

Framgångsrikt förvärv i USA och stark utveckling i befintlig verksamhet

Tredje kvartalet 2016

- Förvärvet av Norandas verksamhet inom valsad aluminium i USA har konsoliderats i Gränges räkenskaper från och med 22 augusti 2016.
- Försäljningsvolymen ökade till 62,8 kton (38,9) och nettoomsättningen uppgick till 1 859 MSEK (1 281). Exklusive den förvärvade verksamheten ökade försäljningsvolymen med 5,6 procent till 41,1 kton och nettoomsättningen uppgick till 1 334 MSEK.
- Justerat rörelseresultat steg med 61,2 procent till 181 MSEK (112), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 9,7 procent (8,8). Exklusive den förvärvade verksamheten ökade det justerade rörelseresultatet med 17,0 procent till 132 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 88 MSEK (97), inklusive kostnader för förvärvsaktiviteter i USA om -94 MSEK.
- Periodens resultat ökade till 189 MSEK (69) och inkluderar upplösning av skattereserv om 139 MSEK.
- Resultat per aktie efter utspädning var 2,52 SEK (0,93).
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till -2 285 MSEK (267) och inkluderar kontant betalning för förvärvet i USA.

Januari-september 2016

- Försäljningsvolymen uppgick till 154,4 kton (125,0) och nettoomsättningen uppgick till 4 662 MSEK (4 243). Exklusive den förvärvade verksamheten ökade försäljningsvolymen med 6,1 procent till 132,7 kton och nettoomsättningen uppgick till 4 136 MSEK.
- Justerat rörelseresultat steg med 21,4 procent till 516 MSEK (425), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 11,1 procent (10,0). Exklusive den förvärvade verksamheten ökade det justerade rörelseresultatet med 9,8 procent till 467 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 397 MSEK (410).
- Periodens resultat uppgick till 397 MSEK (295).
- Resultat per aktie efter utspädning var 5,30 SEK (3,95).
- Per 30 september 2016 uppgick soliditeten till 35,8 procent och nettoskulsättningen till 2,2 gånger justerad EBITDA¹.

Finansiellt sammandrag

Belopp i MSEK	Kv3			Jan - sep			12 månader rullande	Helår	
	2016	2015	Δ	2016	2015	Δ	Okt 2015 - sep 2016	2015	Δ
Försäljningsvolym, kton	62,8	38,9	61,5%	154,4	125,0	23,5%	193,4	163,9	17,9%
Nettoomsättning	1 859	1 281	45,2%	4 662	4 243	9,9%	5 913	5 494	7,6%
Justerat rörelseresultat ²	181	112	61,2%	516	425	21,4%	632	541	16,8%
Justerad rörelsemarginal, %	9,7	8,8	1,0 ppt	11,1	10,0	1,0 ppt	10,7	9,8	0,8 ppt
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,9	2,9	0,0	3,3	3,4	-0,1	3,3	3,3	0,0
Rörelseresultat	88	97	-10,0%	397	410	-3,2%	525	538	-2,4%
Rörelsemarginal, %	4,7	7,6	-2,9 ppt	8,5	9,7	-1,1 ppt	8,9	9,8	-0,9 ppt
Periodens resultat	189	69	173,6%	397	295	34,2%	480	379	26,7%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,53	0,93	1,61	5,31	3,96	1,35	6,43	5,07	1,35
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,52	0,93	1,60	5,30	3,95	1,34	6,41	5,07	1,34
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-2 285	267	n/a	-2 150	440	n/a	-1 991	600	n/a
Soliditet, %	-	-	-	35,8	52,7	-16,9 ppt	35,8 ³	56,8	-21,0 ppt
Nettoskuld	-	-	-	2 823	442	2 381	2 823 ³	275	2 548
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	-	-	18,7	18,1	0,6 ppt

¹ Beräknat på rullande tolv månader inklusive uppskattad justerad EBITDA på fristående basis för den förvärvade verksamheten i USA.

² Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5.

³ Balanser per 30 september 2016.

KOMMENTAR FRÅN VD

Framgångsrikt förvärv i USA och stark utveckling i befintlig verksamhet

HÖGRE FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Vi har haft en fortsatt mycket bra utveckling under tredje kvartalet både avseende försäljning och resultat. Extra glädjande är att vår nyligen förvärvade verksamhet i USA uppvisade en stark utveckling. Sammantaget ökade försäljningsvolymen med mer än 60 procent under tredje kvartalet, varav ökningen exklusive förvärvet var 6 procent. Fortsatt volymökning i Nord- och Sydamerika tillsammans med återhämtningen i Asien bidrog positivt när det gäller material till fordonsindustrin. I Europa ökade vi försäljningen och fortsatte att ta marknadsandelar. Det justerade rörelseresultatet förbättrades till 181 MSEK (112), varav det justerade rörelseresultatet exklusive förvärvet uppgick till 132 MSEK.

USA-FÖRVÄRV STÄRKER GRÄNGES

Förvärvet av Norandas verksamhet inom valsad aluminium slutfördes i augusti och för närvarande pågår integrationsarbetet i hög takt. Det har hittills gått över förväntan och vi känner oss stärkta i vår uppfattning när det gäller framtida möjligheter och potential i Nordamerika. Inte minst är det viktigt att förvärvet välkomnas av våra kunder. Vi får en tydligare inriktning mot stationära värmepumpar för främst luftkonditioneringsystem. Denna slutkundsmarknad utgör nu drygt hälften av försäljningen i Nordamerika, och mer än 20 procent av vår totala försäljningsvolym. Vi har haft en bra skjuts i verksamheten under de inledande veckorna då det för årstiden varma vädret inneburit ökad efterfrågan på material till stationära värmepumpar.

Kapacitetsutnyttjande är för närvarande högt i de amerikanska anläggningarna. För att frigöra flaskhalsar i produktionen kommer vi att göra mindre underhållsinvesteringar under det kommande året. Dessa är en del av vår normala underhållsbudget. Vi utreder också en möjlig framtida investering i produktion av pläterade produkter.

VÄLBESÖKT SEMINARIUM I KINA

Gränges tekniska seminarium i Kina ägde rum i slutet av september och lockade över 400 kunder och andra branschföreträdare. Seminariet, som är det största i sitt slag i vår bransch, är en viktig mötesplats för att diskutera framtida utmaningar kring utsläpp, motorer och digitalisering, där avancerade värmepumpmaterial fyller en viktig funktion. Som marknadsledande är Gränges beslutsamt att fortsätta investera och växa verksamheten i Asien under de närmaste åren och tillsammans med våra kunder utveckla nya innovativa produkter.

GRÄNGES ANSLUTER SIG TILL FN'S GLOBAL COMPACT

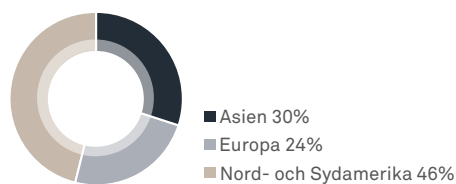
Hållbarhet är ett viktigt område och en integrerad del i Gränges affärsstrategi. Från och med 2016 kommer vi att hållbarhetsredovisa enligt GRI's riktlinjer. Som ett led i detta arbete har vi under oktober anslutit oss till FN's Global Compact och dess tio principer.



Tredje kvartalet 2016

- Försäljningsvolym **62,8** kton
- Nettoomsättning **1 859** MSEK
- Justerat rörelseresultat **181** MSEK
- Avkastning på sysselsatt kapital **18,7%**

Försäljningsvolym per region



FRAMTIDSUTSIKTER

När det gäller värmväxlarmaterial till fordonsindustrin förväntar vi oss en bättre tillväxttakt än marknaden under årets sista kvartal. Enligt analysföretaget IHS spås den globala tillverkningen av lätta fordon öka med 2 procent under fjärde kvartalet. I Asien och Nord- och Sydamerika förväntas Gränges försäljningsvolym utvecklas bättre än marknaden, medan vi i Europa förväntar oss en utveckling i nivå med marknaden.

När det gäller vår nyligen förvärvade verksamhet i USA förväntar vi oss en stabil utveckling under årets fjärde kvartal. Försäljningsvolymen förväntas öka 1-2 procent jämfört med föregående år. Från och med 2017 förväntas den förvärvade verksamheten bidra positivt till vinst per aktie för Grängeskoncernen.

Vi jobbar nu vidare mot de mål och strategier vi har satt upp för 2020. Det innebär att vi kommer att hålla en hög utvecklingstakt när det gäller nya innovativa produkter, växa vår verksamhet i nischer av aluminiumindustrin samt säkerställa att vi skapar hållbara resultat. Detta är ett arbete som kommer såväl våra kunder, som anställda och ägare till godo. Genom förvärvet i USA får vi en utmärkt plattform för att fortsätta expandera i regionen, samtidigt som vi breddar oss till fler marknader och kunder. Vi ser ljus på 2017 och vår ambition är att fortsätta att växa och stärka vår närvaro och position globalt.

*Johan Menckel,
VD för Gränges*

FÖRVÄRVET AV NORANDAS VERKSAMHET INOM VALSAD ALUMINIUM

Den 22 augusti 2016 slutfördes förvärvet av Norandas verksamhet inom valsad aluminium i USA. Verksamheten, som består av tre anläggningar i sydöstra USA, kompletterar Gränges verksamhet väl, både geografiskt och avseende slutkunder, och blir en viktig strategisk plattform för att fortsatt växa på den amerikanska marknaden. Gränges Americas har en stark ställning inom material till stationära värmväxlare, transformatorer och livsmedelsförpackningar.

Den förvärvade verksamheten omsatte 550 MUSD under 2015 och har cirka 550 anställda. Försäljningsvolymen uppgick till 174 kton. Verksamheten har haft en stabil och positiv utveckling under flera år med bra kassaflöden.

Förvärvet gjordes till en värdering motsvarande 324 MUSD på kassa- och skuldfri basis (cirka 2,8 miljarder SEK) vilket ger en EV/EBITDA multipel på 6,2 gånger justerad EBITDA 2015 på fristående basis. Nya lån motsvarande 300 MUSD har tagits upp för att finansiera förvärvet. Per den 30 september 2016 uppgick Gränges nettoskuldssättning till motsvarande 2,2 gånger justerad EBITDA¹.

Gränges blir efter förvärvet dubbelt så stort mätt i försäljningsvolym, och breddar verksamheten inom ett antal närliggande nisch

segment inom aluminiumindustrin. Med egen tillverkningskapacitet i Nordamerika skapar Gränges den plattform som eftersökts för att kunna expandera inom värmväxlarmaterial till lödda värmväxlare i regionen. En utredning har inletts avseende framtida investeringar för att kunna tillverka pläterade produkter. Utredningen fortlöper under 2017.



Produktionsanläggningen i Huntingdon

¹ Beräknat på rullande tolv månader inklusive uppskattad justerad EBITDA på fristående basis för den förvärvade verksamheten i USA.

“Exklusive den förvärvade verksamheten ökade försäljningsvolymen med 5,6 procent under tredje kvartalet, drivet av försäljning till Asien och Nord- och Sydamerika”

MARKNADSUTVECKLING

Den globala produktionen av lätta fordon steg med 5,1 procent under tredje kvartalet 2016, enligt analysföretaget IHS¹, jämfört med motsvarande kvartal 2015. I Asien var produktionen 10,4 procent högre, och sett till den kinesiska marknaden enskilt var uppgången 21,1 procent. En oförändrad produktionstakt är förväntad under fjärde kvartalet i Asien. I Europa var tillverkningen av lätta fordon 1,6 procent lägre under årets tredje kvartal, samtidigt som en ökning om 2,7 procent förväntas under fjärde kvartalet. I Nord- och Sydamerika sjönk produktionen med 0,1 procent under kvartalet. Tillväxt om 1,6 procent i Nordamerika motverkades av en svag marknad i Sydamerika. Under det fjärde kvartalet förväntas en ökning med 1,1 procent i Nord- och Sydamerika. För helåret 2016 bedömer IHS att den globala produktionen av lätta fordon ökar med 3,0 procent.

Efterfrågan på aluminiumprodukter för lödda värmeväxlare, som är Gränges huvudmarknad och svarar för cirka 50 procent av försäljningsvolymen är starkt korrelerad med marknaden för lätta fordon. På grund av ledtider i produktionskedjan finns dock en tidsförskjutning mellan tillväxt i efterfrågan på Gränges produkter och tillväxten i fordonsproduktionen.

När det gäller Gränges nyligen förvärvade verksamhet i USA utgörs ungefär halva försäljningsvolymen av material till stationära värmeväxlare, framför allt luftkonditioneringsenheter. Detta är en marknad som förväntas växa under kommande år till följd av bättre ekonomi hos de amerikanska hushållen och ökade krav på inomhusklimat. Samtidigt drivs produktutvecklingen av behov av mer energieffektiva enheter och minskad användning av skadliga kylmedel.

FÖRSÄLJNINGsutveckling

Gränges försäljningsvolym uppgick till 62,8 kton (38,9) under tredje kvartalet 2016, en ökning med 61,5 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Exklusive den förvärvade verksamheten

ökade försäljningsvolymen med 5,6 procent till 41,1 kton (38,9). Nettoomsättningen ökade till 1 859 MSEK (1 281). Exklusive förvärvet steg nettoomsättningen till 1 334 MSEK (1 281). Nettoeffekten av förändringar i valutakurser uppgick till 3 MSEK under kvartalet. Den högre försäljningsvolymen motverkades delvis av lägre aluminiumpris och lägre genomsnittligt fabriktionspris.

Under januari-september 2016 steg försäljningsvolymen till 154,4 kton (125,0), vilket var 23,5 procent högre än motsvarande period i fjol. Exklusive den förvärvade verksamheten ökade försäljningsvolymen med 6,1 procent till 132,7 kton (125,0). Nettoomsättningen steg till 4 662 MSEK (4 243) under niomånadersperioden. Exklusive förvärvet uppgick nettoomsättningen till 4 136 MSEK (4 243). Nettoeffekten av förändringar i valutakurser uppgick till -16 miljoner kronor under januari-september 2016.

ASIEN

Försäljningsvolymen i Asien ökade med 7,9 procent till 19,0 kton (17,6) under tredje kvartalet 2016. Ökningen var framför allt drivet av en högre försäljning till kinesiska kunder inom fordonsindustrin. Under januari-september 2016 uppgick försäljningsvolymen till 60,1 kton (57,9), vilket motsvarar en ökning med 3,8 procent jämfört med föregående år.

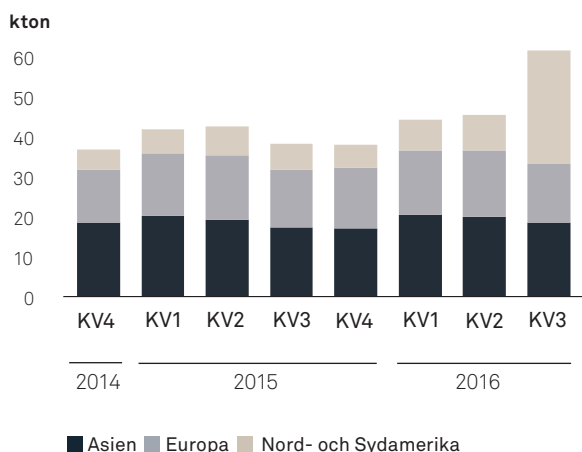
EUROPA

Under det tredje kvartalet 2016 ökade försäljningsvolymen i Europa med 0,8 procent till 15,0 kton (14,9). Försäljningen av värmeväxlar material ökade medan försäljningen av skrotbaserade produkter minskade under kvartalet. Under januari-september 2016 uppgick försäljningsvolymen i Europa till 48,5 kton (47,3), vilket utgör en ökning om 2,6 procent jämfört med föregående år.

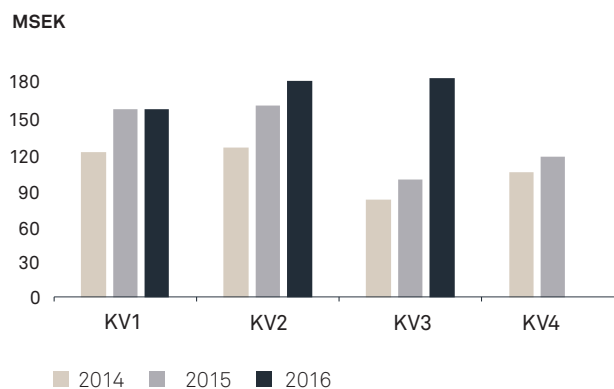
NORD- OCH SYDAMERIKA

Under det tredje kvartalet 2016 uppgick försäljningsvolymen i Nord- och Sydamerika till 28,9 kton (6,5). Exklusive den förvär-

Försäljningsvolym per region och kvartal



Justerat rörelseresultat per kvartal



¹ Källa: IHS, 16 september 2016.

vade verksamheten ökade försäljningsvolymen med 10,0 procent till 7,1 kton (6,5) som en följd av ökade kontraherade försäljningsvolymen med ett flertal kunder. Under januari-september 2016 uppgick försäljningsvolymen i Nord- och Sydamerika till 45,8 kton (19,8). Exklusive den förvärvade verksamheten ökade försäljningsvolymen med 21,4 procent till 24,0 kton (19,8).

RÖRELSERESULTAT

Under tredje kvartalet 2016 ökade det justerade rörelseresultatet till 181 MSEK (112), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 9,7 procent (8,8). Exklusive den förvärvade verksamheten ökade det justerade rörelseresultatet med 17,0 procent till 132 MSEK (112). Valutakursförändringar har haft en positiv påverkan med 21 MSEK under kvartalet. Den positiva effekten från den högre försäljningsvolymen motverkades av lägre genomsnittligt fabriktionspris.

Rörelseresultatet uppgick till 88 MSEK (97) under tredje kvartalet 2016. I rörelseresultatet ingår jämförelsestörande poster om -94 MSEK (-15) avseende kostnader för att slutföra förvärvet i USA om -36 MSEK, en IFRS-effekt relaterad till förvärvat lager som värderats och omsatts till verkligt värde istället för till anskaffningsvärde uppgående till -48 MSEK, samt reserverad kostnad för stängning av Gränges befintliga försäljningsbolag i Nordamerika om -10 MSEK.

Under januari-september 2016 förbättrades det justerade rörelseresultatet till 516 MSEK (425) motsvarande en justerad rörelsemarginal om 11,1 procent (10,0). Exklusive den förvärvade verksamheten ökade det justerade rörelseresultatet med 9,8 procent till 467 MSEK (425). Nettoeffekten av valutakursförändringar var positiv och uppgick till 67 MSEK under årets tre första kvartal 2016. Rörelseresultatet uppgick till 397 MSEK (410) under januari-september 2016.

PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Under tredje kvartalet 2016 uppgick nettot av finansiella intäkter och kostnader till -26 MSEK (-5). Engångskostnader relaterade till ny lånefinansiering ingår med -8 MSEK. Därutöver ingår räntekostnader med -16 MSEK och nettovalutakursförluster med -2 MSEK. Resultatet före skatt var 62 MSEK (93). Skattekostnaden var positiv med 127 MSEK (-24) under kvartalet. En upplöst reserv avseende inkomstskatt i Kina ingår med en positiv effekt om 139 MSEK. Exklusive den upplösta skattereserven uppgick skattekostnaden till -12 MSEK, motsvarande en effektiv skattesats om 20 procent (26) under kvartalet.

Under perioden januari-september 2016 uppgick nettot av finansiella intäkter och kostnader till -33 MSEK (-17). Resultatet före skatt var 365 MSEK (395). Skattekostnaden för niomånadersperioden var positiv med 31 MSEK (-100), inklusive en positiv effekt om 139 MSEK från en upplöst reserv avseende inkomstskatt i Kina

samt erlagd skatt på utdelning från dotterbolaget i Kina om -20 MSEK. Exklusive den upplösta skattereserven och skatt på utdelning var den effektiva skattesatsen 24 procent (25). Periodens resultat uppgick till 189 MSEK (69) under tredje kvartalet 2016. Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 2,52 SEK (0,93). Under januari-september 2016 uppgick periodens resultat till 397 MSEK (295) och resultatet per aktie efter utspädning till 5,30 SEK (3,95).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 344 MSEK (300) under tredje kvartalet 2016. Ett minskat rörelsekapital motverkades delvis av betalda inkomstskatter under kvartalet. Det minskade rörelsekapitalet förklaras i stor utsträckning av ökade leverantörsskulder i USA vilket är ett resultat av att leverantörernas betalningsvillkor har återgått till normala nivåer efter förvärvet. Under perioden januari-september 2016 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 514 MSEK (540).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 629 MSEK (-34) under tredje kvartalet 2016 och inkluderar köpeskillingen för förvärvet i USA om -2 598 MSEK. Investeringarna under kvartalet uppgick till -31 MSEK (-38) och var framför allt relaterade till underhållsinvesteringar för att upprätthålla och effektivisera befintliga produktionsanläggningar. Under perioden januari-september 2016 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -2 664 MSEK (-100). Kassaflödet före finansieringsverksamheten uppgick till -2 285 MSEK (267) under tredje kvartalet 2016 och till -2 150 MSEK (440) under januari-september 2016.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2 660 MSEK (-57) under tredje kvartalet 2016. Ny bankfinansiering ingår med 3 258 MSEK samt återbetalning av lån med -570 MSEK. Under perioden januari-september 2016 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 2 265 MSEK (-365).

Likvida medel uppgick till 746 MSEK per den 30 september 2016 (634 MSEK per 31 december 2015).

FINANSIELL STÄLLNING

Gränges balansomslutning uppgick till 7 582 MSEK per 30 september 2016 (4 402 MSEK per 31 december 2015). Soliditeten uppgick till 35,8 procent per 30 september 2016 (56,8 procent per 31 december 2015). Koncernens nettoskuld inklusive pensionskulder uppgick till 2 823 MSEK per 30 september 2016 (275 MSEK per 31 december 2015). I nettoskulden ingår övertagna pensionskulder i USA om 160 MSEK. Per 30 september 2016 uppgick koncernens nettoskuldssättning till 2,2 gånger justerad EBITDA¹.

ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda i Grängeskoncernen uppgick till 1 145 (975) under tredje kvartalet 2016 och till 1 023 (969) under perioden januari-september 2016.

¹ Beräknat på rullande tolv månader inklusive uppskattad justerad EBITDA på fristående basis för den förvärvade verksamheten i USA.

MODERBOLAGET

Gränges AB är moderbolag i Grängeskonglomeraten. Verksamheten omfattar koncernledning och koncerngemensamma funktioner som forskning och utveckling, redovisning, treasury, juridik och kommunikation. Under perioden januari-september 2016 uppgick nettoomsättningen i moderbolaget till 70 MSEK (82) och periodens resultat till 292 MSEK (-63). I periodens resultat ingår en utdelning från det kinesiska dotterbolaget om 403 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Patrick Lawlor utsedd till President i Gränges Americas

I samband med Gränges förvärv av Norandas verksamhet inom valsad aluminium i USA utsågs Patrick Lawlor till President i Gränges Americas och medlem i Gränges koncernledning. Lawlor har lång erfarenhet från aluminiumindustrin, bland annat från Sapa, Indalex och Norsk Hydro.

Gränges etablerar ny finansieringsstruktur

I samband med förvärvet i USA har Danske Bank och Svenska Handelsbanken bistått Gränges med en ny finansieringsstruktur. Den nya finansieringen består av ett lån om 300 MUSD med en löptid på fem år samt en treårig revolverande kreditfacilitet om 1 200 MSEK tillgänglig i flera valutor.

Innovation och ny teknik i fokus på seminarium i Kina

Gränges tekniska seminarium i Kina hölls den 22-23 september 2016. Cirka 400 kunder och andra ledande branschföreträdare deltog på seminariet, som är det största i sitt slag i vår bransch. Gränges har lett utvecklingen av nya, innovativa värmeväxlar-material i regionen sedan verksamheten startade i Kina för 20 år sedan.

Effekt av lägre skattesats i Kina

Gränges redovisar en positiv skatteeffekt om 139 MSEK under tredje kvartalet 2016. Gränges har klassificerats som högteknologiskt företag i Kina under åren 2013-2015, vilket innebär 15 procenters inkomstskatt istället för 25 procent.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Gränges ansluter sig till FN Global Compact

I oktober 2016 undertecknade Gränges FN:s hållbarhetsinitiativ Global Compact. Genom att underteckna Global Compact förbinder sig Gränges att verka enligt dess tio principer för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

BOLAGETS AKTIE

Aktiekapitalet i Gränges uppgår till 100 MSEK fördelat på 74 639 386 aktier, var och en med ett kvotvärde om 1,339775 SEK. Gränges har endast ett aktieslag.

INCITAMENTSPROGRAM

Från och med oktober 2016 är det möjligt att lösa optioner i Gränges personaloptionsprogram från 2014 (LTI 2014), som riktar sig till ledande befattningshavare och andra nyckelmedarbetare i Gränges. Totalt omfattar programmet 1 000 000 personaloptioner som vid fullt utnyttjande innebär en utspädning om cirka 1,3 procent av totala antalet aktier i Gränges. Lösenperioden löper från oktober 2016 till november 2017. Lösenpriset är 51 kronor per option minskat med betald utdelning under perioden (totalt 3,50 kronor per aktie för åren 2014-2015).

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Gränges per den 30 september 2016¹.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster i %
Fjärde AP-fonden	6 548 931	8,8
AFA Försäkring	4 901 805	6,6
JP Morgan Asset Management	4 113 338	5,5
Old Mutual	3 996 515	5,4
SEB Fonder	2 985 281	4,0
Catella Fonder	2 944 262	3,9
Copper Rock Capital Partners	1 456 634	2,0
Norges Bank	1 009 820	1,4
Invesco Fonder	980 499	1,3
Öhman Fonder	955 803	1,3
Totalt 10 största aktieägare	29 892 888	40,0
Övriga	44 746 498	60,0
Totalt	74 639 386	100,0

¹ Källa: Modular Finance Holdings.

Antalet aktieägare i Gränges uppgick till 7 534 per den 30 september 2016.

ÖVRIGT

ÅRSSTÄMMA 2017

Gränges årsstämma 2017 äger rum torsdagen den 4 maj 2017 kl 16.00 på Näringslivets Hus, Storgatan 19, i Stockholm. Kallelse till årsstämman kommer att offentliggöras tidigast sex veckor och senast fyra veckor innan årsstämman.

Valberedningen utsedd

Gränges valberedning inför årsstämman 2017 har utsetts. Jannis Kitsakis representerar Fjärde AP-fonden, Anders Algotsson representerar AFA Försäkring och Rikard Andersson representerar SEB Fonder. Därtill ingår Gränges styrelseordförande Anders G Carlberg i valberedningen. Valberedningens ordförande är Jannis Kitsakis.

Aktieägare som har förslag och synpunkter rörande valberedningens arbete ombeds inkomma med dessa så snart som möjligt, dock senast den 27 januari 2017.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Som global koncern med verksamhet i olika delar av världen, är Gränges exponerat mot olika risker och osäkerhetsfaktorer, som råvarupriser, marknadsrisker, verksamhetsrelaterade och legala risker, samt finansiella risker avseende bland annat valutakursförändringar, räntor, likviditet och finansieringsmöjligheter. Riskhanteringen inom Gränges syftar till att identifiera, värdera och reducera risker relaterade till koncernens affärer och verksamheter.

SÄSONGSVARIATIONER

Gränges verksamhet präglas i viss mån av säsongsvariationer. Efter förvärvet i Nordamerika som slutfördes i augusti 2016 är det andra kvartalet det starkaste och det fjärde kvartalet det svagaste med avseende på försäljningsvolym. Gränges ökade globala närvaro har inneburit lägre säsongsvariationer.

Stockholm, 27 Oktober 2016

Johan Menckel
VD Gränges

För mer information, vänligen kontakta:

Pernilla Grennfelt
Director Communications and Investor Relations
pernilla.grennfelt@granges.com
Telefon +46 (0) 702 90 99 55

Denna information är sådan information som Gränges AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande torsdagen den 27 oktober 2016 kl. 07.30 CET.

Webbsänd telefonkonferens

VD Johan Menckel och CFO Oskar Hellström presenterar Gränges kvartalsrapport för januari-september 2016 vid en webbsänd telefonkonferens kl 10.00 torsdagen den 27 oktober 2016.

Webbsändningen går att följa på www.granges.com/investerare. För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring +46 856 642 661 (Sverige), +44 203 194 0544 (Storbritannien) eller +1 855 269 2604 (USA). Ring gärna ett par minuter innan telefonkonferensen startar. Presentationen sker på engelska.

Finansiell kalender

2 februari 2017	Bokslutskommuniké 2016
27 april 2017	Delårsrapport januari-mars 2017
4 maj 2017	Årsstämma 2017
20 juli 2017	Halvårsrapport 2017
26 oktober 2017	Delårsrapport januari-september 2017

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Gränges AB, org.nr 556001-6122

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Gränges AB per 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410

Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 oktober 2016

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	4	1 859	1 281	4 662	4 243	5 494
Varukostnader		-1 122	-764	-2 750	-2 581	-3 280
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader		-487	-352	-1 226	-1 080	-1 465
Avskrivningar		-70	-53	-169	-156	-208
Jämförelsestörande poster	5	-94	-15	-119	-15	-3
Rörelseresultat		88	97	397	410	538
Resultatandel från joint ventures		1	1	2	2	2
Finansiella intäkter och kostnader		-26	-5	-33	-17	-19
Resultat före skatt		62	93	365	395	521
Inkomstskatt	3	127	-24	31	-100	-143
Periodens resultat		189	69	397	295	379
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före utspädning, SEK		2,53	0,93	5,31	3,96	5,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		2,52	0,93	5,30	3,95	5,07

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
Periodens resultat	189	69	397	295	379
Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder					
Omvärdering av pensioner efter skatt	-7	20	-24	9	10
Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder					
Förändring av säkringsreserv efter skatt	-7	-11	-15	8	23
Omräkningsdifferenser	47	-22	3	97	62
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	222	56	361	409	474

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar		3 303	1 718	1 669
Immateriella anläggningstillgångar		454	9	9
Uppskjutna skattefordringar		114	56	54
Innehav i joint ventures		33	33	30
Räntebärande fordringar		34	34	34
Övriga långfristiga fordringar	2	13	-	4
Anläggningstillgångar		3 951	1 849	1 800
Varulager		1 229	831	888
Kortfristiga fordringar	2	1 652	1 194	1 080
Räntebärande kortfristiga fordringar		4	0	0
Likvida medel		746	748	634
Omsättningstillgångar		3 631	2 772	2 601
SUMMA TILLGÅNGAR		7 582	4 622	4 402
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Tillskjutet kapital		100	100	100
Balanserade vinstmedel		2 612	2 335	2 399
Eget kapital		2 712	2 435	2 499
Räntebärande skulder		3 016	1 084	804
Avsättningar och övriga skulder	2	354	178	185
Långfristiga skulder		3 370	1 262	989
Räntebärande skulder		258	0	0
Övriga skulder	2	1 242	925	913
Kortfristiga skulder		1 500	925	914
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 582	4 622	4 402

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Ingående balans per 1 januari	2 499	2 137	2 137
Periodens resultat	397	295	379
Poster i totalresultatet	-36	114	95
Koncernens totalresultat	361	409	474
Personaloptionsprogram	1	1	1
Utdelning	-149	-112	-112
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-148	-111	-111
Utgående balans per balansdagen	2 712	2 435	2 499

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
Rörelseresultat	88	97	397	410	538
Avskrivningar	70	53	169	156	217
Förändring i rörelsekapital mm	237	183	109	89	100
Betalda inkomstskatter	-50	-34	-160	-114	-130
Kassaflöde från den löpande verksamheten	344	300	514	540	725
Förvärv	-2 598	-	-2 598	-	-
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-31	-38	-66	-103	-134
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	4	0	4	5
Övriga kapitaltransaktioner	-	-	-	-	4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 629	-34	-2 664	-100	-125
Utdelning	-	-	-149	-112	-112
Betalda och erhållna räntor	-28	-3	-33	-12	-15
Upptagna lån	3 258	-	3 258	-	-
Amortering	-570	-54	-810	-241	-520
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 660	-57	2 265	-365	-647
Periodens kassaflöde	375	209	115	75	-47
Likvida medel vid periodens början	361	541	634	644	644
Periodens kassaflöde	375	209	115	75	-47
Kursdifferenser i likvida medel	10	-2	-2	29	37
Likvida medel vid periodens slut	746	748	746	748	634

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	25	28	70	82	128
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader	-46	-48	-134	-122	-159
Avskrivningar	-5	-4	-12	-12	-15
Rörelseresultat	-26	-24	-77	-52	-47
Utdelning från dotterbolag	-	-	403	-	306
Finansiella intäkter och kostnader	-10	-2	-12	-8	-10
Resultat efter finansiella poster	-36	-26	314	-60	249
Förändring av överavskrivningar	-	-	-	-	1
Koncernbidrag	-	-	-	-	15
Inkomstskatt	-1	-1	-22	-3	-10
Periodens resultat	-36	-27	292	-63	254

I moderbolaget finns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	213	230	223
Investeringar relaterade till koncernföretag	1 271	424	426
Räntefria fordringar hos koncernföretag	364	291	303
Räntebärande fordringar hos koncernföretag	1 741	–	–
Räntebärande fordringar	34	34	34
Övriga långfristiga fordringar	10	–	14
Anläggningstillgångar	3 633	978	999
Räntebärande fordringar hos koncernföretag	170	350	159
Räntefria fordringar hos koncernföretag	111	0	28
Övriga fordringar	96	107	78
Likvida medel	30	–	106
Omsättningstillgångar	407	457	371
SUMMA TILLGÅNGAR	4 040	1 435	1 371
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	100	100	100
Fritt eget kapital	490	31	349
Eget kapital	590	131	449
Obeskattade reserver	9	10	9
Avsättningar och övriga skulder	28	26	23
Räntebärande skulder	3 016	1 077	804
Långfristiga skulder	3 044	1 103	827
Skulder till koncernföretag	–	1	–
Räntebärande skulder	258	–	–
Övriga räntefria skulder	139	189	86
Kortfristiga skulder	397	190	86
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	4 040	1 435	1 371

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Grängeskongcernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för Gränges AB (publ) 2015, vilken finns tillgänglig på www.granges.com. Inga nya redovisningsprinciper gällande från 2016 har väsentligen påverkat Grängeskongcernen. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Under 2016 har Moderbolaget ändrat sina redovisningsprinciper till tillämpning av IAS 39 vilket medfört att derivaten nu värderas till verkligt värde istället för anskaffningsvärde. Förändringen i redovisningsprincip till verkligt värde bedöms ge mer relevant information. Förändringen i redovisningsprincip tillämpas retroaktivt i Moderbolaget. Förändringen i värderingen av derivat från anskaffningsvärde till verkligt värde har resulterat i en effekt på derivattillgångar som uppgår till 20 MSEK per 30 september 2016 (53 MSEK per 30 september 2015 och 40 MSEK per 31 december 2015) samt på derivatskulder som uppgår till 64 MSEK per 30 september 2016 (42 MSEK per 30 september 2015 och 27 MSEK per den 31 december 2015). Moderbolaget har en riskhanteringsstrategi där koncerninterna och koncernexterna motverkande (back-to-back) derivat ingås. Förändring i redovisningsprincip har därför lett till en bruttoredovisning i balansräkningen, men resultateffekten uppgår till noll samt att effekten på ingående balans av eget kapital den 1 januari 2016 uppgick till noll.

Förändringen i redovisningsprincip för moderbolaget har ingen påverkan på Grängeskongcernens finansiella räkenskaper.

Delårsinformationen på sidorna 2-12 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

NOT 2 FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument värderade till verkligt värde består av derivatinstrument (valutaterminer och aluminiumterminer). Tabellen nedan visar det verkliga värdet av utestående derivat inkluderade i balansräkningen.

Belopp i MSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Övriga långfristiga fordringar	0	-	4
Kortfristiga fordringar	24	64	42
Avsättningar och övriga skulder	7	-	1
Övriga skulder	74	54	51

Samtliga derivat värderas till verkligt värde och klassificeras enligt nivå 2, det vill säga alla väsentliga indata som krävs för värderingen är observerbara. Valutaterminer värderas till verkligt värde genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminskursen och den terminskurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden. Aluminiumterminer värderas till verkligt värde genom de observerbara noterade priserna på LME (London Metal Exchange) och på SHFE (Shanghai Future Exchange) som finns för likartade tillgångar och skulder.

Danske Bank och Svenska Handelsbanken har bistått Gränges med finansiering till förvärvet i USA. Förvärvet finansieras med ett lån om motsvarande 300 MUSD med en löptid på fem år. Amortering sker med 30 MUSD per år. I samband med förvärvet har Gränges även refinansierat sin befintliga revolverande kreditfacilitet med en ny treårig revolverande kreditfacilitet om 1 200 MSEK tillgänglig i flera valutor. För den revolverande kreditfacilitet Gränges har möjlighet att bestämma löptid och räntebindning på en, två, tre eller sex månader. Den nya finansieringen innehåller sedvanliga lånevillkor (covenants), vilka är nettoskuld/EBITDA och räntetäckningsgrad.

Upplåning redovisas till upplupet anskaffningsvärde och redovisat värde uppgick till 3 274 MSEK per den 30 september 2016 (804 MSEK per den 31 december 2015). Verkligt värde på upplåning uppgick till 3 292 MSEK per den 30 september 2016 (810 MSEK per den 31 december 2015). För övriga fordringar och skulder, vilka har en kortfristig löptid, anses det redovisade värdet återspegla verkligt värde. Upplåningen värderas till verkligt värde och klassificeras enligt nivå 2.

NOT 3 SKATT

Gränges redovisar under tredje kvartalet 2016 en positiv skatteeffekt om 139 MSEK som en följd av att Gränges dotterbolag i Kina har klassificerats som ett högteknologiskt företag under åren 2013-2015. Klassificeringen innebär att bolaget har godkänts att betala 15 procents inkomstskatt i Kina istället för 25 procent under en treårsperiod.

Den positiva skatteeffekten har påverkat periodens resultat med samma belopp, men har ingen effekt på kassaflödet.

Bolaget har lämnat in en ny ansökan för att för ytterligare en treårsperiod, 2016-2018, få bli klassificerat som ett högteknologiskt företag. Något förhandsbesked har ännu inte erhållits och den högre skattesatsen om 25 procent har tillämpats av Gränges för Kina under perioden januari till september 2016.

NOT 4 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Gränges har en ägarandel på 50 procent i två joint ventures, Norca Heat Transfer LLC och Shanghai Gränges Moriyasu Aluminium Co Ltd. Gränges redovisar dessa två joint ventures enligt kapitalandelsmetoden och transaktioner med dem specificeras i tabellen nedan.

Belopp i MSEK	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
Försäljning till joint ventures	229	191	715	614	801
Kostnader till joint ventures	-24	-14	-41	-29	-47

Belopp i MSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Räntebärande fordringar (långfristiga) hos joint ventures	34	34	34
Räntefria fordringar hos joint ventures	164	116	110
Räntefria skulder till joint ventures	12	-6	7

NOT 5 JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Belopp i MSEK	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
Förvärvskostnader	-36	-	-61	-	-
Realisering av uppvärdering till verkligt värde av förvärvat lager	-48	-	-48	-	-
Stängningskostnader för säljbolag i USA	-10	-	-10	-	-
Omstruktureringskostnader	-	-15	-	-15	-15
Försäkringsersättning	-	-	-	-	21
Nedskrivning av maskiner och inventarier	-	-	-	-	-8
Summa jämförelsestörande poster	-94	-15	-119	-15	-3

Under det tredje kvartalet 2016 hade Gränges kostnader om -36 MSEK relaterade till förvävsaktiviteter i Nordamerika. Motsvarande belopp för perioden januari till september 2016 uppgår till -61 MSEK

Det förvärvade lagret i USA värderades till verkligt värde. Skillnaden i realiseringen av lagret till verkligt värde och anskaffningskostnaden, den så kallade step-upen, om -48 MSEK anses vara en jämförelsestörande post.

Till följd av förvärvet i USA kommer Gränges att koordinera sin distribution i Nordamerika via det nya bolaget Gränges Americas Inc. Kostnaden för att stänga ner nuvarande säljbolag, Norca Heat Transfer LLC, bedöms uppgå till -10 MSEK.

NOT 6 FÖRVÄRV

Den 22 augusti 2016 slutförde Gränges framgångsrikt förvärvet av Noranda Aluminum Holding Corporations verksamhet inom valsad aluminium i USA. Med förvärvet uppnås Gränges mål att bli en global leverantör med mer balanserad verksamhet genom att tydligt etablera bolaget i Nordamerika och att bli marknadsledande i USA inom den så strategiskt viktiga HVAC&R marknaden. Utöver detta expanderar förvärvet Gränges erbjudande inom närliggande attraktiva områden inom valsade aluminiumprodukter. Gränges kommer i och med förvärvet att mer än fördubbla sin försäljningsvolym och den väsentligt stärkta affären skapar mycket goda möjligheter för fortsatt lönsam tillväxt.

Förvärvet är ett inkråmsförvärv genomfört av Gränges Americas Inc, ett helägt dotterbolag till Gränges AB. Förvärvet är konsoliderat från och med den 22 augusti 2016. Nedan framgår den preliminära förvärvsbalansen.

Preliminär förvärvsanalys 22 aug 2016	MUSD	MSEK
Materiella anläggningstillgångar	202	1 712
Immateriella anläggningstillgångar	52	441
Långfristiga fordringar	8	69
Kortfristiga fordringar	92	774
Avsättningar och övriga skulder	-19	-160
Övriga skulder	-28	-239
Netto identifierbara tillgångar och skulder	307	2 598
Överförd ersättning för förvärvet	307	2 598
Likvida medel i förvärvad verksamhet	-	-
Påverkan på koncernens likvida medel	307	2 598

Inga eventualtillgångar, ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser har tillkommit i samband med förvärvet.

Förvärvets påverkan på koncernens resultaträkning för juli till september 2016 framgår nedan.

MSEK	Jul-sep 2016
Nettoomsättning	525
Varukostnader	-328
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader	-129
Avskrivningar	-20
Jämförelsestörande poster	-84
Rörelseresultat	-36

Jämförelsestörande poster avser realisering av uppvärdering av varulagret till följd av verkligt värde värdering om -48 MSEK samt -36 MSEK i förvärvskostnader.

Transaktionskostnader för förvärvet har påverkat koncernens konsoliderade resultaträkning för januari till september med -49 MSEK.

Om förvärvet hade konsoliderats från och med den 1 januari 2016 bedöms koncernens resultaträkning för januari till september ha redovisats enligt nedan.

MSEK	Jan-sep 2016
Nettoomsättning	7 419
Varukostnader	-4 430
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader	-1 983
Avskrivningar	-302
Jämförelsestörande poster	-119
Rörelseresultat	586
Resultat från joint ventures	2
Finansiella intäkter och kostnader	-89
Resultat före skatt	498
Inkomstskatt	-23
Periodens resultat	476

I koncernens resultaträkning ovan har den förvärvade verksamheten i USA konsoliderats baserat på den kostnadsstruktur verksamheten bedöms ha haft på fristående basis. I nettot av finansiella intäkter och kostnader ingår uppskattade finansieringskostnader för perioden utifrån den ränte- och finansieringsstruktur som gällde för koncernen per 30 september 2016. Inkomstskatt för perioden har beräknats utifrån en effektiv skattesats för koncernen om 28%.

KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2016			2015			2014	
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Försäljningsvolym, kton	62,8	46,5	45,1	38,9	38,9	43,4	42,7	37,7
Resultaträkning								
Nettoomsättning	1 859	1 442	1 360	1 252	1 281	1 506	1 456	1 217
Justerad EBITDA ¹	251	228	206	168	165	210	206	157
Justerat rörelseresultat ¹	181	179	155	116	112	158	155	103
Rörelseresultat	88	154	155	128	97	158	155	97
Periodens resultat	189	114	94	83	69	115	111	89
Justerad EBITDA-marginal, %	13,5	15,8	15,1	13,4	12,9	13,9	14,2	12,9
Justerad rörelsemarginal, %	9,7	12,4	11,4	9,2	8,8	10,5	10,6	8,4
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,9	3,9	3,4	3,0	2,9	3,6	3,6	2,7
Rörelsemarginal, %	4,7	10,7	11,4	10,2	7,6	10,5	10,6	7,9
Nettomarginal, %	10,2	7,9	6,9	6,7	5,4	7,6	7,6	7,3
Balansräkning								
Anläggningstillgångar	3 951	1 712	1 725	1 800	1 849	1 867	1 942	1 829
Omsättningstillgångar	3 631	2 578	2 279	2 601	2 772	2 818	2 796	2 631
Eget kapital	2 712	2 489	2 537	2 499	2 435	2 378	2 478	2 137
Långfristiga skulder	3 370	775	593	989	1 262	1 293	1 086	1 071
Kortfristiga skulder	1 500	1 025	874	914	925	1 014	1 174	1 253
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	344	178	-8	184	300	212	28	227
Investeringsverksamheten	-2 629	-21	-14	-25	-34	-37	-29	-39
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-2 285	157	-22	159	267	175	-1	188
Finansieringsverksamheten	2 660	8	-402	-282	-57	-17	-291	-155
Periodens kassaflöde	375	165	-424	-123	209	158	-292	33
Kapitalstruktur								
Nettoskuld	2 823	335	316	275	442	725	775	765
Soliditet, %	35,8	58,0	63,3	56,8	52,7	50,8	52,3	47,9
Data per aktie, SEK								
Resultat före utspädning	2,53	1,53	1,25	1,12	0,93	1,54	1,49	1,19
Resultat efter utspädning	2,52	1,52	1,25	1,11	0,93	1,54	1,49	1,19
Eget kapital ²	36,21	33,29	33,93	33,45	32,62	31,81	33,14	28,63
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²	4,51	2,38	-0,10	2,46	4,02	2,84	0,37	3,04
Börskurs vid periodens slut	87,50	73,00	70,50	70,00	54,25	59,00	69,25	51,00
Vägt antal utestående stamaktier före utspädning, tusental	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4
Vägt antal utestående stamaktier efter utspädning, tusental	74 898,5	74 767,3	74 764,6	74 719,4	74 657,3	74 754,3	74 744,8	74 639,4

¹ Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5.

² Beräknat på vägt antal utestående stamaktier efter utspädning.

KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2016			2015			2014	
	Kv3	Kv2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Försäljningsvolym per region, kton								
Asien	19,0	20,4	20,8	17,5	17,6	19,6	20,7	18,8
Europa	15,0	16,9	16,6	15,4	14,9	16,4	16,0	13,6
Nord- och Sydamerika	28,9	9,2	7,8	6,0	6,5	7,4	5,9	5,2
Total	62,8	46,5	45,1	38,9	38,9	43,4	42,7	37,7
Nettoomsättning per region								
Asien	619	639	646	569	605	720	742	634
Europa	465	498	473	477	470	526	506	410
Nord- och Sydamerika	775	306	241	206	206	260	208	173
Total	1 859	1 442	1 360	1 252	1 281	1 506	1 456	1 217
Anställda								
Medelantal anställda	1 145	961	962	949	975	975	958	955

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

Belopp i MSEK	Okt 2015 - sep 2016	Jul 2015 - jun 2016	Apr 2015 - mar 2016	Jan 2015 - dec 2015	Okt 2014 - sep 2015	Jul 2014 - jun 2015	Apr 2014 - mar 2015	Jan 2014 - dec 2014
Försäljningsvolym, kton	193,4	169,4	166,4	163,9	162,7	163,0	161,4	160,0
Resultaträkning								
Nettoomsättning	5 913	5 335	5 398	5 494	5 460	5 377	5 047	4 748
Justerad EBITDA ¹	853	768	749	749	738	728	697	664
Justerat rörelseresultat ¹	632	563	541	541	528	521	494	463
Rörelseresultat	525	535	539	538	507	491	457	422
Justerad EBITDA-marginal, %	14,4	14,4	13,9	13,6	13,5	13,5	13,8	14,0
Justerad rörelsemarginal, %	10,7	10,6	10,0	9,8	9,7	9,7	9,8	9,7
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	3,3	3,3	3,3	3,3	3,2	3,2	3,1	2,9
Rörelsemarginal, %	8,9	10,0	10,0	9,8	9,3	9,1	9,1	8,9
Kapitalstruktur och avkastningsmätt								
Sysselsatt kapital	3 372	2 886	2 972	2 982	3 011	2 977	2 893	2 837
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18,7	19,5	18,2	18,1	17,5	17,5	17,1	16,3
Eget kapital	2 534	2 468	2 465	2 385	2 279	2 476	2 631	2 755
Avkastning på eget kapital, %	18,9	14,6	14,6	15,9	16,9	14,9	13,1	11,6
Nettoskuld/Justerad EBITDA	2,2 ²	0,4	0,4	0,4	0,6	1,0	1,1	1,2

¹ Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5.

² Beräknat på rullande tolv månader inklusive uppskattad justerad EBITDA på fristående basis för den förvärvade verksamheten i USA.

Alternativa nyckeltal

Gränges använder sig av de alternativa nyckeltalen Avkastning på sysselsatt kapital, Nettoskuld och Soliditet. Gränges anser att dessa nyckeltal är användbara för läsare av de finansiella rapporterna som ett komplement till andra nyckeltal för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Vidare använder Gränges nyckeltalen justerat rörelseresultat och justerad EBITDA vilket är mått som Gränges betraktar som relevanta för investerare som vill förstå resultatgenereringen exklusive jämförelsestörande poster.

Belopp i MSEK	Kv3		Jan - sep		12 månader rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	Okt 2015 - sep 2016	2015
Justerat rörelseresultat						
Rörelseresultat	88	97	397	410	525	538
Jämförelsestörande poster	93	15	119	15	107	3
Justerat rörelseresultat	181	112	516	425	632	541
Justerad EBITDA						
Justerat rörelseresultat	181	112	516	425	632	541
Avskrivningar	70	53	169	156	221	208
Justerad EBITDA	251	165	685	581	853	749
Avkastning på sysselsatt kapital						
Summa tillgångar exklusive likvida medel och räntebärande fordringar	-	-	-	-	4 410	3 957
Icke räntebärande skulder exklusive pensioner	-	-	-	-	-1 037	-976
Sysselsatt kapital	-	-	-	-	3 372	2 982
Justerat rörelseresultat	-	-	-	-	632	541
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	18,7	18,1
Nettoskuld						
Likvida medel och räntebärande fordringar	-	-	-784	-781	-784 ¹	-667
Räntebärande skulder inklusive pensioner	-	-	3 607	1 223	3 607 ¹	942
Nettoskuld	-	-	2 823	442	2 823¹	275
Soliditet						
Eget kapital	-	-	2 712	2 435	2 712 ¹	2 499
Summa tillgångar	-	-	7 582	4 622	7 582 ¹	4 402
Soliditet, %	-	-	35,8	52,7	35,8¹	56,8

¹ Balanser per 30 september 2016.

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital under den senaste tolv månaders perioden.

Avkastning på sysselsatt kapital

Justerat rörelseresultat dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital under den senaste tolv månaders perioden.

Försäljningsvolym

Såld volym angivet i ton.

Justerad EBITDA

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster

Intäkter och kostnader av engångskaraktär.

kton

Volym angivet i tusentals ton.

Medelantal anställda

Medelantalet anställda omräknat till heltidstjänster.

Kassaflöde före finansieringsverksamheten

Kassaflöde från löpande verksamhet plus kassaflöde från investeringsverksamhet.

Nettoskuld

Likvida medel och räntebärande fordringar minus räntebärande skulder, inklusive pensioner.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med totalt antal aktier. Historiska aktiedata har räknats om och baseras på nuvarande antal aktier för att öka jämförbarheten.

Rörelseresultat

Resultat före finansnetto och skatt.

SEK

Svenska kronor.

Sysselsatt kapital

Summa tillgångar exklusive likvida medel och räntebärande fordringar, minus icke räntebärande skulder, exklusive pensioner.

Soliditet

Eget kapital dividerat med summa tillgångar.

Ordlista

Aluminiumband

Valsad aluminium på rulle.

HVAC&R

Värme, ventilation, luftkonditionering och kyla.

Legering

Material som består av flera metaller.

LME

London Metal Exchange.

Lödning

Sammanfogning genom smältning.

MPE-rör

Multi-Port Extrusion är extruderade rör i aluminium som används till lödda värmeväxlare.

Plätering

Yttäckning.

SHFE

Shanghai Futures Exchange.

Skrot

Överbliven omsmältningsbar aluminium.

Valsad aluminium

Aluminium vars tjocklek minskats genom att materialet passerat två eller flera valsar.

Värmeväxlare

Tillämpning där värme överförs från ett medium till ett annat.



Gränges firar 20 års närvaro i Kina, september 2016



Huvudkontor

Gränges AB (publ)
Box 5505
114 85 Stockholm
Sverige

Besöksadress

Humlegårdsgatan 19A
114 46 Stockholm

Tel: +46 8 459 59 00
www.granges.com
Org. nr. 556001-6122

OM GRÄNGES

Gränges är en ledande global leverantör av valsade aluminiumprodukter för värmväxlarapplikationer och andra nischmarknader. Inom material för lödda värmväxlare är Gränges marknadsledande globalt med en marknadsandel om cirka 20 procent. Företaget utvecklar, producerar och marknadsför avancerade material som förbättrar dels effektiviteten i kundens tillverkningsprocess och dels prestandan hos slutprodukten, den lödda värmväxlaren. Bolagets geografiska regioner är Europa, Asien och Nord- och Sydamerika. Produktionsanläggningarna i Sverige, Kina och USA har en total årlig kapacitet på 400 000 ton. Gränges har cirka 1 500 medarbetare och omsätter mer än 10 miljarder SEK. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Mer information om Gränges finns på granges.com.

AFFÄRSIDÉ

Gränges verkar inom ett antal nischmarknader för avancerade valsade aluminiummaterial. Gränges stödjer sina kunder med FoU-expertis, produktutveckling och teknisk support genom produkternas livscykel. Gränges bidrar därigenom till att skapa mindre, lättare och mer designbara material som förbättrar energieffektiviteten och minskar miljöpåverkan.

AFFÄRSMODELL

Gränges affärsmodell bygger på långsiktiga kundrelationer. Intäkter generas genom försäljning av material som tillverkats för en särskild kund och applikation. Priser på produkterna anges per ton och baseras på det mervärde Gränges erbjuder när det gäller materialegenskaper och produktionskomplexitet samt priset för råvaran; aluminium. Kostnaden för råvaran förs vidare till kund.

STRATEGIER

Gränges strategi är att vara en global nischaktör på marknaden för valsade aluminiumprodukter. Genom att erbjuda skräddarsydda produkter med ett högteknologiskt innehåll ska Gränges växa i väsentligt högre takt än marknaden under kommande år. År 2020, ska Gränges vara marknadsledande i alla geografiska regioner inom värmväxlarmaterial i valsad aluminium. Det målet inkluderar strukturell tillväxt genom att addera ytterligare produktionskapacitet och nya slutkundsmarknader.