

Resultatet på ny högstanivå, avmattning i Asien

HALVÅRSRAPPORT 2015

ANDRA KVARTALET 2015

- Försäljningsvolymen uppgick till 43,4 kton (41,7), en ökning med 4,0 procent jämfört med föregående år.
- Nettoomsättningen uppgick till 1 506 MSEK (1 176), en ökning med 28,0 procent.
- Justerat rörelseresultat steg med 21,2 procent till 158 MSEK (130), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 10,5 procent (11,1).
- Rörelseresultatet steg till 158 MSEK (124).
- Periodens resultat uppgick till 115 MSEK (90). Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 1,54 SEK (1,21).

FÖRSTA HALVÅRET 2015

- Försäljningsvolymen uppgick till 86,1 kton (83,1), en ökning med 3,7 procent jämfört med föregående år.
- Nettoomsättningen uppgick till 2 962 MSEK (2 333), en ökning med 26,9 procent.
- Justerat rörelseresultat steg med 22,9 procent till 313 MSEK (254), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 10,6 procent (10,9).
- Rörelseresultatet steg till 313 MSEK (244).
- Periodens resultat uppgick till 226 MSEK (175). Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 3,03 SEK (2,35).
- Gränges har en solid finansiell ställning. Per 30 juni 2015 uppgick soliditeten till 50,8 procent och nettoskuldssättningen till 1,0 gånger justerad EBITDA (rullande tolv månader).

FINANSIELLT SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Kv 2			Jan-jun			12 månader rullande	Helår	
	2015	2014	Δ	2015	2014	Δ	Jul 2014 - jun 2015	2014	Δ
Försäljningsvolym, kton	43,4	41,7	4,0%	86,1	83,1	3,7%	163,0	160,0	1,9%
Nettoomsättning	1 506	1 176	28,0%	2 962	2 333	26,9%	5 377	4 748	13,2%
Justerat rörelseresultat ¹	158	130	21,2%	313	254	22,9%	521	463	12,6%
Justerad rörelsemarginal, %	10,5	11,1	-0,6 ppt	10,6	10,9	-0,3 ppt	9,7	9,7	-
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	3,6	3,1	0,5	3,6	3,1	0,5	3,2	2,9	0,3
Rörelseresultat	158	124	27,3%	313	244	28,1%	491	422	16,3%
Rörelsemarginal, %	10,5	10,5	-	10,6	10,5	0,1 ppt	9,1	8,9	0,2 ppt
Periodens resultat	115	90	27,8%	226	175	29,3%	370	319	16,1%
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²	1,54	1,21	0,34	3,03	2,35	0,69	4,96	4,27	0,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ²	1,54	1,21	0,34	3,03	2,35	0,69	4,96	4,27	0,69
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	175	91	92,5%	174	453	-61,7%	317	597	-46,9%
Soliditet, %	-	-	-	-	-	-	50,8	47,9	2,9 ppt
Nettoskuld	-	-	-	-	-	-	725	765	-40
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	-	-	17,5	16,3	1,2 ppt

¹ Justerat för jämförelsestörande poster.

² Tidigare perioder är omräknade efter nuvarande antal aktier.

KOMMENTAR FRÅN VD

Jag är glad över att kunna presentera ännu ett starkt kvartal för Gränges. Under andra kvartalet 2015 ökade det justerade rörelseresultatet med 21 procent till 158 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Det här är vårt bästa resultat under ett kvartal hittills. Gynnsamma valutakurser fortsätter att påverka oss positivt. Däremot har aluminiumpremierna rört sig kraftigt nedåt under första halvåret, vilket på kort sikt innebär en ofördelaktig tidsförskjutning mellan de premier vi betalar och de premier vi erhåller. Tidsförskjutningen förväntas ge en negativ effekt även under andra halvåret i år.

Försäljningsvolymen i Asien var oförändrad under första halvåret jämfört med motsvarande period i fjol. Under andra kvartalet minskade försäljningsvolymen i Asien, som en följd av en omvänd effekt från lageruppbyggnad hos några kunder under det första kvartalet. I Europa har den positiva utvecklingen fortsatt under andra kvartalet och försäljningen av värmeväxlar material ökade med tvåsiffriga tal. Försäljningen av skrotbaserade produkter fortsätter samtidigt planenligt att minska. I Nord- och Sydamerika ökade försäljningsvolymen kraftigt under andra kvartalet. Ökningen förklaras av lageruppbyggnad hos ett antal av våra kunder till följd av arbetskonflikter i hamnarna på den amerikanska västkusten, samt ökade kontrakterade volymer med befintliga kunder.

KONTINUERLIGA EFFEKTIVISERINGAR OCH FOKUS PÅ TILLVÄXT

För att vara konkurrenskraftiga globalt krävs att vi kontinuerligt effektiviserar vår verksamhet och fokuserar på tillväxt. De rationaliseringar vi tidigare genomfört i vår svenska verksamhet har resulterat i viktiga förbättringar, inte minst vad gäller produktionseffektivitet. Vi ser nu att ytterligare åtgärder är nödvändiga. Vi avser att förbättra koodineringen av våra globala resurser med särskilt fokus på kommersiella och teknologiska aktiviteter, med syfte att optimera och stärka vårt kunderbjudande.



FRAMTIDSUTSIKTER

Den globala produktionen av lätta fordon steg med cirka 1 procent under första halvåret, enligt analysföretaget IHS. För helåret 2015 förväntas en tillväxt på knappt 2 procent.

Gränges försäljningsvolym i Asien förväntas minska med låga ensiffriga tal under tredje kvartalet som en följd av en svagare fordonsmarknad i regionen. I Europa förväntas den positiva trenden för värmeväxlar material fortsätta under tredje kvartalet med en högre tillväxt än marknaden. Försäljningsvolymerna till Nord- och Sydamerika förväntas växa i nivå med marknaden under tredje kvartalet.

Försvagningen av svenska kronan bedöms ha en fortsatt positiv effekt under 2015. Nedgången i aluminiumpremier beräknas sammantaget innebära en negativ effekt under andra halvåret.

Energieffektivitet och ökade miljökrav väntas fortsätta driva efterfrågan på valsat aluminium för lödda värmeväxlare under överskådlig framtid. Vi har en stark position idag och ambitionen är att stärka denna ytterligare med fortsatt god lönsamhet.

Johan Menckel, VD för Gränges

ANDRA KVARTALET 2015

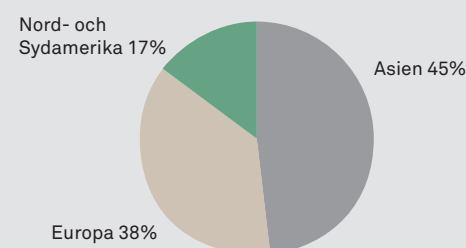
Försäljningsvolym

43,4 kton

Nettoomsättning

1 506 MSEK

Försäljningsvolym per region



Justerat rörelseresult

158 MSEK

Justerad rörelsemarginal

10,5 %

MARKNADSUTVECKLING

Den globala produktionen av lätta fordon var oförändrad under det andra kvartalet 2015 jämfört med motsvarande kvartal 2014, enligt det internationella analysföretaget IHS¹. I Asien minskade produktionen av lätta fordon med 2 procent under andra kvartalet 2015. Detta är framför allt drivet av en avtagande tillväxttakt i Kina som inte längre fullt ut väger upp den negativa tillväxten i övriga Asien. Under första halvåret var produktionen av lätta fordon oförändrad jämfört med föregående år. Under andra halvåret förväntas en ökning om 2 procent i Asien. I Europa ökade produktionen av lätta fordon med 1 procent under andra kvartalet, samtidigt som en ökning om 2 procent förväntas under andra halvåret. I Nord- och Sydamerika minskade produktionen av lätta fordon med 1 procent under andra kvartalet 2015, vilket huvudsakligen berodde på en svag marknad i Sydamerika. Under det andra halvåret förväntas en tillväxt om 1 procent i Nord- och Sydamerika. För helåret 2015 bedömer IHS att den globala produktionen av lätta fordon ökar med knappt 2 procent.

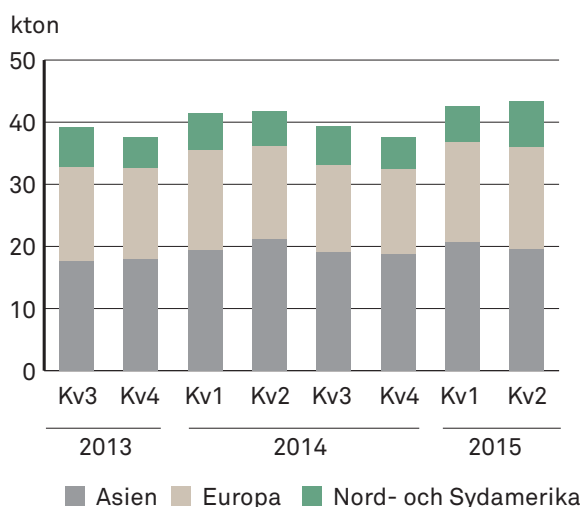
Efterfrågan på aluminiumprodukter för värmväxlare, som är Gränges huvudmarknad och svarar för mer än 90 procent av bolagets försäljningsvolym, är starkt korrelerad med marknaden för lätta fordon. Eftersom Gränges befinner sig tidigt i produktionskedjan finns viss tidsförskjutning mellan utvecklingen på Gränges marknad och fordonsproduktionen.

FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

Under andra kvartalet 2015 uppgick försäljningsvolymen till 43,4 kton (41,7), en ökning med 4,0 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 1 506 MSEK (1 176). Ökningen förklaras främst av en ökad försäljningsvolym och en positiv nettoeffekt av valutakursförändringar uppgående till 199 MSEK.

Under januari-juni 2015 uppgick försäljningsvolymen till 86,1 kton (83,1), en ökning med 3,7 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 2 962 MSEK (2 333). Nettoeffekten av valutakursförändringar var positiv och uppgick till 407 MSEK under första halvåret. Även högre aluminiumpriser påverkade nettoomsättningen positivt.

FÖRSÄLJNINGSVOLYM PER REGION OCH KVARTAL



Asien

Under andra kvartalet 2015 minskade försäljningsvolymen i Asien med 7,0 procent till 19,6 kton (21,1). Nedgången drevs främst av en omvänd effekt från lageruppbyggnad hos ett antal av våra kunder under det första kvartalet. Under januari-juni 2015 var försäljningsvolymen i Asien oförändrad jämfört med i fjol och uppgick till 40,4 kton (40,4).

Europa

Under andra kvartalet 2015 ökade försäljningsvolymen i Europa med 9,2 procent till 16,4 kton (15,0). En ökning i försäljningen av värmväxlar material motverkades delvis av en minskad försäljning av skrotbaserade produkter till andra applikationer än värmväxlare. Under januari-juni 2015 uppgick försäljningsvolymen i Europa till 32,4 kton (31,0), vilket motsvarar en ökning med 4,8 procent jämfört med föregående år.

Nord- och Sydamerika

Under andra kvartalet 2015 ökade försäljningsvolymen i Nord- och Sydamerika med 31,2 procent till 7,4 kton (5,7). Ökningen berodde på lageruppbyggnad hos ett antal av våra kunder till följd av arbetskonflikter i hamnarna på den amerikanska västkusten, samt ökade kontrakterade försäljningsvolymerna med befintliga kunder. Under januari-juni 2015 uppgick försäljningsvolymen i Nord- och Sydamerika till 13,3 kton (11,7), en ökning med 14,0 procent jämfört med föregående år.

¹ Källa: IHS, 16 juli 2015.

RÖRELSERESULTAT

Under andra kvartalet 2015 ökade rörelseresultatet med 27,3 procent till 158 MSEK (124) jämfört med motsvarande kvartal 2014.

Det justerade rörelseresultatet steg till 158 MSEK (130), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 10,5 procent (11,1). Valutakursförändringar har haft en positiv påverkan med 38 MSEK netto under kvartalet. Eftersläpningseffekter i priset på aluminiumpremier uppgick till -15 MSEK. Den positiva effekten från ökad volym motverkades av något lägre frabrikationspriser och ökade kostnader. Kostnadsökningen beror främst på löneinflation i Kina och ökade centrala kostnader.

Under januari-juni 2015 uppgick rörelseresultatet till 313 MSEK (244). Det justerade rörelseresultatet uppgick till 313 MSEK (254), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 10,6 procent (10,9). Nettoeffekten av valutakursförändringar var positiv med 96 MSEK under första halvåret 2015. Eftersläpningseffekter i priset på aluminiumpremier uppgick till -20 MSEK.

PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Under andra kvartalet 2015 uppgick nettot av finansiella intäkter och kostnader till -5 MSEK (-5) och bestod av räntekostnader. Resultatet före skatt förbättrades till 153 MSEK (120), varav resultatandelar från joint ventures ingår med 1 MSEK (1). Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -38 MSEK (-30), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 25 procent (25) under kvartalet.

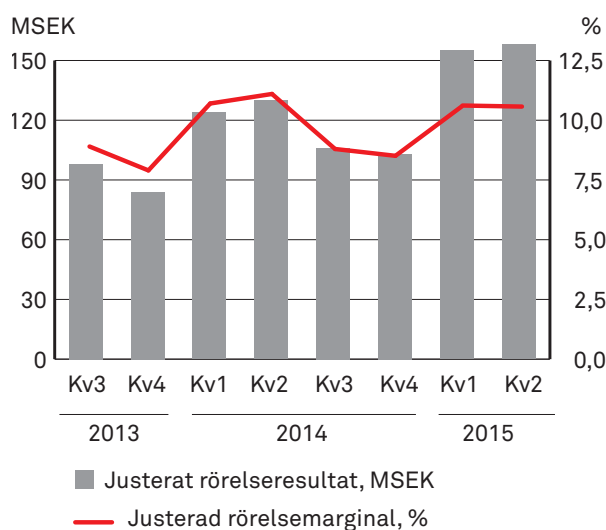
Under perioden januari-juni 2015 uppgick nettot av finansiella intäkter och kostnader till -12 MSEK (-14). Resultat före skatt var 302 MSEK (232), vilket inkluderar resultatandelar från joint venture om 1 MSEK (2). Skattekostnaden för första halvåret 2015 uppgick till -75 MSEK (-57), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 25 procent (25).

Periodens resultat uppgick till 115 MSEK (90) under andra kvartalet 2015 och resultat per aktie, före och efter utspädning, steg till 1,54 SEK (1,21). Under perioden januari-juni 2015 ökade periodens resultat till 226 MSEK (175) och resultat per aktie, före och efter utspädning, till 3,03 SEK (2,35).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 212 MSEK (104) under andra kvartalet 2015. Det ökade kassaflödet från den löpande verksamheten jämfört med motsvarande kvartal föregående år beror främst på ett förbättrat resultat samt en minskning av rörelsekapital.

RÖRELSERESULTAT OCH RÖRELSEMARGINAL PER KVARTAL, JUSTERADE



Under perioden januari-juni 2015 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 240 MSEK (487). I kassaflödet under motsvarande period föregående år ingick en försäkringsersättning om 325 MSEK hänförlig till en brand i Finspång 2010. Kassaflödet från den löpande verksamheten under första halvåret 2015 påverkades negativt av en säsongsmässig uppbyggnad av rörelsekapital samt högre betald skatt på grund av det förbättrade resultatet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -37 MSEK (-13) under andra kvartalet 2015. Investeringarna under kvartalet utgörs i huvudsak av underhållsinvesteringar för att upprätthålla och effektivisera befintliga produktionsanläggningar. Under perioden januari-juni 2015 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -66 MSEK (-34). Kassaflödet före finansieringsverksamheten var 175 MSEK (91) under andra kvartalet 2015 och 174 MSEK (453) under första halvåret 2015.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -17 MSEK (120) under andra kvartalet 2015 och inkluderade en utdelning uppgående till -112 MSEK som beslutades på Gränges årsstämma 2015. Under perioden januari-juni 2015 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -308 MSEK (-120) och påverkades negativt av minskad extern rörelsekapitalfinansiering i Kina.

Likvida medel uppgick till 541 MSEK per 30 juni 2015 (644 MSEK 31 december 2014).

FINANSIELL STÄLLNING

Gränges balansomslutning uppgick till 4 685 MSEK per den 30 juni 2015 (4 460 MSEK 31 december 2014). Soliditeten uppgick till 50,8 procent per den 30 juni 2015 (47,9 procent 31 december 2014).

Koncernens nettoskuld inklusive pensioner uppgick till 725 MSEK per 30 juni 2015 (765 MSEK 31 december 2014).

Per den 30 juni 2015 uppgick koncernens nettoskuldsättning till 1,0 gånger justerad EBITDA (beräknat på rullande tolv månader).

ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda i Grängeskoncernen uppgick till 975 (947) under andra kvartalet 2015 och 966 (949) under första halvåret 2015.

MODERBOLAGET

Gränges AB är moderbolag i Grängeskoncernen. Verksamheten omfattar koncernledningen och koncerngemensamma funktioner som forskning och utveckling, redovisning, treasury, juridik och kommunikation. Under första halvåret 2015 uppgick nettoomsättningen i moderbolaget till 54 MSEK (48) och periodens resultat till -35 MSEK (-1).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Den 21 april tilldelades Gränges AB utmärkelsen Delphi 2014 Pinnacle Award i kategorin bästa leverantör. Utmärkelsen baserades på kriterierna kvalitet, värde och kostnad under 2014.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Den 15 juli 2015 informerade Gränges allmänheten om en tidigare anställd i Finspång som avskedades efter miss-tankar om förskingring av metallskrot. Händelsen utreds för närvarande av den svenska Ekobrottsmyndigheten.



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.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Gränges per den 30 juni 2015¹.

	Antal aktier	Andel av kapital och röster i %
Orkla Industriinvesteringar AB	11 942 378	16,0
Lannebo Fonder	7 671 100	10,3
Fjärde AP-fonden	6 264 996	8,4
AFA Försäkring	5 276 171	7,1
Norges Bank	2 179 631	2,9
SEB Investment Management	1 872 060	2,5
Catella Fondförvaltning	1 748 744	2,3
Aktie-Ansvar Fonder	1 494 000	2,0
JP Morgan Bank	1 399 238	1,9
Handelsbanken Fonder	1 387 987	1,9
Totalt 10 största aktieägare	41 236 305	55,2
Övriga	33 403 081	44,8
Totalt	74 639 386	100,0

¹ Källa: Euroclear Sweden AB.

Antalet aktieägare i Gränges uppgick till 8 020 per den 30 juni 2015.



ÖVRIGT

Gränges årsstämma beslutade om utdelning

Gränges årsstämma 2015 hölls 4 maj 2015. Årsstämman beslutade om utdelning uppgående till 1,50 SEK per aktie, totalt 112 MSEK, vilket utbetalades 11 maj 2015. Årsstämman beslutade också att bemyndiga styrelsen att, vid eller flera tillfällen, emittera nya aktier eller konvertibler upp till 10 procent av utestående antal aktier. Bemyndigandet löper fram till och med nästa årsstämma.

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. Inga väsentliga risker har tillkommit i verksamheten sedan årsskiftet 2014. Mer information om riskhantering finns på sidorna 32-33 i Gränges årsredovisning för 2014.

Säsongsvariationer

Gränges verksamhet präglas i viss mån av säsongsvariationer. Till följd av sommaresemestrar och juledigheter i Europa och i Nord- och Sydamerika är första halvåret normalt sett något starkare än andra halvåret. Gränges ökade globala närvaro har inneburit lägre säsongsvariationer.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 21 juli 2015
Styrelsen i Gränges AB (publ)

Anders G Carlberg,
Styrelseordförande

Terje Andersen
Styrelseledamot

Carina Andersson
Styrelseledamot

Bertil Villard
Styrelseledamot

Ragnhild Wiborg
Styrelseledamot

Öystein Larsen
Arbetstagarrepresentat

Konny Svensson
Arbetstagarrepresentat

Johan Menckel
Verkställande Direktör

Denna halvårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

För mer information, vänligen kontakta:

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

Webbsänd telefonkonferens

Tisdagen den 21 juli 2015 kl 10.00 presenterar VD Johan Menckel och CFO Oskar Hellström Gränges halvårsrapport 2015 vid en webbsänd telefonkonferens. Webbsändningen går att följa på www.granges.com/investerare. För att delta i telefonkonferens, vänligen ring +46 856 642 691 (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

23 oktober 2015	Delårsrapport januari–september 2015
4 februari 2016	Bokslutskommuniké för 2015
28 april 2016	Delårsrapport januari–mars 2016
28 april 2016	Årsstämma 2016
21 juli 2016	Halvårsrapport 2016
27 oktober 2016	Delårsrapport januari–september 2016

Informationen i denna rapport är sådan som Gränges ska offentliggöra enligt lagen om Värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande tisdagen den 21 juli 2015 kl 07.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	5	1 506	1 176	2 962	2 333	4 748
Varukostnader		-931	-679	-1 818	-1 359	-2 819
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader		-365	-319	-729	-623	-1 265
Avskrivningar		-52	-48	-103	-97	-201
Jämförelsestörande poster		-	-6	-	-10	-41
Rörelseresultat		158	124	313	244	422
Resultatandel från joint ventures		1	1	1	2	3
Finansiella intäkter och kostnader		-5	-5	-12	-14	-5
Resultat före skatt		153	120	302	232	420
Inkomstskatt	4	-38	-30	-75	-57	-102
Periodens resultat		115	90	226	175	319
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före utspädning, SEK		1,54	1,21	3,03	2,35	4,27
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		1,54	1,21	3,03	2,35	4,27

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Periodens resultat	115	90	226	175	319
Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder					
Aktuariella förluster avseende pensioner efter skatt	-0	-	-11	-	-20
Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder					
Förändring av säkringsreserv efter skatt	12	18	19	10	-21
Omräkningsdifferenser	-114	1	119	9	285
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	13	109	353	194	563

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar		1 743	1 618	1 713
Immateriella anläggningstillgångar		10	11	11
Uppskjutna skattefordringar		49	36	44
Innehav i joint ventures		32	28	30
Räntebärande fordringar		33	27	31
Anläggningstillgångar		1 867	1 720	1 829
Varulager		905	717	815
Kortfristiga fordringar	2	1 372	1 155	1 172
Likvida medel		541	1 247	644
Omsättningstillgångar		2 818	3 119	2 631
SUMMA TILLGÅNGAR		4 685	4 839	4 460
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Tillskjutet kapital		100	1 195	100
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		2 278	2 223	2 037
Eget kapital		2 378	3 418	2 137
Räntebärande skulder		1 093	27	892
Avsättningar och övriga skulder		200	164	178
Långfristiga skulder		1 293	191	1 071
Räntebärande skulder		42	416	401
Övriga skulder	2	972	814	852
Kortfristiga skulder		1 014	1 230	1 253
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 685	4 839	4 460

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Ingående balans per 1 januari	2 137	3 098	3 098
Periodens resultat	226	175	319
Poster i totalresultatet	127	19	244
Koncernens totalresultat	353	194	563
Personaloptionsprogram	1	-	0
Koncernbidrag och aktieägartillskott	-	126	126
Utdelning	-112	-	-1 650
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-111	126	-1 524
Utgående balans per balansdagen	2 378	3 418	2 137

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK	Not	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Rörelseresultat		158	124	313	244	422
Avskrivningar		52	48	103	97	201
Förändring i rörelsekapital mm	3	37	-44	-95	201	144
Betalda inkomstskatter		-34	-24	-80	-55	-88
Kassaflöde från den löpande verksamheten		212	104	240	487	678
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		-37	-12	-66	-33	-94
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0	0	0	0	14
Investeringar i joint ventures		-	-	-	-	0
Övriga kapitaltransaktioner		-	-1	-	-1	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-37	-13	-66	-34	-81
Utdelning och koncernbidrag		-112	126	-112	126	-1 524
Betalda och erhållna räntor		-4	-4	-9	-11	-28
Förändring av räntebärande skulder		98	-1	-185	-234	616
Förändring av räntebärande fordringar		2	-1	-2	-1	-5
Nettoförändring av räntebärande skulder och fordringar		100	-2	-186	-235	611
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-17	120	-308	-120	-941
Periodens kassaflöde		158	211	-134	333	-344
Likvida medel vid periodens början		391	1 009	644	896	896
Periodens kassaflöde		158	211	-134	333	-344
Kursdifferenser i likvida medel		-8	27	33	18	92
Likvida medel vid periodens slut		541	1 247	541	1 247	644

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	29	23	54	48	95
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader	-37	-28	-75	-56	-152
Avskrivningar	-4	-4	-8	-8	-16
Rörelseresultat	-13	-9	-28	-16	-74
Utdelning från dotterbolag	-	-	-	-	100
Finansiella intäkter och kostnader	-3	19	-5	15	30
Resultat efter finansiella poster	-16	10	-33	-1	56
Förändring av överavskrivningar	-	-	-	-	0
Koncernbidrag	-	-	-	-	55
Inkomstskatt	-2	-	-2	0	-3
Periodens resultat	-17	10	-35	-1	108

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	233	249	234
Andelar i koncernföretag	423	421	422
Räntefria fordringar hos koncernföretag	289	560	130
Räntebärande fordringar	33	27	31
Finansiella anläggningstillgångar	745	1 008	582
Anläggningstillgångar	978	1 257	816
Fordringar hos koncernföretag	361	317	466
Övriga fordringar	49	73	21
Kassa och bank	0	337	21
Omsättningstillgångar	410	727	507
SUMMA TILLGÅNGAR	1 388	1 984	1 323
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	100	1 195	100
Fritt eget kapital	58	652	205
Eget kapital	158	1 847	305
Obeskattade reserver	10	9	10
Avsättningar och övriga skulder	22	23	23
Skulder till koncernföretag	0	27	-
Räntebärande skulder	1 086	-	892
Långfristiga skulder	1 109	50	915
Skulder till koncernföretag	42	19	2
Övriga skulder	69	59	91
Kortfristiga skulder	111	78	94
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1 388	1 984	1 323

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Grängeskonglomeraten 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) 2014, vilken finns tillgänglig på www.granges.com. Inga nya redovisningsprinciper gällande från 2015 har väsentligen påverkat Grängeskonglomeraten. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

NOT 2 FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument värderade till verkligt värde består av derivatinstrument (valutaterminer, valutawappar och aluminiumterminer). Fordringar inkluderar derivatinstrument uppgående till 70 MSEK per 30 juni 2015 (16 MSEK per den 30 juni 2014). I övriga skulder ingår derivat uppgående till 51 MSEK per 30 juni 2015 (46 MSEK per den 30 juni 2014).

Samtliga derivat värderas till verkligt värde och klassificeras enligt nivå 2, det vill säga alla väsentliga indata som krävs för värderingen är observerbara. Valutaterminer och valutawappar värderas till verkligt värde med hjälp av observerade terminsvalutakurser för avtal med motsvarande löptid vid balansdagen. Aluminiumterminer värderas till verkligt värde med hjälp av det noterade terminspriset på LME (London Metal Exchange).

Vid användning av derivatinstrument uppkommer en motpartsrisik vilket innebär att en potentiell vinst inte blir realiserad om motparten inte fullföljer sin del av kontraktet. Konglomeraten har ingått nettningsavtal (främst s.k. ISDA-avtal) med motparter som

kan komma ifråga för derivattransaktioner. Nettningsavtalen innebär att fordringar och skulder kan kvittas i vissa situationer,

bl.a. i händelse av motpartens insolvens. Dessa nettningsavtal har dock ingen påverkan på Grängeskonglomeratens redovisade finansiella ställning eftersom ingångna derivattransaktioner redovisas brutto.

Företagsledningen har bedömt att det inte finns några väsentliga skillnader mellan verkligt värde och redovisat värde för finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. På kortfristig upplåning är diskonteringseffekten inte väsentlig, dessutom löper räntebärande skulder med rörlig ränta.

NOT 3 UPPGÖRELSE OM FÖRSÄKRINGSERSÄTTNING

I december 2013 utfärdades en skiljedom i processen mellan Gränges och försäkringsbolaget avseende branden i Finspång i februari 2010. Uppgörelsen berättigade Gränges till ytterligare ersättning om 325 MSEK, i tillägg till de 120 MSEK som erhöles 2010. Vid tidpunkten för uppgörelsen hade Gränges en nettofordran om 165 MSEK redovisad, varefter fordran ökade med 160 MSEK till 325 MSEK i december 2013. Ersättningen redovisades under jämförelsestörande poster. Kassaflödeseffekten av uppgörelsen inträffade i januari 2014.

NOT 4 SKATT

Gränges har i ett förhandsbesked godkänts för en skattesats i Kina om 15 procent istället för 25 procent under åren 2013-2015. I väntan på slutligt besked från skattemyndigheten tillämpar Gränges den högre skattesatsen i Kina.

NOT 5 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående framgår av not 30 i Gränges årsredovisning för 2014. Per 30 juni 2015 äger Orkla 16,0 procent av Gränges och 50,0 procent av SAPA. Detta innebär att både Orkla och SAPA fortfarande är närstående till Gränges. Transaktionerna med Orklakonglomeraten (inklusive SAPA) och konglomeratens joint ventures, Norca Heat Transfer LLC och Shanghai Gränges Moriyasu Aluminium Co Ltd, specificeras i tabellen nedan.

Belopp i MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Försäljning till Orklakonglomeraten och joint ventures	275	149	530	307	688
Kostnader till Orklakonglomeraten och joint ventures	-18	-1	-24	-2	-18

Belopp i MSEK	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Räntebärande fordringar hos Orklakonglomeraten och joint ventures	33	27	31
Räntefria fordringar hos Orklakonglomeraten och joint ventures	201	21	101
Räntebärande skulder till Orklakonglomeraten och joint ventures	-	45	-
Räntefria skulder till Orklakonglomeraten och joint ventures	2	1	1

KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2015		2014				2013	
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Försäljningsvolym, kton	43,4	42,7	37,7	39,3	41,7	41,3	37,6	39,2
Resultaträkning								
Nettoomsättning	1 506	1 456	1 217	1 198	1 176	1 157	1 065	1 104
Justerad EBITDA ¹	210	206	157	156	178	173	132	145
Justerat rörelseresultat ¹	158	155	103	106	130	124	84	98
Rörelseresultat	158	155	97	81	124	120	230	60
Periodens resultat	115	111	89	55	90	85	162	40
Justerad EBITDA-marginal, %	13,9	14,2	12,9	13,0	15,2	15,0	12,4	13,1
Justerad rörelsemarginal, %	10,5	10,6	8,4	8,8	11,1	10,7	7,9	8,9
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	3,6	3,6	2,7	2,7	3,1	3,0	2,2	2,5
Rörelsemarginal, %	10,5	10,6	7,9	6,8	10,5	10,4	21,6	5,4
Nettomarginal, %	7,6	7,6	7,3	4,6	7,7	7,4	15,2	3,6
Balansräkning								
Anläggningstillgångar	1 867	1 942	1 829	1 801	1 720	1 715	1 759	1 767
Omsättningstillgångar	2 818	2 796	2 631	2 647	3 119	2 754	2 867	2 730
Eget kapital	2 378	2 478	2 137	1 969	3 418	3 154	3 098	2 912
Långfristiga skulder	1 293	1 086	1 071	1 116	191	163	400	430
Kortfristiga skulder	1 014	1 174	1 253	1 364	1 230	1 152	1 128	1 155
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	212	28	227	-36	104	383	277	151
Investeringsverksamheten	-37	-29	-39	-9	-13	-21	-42	-27
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	175	-1	188	-45	91	362	235	124
Finansieringsverksamheten	-17	-291	-155	-665	120	-241	-70	-134
Periodens kassaflöde	158	-292	33	-710	211	122	165	-11
Kapitalstruktur								
Nettoskuld	725	775	765	951	- 711	- 471	- 126	128
Soliditet, %	50,8	52,3	47,9	44,3	70,6	70,6	67,0	64,8
Data per aktie, SEK								
Resultat före utspädning ²	1,54	1,49	1,19	0,73	1,21	1,14	2,17	0,53
Resultat efter utspädning ²	1,54	1,49	1,19	0,73	1,21	1,14	2,17	0,53
Eget kapital	31,86	33,16	28,63	26,38	45,80	42,26	41,50	39,01
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,84	0,38	3,04	-0,49	1,39	5,14	3,71	2,02
Börskurs vid periodens slut	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	74 754,3	74 744,8	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4

¹ Justerat för jämförelsestörande poster.

² Tidigare perioder är omräknade efter nuvarande antal aktier.

KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2015		2014				2013	
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Försäljningsvolym per region, kton								
Asien	19,6	20,7	18,8	19,1	21,1	19,4	18,0	17,7
Europa	16,4	16,0	13,6	14,0	15,0	16,0	14,5	15,0
Nord- och Sydamerika	7,4	5,9	5,2	6,2	5,7	6,0	5,1	6,5
Total	43,4	42,7	37,7	39,3	41,7	41,3	37,6	39,2
Nettoomsättning per region								
Asien	720	742	634	594	588	563	535	504
Europa	526	506	410	416	426	426	385	412
Nord- och Sydamerika	260	208	173	188	162	168	145	187
Total	1 506	1 456	1 217	1 198	1 176	1 157	1 065	1 104
Anställda								
Medelantal anställda	975	958	955	955	947	952	972	966

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

Belopp i MSEK	Jul 2014 - jun 2015	Apr 2014 - mar 2015	Jan 2014 - dec 2014	Okt 2013 - sep 2014	Jul 2013 - jun 2014	Apr 2013 - mar 2014	Jan 2013 - dec 2013	Okt 2012 - sep 2013
Försäljningsvolym, kton	163,0	161,4	160,0	160,0	159,9	160,0	158,6	158,1
Resultat								
Nettoomsättning	5 377	5 047	4 748	4 596	4 502	4 579	4 642	4 757
Justerad EBITDA ¹	728	697	664	639	628	593	558	550
Justerat rörelseresultat ¹	521	494	463	444	437	401	371	372
Rörelseresultat	491	457	422	555	534	482	456	324
Justerad EBITDA-marginal, %	13,5	13,8	14,0	13,9	14,0	12,9	12,0	11,6
Justerad rörelsemarginal, %	9,7	9,8	9,7	9,7	9,7	8,8	8,0	7,8
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	3,2	3,1	2,9	2,8	2,7	2,5	2,3	2,4
Rörelsemarginal, %	9,1	9,1	8,9	12,1	11,9	10,5	9,8	6,8
Kapitalstruktur och avkastningsmått								
Sysselsatt kapital	2 977	2 893	2 837	2 864	2 914	3 003	3 082	3 091
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17,5	17,1	16,3	15,5	15,0	13,4	12,0	12,0
Eget kapital	2 476	2 631	2 755	2 910	3 104	2 874	2 685	2 503
Avkastning på eget kapital, %	14,9	13,1	11,6	13,5	12,1	11,6	11,5	-
Nettoskuld / Justerad EBITDA	1,0	1,1	1,2	1,5	-1,1	-0,8	-0,2	0,2

¹ Justerat för jämförelsestörande poster.

DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

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

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.

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.

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.

Plätering

Yttäckning.

Skrot

Överbliven omsmältningsbar aluminium.

SHFE

Shanghai Futures Exchange.

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.

OM GRÄNGES

Gränges är en ledande global leverantör av valsade produkter till industrin för lödda värmeväxlare i aluminium. Koncernen utvecklar, producerar och marknadsför avancerade material som ökar såväl effektiviteten i kundernas tillverkningsprocesser som prestanda hos slutprodukten, den lödda värmeväxlaren. Gränges har sitt huvudkontor i Stockholm och verksamhet i tre geografiska regioner: Europa, Asien samt Nord- och Sydamerika. Bolaget har produktions-, forsknings- och utvecklingsanläggningar i Finspång och i Shanghai med en sammanlagd årlig produktionskapacitet om cirka 220 000 ton. Gränges grundades 1896 och Bolagets nuvarande verksamhet startade 1972 då Bolaget började utveckla material för lödda värmeväxlare. Gränges har omkring 950 anställda och under 2014 uppgick nettoomsättningen till 4 748 MSEK. För mer information om Gränges, vänligen besök www.granges.com.

AFFÄRSIDÉ

Grängens vision är att bidra till mindre, lättare och mer designbara värmeväxlare för ökad ekonomisk effektivitet och minskad miljöpåverkan.

AFFÄRSMODELL

Gränges affärsmodell bygger på långsiktiga kundrelationer. Bolaget stöder kunderna med produktutveckling, service och teknisk support över hela produktlivscykeln för en värmeväxlarmodell. Intäkter genereras genom försäljning av färdiga produkter. Priset på produkterna anges per ton och baseras på det mervärde Gränges erbjuder gällande bland annat materialegenskaper och produktkomplexitet samt priset för råvaran, aluminium.

STRATEGIER

Gränges strategi är att vara en global nischaktör på marknaden för valsade produkter för lödda värmeväxlare i aluminium. Genom att fokusera på denna nisch och erbjuda skräddarsydda produkter med ett högteknologiskt innehåll ska Gränges stärka sin ledande position och fortsätta växa med god lönsamhet. Strategin vilar på ett djupt produktionskunnande, ledande teknologi och starkt kundfokus.



GRÄNGES

HUVUDKONTOR

Gränges AB (publ)
Box 5505
114 85 Stockholm

BESÖKSADRESS

Humlegårdsgatan 19A
114 46 Stockholm
Tel: +46 8 459 59 00
www.granges.com
Org.nr. 556001-6122