

HALVÅRSRAPPORT 2017

Fortsatt stark tillväxt och lönsamhet under andra kvartalet

Andra kvartalet 2017

- Försäljningsvolymen ökade till 98,7 kton (46,5) och nettoomsättningen uppgick till 3 081 MSEK (1 442). Exklusive den förvärvade verksamheten i USA ökade försäljningsvolymen med 6,2 procent.
- Justerat rörelseresultat steg med 61,6 procent till 290 MSEK (179), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 9,4 procent (12,4). Exklusive den förvärvade verksamheten ökade det justerade rörelseresultatet med 10,6 procent till 193 MSEK.
- Rörelseresultatet steg till 290 MSEK (154).
- Periodens resultat ökade till 192 MSEK (114).
- Resultat per aktie efter utspädning ökade till 2,55 SEK (1,52).
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten ökade till 307 MSEK (157).

Första halvåret 2017

- Försäljningsvolymen ökade till 193,5 kton (91,6) och nettoomsättningen uppgick till 5 973 MSEK (2 802). Exklusive den förvärvade verksamheten i USA ökade försäljningsvolymen med 6,6 procent.
- Justerat rörelseresultat steg med 57,5 procent till 527 MSEK (335), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 8,8 procent (11,9). Exklusive den förvärvade verksamheten ökade det justerade rörelseresultatet med 9,1 procent till 365 MSEK.
- Rörelseresultatet steg till 527 MSEK (309).
- Periodens resultat ökade till 349 MSEK (208).
- Resultat per aktie efter utspädning ökade till 4,63 SEK (2,78).
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten ökade till 382 MSEK (135).
- Nettoskulden uppgick till 2 481 MSEK per 30 juni 2017 (2 722 per 31 december 2016), vilket motsvarar 1,9 gånger justerad EBITDA¹ (2,1 gånger per 31 december 2016).

Finansiellt sammandrag

| Belopp i MSEK | Kv2 | | | Jan - Jun | | | 12 månader rullande | | |
|---|-------|-------|----------|-----------|-------|-----------|---------------------|--------|----------|
| | 2017 | 2016 | Δ | 2017 | 2016 | Δ | Jul 2016- jun 2017 | 2016 | Δ |
| Försäljningsvolym, kton | 98,7 | 46,5 | 112,4% | 193,5 | 91,6 | 111,2% | 341,0 | 239,1 | 42,6% |
| Nettoomsättning | 3 081 | 1 442 | 113,6% | 5 973 | 2 802 | 113,2% | 10 379 | 7 207 | 44,0% |
| Justerat rörelseresultat ² | 290 | 179 | 61,6% | 527 | 335 | 57,5% | 879 | 687 | 28,0% |
| Justerad rörelsemarginal, % | 9,4 | 12,4 | -3,0 ppt | 8,8 | 11,9 | -3,1 ppt | 8,5 | 9,5 | -1,1 ppt |
| Justerat rörelseresultat per ton, kSEK | 2,9 | 3,9 | -0,9 | 2,7 | 3,7 | -0,9 | 2,6 | 2,9 | -0,3 |
| Rörelseresultat | 290 | 154 | 88,2% | 527 | 309 | 70,4% | 777 | 559 | 38,9% |
| Rörelsemarginal, % | 9,4 | 10,7 | -1,3 ppt | 8,8 | 11,0 | -2,2 ppt | 7,5 | 7,8 | -0,3 ppt |
| Periodens resultat | 192 | 114 | 68,5% | 349 | 208 | 68,1% | 639 | 498 | 28,4% |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 2,55 | 1,53 | 1,03 | 4,64 | 2,78 | 1,86 | 8,52 | 6,66 | 1,86 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 2,55 | 1,52 | 1,02 | 4,63 | 2,78 | 1,85 | 8,50 | 6,64 | 1,85 |
| Kassaflöde före finansieringsverksamheten | 307 | 157 | 95,7% | 382 | 135 | 183,0% | -1 799 | -2 046 | 12,1% |
| Soliditet, % | - | - | - | 38,8 | 58,0 | -19,2 ppt | 38,8 ³ | 37,0 | 1,8 ppt |
| Nettoskuld | - | - | - | 2 481 | 335 | 2 146 | 2 481 ³ | 2 722 | -241 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | - | - | - | - | - | - | 17,4 | 17,5 | -0,1 ppt |

¹ Beräknat på rullande tolv månader inklusive uppskattad justerad EBITDA för den förvärvade verksamheten i USA som del av Grängeskonglomeraten.

² Justerat för jämförelsestörande poster.

³ Balanser per 30 juni 2017.

Stark utveckling i alla regioner under andra kvartalet

BÄSTA KVARTALET HITTILLS

Den positiva trend som vi såg i början av 2017 har fortsatt under det andra kvartalet. Det är det bästa kvartalet hittills för Gränges. Försäljningsvolymen ökade till 98,7 kton (46,5), tack vare stark försäljning i alla regioner och det justerade rörelseresultatet ökade till 290 MSEK (179). I operativa termer har verksamheten utvecklats mycket bra och vi har uppnått hög produktkvalitet och god metallhantering i alla våra fabriker under kvartalet. Vi noterade också ett starkt kassaflöde och i slutet av juni var vår nettoskuld tillbaka i målintervall 1–2 gånger EBITDA.

STARK EFTERFRÅGAN

I Asien ökade försäljningsvolymen med 9,4 procent, främst driven av en stark utveckling i Kina. Efterfrågan på större bilar av SUV-modell har fortsatt att vara hög. Försäljningen till kommersiella fordon ökade också under kvartalet. I Europa översteg försäljningen av värmeväxlar material marknadstillväxten under andra kvartalet. Försäljningen av icke-värmeväxlare var också högre än förra året och totalt sett ökade försäljningsvolymen 5,7 procent i Europa under kvartalet. I Nord- och Sydamerika fortsatte vi att se god tillväxt med en stark försäljning av värmeväxlar material till stationära applikationer medan försäljningen till bilindustrin var fortsatt stabil. I USA har vi framgångsrikt frigjort extra produktionskapacitet för att möta en del av den högre efterfrågan från kunderna.

ÖKAD SATSNING PÅ FORSKNING OCH INNOVATION

Forskning och innovation utgör en av grundbultarna i Gränges strategi, och vi har ytterligare ökat satsningarna inom detta område. För att stödja detta arbete har Kent Schölin, tidigare President Gränges Europe, utsetts till SVP Research & Innovation. Härigenom ökar vårt fokus på forskning och innovation på ledningsnivå och gör det möjligt för oss att bättre stödja våra globala kunder inom produktutveckling för framtida tekniker, som elbilar. Gränges ser den globala trenden med ökad elektrifiering inom fordonsindustrin som positiv. I juni invigdes vårt globala centrum för forskning och innovation i Finspång, vilket markerar ett viktigt steg på denna resa.

UTSIKTER

Marknaden för värmeväxlar material till fordonsindustrin förväntas växa under 2017. Analysföretaget IHS beräknar att produktionen av lätta fordon ökar med 1,8 procent under helåret 2017. Under tredje kvartalet förväntas en ökning med 2,5 procent, enligt IHS.

Vi förväntar oss en tillväxt i linje med, eller något under, den förväntade marknadstillväxten i Asien och i Europa under tredje kvartalet. I Nord- och Sydamerika förväntas tillväxten vara något över marknadens under tredje kvartalet inom värmeväxlar material till fordon. När det gäller verksamheten vi förvärvade förra året räknar vi med en tillväxt under tredje kvartalet.

Vi kommer under 2017 att fortsätta arbeta enligt vår strategiska plan. Det inkluderar ökat fokus på kunderbudanden och innovationer, hållbarhet samt att säkerställa att vi har både kapacitet och kapabilitet i våra anläggningar för att möta efterfrågan från våra kunder. Förstudien för att utvärdera ytterligare investeringar i USA och Asien löper enligt plan. Vi ser ljus på 2017 och är fast beslutna att fortsätta att växa med hållbar lönsamhet de kommande åren.

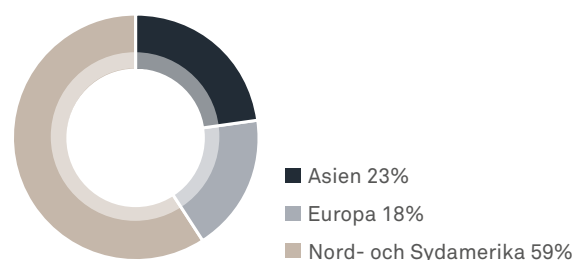
Johan Menckel
VD Gränges



Andra kvartalet 2017

- Försäljningsvolym **98,7** kton
- Nettoomsättning **3 081** MSEK
- Justerat rörelseresultat **290** MSEK

Försäljningsvolym per region



Försäljningsvolymen ökade organiskt med 6,2 procent under andra kvartalet, främst drivet av ökad försäljning i Asien

MARKNADSUTVECKLING

Den globala produktionen av lätta fordon minskade med 0,3 procent under andra kvartalet 2017 jämfört med motsvarande kvartal 2016, enligt analysföretaget IHS¹. I Asien ökade produktionen av lätta fordon med 1,6 procent under andra kvartalet. En minskning om 0,8 procent i Kina motverkades mer än väl av en ökning om 4,5 procent på övriga asiatiska marknader. Under det tredje kvartalet 2017 förväntas en ökning med 3,9 procent i Asien. I Europa var tillverkningen av lätta fordon 3,0 procent lägre under andra kvartalet 2017 jämfört med motsvarande kvartal föregående år, samtidigt som en ökning om 4,0 procent förväntas under årets tredje kvartal. I Nord- och Sydamerika minskade produktionen med 0,7 procent under andra kvartalet, medan en minskning om 2,5 procent förväntas under det tredje kvartalet 2017. För helåret 2017 bedömer IHS att den globala produktionen av lätta fordon ökar med 1,8 procent.

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

I den amerikanska verksamheten som förvärvades 2016 utgör material till stationära värmeväxlare ungefär hälften av den tillverkade försäljningsvolymen. Tillväxten på denna marknad är korrelerad med utvecklingen i den amerikanska ekonomin. Vidare drivs produktutveckling av efterfrågan på mer energieffektiva applikationer och minskad användning av skadliga kylmedel.

FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

Gränges försäljningsvolym uppgick till 98,7 kton (46,5) under andra kvartalet 2017, en ökning med 112,4 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Exklusive den förvärvade verksamheten ökade försäljningsvolymen med 6,2 procent till 49,3 kton (46,5).

Nettoomsättningen ökade till 3 081 MSEK (1 442). Exklusive förvärvet steg nettoomsättningen till 1 703 MSEK (1 442). Nettoeffekten av förändringar i valutakurser var positiv med 75 MSEK under kvartalet. Den högre försäljningsvolymen och påverkan från det ökade aluminiumpriset motverkades delvis av lägre genomsnittligt fabrikationspris.

Under januari–juni 2017 uppgick försäljningsvolymen till 193,5 kton (91,6), en ökning med 111,2 procent jämfört med samma period föregående år. Exklusive den förvärvade verksamheten ökade försäljningsvolymen med 6,6 procent till 97,6 kton (91,6). Nettoomsättningen uppgick till 5 973 MSEK (2 802) under första halvåret 2017. Exklusive förvärvet uppgick nettoomsättningen till 3 336 MSEK (2 802). Nettoeffekten av förändringar i valutakurser var positiv och uppgick till 120 MSEK under första halvåret 2017.

ASIEN

Försäljningsvolymen i Asien ökade med 9,4 procent till 22,3 kton (20,4) under andra kvartalet 2017. Ökningen var framför allt drivet av en högre försäljning till kinesiska kunder inom fordonsindustrin. Under januari–juni 2017 ökade försäljningsvolymen i Asien till 45,0 kton (41,2), vilket motsvarar en ökning om 9,2 procent jämfört med föregående år.

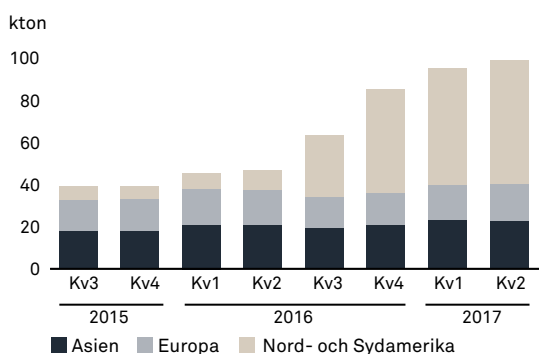
EUROPA

Under andra kvartalet 2017 ökade försäljningsvolymen i Europa med 5,7 procent till 17,9 kton (16,9). Såväl försäljning av värmeväxlar material som försäljning av material till andra applikationer än värmeväxlare ökade under kvartalet. Under januari–juni 2017 ökade försäljningsvolymen i Europa till 34,7 kton (33,5), vilket motsvarar en ökning om 3,7 procent jämfört med föregående år.

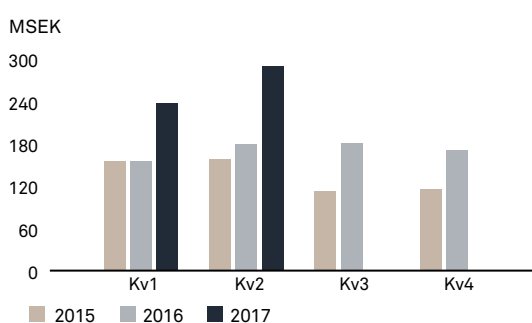
NORD- OCH SYDAMERIKA

Under andra kvartalet 2017 ökade försäljningsvolymen i Nord- och Sydamerika till 58,5 kton (9,2) varav förvärvad försäljningsvolym ingår med 49,3 kton. Kapacitetsutnyttjandet i de ameri-

Försäljningsvolym per region och kvartal



Justerat rörelseresultat per kvartal



¹ Källa: IHS, 16 juni 2017.

kanska produktionsanläggningarna ligger nära taket. Exklusive den förvärvade verksamheten var försäljningsvolymen stabil och uppgick till 9,1 kton (9,2). Den ökade försäljningsvolymen under andra kvartalet 2016 medför högre jämförelsetal under innevarande kvartal. Under januari-juni 2017 uppgick försäljningsvolymen till 113,7 kton (16,9). Exklusive den förvärvade verksamheten ökade försäljningsvolymen med 6,0 procent till 17,9 kton (16,9).

RÖRELSERESULTAT

Under andra kvartalet 2017 ökade det justerade rörelseresultatet till 290 MSEK (179), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 9,4 procent (12,4). Exklusive den förvärvade verksamheten ökade det justerade rörelseresultatet med 10,6 procent till 193 MSEK (179). Valutakursförändringar har haft en positiv påverkan med 18 MSEK under kvartalet. De positiva effekterna från den högre försäljningsvolymen och förbättrad metallhantering motverkades av lägre genomsnittligt fabriktionspris och kostnader för implementering av ett nytt ERP-system.

Rörelseresultatet steg till 290 MSEK (154) under andra kvartalet 2017. I rörelseresultatet ingår jämförelsestörande poster med 0 MSEK (-25).

Under januari-juni 2017 ökade det justerade rörelseresultatet till 527 MSEK (335), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 8,8 procent (11,9). Exklusive den förvärvade verksamheten ökade det justerade rörelseresultatet med 9,1 procent till 365 MSEK (335). Valutakursförändringar har haft en positiv påverkan med 36 MSEK under första halvåret 2017.

Rörelseresultatet under januari-juni 2017 steg till 527 MSEK (309), varav jämförelsestörande poster ingår med 0 MSEK (-25).

PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Under andra kvartalet 2017 uppgick nettot av finansiella intäkter och kostnader till -31 MSEK (-3). Räntekostnader ingår med -28 MSEK, ränteintäkter med 1 MSEK och valutakurseffekter med -4 MSEK. Resultatet före skatt ökade till 259 MSEK (152). Skattekostnaden var -67 MSEK (-38) under kvartalet, motsvarande en effektiv skattesats om 26 procent (25). Periodens resultat ökade till 192 MSEK (114) under kvartalet och resultatet per aktie efter utspädning steg till 2,55 SEK (1,52).

Under perioden januari-juni 2017 uppgick nettot av finansiella intäkter och kostnader till -60 MSEK (-7). Resultatet före skatt steg till 468 MSEK (303). Skattekostnaden för första halvåret 2017 uppgick till -119 MSEK (-96), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 26 procent (32). Skattekostnaden för första halvåret föregående år inkluderade erlagd källskatt om 20 MSEK avseende utdelning till Gränges AB från det kinesiska dotterbolaget. Exklusive den erlagda källskatten uppgick den effektiva skattesatsen till 25 procent under första halvåret 2016. Under januari-juni 2017 ökade periodens resultat till 349 MSEK (208) och resultatet per aktie efter utspädning steg till 4,63 SEK (2,78).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 368 MSEK (178) under andra kvartalet 2017 inklusive återbetald preliminärskatt i Kina om 50 MSEK relaterad till en preliminär kvalificering som högteknologiskt företag. Den preliminära kvalificeringen innebär att Gränges kinesiska dotterbolag preliminärt betalar 15 procent i skatt istället för den ordinarie skattesatsen om 25 procent. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -61 MSEK (-21) och bestod framförallt av underhållsinvesteringar för att upprätthålla och effektivisera befintliga produktionsanläggningar. Kassaflödet före finansieringsverksamheten uppgick till 307 MSEK (157). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -45 MSEK (8). Utdelning som beslutades på Gränges årsstämma 2017 ingår med 180 MSEK, upptagna lån med 300 MSEK och återbetalning av lån med -145 MSEK.

Under perioden januari-juni 2017 ökade kassaflödet från den löpande verksamheten till 489 MSEK (170) och kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -106 MSEK (-35). Kassaflödet före finansieringsverksamheten ökade till 382 MSEK (135). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -509 MSEK (-395) under första halvåret 2017, varav upptagna lån ingår med 357 MSEK och återbetalning av lån med -616 MSEK.

Likvida medel uppgick till 702 MSEK per den 30 juni 2017 (851 MSEK per 31 december 2016).

FINANSIELL STÄLLNING

Gränges balansomslutning uppgick till 7 727 MSEK per 30 juni 2017 (7 950 MSEK per 31 december 2016). Soliditeten uppgick till 38,8 procent per 30 juni 2017 (37,0 procent per 31 december 2016).

Koncernens nettoskuld inklusive pensionsskulder uppgick till 2 481 MSEK per 30 juni 2017 (2 722 MSEK per 31 december 2016). Per 30 juni 2017 uppgick koncernens nettoskuldsättning till 1,9 gånger justerad EBITDA¹.

ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda i Grängeskoncernen uppgick till 1 610 (961) under andra kvartalet 2017 och 1 587 (962) under första halvåret 2017.

¹ Beräknat på rullande tolv månader inklusive uppskattad justerad EBITDA för den förvärvade verksamheten i USA som del av Grängeskoncernen.

MODERBOLAGET

Gränges AB är moderbolag i Grängeskonglomeraten. Verksamheten omfattar koncernledning och koncerngemensamma funktioner som ekonomi, treasury, juridik och kommunikation. Under första halvåret 2017 uppgick nettoomsättningen i moderbolaget till 65 MSEK (44) och periodens resultat till -49 MSEK (328). I periodens resultat för föregående år ingick utdelning från det kinesiska dotterbolaget om 403 MSEK. Inkomstskatt för föregående år inkluderade 20 MSEK i erlagd skatt på erhållen utdelning från det kinesiska dotterbolaget.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Förändringar i Gränges koncernledning

Kent Schölin tillträdde tjänsten Senior Vice President Research & Innovation för Gränges den 1 maj 2017. Jörgen Abrahamsson, Produktionsdirektör för Gränges Europe, utsågs i samband med det till tillförordnad chef för region Europa och adjungerades till Gränges koncernledning.

Invigning av Gränges globala forskningscenter

Gränges invigde utbyggnaden av sitt forsknings- och innovationscenter i Finspång i juni. Gränges R&I center i Finspång har idag ett 30-tal specialister som fokuserar på att utveckla nästa generations material för lödda aluminiumvärmeväxlare.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Gränges rekryterar Director Sustainability

Sofia Hedevåg har utsetts till Director Sustainability för Gränges med start den 1 oktober 2017. Sofia Hedevåg kommer närmast från rollen som VP Group Business Control på Swedish Match.



Kent Schölin, SVP Research & Innovation, Jörgen Abrahamsson, Acting President Europe och Johan Menckel, VD Gränges.

AKTIEN

Personaloptionsprogram

Från och med oktober 2016 har det varit möjligt att lösa in optioner i Gränges personaloptionsprogram LTI 2014, som riktar sig till ledande befattningshavare och andra nyckelmedarbetare i Gränges. Lösenpris är 51 SEK per option minskat med betald utdelning under perioden. Under det andra kvartalet 2017 har 357 000 optioner lösts in. Aktiekapitalet i Gränges uppgår därefter till 101 MSEK fördelat på 75 512 386 aktier, var och en med ett kvotvärde om 1,339775. Gränges har endast ett aktieslag. Antal utestående optioner i LTI 2014 uppgår per 30 juni 2017 till 127 000. Optionsprogrammet löper ut i november 2017.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Gränges per den 30 juni 2017¹.

| Aktieägare | Antal aktier | Andel av kapital och röster % |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| Fjärde AP-fonden | 7 111 207 | 9,4 |
| AFA Försäkring | 5 090 890 | 6,7 |
| JP Morgan Asset Management | 3 234 384 | 4,3 |
| SEB Fonder | 3 205 167 | 4,2 |
| Allianz Global Investors | 2 863 377 | 3,8 |
| Copper Rock Capital Partners | 2 227 526 | 3,0 |
| Dimensional Fund Advisors | 1 529 246 | 2,0 |
| Catella Fonder | 1 444 751 | 1,9 |
| Fidelity | 1 415 290 | 1,9 |
| Acadian Asset Management | 1 261 569 | 1,7 |
| Handelsbanken Fonder | 1 250 000 | 1,7 |
| Avanza Pension | 1 242 068 | 1,6 |
| Norges Bank | 1 135 715 | 1,5 |
| Columbia Threadneedle | 1 041 365 | 1,4 |
| Swedbank Försäkring | 744 168 | 1,0 |
| Totalt 15 största aktieägare | 34 796 723 | 46,1 |
| Övriga | 40 715 663 | 53,9 |
| Totalt | 75 512 386 | 100,0 |

¹ Källa: Modular Finance Holdings.

Antalet aktieägare i Gränges uppgick till 11 268 per den 30 juni 2017, enligt Euroclear.

ÖVRIGT

Årsstämman 2017

Gränges årsstämma 2017 ägde rum torsdagen den 4 maj 2017. Vid årsstämman omvaldes ledamöterna Anders G. Carlberg, Carina Andersson, Peter Carlsson, Katarina Lindström, Hans Porat och Ragnhild Wiborg. Anders G Carlberg omvaldes som styrelsens ordförande. Årsstämman beslutade om utdelning med 2,40 SEK (2,00) per aktie, motsvarande total 180 MSEK (149), för 2016.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Som en 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. Mer information om riskhantering finns på sidorna 27–29 i Gränges årsredovisning för 2016.

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.

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, 20 juli 2017
Styrelsen i Gränges AB (publ)

Anders G. Carlberg
Styrelseordförande

Carina Andersson
Styrelseledamot

Peter Carlsson
Styrelseledamot

Katarina Lindström
Styrelseledamot

Hans Porat
Styrelseledamot

Ragnhild Wiborg
Styrelseledamot

Öystein Larsen
Arbetsagarrepresentant

Konny Svensson
Arbetsagarrepresentant

Johan Menckel
Verkställande Direktör

Denna halvårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

För mer information, vänligen kontakta:

Pernilla Grennfelt
SVP 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 20 juli 2017 kl. 07.30 CET.

Webbsänd telefonkonferens

VD Johan Menckel och CFO Oskar Hellström presenterar Gränges halvårsrapport för januari-juni 2017 vid en webbsänd telefonkonferens torsdagen den 20 juli 2017 kl 10.00.

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

| | |
|-----------------|--------------------------------------|
| 26 oktober 2017 | Delårsrapport januari–september 2017 |
| 1 februari 2018 | Bokslutskommuniké 2017 |
| 26 april 2018 | Delårsrapport januari–mars 2018 |
| 3 maj 2018 | Årsstämma 2018 |
| 19 juli 2018 | Halvårsrapport 2018 |
| 25 oktober 2018 | Delårsrapport januari–september 2018 |

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK | Not | Apr-jun 2017 | Apr-jun 2016 | Jan-jun 2017 | Jan-jun 2016 | Jan-dec 2016 |
|---|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 3 | 3 081 | 1 442 | 5 973 | 2 802 | 7 207 |
| Varukostnader | | -1 996 | -816 | -3 852 | -1 628 | -4 374 |
| Personalkostnader och övriga rörelsekostnader | | -693 | -398 | -1 389 | -740 | -1 882 |
| Avskrivningar | | -102 | -49 | -204 | -99 | -265 |
| Jämförelsestörande poster | | - | -25 | - | -25 | -128 |
| Rörelseresultat | | 290 | 154 | 527 | 309 | 559 |
| Resultatandel från joint ventures | | 1 | 1 | 2 | 1 | 2 |
| Finansiella intäkter och kostnader | | -31 | -3 | -60 | -7 | -61 |
| Resultat före skatt | | 259 | 152 | 468 | 303 | 500 |
| Inkomstskatt | 4 | -67 | -38 | -119 | -96 | -2 |
| Periodens resultat | | 192 | 114 | 349 | 208 | 498 |
| Resultat per aktie | | | | | | |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | | 2,55 | 1,53 | 4,64 | 2,78 | 6,66 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | | 2,55 | 1,52 | 4,63 | 2,78 | 6,64 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK | Apr-jun 2017 | Apr-jun 2016 | Jan-jun 2017 | Jan-jun 2016 | Jan-dec 2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | 192 | 114 | 349 | 208 | 498 |
| Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder | | | | | |
| Omvärdering av pensioner efter skatt | -10 | -18 | 0 | -18 | 16 |
| Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder | | | | | |
| Förändring av säkringsreserv efter skatt | 18 | -22 | 33 | -8 | -26 |
| Omräkningsdifferenser | -130 | 28 | -159 | -44 | 69 |
| Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 70 | 102 | 224 | 139 | 557 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK | Not | 2017-06-30 | 2016-06-30 | 2016-12-31 |
|---------------------------------------|----------|--------------|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | 3 053 | 1 587 | 3 347 |
| Immateriella anläggningstillgångar | | 586 | 7 | 584 |
| Uppskjutna skattefordringar | | 54 | 51 | 64 |
| Innehav i joint ventures | | 30 | 32 | 30 |
| Räntebärande fordringar | | 34 | 34 | 36 |
| Övriga långfristiga fordringar | 2 | 13 | 0 | 10 |
| Anläggningstillgångar | | 3 769 | 1 712 | 4 071 |
| Varulager | | 1 461 | 864 | 1 428 |
| Kortfristiga fordringar | 2 | 1 793 | 1 353 | 1 598 |
| Räntebärande kortfristiga fordringar | 2 | 1 | 0 | 2 |
| Likvida medel | | 702 | 361 | 851 |
| Omsättningstillgångar | | 3 957 | 2 578 | 3 878 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 7 727 | 4 290 | 7 950 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Tillskjutet kapital | 5 | 101 | 100 | 101 |
| Balanserade vinstmedel | | 2 900 | 2 389 | 2 841 |
| Eget kapital | 5 | 3 001 | 2 489 | 2 942 |
| Räntebärande skulder | | 2 480 | 565 | 2 888 |
| Avsättningar och övriga skulder | 2 | 323 | 210 | 321 |
| Långfristiga skulder | | 2 802 | 775 | 3 209 |
| Räntebärande skulder | | 453 | 1 | 436 |
| Avsättningar och övriga skulder | 2, 4 | 1 470 | 1 024 | 1 363 |
| Kortfristiga skulder | | 1 923 | 1 025 | 1 799 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 7 727 | 4 290 | 7 950 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK | | 2017-06-30 | 2016-06-30 | 2016-12-31 |
|---|---|--------------|--------------|--------------|
| Ingående balans per 1 januari | | 2 942 | 2 499 | 2 499 |
| Periodens resultat | | 349 | 208 | 498 |
| Poster i totalresultatet | | -125 | -69 | 59 |
| Koncernens totalresultat | | 224 | 139 | 557 |
| Personaloptionsprogram | | - | 1 | 1 |
| Utdelning | | -180 | -149 | -149 |
| Nyemission | 5 | 16 | - | 34 |
| Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital | | -164 | -149 | -115 |
| Utgående balans per balansdagen | | 3 001 | 2 489 | 2 942 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| Belopp i MSEK | Apr-jun 2017 | Apr-jun 2016 | Jan-jun 2017 | Jan-jun 2016 | Jan-dec 2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelseresultat | 290 | 154 | 527 | 309 | 559 |
| Avskrivningar | 102 | 49 | 204 | 99 | 265 |
| Förändring i rörelsekapital mm | -42 | 26 | -226 | -128 | 43 |
| Betalda inkomstskatter | 18 | -50 | -17 | -110 | -181 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 368 | 178 | 489 | 170 | 686 |
| Förvärv | - | - | - | - | -2 581 |
| Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar | -61 | -21 | -106 | -35 | -155 |
| Övriga kapitaltransaktioner | - | - | - | - | 4 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -61 | -21 | -106 | -35 | -2 732 |
| Utdelning | -180 | -149 | -180 | -149 | -149 |
| Nyemission | 5 16 | - | 16 | - | 34 |
| Betalda och erhållna räntor | -35 | -2 | -86 | -6 | -35 |
| Upptagna lån | 300 | 160 | 357 | 160 | 3 620 |
| Amortering | -145 | -1 | -616 | -399 | -1 224 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -45 | 8 | -509 | -395 | 2 245 |
| Periodens kassaflöde | 263 | 165 | -126 | -259 | 198 |
| Likvida medel vid periodens början | 458 | 195 | 851 | 634 | 634 |
| Periodens kassaflöde | 263 | 165 | -126 | -259 | 198 |
| Kursdifferenser i likvida medel | -19 | 1 | -23 | -13 | 19 |
| Likvida medel vid periodens slut | 702 | 361 | 702 | 361 | 851 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK | Apr-jun 2017 | Apr-jun 2016 | Jan-jun 2017 | Jan-jun 2016 | Jan-dec 2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 34 | 20 | 65 | 44 | 119 |
| Personalkostnader och övriga rörelsekostnader | -55 | -50 | -109 | -88 | -178 |
| Avskrivningar | -6 | -4 | -14 | -7 | -18 |
| Rörelseresultat | -28 | -34 | -58 | -51 | -77 |
| Utdelning från dotterbolag | - | - | - | 403 | 757 |
| Finansiella intäkter och kostnader | 4 | -1 | 11 | -3 | -6 |
| Resultat efter finansiella poster | -24 | -35 | -47 | 349 | 674 |
| Förändring av överavskrivningar | - | - | - | - | -46 |
| Koncernbidrag | - | - | - | - | 132 |
| Inkomstskatt | 0 | -1 | -1 | -22 | -42 |
| Periodens resultat | -24 | -35 | -49 | 328 | 718 |

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK | 2017-06-30 | 2016-06-30 | 2016-12-31 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 214 | 216 | 214 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 165 | - | 170 |
| Investeringar relaterade till koncernföretag | 1 093 | 429 | 1 093 |
| Fordringar hos koncernföretag | 2 093 | 310 | 2 204 |
| Räntebärande fordringar | 34 | 34 | 36 |
| Övriga långfristiga fordringar | 14 | 0 | 11 |
| Anläggningstillgångar | 3 612 | 989 | 3 728 |
| Fordringar hos koncernföretag | - | 126 | 573 |
| Övriga fordringar | 113 | 125 | 73 |
| Likvida medel | 138 | 113 | 182 |
| Omsättningstillgångar | 251 | 363 | 828 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 3 863 | 1 352 | 4 557 |
| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | | |
| Bundet eget kapital | 107 | 100 | 106 |
| Fritt eget kapital | 732 | 528 | 946 |
| Eget kapital | 839 | 628 | 1 052 |
| Obeskattade reserver | 55 | 9 | 55 |
| Avsättningar och övriga skulder | 22 | 26 | 22 |
| Räntebärande skulder | 2 480 | 565 | 2 888 |
| Övriga långfristiga skulder | 1 | - | 5 |
| Långfristiga skulder | 2 503 | 590 | 2 915 |
| Skulder till koncernföretag | 21 | - | - |
| Räntebärande skulder | 354 | 1 | 375 |
| Övriga skulder | 92 | 124 | 161 |
| Kortfristiga skulder | 466 | 125 | 536 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | 3 863 | 1 352 | 4 557 |

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) 2016, vilken finns tillgänglig på www.granges.com. Inga nya redovisningsprinciper gällande från 2017 har väsentligen påverkat Grängeskongcernen. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Delårsinformationen på sidorna 2–13 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Nya standarder som ännu inte har trätt i kraft men kommer att tillämpas under kommande perioder

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder ersätter befintliga intäktstandarder och tolkningar. Standarden är antagen av EU och träder i kraft den 1 januari 2018. Grängeskongcernens analys av den nya standarden pågår och utifrån det arbete som hittills har gjorts förväntar sig Gränges inte några väsentliga effekter på kongcernens resultat och ställning. Analysen pågår dock fortfarande och beräknas slutföras under tredje kvartalet 2017.

IFRS 9 Finansiella instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Standarden har godkänts av EU och träder i kraft 1 januari 2018. Grängeskongcernens analys av den nya standarden pågår och utifrån det arbete som hittills har gjorts förväntas de nya principerna för klassificering av finansiella tillgångar inte ha någon påverkan på kongcernens resultat och ställning. Den nya modellen för beräkning av kreditförluster väntas påverka nedskrivningsprocessen, men de preliminära analyserna visar dock att påverkan på kongcernens resultat och ställning är begränsad. Slutligen analyserar Gränges för närvarande effekterna av att ändra principer för säkringsredovisning till principerna i IFRS 9. Arbetet med att identifiera eventuella effekter av övergången till IFRS 9 fortgår och beräknas slutföras under hösten 2017.

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 | 2017-06-30 | 2016-06-30 | 2016-12-31 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Övriga långfristiga fordringar | 6 | 0 | 1 |
| Kortfristiga fordringar | 53 | 33 | 31 |
| Avsättningar och övriga skulder | 1 | 5 | 8 |
| Övriga skulder | 46 | 75 | 91 |

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.

Gränges främsta finansieringskällor är ett långfristigt lån på 195 MUSD och övriga långfristiga lån om 800 MSEK. Det långfristiga lånet som är upptaget i USD amorterades med 15 MUSD i det andra kvartalet och amorteras totalt med 30 MUSD per år. Gränges har också en revolverande kreditfacilitet om 1 200 MSEK tillgänglig i flera valutor, med en kvarvarande löptid på tre år. Gränges har möjlighet att bestämma löptid och räntebindning på en, två, tre eller sex månader. Den revolverande kreditfaciliteten var utnyttjad med 300 MSEK den 30 juni 2017. Övrig räntebärande skuld, som var kortfristig, uppgick till 200 MSEK. Lånefaciliteterna har sedvanliga lånevillkor (covenants), vilka är Nettolåneskuld/EBITDA och räntetäckningsgrad.

Upplåning redovisas till upplupet anskaffningsvärde och redovisat värde uppgick till 2 933 MSEK per den 30 juni 2017 (3 321 MSEK per den 31 december 2016). Verkligt värde på upplåning uppgick till 2 948 MSEK per den 30 juni 2017 (3 339 MSEK per den 31 december 2016). För övriga fordringar och skulder, vilka har en kortfristig löptid, anses det redovisade värdet återspegla verkligt värde.

NOT 3 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 | Apr-jun 2017 | Apr-jun 2016 | Jan-jun 2017 | Jan-jun 2016 | Jan-dec 2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Försäljning till joint ventures | 188 | 258 | 484 | 485 | 961 |
| Övriga intäkter och kostnader till joint ventures | 3 | -6 | 4 | -18 | -53 |

| Belopp i MSEK | 2017-06-30 | 2016-06-30 | 2016-12-31 |
|---|------------|------------|------------|
| Räntebärande fordringar (långfristiga) hos joint ventures | 34 | 34 | 36 |
| Räntefria fordringar hos joint ventures | 285 | 213 | 179 |
| Räntefria skulder till joint ventures | 0 | 6 | 4 |

NOT 4 SKATT

Gränges kinesiska dotterbolag har för beskattningsändamål under det andra kvartalet 2017 erhållit en preliminär kvalificering som högteknologiskt företag (High and New-Technology Enterprise) för treårsperioden 2016 till 2018. Den preliminära kvalificeringen innebär att bolaget preliminärt betalar 15 procent i skatt istället för den ordinarie skattesatsen om 25 procent för perioden. Preliminära skattebetalningar som gjordes innan den preliminära kvalificeringen erhöles baserades på 25 procent och mellanskillnaden mellan de två skattesatserna har återbetalats till bolaget. För att slutligen erhålla den lägre skattesatsen måste bolaget dock, för hela treårsperioden 2016 till 2018, uppfylla de särskilda krav som ställts. Lokala myndigheter kommer i efterhand för vart och ett av de aktuella åren att pröva huruvida bolaget uppfyller dessa krav. Med hänsyn till svårigheter att för närvarande bedöma huruvida dessa särskilda krav kommer att uppfyllas för hela perioden har skatt på den kinesiska verksamheten baserats på den högre skattesatsen om 25 procent för 2016 och halvåret 2017. Per 30 juni 2017 uppgår avsättningen för den högre skattesatsen till 84 MSEK.

NOT 5 AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

| Belopp i MSEK | Händelse | Förändring antal aktier | Totalt antal aktier | Förändring aktiekapital | Totalt aktiekapital |
|----------------|------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| 1 januari 2017 | - | - | 75 155 386 | - | 101 |
| 4 april 2017 | Nyemission | 20 000 | 75 175 386 | 0 | 101 |
| 31 maj 2017 | Nyemission | 337 000 | 75 512 386 | 0 | 101 |

Antalet aktier och aktiekapital har förändrats under det andra kvartalet 2017 på grund av utnyttjande av 357 000 teckningsoptioner inom ramen för bolagets incitamentsprogram LTI 2014. Eget kapital har totalt ökat med 16 MSEK till följd av nyemissionen.

KONCERNENS KVARTALSDATA

| Belopp i MSEK | 2017 | | 2016 | | | | 2015 | |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | Kv 2 | Kv 1 | Kv 4 | Kv 3 | Kv 2 | Kv 1 | Kv 4 | Kv 3 |
| Försäljningsvolym, kton | 98,7 | 94,8 | 84,7 | 62,8 | 46,5 | 45,1 | 38,9 | 38,9 |
| Resultaträkning | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 3 081 | 2 892 | 2 546 | 1 859 | 1 442 | 1 360 | 1 252 | 1 281 |
| Justerad EBITDA ¹ | 392 | 339 | 267 | 251 | 228 | 206 | 168 | 165 |
| Justerat rörelseresultat ¹ | 290 | 237 | 171 | 181 | 179 | 155 | 116 | 112 |
| Rörelseresultat | 290 | 237 | 162 | 88 | 154 | 155 | 128 | 97 |
| Periodens resultat | 192 | 157 | 101 | 189 | 114 | 94 | 83 | 69 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 12,7 | 11,7 | 10,5 | 13,5 | 15,8 | 15,1 | 13,4 | 12,9 |
| Justerad rörelsemarginal, % | 9,4 | 8,2 | 6,7 | 9,7 | 12,4 | 11,4 | 9,2 | 8,8 |
| Justerat rörelseresultat per ton, kSEK | 2,9 | 2,5 | 2,0 | 2,9 | 3,9 | 3,4 | 3,0 | 2,9 |
| Rörelsemarginal, % | 9,4 | 8,2 | 6,4 | 4,7 | 10,7 | 11,4 | 10,2 | 7,6 |
| Nettomarginal, % | 6,2 | 5,4 | 4,0 | 10,2 | 7,9 | 6,9 | 6,7 | 5,4 |
| Balansräkning | | | | | | | | |
| Anläggningstillgångar | 3 769 | 3 969 | 4 071 | 3 951 | 1 712 | 1 725 | 1 800 | 1 849 |
| Omsättningstillgångar | 3 957 | 3 822 | 3 878 | 3 631 | 2 578 | 2 279 | 2 601 | 2 772 |
| Eget kapital | 3 001 | 3 096 | 2 942 | 2 712 | 2 489 | 2 537 | 2 499 | 2 435 |
| Långfristiga skulder | 2 802 | 2 712 | 3 209 | 3 370 | 775 | 593 | 989 | 1 262 |
| Kortfristiga skulder | 1 923 | 1 983 | 1 799 | 1 500 | 1 025 | 874 | 914 | 925 |
| Kassaflöde | | | | | | | | |
| Löpande verksamheten | 368 | 120 | 171 | 344 | 178 | -8 | 184 | 300 |
| Investeringsverksamheten | -61 | -45 | -68 | -2 629 | -21 | -14 | -25 | -34 |
| Kassaflöde före finansieringsverksamheten | 307 | 75 | 104 | -2 285 | 157 | -22 | 159 | 267 |
| Finansieringsverksamheten | -45 | -464 | -21 | 2 660 | 8 | -402 | -282 | -57 |
| Periodens kassaflöde | 263 | -389 | 83 | 375 | 165 | -424 | -123 | 209 |
| Kapitalstruktur | | | | | | | | |
| Nettoskuld | 2 481 | 2 665 | 2 722 | 2 823 | 335 | 316 | 275 | 442 |
| Soliditet, % | 38,8 | 39,7 | 37,0 | 35,8 | 58,0 | 63,3 | 56,8 | 52,7 |
| Data per aktie, SEK | | | | | | | | |
| Resultat före utspädning | 2,55 | 2,09 | 1,35 | 2,53 | 1,53 | 1,25 | 1,12 | 0,93 |
| Resultat efter utspädning | 2,55 | 2,08 | 1,35 | 2,52 | 1,52 | 1,25 | 1,11 | 0,93 |
| Eget kapital ² | 39,81 | 41,10 | 39,17 | 36,21 | 33,29 | 33,93 | 33,45 | 32,62 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten ² | 4,89 | 1,60 | 2,28 | 4,51 | 2,38 | -0,10 | 2,46 | 4,02 |
| Börskurs vid periodens slut | 77,50 | 82,00 | 86,00 | 87,50 | 73,00 | 70,50 | 70,00 | 54,25 |
| Vägt antal utestående stamaktier före utspädning, tusental | 75 295,0 | 75 155,4 | 74 897,4 | 74 639,4 | 74 639,4 | 74 639,4 | 74 639,4 | 74 639,4 |
| Vägt antal utestående stamaktier efter utspädning, tusental | 75 398,0 | 75 320,6 | 75 106,6 | 74 898,5 | 74 767,3 | 74 764,6 | 74 719,4 | 74 657,3 |

¹ Justerat för jämförelsestörande poster.

² Beräknat på vägt antal utestående stamaktier efter utspädning.

KONCERNENS KVARTALSDATA

| Belopp i MSEK | 2017 | | 2016 | | | | 2015 | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Kv 2 | Kv 1 | Kv4 | Kv3 | Kv2 | Kv 1 | Kv 4 | Kv 3 |
| Försäljningsvolym per region, kton | | | | | | | | |
| Asien | 22,3 | 22,7 | 20,7 | 19,0 | 20,4 | 20,8 | 17,5 | 17,6 |
| Europa | 17,9 | 16,9 | 15,2 | 15,0 | 16,9 | 16,6 | 15,4 | 14,9 |
| Nord- och Sydamerika | 58,5 | 55,3 | 48,8 | 28,9 | 9,2 | 7,8 | 6,0 | 6,5 |
| Total | 98,7 | 94,8 | 84,7 | 62,8 | 46,5 | 45,1 | 38,9 | 38,9 |
| Nettoomsättning per region | | | | | | | | |
| Asien | 759 | 767 | 719 | 619 | 639 | 646 | 569 | 605 |
| Europa | 612 | 545 | 497 | 465 | 498 | 473 | 477 | 470 |
| Nord- och Sydamerika | 1 710 | 1 580 | 1 330 | 775 | 306 | 241 | 206 | 206 |
| Total | 3 081 | 2 892 | 2 546 | 1 859 | 1 442 | 1 360 | 1 252 | 1 281 |
| Anställda | | | | | | | | |
| Medelantal anställda | 1 610 | 1 564 | 1 545 | 1 145 | 961 | 962 | 949 | 975 |

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

| Belopp i MSEK | Jul 2016- jun 2017 | Apr 2016- mar 2017 | Jan 2016- dec 2016 | Okt 2015 - sep 2016 | Jul 2015 - jun 2016 | Apr 2015 - mar 2016 | Jan 2015 - dec 2015 | Okt 2014 - sep 2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Försäljningsvolym, kton | 341,0 | 288,8 | 239,1 | 193,4 | 169,4 | 166,4 | 163,9 | 162,7 |
| Resultaträkning | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 10 379 | 8 740 | 7 207 | 5 913 | 5 335 | 5 398 | 5 494 | 5 460 |
| Justerad EBITDA ¹ | 1 249 | 1 085 | 952 | 853 | 768 | 749 | 749 | 738 |
| Justerat rörelseresultat ¹ | 879 | 769 | 687 | 632 | 563 | 541 | 541 | 528 |
| Rörelseresultat | 777 | 641 | 559 | 525 | 535 | 539 | 538 | 507 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 12,0 | 12,4 | 13,2 | 14,4 | 14,4 | 13,9 | 13,6 | 13,5 |
| Justerad rörelsemarginal, % | 8,5 | 8,8 | 9,5 | 10,7 | 10,6 | 10,0 | 9,8 | 9,7 |
| Justerat rörelseresultat per ton, kSEK | 2,6 | 2,7 | 2,9 | 3,3 | 3,3 | 3,3 | 3,3 | 3,2 |
| Rörelsemarginal, % | 7,5 | 7,3 | 7,8 | 8,9 | 10,0 | 10,0 | 9,8 | 9,3 |
| Kapitalstruktur och avkastningsmåt | | | | | | | | |
| Sysselsatt kapital | 5 053 | 4 527 | 3 930 | 3 372 | 2 886 | 2 972 | 2 982 | 3 011 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 17,4 | 17,0 | 17,5 | 18,7 | 19,5 | 18,2 | 18,1 | 17,5 |
| Eget kapital | 2 848 | 2 755 | 2 636 | 2 534 | 2 468 | 2 465 | 2 385 | 2 279 |
| Avkastning på eget kapital, % | 22,4 | 20,4 | 18,9 | 18,9 | 14,6 | 14,6 | 15,9 | 16,9 |
| Nettoskuld/Justerad EBITDA | 1,9 ² | 2,1 ² | 2,1 ² | 2,2 ² | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,6 |

¹ Justerat för jämförelsestörande poster.

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. För definitioner av nyckeltalen se sidan 17.

| Belopp i MSEK | Kv2 | | Jan - jun | | 12 månader rullande | Helår |
|---|------------|------------|--------------|-------------|--------------------------|--------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | Jul 2016- jun 2017 | 2016 |
| Justerat rörelseresultat | | | | | | |
| Rörelseresultat | 290 | 154 | 527 | 309 | 777 | 559 |
| Jämförelsestörande poster | - | 25 | - | 25 | 102 | 128 |
| Justerat rörelseresultat | 290 | 179 | 527 | 335 | 879 | 687 |
| Justerad EBITDA | | | | | | |
| Justerat rörelseresultat | 290 | 179 | 527 | 335 | 879 | 687 |
| Avskrivningar | 102 | 49 | 204 | 99 | 370 | 265 |
| Justerad EBITDA | 392 | 228 | 732 | 434 | 1 249 | 952 |
| Justerad EBITDA inklusive uppskattad justerad EBITDA för förvärvade verksamheten i USA som del av Grängeskoncernen hela året | | | | | | |
| Justerad EBITDA | - | - | - | - | 1 249 | 952 |
| Uppskattad justerad EBITDA för förvärvade verksamheten i USA som del av Grängeskoncernen 1 januari-21 augusti 2016 | - | - | - | - | 67 | 322 |
| Justerad EBITDA inklusive uppskattad justerad EBITDA för förvärvade verksamheten i USA som del av Grängeskoncernen hela året | - | - | - | - | 1 316 | 1 274 |
| Avkastning på sysselsatt kapital | | | | | | |
| Summa tillgångar exklusive likvida medel och räntebärande fordringar | - | - | - | - | 6 409 | 5 054 |
| Icke räntebärande skulder | - | - | - | - | -1 625 | -1 335 |
| Pensioner | - | - | - | - | 270 | 212 |
| Sysselsatt kapital | - | - | - | - | 5 053 | 3 930 |
| Justerat rörelseresultat | - | - | - | - | 879 | 687 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | - | - | - | - | 17,4 | 17,5 |
| Nettoskuld | | | | | | |
| Likvida medel och räntebärande fordringar | - | - | -737 | -395 | -737 ¹ | -889 |
| Räntebärande skulder | - | - | 2 933 | 566 | 2 933 ¹ | 3 324 |
| Pensioner | - | - | 285 | 163 | 285 ¹ | 288 |
| Nettoskuld | - | - | 2 481 | 335 | 2 481¹ | 2 722 |
| Soliditet | | | | | | |
| Eget kapital | - | - | 3 001 | 2 489 | 3 001 ¹ | 2 942 |
| Summa tillgångar | - | - | 7 727 | 4 290 | 7 727 ¹ | 7 950 |
| Soliditet, % | - | - | 38,8 | 58,0 | 38,8¹ | 37,0 |

¹ Balanser per 30 juni 2017.

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.

Ordlista

Aluminiumband

Valsad aluminium på rulle.

HVAC

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.

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.

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.

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.



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 global ledare inom aluminium teknik, tillverkning och innovation. Vi fokuserar på valsade aluminiumprodukter för värmväxlare utvalda nischapplikationer. Inom material för lödda värmväxlare är Gränges världsledande med en marknadsandel på cirka 20 procent. Produktionsanläggningarna finns i Sverige, Kina och USA, och har en sammanlagd kapacitet om 400 000 ton. Gränges har ca 1 600 anställda och omsätter mer än 10 miljarder SEK. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Mer information om Gränges finns på granges.com.

AFFÄRSIDÉ

“To transform the world through innovative, aluminium engineering”. Vi stödjer våra kunder med forskning och innovation samt teknisk support under produktens livscykel. Därigenom Gränges bidrar till att skapa mindre, lättare och mer formbara material som ökar den ekonomiska effektiviteten och minskar miljöpåverkan.

AFFÄRSMODELL

Gränges affärsmodell bygger på långsiktiga kundrelationer. Intäkter genereras genom försäljning av material som produceras för en viss kund och tillämpning. Priserna är uttryckta i ton och baseras på det mervärde Gränges erbjuder i form av materialegenskaper och tillverkningsprocess, samt priset på råvaran; aluminium. Kostnaden för råvaran förs vidare till kunden.

STRATEGIER

Gränges har en tydlig strategi för de kommande åren. Genom att erbjuda kundanpassade produkter med ett högt teknikinnehåll, ska Gränges växa i betydligt högre takt än marknaden under de kommande åren. År 2020 skall Gränges vara marknadsledande i alla geografiska regioner inom valsade värmväxlar material i aluminium. Det målet är baserat på fyra strategiska områden; Driva tillväxt genom innovationer; Skapa värde från hållbarhet; Öka effektiviteten genom kontinuerliga förbättringar; och öka närvaro genom strukturell expansion.