

DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2020

Starkt rörelseresultat och kassaflöde med stöd av förbättrade marknadsförutsättningar

Tredje kvartalet 2020

- Försäljningsvolymen ökade med 1,1 procent till 86,7 kton (85,8). Nettoomsättningen minskade till 2 575 MSEK (2 998).
- Justerat rörelseresultat ökade till 203 MSEK (190) och justerat rörelseresultat per ton ökade till 2,3 kSEK (2,2).
- Periodens resultat uppgick till 124 MSEK (198) och inkluderar jämförelsestörande poster om –26 MSEK (–).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,64 SEK (2,62).
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten ökade till 348 MSEK (155) och inkluderar investeringar i anläggningstillgångar om 61 MSEK (409). Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till 380 MSEK (442).

Januari–september 2020

- Försäljningsvolymen minskade med 8,2 procent till 247,4 kton (269,5). Nettoomsättningen minskade till 7 858 MSEK (9 295).
- Justerat rörelseresultat var 455 MSEK (721) och justerat rörelseresultat per ton uppgick till 1,8 kSEK (2,7).
- Periodens resultat uppgick till 257 MSEK (553) och inkluderar jämförelsestörande poster om –37 MSEK (–).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 3,40 SEK (7,32).
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten ökade till 695 MSEK (–216) och inkluderar investeringar i anläggningstillgångar om 352 MSEK (1 368). Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till 948 MSEK (857), vilket motsvarar en cash conversion om 208 procent.
- Nettoskulden minskade till 2 812 MSEK per 30 september 2020 (3 465 MSEK per 31 december 2019), vilket motsvarar 2,5 gånger justerad EBITDA¹ (2,6 gånger per 31 december 2019).

Finansiellt sammandrag

Belopp i MSEK	Kv3			Jan–sep			12 månader rullande	Helår	
	2020	2019	Δ	2020	2019	Δ	Okt 2019 – sep 2020	2019	Δ
Försäljningsvolym, kton	86,7	85,8	1,1%	247,4	269,5	–8,2%	325,2	347,3	–6,4%
Nettoomsättning	2 575	2 998	–14,1%	7 858	9 295	–15,5%	10 541	11 978	–12,0%
Justerat rörelseresultat ¹	203	190	7,1%	455	721	–36,9%	599	866	–30,8%
Justerat rörelsemarginal, %	7,9	6,3	1,6 ppt	5,8	7,8	–2,0 ppt	5,7	7,2	–1,5 ppt
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,3	2,2	0,1	1,8	2,7	–0,8	1,8	2,5	–0,7
Rörelseresultat	177	190	–6,6%	417	721	–42,1%	532	836	–36,4%
Rörelsemarginal, %	6,9	6,3	0,6 ppt	5,3	7,8	–2,4 ppt	5,0	7,0	–1,9 ppt
Periodens resultat	124	198	–37,6%	257	553	–53,5%	304	600	–49,3%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,64	2,62	–0,99	3,40	7,32	–3,92	4,03	7,95	–3,92
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,64	2,62	–0,99	3,40	7,32	–3,92	4,03	7,95	–3,92
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	348	155	124,7%	695	–216	e/t	763	–148	e/t
Soliditet, %	–	–	–	43,7	40,7	3,0 ppt	43,7 ²	41,2	2,6 ppt
Nettoskuld	–	–	–	2 812	3 606	–794	2 812 ²	3 465	–653
Avkastning på sysselsatt kapital, %	–	–	–	–	–	–	7,7	11,7	–4,0 ppt

¹ Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5 för ytterligare information.

² Periodens utgående balans.

Viktiga milstolpar för tillväxt uppnådda under det tredje kvartalet

FÖRBÄTTRADE MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR

Vi såg tydliga tecken på återhämtning på marknaden under det tredje kvartalet 2020, även om covid-19-pandemin fortsatte att påverka Gränges marknader. Försäljningsvolymen under det tredje kvartalet uppgick till 86,7 kton, vilket motsvarar en ökning med 1 procent jämfört med samma period föregående år och 23 procent jämfört med försäljningsvolymen under det andra kvartalet. Det justerade rörelseresultatet ökade till 203 MSEK, främst påverkat av högre försäljningsvolym samt effekter från kostnadsminskningsåtgärder. Kassagenereringen fortsatte att vara stark under det tredje kvartalet, och kassaflödet före finansieringsverksamheten, justerat för expansionsinvesteringar och förvärv, uppgick till 380 MSEK. Tack vare detta minskade nettoskulden till 2,8 miljarder SEK, vilket motsvarar 2,5 gånger EBITDA, vid slutet av det tredje kvartalet.

Marknadsförutsättningarna under det tredje kvartalet var särskilt starka inom HVAC och övrigt, där en generellt hög aktivitet på marknaden förstärktes ytterligare av den långa och varma sommarsäsongen. Den starka efterfrågan tillsammans med ökade marknadsandelar bidrog till att försäljningsvolymen ökade med 15 procent jämfört med föregående år. Inom fordonsindustrin såg vi en stegvis återhämtning under det tredje kvartalet, med en lägre årlig minskning jämfört med det andra kvartalet. Tecknen på återhämtning var starkast i Asien, med Kina som främsta drivkraft, och Amerika, där försäljningen till fordonsindustrin minskade med endast 5 procent respektive 12 procent jämfört med föregående år, trots lagerreduktioner i kundledet. Den europeiska fordonsmarknaden var fortsatt utmanande även under det tredje kvartalet, där försäljningsvolymen minskade med 27 procent, även om vi såg ökad marknadsaktivitet vid slutet av kvartalet.

Till följd av den ökade efterfrågan på marknaden i Amerika, återöppnades under det tredje kvartalet produktionsanläggningen i Salisbury, som tillfälligt stängdes ner i april. Vidare har vi också beslutat att slutföra utbyggnaden av produktionsanläggningen i Newport, som skjutits upp på grund av covid-19.

NYTT AFFÄRSOMRÅDE ETABLERAT: GRÄNGES POWDER METALLURGY

I september tillkännagav vi etableringen av det nya affärsområdet Gränges Powder Metallurgy, med fokus på avancerade aluminiumpulver och sprayformningsteknik. Affärsenheten bygger på Gränges förvärv av de återstående 49 procent av aktierna i Getek GmbH och Dispal®. Det strategiska förvärvet tillför nya kapabiliteter och ger tillgång till den snabbväxande marknaden för pulvermaterial för additiv tillverkning, för användning inom industriell 3D-printing. Den nya affärsenheten kommer att möjliggöra att vi kan bredda vårt erbjudande av avancerade aluminiummaterial inom existerande och nya kundsegment samt bidra till att ytterligare stärka Gränges plattform för hållbar tillväxt.

FÖRVÄRVET AV ALUMINIUM KONIN

I november 2019 tillkännagav vi förvärvet av Aluminium Konin. Förvärvet kommer att stärka Gränges produkt erbjudande och närvaro i Europa och bidra med en stark position i nya attraktiva nischmarknader. Aluminium Konin kommer även att tillföra nya kapabiliteter och ny kapacitet som möjliggör ett bredare erbjudande till framtida transportlösningar, såsom elfordon. Under det tredje kvartalet godkändes förvärvet av konkurrensmyndigheterna och vi kom överens med säljaren om en ny struktur rörande betalningen av köpeskillingen, där en del av betalningen kommer att utgöras av aktier i Gränges. Transaktionen förväntas slutföras under det fjärde kvartalet och vi ser fram emot att fullborda detta strategiska förvärv. Efter genomförande av transaktionen avser Gränges att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare, för att finansiera förvärvet och framtida tillväxtinvesteringar i enlighet med Gränges strategi.

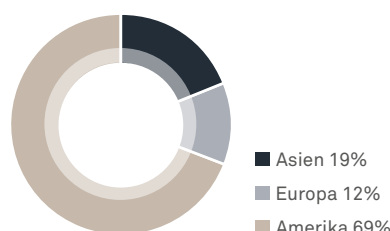


Forts. på nästa sida

Tredje kvartalet 2020

- Försäljningsvolym **86,7** kton
- Nettoomsättning **2 575** MSEK
- Justerat rörelseresultat **203** MSEK

Försäljningsvolym per region



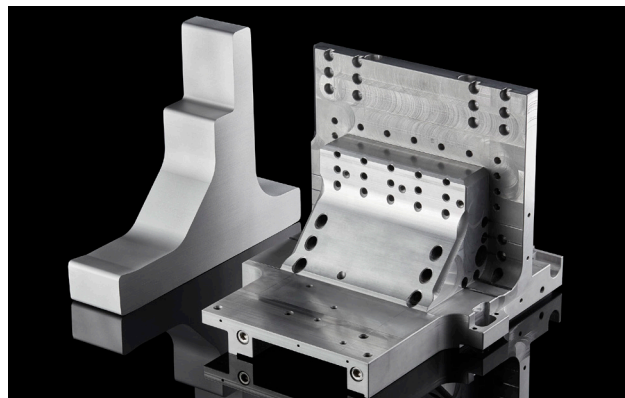
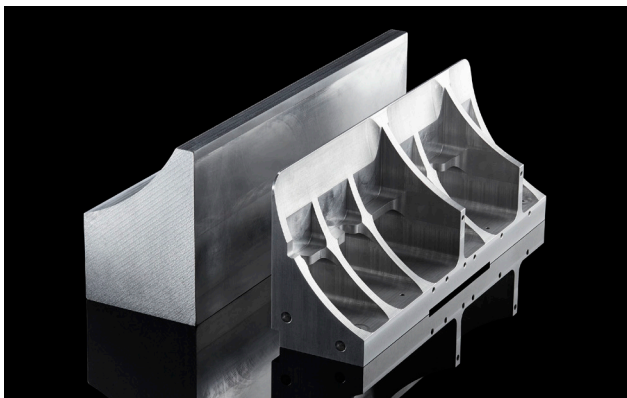
Forts. från föregående sida

UTSIKTER

Det är fortfarande svårt att tillhandahålla en pålitlig prognos för underliggande efterfrågan på marknaden, även om osäkerheten på marknaden till följd av covid-19 har minskat. Analysföretaget IHS antar för närvarande en fortsatt återhämtning av den globala produktionen av lätta fordon, med en sekventiell tillväxt om 9 procent från det tredje till det fjärde kvartalet samt 3 procent minskning i det fjärde kvartalet jämfört med föregående år. För det fjärde kvartalet förutspår Gränges för närvarande en organisk tillväxt i försäljningsvolym med låga ensiffriga tal jämfört med föregående år. Detta inkluderar en stabil utveckling inom fordonsindustrin och en medelhög ensiffrig tillväxt för HVAC och övrigt.

När vi blickar framåt, kommer vi att fortsätta arbeta aktivt med innovation, effektivitetsförbättringar och att utveckla ett ännu mer hållbart kunderbjudande. Under hösten har vi fortsatt att utveckla vår tillväxtstrategi och framgent kommer vi att fokusera på fyra huvudområden: Electrified transportation, Thermal management, New rolled products niches samt New materials technology. Med ett starkt engagemang och driv att ständigt förbättra och utveckla, är Gränges väl positionerat för att leverera hållbar och lönsam tillväxt över konjunkturcykler.

Johan Menckel, VD



Applikationer från verksamheten Dispal®, vilken ingår i Gränges nya affärsområde Powder Metallurgi.



Produktionsanläggningen i Konin, Polen.

MARKNADSUTVECKLING

Gränges är en ledande global leverantör av valsade aluminiumprodukter för värmväxlarapplikationer och andra nischmarknader. Fordonsindustrin svarar för omkring hälften av koncernens försäljningsvolym, medan HVAC-industrin och övriga nischmarknader svarar för ungefär en fjärdedel var.

Produktionen av lätta fordon är en viktig makrodrivkraft för Gränges försäljning av värmväxlarmaterial till fordonsindustrin. En ökad andel hybrider, elfordon och avancerade tillämpningar så som självkörande fordon är också positivt för efterfrågan på värmväxlarmaterial. Den globala produktionen av lätta fordon minskade med 3,5 procent under tredje kvartalet 2020 jämfört med motsvarande kvartal 2019, enligt det internationella analysföretaget IHS¹. I Asien minskade produktionen av lätta fordon med 1,4 procent under tredje kvartalet. Detta innefattar en ökning om 10,6 procent i Kina, medan produktionen på övriga asiatiska marknader minskade med 14,7 procent. Under fjärde kvartalet 2020 förväntas en minskning om 4,3 procent i Asien. I Europa minskade tillverkningen av lätta fordon med 7,7 procent under tredje kvartalet och en minskning om 1,1 procent förväntas under fjärde kvartalet 2020. I Amerika minskade produktionen av lätta fordon med 3,4 procent under tredje kvartalet och en ökning om 0,6 procent förväntas under fjärde kvartalet 2020. För helåret 2020 bedömer IHS att den globala produktionen av lätta fordon minskar med 17,9 procent.

När det gäller försäljning till HVAC-industrin är Amerika Gränges viktigaste marknad och antalet levererade HVAC-enheter i USA är en viktig drivkraft för Gränges försäljning. Tillväxten på denna marknad drivs delvis av krav på energieffektivitet samt nybyggnation av fastigheter. Leveranser av HVAC-enheter i USA ökade

med 16,1 procent under tredje kvartalet 2020 jämfört med motsvarande kvartal 2019, enligt den nordamerikanska branschorganisationen AHRI². För helåret 2020 är marknadsutsikten för närvarande osäker då covid-19 förväntas påverka leveranser av HVAC-enheter i USA.

FÖRSÄLJNINGsutveckling

Gränges försäljningsvolym under tredje kvartalet 2020 ökade med 1,1 procent till 86,7 kton (85,8) jämfört med samma kvartal föregående år. Nettoförsäljningen uppgick till 2 575 MSEK (2 998). Den minskade nettoförsäljningen var främst driven av ett lägre aluminiumpris. Valutakursförändringar har haft en negativ påverkan om 232 MSEK.

Försäljningsvolymen till fordonsindustrin minskade till 34,9 kton (40,6) och nettoförsäljningen uppgick till 1 143 MSEK (1 508) under tredje kvartalet 2020. Försäljningsvolymen till HVAC och övrigt ökade till 51,8 kton (45,2) och nettoförsäljningen var 1 432 MSEK (1 491).

Under januari–september 2020 minskades Gränges försäljningsvolym med 8,2 procent till 247,4 kton (269,5) jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 7 858 MSEK (9 295). Valutakursförändringar har haft en negativ effekt om 55 MSEK.

Under januari–september 2020 minskade försäljningsvolymen till fordonsindustrin till 100,5 kton (131,8) och nettoförsäljningen till 3 452 MSEK (4 773). Försäljningsvolymen till HVAC och övrigt ökade till 146,9 kton (137,7) medan nettoförsäljningen var 4 407 MSEK (4 523).

Produktion av lätta fordon¹

Årlig tillväxt, %	Kv 3 2020	Kv 4 2020	Helår 2020
Region			
Asien	-1,4	-4,3	-14,1
Europa	-7,7	-1,1	-22,6
Amerika	-3,4	0,6	-22,0
Globalt	-3,5	-2,7	-17,9

Gränges försäljningsvolym

Försäljningsvolym, kton	Jul–sep 2020	Jul–sep 2019	Δ
Region			
Asien fordon	16,8	17,7	-5,0%
Europa fordon	10,3	14,1	-26,8%
Amerika fordon	7,8	8,8	-11,5%
Totalt fordon	34,9	40,6	-14,0%
Amerika HVAC & övrigt	51,8	45,2	14,7%
Totalt	86,7	85,8	1,1%

¹ Källa: IHS, 16 oktober 2020.

² Källa: AHRI, 9 oktober 2020.

ASIEN

Under tredje kvartalet 2020 minskade försäljningsvolymen i Asien med 5,0 procent till 16,8 kton (17,7). Minskningen var driven av nedgången i produktionen av lätta fordon till följd av covid-19 och lagerneddragningar hos ett flertal av Gränges kunder. Dock syntes tecken på en återhämtning hos de flesta asiatiska marknaderna, framförallt i Kina.

Under januari–september 2020 minskade försäljningsvolymen i Asien till 48,5 kton (58,6), vilket motsvarar en minskning om 17,2 procent jämfört med föregående år.

EUROPA

Under tredje kvartalet 2020 minskade försäljningsvolymen i Europa med 26,8 procent till 10,3 kton (14,1). Minskningen var driven av en fortsatt signifikant lägre produktion av lätta fordon på grund av covid-19 och lagerneddragningar hos ett flertal av Gränges kunder. Marknadsaktiviteten ökade dock mot slutet av tredje kvartalet.

Under januari–september 2020 uppgick försäljningsvolymen i Europa till 32,6 kton (46,7), vilket motsvarar en minskning om 30,2 procent jämfört med föregående år.

AMERIKA

Under tredje kvartalet 2020 ökade försäljningsvolymen i Amerika med 10,4 procent till 59,6 kton (54,0). Av detta avser 51,8 kton (45,2) HVAC och övrigt medan 7,8 kton (8,8) avser fordonsindustrin. Inom HVAC och övrigt bidrog den långa och varma sommarsäsongen samt växande marknadsandelar till den ökade försäljningsvolymen om 14,7 procent. Inom fordonsindustrin minskade försäljningsvolymen med 11,5 procent. Minskningen var driven av nedgången i produktionen av lätta fordon på grund av covid-19 samt lagerneddragningar hos ett flertal av Gränges kunder inom fordonsindustrin. Synliga tecken på en marknadsåterhämtning sågs dock under tredje kvartalet.

Under januari–september 2020 ökade försäljningsvolymen i Amerika till 166,3 kton (164,1) jämfört med föregående år. 146,9 kton (137,7) avser stationära värmepumpar medan 19,3 kton (26,5) avser fordonsindustrin.

RÖRELSERESULTAT

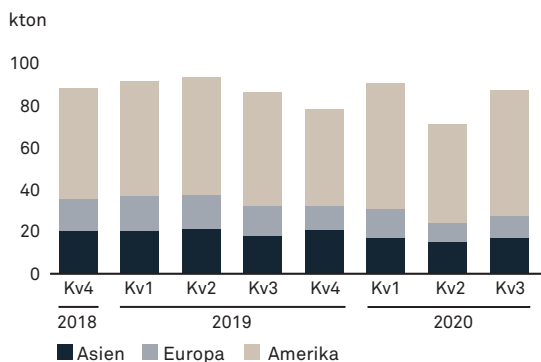
Under tredje kvartalet 2020 ökade det justerade rörelseresultatet till 203 MSEK (190), motsvarande ett justerat rörelseresultat per ton om 2,3 kSEK (2,2). Den justerade rörelsemarginalen ökade till 7,9 procent (6,3). De positiva effekterna från ökad försäljningsvolym, ett högre genomsnittligt fabriktionspris och kostnadsbesparingar motverkades delvis av mindre optimal metallhantering och högre avskrivningar relaterade till de färdigställda expansionsprojekten i USA. Rörelseresultatet inkluderar statliga bidrag om 10 MSEK kopplat till stöd i samband med covid-19. Valutakursförändringar har haft en negativ påverkan om 5 MSEK under kvartalet.

Rörelseresultatet under tredje kvartalet 2020 uppgick till 177 MSEK (190) och inkluderar jämförelsestörande poster om –26 MSEK (–). Jämförelsestörande poster i kvartalet avser omstruktureringskostnader för organisationsändringarna i den svenska verksamheten och kostnader för det pågående förvärvet av Aluminium Konin. För ytterligare information se not 5.

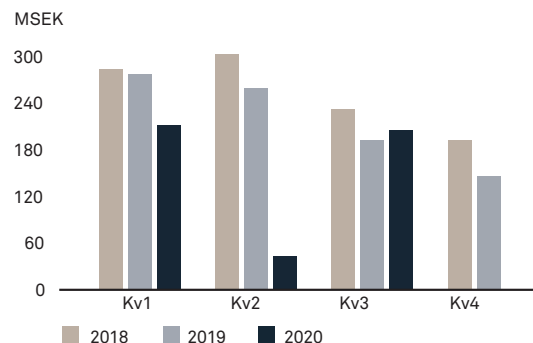
Under januari–september 2020 uppgick det justerade rörelseresultatet till 455 MSEK (721), medan det justerade rörelseresultatet per ton var 1,8 kSEK (2,7). Den justerade rörelsemarginalen var 5,8 procent (7,8). Valutakursförändringar har haft en positiv påverkan med 44 MSEK under perioden.

Rörelseresultatet under januari–september 2020 uppgick till 417 MSEK (721) och inkluderar jämförelsestörande poster om –37 MSEK (–). För ytterligare information se not 5.

Försäljningsvolym per region och kvartal



Justerat rörelseresultat per kvartal



PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultat före skatt uppgick under tredje kvartalet 2020 till 154 MSEK (154). Nettot av finansiella intäkter och kostnader var –24 MSEK (–36) där ränte- och finansieringskostnader ingår med 25 MSEK och ränteintäkter med 1 MSEK. Skatten i tredje kvartalet 2020 uppgick till –30 MSEK (44) vilket motsvarar en effektiv skattesats om 19 procent. Skatten i tredje kvartalet 2019 påverkades positivt av en upplöst reserv och retroaktiv justering av skatt i Kina. Periodens resultat var 124 MSEK (198) under tredje kvartalet 2020 och resultat per aktie efter utspädning var 1,64 SEK (2,62).

Under januari–september 2020 uppgick resultat före skatt till 323 MSEK (608). Under perioden var nettot av finansiella intäkter och kostnader –95 MSEK (–115) och inkluderar räntekostnader om 102 MSEK och ränteintäkter om 7 MSEK. Skatten under januari–september 2020 uppgick till –66 MSEK (–55) vilket motsvarar en effektiv skattesats om 21 procent (9). Periodens resultat var 257 MSEK (553) och resultat per aktie efter utspädning var 3,40 SEK (7,32).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 426 MSEK (564) under tredje kvartalet 2020. Detta var drivet av minskat rörelsekapital till följd av ett fortsatt ökat fokus på kontroll av rörelsekapital och en positiv effekt från ökade leverantörsskulder i och med förbättrade betalningsvillkor med leverantörer. Kassaflödet från investeringsverksamheten var –78 MSEK (–409) under kvartalet. Av detta utgör 61 MSEK investeringar i anläggningstillgångar och 17 MSEK en negativ effekt från realiserade valutakurs-säkringar i samband med det pågående förvärvet av Aluminium Konin. Av de totala investeringarna avser 45 MSEK underhållsinvesteringar för att upprätthålla och effektivisera befintliga produktionsanläggningar. Utöver detta ingår investeringar relaterade till expansionen av anläggningarna i USA och Sverige med 15 MSEK. Kassaflödet före finansieringsverksamheten justerat för expansionsinvesteringar och förvärv uppgick till 380 MSEK (442).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var –391 MSEK (21) under tredje kvartalet 2020 och inkluderar upptagna lån med 670 MSEK och återbetalning av lån med –1 041 MSEK. Nettofinansieringen från företagscertifikat var –70 MSEK under kvartalet.

Under perioden januari–september 2020 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1 096 MSEK (1 152). Kassaflödet från investeringsverksamheten var –401 MSEK (–1 368) under

perioden. Av detta utgör 352 MSEK investeringar i anläggningstillgångar och 49 MSEK en negativ effekt från realiserade valutakurs-säkringar i samband med det pågående förvärvet av Aluminium Konin. Av de totala investeringarna avser 148 MSEK underhållsinvesteringar för att upprätthålla och effektivisera befintliga produktionsanläggningar. Utöver detta ingår investeringar relaterade till expansionen av anläggningarna i USA och Sverige med 204 MSEK. Under januari–september 2020 uppgick kassaflödet före finansieringsverksamheten justerat för expansionsinvesteringar och förvärv till 948 MSEK (857).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var –478 MSEK (509) och inkluderar upptagna lån med 2 589 MSEK och återbetalning av lån med –2 963 MSEK.

Likvida medel uppgick till 923 MSEK per den 30 september 2020 (747 MSEK per 31 december 2019).

FINANSIELL STÄLLNING

Gränges balansomslutning uppgick till 10 155 MSEK per 30 september 2020 (10 480 MSEK per 31 december 2019). Soliditeten var 43,7 procent per 30 september 2020 (41,2 procent per 31 december 2019).

Koncernens nettoskuld inklusive pensioner och leasingkulder uppgick till 2 812 MSEK per 30 september 2020 (3 465 MSEK per 31 december 2019), vilket motsvarar 2,5 gånger justerad EBITDA (2,6 gånger per 31 december 2019).

ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick till 1 629 (1 813) under tredje kvartalet 2020 och 1 623 (1 812) under perioden januari–september 2020. Implementerade korttidspermitteringar och reducerad arbetstid har minskat medelantalet anställda från och med det andra kvartalet 2020.

MODERBOLAGET

Gränges AB är moderbolag i Grängeskoncernen. Verksamheten omfattar koncernledning och koncerngemensamma funktioner som ekonomi, treasury, juridik och kommunikation. Under perioden januari–september 2020 uppgick nettoomsättningen i moderbolaget till 132 MSEK (141) och periodens resultat till –45 MSEK (–47).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Gränges förvärv av Aluminium Konin godkänt av EU-kommissionen

I september godkändes Gränges förvärv av Aluminium Konin, polsk tillverkare av valsat aluminium, av EU-kommissionen och är därmed godkänt av alla relevanta konkurrensmyndigheter.

Gränges slutför förvärv av GETEK GmbH och bildar det nya affärsområdet Gränges Powder Metallurgy

I september tecknade Gränges ett avtal om förvärv av de återstående 49 procent av aktierna i GETEK GmbH och verksamheten Dispal® för 8,5 MEUR från Erbslöh Aluminium GmbH.

Den 1 oktober slutfördes förvärvet, och i samband med det bytte bolaget namn till Gränges Powder Metallurgy GmbH. Den förvärvade verksamheten utgör ett nytt affärsområde inom Gränges med fokus på avancerade aluminiumpulver och sprayformningsteknik. Det nya affärsområdet skapar möjlighet för tillväxt inom ny materialteknologi på den snabbväxande marknaden för pulvermaterial och additiv tillverkning, även kallat industriell 3D-printning. Förvärvet av verksamheten Dispal® kommer att slutföras den 1 januari 2021.

Gränges effektiviserar och anpassar europaverksamheten

Som ett led i att effektivisera och anpassa Gränges Europas verksamhet till rådande marknadsförutsättningar fattades i augusti beslut om organisationsförändringar i den svenska verksamheten. I samband med organisationsförändringen lades ett varsel om totalt 75 tjänster, varav 50 kollektivanställda och 25 tjänstemän i Sverige.

Gränges har inlett samarbete med Alcoa med syfte att minska klimatpåverkan

I juli ingick Gränges ett avtal med Alcoa om att köpa ECOLUM™ vals göt, en del av Alcoas SUSTANA™-linje med koldioxidsnåla produkter, som tillverkas i vattenkraftsdrivna aluminiumsmältverk och som garanterar högst 4,0 ton CO₂e per ton aluminium, inklusive utsläpp från bauxitutvinning och raffinering av aluminiumoxid, vilket ger ett betydligt lägre klimatavtryck än branschgenomsnittet. Samarbetet stärker Gränges klimatstrategi och bolagets fokus att samarbeta längs värdekedjan för att minska klimatpåverkan.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Gränges och Boryszew har avtalat en ny struktur rörande köpeskillingen för Aluminium Konin

I oktober avtalade Gränges och säljaren av Aluminium Konin, Boryszew S.A., en ny struktur rörande betalningen av köpeskillingen för förvärvet av Aluminium Konin:

- En del av betalningen rörande köpeskillingen kommer att utgöras av en apportemission av aktier i Gränges AB till säljaren, Boryszew S.A.. Apportemissionen kommer att uppgå till cirka 10 procent av Enterprise Value (cirka 2,2 miljarder SEK eller 938 miljoner PLN på skuldfri basis), motsvarande cirka 200 MSEK. Priset per aktie och antalet aktier kommer att fastställas på marknadsmässiga villkor.
- Boryszew har förbundit sig att teckna sin andel av Gränges planerade företrädesemission samt att behålla aktierna i minst 6 månader efter affärens slutförande.

Gränges planerade företrädesemission på cirka 2 miljarder SEK kommer att reduceras med motsvarande storleken på apportemissionen.

Gränges kommunicerade att försäljningsvolym och rörelseresultat för det tredje kvartalet förväntades bli högre än marknadens förväntningar

I oktober kommunicerade Gränges att bolaget förväntades rapportera försäljningsvolym och justerat rörelseresultat för det tredje kvartalet 2020 som skulle överstiga marknadsförväntningarna. Rörelseresultatet i det tredje kvartalet har påverkats positivt av en starkare efterfrågan och ökade effekter av kostnadsbesparingar.

Inga andra väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

AKTIEN

Aktiekapitalet i Gränges uppgår till 101 MSEK fördelat på 75 517 386 aktier, var och en med ett kvotvärde om 1,339775 SEK. Gränges har endast ett aktieslag.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Gränges uppgick till 9 833 per den 30 september 2020, enligt Euroclear.

Största aktieägare i Gränges per den 30 september 2020¹

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster %
Fjärde AP-fonden	7 233 994	9,6
AFA Försäkring	6 866 585	9,1
Handelsbanken Fonder	5 679 595	7,5
Swedbank Robur Fonder	4 809 903	6,4
Franklin Templeton	3 567 641	4,7
Dimensional Fund Advisors	3 188 034	4,2
Allianz Global Investors	2 866 950	3,8
Paradice Investment Management	2 606 605	3,5
Columbia Threadneedle	1 944 590	2,6
Fidelity Investments (FMR)	1 908 851	2,5
Totalt 10 största aktieägare	40 672 748	53,9
Övriga	34 844 638	46,1
Totalt	75 517 386	100,0

¹ Källa: Modular Finance.

ÖVRIGT

Valberedningen utsedd

Valberedningen inför Gränges årsstämma 2021 har utsetts. Valberedningen utgörs av representanter för Gränges tre största ägare per den 31 augusti 2020 samt Gränges styrelseordförande Fredrik Arp. Fjärde AP-fonden representeras av Jannis Kitsakis, AFA Försäkring av Anders Algotsson och Handelsbanken Fonder av Niklas Johansson. Ordförande i valberedningen är Jannis Kitsakis.

Årsstämma 2021

Gränges årsstämma 2021 kommer att äga rum torsdagen den 6 maj 2021 kl 16.00 i Näringslivets Hus, Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman måste skicka en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor innan stämman äger rum.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Som en global koncern med verksamhet i olika delar av världen är Gränges exponerat mot olika risker och osäkerhetsfaktorer, som till exempel råvaruprisrisker, 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 32–35 i Gränges årsredovisning för 2019.

En ny affärsrisk under 2020 är utbrottet av covid-19. Gränges bedömer att riskhanteringen beskriven i årsredovisningen för 2019 i allt väsentligt täcker de marknadsrisker som kan uppkomma till följd av coronaviruset. Avseende risken för ökad sjukfrånvaro och svårigheter att driva koncernen på ett effektivt sätt i händelse av sjukdom bland nyckelpersoner har beredningsplaner utformats samt tillgång till affärskritiska system på distans säkerställt.

SÄSONGSVARIATIONER

Gränges slutkundsmarknader utgörs främst av den globala fordonsindustrin samt av HVAC-industrin i Nordamerika. Gränges försäljning av valsade aluminiumprodukter till fordonsindustrin är främst korrelerad med tillverkningen av lätta fordon. Efterfrågan på HVAC-marknaden påverkas av faktorer som bygginvesteringar, nya regleringar för energieffektivitet och klimatpåverkan, och är normalt sett högre under sommarhalvåret då fler efterfrågar kylsystem. Större årliga underhållsarbeten i Gränges produktionsanläggningar sker främst under det fjärde kvartalet. Sammantaget innebär säsongsfaktorerna att det fjärde kvartalet vanligtvis är det svagaste och det andra kvartalet det starkaste.

Stockholm den 22 oktober 2020

Johan Menckel
VD

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 2020 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 22 oktober 2020

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

För mer information, vänligen kontakta:

Johan Dufvenmark, VP Group Treasury & Investor Relations
Email: johan.dufvenmark@granges.com
Tel: +46 705 97 43 75

Denna information är sådan som Gränges AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande torsdagen den 22 oktober 2020 kl. 07.30.

Webbsänd telefonkonferens

VD Johan Menckel och CFO Oskar Hellström presenterar Gränges delårsrapport för januari-september 2020 vid en webbsänd telefonkonferens torsdagen den 22 oktober 2020 kl. 10.00.

Följ webbsändningen på www.granges.com/sv/investerare. För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring +46 8 5664 2651 (Sverige), +44 3333 000 804 (Storbritannien) eller +1 631 913 1422 (USA). PIN-kod: 69788601#. Ring gärna ett par minuter innan telefonkonferensen startar. Presentationen sker på engelska.

Finansiell kalender

28 januari 2021	Bokslutskommuniké 2020
22 april 2021	Delårsrapport januari–mars 2021
6 maj 2021	Årsstämma 2021
16 juli 2021	Halvårsrapport 2021

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	2	2 575	2 998	7 858	9 295	11 978
Varukostnader		-1 561	-1 918	-4 796	-5 911	-7 620
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader		-682	-776	-2 203	-2 327	-3 031
Avskrivningar och nedskrivningar		-129	-115	-404	-336	-461
Jämförelsestörande poster	5	-26	-	-37	-	-30
Rörelseresultat		177	190	417	721	836
Resultatandel från joint ventures	4	1	1	1	1	1
Finansiella intäkter och kostnader		-24	-36	-95	-115	-152
Resultat före skatt		154	154	323	608	686
Inkomstskatt	6	-30	44	-66	-55	-86
Periodens resultat		124	198	257	553	600
Varav hänförligt till						
- moderbolagets aktieägare		124	198	257	553	600
- innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före utspädning, SEK		1,64	2,62	3,40	7,32	7,95
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		1,64	2,62	3,40	7,32	7,95

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Periodens resultat	124	198	257	553	600
Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder					
Omvärdering av pensioner efter skatt	1	0	-18	-23	-31
Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder					
Förändring av säkringsreserv efter skatt	0	-10	-32	-5	22
Omräkningsdifferenser	-56	117	-78	226	91
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	68	305	128	750	682

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		822	897	874
Materiella anläggningstillgångar		4 954	5 178	5 101
Uppskjutna skattefordringar		28	54	28
Innehav i joint ventures	4	13	12	12
Räntebärande fordringar		2	2	2
Övriga långfristiga fordringar	3	6	10	8
Anläggningstillgångar		5 825	6 153	6 025
Varulager		1 606	1 948	1 957
Kortfristiga fordringar	3	1 770	1 887	1 748
Räntebärande fordringar	3	32	-	3
Likvida medel		923	775	747
Omsättningstillgångar		4 330	4 609	4 455
SUMMA TILLGÅNGAR		10 155	10 762	10 480
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		101	101	101
Balanserade vinstmedel		4 341	4 281	4 213
Eget kapital		4 442	4 382	4 314
Räntebärande skulder	3	2 332	2 785	2 901
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	3	573	495	513
Långfristiga skulder		2 905	3 280	3 414
Räntebärande skulder	3	1 045	1 233	953
Avsättningar och övriga kortfristiga skulder	3	1 763	1 867	1 799
Kortfristiga skulder		2 808	3 100	2 752
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		10 155	10 762	10 480

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Ingående balans	4 314	3 873	3 873
Periodens resultat	257	553	600
Övrigt totalresultat	-129	197	82
Summa totalresultat	128	750	682
Utdelning	-	-242	-242
Summa transaktioner med aktieägare	-	-242	-242
Utgående balans	4 442	4 382	4 314

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK	Not	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Rörelseresultat		177	190	417	721	836
Avskrivningar och nedskrivningar		129	115	404	336	461
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	5	25	-	25	-	-
Förändring i rörelsekapital mm		105	259	279	153	236
Betalda inkomstskatter		-10	-1	-29	-58	-92
Kassaflöde från den löpande verksamheten		426	564	1 096	1 152	1 441
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		-61	-409	-352	-1 368	-1 590
Övriga kapitaltransaktioner		-17	-	-49	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-78	-409	-401	-1 368	-1 590
Kassaflöde före finansieringsverksamheten		348	155	695	-216	-148
Utdelning		-	-	-	-242	-242
Betalda och erhållna räntor		-20	-41	-105	-101	-137
Upptagna lån		670	1 036	2 589	3 960	5 546
Återbetalning av lån		-1 041	-974	-2 963	-3 108	-4 727
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-391	21	-478	509	440
Periodens kassaflöde		-43	176	217	293	292
Likvida medel vid periodens början		987	581	747	457	457
Periodens kassaflöde		-43	176	217	293	292
Kursdifferenser i likvida medel		-21	17	-41	25	-2
Likvida medel vid periodens slut		923	775	923	775	747

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	41	43	132	141	187
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader	-47	-55	-172	-189	-256
Avskrivningar och nedskrivningar	-5	-5	-16	-14	-20
Rörelseresultat	-11	-18	-56	-62	-88
Utdelning från dotterbolag	-	-	-	-	335
Finansiella intäkter och kostnader	-1	4	2	6	7
Resultat efter finansiella poster	-12	-14	-54	-56	254
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	97
Inkomstskatt	2	1	9	9	-16
Periodens resultat	-11	-14	-45	-47	335

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Periodens resultat	-11	-14	-45	-47	335
Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder					
Förändring av säkringsreserv efter skatt	-9	-	-41	-	-1
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-19	-14	-87	-47	334

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	35	41	40
Materiella anläggningstillgångar	181	198	192
Andelar i koncernföretag	1 160	1 160	1 160
Fordringar hos koncernföretag	1 905	2 053	2 102
Övriga långfristiga fordringar	14	20	3
Anläggningstillgångar	3 295	3 472	3 497
Fordringar hos koncernföretag	173	102	164
Övriga fordringar	86	50	47
Likvida medel	77	72	190
Omsättningstillgångar	336	224	402
SUMMA TILLGÅNGAR	3 631	3 696	3 899
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	110	110	111
Fritt eget kapital	1 503	1 207	1 589
Eget kapital	1 613	1 318	1 699
Obeskattade reserver	30	37	30
Räntebärande skulder	721	920	1 065
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	20	31	32
Långfristiga skulder	742	951	1 097
Skulder till koncernföretag	217	144	75
Räntebärande skulder	930	1 114	901
Avsättningar och övriga kortfristiga skulder	99	132	96
Kortfristiga skulder	1 246	1 389	1 072
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 631	3 696	3 899

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) 2019. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Nya standarder, tillägg och tolkningar effektiva från 1 januari 2020 eller senare har inte haft någon väsentlig påverkan på denna finansiella rapport.

Covid-19-pandemin har ökat den ekonomiska osäkerheten och påverkan på Gränges och vidtagna åtgärder är beskrivna i kommentarer från VD och i beskrivningen av finansiell utveckling på sidorna 4-6. Statliga bidrag kopplat till stöd i samband med covid-19 har reducerat personalkostnader och övriga rörelsekostnader med 10 MSEK under tredje kvartalet 2020, motsvarande belopp för perioden januari–september 2020 är 25 MSEK. Vidare har Gränges utnyttjat möjligheten att senarelägga betalningar om 59 MSEK för sociala avgifter, varav 46 MSEK förfaller till betalning under det fjärde kvartalet 2020 och resterande 11 MSEK under 2021. Bortsett från företagets uppdaterade riskbedömning som beskrivs på sidan 8, bedömer Gränges ledning att det inte finns några ytterligare betydande osäkerheter eller bedömningar på grund av covid-19 som väsentligen har påverkat den finansiella informationen i denna delårsrapport.

Delårsinformationen på sidorna 2–16 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

NOT 2 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Gränges bedriver huvudsakligen försäljning av valsade aluminiumprodukter för värmväxlare och utvalda nischapplikationer inom olika geografiska regioner. Gränges kunder finns inom fordonsindustrin, inom HVAC-industrin och på nischmarknader såsom transformatorer och livsmedelsförpackningar. Intäkter genereras genom försäljning av material som produceras för en viss kund och tillämpning. Intäktsredovisningen sker vid en given tidpunkt när kontrollen har överförts till kunden. Transaktionspriset på Gränges produkter baseras på det mervärde Gränges erbjuder i form av materialegenskaper och tillverkningsprocess (fabrikationspris), samt priset på råvaran aluminium. Fabrikationspriset är i huvudsak fast medan aluminiumpriset är rörligt och baseras på metallprisklausuler kopplade till marknadspriset. I tabellerna nedan framgår Gränges nettoomsättning per geografisk region samt per marknad fördelat på intäktslag.

Belopp i MSEK	Jul–sep 2020	Jul–sep 2019	Jan–sep 2020	Jan–sep 2019	Jan–dec 2019
Nettoomsättning per region					
Asien	526	617	1 599	2 021	2 736
Europa	327	532	1 101	1 633	2 074
Amerika	1 717	1 845	5 146	5 626	7 150
Totala intäkter från avtal med kunder	2 570	2 994	7 846	9 281	11 960
Övriga intäkter	4	5	13	15	18
Nettoomsättning	2 575	2 998	7 858	9 295	11 978

Belopp i MSEK	Jul–sep 2020	Jul–sep 2019	Jan–sep 2020	Jan–sep 2019	Jan–dec 2019
Nettoomsättning per marknad					
Fordonsindustri					
Fabrikationsintäkter	544	709	1 653	2 272	2 925
Råvara och övriga intäkter	595	794	1 786	2 486	3 267
Summa	1 139	1 503	3 439	4 758	6 192
HVAC och övrigt					
Fabrikationsintäkter	590	540	1 791	1 620	2 074
Råvara och övriga intäkter	841	951	2 616	2 903	3 694
Summa	1 432	1 491	4 407	4 523	5 768
Totala intäkter från avtal med kunder	2 570	2 994	7 846	9 281	11 960
Övriga intäkter	4	5	13	15	18
Nettoomsättning	2 575	2 998	7 858	9 295	11 978

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella tillgångar utgörs av lånefordringar, kundfordringar, likvida medel samt derivat. Koncernens finansiella skulder utgörs av upplåning, leverantörsskulder samt derivat. Tabellen nedan visar det verkliga värdet av utestående derivat (valutaterminer, aluminiumterminer och ränteswappar) inkluderade i balansräkningen.

Belopp i MSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Anläggningstillgångar	1	–	3
Omsättningstillgångar	78	45	37
Långfristiga skulder	1	84	38
Kortfristiga skulder	57	99	45

Samtliga derivat värderas till verkligt värde och klassificeras enligt nivå 2, vilket innebär att all väsentlig indata som krävs för värdering är observerbar. 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 kontraktstiden. Aluminiumterminer värderas till verkligt värde baserat på noterade priser på LME (London Metal Exchange) och på SHFE (Shanghai Future Exchange) för likartade tillgångar och skulder.

Gränges räntebärande skulder utgörs i huvudsak av upplåning från kreditinstitut. Per den 30 september 2020 uppgick utestående lån (eng. term loans) till 150 MUSD respektive 200 MSEK. Gränges hade även revolverande kreditfaciliteter om 2 450 MSEK tillgängliga, vilka var utnyttjade med 315 MSEK. Räntebärande skulder inkluderar även företagsobligationer om 600 MSEK som emitterats under Gränges MTN-program samt företagscertifikat om 619 MSEK. Lånefaciliteterna har sedvanliga lånevillkor (covenants), vilka är Nettolåneskuld/EBITDA och räntetäckningsgrad.

Gränges har en bryggfinansiering (eng. bridge loan facility) på 2 300 MSEK för att finansiera förvärvet av Aluminium Konin. Lånet, som var utnyttjat per 30 september 2020, har förlängningsoptioner och hade en initial maximal löptid på 18 månader och förfaller slutgiltigen 27 maj 2021.

Belopp i MSEK	Limit/Ram belopp	År			Summa
		< 1	1–2	> 2	
Skulder till kreditinstitut					
SEK		–	200	–	200
USD		–	–	1 351	1 351
Obligationer i MTN-program	3 000	300	300	–	600
Företagscertifikat	1 500	619	–	–	619
Revolverande kreditfaciliteter	2 450	–	315	–	315
Leasingskulder		49	40	133	222
Övriga räntebärande skulder		77	–1	–6	70
Totala räntebärande skulder		1 045	854	1 478	3 377

Räntebärande skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde och redovisat värde uppgick till 3 377 MSEK per den 30 september 2020 (3 853 MSEK per den 31 december 2019). Verkligt värde på räntebärande skulder uppgick till 3 384 MSEK per den 30 september 2020 (3 864 MSEK per den 31 december 2019). För övriga fordringar och skulder, vilka har en kortfristig löptid, anses det redovisade värdet återspegla verkligt värde.

NOT 4 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga förändringar har skett för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående, jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2019. Under perioden har det inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

NOT 5 JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Belopp i MSEK	Resultatpost	Jul–sep 2020	Jul–sep 2019	Jan–sep 2020	Jan–sep 2019	Jan–dec 2019
Omstruktureringskostnader	Jämförelsestörande poster	–25	–	–25	–	–14
Förvärvskostnader	Jämförelsestörande poster	–1	–	–12	–	–16
Jämförelsestörande poster		–26	–	–37	–	–30

Som ett led i att effektivisera och anpassa Gränges Europas verksamhet till rådande marknadsförutsättningar fattades i augusti beslut om organisationsförändringar i den svenska verksamheten. I samband med organisationsförändringen lades ett varsel om totalt 75 tjänster, varav 50 kollektivanställda och 25 tjänstemän. Kostnaden för omstruktureringen uppgick under det tredje kvartalet 2020 till 25 MSEK och har ej påverkat Gränges kassaflöde.

Under det fjärde kvartalet 2019 tillkännagav Gränges förvärvet av Aluminium Konin, en polsk tillverkare av valsad aluminium. Transaktionen förväntas att slutföras under det fjärde kvartalet 2020 och kostnaderna för det pågående förvärvet av Aluminium Konin uppgår till 1 MSEK under det tredje kvartalet 2020 och till 12 MSEK för perioden januari–september 2020.

NOT 6 SKATT

Gränges kinesiska dotterbolag har för beskattningsändamål erhållit en preliminär kvalificering som högteknologiskt företag (High and New-Technology Enterprise) för treårsperioden 2019 till 2021. Den preliminära kvalificeringen innebär att bolaget preliminärt betalar 15 procent i bolagsskatt istället för den ordinarie skattesatsen om 25 procent för perioden. För att slutligen erhålla den lägre skattesatsen måste bolaget för vart och ett av åren uppfylla särskilda krav som ställts av myndigheter i Kina. Gränges bedömer i nuläget att de särskilda kraven sannolikt kommer att uppfyllas för räkenskapsåret 2020 och tillämpar därför en skattesats om 15 procent för den kinesiska verksamheten.

NOT 7 FÖRVÄRV

Den 17 september 2020 tillkännagavs att Gränges skulle förvärva de återstående 49 procent av aktierna i GETEK GmbH och verksamheten Dispal®, inklusive tillgångar, immateriella rättigheter och varumärket Dispal®, för 8,5 MEUR från Erbslöh Aluminium GmbH. Bolaget kommer att byta namn till Gränges Powder Metallurgy GmbH och fokusera på avancerade aluminiumpulver och sprayformningsteknik. GETEK GmbH har ägts gemensamt av Gränges (51 procent) och Erbslöh (49 procent) sedan 2017 och klassificerades som en gemensam verksamhet. Gränges har redovisat sin direkta rätt till gemensamt ägda tillgångar, skulder, intäkter och kostnader i finansiella rapporterna sedan 2017. Den 1 oktober slutfördes förvärvet av de återstående 49 procent av aktierna i GETEK GmbH medan verksamheten Dispal kommer att förvärfvas den 1 januari 2021. Förvärvet kommer att konsolideras stegvis från den 1 oktober 2020.

Preliminär förvärvsanalys Gränges Powder Metallurgy	MEUR	MSEK
Anläggningstillgångar	6,3	66
Övriga omsättningstillgångar, exklusive likvida medel	2,0	21
Likvida medel	0,1	1
Övriga långfristiga skulder	0,3	3
Övriga kortfristiga skulder	1,0	11
Netto identifierbara tillgångar och skulder	6,9	73
Goodwill	6,2	61
Förvärvspris	8,5	89
Investering i samarbetsarrangemang	4,6	44

Förvärvsanalysen avseende förvärvet av Gränges Powder Metallurgy är fortfarande preliminär. Inget förvärvspris hade betalats per den 30 september 2020. Förvärvet har inte lett till några väsentliga transaktionskostnader för Gränges. Goodwill är huvudsakligen hänförligt till avancerad aluminiumpulver och sprayformningsteknik.

KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2020			2019			2018	
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Försäljningsvolym, kton	86,7	70,8	89,9	77,9	85,8	92,9	90,8	87,4
Resultaträkning								
Nettoomsättning	2 575	2 221	3 063	2 682	2 998	3 188	3 109	3 074
Justerad EBITDA ¹	332	182	345	269	305	370	382	283
Justerat rörelseresultat ¹	203	42	210	144	190	257	275	191
Rörelseresultat	177	37	204	115	190	257	275	191
Periodens resultat	124	1	133	47	198	171	184	149
Justerad EBITDA-marginal, %	12,9	8,2	11,3	10,0	10,2	11,6	12,3	9,2
Justerad rörelsemarginal, %	7,9	1,9	6,9	5,4	6,3	8,1	8,8	6,2
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,3	0,6	2,3	1,9	2,2	2,8	3,0	2,2
Rörelsemarginal, %	6,9	1,7	6,6	4,3	6,3	8,1	8,8	6,2
Nettomarginal, %	4,8	0,0	4,3	1,8	6,6	5,4	5,9	4,8
Balansräkning								
Anläggningstillgångar	5 825	6 047	6 491	6 025	6 153	5 633	5 260	4 489
Omsättningstillgångar	4 330	4 156	5 121	4 455	4 609	4 508	4 516	4 285
Eget kapital	4 442	4 374	4 663	4 314	4 382	4 077	4 227	3 873
Långfristiga skulder	2 905	3 719	3 910	3 414	3 280	3 055	2 840	2 522
Kortfristiga skulder	2 808	2 109	3 038	2 752	3 100	3 009	2 709	2 378
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	426	283	387	289	564	310	278	450
Investeringsverksamheten	-78	-117	-207	-221	-409	-508	-451	-316
Före finansieringsverksamheten	348	166	181	68	155	-198	-173	133
Finansieringsverksamheten	-391	-312	225	-69	21	302	185	-339
Periodens kassaflöde	-43	-146	406	-1	176	104	12	-206
Kapitalstruktur								
Nettoskuld	2 812	3 247	3 559	3 465	3 606	3 560	3 057	2 494
Soliditet, %	43,7	42,9	40,2	41,2	40,7	40,2	43,2	44,2
Data per aktie, SEK								
Resultat före utspädning	1,64	0,01	1,76	0,63	2,62	2,26	2,44	1,97
Resultat efter utspädning	1,64	0,01	1,76	0,63	2,62	2,26	2,44	1,97
Eget kapital ²	58,82	57,93	61,75	57,13	58,02	53,99	55,97	51,29
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²	5,64	3,75	5,13	3,83	7,47	4,11	3,68	5,95
Börskurs vid periodens slut	80,15	73,75	49,20	98,95	100,50	106,40	95,70	80,50
Vägt antal utestående stamaktier före utspädning, tusental	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4
Vägt antal utestående stamaktier efter utspädning, tusental	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4

¹ Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5 för ytterligare information.

² Beräknat på vägt antal utestående stamaktier efter utspädning.

KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2020			2019			2018	
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Försäljningsvolym per region, kton								
Asien	16,8	15,1	16,7	20,4	17,7	21,0	20,0	19,9
Europa	10,3	8,6	13,7	11,5	14,1	16,1	16,5	15,3
Amerika	59,6	47,1	59,5	46,0	54,0	55,8	54,4	52,2
Summa	86,7	70,8	89,9	77,9	85,8	92,9	90,8	87,4
Nettoomsättning per region								
Asien	526	486	587	714	617	717	687	694
Europa	331	310	473	443	537	522	589	582
Amerika	1 717	1 425	2 004	1 524	1 845	1 949	1 832	1 799
Summa	2 575	2 221	3 063	2 682	2 998	3 188	3 109	3 074
Anställda								
Medelantal anställda	1 629	1 489	1 751	1 781	1 813	1 814	1 810	1 777

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

Belopp i MSEK	Okt 2019 – sep 2020	Jul 2019 – jun 2020	Apr 2019 – mar 2020	Jan 2019 – dec 2019	Okt 2018 – sep 2019	Jul 2018 – jun 2019	Apr 2018 – mar 2019	Jan 2018 – dec 2018
Försäljningsvolym, kton	325,2	324,3	346,4	347,3	356,9	364,5	370,8	375,0
Resultaträkning								
Nettoomsättning	10 541	10 964	11 932	11 978	12 370	12 693	12 947	12 910
Justerad EBITDA ¹	1 129	1 101	1 289	1 327	1 341	1 356	1 376	1 357
Justerat rörelseresultat ¹	599	586	801	866	913	953	997	1 005
Rörelseresultat	532	545	765	836	913	953	997	940
Justerad EBITDA-marginal, %	10,7	10,0	10,8	11,1	10,8	10,7	10,6	10,5
Justerad rörelsemarginal, %	5,7	5,3	6,7	7,2	7,4	7,5	7,7	7,8
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	1,8	1,8	2,3	2,5	2,6	2,6	2,7	2,7
Rörelsemarginal, %	5,0	5,0	6,4	7,0	7,4	7,5	7,7	7,3
Kapitalstruktur och avkastningsmått								
Sysselsatt kapital	7 773	7 849	7 782	7 411	7 109	6 769	6 432	6 098
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,7	7,5	10,3	11,7	12,8	14,1	15,5	16,5
Eget kapital	4 435	4 362	4 333	4 175	4 053	3 909	3 814	3 633
Avkastning på eget kapital, %	6,9	8,7	12,7	14,4	17,3	16,9	18,5	18,9
Nettoskuld/Justerad EBITDA	2,5	2,9	2,8	2,6	2,7	2,6	2,2	1,8

¹ Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5 för ytterligare information.

Alternativa nyckeltal

Gränges använder sig av de alternativa nyckeltalen avkastning på sysselsatt kapital, nettoskuld, soliditet och cash conversion. 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, justerat rörelseresultat per ton 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 19.

Belopp i MSEK	Kv 3		Jan–sep		Rullande	Helår
	2020	2019	2020	2019	12 mån	2019
					Okt 2019 – sep 2020	
Justerat rörelseresultat						
Rörelseresultat	177	190	417	721	532	836
Jämförelsestörande poster	26	–	37	–	67	30
Justerat rörelseresultat	203	190	455	721	599	866
Justerat rörelseresultat per ton						
Justerat rörelseresultat	203	190	455	721	599	866
Försäljningsvolym, kton	86,7	85,8	247,4	269,5	325,2	347,3
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,3	2,2	1,8	2,7	1,8	2,5
Justerad EBITDA						
Justerat rörelseresultat	203	190	455	721	599	866
Avskrivningar och nedskrivningar	129	115	404	336	529	461
Justerad EBITDA	332	305	859	1 058	1 129	1 327
Avkastning på sysselsatt kapital						
Summa tillgångar exklusive likvida medel och räntebärande fordringar, genomsnitt rullande 12 månader	–	–	–	–	9 706	9 375
Icke räntebärande skulder, genomsnitt rullande 12 månader	–	–	–	–	–2 311	–2 311
Pensioner, genomsnitt rullande 12 månader	–	–	–	–	378	348
Sysselsatt kapital	–	–	–	–	7 773	7 411
Justerat rörelseresultat	–	–	–	–	599	866
Avkastning på sysselsatt kapital, %	–	–	–	–	7,7	11,7
Nettoskuld						
Likvida medel och räntebärande fordringar	–	–	–957	–777	–957 ¹	–752
Räntebärande skulder	–	–	3 377	4 018	3 377 ¹	3 853
Pensioner	–	–	392	365	392 ¹	363
Nettoskuld	–	–	2 812	3 606	2 812¹	3 465
Soliditet						
Eget kapital	–	–	4 442	4 382	4 442 ¹	4 314
Summa tillgångar	–	–	10 155	10 762	10 155 ¹	10 480
Soliditet, %	–	–	43,7	40,7	43,7¹	41,2
Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten						
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	348	155	695	–216	763	–148
Kassaflöde från expansionsinvesteringar	15	287	204	980	327	1 103
Kassaflöde från övriga icke underhållsinvesteringar	–	–	–	93	–	93
Kassaflöde från övriga kapitaltransaktioner	17	–	49	–	49	–
Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten	380	442	948	857	1 139	1 048
Cash conversion						
Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten	380	442	948	857	1 139	1 048
Justerat rörelseresultat	203	190	455	721	599	866
Cash conversion, %	187	233	208	119	190	121

¹ Periodens utgående balans.

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.

Cash conversion

Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten dividerat med justerat rörelseresultat.

Försäljningsvolym

Såld volym angivet i ton.

Justerad EBITDA

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten

Kassaflöde före finansieringsverksamheten exklusive kassaflöde från investeringar utöver underhåll samt förvärv.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

Justerat rörelseresultat per ton

Justerat rörelseresultat dividerat med försäljningsvolym.

Ordlista

Aluminiumband

Valsat aluminium hasplat på rulle.

HVAC

Förkortning för värme-, ventilations- och luftkonditioneringssystem innehållande värmeväxlare. Ibland använt för att definiera marknaden för stationära värmeväxlare.

Legering

Material bestående av en metall med tillsats av en eller flera metaller eller andra ämnen.

LME

London Metal Exchange.

Lödning

Sammanfogning av metaller genom smältning och stelning.

Jämförelsestörande poster

Intäkter och kostnader av engångskaraktär.

Kassaflöde före finansieringsverksamheten

Kassaflöde från löpande verksamhet plus kassaflöde från investeringsverksamhet.

kton

Volym angivet i tusentals ton.

Medelantal anställda

Medelantalet anställda omräknat till heltidstjänster.

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

Ett metallskikt fogat till annan metall eller legering.

SHFE

Shanghai Futures Exchange.

Valsat aluminium

Aluminium som har varm- och/eller kallvalsats till önskad tjocklek.

Valsgöt

Insatsmaterial till valsningsprocessen som produceras med hjälp av gjutning.

Värmeväxlare

En applikation där värme överförs från ett medium till ett annat.



Huvudkontor
Gränges AB (publ)
Box 5505
114 85 Stockholm
Sverige

Besöksadress
Linnégatan 18
114 47 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. Bolagets geografiska regioner är Europa, Asien och Amerika. Produktionsanläggningarna i Sverige, Kina och USA har en total årlig kapacitet på 460 000 ton. Gränges har 1 800 medarbetare och omsätter 12 miljarder SEK. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Mer information om Gränges finns på www.granges.com.

VISION OCH AFFÄRSIDÉ

Gränges vision är att förändra världen genom innovativ ingenjörskonst på aluminiumområdet ("to transform the world through innovative aluminium engineering"). Vi stödjer våra kunder med forskning och innovation, produktutveckling samt teknisk support under produktens livscykel. Prestandan hos kundens slutprodukt är, när det gäller effektivitet och miljöpåverkan, till stor del beroende av material-egenskaper och design, vilka är Gränges kärnkompetenser.

AFFÄRSMODELL

Gränges affärsmodell bygger på långsiktiga kundrelationer. Intäkter genereras genom försäljning av material som produceras för en viss kund och tillämpning. Priserna uttrycks 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.

STRATEGI

Gränges har en tydlig strategi för de kommande åren. Genom att erbjuda kundanpassade produkter med ett högt tekniskt innehåll har Gränges för avsikt att växa snabbare än marknaden. Målet är att Gränges år 2020 ska vara marknadsledande inom värmväxlar material av valsat aluminium i samtliga regioner. Det målet är baserat på fyra strategier: driva tillväxt genom innovation, skapa värde genom hållbarhet, öka effektiviteten genom kontinuerliga förbättringar samt öka närvaron genom strukturell expansion.