

3:e

kvartalet 2014

Gränges AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2014

*”Stabil volym- och
resultatutveckling
under tredje kvartalet”*

STABIL VOLYM- OCH RESULTATUTVECKLING UNDER TREDJE KVARTALET

TREDJE KVARTALET 2014

- Försäljningsvolymen uppgick till 39,3 kton (39,2), i nivå med motsvarande kvartal i fjol.
- Nettoomsättningen uppgick till 1 198 MSEK (1 104), en ökning med 8,5 procent, jämfört med motsvarande kvartal föregående år.
- Rörelseresultatet ökade till 81 MSEK (60), motsvarande en rörelsemarginal om 6,8 procent (5,4).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 106 MSEK (98), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 8,8 procent (8,9).
- Periodens resultat uppgick till 55 MSEK (40). Resultat per aktie uppgick till 0,73 SEK (0,53).

PERIODEN JANUARI–SEPTEMBER 2014

- Försäljningsvolymen uppgick till 122,3 kton (121,0), en ökning med 1,1 procent jämfört med föregående år.
- Nettoomsättningen uppgick till 3 531 MSEK (3 577), en minskning med 1,3 procent.
- Rörelseresultatet ökade till 326 MSEK (226), motsvarande en rörelsemarginal om 9,2 procent (6,3).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 360 million (287), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 10,2 procent (8,0).
- Periodens resultat uppgick till 230 MSEK (147). Resultat per aktie uppgick till 3,08 SEK (1,97).
- Gränges har en solid finansiell ställning. Per 30 september 2014 uppgick soliditeten till 44,3 procent och nettoskuldssättningen till motsvarande 1,5 gånger justerad EBITDA (på rullande tolv månader).

FINANSIELLT SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Kv3			jan-sep			12 månader rullande	Helår	
	2014	2013	Δ	2014	2013	Δ	okt 2013 – sep 2014	2013	Δ
Försäljningsvolym (kton)	39,3	39,2	0,1%	122,3	121,0	1,1%	160,0	158,6	0,8%
Nettoomsättning	1 198	1 104	8,5%	3 531	3 577	-1,3%	4 596	4 642	-1,0%
Justerat rörelseresultat ¹	106	98	7,7%	360	287	25,6%	444	371	19,8%
Justerad rörelsemarginal, %	8,8	8,9	-0,1 ppt	10,2	8,0	2,2 ppt	9,7	8,0	1,7 ppt
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,7	2,5	0,2	2,9	2,4	0,6	2,8	2,3	0,4
Rörelseresultat	81	60	36,3%	326	226	43,8%	555	456	21,7%
Rörelsemarginal, %	6,8	5,4	1,4 ppt	9,2	6,3	2,9 ppt	12,1	9,8	2,3 ppt
Periodens resultat	55	40	37,7%	230	147	55,9%	392	309	26,7%
Nettokassaflöde före finansieringsverksamheten	-45	124	-136,4%	408	215	89,6%	643	450	42,9%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	-	-	15,5	12,0	3,5 ppt
Resultat per aktie (SEK) ²	0,73	0,53	0,20	3,08	1,97	1,10	5,25	4,14	1,10

1 Rörelseresultat exklusive övriga intäkter och kostnader av engångskaraktär (se not 5)

2 Resultat per aktie, före och efter utspädning. Tidigare perioder är omräknade efter nuvarande antal aktier.

KOMMENTAR FRÅN VD

Gränges har haft en fortsatt stabil utveckling under tredje kvartalet, med en försäljningsvolym i nivå med fjolåret och ett förbättrat resultat. Det justerade rörelseresultatet steg med 8 procent till 106 MSEK vilket motsvarar en marginal om 8,8 procent. Försvagningen av svenska kronan har haft en positiv inverkan under kvartalet, och kompenserat för ökade centrala kostnader samt något högre kostnader i produktionsanläggningen i Shanghai. I Sverige ser vi att effektiviseringsarbetet har givit fortsatt effekt.

Försäljningsutvecklingen under tredje kvartalet följer i stor utsträckning den trend vi såg under årets andra kvartal, med en god volymtillväxt i Asien, och något lägre volymer i Europa och Nord- och Sydamerika. Vi har under kvartalet haft en stabil utveckling i produktionen.

I mitten av oktober arrangerade vi Gränges stora tekniska seminarium i Kina, där cirka 300 representanter från våra viktigaste kunder och samarbetspartner i Asien deltog. Tema för årets seminarium var energieffektivitet och miljövänligare utsläpp, vilket är angelägna frågor för oss och våra kunder. Vi har fått en mycket positiv respons och känner oss stärkta i vår ambition att fortsätta växa i regionen och vara teknikledande inom vår nisch.

FRAMGÅNGSRIK BÖRSINTRODUKTION

Den 10 oktober 2014 genomförde vi en framgångsrik börsnotering av Gränges aktier på Nasdaq Stockholm. Intresset för Gränges har varit stort och det känns glädjande att vi nu har fått förtroendet att förverkliga våra ambitioner tillsammans med våra nya ägare. Som publikt bolag får vi en mer fokuserad styrning och ökar vår synlighet. Även bland våra kunder uppfattas det positivt.



JOHAN MENCKEL, VD FÖR GRÄNGES

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi har under årets tredje kvartal sett en viss avmattning i den globala fordonsproduktionen, framför allt i Europa. Denna trend bedömer vi kommer att bestå under fjärde kvartalet.

Likt flera andra i branschen har vi även noterat stigande premier på aluminium vilket beräknas få ett visst genomslag under nästa år, givet att uppgången håller i sig. Det innebär att det kan bli en viss tidsförskjutning innan Gränges får full täckning för hela premiekostnaden. Gränges affärsmodell präglas av långa kundrelationer som oftast sträcker sig över flera år, men som kortsiktigt påverkas av den underliggande marknadsutvecklingen.

Sammantaget känner vi oss komfortabla inför 2015. Vi har en ledande position globalt och en tydlig tillväxtstrategi, där både Asien och Nordamerika är prioriterade geografiska områden. Ambitionen är att säkerställa och ytterligare stärka vår position med fortsatt god lönsamhet.

Johan Menckel, VD för Gränges

TREDJE KVARTALET 2014

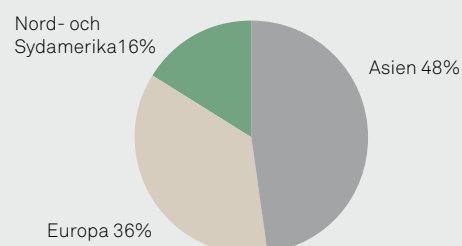
Försäljningsvolym

39,3 kton

Nettoomsättning

1 198 MSEK

Försäljningsvolym per region



Justerat rörelseresult

106 MSEK

Justerad rörelsemarginal

8,8 %

MARKNADSUTVECKLING

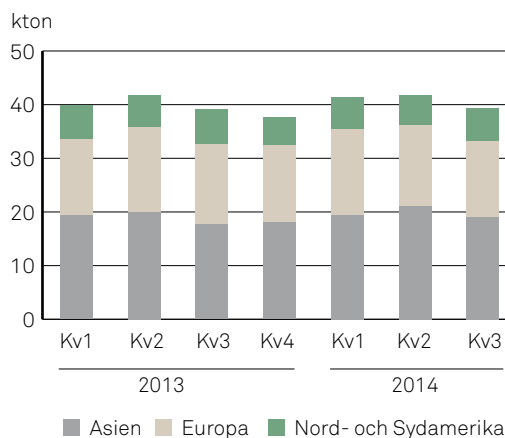
Den globala produktionen av lätta fordon beräknas ha ökat med 3 procent under tredje kvartalet 2014, jämfört med motsvarande kvartal 2013, enligt det internationella analysföretaget IHS. Under januari–september 2014 beräknas ökningen till cirka 4 procent. I Asien bedöms produktionen av lätta fordon ha ökat med cirka 5 procent under tredje kvartalet 2014 och närmare 6 procent under januari–september 2014, framför allt drivet av en stark utveckling i Kina. I Europa minskade produktionen av lätta fordon med cirka 1 procent under tredje kvartalet 2014 men ökade med knappt 4 procent under de första tre kvartalen 2014. I Nord- och Sydamerika var ökningen cirka 1 procent under tredje kvartalet och oförändrad under hela perioden. För helåret 2014 bedömer IHS att den globala produktionen av lätta fordon ökar med cirka 3 procent.

Efterfrågan på aluminiumprodukter för värmepumpar, som är Gränges huvudmarknad och svarar för 90 procent av bolagets försäljningsvolym, är starkt korrelerad med marknaden för lätta fordon. Eftersom Gränges befinner sig längre bak i produktionskedjan finns viss tidsförskjutning mellan fordonsproduktion och utvecklingen på Gränges marknad.

FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

Under tredje kvartalet 2014 uppgick försäljningsvolymen till 39,3 kton (39,2), vilket var i linje med motsvarande kvartal i fjol. Nettoomsättningen uppgick till 1 198 MSEK (1 104). Ökningen förklaras främst av en positiv nettoeffekt från valutakursförändringar om 47 MSEK. Även högre aluminiumpriser har bidragit till att öka nettoomsättningen under kvartalet.

FÖRSÄLJNINGSVOLYM PER REGION OCH KVARTAL



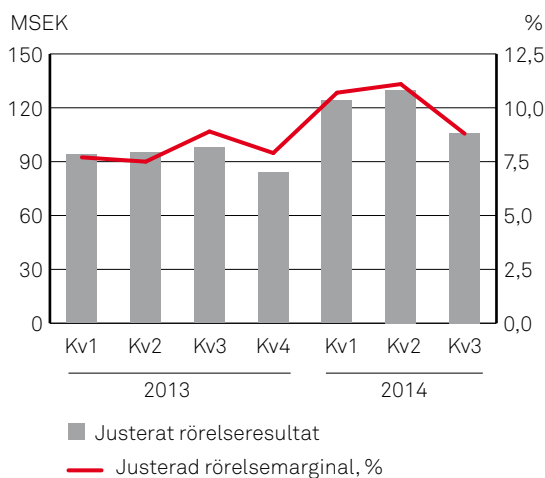
Under januari–september 2014 uppgick försäljningsvolymen till 122,3 kton (121,0), en ökning med 1,1 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 3 531 MSEK (3 577). Nettoeffekten av valutakursförändringar var positiv och uppgick till 60 MSEK under niomånadersperioden. Lägre aluminiumpriser har bidragit till att nettoomsättningen minskade under perioden.

Asien

Under tredje kvartalet 2014 ökade volymen i Asien med 7,7 procent till 19,1 kton (17,7). En högre produktion av lätta fordon i Kina har bidragit till uppgången, medan volymen i övriga Asien ökade i något lägre takt. Under januari–september 2014 uppgick volymen i Asien till 59,5 kton (57,0), en ökning med 4,3 procent jämfört med i fjol.



RÖRELSERESULTAT OCH RÖRELSEMARGINAL PER KVARTAL, JUSTERADE



Europa

Under tredje kvartalet 2014 minskade volymen i Europa med 6,9 procent till 14,0 kton (15,0). Den lägre volymen är en följd av lägre försäljning av skrotbaserade produkter till andra applikationer än värmeväxlare samt lägre kontrakterad volym med en kund inom värmeväxlarematerial. Under januari–september 2014 uppgick volymen till 45,0 kton (45,1), vilket är nivå med föregående år.

Nord- och Sydamerika

Under tredje kvartalet 2014 minskade volymen i Nord- och Sydamerika med 4,7 procent till 6,2 kton (6,5). Nedgången jämfört med föregående år är framför allt ett resultat av lägre kontrakterade volymen med vissa kunder, vilket endast delvis vägts upp av ökade volymen hos andra kunder. Under januari–september 2014 uppgick volymen till 17,9 kton (18,9), en nedgång med 5,5 procent jämfört med föregående år.

RÖRELSERESULTAT

Under tredje kvartalet 2014 uppgick rörelseresultatet till 81 MSEK (60), en ökning med 36 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 106 MSEK (98), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 8,8 procent (8,9). Valutakursförändringar har netto haft en positiv påverkan med 15 MSEK under kvartalet, vilket kompenserat för ökade centrala kostnader samt något högre kostnader i produktionsanläggningen i Shanghai. Effektiviseringsarbetet i Sverige har givit fortsatt effekt.

Under januari–september 2014 uppgick rörelseresultatet till 326 MSEK (226). Det justerade rörelseresultatet uppgick till 360 MSEK (287), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 10,2 procent (8,0). Nettoeffekten av

valutakursförändringar var positiv med 12 MSEK under niomånadersperioden.

PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Under tredje kvartalet 2014 uppgick finansiella intäkter och kostnader till -9 MSEK (-8), vilket i sin helhet utgörs av räntekostnader. Resultatet före skatt uppgick till 73 MSEK (53), varav resultatandelar från joint venture ingår med 0 MSEK (1). Inkomstskatten för kvartalet uppgick till -18 MSEK (-13), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 25 procent (25). Gränges har i ett förhandsbesked godkänts för en skattesats i Kina om 15 procent istället för 25 procent under 2013-2015. I väntan på besked från skattemyndigheten applicerar Gränges den högre skattesatsen i Kina.

Periodens resultat ökade till 55 MSEK (40) under tredje kvartalet 2014. Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,73 SEK (0,53). Under januari–september 2014 ökade periodens resultat till 230 MSEK (147) och resultat per aktie, före och efter utspädning, till 3,08 SEK (1,97).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -36 MSEK (151) under tredje kvartalet 2014. Ökat rörelsekapital som en följd av högre aluminiumpriser samt högre betald skatt har påverkat kassaflödet negativt.

Under januari–september 2014 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 451 MSEK (324). I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår en försäkringsersättning relaterad till branden i Finspång 2010 med 325 MSEK (0), varav 13 MSEK betalats till Sapa som kompensation för en skadad byggnad. Jämfört med motsvarande period föregående år påverkades kassaflödet negativt av ökat rörelsekapital till följd av högre aluminiumpriser samt högre betald skatt.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9 MSEK (-27) under tredje kvartalet 2014. Gränges har nyligen genomfört ett genomgripande investeringsprogram och investeringarna under innevarande år utgörs i huvudsak av underhållsinvesteringar för att upprätthålla och effektivisera produktionsanläggningarna. Avyttring av primärt en fastighet har påverkat kassaflödet från investeringsverksamheten positivt med 14 MSEK under kvartalet. Under januari–september 2014 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -42 MSEK (-109). Nettokassaflödet före finansieringsverksamheten uppgick till -45 MSEK (124) under tredje kvartalet 2014 och till 408 MSEK (215) under januari–september 2014.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -665 MSEK (-134) under tredje kvartalet 2014. Inför börsnoteringen har en engångsutdelning om 1 650 MSEK gjorts till Orkla Industriinvesteringar, samtidigt som lån tagits upp om 950 MSEK.

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 586 MSEK per 30 september 2014 (896 MSEK 31 december 2013).

FINANSIELL STÄLLNING

Gränges balansomslutning uppgick till 4 448 MSEK per den 30 september 2014 (4 626 MSEK den 31 december 2013). Soliditeten uppgick till 44,3 procent per den 31 september 2014 (67,0 procent 31 december 2013).

Koncernens nettoskuld inklusive pensioner uppgick till 951 MSEK per 30 september 2014 (nettokassa 126 MSEK 31 december 2013). I september 2014 gjordes en engångsutdelning till Orkla Industriinvesteringar AB inför den kommande börsnoteringen om 1 650 MSEK, varav 700 MSEK finansierades med befintlig kassa och 950 MSEK via lån från Orkla ASA. Efter kvartalets utgång har lånet från Orkla ersatts med extern bankfinansiering.

Per den 30 september 2014 uppgick koncernens nettoskulsättning till 1,5 gånger justerad EBITDA (beräknat på rullande tolv månader).

ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda i Grängeskoncernen uppgick till 955 (966) under tredje kvartalet 2014 och till 951 (948) under januari–september 2014.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG **Ny kreditfacilitet**

Gränges har tecknat en ny kreditfacilitet om 1 800 MSEK, tillgänglig i flera valutor, som trädde i kraft i samband med börsnoteringen den 10 oktober 2014. Kreditfaciliteten, som skrevs på den 20 augusti 2014, har en löptid på fem år med gängse marknadsmässiga villkor och ska användas till allmänna företagsändamål.

Energieffektivitet i fokus på Gränges branschkonferens i Kina

I mitten av oktober 2014 hölls Gränges tekniska seminarium i Kina. Seminariet, som äger rum vartannat år, var det åttonde i raden sedan Gränges startade sin verksamhet i Kina 1996. Cirka 300 personer som representerade Gränges viktigaste kunder och samarbetspartners i Asien deltog. Energieffektivitet och miljövänligare utsläpp var i fokus på seminariet.

Gränges börsnoterades på Nasdaq Stockholm

Den 10 oktober 2014 börsnoterades Gränges på Nasdaq Stockholm. Erbjudandet omfattade befintliga aktier som huvudägare Orkla sålde till kurs 42,50 SEK. Totalt såldes aktier för cirka 2,2 miljarder SEK i erbjudandet. Orklas ägande i Gränges uppgår efter försäljningen av aktier i samband med börsnoteringen till motsvarande 31,0 procent av kapital och röster.

Börsnoteringen av Gränges följer den nya strategi som Orkla antog 2011, som innebar en fokusering av bolagets kärnverksamhet till konsumentvaror.

Övertilldelning utnyttjad till fullo

Den övertilldelningsoption avseende 6 717 500 aktier i Gränges som huvudägaren Orkla ställde ut i samband med börsintroduktionen av Gränges hade utnyttjats till fullo när stabiliseringsperioden avslutades den 7 november 2014. Orklas ägarandel uppgår därefter till motsvarande 31 procent av aktiekapitalet i Gränges.

Incitamentsprogram

I samband med börsnoteringen av Gränges etablerades ett personaloptionsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i bolaget. Programmet omfattar totalt 1 000 000 personaloptioner, med lika många underliggande aktier, och har en löptid om två år beräknat från noteringen på Nasdaq Stockholm. Programmet har därefter en lösenperiod om ett år. Vid fullt utnyttjande skulle personaloptionsprogrammet innebära en utspädning om cirka 1,3 procent av det totala antalet aktier i Gränges.

FINANSIELLA MÅL

Gränges styrelse har beslutat om finansiella mål för koncernen.

Tillväxt

Gränges mål är att över tid växa försäljningsvolymen minst i takt med bolagets slutmarknader.

Avkastning

Gränges mål är att över tid generera en avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital om 15-20 procent.

Kapitalstruktur

Gränges nettoskuld ska normalt vara mellan 1-2 gånger EBITDA för de senaste tolv månaderna.

Utdelningspolicy

Gränges mål är att betala aktieutdelning om 30–50 procent av periodens resultat. Vid beslut om utdelning ska hänsyn tas till bolagets finansiella ställning, kassaflöde och framtidsutsikter.

MODERBOLAGET

Moderbolaget i Gränges är det tidigare moderbolaget i Sapakoncernen. En legal delning av bolaget skedde i mars 2013, då Gränges och Sapa blev separata bolag. Som en konsekvens inkluderar moderbolagets historiska räkenskaper även Sapa fram till och med första kvartalet 2013. De lägre kostnaderna under 2014 förklaras dels av att kostnader relaterade till Sapa under första kvartalet 2013 ingår i jämförelseperioden, vilket inte påverkar de konsoliderade räkenskaperna i koncernen, dels av en förlust vid en fastighetsförsäljning under 2013.

Under januari–september 2014 uppgick nettoomsättningen i moderbolaget till 71 MSEK (105) och periodens resultat till -19 MSEK (-229).

BOLAGETS AKTIE

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

Inför noteringen av bolagets aktier på Nasdaq Stockholm skedde en nedsättning av bolagets aktiekapital från 933 MSEK till 100 MSEK samt en split av bolagets aktier med villkoren 2:1.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Gränges per den 31 oktober 2014.

	Antal aktier	Andel av kapital och röster i %
Orkla Industriinvesteringar AB	23 138 286	31,0
Lannebo Fonder	8 647 863	11,6
Fjärde AP-fonden	5 810 000	7,8
AFA Försäkring	3 368 000	4,5
Canica	2 665 441	3,6
Avanza Pension	2 275 180	3,0
SEB	1 862 926	2,5
Enter Fonder	1 798 300	2,4
JPM Chase	1 635 000	2,2
JP Morgan Chase	1 446 071	1,9
Totalt 10 största aktieägare	52 647 067	70,5
Övriga	21 992 319	29,5
Totalt	74 639 386	100,0

Källa: Euroclear Sweden AB

Antal aktieägare i Gränges uppgick till 4 984 per den 31 oktober 2014.

ÖVRIGT

Risker och osäkerhetsfaktorer

Som global koncern med verksamhet i olika delar av världen, är Gränges exponerat mot olika risker och osäkerhetsfaktorer, som råvarupriser, marknadsrisker, verksamhetsrelaterade risker och 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 12-20 i det prospekt som togs fram inför börsnoteringen av Gränges på Nasdaq Stockholm.

Säsongsvariationer

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

Stockholm 13 november 2014

Johan Menckel
VD Gränges

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

För mer information, vänligen kontakta:

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

Webbsänd telefonkonferens

Torsdagen den 13 november 2014 kl 10.00 presenterar VD Johan Menckel och CFO Oskar Hellström Gränges delårsrapport för januari-september 2014 vid en webbsänd telefonkonferens. Webbsändningen går att följa på www.granges.com/investerare. För att delta i telefonkonferens, vänligen ring +46 851999030 (Sverige), +44 2076602077 (Storbritannien) eller +18552692607 (USA). Ring gärna upp ett par minuter innan telefonkonferensen startar. Presentationen sker på engelska.

FINANSIELL KALENDER

4 februari 2015	Bokslutskommuniké för 2014
17 mars 2015	Årsredovisning för 2014
4 maj 2015	Årsstämma 2015
4 maj 2015	Delårsrapport januari–mars 2015
21 juli 2015	Delårsrapport januari–juni 2015
23 oktober 2015	Delårsrapport januari–september 2015

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Gränges ska offentliggöra enligt lagen om Värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande torsdagen den 13 november 2014 kl 07.30.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Nettoomsättning	4	1 198	1 104	3 531	3 577	4 642
Varukostnader		-721	-653	-2 080	-2 193	-2 806
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader		-321	-306	-945	-959	-1 278
Avskrivningar och nedskrivningar		-50	-47	-147	-139	-187
Övriga intäkter och kostnader	5	-24	-39	-35	-60	85
Rörelseresultat		81	60	326	226	456
Resultatandel från joint ventures		0	1	2	3	5
Finansiella intäkter och kostnader		-9	-8	-23	-31	-43
Resultat före skatt		73	53	305	198	418
Inkomstskatt		-18	-13	-75	-51	-109
Periodens resultat		55	40	230	147	309
<i>Resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolaget</i>		55	40	230	147	309
Resultat per aktie						
Resultat per aktie (SEK), före och efter utspädning		0,73	0,53	3,08	1,97	4,14

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Periodens resultat	55	40	230	147	309
Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder					
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner efter skatt	-18	0	-18	0	8
Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder					
Förändring av säkringsreserv efter skatt	-16	11	-6	-9	-15
Omräkningsdifferenser	180	-79	189	3	25
Övrigt totalresultat	146	-68	165	-6	18
Totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	201	-28	395	141	327

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar		1 665	1 651	1 661
Immateriella anläggningstillgångar		11	14	13
Uppskjutna skattefordringar		65	40	34
Innehav i joint ventures		30	36	25
Räntebärande fordringar		29	26	26
Summa anläggningstillgångar		1 801	1 767	1 759
Varulager		772	679	680
Kortfristiga fordringar	2	1 289	1 325	1 291
Likvida medel		586	726	896
Summa omsättningstillgångar		2 647	2 730	2 867
SUMMA TILLGÅNGAR		4 448	4 497	4 626
EGET KAPITAL				
Tillskjutet kapital		100	1 195	1 195
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		1 869	1 717	1 903
Summa eget kapital		1 969	2 912	3 098
SKULDER				
Räntebärande skulder		950	263	265
Avsättningar och övriga långfristiga skulder		166	167	135
Summa långfristiga skulder		1 116	430	400
Räntebärande skulder		488	487	412
Övriga skulder	2	876	668	716
Summa kortfristiga skulder		1 364	1 155	1 128
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 448	4 497	4 626

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2014	2013
Ingående balans per 1 januari	3 098	2 208
Periodens resultat	230	147
Övrigt totalresultat	165	-6
Summa totalresultat	395	141
Koncernbidrag/Aktieägartillskott	126	563
Utdelning	-1 650	-
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-1 524	563
Utgående balans per 30 september	1 969	2 912

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK	Not	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Rörelseresultat		81	60	326	226	456
Avskrivningar och nedskrivningar		49	54	146	146	194
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-	-	-	-	-136
Förändring i rörelsekapital mm.	3	-90	42	111	6	118
Betalda inkomstskatter		-77	-5	-132	-54	-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-36	151	451	324	601
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		-21	-25	-54	-74	-125
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		14	-	14	1	5
Investeringar i joint ventures och intressebolag		-	-	-	-	-5
Övriga kapitaltransaktioner		-2	-2	-3	-36	-26
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-9	-27	-42	-109	-151
Utdelning/koncernbidrag (netto till/från aktieägare)		-1 650	9	-1 524	556	567
Betalda/erhållna räntor (netto)		-8	-8	-20	-35	-43
Förändring av räntebärande skulder		995	-109	761	-513	-586
Förändring av räntebärande fordringar		-2	-26	-3	-26	-26
Nettoförändring av räntebärande skulder/fordringar		993	-135	758	-539	-612
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-665	-134	-786	-18	-88
Likvida medel vid periodens början		1 247	761	896	527	527
Förändring av likvida medel		-710	-11	-377	198	362
Kursdifferenser i likvida medel		50	-25	67	1	7
Likvida medel vid periodens slut		586	726	586	726	896

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	jan-sep 2014	jan-sep 2013
Nettoomsättning	71	105
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader	-110	-200
Avskrivningar och nedskrivningar	-12	-16
Övriga intäkter och kostnader	2	-113
Rörelseresultat	-49	-224
Ränteintäkter och kostnader	30	-5
Resultat före skatt	-19	-229
Inkomstskatt	0	0
Periodens resultat	-19	-229

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2014-09-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	234	257
Andelar i koncernföretag	421	421
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	128	575
Räntebärande fordringar	29	27
Finansiella anläggningstillgångar	578	1 023
Summa anläggningstillgångar	812	1 280
Fordringar hos koncernföretag	335	747
Övriga fordringar	45	32
Likvida medel	48	1
Summa omsättningstillgångar	428	780
SUMMA TILLGÅNGAR	1 241	2 060
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	100	1 195
Fritt eget kapital	79	653
Summa eget kapital	179	1 848
Obeskattade reserver, överavskrivningar	9	9
Skulder till koncernföretag	950	27
Avsättning och övriga långfristiga skulder	23	22
Summa långfristiga skulder	973	49
Skulder till koncernföretag	8	84
Övriga skulder	72	70
Summa kortfristiga skulder	80	154
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 241	2 060

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 Koncernredovisning för Gränges AB (publ) 2011–2013, vilken finns tillgänglig på www.granges.com. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, Trygghetsdelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

De huvudsakliga skillnaderna mellan redovisningsprinciperna som tillämpas i Grängeskongcernen och moderbolaget beskrivs nedan.

Grängeskongcernen tillämpar IAS 19 Ersättningar till anställda i kongcernens finansiella rapportering. Moderbolaget tillämpar FARs rekommendation RedR4 Redovisning av pensionsskuld och pensionskostnad. Detta innebär skillnader vid redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner.

Moderbolaget redovisar skillnaden mellan redovisningsmässiga avskrivningar och skattemässigt gjorda avskrivningar som ackumulerade överavskrivningar, vilka ingår i obeskattade reserver.

Koncernbidrag erhållna från dotterföretag redovisas som finansiella intäkter och koncernbidrag erhållna från moderföretag redovisas direkt i eget kapital.

Grängeskongcernen tillämpar IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering och värderar derivat till verkligt värde. Moderbolaget värderar derivaten till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med Årsredovisningslagen.

Nya redovisningsprinciper 2014

Inga nya IFRS eller IFRIC-tolkningar har haft någon väsentlig påverkan under 2014.

NOT 2 FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument värderade till verkligt värde består av derivatinstrument (valutaterminer, valuta swappar och aluminium terminer). Fordringar inkluderar derivatinstrument uppgående till 26 MSEK (33 MSEK för motsvarande period 2013 och 25 MSEK per den 31 december 2013). I övriga skulder ingår derivat uppgående till 69 MSEK (22 MSEK för motsvarande period 2013 och 29 MSEK per den 31 december 2013).

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

Vid användning av derivatinstrument uppkommer en motparts-risk vilket innebär att en potentiell vinst inte blir realiserad om motparten inte fullföljer sin del av kontraktet. Kongcernen har ingått nettningsavtal (främst s.k. ISDA-avtal) med motparter som kan komma ifråga för derivattransaktioner. Nettningsavtalen innebär att fordringar och skulder kan kvittas i vissa situationer, bl.a. i händelse av motpartens insolvens. Dessa nettningsavtal har dock ingen påverkan på Grängeskongcernens redovisade finansiella ställning eftersom ingångna derivattransaktioner redovisas brutto.

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

NOT 3 UPPGÖRELSE OM FÖRSÄKRINGSERSÄTTNING

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

NOTER

NOT 4 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner görs mellan Gränges och ägaren Orklakoncernen. Gränges har betalat för gemensamma kostnader till Orkla. Orkla har

tillhandahållit kapital genom kapitaltillskott och lån. Transaktioner görs också med koncernens joint venture, Norca. Transaktionerna med Orkla och Norca specificeras i tabellen nedan.

Belopp i MSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Gemensamma kostnader med Orkla ASA and SAPA koncernen	-2	-5	-4	-16	-17
Försäljning till koncernbolag och joint venture	191	187	516	523	708

Belopp i MSEK	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Räntebärande fordringar på joint ventures	29	26	26
Leverantörsskulder	1	-	-
Räntebärande skulder (långfristiga)	950	263	265
Räntebärande skulder (kortfristiga)	7	52	81

NOT 5 ÖVRIGA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Belopp i MSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Noteringskostnader	-20	-	-25	-	-
Fissions- och förvärvskostnader	-	-3	-	-18	-24
Nettokostnad brand Finspång	-	-	-5	-	136
Omstruktureringskostnader Finspång	-	-	-	-	-13
Reaförlust från fastighetsförsäljning	-4	-	-4	-	-
Övrigt	-	-35	-	-43	-14
Summa övriga intäkter och kostnader	-24	-39	-35	-60	85
Varav:					
Nedskrivning materiella anläggningstillgångar	-	-7	-	-	-7

Under 2014 initierades en process att förbereda Gränges för en börsnotering. Kostnaderna hänförliga till denna process uppgick till 25 MSEK under de första tre kvartalen 2014.

Den 1 juli 2014 avyttrade Gränges en industrifastighet i Skultuna, Sverige. Det bokförda värdet av tillgången uppgick till 11 MSEK och en försäljningen genererade en förlust om 4 MSEK.

KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2014			2013			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Försäljningsvolym (kton)	39,3	41,7	41,3	37,6	39,2	41,8	40,0
Resultaträkning							
Nettoomsättning	1 198	1 176	1 157	1 065	1 104	1 253	1 220
Justerad EBITDA	156	178	173	132	145	143	138
Justerat rörelseresultat ¹	106	130	124	84	98	95	94
Rörelseresultat	81	124	120	230	60	73	94
Periodens resultat	55	90	85	162	40	48	60
Lönsamhet							
Justerad EBITDA-marginal, %	13,0	15,2	15,0	12,4	13,1	11,4	11,3
Justerad rörelsemarginal, %	8,8	11,1	10,7	7,9	8,9	7,5	7,7
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,7	3,1	3,0	2,2	2,5	2,3	2,4
Rörelsemarginal, %	6,8	10,5	10,4	21,6	5,4	5,8	7,7
Nettomarginal, %	4,6	7,7	7,4	15,2	3,6	3,8	4,9
Kassaflöde							
Löpande verksamheten	-36	104	383	277	151	149	25
Investeringsverksamheten	-9	-13	-21	-42	-27	-35	-47
Nettokassaflöde före finansieringsverksamheten	-45	91	362	235	124	114	-22
Finansieringsverksamheten	-665	120	-241	-70	-134	57	59
Förändring av likvida medel	-710	211	122	165	-11	171	37
Resultat per aktie							
Resultat per aktie (SEK) ²	0,73	1,21	1,14	2,17	0,53	0,64	0,80
Antal utestående stamaktier							
Vägt antal utestående stamaktier, tusental	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4

1 Rörelseresultat exklusive övriga intäkter och kostnader av engångskaraktär (se not 5).

2 Resultat per aktie, före och efter utspädning. Tidigare perioder är omräknade efter nuvarande antal aktier.

KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2014			2013			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Försäljningsvolym (kton)							
Asien	19,1	21,1	19,4	18,0	17,7	20,0	19,3
Europa	14,0	15,0	16,0	14,5	15,0	15,8	14,2
Nord- och Sydamerika	6,2	5,7	6,0	5,1	6,5	5,9	6,5
Gränges	39,3	41,7	41,3	37,6	39,2	41,8	40,0

Nettoomsättning							
Asien	594	588	563	535	504	626	607
Europa	416	426	426	385	412	454	421
Nord- och Sydamerika	188	162	168	145	187	174	193
Gränges	1 198	1 176	1 157	1 065	1 104	1 253	1 220

Belopp i MSEK	2014-09-30	2014-06-30	2014-03-31	2013-12-31	2013-09-30	2013-06-30	2013-03-31
Balansräkning							
Anläggningstillgångar	1 801	1 720	1 715	1 759	1 767	1 808	1 781
Omsättningstillgångar	2 647	3 119	2 754	2 867	2 730	2 907	2 664
Eget kapital	1 969	3 418	3 154	3 098	2 912	2 941	2 266
Långfristiga skulder	1 116	191	163	400	430	401	977
Kortfristiga skulder	1 364	1 230	1 152	1 128	1 155	1 373	1 202
Övrigt							
Nettokassa/(nettoskuld)	-951	711	471	126	-128	-227	-890
Sysselsatt kapital	2 919	2 707	2 683	2 972	3 039	3 167	3 156

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

Belopp i MSEK	okt 2013 - sep 2014	jul 2013 - jun 2014	apr 2013 - mar 2014	jan 2013 - dec 2013	okt 2012 - sep 2013	jul 2012 - jun 2013	apr 2012 - mar 2013
Försäljningsvolym (kton)	160,0	159,9	160,0	158,6	158,1	154,5	153,6
Resultaträkning							
Nettoomsättning	4 596	4 502	4 579	4 642	4 757	4 809	4 931
Justerad EBITDA	639	628	593	558	550	522	542
Justerat rörelseresultat	444	437	401	371	372	348	374
Rörelseresultat	555	534	482	456	324	365	405
Lönsamhet							
Justerad EBITDA-marginal, %	13,9	14,0	12,9	12,0	11,6	10,8	11,0
Justerad rörelsemarginal, %	9,7	9,7	8,8	8,0	7,8	7,2	7,6
Justerat rörelseresultat per ton, KSEK	2,8	2,7	2,5	2,3	2,4	2,3	2,4
Rörelsemarginal, %	12,1	11,9	10,5	9,8	6,8	7,6	8,2
Avkastningsmätt							
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,5	15,0	13,4	12,0	12,0	11,1	11,8
Avkastning på eget kapital, %	13,5	12,1	11,6	11,5	-	-	-
Övrigt							
Nettoskuld / Justerad EBITDA	1,5	-1,1	-0,8	-0,2	0,2	0,4	1,6
Soliditet, %	44,3	70,6	70,6	67,0	64,8	62,4	51,0

DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Försäljningsvolym

Såld volym angivet i ton

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive övriga intäkter och kostnader.

Justerad EBITDA

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

Nettokassaflöde före finansieringsverksamheten

Kassaflöde från löpande verksamhet plus kassaflöde från investeringsverksamhet.

kton

Volym angivet i tusentals ton.

SEK

Svenska kronor.

Nettoskuld

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

Rörelseresultat

Resultat före finansnetto och skatt.

Resultat per aktie

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

Sysselsatt kapital

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

Övriga intäkter och kostnader

Intäkter och kostnader av engångskaraktär.

ORDLISTA

Aluminiumband

Valsad aluminium på rulle.

HVAC&R

Värme, ventilation, luftkonditionering och kyla.

Legering

Material som består av flera metaller.

LME

London Metal Exchange

Lödning

Sammanfogning genom smältning.

Plätering

Yttäckning.

Skrot

Överbliven omsmältbar aluminium.

SHFE

Shanghai Futures Exchange

Valsad aluminium

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

Värmeväxlare

Tillämpning där värme överförs från ett medium till ett annat.

OM GRÄNGES

Gränges är en ledande global leverantör av valsade produkter till industrin för lödda värmeväxlare i aluminium. Koncernen utvecklar, producerar och marknadsför avancerade material som ökar såväl effektiviteten i kundernas tillverkningsprocesser som prestanda hos slutprodukten, den lödda värmeväxlaren. Gränges har sitt huvudkontor i Stockholm och verksamhet i tre geografiska regioner: Europa, Asien samt Nord- och Sydamerika. Bolaget har produktions-, forsknings- och utvecklingsanläggningar i Finspång och i Shanghai med en sammanlagd årlig produktionskapacitet om cirka 210 000 ton. Gränges grundades 1896 och Bolagets nuvarande verksamhet startade 1972 då Bolaget började utveckla material för lödda värmeväxlare. Gränges har omkring 950 anställda och under 2013 uppgick nettoomsättningen till 4 642 MSEK. För mer information om Gränges, vänligen besök www.granges.com.

VISION

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

AFFÄRSMODELL

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

STRATEGIER

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



GRÄNGES

HUVUDKONTOR

Gränges AB (publ)
Box 5505
114 85 Stockholm

BESÖKSADRESS

Humlegårdsgatan 17
114 85 Stockholm
Tel: +46 8 459 59 00
www.granges.com
Org.nr. 556001-6122