

DELÅRSRAPPORT JANUARI–MARS 2020

Framgångsrik expansion i USA motverkade en minskande efterfrågan

Första kvartalet 2020

- Försäljningsvolymen minskade med 1,1 procent till 89,9 kton (90,8). Kapacitetsökningen i USA motverkade delvis den covid-19-relaterade efterfrågeminskningen i Asien och Europa. Nettoomsättningen minskade till 3 063 MSEK (3 109).
- Justerat rörelseresultat var 210 MSEK (275) och justerat rörelseresultat per ton uppgick till 2,3 kSEK (3,0). Det minskade rörelseresultatet berodde främst på negativa mixeffekter då lägre volymer till fordonsindustrin inte kunde kompenseras av ökade volymer till HVAC och övrigt.
- Periodens resultat minskade till 133 MSEK (184) och inkluderar jämförelsestörande poster om –6 MSEK (–).
- Resultat per aktie före och efter utspädning minskade till 1,76 SEK (2,44).
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten ökade till 181 MSEK (–173) och inkluderar investeringar i anläggningstillgångar om 207 MSEK (451). Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till 329 MSEK (166), vilket motsvarar en cash conversion om 157 procent.
- Nettoskulden ökade till 3 559 MSEK per 31 mars 2020 (3 465 MSEK per 31 december 2019), vilket motsvarar 2,8 gånger justerad EBITDA¹ (2,6 gånger per 31 december 2019).
- Med anledning av utbrottet av covid-19 och den potentiella påverkan på Gränges verksamhet och finansiella ställning har styrelsen beslutat att dra tillbaka tidigare kommunicerat förslag till utdelning om 3,40 SEK per aktie.

Finansiellt sammandrag

Belopp i MSEK	Kv1		Δ	12 månader rullande		Helår	Δ
	2020	2019		Apr 2019 – mar 2020	2019		
Försäljningsvolym, kton	89,9	90,8	–1,1%	346,4	347,3	–0,3%	
Nettoomsättning	3 063	3 109	–1,5%	11 932	11 978	–0,4%	
Justerat rörelseresultat ¹	210	275	–23,6%	801	866	–7,5%	
Justerad rörelsemarginal, %	6,9	8,8	–2,0 ppt	6,7	7,2	–0,5 ppt	
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,3	3,0	–0,7	2,3	2,5	–0,2	
Rörelseresultat	204	275	–25,9%	765	836	–8,5%	
Rörelsemarginal, %	6,6	8,8	–2,2 ppt	6,4	7,0	–0,6 ppt	
Periodens resultat	133	184	–27,8%	549	600	–8,5%	
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,76	2,44	–0,68	7,27	7,95	–0,68	
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,76	2,44	–0,68	7,27	7,95	–0,68	
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	181	–173	e/t	205	–148	e/t	
Soliditet, %	40,2	43,2	–3,1 ppt	40,2 ²	41,2	–1,0 ppt	
Nettoskuld	3 559	3 057	501	3 559 ²	3 465	94	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	–	–	–	10,3	11,7	–1,4 ppt	

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

² Periodens utgående balans.

Fortsatt stark kassagenerering och fokus på åtgärder för att mildra effekterna av covid-19

UTMANANDE MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR

Covid-19-pandemin och de extraordinära åtgärder som regeringar och myndigheter vidtagit för att minska smittspridningen av viruset dämpade avsevärt marknadens efterfrågan på Gränges produkter under det första kvartalet 2020. Tack vare den framgångsrika kapacitetsökningen i USA kunde Gränges alltjämt delvis motverka den covid-19-relaterade efterfrågeminskningen i Asien och Europa. Försäljningsvolymen under första kvartalet uppgick till 89,9 kton, vilket motsvarar en minskning med 1,1 procent jämfört med föregående år. Det justerade rörelseresultatet minskade med 65 MSEK till 210 MSEK, framför allt till följd av negativa mixeffekter då lägre volymer till fordonsindustrin inte kunde kompenseras av ökade volymer till HVAC och övrigt. Valutakursförändringar påverkade det justerade rörelseresultatet positivt med 45 MSEK. Kassagenereringen fortsatte att vara stark under det första kvartalet. Kassaflödet före finansieringsverksamheten, justerat för expansionsinvesteringar och förvärv, uppgick till 329 MSEK vilket motsvarar en cash conversion om 157 procent. Kassaflödet stärkte ytterligare Gränges likviditet. Vid utgången av mars hade Gränges en kassa och tillgängliga kreditfaciliteter uppgående till mer än 2 miljarder SEK.

Under det första kvartalet var marknadsförutsättningarna särskilt utmanande i Asien och Europa där försäljningsvolymen till kunder inom fordonsindustrin minskade med 17 procent i båda regionerna. Detta var ett resultat av en betydande minskning av produktionen av lätta fordon i och med att flera fordons-tillverkare stängde ner sina produktionsanläggningar under kvartalet på grund av utbrottet av covid-19. I Amerika minskade försäljningsvolymen till fordonsindustrin med 8 procent. För HVAC och övrigt upplevde vi det hittills bästa enskilda kvartalet någonsin och försäljningsvolymen ökade med 13 procent drivet av ökad kontrakterad marknadsandel och den framgångsrika kapacitetsökningen i våra anläggningar i Huntingdon och Newport.

ÅTGÄRDER FÖR ATT MILDRA EFFEKTERNA FRÅN COVID-19

Gränges högsta prioritet är att säkerställa våra medarbetares, kunders och övriga intressenters hälsa och säkerhet och samtidigt upprätthålla kontinuitet och utveckla vår affär. Under kvartalet har

vi vidtagit åtgärder för att mildra de negativa effekterna från covid-19 och för att anpassa verksamheten till den nya marknadssituationen, först i Asien och därefter i Europa och Amerika. Beredningsplaner har aktiverats för att säkra kontinuitet i verksamheten, upprätthålla kassaflöde och reducera kostnader. Detta innefattar uppskjutna investeringar i anläggningstillgångar, ett förstärkt övergripande besparingsprogram och kapacitetsjusteringar genom tillfälliga nedstängningar av bolagets produktionsanläggningar. Korttidspermitteringar och reducerad arbetstid har implementerats i våra verksamheter i enlighet med lokala regelverk, och temporära anställningar och kontraktsanställda har avvecklats. På grund av den ökade osäkerheten i marknaden och för att säkerställa att Gränges är väl positionerat för framtiden beslutade Gränges styrelse även att dra tillbaka utdelningsförslaget för 2019.

UTSIKTER

Med hänsyn till den snabba utvecklingen av covid-19-utbrottet, det rådande globala klimatet och den höga osäkerheten på marknaderna är det för närvarande mycket svårt att tillhandahålla en prognos även på kort sikt. Fordonsindustrin förväntas påverkas betydligt av covid-19 under det andra kvartalet och analysföretaget IHS uppskattar för närvarande att den globala produktionen av lätta fordon kommer att minska med 47 procent jämfört med föregående år. Marknaden för HVAC och övrigt i Amerika är mer diversifierad och mindre cyklisk än fordonsindustrin och efterfrågan för dessa produkter förväntas följa utvecklingen av den allmänna ekonomin. En förändring i produktmix till följd av en större minskning av material till fordonsindustrin jämfört med HVAC och övrigt förväntas ha en negativ påverkan på lönsamheten i det andra kvartalet.

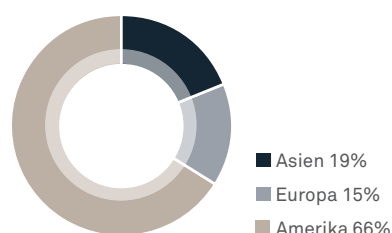


Forts. på nästa sida

Första kvartalet 2020

- Försäljningsvolym **89,9** kton
- Nettoomsättning **3 063** MSEK
- Justerat rörelseresultat **210** MSEK

Försäljningsvolym per region



Forts. från föregående sida

Trots utmaningarna på kort sikt är vi fortsatt positiva inför framtiden. När vi blickar framåt, kommer vi att fortsätta arbeta aktivt med innovation, effektivitetsförbättringar och att utveckla ett ännu mer hållbart kunderbudande, vilket innefattar ett ökat fokus på produktutveckling för eldrivna fordon. Efterfrågan på avancerade värmväxlarmaterial för elfordon förväntas öka

avsevärt under kommande år, i takt med att fler fordonstillverkare väljer vätskebaserade batterikylsystem.

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

FÖRVÄRV AV ALUMINIUM KONIN

Under det fjärde kvartalet 2019 tillkännagav Gränges förvärvet av Aluminium Konin. Förvärvet kommer att stärka produktbudandet och närvaron 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. Transaktionen är villkorad av regulatoriskt godkännande av

konkurrensmyndigheter. På grund av utbrottet av covid-19 förväntas processen för att få ett godkännande från konkurrensmyndigheterna ta längre tid än ursprungligen förväntat. Som en konsekvens av detta förväntas genomförandet av transaktionen ske under andra halvan av 2020. 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.



Produktionsanläggningen i Konin, Polen.

MARKNADSUTVECKLING

Gränges är en ledande global leverantör av valsade aluminiumprodukter för värmeväxlarapplikationer 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 värmeväxlarmaterial till fordonsindustrin. En ökad andel hybrider, elfordon och avancerade tillämpningar så som självkörande fordon är också positivt för efterfrågan på värmeväxlarmaterial. Den globala produktionen av lätta fordon minskade med 23 procent under första kvartalet 2020 jämfört med motsvarande kvartal 2019, enligt analysföretaget IHS¹.

I Asien minskade produktionen av lätta fordon med 30 procent under första kvartalet. Detta innefattar en minskning om 46 procent i Kina, medan produktionen på övriga asiatiska marknader minskade med 13 procent. Under andra kvartalet 2020 förväntas en minskning om 30 procent i Asien. I Europa minskade tillverkningen av lätta fordon med 19 procent under första kvartalet och en minskning om 60 procent förväntas under andra kvartalet 2020. I Amerika minskade produktionen av lätta fordon med 11 procent under första kvartalet, medan en minskning om 72 procent förväntas under andra kvartalet 2020. För helåret 2020 bedömer IHS att den globala produktionen av lätta fordon minskar med 22 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 5 procent under första kvartalet 2020 jämfört med motsvarande kvartal 2019, enligt den nordamerikanska branschorganisationen AHRI². För helåret 2020 är marknadsutsikten för närvarande osäker då covid-19-utbrottet förväntas ha en påverkan på leveranser av HVAC-enheter i USA.

Produktion av lätta fordon¹

Årlig tillväxt, %	Kv 1 2020	Kv 2 2020	Helår 2020
Region			
Asien	-30,1	-29,7	-18,9
Europa	-18,9	-59,9	-24,8
Amerika	-11,3	-71,8	-26,2
Globalt	-23,0	-47,4	-22,0

FÖRSÄLJNINGsutveckling

Gränges försäljningsvolym under första kvartalet 2020 minskade med 1,1 procent till 89,9 kton (90,8) jämfört med samma kvartal föregående år. Nettoförsäljningen uppgick till 3 063 MSEK (3 109). Den negativa effekten av lägre försäljningsvolym och ett lägre aluminiumpris motverkades delvis av positiva valutakursförändringar om 177 MSEK.

Försäljningsvolymen till fordonsindustrin minskade till 38,2 kton (45,0) och nettoförsäljningen uppgick till 1 372 MSEK (1 615) under första kvartalet 2020. Försäljningsvolymen till HVAC och övrigt ökade till 51,7 kton (45,9) och nettoförsäljningen var 1 691 MSEK (1 494).

ASIEN

Under första kvartalet 2020 minskade försäljningsvolymen i Asien med 16,6 procent till 16,7 kton (20,0). Minskningen var driven av en signifikant lägre produktion av lätta fordon till följd av covid-19-utbrottet då många biltillverkare stängde ned sina produktionsanläggningar under kvartalet. Detta motverkades till viss del av tillfälliga lagerupbyggnader hos ett flertal av Gränges kunder.

EUROPA

Under första kvartalet 2020 minskade försäljningsvolymen i Europa med 16,9 procent till 13,7 kton (16,5). Minskningen var driven av signifikant lägre efterfrågan inom fordonsindustrin framförallt på grund av covid-19-utbrottet.

AMERIKA

Under första kvartalet 2020 ökade försäljningsvolymen i Amerika med 9,5 procent till 59,5 kton (54,4). Av detta avser 51,7 kton (45,9) HVAC och övrigt medan 7,8 kton (8,5) avser fordonsindustrin. Den ökade försäljningsvolymen av HVAC och övrigt berodde på en framgångsrik kapacitetsökning i produktionsanläggningarna i Huntingdon och Newport.

Gränges försäljningsvolym

Försäljningsvolym, kton	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Δ
Region			
Asien fordon	16,7	20,0	-16,6%
Europa fordon	13,7	16,5	-16,9%
Amerika fordon	7,8	8,5	-7,8%
Totalt fordon	38,2	45,0	-15,0%
Amerika HVAC & övrigt	51,7	45,9	12,7%
Totalt	89,9	90,8	-1,1%

¹ Källa: IHS, 27 april 2020.

² Källa: AHRI, 10 april 2020.

RÖRELSERESULTAT

Under första kvartalet 2020 var det justerade rörelseresultatet 210 MSEK (275), motsvarande ett justerat rörelseresultat per ton om 2,3 kSEK (3,0). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 6,9 procent (8,8). Det minskade rörelseresultatet berodde främst på negativa mixeffekter då lägre volymer till fordonsindustrin inte kunde kompenseras av ökade volymer till HVAC och övrigt. Därutöver påverkades rörelseresultatet under det första kvartalet negativt av mindre optimal metallhantering, högre avskrivningar på grund av ny utrustning i produktionsanläggningarna i Huntingdon och Newport, samt ett något lägre genomsnittligt fabrikationspris. Valutakursförändringar har haft en positiv påverkan om 45 MSEK under kvartalet.

Rörelseresultatet under första kvartalet 2020 uppgick till 204 MSEK (275) och inkluderar jämförelsestörande poster om -6 MSEK (-). Jämförelsestörande poster i kvartalet avser kostnader för förvävsaktiviteter i Polen. För ytterligare information se not 5.

PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultat före skatt uppgick under första kvartalet 2020 till 169 MSEK (239). Nettot av finansiella intäkter och kostnader var -35 MSEK (-36) där ränte- och finansieringskostnader ingår med 38 MSEK och ränteintäkter med 3 MSEK.

Skatten i första kvartalet 2020 uppgick till -36 MSEK (-55) vilket motsvarar en effektiv skattesats om 21 procent (23). Periodens resultat minskade till 133 MSEK (184) under första kvartalet 2020 och resultat per aktie efter utspädning var 1,76 SEK (2,44).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 387 MSEK (278) under första kvartalet 2020. Detta var drivet av minskat rörelsekapital i Kina och Sverige till följd av ett ökat fokus på kontroll och indrivning av kundfordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -207 MSEK (-451) under kvartalet och avser investeringar i anläggningstillgångar. Av de totala investeringarna utgör 58 MSEK underhållsinvesteringar för att upprätt-

hålla och effektivisera befintliga produktionsanläggningar. Utöver detta ingår investeringar relaterade till expansionen av anläggningarna i USA och Sverige med 149 MSEK. Kassaflödet före finansieringsverksamheten justerat för expansionsinvesteringar och förvärv uppgick till 329 MSEK (166).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 225 MSEK (185) under första kvartalet 2020 och inkluderar upptagna lån med 1 169 MSEK och återbetalning av lån med -911 MSEK. Nettofinansieringen från företagscertifikat var -100 MSEK under kvartalet.

Likvida medel uppgick till 1 187 MSEK per den 31 mars 2020 (747 MSEK per 31 december 2019).

FINANSIELL STÄLLNING

Gränges balansomslutning uppgick till 11 612 MSEK per 31 mars 2020 (10 480 MSEK per 31 december 2019). Soliditeten uppgick till 40,2 procent per 31 mars 2020 (41,2 procent per 31 december 2019).

Koncernens nettoskuld inklusive pensioner och leasingskulder uppgick till 3 559 MSEK per 31 mars 2020 (3 465 MSEK per 31 december 2019). Per 31 mars 2020 uppgick koncernens nettoskuldsättning till 2,8 gånger justerad EBITDA (2,6 gånger per 31 december 2019).

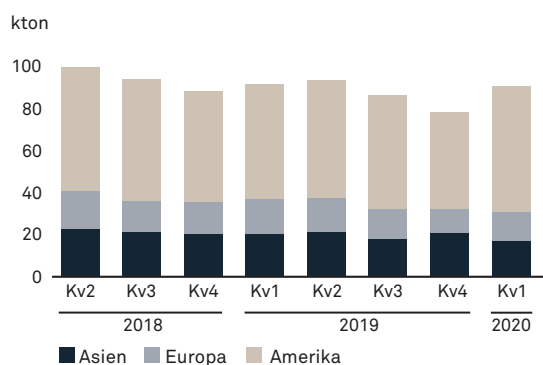
ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick till 1 751 (1 810) under det första kvartalet 2020. Implementerade korttidspermitteringar och reducerad arbetstid kommer att påverka medelantalet anställda från och med det andra kvartalet 2020.

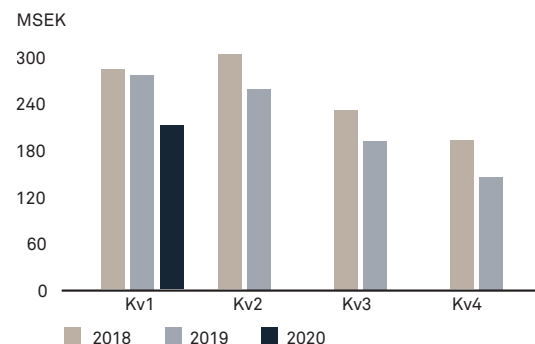
MODERBOLAGET

Gränges AB är moderbolag i Grängeskoncernen. Verksamheten omfattar koncernledning och koncerngemensamma funktioner som ekonomi, treasury, juridik och kommunikation. Under första kvartalet 2020 uppgick nettoomsättningen i moderbolaget till 46 MSEK (49) och periodens resultat till -10 MSEK (-15).

Försäljningsvolym per region och kvartal



Justerat rörelseresultat per kvartal



VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Valberedningen föreslår Fredrik Arp som ny styrelseordförande för Gränges AB

I februari tillkännagavs att Anders G. Carlberg, styrelseordförande för Gränges AB sedan 2014, kommer att avgå som ledamot och ordförande för Gränges styrelse vid årsstämman 2020. Valberedningen föreslog Fredrik Arp som ny styrelseordförande. Fredrik Arp har tidigare varit VD för Volvo Cars Corporation och Trelleborg AB. Han är för närvarande styrelseordförande i Bravida Holding AB och Nolato AB, samt styrelseledamot i Vattenfall AB och Swedfund International AB. Valberedningens övriga beslutsförslag samt dess motiverade yttrande kommer att publiceras i samband med kallelsen till årsstämman.

Styrelsen beslutade att dra tillbaka utdelningsförslaget

I mars tillkännagavs att Gränges styrelse beslutat att dra tillbaka tidigare kommunicerat förslag till årsstämman 2020 om en utdelning på 3,40 SEK per aktie. Styrelsens beslut fattades mot bakgrund av rådande omvärldsklimat, med anledning av utbrottet av covid-19 och dess effekter på omvärld och marknader, samt risken för utbrottets potentiella finansiella påverkan på Gränges verksamhet och resultat. Att dra tillbaka utdelningsförslaget ger också styrelsen möjlighet att utvärdera och potentiellt minska storleken på den tidigare aviserade nyemissionen vars syfte är att finansiera förvärvet av Aluminium Konin och framtida tillväxtinvesteringar.

Åtgärder för att minska påverkan på Gränges av utbrottet av covid-19

I mars aviserade Gränges åtgärder för att minska påverkan på bolaget av utbrottet av covid-19. Åtgärderna syftar till att anpassa Gränges verksamhet till den nuvarande marknadssituationen. Med högsta prioritet att säkerställa medarbetares, kunders och övriga intressenters hälsa och säkerhet pågår ett arbete inom Gränges för att hantera, minimera och kvantifiera effekterna av coronavirusets utbrott. Planer och aktiviteter utvärderas utifrån kostnad och risk för att minimera potentiell negativ påverkan på Gränges verksamhet och resultat. Gränges åtgärder innefattar reducering av kostnader, minskat antal konsulter och temporära anställningar, samt ökad flexibilitet avseende bemanning och potentiella tillfälliga stängningar av produktionsanläggningar. Korttidspermitteringar och reducerad arbetstid implementeras i Gränges verksamheter, i enlighet med lokala regelverk.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga 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 8 958 per den 31 mars 2020, enligt Euroclear.

Största aktieägare i Gränges per den 31 mars 2020¹

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster %
Fjärde AP-fonden	7 209 293	9,5
AFA Försäkring	6 892 585	9,1
Swedbank Robur Fonder	4 701 763	6,2
Handelsbanken Fonder	3 928 041	5,2
Franklin Templeton	3 845 833	5,1
Dimensional Fund Advisors	3 233 052	4,3
Paradice Investment Management	2 729 810	3,6
Allianz Global Investors	2 645 597	3,5
Fidelity Investments (FMR)	1 881 327	2,5
Unionen	1 850 000	2,4
Totalt 10 största aktieägare	38 917 301	51,5
Övriga	36 600 085	48,5
Totalt	75 517 386	100,0

¹ Källa: Modular Finance.

ÖVRIGT

Framsteg inom hållbarhet 2019

Gränges uppnådde goda framsteg inom hållbarhet 2019, vilket rapporterades i årsredovisningen för 2019. Förbättringar uppnåddes för många av bolagets hållbarhetsprioriteringar, bland annat ett rekordligt antal arbetsplatsolyckor, en ökad andel inköpt återvunnet aluminium, minskade totala klimatutsläpp, samt ett mycket högt deltagande i bolagets koncerngemensamma utbildningar i uppförandekoden och antikorrupktion. Gränges ökade också takten i utvecklingen av ett bredare och mer hållbart kunderbjudande.

Årsstämma 2020

Med tanke på Gränges aktieägares och medarbetares hälsa och säkerhet samt att bolaget vill bidra till att minska oro och smittspridning fattade styrelsen beslut om att inte hålla årsstämma den 7 maj 2020 som tidigare kommunicerats. Årsstämma 2020 kommer istället att äga rum torsdagen den 25 juni kl. 14.00 på IVA Konferenscenter (Wallenbergsalen), Grev Turegatan 16 i Stockholm. Registrering börjar kl. 13.30. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman ska skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. För att ärendet ska kunna tas in i kallelsen till årsstämman ska begäran ha inkommit till Gränges styrelse senast den 7 maj. Begäran ska ställas till styrelsen för Gränges AB och skickas till Gränges General Counsel Niclas Nelson, Gränges AB, Box 5505, 114 85 Stockholm, Sverige. Ytterligare information om anmälan till årsstämman samt styrelsens och valberedningens förslag till beslutspunkter kommer att publiceras på bolagets hemsida i samband med offentliggörandet av kallelsen.

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 de 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, 30 april 2020

Johan Menckel
VD

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

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 30 april 2020 kl. 07.30.

Webbsänd telefonkonferens

VD Johan Menckel och CFO Oskar Hellström presenterar Gränges delårsrapport för januari–mars 2020 vid en webbsänd telefonkonferens torsdagen den 30 april 2020 kl. 10.00.

Följ webbsändningen på www.granges.com/sv/investerare. För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring +46 8 566 426 51 (Sverige), +44 3333000804 (Storbritannien) eller +1 6319131422 (USA). PIN-kod: 69788601#. Ring gärna ett par minuter innan telefonkonferensen startar. Presentationen sker på engelska.

Finansiell kalender

25 juni 2020	Årsstämma 2020
16 juli 2020	Halvårsrapport 2020
22 oktober 2020	Delårsrapport januari–september 2020

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	2	3 063	3 109	11 978
Varukostnader		-1 914	-1 957	-7 620
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader		-804	-770	-3 031
Avskrivningar och nedskrivningar		-135	-108	-461
Jämförelsestörande poster	5	-6	-	-30
Rörelseresultat		204	275	836
Resultatandel från joint ventures	4	0	0	1
Finansiella intäkter och kostnader		-35	-36	-152
Resultat före skatt		169	239	686
Inkomstskatt	6	-36	-55	-86
Periodens resultat		133	184	600
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning, SEK		1,76	2,44	7,95
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		1,76	2,44	7,95

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Periodens resultat	133	184	600
Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder			
Omvärdering av pensioner efter skatt	-	-	-31
Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder			
Förändring av såringsreserv efter skatt	-39	10	22
Omräkningsdifferenser	254	160	91
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	348	354	682

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		914	830	874
Materiella anläggningstillgångar		5 519	4 353	5 101
Uppskjutna skattefordringar		38	55	28
Innehav i joint ventures	4	13	11	12
Räntebärande fordringar		2	2	2
Övriga långfristiga fordringar	3	5	10	8
Anläggningstillgångar		6 491	5 260	6 025
Varulager		1 988	2 012	1 957
Kortfristiga fordringar	3	1 946	2 020	1 748
Räntebärande fordringar	3	0	-	3
Likvida medel		1 187	485	747
Omsättningstillgångar		5 121	4 516	4 455
SUMMA TILLGÅNGAR		11 612	9 777	10 480
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		101	101	101
Balanserade vinstmedel		4 562	4 126	4 213
Eget kapital		4 663	4 227	4 314
Räntebärande skulder	3	3 376	2 415	2 901
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	3	534	425	513
Långfristiga skulder		3 910	2 840	3 414
Räntebärande skulder	3	996	801	953
Avsättningar och övriga kortfristiga skulder	3	2 042	1 908	1 799
Kortfristiga skulder		3 038	2 709	2 752
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		11 612	9 777	10 480

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Ingående balans	4 314	3 873	3 873
Periodens resultat	133	184	600
Övrigt totalresultat	215	170	82
Summa totalresultat	348	354	682
Utdelning	-	-	-242
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-242
Utgående balans	4 663	4 227	4 314

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK	Not	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Rörelseresultat		204	275	836
Avskrivningar och nedskrivningar		135	108	461
Förändring i rörelsekapital mm		66	-88	236
Betalda inkomstskatter		-17	-17	-92
Kassaflöde från den löpande verksamheten		387	278	1 441
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		-207	-451	-1 590
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-207	-451	-1 590
Kassaflöde före finansieringsverksamheten		181	-173	-148
Utdelning		-	-	-242
Betalda och erhållna räntor		-33	-31	-137
Upptagna lån		1 169	480	5 546
Återbetalning av lån		-911	-263	-4 727
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		225	185	440
Periodens kassaflöde		406	12	292
Likvida medel vid periodens början		747	457	457
Periodens kassaflöde		406	12	292
Kursdifferenser i likvida medel		34	15	-2
Likvida medel vid periodens slut		1 187	485	747

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	46	49	187
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader	-57	-68	-256
Avskrivningar och nedskrivningar	-5	-4	-20
Rörelseresultat	-16	-23	-88
Utdelning från dotterbolag	-	-	335
Finansiella intäkter och kostnader	5	5	7
Resultat efter finansiella poster	-11	-18	254
Bokslutsdispositioner	-	-	97
Inkomstskatt	1	3	-16
Periodens resultat	-10	-15	335

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Periodens resultat	-10	-15	335
Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder			
Förändring av säkringsreserv efter skatt	-3	-	-1
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-13	-15	334

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	38	42	40
Materiella anläggningstillgångar	189	203	192
Andelar i koncernföretag	1 160	1 160	1 160
Fordringar hos koncernföretag	2 322	3 207	2 102
Övriga långfristiga fordringar	3	11	3
Anläggningstillgångar	3 712	4 622	3 497
Fordringar hos koncernföretag	274	190	164
Övriga fordringar	129	33	47
Likvida medel	265	19	190
Omsättningstillgångar	668	242	402
SUMMA TILLGÅNGAR	4 380	4 865	3 899
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	110	108	111
Fritt eget kapital	1 576	1 483	1 589
Eget kapital	1 686	1 591	1 699
Obeskattade reserver	30	37	30
Räntebärande skulder	1 402	2 198	1 065
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	31	29	32
Långfristiga skulder	1 434	2 227	1 097
Skulder till koncernföretag	168	200	75
Räntebärande skulder	871	680	901
Avsättningar och övriga kortfristiga skulder	192	129	96
Kortfristiga skulder	1 231	1 009	1 072
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 380	4 865	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.

Delårsinformationen på sidorna 2–13 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	Jan–mar 2020	Jan–mar 2019	Jan–dec 2019
Nettoomsättning per region			
Asien	587	687	2 736
Europa	469	584	2 074
Amerika	2 004	1 832	7 150
Totala intäkter från avtal med kunder	3 059	3 104	11 960
Övriga intäkter	4	5	18
Nettoomsättning	3 063	3 109	11 978

Belopp i MSEK	Jan–mar 2020	Jan–mar 2019	Jan–dec 2019
Nettoomsättning per marknad			
Fordonsindustri			
Fabrikationsintäkter	665	771	2 925
Råvara och övriga intäkter	703	838	3 267
Summa	1 368	1 609	6 192
HVAC och övrigt			
Fabrikationsintäkter	650	528	2 074
Råvara och övriga intäkter	1 041	967	3 694
Summa	1 691	1 494	5 768
Totala intäkter från avtal med kunder	3 059	3 104	11 960
Övriga intäkter	4	5	18
Nettoomsättning	3 063	3 109	11 978

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

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

Belopp i MSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Anläggningstillgångar	0	1	3
Omsättningstillgångar	169	31	37
Långfristiga skulder	63	33	38
Kortfristiga skulder	221	61	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 kontraktperioden. 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 31 mars 2020 uppgick utestående lån (eng. term loans) till 150 MUSD respektive 200 MSEK. Gränges hade även revolverande kreditfaciliteter om 2 505 MSEK tillgängliga, vilka var utnyttjade med 805 MSEK. Räntebärande skulder inkluderar även företagsobligationer om 600 MSEK som emitterats under Gränges MTN-program samt företagscertifikat om 799 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 31 mars 2020, har förlängningsoptioner och en 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		–	–	1 516	1 516
Obligationer i MTN-program	3 000	–	300	300	600
Företagscertifikat	1 500	799	–	–	799
Revolverande kreditfaciliteter	2 505	–	505	300	805
Leasingskulder		54	48	162	264
Övriga räntebärande skulder		143	–	45	188
Totala räntebärande skulder		996	1 053	2 323	4 372

Räntebärande skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde och redovisat värde uppgick till 4 372 MSEK per den 31 mars 2020 (3 853 MSEK per den 31 december 2019). Verkligt värde på räntebärande skulder uppgick till 4 383 MSEK per den 31 mars 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	Jan–mar 2020	Jan–mar 2019	Jan–dec 2019
Förvärvskostnader	Jämförelsestörande poster	–6	–	–16
Omstruktureringskostnader	Jämförelsestörande poster	–	–	–14
Jämförelsestörande poster		–6	–	–30

Under det första kvartalet 2020 hade Gränges förvärvskostnader om 6 MSEK relaterade till förvävsaktiviteter i Polen. Motsvarande belopp för 2019 uppgick till 16 MSEK. Omstruktureringskostnader för 2019 är relaterade till personalneddragningar inom Gränges främst hänförlig till den svenska verksamheten.

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.

KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2020		2019			2018		
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Försäljningsvolym, kton	89,9	77,9	85,8	92,9	90,8	87,4	93,4	99,1
Resultaträkning								
Nettoomsättning	3 063	2 682	2 998	3 188	3 109	3 074	3 322	3 443
Justerad EBITDA ¹	345	269	305	370	382	283	320	390
Justerat rörelseresultat ¹	210	144	190	257	275	191	230	301
Rörelseresultat	204	115	190	257	275	191	230	301
Periodens resultat	133	47	198	171	184	149	158	214
Justerad EBITDA-marginal, %	11,3	10,0	10,2	11,6	12,3	9,2	9,6	11,3
Justerad rörelsemarginal, %	6,9	5,4	6,3	8,1	8,8	6,2	6,9	8,7
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,3	1,9	2,2	2,8	3,0	2,2	2,5	3,0
Rörelsemarginal, %	6,6	4,3	6,3	8,1	8,8	6,2	6,9	8,7
Nettomarginal, %	4,3	1,8	6,6	5,4	5,9	4,8	4,7	6,2
Balansräkning								
Anläggningstillgångar	6 491	6 025	6 153	5 633	5 260	4 489	4 243	4 176
Omsättningstillgångar	5 121	4 455	4 609	4 508	4 516	4 285	4 639	4 823
Eget kapital	4 663	4 314	4 382	4 077	4 227	3 873	3 705	3 665
Långfristiga skulder	3 910	3 414	3 280	3 055	2 840	2 522	2 884	2 555
Kortfristiga skulder	3 038	2 752	3 100	3 009	2 709	2 378	2 293	2 780
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	387	289	564	310	278	450	316	291
Investeringsverksamheten	-207	-221	-409	-508	-451	-316	-236	-166
Före finansieringsverksamheten	181	68	155	-198	-173	133	81	125
Finansieringsverksamheten	225	-69	21	302	185	-339	-41	-173
Periodens kassaflöde	406	-1	176	104	12	-206	40	-48
Kapitalstruktur								
Nettoskuld	3 559	3 465	3 606	3 560	3 057	2 494	2 565	2 621
Soliditet, %	40,2	41,2	40,7	40,2	43,2	44,2	41,7	40,7
Data per aktie, SEK								
Resultat före utspädning	1,76	0,63	2,62	2,26	2,44	1,97	2,09	2,84
Resultat efter utspädning	1,76	0,63	2,62	2,26	2,44	1,97	2,09	2,84
Eget kapital ²	61,75	57,13	58,02	53,99	55,97	51,29	49,07	48,53
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²	5,13	3,83	7,47	4,11	3,68	5,95	4,19	3,85
Börskurs vid periodens slut	49,20	98,95	100,50	106,40	95,70	80,50	106,00	117,30
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 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Försäljningsvolym per region, kton								
Asien	16,7	20,4	17,7	21,0	20,0	19,9	20,8	22,5
Europa	13,7	11,5	14,1	16,1	16,5	15,3	15,1	17,8
Amerika	59,5	46,0	54,0	55,8	54,4	52,2	57,5	58,8
Summa	89,9	77,9	85,8	92,9	90,8	87,4	93,4	99,1
Nettoomsättning per region								
Asien	587	714	617	717	687	694	732	813
Europa	473	443	537	522	589	582	579	649
Amerika	2 004	1 524	1 845	1 949	1 832	1 799	2 011	1 981
Summa	3 063	2 682	2 998	3 188	3 109	3 074	3 322	3 443
Anställda								
Medelantal anställda	1 751	1 781	1 813	1 814	1 810	1 777	1 695	1 669

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

Belopp i MSEK	Apr 2019 – mar 2020	Jan 2019 – dec 2019	Okt 2018 – sep 2019	Jul 2018 – jun 2019	Apr 2018 – mar 2019	Jan 2018 – dec 2018	Okt 2017 – sep 2018	Jul 2017 – jun 2018
Försäljningsvolym, kton	346,4	347,3	356,9	364,5	370,8	375,0	374,0	373,7
Resultaträkning								
Nettoomsättning	11 932	11 978	12 370	12 693	12 947	12 910	12 570	11 976
Justerad EBITDA ¹	1 289	1 327	1 341	1 356	1 376	1 357	1 336	1 325
Justerat rörelseresultat ¹	801	866	913	953	997	1 005	992	989
Rörelseresultat	765	836	913	953	997	940	912	909
Justerad EBITDA-marginal, %	10,8	11,1	10,8	10,7	10,6	10,5	10,6	11,1
Justerad rörelsemarginal, %	6,7	7,2	7,4	7,5	7,7	7,8	7,9	8,3
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,3	2,5	2,6	2,6	2,7	2,7	2,7	2,6
Rörelsemarginal, %	6,4	7,0	7,4	7,5	7,7	7,3	7,3	7,6
Kapitalstruktur och avkastningsmått								
Sysselsatt kapital	7 782	7 411	7 109	6 769	6 432	6 098	5 902	5 744
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,3	11,7	12,8	14,1	15,5	16,5	16,8	17,2
Eget kapital	4 333	4 175	4 053	3 909	3 814	3 633	3 480	3 339
Avkastning på eget kapital, %	12,7	14,4	17,3	16,9	18,5	18,9	19,9	20,5
Nettoskuld/Justerad EBITDA	2,8	2,6	2,7	2,6	2,2	1,8	1,9	2,0

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 1		Rullande	Helår
	2020	2019	12 mån	2019
			Apr 2019 –	
			mar 2020	
Justerat rörelseresultat				
Rörelseresultat	204	275	765	836
Jämförelsestörande poster	6	–	36	30
Justerat rörelseresultat	210	275	801	866
Justerat rörelseresultat per ton				
Justerat rörelseresultat	210	275	801	866
Försäljningsvolym, kton	89,9	90,8	346,4	347,3
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,3	3,0	2,3	2,5
Justerad EBITDA				
Justerat rörelseresultat	210	275	801	866
Avskrivningar och nedskrivningar	135	108	488	461
Justerad EBITDA	345	382	1 289	1 327
Avkastning på sysselsatt kapital				
Summa tillgångar exklusive likvida medel och räntebärande fordringar, genomsnitt rullande 12 månader	–	–	9 796	9 375
Icke räntebärande skulder, genomsnitt rullande 12 månader	–	–	–2 373	–2 311
Pensioner, genomsnitt rullande 12 månader	–	–	358	348
Sysselsatt kapital	–	–	7 782	7 411
Justerat rörelseresultat	–	–	801	866
Avkastning på sysselsatt kapital, %	–	–	10,3	11,7
Nettoskuld				
Likvida medel och räntebärande fordringar	–1 189	–487	–1 189 ¹	–752
Räntebärande skulder	4 372	3 216	4 372 ¹	3 853
Pensioner	375	328	375 ¹	363
Nettoskuld	3 559	3 057	3 559¹	3 465
Soliditet				
Eget kapital	4,663	4 227	4,663 ¹	4 314
Summa tillgångar	11,612	9 777	11,612 ¹	10 480
Soliditet, %	40,2	43,2	40,2¹	41,2
Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten				
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	181	–173	205	–148
Kassaflöde från expansionsinvesteringar	149	339	912	1 103
Kassaflöde från övriga icke underhållsinvesteringar	–	–	–	93
Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten	329	166	1 118	1 048
Cash conversion				
Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten	329	166	1 118	1 048
Justerat rörelseresultat	210	275	801	866
Cash conversion, %	157	61	140	121

¹Periodens utgående balans.

Definitioner

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

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

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.

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.

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.

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.