

NIBE INDUSTRIERS (PUBL) VD OCH KONCERNCHEF, GERTERIC LINDQUIST, KOMMENTERAR FÖRETAGETS BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2025

ÅRETS ÅTERHÄMTNING BEKRÄFTAD – ROBUST UTVECKLING I FJÄRDE KVARTALET

Fjärde kvartalet utgjorde i likhet med de tre tidigare kvartalen en bekräftelse på att marknaden i stort successivt har förbättrats ända sedan slutet av 2024. De påförda och dessutom högst varierande tullarna och tarifferna har som tidigare förklarats varit svåra att parera. Den politiska spänningen och turbulensen, som snarare har ökat under det senaste kvartalet, har emellertid utgjort de faktorer som sannolikt haft den mest återhållande effekten på konsumtions- och investeringsviljan vad gäller såväl individuella konsumenter som företag.

Den starkare svenska kronan är ur många aspekter välkommen men vid en omedelbar jämförelse av kvartalets omsättning och resultat med motsvarande period ifjol så skymms den positiva rent organiska utvecklingen.

Koncernens omsättning under fjärde kvartalet uppgick till 11 000 Mkr, vilket är 0,2 % lägre än under samma kvartal i fjol. Den svenska valutans förstärkning har påverkat omsättningen negativt med 771 Mkr, vilket innebär att tillväxten omräknad i fast valutakurs uppgick till 6,8 %.

Det justerade rörelseresultatet förbättrades under fjärde kvartalet till 1 438 Mkr att jämföras med 1 129 Mkr i fjol. Den justerade rörelsemarginalen förbättrades därmed till 13,1 % under kvartal fyra från 10,2 % under samma i fjol. Jämförelsestörande poster uppgick under kvartalet till – 178 Mkr och avsåg negativa effekter av förvärvsrelaterade omvärderingar. Under fjärde kvartalet 2024 bidrog effekterna av förvärvsrelaterade omvärderingar positivt med 597 Mkr.

Den rent organiska omsättningsökningen, tillsammans med god kostnadskontroll och förbättrad produktivitet, utgör de huvudsakliga förklaringarna till den positiva resultatutvecklingen under såväl kvartalet som för året som helhet.

Trots den dramatiska efterfrågenedgången under 2024 och den turbulenta omvärldsutvecklingen under 2025 har vi lyckats säkerställa en relativt stabil och positiv utveckling av såväl omsättning som rörelse-resultat under året som gått. Vi ser detta som en bekräftelse på att vår strategi med en decentraliserad organisation, en bred internationell närvaro och ett brett prestandastarkt sortiment fungerar väl. Strategin har visat sig vara svårslagen ur såväl ett defensivt som offensivt perspektiv.

Affärsområdets NIBE Climate Solutions

Den relativa förbättringen av efterfrågan på värmepumpar i Europa förklaras av en viss tillväxt på de flesta marknaderna men Tyskland, Italien, Nederländerna, Sverige och numera även Danmark utgör de länder med den bästa tillväxten.

Såväl vi som branschen i helhet gör bedömningen att värmepumpsmarknaden kommer att ha en fortsatt stabil årlig tillväxt under många år framöver. Med de omfattande investeringar i produktutveckling och rationell tillverkningskapacitet som har genomförts de senaste åren, har vi framtidssäkrat vår verksamhet och är väl förberedda på att ta en fortsatt ledande roll i denna utveckling.

Den nordamerikanska marknaden för mark- och bergvärmepumpar har under fjärde kvartalet varit fortsatt stabil. I likhet med vad som tidigare beskrivits har de införda tullarna och tarifferna i princip inte påverkat oss alls eftersom den helt övervägande delen tillverkas i USA och endast en marginell andel i Kanada.

Efter årsskiftet har de tidigare amerikanska skattesubventionerna avseende installation av värmepumpar i privatbostäder tagits bort. Det är ännu för tidigt att göra en bedömning av konsekvenserna av detta men vi arbetar vidare med bland annat fortsatt fördjupad marknadsbearbetning och alternativa finansieringslösningar.

Såväl omsättnings- som resultatutvecklingen under fjärde kvartalet verifierar våra antaganden om en fortsatt successiv återhämtning samt ett mer traditionellt säsongsorienterat efterfrågemönster, vilket innebär ett starkare andra halvår.

Ambitionen att under året som helhet komma tillbaka till en rörelsemarginal inom intervallet 13–15 %, vilket är affärsområdets väldokumenterade kapacitet, har också infriats. Det osäkra omvärldsläget och förstärkning av den svenska valutan har dock utgjort betydande utmaningar, varför en rörelsemarginal på 15,7 % under fjärde kvartalet och 13,0 % på helårsbasis är ett klart styrkebevis.

Affärsområdets NIBE Element

Även fjärde kvartalet har uppvisat en relativt stabil efterfrågan men med betydande variationer mellan affärsområdets olika marknadssegment. Den goda utvecklingen för spårbunden trafik och HVAC har fortsatt. Däremot har den låga nyproduktionen av bostadsfastigheter gjort efterfrågan på byggrelaterade produkter fortsatt avvaktande, vilket även gällt rent konsumentrelaterade produkter.

Industrisektorn som är starkt kopplad till bilindustrin har också varit svagare. Däremot har efterfrågan inom halvledarsegmentet kommit tillbaka igen efter ett par försiktigare månader efter halvårsskiftet.

Såväl rörelseresultat som rörelsemarginal har förbättrats ytterligare under kvartal fyra och rörelsemarginalen uppgick till 7,9 % att jämföras med 6,7 % under motsvarande kvartal i fjol. Årets övergripande ambition har varit att ta rörelsemarginalen tillbaka till affärsområdets väldokumenterade kapacitet, vilken ligger i intervallet 8–11 %. En viss avmattning i försäljningen under tredje kvartalet har emellertid omöjliggjort att nå ända fram varför helåret slutade på en rörelsemarginal på 7,0 %, vilket också indikerades i novemberrapporten efter kvartal tre.

Affärsområdets NIBE Stoves

NIBE Stoves har fortsatt varit det affärsområde som haft den svagaste utvecklingen jämfört med 2024. Detta gäller såväl kvartal fyra som året som helhet.

Den huvudsakliga förklaringen till detta är att den europeiska marknaden för braskaminer fortsatt präglats av en avvaktande inställning hos slutkonsumenterna, vilket i sin tur framför allt förklaras av en avvaktande konjunktur och det turbulenta läget i omvärlden. Till viss del kan även den överefterfrågan som rådde under pandemin och den kraftiga energiprisutvecklingen som blev en konsekvens av Rysslands invasion av Ukraina, ha medfört att en viss temporär mättnad ägt rum.

Det traditionella säsongsmönstret har visserligen återetablerat sig men på grund av de redan nämnda förhållandena och dessutom en ovanligt varm höst har inte detta varit tillräckligt för att bryta utvecklingen.

I Nordamerika och då främst USA, har efterfrågan utvecklats mer positivt, vilket till viss del balanserar den svagare utvecklingen i Europa. Smolket i bågaren är dock de under året införda handelstullarna mellan USA och Kanada, vilka trots egna kostnadsbesparingar och måttfulla prishöjningar reducerat rörelsemarginalen.

Trots den svagare efterfrågesituationen är det emellertid glädjande att kunna konstatera att vi genomgående har behållit och på flera marknader ökat våra marknadsandelar. Det tar vi till intäkt för att vårt breda och ständigt förnyade produktutbud i kombination med en konsekvent marknadsbearbetning är en vinnande strategi.

Under fjärde kvartalet har rörelsemarginalen, trots den lägre omsättningen, kunnat behållas på samma nivå som under samma period året innan, det vill säga 10,2 %. För helåret uppgår rörelsemarginalen endast till 4,1 %, vilket är klart under fjolårets 5,3 % och inte alls i linje med ambitionen att ta affärsområdet tillbaka till intervallet 10–13 % som är affärsområdets väldokumenterade rörelsemarginalkapacitet.

Året som helhet

Med anpassade kostnadsstrukturer, starka produktsortiment, god marknadsnärvaro samt välinvesterade rationella anläggningar är alla våra tre affärsområden väl rustade för framtiden. Vår strategi att sträva efter en regionbaserad tillverkning, med i huvudsak likaså regionbaserade underleverantörer, skapar dessutom säkrare leveranskedjor och reducerar sårbarheten för handelshinder. Vi är vidare förvissade om att våra produkter ligger helt rätt i tiden när hela vårt samhälle successivt måste ställa om till ett minskat fossilberoende.

Sammanfattningsvis ser vi framtiden an med en stor portion tillförsikt.

Koncernens omsättning uppgick under helåret till 40 841 Mkr. Svenska valutans förstärkning påverkade omsättningen negativt med 1 818 Mkr, vilket innebär att tillväxten omräknad i fast valutakurs uppgick till 5,3 %. Det justerade rörelseresultatet uppgick under helåret till 4 303 Mkr. Ytterligare en effekt av återhämtningen är att nettoskulden ställd i relation till EBITDA förbättrats från 3,5 under 2024 till 2,7 under 2025.

Vår tydliga ambition under 2025 som helhet har varit att försöka ta oss tillbaka till våra tre affärsområdens väldokumenterade rörelsemarginalintervall. Sammanfattningsvis av 2025 är att vi tagit oss tillbaka till en klar organisk tillväxt och en kraftig förbättring av rörelseresultat och rörelsemarginal. Affärsområdet NIBE Climate Solutions nådde med sin rörelsemarginal på 13 % upp till den uttalade ambitionen. Affärsområde NIBE Element tappade en

procentenhet jämfört med ambitionens 8,0 %, vilket motsvarar 113 Mkr. Affärsområdet NIBE Stoves avvek med hela 5,9 procentenheter från den satta ambitionsnivån på 10 %, vilket motsvarar 205 Mkr.

För koncernen innebär detta en total avvikelse mot ambitionen på 318 Mkr, vilket motsvarar en avvikelse på 0,78 procentenheter utan hänsyn tagen till valutan. Det kanske inte behöver upprepas men vår tydliga ambition för 2026 är fortsatt organisk tillväxt och naturligtvis att alla tre affärsområdena ska vara tillbaka inom respektive väldokumenterade kapacitetsintervall vad gäller rörelsemarginalen.

UTSIKTER FÖR 2026

- Vår företagsfilosofi och vårt starka produktprogram med fokusering på energieffektivitet och hållbarhet ligger rätt i tiden.
- Vi har bred erfarenhet och därmed god beredskap för att kunna vara fortsatt offensiva på förvärvssidan.
- Vårt interna effektivitetsarbete kombinerat med välinvesterade anläggningar och noggrann kostnadskontroll borgar för fortsatt goda marginaler.
- Alla våra tre affärsområden har en god geografisk spridning, vilket gör oss mindre sårbara för lokala försvagningar av efterfrågan.
- Vår decentraliserade organisation, byggd på självständiga enheter, är väl beprövad och skapar förutsättningar för ökad motivation och flexibilitet.
- Effekterna av det nuvarande säkerhetsläget i världen, valutautvecklingen samt den volatila prisutvecklingen visavi de olika energislagen, är däremot svårbedömda.
- Vår vana och våra erfarenheter trogna är vi dock optimistiska till vår egen utveckling under såväl 2026 som på längre sikt även om omvärldsutvecklingen, mot bakgrund av det oansagda, naturligtvis är svårbedömd.

Markaryd den 12 februari 2026
Gerteric Lindquist
Verkställande Direktör

Kontakter

Vid frågor, vänligen kontakta:

Hans Backman, CFO

hans.backman@nibe.se

0433-27 34 69

Om oss

NIBE Group

- en internationell koncern med bolag och närvaro i hela världen

NIBE Group är en internationell koncern som bidrar till ett minskat klimatavtryck och bättre utnyttjande av energi. Inom våra tre affärsområden – Climate Solutions, Element och Stoves – utvecklar, tillverkar och marknadsför vi ett brett utbud av miljövänliga och energieffektiva lösningar för inomhuskomfort i alla typer av fastigheter samt komponenter och lösningar för intelligent uppvärmning och styrning inom industri och infrastruktur.

Från starten i småländska Markaryd för mer än 70 år sedan, har NIBE vuxit till ett internationellt företag med 20 500 (22 600) medeltal anställda och närvaro i hela världen. Drivkraften har sedan starten varit en stark kultur av entreprenörskap och en passion för ansvarsfullt företagande. Framgångsfaktorerna har varit långsiktiga investeringar i hållbar produktutveckling och strategiska förvärv. Under 2025 uppgick koncernens omsättning till drygt 40 (40) miljarder kronor.

NIBE är sedan 1997 börsnoterat under namnet NIBE Industrier AB på Nasdaq Nordic, Large Cap med en sekundärnotering på SIX Swiss Exchange sedan 2011.