

VD OCH KONCERNCHEF, GERTERIC LINDQUIST, KOMMENTERAR FÖRETAGETS KVARTALSRAPPORT 1, 2026

Stabil lönsamhetstillväxt öppnar upp för förvärv

KVARTAL 1 2026

Inledningen på året har som helhet haft en fortsatt stabil utveckling vad gäller såväl efterfrågan som resultat.

För femte kvartalet i rad uppvisar vi, vid jämförelse med motsvarande kvartal året innan, en sund underliggande organisk tillväxt även om den starkare svenska kronan förtar denna utveckling.

Vid motsvarande jämförelse har även rörelseresultat och rörelsemarginal successivt förbättrats under fem kvartal i rad.

De påförda och högst oförutsägbara tullarna har trots uppenbara svårigheter kunnat pareras relativt väl i två av våra tre affärsområden men för NIBE Stoves har de fått en avsevärd negativ effekt.

Den turbulenta omvärldssituationen, präglad av väpnade konflikter och ofta med olja och gas som huvudmotiv, har åtminstone haft två påtagliga men motsatta effekter. Å ena sidan har konflikterna gjort konsumenterna fortsatt mera återhållsamma med konsumtion och större investeringar i kapitalvaror och husköp. Å andra sidan har konflikterna påverkat konsumenterna till att i avsevärt större omfattning vända sig bort från fossila bränslen som uppvärmningsalternativ och istället satsa på mera hållbara alternativ.

Förklaringen till den positiva resultatutvecklingen utgörs framför allt av den organiska omsättningsökningen, baserad på ett starkt produktsortiment och en bred internationell närvaro, god kostnadsdisciplin och förbättrad produktivitet.

Det första kvartalets utfall ligger i linje med vår egen bedömning att det traditionella säsongsmönstret är återetablerat, innebärande en successiv förbättring kvartal för kvartal och därigenom ett starkare andra halvår jämfört med det första.

Med välinvesterade anläggningar, ett svårslaget produktsortiment och en synnerligen välmotiverad organisation ser vi framtiden an med en stor tillförsikt. Den stabila lönsamhetstillväxten öppnar också upp för en återgång till en mer offensiv hållning till förvärv.

AFFÄRSOMRÅDE CLIMATE SOLUTIONS

Vi noterar med glädje affärsområdets utveckling inom såväl produktsegmenten för enfamiljsbostäder som produktsegmenten för kommersiella fastigheter.

I Europa har marknaden för värmepumpar avsedda för enfamiljsbostäder med vattenburen värme haft en tillväxt på klart över 10 %, vilket väl överensstämmer med affärsområdets egen tillväxt. Även marknaden för produkter avsedda för det kommersiella fastighetssegmentet har haft en god tillväxt om än inte riktigt i samma omfattning.

I USA har som förväntat efterfrågan på värmepumpar avsedda för enfamiljsbostäder gått tillbaka som en konsekvens av de borttagna subventionerna. Tillbakagången är dock lägre än vad som hade förväntats. För kommersiella fastigheter kvarstår däremot subventionerna för installation av värmepumpar, vilket fortsatt påverkat efterfrågan positivt. Sammantaget kan

affärsområdet därför uppvisa fortsatt tillväxt även på den nordamerikanska marknaden. Tillväxten inom varmvattenberedare och fjärrvärmeutrustning har i likhet med tidigare varit mera måttlig.

Den positiva utvecklingen av såväl rörelseresultat som rörelsemarginal stärker oss i vår uppfattning att vi på helårsbasis och i enlighet med vad som tidigare kommunicerats, ska uppnå en rörelsemarginal väl inom intervallet 13 – 15 %, vilket är affärsområdets väldokumenterade rörelsemarginalkapacitet. Då ska man också ha i minnet att avskrivningarna kommer att vara avsevärt högre än tidigare år.

AFFÄRSOMRÅDE ELEMENT

Även det här affärsområdet utvecklas på ett tillfredsställande sätt och expanderar i takt med såväl den spårbundna trafikens som värmepumpsindustrins, processindustrins och halvledarindustrins tillväxt.

Steg för steg rör vi oss mot ett mer elektrifierat och digitaliserat samhälle, vilket strategi- och produktmässigt passar oss som hand i handske. De stora investeringar som vi genomfört under senare år har haft sin tyngdpunkt just mot dessa segment.

Det osäkra omvärldsläget har däremot inneburit att marknaden för industri och vitvaror varit avvaktande.

Utvecklingen av rörelseresultat och rörelsemarginal under kvartalet styrker oss i vår uppfattning att vi på helårsbasis ska kunna uppnå en rörelsemarginal inom intervallet 8 – 11 %, vilket är affärsområdets väldokumenterade rörelsemarginalkapacitet.

AFFÄRSOMRÅDE STOVES

NIBE Stoves upplever av olika skäl en fortsatt en besvärande motvind.

I Europa har den geopolitiska oron haft en dämpande effekt avseende konsumtionen av kapitalvaror av sällanköpskaraktär.

Någon märkbar liknande effekt har inte noterats i Nordamerika, där efterfrågan på brasvärmeprodukter varit relativt stabil. Däremot har de under 2025 införda tullarna mellan USA och Kanada varit besvärande för affärsområdet eftersom all tillverkning av produkter avsedda för den nordamerikanska marknaden sker i Kanada medan merparten säljs i USA. Till viss del har dock tullarna kunnat kompenseras genom prishöjningar.

Den ytterligare kraftiga höjningen av tullsatsen som nu dessutom kommer att läggas på hela slutprodukten som importeras till USA från och med månadsskiftet mars/april i år, kommer att vara svår att kompensera sig för utan att förlora marknadsandelar.

Vår ambition att under 2026 ta affärsområdet tillbaka till en nivå inom intervallet 10 – 13 %, som är den väldokumenterade rörelsemarginalkapaciteten, får anses som näst intill omöjlig att realisera mot bakgrund av den ytterligare tullhöjningen, som på årsbasis kommer att utgöra cirka 150 MSEK.

Vår målsättning är naturligtvis att göra allt vi kan för att reducera effekterna av tullsituationen men en mera realistisk bedömning i det kortare perspektivet är ett rörelsemarginalintervall i spannet 6 – 8 %.

ÖVRIG INFORMATION

I februari genomfördes ett förvärv av rörelsen i det engelska företaget Elementation som tillverkar speciella element för användning vid högre temperaturer i bland annat ugnar.

Efter kvartalets utgång förvärvades industribolaget Elmatic i Wales. Förvärvet stärker vår position som en av de ledande leverantörerna i Storbritannien av elektrisk uppvärmning och

styrning. Båda förvärven rapporteras inom affärsområdet NIBE Element. Köpeskillingarna specificeras ej eftersom de förvärvade verksamheterna endast utgör en ringa del av NIBE-koncernen.

UTSIKTER FÖR 2026

Vår företagsfilosofi och vårt starka produktprogram med fokusering på energieffektivitet och hållbarhet ligger rätt i tiden.

Vi har 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 utveckling under såväl 2026 som på längre sikt även om läget, mot bakgrund av det ovansagda, är svårbedömt.

Markaryd den 19 maj 2026

Gerteric Lindquist

Verkställande Direktör