

Q4'25

Aktiebrief

Epiroc

2026-02-02



inde
res.

Daglig
Utdelning

Aktiebrief

Epiroc

- Gruvutrustning och infrastruktur

Epiroc är ett svenskt industribolag med 80% fokus på gruvutrustning, främst koppar och guld, samt 20% på infrastruktur där hårda formationer måste brytas.

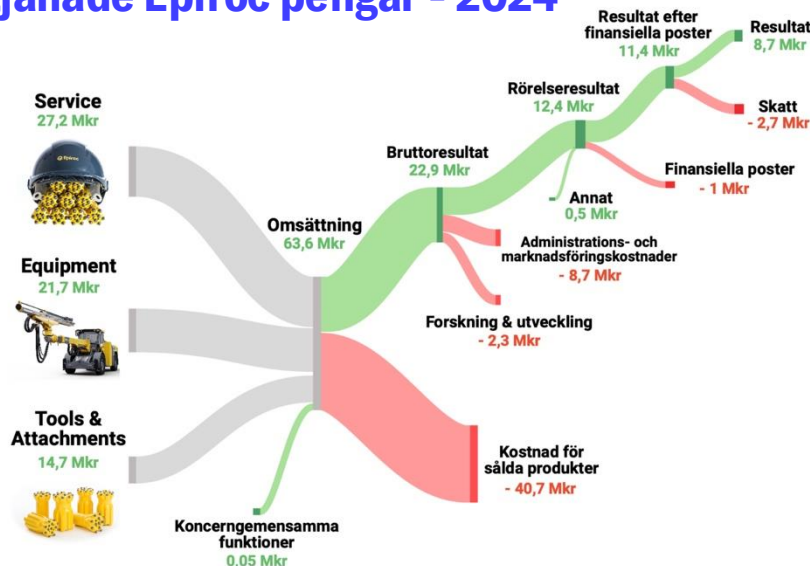
2018 avknoppades bolaget från Atlas Copco och verkar idag på över 150 marknader med en särskilt stark närvaro i Asien, Australien och Nordamerika.

Börsvärde: 265 184 MSEK

Huvudkontor: Sickla, Sverige

Antal anställda: 19 055

Så tjänade Epiroc pengar - 2024



Helena Hedblom - VD

"På kort sikt förväntar vi oss att efterfrågan från gruvkunder förblir hög, medan efterfrågan från bygg- och anläggningskunder väntas öka något från en låg nivå."

- Epiroc Q4'25

Senaste kvartalsrapporten - Q4'25

Epiroc visade på en organisk tillväxt i orderingsgången på 11% och en organisk omsättningstillväxt på 4% under Q4. Den fortsatt höga kundaktiviteten inom gruvnäringen, särskilt inom guld och prospektering, var en stark drivkraft bakom den goda efterfrågan på utrustning, verktyg och tjänster.

Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 19,6% (från 19,7% samma period förra året). Marginalen gynnades av ett positivt organiskt bidrag på 0,6 procentenheter, men påverkades negativt av tullar och valutaeffekter.

Inom bygg- och anläggningssegmentet var efterfrågan stabil och bolaget förväntar sig nu att efterfrågan från dessa kunder kommer att öka något framgent, från en tidigare låg nivå. På kort sikt förväntas efterfrågan från gruvkunder att vara hög.

Marknadsläge och trender

Marknaden för Epirocs produkter och tjänster växer och drivs av flertalet globala megatrender.

Dels är mineralpriserna på höga nivåer vilket är en ledande indikator för gruvbolagens investeringsvilja och signalerar en stark marknad både på kort- och medellång sikt.

Dels står gruvbolagen inför utmaningen med sjunkande metallhalter i takt med att de mest lättillgängliga fyndigheterna utvinns, vilket ökar efterfrågan på modern teknik och innovativa lösningar för att öka effektiviteten.

Automation, elektrifiering och digitalisering är tre starka trender som hjälper kunderna till ökad produktivitet. Vidare har Epiroc en bred prospekteringsportfölj, vilken gynnas av en ökad investeringsvilja i gruvbranschen.

Tillväxtdrivare

Höga råvarupriser, åldrande utrustningsflotta och snabb automatisering/elektrifiering driver efterfrågan på Epirocs erbjudanden.

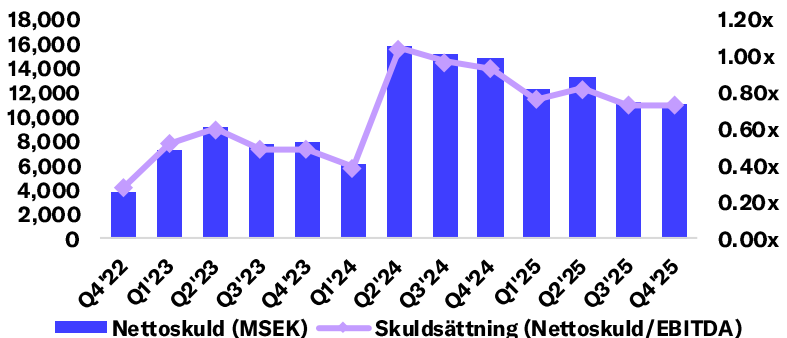
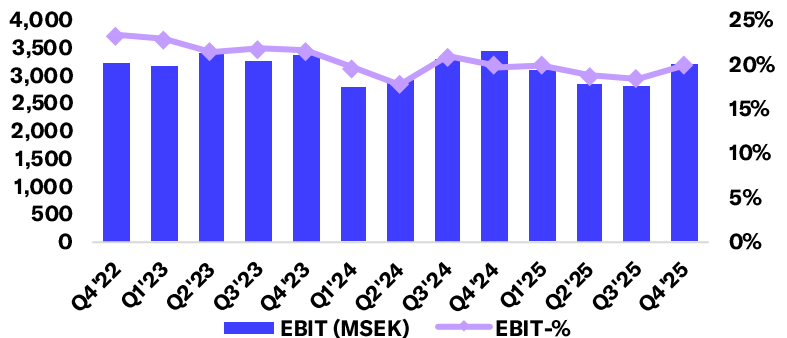
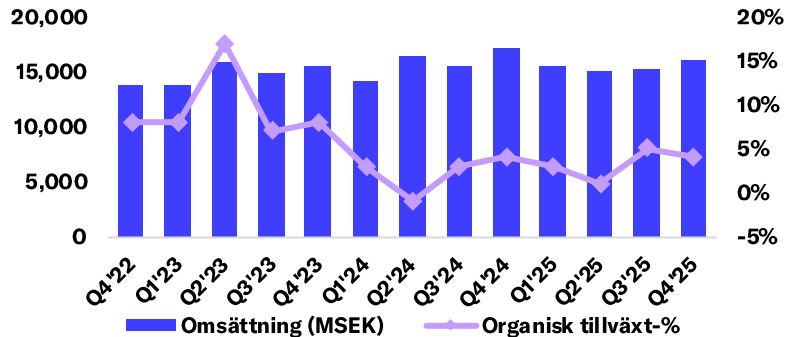
Den växande serviceverksamheten med höga marginaler ger stabila och återkommande intäkter även vid volatil efterfrågan.

Risker

Handelspolitiska risker, där stigande tullar kan minska efterfrågan på importerad utrustning till förmån för lokala alternativ.

Cyklicitet i gruvutrustningsmarknaden, där efterfrågan är starkt beroende av metall- och mineralpriser.

Finansiell överblick



Finansiella mål

En genomsnittlig årlig tillväxt på 8 % över en konjunkturcykel, samtidigt som bolaget bibehåller sin rörelsemarginal.

Potentiella triggers (6-12 mån)

Bolagets kommande kvartalsrapporter kan utgöra triggers för aktiens kortsiktiga utveckling, där ordergång, serviceintäkter och marginalutveckling är några nyckeltal som blir särskilt intressanta att följa.

Fortsatt höga priser på ädelmetaller, såsom guld och silver, kan ha en betydande positiv inverkan på efterfrågan för Epirocs produkter inom prospekteringssegmentet, då investeringsviljan inom prospektering är direkt knuten till ädelmetallernas prisnivåer.

Politiska beslut och mål när det kommer till elektrifiering och den gröna omställningen är ytterligare en faktor som kan påverka Epirocs utveckling på både medellång och lång sikt, då politiken till stor del driver efterfrågan på gröna lösningar.

Eventuella större förvärv kan stärka Epirocs positionering och lokala konkurrensfördelar inom bolagets avgörande huvudmarknader.

Vad säger pessimisten?

Epiroc verkar på en hårt konkurrensutsatt marknad, där en försvagad position gentemot konkurrenterna snabbt kan slå mot både tillväxt och lönsamhet.

Bolagets utveckling är dessutom starkt kopplad till den globala konjunkturen och gruvindustrins cykler och kan innebära risker vid en avmattning.

Även om utsikterna är positiva kan snabba prisfall på råvaror minska kundernas investeringsvilja.

Bolagets utveckling är i hög grad beroende av prisutvecklingen på ädelmetaller, och det är osäkert om den senaste tidens prisnivåer för bland annat guld och silver är hållbara över tid.

Frågor för investerare

1. Hur känsligt är Epiroc för råvarupriser och investeringsvilja?

En nedgång i guld-, koppar- eller andra metallpriser kan dämpa investeringsnivåerna, men Epirocs stora andel återkommande serviceintäkter mildrar svängningarna.

2. Kan Epiroc behålla sin ledande position inom elektrifiering och automatisering?

Konkurrensen från andra globala aktörer är hård, men Epiroc har länge varit i framkant rent teknologiskt. Balansräkningen ger även möjlighet till strategiska förvärv.

3. Vilken roll spelar eftermarknaden?

Eftermarknadstjänster och reservdelar står för cirka 66 % av omsättningen och är till stor del återkommande genom långa serviceavtal, vilket utgör en stabiliserande faktor.

Vad säger optimisten?

Trots exponeringen mot en cyklisk marknad bidrar Epirocs höga andel serviceintäkter till stabilitet och förutsägbarhet.

Andelen maskiner där Epiroc även vinner serviceaffären har potential att öka i takt med mer avancerad utrustning.

En högre värderingsnivå kan motiveras av Epirocs långvariga historik av ledande tillväxt och lönsamhet.

Bolagets breda geografiska spridning minskar risken kopplad till enskilda marknader och ger tillväxtmöjligheter i växande gruvregioner.

Aktiebrief

Epiroc

- Gruvutrustning och infrastruktur

Podcast - Bankvalvet

Lyssna gärna på podcasten Bankvalvet där vi intervjuar Helena Hedblom, VD för Epiroc.

[Länk](#)



Senaste kvartalsrapporten

Helena Hedblom, VD på Epiroc, sammanfattar den senaste rapporten på 70 sekunder.

[Länk](#)



Forum

→ Vill du diskutera Epiroc med andra personer?

Inderes Forum för aktien - [Klicka här](#)



Fler informationskällor

Hemsida

<https://www.epirocgroup.com/en>

Finansiella publikationer

<https://www.epirocgroup.com/se/investors/financial-publications>

Vanliga frågor

<https://www.epirocgroup.com/se/kontakta-oss/vanliga-fragor>



Kontakt för investerare



Karin Larsson

Chef investerarrelationer och Media

 +46 10 755 0106

 ir@epiroc.com

Disclaimer

Denna Aktiebrief är ett samarbete mellan Inderes och Daglig Utdelning. Den är uteslutande avsedd att ge en kortfattad och faktabaserad presentation av offentligt tillgänglig information om bolaget vid tidpunkten för publicering. Aktiebriefen är avsedd för informativt bruk och bör inte betraktas som ett erbjudande eller uppmaning att köpa, sälja eller teckna investeringsprodukter. Informationen har sammanställts från flera olika offentliga källor som Inderes och Daglig Utdelning anser vara tillförlitliga. Inderes och Daglig Utdelning strävar efter att använda tillförlitlig och omfattande information, men varken Inderes eller Daglig Utdelning ansvarar för innehållet eller riktigheten i den presenterade informationen. Informationen som aktiebriefen baseras på kan ändras snabbt. Varken Inderes eller Daglig Utdelning åtar sig att meddela om ändringar i informationen som presenteras eller att uppdatera materialet efter publicering. Aktiebriefen bör inte betraktas som ett erbjudande eller uppmaning att köpa, sälja eller teckna investeringsprodukter. Läsaren ansvarar själv för sina investeringsbeslut. Läsaren bör beakta sina egna mål, sin ekonomiska situation och vid behov använda rådgivare när läsaren fattar beslut om investeringsåtgärder. Inderes och Daglig Utdelning samt deras anställda ansvarar inte för det ekonomiska resultatet av investeringsbeslut som fattas baserat på aktiebriefen eller för annan skada (direkt eller indirekt) som kan uppstå på grund av användning av informationen. Aktiebriefen får inte ändras, kopieras eller göras tillgänglig för andra helt eller delvis utan skriftligt medgivande från Inderes och Daglig Utdelning. Vissa länders lagar kan innehålla begränsningar för distribution av information i denna Aktiebrief och personer som omfattas av dessa restriktioner bör ta hänsyn till dessa begränsningar. Inderes och Daglig Utdelning kan ha ett direkt eller indirekt avtalsförhållande med bolag som behandlas i denna Aktiebrief. Inderes och Daglig Utdelning erbjuder bolag tjänster inom investerarkommunikation som syftar till att förbättra kommunikationen mellan bolaget och kapitalmarknaden. Dessa tjänster omfattar anordnande av evenemang och möten för investerare, rådgivning om investerarkommunikation och utarbetande av investeringsrapporter.