

Q3'25

Aktiebrief

# Epiroc



09/11/25

inde  
res. Daglig  
Utdelning

## Aktiebrief

# Epiroc

## - Gruvutrustning och infrastruktur

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

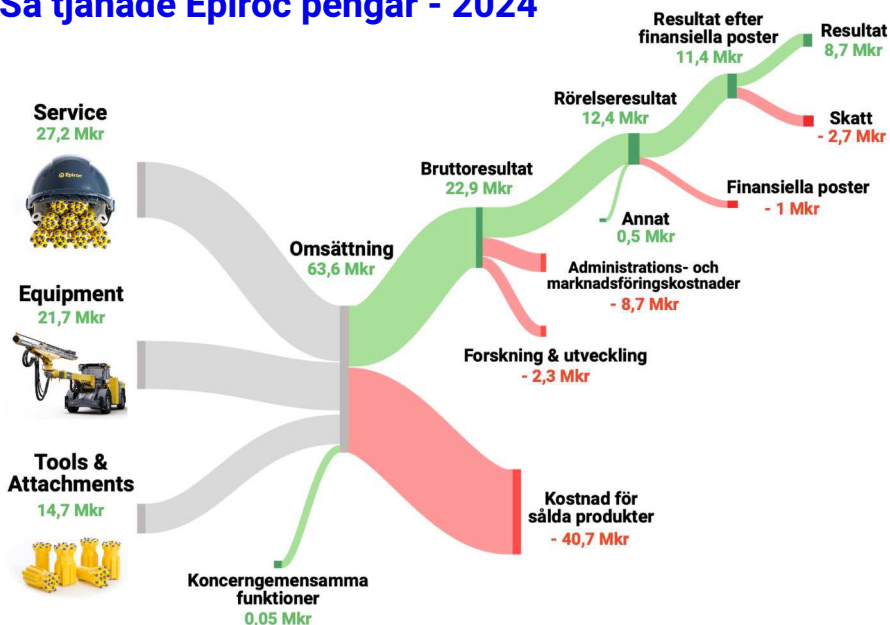
2018 avknoppades bolaget från Atlas Copco och verkar idag på över 150 marknader.

**Börsvärde:** 229 887 MSEK

**Huvudkontor:** Sickla, Sverige

**Antal anställda:** 19 067

## Så tjänade Epiroc pengar - 2024



**Helena Hedblom - VD**

"Efter en längre period med låg efterfrågan på tillbehör som används inom bygg- och anläggningsarbeten ser vi nu att lageravvecklingsfasen hos distributörer i stort sett är avslutad."

- Epiroc Q3'25

## Senaste kvartalsrapporten - Q3'25

Epiroc visade på en organisk tillväxt i orderingången på 7 % och en organisk omsättningstillväxt på 5 % under Q3.

Hög kundaktiviteten inom gruvnäringen var en drivkraft bakom den starka efterfrågan på utrustning, verktyg och tjänster.

Ur ett lönsamhetsperspektiv minskade den justerade rörelsemarginalen till 19,0 % (från 19,7 %) på grund av tullar och en försvagad aktivitet inom nickelsegmentet.

Lagerminskningsfasen bland distributörer inom bygg- och anläggningskunder anses av bolaget vara i stort sett över, vilket är positivt, trots att efterfrågan fortfarande är låg.

## Marknadsläge och trender

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

En av dessa trender är elektrifieringen, som skapar stora investeringsbehov i gruvdrift och stärker efterfrågan på Epirocs lösningar.

Samtidigt 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.

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

## Tillväxt drivare

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

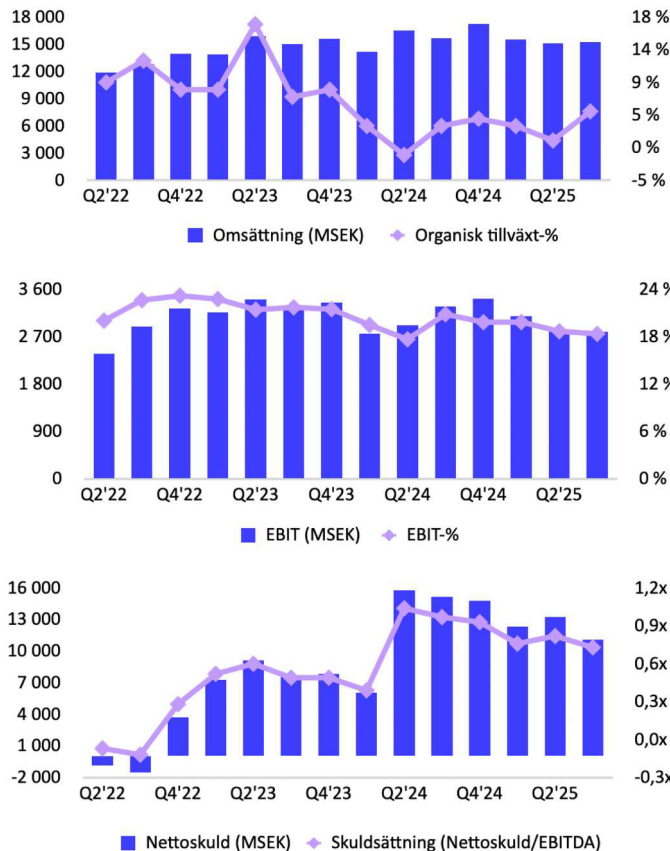
Handelspolitiska risker, där stigande tullar kan minska efterfrågan på importerad utrustning till förmån för lokala alternativ.

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

# Epiroc

## - Gruvutrustning och infrastruktur

### 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.

Råvaruprisernas utveckling kan även ha en inverkan på Epirocs utveckling framgent, då råvarupriser till stor del avgör gruvbolagens investeringsvilja, och i förlängningen efterfrågan på Epirocs produkter.

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 inom en konkurrensutsatt marknad sett till ovangjordsaktörer, där en försvagad position snabbt kan slå mot både tillväxt och lönsamhet.

Den nuvarande värderingen ger mindre utrymme för svagare prestationer.

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.

### 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 två tredjedelar av omsättningen och är till stor del återkommande och långa avtal inom service, vilket är 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.

Den breda geografiska spridning minskar risken kopplad till enskilda marknader och ökad efterfrågan av koppar och guld är trender som erbjuder tillväxtmöjligheter.

## Aktiebrief

# Epiroc

- Gruvutrustning och infrastruktur

## Podcast - Bankvalvet

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

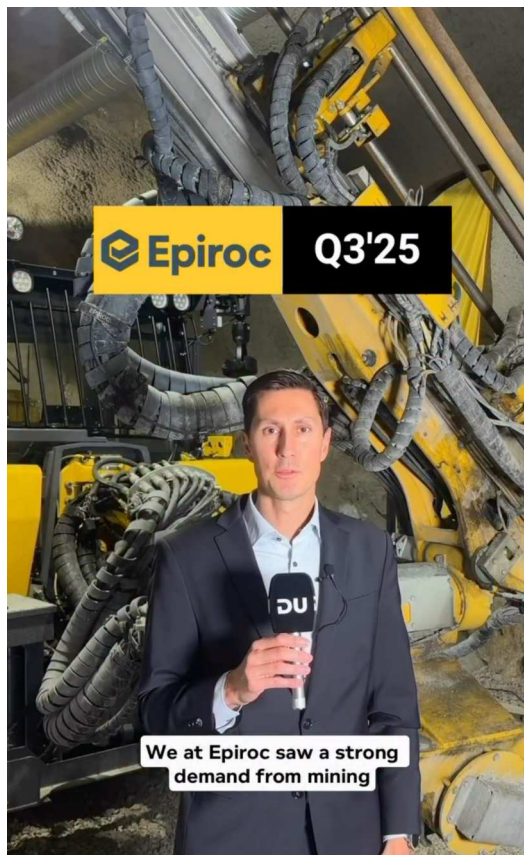
Länk



## Senaste kvartalsrapporten

Alexander Apell, Investor Relations Officer för Epiroc, sammanfattar den senaste rapporten på 90 sekunder.

Länk



## Forum

Vill du diskutera Epiroc med andra personer?

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



## Fler informationskällor

Hemsida  
[www.epirocgroup.com/se](http://www.epirocgroup.com/se)

Finansiella publikationer  
[www.epirocgroup.com/financial-publications](http://www.epirocgroup.com/financial-publications)

Vanliga frågor  
[www.epirocgroup.com/se/vanliga-fragor](http://www.epirocgroup.com/se/vanliga-fragor)



## Kontakt för investerare



**Karin Larsson**  
Chef investerarrelationer och Media

☎ [010 755 0106](tel:0107550106)  
✉ [ir@epiroc.com](mailto: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.