

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2025

Stockholm 13 november 2025

Q3 2025: Positiv trend – men inte där än

TREDJE KVARTALET 2025

- Nettoomsättningen minskade 9% till 1 060 MSEK (1 171)
- Rörelseresultatet ökade till 37 MSEK (2)
- Rörelsemarginalen ökade till 3,5% (0,1)
- Periodens resultat ökade till -13 MSEK (-88)
- Resultatet per aktie¹ uppgick till -0,87 SEK (-6,07)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 295 MSEK (427)

JANUARI - SEPTEMBER 2025

- Nettoomsättningen minskade 5% till 3 354 MSEK (3 531)
- Rörelseresultatet ökade till 46 MSEK (19)
- Rörelsemarginalen ökade till 1,4% (0,5)
- Periodens resultat minskade till -214 MSEK (-99)
- Resultatet per aktie¹ uppgick till -14,71 SEK (-6,80)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 742 MSEK (821)

MSEK (eller som angivet)	2025 Q3	2024 Q3 ²	%	2025 9M	2024 9M	%	2024 FY
Nettoomsättning	1 060	1 171	-9%	3 354	3 531	-5%	4 880
Bruttovinst	203	181	12%	577	585	-1%	776
Rörelseresultat	37	2	2 104%	46	19	147%	21
Periodens resultat	-13	-88	86%	-214	-99	-116%	-89
Resultat per aktie, SEK ¹	-0,87	-6,07	86%	-14,71	-6,80	-116%	-6,15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	295	427		742	821		340
Nettoskuld (nettokassa)	1 641	1 792		1 641	1 792		1 978
Bruttomarginal, %	19,1%	15,5%	3,7pp	17,2%	16,6%	0,6pp	15,9%
Rörelsemarginal, %	3,5%	0,1%	3,4pp	1,4%	0,5%	0,8pp	0,4%
Rörelsekapital/Nettoomsättning LTM, %	10%	22%	-11,5pp	10%	22%	-11,5pp	23%
Eget kapital/summa tillgångar, %	32%	31%	1,1pp	32%	31%	-1,1pp	30%
Avkastning på sysselsatt kapital LTM, %	2%	-1%	2,7pp	2%	-1%	2,7pp	1%
Avkastning på eget kapital LTM, %	-15%	-12%	-3,1pp	-15%	-12%	3,1pp	-6%

¹ Före utspädning. ² Från och med Q1 2025 har vissa omsättnings- och kostnadsposter oklassificerats, med effekter på jämförbara siffror för omsättning, bruttovinst, försäljnings- och administrationskostnader och övriga rörelseintäkter. För mer information hänvisas till sidan 9 av rapporten.

Henrik Carlborg, Koncernchef och VD, kommenterar:

Under Q3 2025 såg vi förbättrad prestation på samtliga marknader. I USA såg vi stabil försäljning i dollar och återhämtade marginaler.

I Tyskland ökade bruttoresultatet och rörelseresultatet nådde nästan break-even. Vi är i en bra position när marknaden återhämtar sig.

I Kazakstan var försäljningen låg men marginalerna goda och vi såg ökat rörelseresultat även där. Vi sänkte kostnaderna och minskade rörelsekapitalet ytterligare i hela Koncernen. Utan valutaeffekter uppgick nettoresultatet till 10 MSEK. Nettoskuld till EBITDA minskade till 3,9x – högre än vårt mål, men ändå en tydlig förbättring.

I USA håller efterfrågan i sig trots fortsatt tullosäkerhet. Kunderna har starka orderböcker och maskinutnyttjandet är högt. Vår maskinförsäljning minskade, främst pga lägre försäljning från hyresflottan. Vi borde dock vara väl positionerade för att sälja fler hyresmaskiner framöver, understödda av de räntesänkningar och skatteavdrag som nyligen införts. Försäljningen av service- och reservdelar var stabil. Uthyrningsgraden förbättrades och omsättningen från uthyrning ökade med 25%. Totalomsättningen var oförändrad i dollar. Bruttomarginalen återhämtade sig väl från de lägre nivåer vi sett tidigare under året. Kostnaderna minskade. Jämfört med föregående kvartal ökade rörelseresultatet med 62% till 43 MSEK.

I Tyskland är kunderna fortfarande avvaktande och efterfrågan på lastbilar är fortsatt svag. Lastbilsmarknaden steg dock med 10% under kvartalet och förhoppningsvis ser vi början på en återhämtning. I enheter ökade vår försäljning av nya lastbilar med 30%, men

volymerna var fortfarande låga. Försäljningen av service- och reservdelar minskade med 10%. Vi fortsätter att anställa fler servicetekniker, men det tar tid att skola in nya kollegor och få upp produktiviteten. Sammantaget var omsättningen i princip oförändrad i euro (-1%). Bruttomarginalen förbättrades dock och kostnaderna minskade. Rörelseresultatet förbättrades således till -1 MSEK jämfört med -13 MSEK under föregående kvartal.

I Kazakstan var maskinförsäljningen låg men marginalerna förbättrades. Försäljningen av service- och reservdelar ökade med 22% om än från en låg nivå. Kostnaderna minskade och rörelseresultatet ökade till 7 MSEK.

Vi är fortsatt optimistiska vad gäller USA och möjligheterna där. Vi förväntar oss att aktiviteten inom infrastruktur- och tech-sektorena förblir hög. Vi ser möjligheter att vidare utveckla och expandera verksamheten i USA. I Tyskland är efterfrågan på nya lastbilar svag men kunderna fortsätter att använda sina befintliga lastbilar, vilket leder till fortsatt efterfrågan på service och reservdelar samt ett växande ersättningsbehov framöver. I Kazakstan ser vi tecken på ökad aktivitet. Med ny ledning på plats ser vi goda möjligheter att öka försäljning och lönsamhet framöver.



Om Ferronordic

Ferronordic är ett service- och försäljningsföretag för anläggningsmaskiner och lastbilar. Företaget är återförsäljare för Volvo CE i hela eller delar av nio delstater i USA och representerar även Hitachi, Sandvik och Link-Belt i delar av samma område. Ferronordic är återförsäljare för Volvo Trucks och Renault Trucks i Tyskland samt återförsäljare för Volvo Construction Equipment och vissa andra varumärken i Kazakstan. Ferronordic startade sin verksamhet 2010 och har idag 37 anläggningar och ca. 800 anställda. Ferronordics vision är att vara det ledande service- och försäljningsföretaget på sina marknader. Aktierna i Ferronordic AB (publ) är noterade på Nasdaq Stockholm. www.ferronordic.com

Denna information är sådan information som Ferronordic AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande kl. 07:30 den 13 november 2025.

Kontakt

För investerare, analytiker och media:

Erik Danemar, Finanschef och Chef för investerarrelationer
+46 73 660 72 31
ir@ferronordic.com

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké januari – december 2025 – 12 februari 2026

Nybrogatan 6
114 34 Stockholm
+46 8 5090 7280

Org. nummer 556748-7953
www.ferronordic.com