

Organisk tillväxt och positiv EBIT-marginalutveckling

- Orderingången för den rullande 12-månadersperioden minskade med 2 % till 19 962 miljoner kronor (20 362), med en organisk tillväxt om 1 %. Orderboken var fortsatt solid med en god produktmix.
- Intäkterna ökade med 9 % till 5 150 miljoner kronor (4 740), med en organisk tillväxt om 8 %.
- Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 540 miljoner kronor (453) med en marginal om 10,5 % (9,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 513 miljoner kronor (126), med en marginal om 10,0 % (2,7), och inkluderar metallpriser-effekter om -27 miljoner kronor (-328).
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,65 kronor (1,24).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,57 kronor (0,21).
- Fritt operativt kassaflöde uppgick till 46 miljoner kronor (159).

Finansiell översikt

SEK M	Kv1 2025	Kv1 2024	Förändring, %	Helår 2024
Orderingång, rullande 12 månader ¹	19 962	20 362	-2	19 419
Organisk tillväxt, rullande 12 månader ¹ , %	1	-8	-	-6
Intäkter	5 150	4 740	9	19 691
Organisk tillväxt, %	8	-2	-	1
Justerat rörelseresultat (EBIT)	540	453	19	1 944
Marginal, %	10,5	9,6	-	9,9
Rörelseresultat (EBIT)	513	126	308	1 498
Periodens resultat	394	51	665	1 221
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, kronor	1,65	1,24	34	6,27
Resultat per aktie, efter utspädning, kronor	1,57	0,21	665	4,87
Fritt operativt kassaflöde	46	159	-71	1 266
Nettoskuld/Eget kapital	-0,02	-0,03	-	-0,04

Kommentar till läsaren: 1) Orderingång för kvartalet avser den rullande 12-månadersperioden. Justerat rörelseresultat (EBIT) exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriser-effekter, se Not 5 samt beskrivning av Alternativa nyckeltal på sida 24 för mer information. Definitioner och ordlista finns på www.alleima.com/se/investerare. På grund av avrundningar summerar rapportens tabeller och beräkningar inte alltid exakt. Kommentarer gäller resultat för kvartalet och jämförelse görs mot motsvarande period föregående år, om inte annat anges.

“Vi har en god operationell hävstång på våra ökade intäkter och förbättrar EBIT-marginalen trots en viss valutamotvind i kvartalet.”

VD-ord

Marknadsläge

I kvartalet var aktivitetsnivån hög i exempelvis segmenten olja och gas samt kärnkraft inom Tube-divisionen, och en fortsatt återhämtning noterades i industrisegmentet i Nordamerika. Inom Kanthal-divisionen fortsatte medicinteknikaffären sin positiva utveckling, samtidigt som efterfrågan inom industriell värmning var fortsatt avvaktande. I Strip-divisionen stärktes efterfrågan ytterligare på bred front. Vi noterade inga märkbara effekter relaterat till det föränderliga läget kring global handelspolitik, varken under, eller efter kvartalets utgång. Den generella osäkerheten kring framtida utveckling och kunders investeringsbeslut har däremot ökat.

Orderingången för den rullande 12-månadersperioden uppgick till 19 962 miljoner kronor (20 362), och den organiska tillväxten övergick till positiv, om 1 %. Utvecklingen var främst hänförlig till en högre orderingång inom kärnkraftssegmentet inom Tube samt medicintekniksegmentet inom Kanthal, men flera av våra affärer visade en positiv utveckling.

Ökade intäkter och en förbättrad EBIT-marginal

I kvartalet växte intäkterna organiskt med 8 % till 5 150 miljoner kronor (4 740). I stort sett samtliga kundsegment visade tillväxt, även om segmentet industriell värmning inom Kanthal fortfarande taktar på låga nivåer. Den justerade EBIT-marginalen uppgick till 10,5 % (9,6). Vi har därmed en god operationell hävstång på våra ökade intäkter och förbättrar marginalen trots en viss valutamotvind i kvartalet.

Det fria operativa kassaflödet uppgick till 46 miljoner kronor (159) i kvartalet påverkat av ökade försäljningsvolym, lageruppbyggnad inför planerade underhållsstopp under sommaren, samt ökade tillväxtinvesteringar.

Bevisad motståndskraft och anpassningsförmåga

Vi har medvind i stora delar av vår affär genom vår exponering mot underliggande megatrender. Dessa innefattar exempelvis ett växande energibehov, energieffektivitet, länders strävan efter en stabil och tillförlitlig energiförsörjning samt ett växande behov av hälsovård. Vi har under de senaste kvartalen tydligt



gynnats av vår goda positionering och levererat stabila finansiella resultat. Över tid har även EBIT-marginalen förbättrats, trots att marknadsläget inom flera områden har varit utmanande. Vi har i delar av affären agerat snabbt genom åtgärder för att motverka effekter från lägre volymer.

Bred geografisk produktionsnärvaro

Vår strategi innebär att finnas nära våra kunder och så långt som möjligt ha lokal produktion. Sett till Tube-divisionen, är vi exempelvis den enda inom vår nisch på marknaden för avancerat rostfritt stål som har extruderingspressar, det vill säga möjlighet att tillverka avancerade sömlösa rör, i tre världsdelar: Europa (Sverige), Nordamerika (USA) och Asien (Indien). Även i Kanthal-divisionen finns vi nära våra kunder med lokal produktion och förädling på viktiga marknader. Genom pågående investeringar stärker vi detta ytterligare. Vår breda geografiska produktionsnärvaro möjliggör nära kundsarbeten, kortare ledtider och ger dessutom ett visst skydd mot handelshinder.

En solid orderbok

Oförutsägbarheten i marknaden ökade givet den geo- och handelspolitiska oron, trots att vi inte noterade några direkta effekter i vår affär. Det är svårt att avgöra hur vi, och världsökonomi i stort, kommer att påverkas av de handelshinder som nu etableras mellan regioner, men vi har förberedda åtgärdsplaner beroende på vilka effekter vi ser framöver. Det är betryggande att vår orderbok är solid inom flera av våra nyckelsegment, som exempelvis olja och gas, kärnkraft och medicinteknik, för en överskådlig framtid. Vi behåller fokus på våra pågående tillväxtinitiativ, som på sikt kommer att gynna attraktiva kundsegment genom utökad lokal kapacitet, för att uppnå högre lönsamhet och lägre volatilitet. Detta innefattar exempelvis pågående expansioner inom medicinteknik i Malaysia, industriell värmning i Japan och Skottland, ånggeneratorrör för kärnkraft i Sandviken, samt kemi- och petrokemi i Kina. Samtidigt är vi redo att snabbt anpassa vår kapacitet och kostnadsbas vid förändrade marknadsförhållanden.

Göran Björkman, VD och koncernchef



Marknadsutveckling och utsikter

Marknadsutveckling

- Efterfrågan inom **olja och gassegmentet** var stabil på hög nivå.
- Efterfrågan inom **kemi och petrokemisegmentet** var sammantaget stabil. Efterfrågan i Asien var på en god nivå och återhämtningen från låga nivåer i Nordamerika fortsatte. Efterfrågan i Europa minskade.
- Efterfrågan inom **industrisegmentet** var sammantaget växande, och uppvisade återhämtning i Nordamerika, stabil utveckling i Asien och något svagare utveckling i Europa.
- Efterfrågan inom segmentet **industriell värmning** var stabil på relativt låga nivåer.
- I **konsumentsegmentet** fortsatte efterfrågan att växa, främst drivet av vitvaruindustrin.
- Efterfrågan inom **medicintekniksegmentet** fortsatte att växa från höga nivåer.
- Efterfrågan i **gruv och anläggningssegmentet** var sammantaget stabil, drivet av gruvindustrin, och med något svagare efterfrågan relaterat till anläggningsindustrin.
- I **kärnkraftssegmentet** fortsatte efterfrågan att stärkas.
- Efterfrågan inom **transportsegmentet** var stabil.
- Efterfrågan inom segmentet **vätgas och förnybar energi** var blandad men sammantaget minskande.

Bedömning av underliggande marknadsefterfrågan

	OLJA OCH GAS	KEMI OCH PETROKEMI	INDUSTRI	INDUSTRIELL VÄRMNING	KONSUMENT
Underliggande efterfrågan jämfört med föregående år	→	→	↗	→	↗
% av koncernens intäkter 2024	23 %	17 %	17 %	11 %	8 %
	MEDICIN-TEKNIK	GRUV OCH ANLÄGGNING	KÄRNKRAFT	TRANSPORT	VÄTGAS OCH FÖRNYBAR ENERGI
Underliggande efterfrågan jämfört med föregående år	↗	→	↗	→	↘
% av koncernens intäkter 2024	6 %	6 %	6 %	5 %	1 %

Utsikter för det andra kvartalet 2025

Konjunkturläget var fortsatt något avvaktande under det första kvartalet och med hänsyn till det föränderliga läget kring global handelspolitik har den generella osäkerheten kring framtida utveckling ökat. Vi ser positivt på utvecklingen i flera av våra kundsegment, där de underliggande megatrenderna förväntas fortsätta stödja utvecklingen, samtidigt som det finns utmaningar i andra.

Orderboken är solid inom flera av våra nyckelsegment och vi har en god visibilitet i våra leveranser i närtid. Produktmixen förväntas vara liknande den under det första kvartalet. Baserat på valutakurserna i slutet av mars 2025 förväntas en valutamotvind för det andra kvartalet. Se mer information på sida 10 och i Årsredovisningen 2024. Kassaflödet är normalt lägre under det första halvåret än under andra halvåret.



8%

Organisk intäktsstillväxt i kvartalet

Orderingång och intäkter

Orderingången för den rullande 12-månadersperioden minskade med 2 % till 19 962 miljoner kronor (20 362), med en organisk tillväxt om 1 %. Tillväxt noterades i de flesta segment, och i synnerhet kärnkraftssegmentet inom Tube-divisionen samt medicintekniksegmentet inom Kanthal-divisionen. Orderingången inom olja och gassegmentet inom Tube, visade fortsatt negativ tillväxt jämfört med föregående års uppbyggnad av orderboken.

Intäkterna ökade med 9 % till 5 150 miljoner kronor (4 740), med en organisk tillväxt om 8 %. Divisionerna Tube och Strip visade organisk tillväxt om 12 % respektive 19 %. I Kanthal uppgick den organiska intäktsstillväxten till -7 %.

Orderingång i relation till intäkter uppgick till 99 % för den rullande 12-månadersperioden. Orderboken var fortsatt solid med en god produktmix.

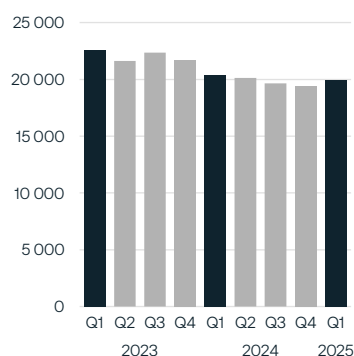
Tillväxtbrygga

SEK M	Orderingång, R12	Intäkter, Kvartal
Kv1 2024	20 362	4 740
Organisk, %	1	8
Struktur, %	0	0
Valuta, %	-1	0
Legering, %	-2	0
Total tillväxt, %	-2	9
Kv1 2025	19 962	5 150

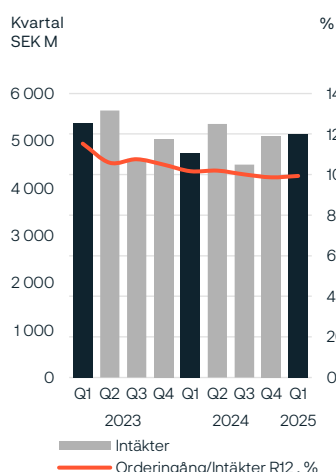
Förändring jämfört med samma period föregående år. Tabellen är multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.

Orderingång

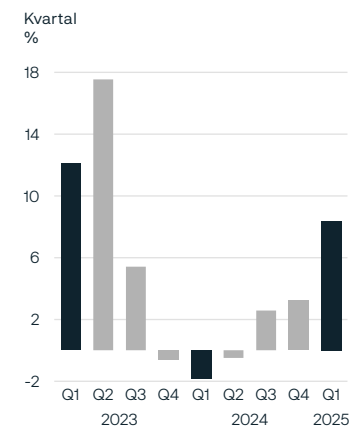
Rullande 12 månader
SEK M



Intäkter



Organisk intäktsstillväxt





Resultat

Bruttoresultatet ökade med 58 % till 1 144 miljoner kronor (726), med en bruttomarginal om 22,2 % (15,3). Utvecklingen var främst hänförlig till förändrade metallpriser och ökade intäkter. Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader minskade till -626 miljoner kronor (-631).

Justerad EBIT uppgick till 540 miljoner kronor (453), med en marginal om 10,5 % (9,6). Divisionerna Tube och Strip uppvisade ett högre resultat. Kanthal-divisionen uppvisade ett lägre resultat jämfört med samma period föregående år, främst drivet av negativa valutaeffekter och lägre intäkter. Valutakurserna hade en negativ påverkan om 21 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Avskrivningar uppgick till -232 miljoner kronor (-227).

Rapporterad EBIT uppgick till 513 miljoner kronor (126), med en marginal om 10,0 % (2,7). Metallpreiseffekter hade en påverkan om -27 miljoner kronor (-328).

Finansnettot uppgick till 13 miljoner kronor (-42). Förändringen drevs främst av omvärderingar av finansiella derivatkontrakt.

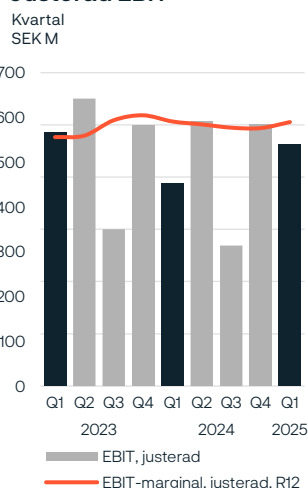
Den rapporterade skattesatsen var 25,1 % (38,3) i kvartalet. Den normaliserade skattesatsen uppgick till 23,1 % (24,6).

Justerat resultat för perioden uppgick till 414 miljoner kronor (310), och justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,65 kronor (1,24). Periodens resultat uppgick till 394 miljoner kronor (51), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 1,57 kronor (0,21). Se sida 25 för mer information.

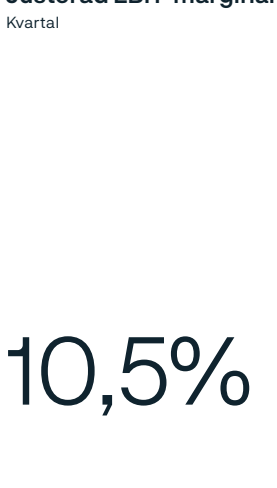
SEK M	Justerad EBIT
Kv1 2024	453
Organisk	112
Valuta	-21
Struktur	-4
Kv1 2025	540

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år.

Justerad EBIT



Justerad EBIT-marginal



10,5%

Kassaflöde och finansiell ställning

Sysselsatt kapital exklusive likvida medel ökade till 16 343 miljoner kronor (15 532). Avkastningen på sysselsatt kapital exklusive likvida medel ökade till 11,9 % (7,1).

Rörelsekapitalet uppgick till 6 950 miljoner kronor (6 923), och ökade något jämfört med föregående kvartal i enlighet med normala säsongsvariationer. Rörelsekapital i relation till intäkter uppgick till 33,4 % (36,3).

Capex uppgick till -213 miljoner kronor (-141). Ökningen drevs främst av upprampning av pågående tillväxtinvesteringar.

Nettoskulden uppgick till -414 miljoner kronor (-507), det vill säga en nettokassa. Nettoskuld i förhållande till eget kapital var -0,02x (-0,03). Den finansiella nettoskulden var -1 734 miljoner kronor (-1 709). Tillgängliga kreditfaciliteter var outnyttjade i slutet av det första kvartalet. Nettopensions-skulden ökade jämfört med samma period föregående år till 839 miljoner kronor (722). Nettoskuld i relation till rullande 12 månaders justerad EBITDA var -0,14x (-0,17).

Fritt operativt kassaflöde uppgick till 46 miljoner kronor (159). Det lägre kassaflödet jämfört med föregående år var främst hänförligt till högre försäljningsvolym och ökade tillväxtinvesteringar.

Fritt operativt kassaflöde

SEK M	Kv1 2025	Kv1 2024	Helår 2024
EBITDA	745	353	2 410
Ej kassagenererande poster	-71	-57	148
Förändring av rörelsekapitalet	-382	36	33
Capex	-213	-141	-1 190
Amortering av leasingskulder	-34	-31	-135
Fritt operativt kassaflöde¹	46	159	1 266

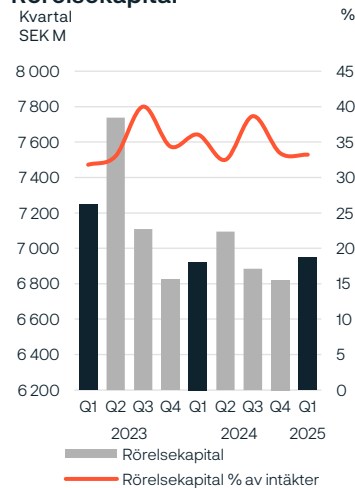
1) Fritt operativt kassaflöde från verksamheten före förvärv och avyttringar av bolag, finansnetto och betald skatt.

Nettoskuld/Eget kapital

Kvartal
Nyckeltal

-0,02x

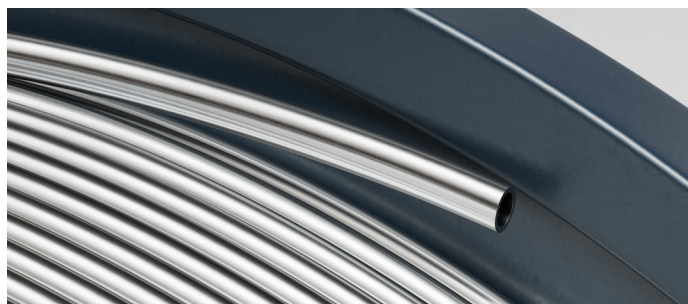
Rörelsekapital





Tube

Tube utvecklar och tillverkar sömlösa rör och andra långa produkter av avancerat rostfritt stål och speciallegeringar som främst används inom kundsegmenten olja och gas, kemi och petrokemi, industri, gruv och anläggning, kärnkraft samt transport. Erbjudandet omfattar även produkter och lösningar till det växande segmentet för vätgas och förnybar energi.

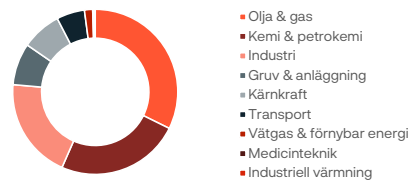


Orderingång och intäkter

- Orderingången för den rullande 12-månadersperioden minskade med 6 % till 14 095 miljoner kronor (14 954), med en organisk tillväxt om -3 %. Utvecklingen var främst hänförlig till en lägre orderingång inom segmentet olja och gas, jämfört med föregående års uppbyggnad av orderboken. Detta motverkades delvis av en positiv utveckling i flera segment, i synnerhet kärnkraftssegmentet. Sammantaget var orderboken fortsatt solid med en god produktmix.
- Intäkterna i kvartalet ökade med 12 % till 3 750 miljoner kronor (3 347), med en organisk tillväxt om 12 %. Den organiska tillväxten var driven av en positiv utveckling inom samtliga segment, och i synnerhet kärnkraft samt olja och gas.
- Orderingång i relation till intäkter uppgick till 98 % för den rullande 12-månadersperioden.

Resultat

- Justerad EBIT uppgick till 416 miljoner kronor (308), med en marginal om 11,1 % (9,2), främst drivet av ökade intäkter och en starkare produktmix.
- EBIT uppgick till 403 miljoner kronor (34) och inkluderade negativa metallpriseffekter om 13 miljoner kronor (-274).
- Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan om 20 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år.
- Avskrivningar uppgick till -179 miljoner kronor (-181).



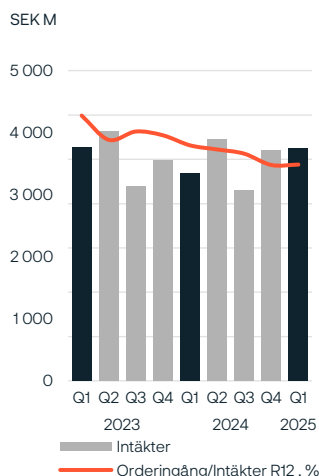
SEK M	Orderingång R12	Intäkter Kv	Justerad EBIT Kv
Kv1 2024	14 954	3 347	308
Organisk	-3%	12%	128
Struktur	0%	-	0
Valuta	-1%	0%	-20
Legeringar	-2%	0%	N/A
Total tillväxt	-6%	12%	108
Kv1 2025	14 095	3 750	416

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. För orderingång och intäkter är tabellen multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.

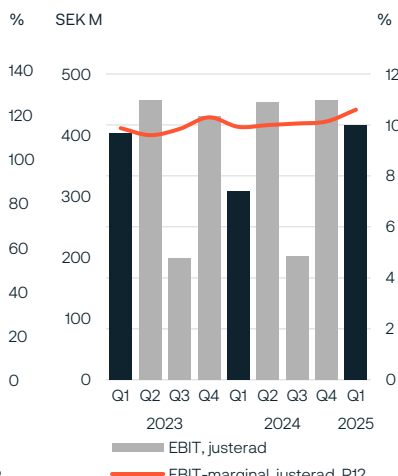
SEK M	Kv1 2025	Kv1 2024	Förändr. %	Helår 2024
Orderingång, R12 ¹	14 095	14 954	-6	13 677
Organisk tillväxt, R12 ¹ , %	-3	-7	-	-10
Intäkter	3 750	3 347	12	14 027
Organisk tillväxt, %	12	-1	-	2
Justerad EBIT	416	308	35	1 422
Marginal, %	11,1	9,2	-	10,1
EBIT	403	34	1 075	1 044
Marginal, %	10,7	1,0	-	7,4
Antal medarbetare ²	4 696	4 550	3	4 671

1) Orderingång för kvartalet avser den rullande 12-månadersperioden.
2) Antal medarbetare inkluderar anställda och inhyrd personal och är omräknat till heltidstjänster.

Intäkter



Justerad EBIT





Kanthal

Kanthal är en leverantör av produkter och tjänster inom industriell värmning och motståndsmaterial och tillverkar även ultratunn tråd för medicinska produkter. Kunderna finns främst i segmenten industriell värmning, konsument, medicinteknik och industri.

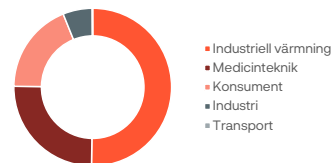


Orderingång och intäkter

- Orderingången för den rullande 12-månadersperioden ökade med 1 % till 4 108 miljoner kronor (4 064), med en organisk tillväxt om 4 %. Medicintekniksegmentet uppvissade fortsatt god orderingång, medan orderingången inom segmentet industriell värmning minskade.
- Intäkterna i kvartalet minskade med 5 % till 1 017 miljoner kronor (1 069), med en organisk tillväxt om -7 %. Utvecklingen var främst hänförlig till lägre intäkter inom segmentet industriell värmning.
- Orderingång i relation till intäkter uppgick till 99 % för den rullande 12-månadersperioden.

Resultat

- Justerad EBIT uppgick till 169 miljoner kronor (197), med en marginal om 16,6 % (18,5). Utvecklingen var främst hänförlig till negativa valutaeffekter samt lägre intäkter.
- EBIT uppgick till 159 miljoner kronor (153) och inkluderade negativa metallpriseffekter om 9 miljoner kronor (-44).
- Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan om 17 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år.
- Avskrivningar uppgick till -34 miljoner kronor (-31).



SEK M	Orderingång R12	Intäkter Kv	Justerad EBIT Kv
Kv1 2024	4 064	1 069	197
Organisk	4%	-7%	-8
Struktur	0%	2%	-4
Valuta	0%	1%	-17
Legeringar	-3%	-1%	N/A
Total tillväxt	1%	-5%	-29
Kv1 2025	4 108	1 017	169

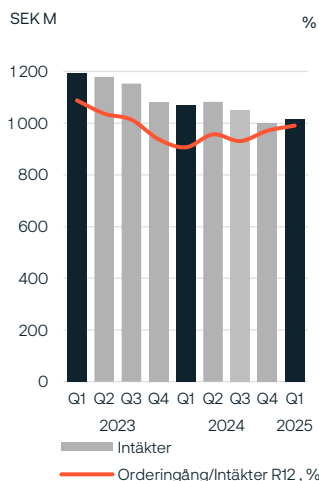
Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. För orderingång och intäkter är tabellen multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.

SEK M	Kv1 2025	Kv1 2024	Förändr. %	Helår 2024
Orderingång, R12 ¹	4 108	4 064	1	4 077
Organisk tillväxt, R12 ¹ , %	4	-9	-	0
Intäkter	1 017	1 069	-5	4 200
Organisk tillväxt, %	-7	0	-	-3
Justerad EBIT	169	197	-15	750
Marginal, %	16,6	18,5	-	17,9
EBIT	159	153	4	691
Marginal, %	15,7	14,3	-	16,5
Antal medarbetare ²	1 456	1 414	3	1 400

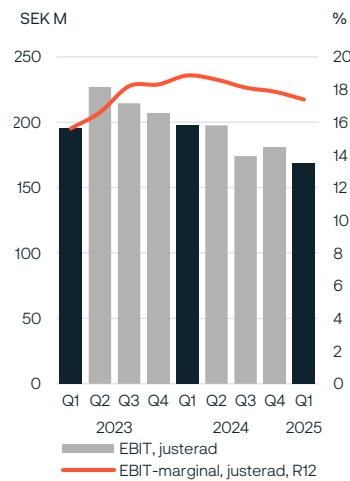
1) Orderingång för kvartalet avser den rullande 12-månadersperioden.

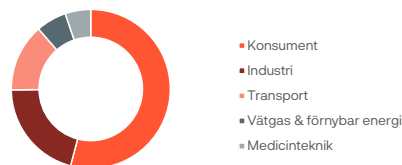
2) Antal medarbetare inkluderar anställda och inhyrd personal och är omräknat till heltidstjänster.

Intäkter



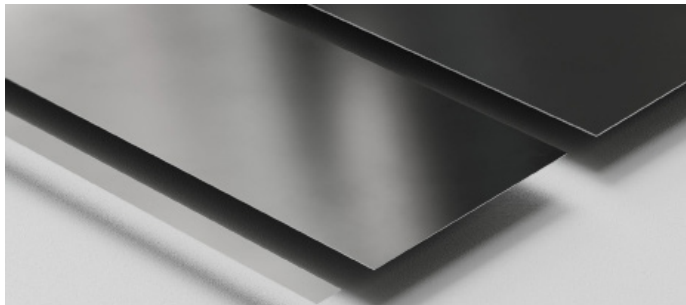
Justerad EBIT





Strip

Strip utvecklar och tillverkar ett brett utbud av precisionsbandstål och kompressorventilstål och erbjuder även en portfölj av ytbelagt bandstål till en av de mest kritiska komponenterna i vätgasbränsleceller - de bipolära plattorna. Kunderna finns inom segmenten, konsument, industri, transport, vätgas och förnybar energi samt medicinteknik.



Orderingång och intäkter

- Orderingången för den rullande 12-månadersperioden ökade med 31 % till 1 759 miljoner kronor (1 344), med en organisk tillväxt om 34 %, hänförlig till en positiv utveckling inom samtliga segment.
- Intäkterna i kvartalet ökade med 18 % till 383 miljoner kronor (324), med en organisk tillväxt om 19 %. Intäkterna ökade inom samtliga segment.
- Orderingång i relation till intäkter uppgick till 115 % för den rullande 12-månadersperioden.

Resultat

- Justerad EBIT uppgick till 27 miljoner kronor (10), med en marginal om 6,9 % (3,1). Utvecklingen var främst hänförlig till högre intäkter och motverkades något av ett negativt bidrag från affären för belagt bandstål för vätgasbränsleceller.
- EBIT uppgick till 22 miljoner kronor (1) och inkluderade negativa metallpriseffekter om 4 miljoner kronor (-9).
- Förändrade valutakurser hade en positiv påverkan om 12 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år.
- Avskrivningar uppgick till -13 miljoner kronor (-11).

SEK M	Orderingång R12	Intäkter Kv	Justerad EBIT Kv
Kv1 2024	1 344	324	10
Organisk	34%	19%	5
Struktur	-	-	0
Valuta	-1%	0%	12
Legeringar	-2%	-1%	N/A
Total tillväxt	31%	18%	16
Kv1 2025	1 759	383	27

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. För orderingång och intäkter är tabellen multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.

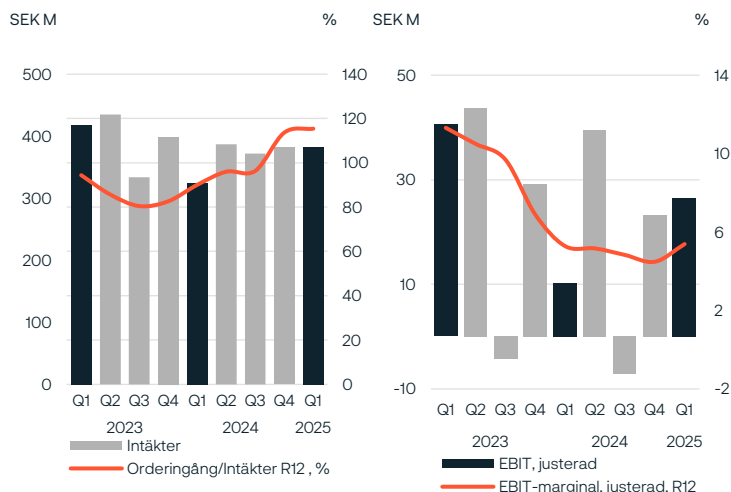
SEK M	Kv1 2025	Kv1 2024	Förändr. %	Helår 2024
Orderingång, R12 ¹	1 759	1 344	31	1 665
Organisk tillväxt, R12 ¹ , %	34	-13	-	32
Intäkter	383	324	18	1 465
Organisk tillväxt, %	19	-19	-	-4
Justerad EBIT	27	10	161	66
Marginal, %	6,9	3,1	-	4,5
EBIT	22	1	2 212	56
Marginal, %	5,8	0,3	-	3,8
Antal medarbetare ²	515	488	5	500

1) Orderingång för kvartalet avser den rullande 12-månadersperioden.

2) Antal medarbetare inkluderar anställda och inhyrd personal och är omräknat till heltidstjänster.

Intäkter

Justerad EBIT



Hållbarhet

Strategin för Alleima innefattar att vara ledande på marknaden ur ett hållbarhetsperspektiv, bidra till ökad cirkularitet och stödja allmän hälsa och välbefinnande, både genom produkterbjudande och verksamhet. Att utveckla ett hållbart produkterbjudande, kombinerat med flera initiativ för att minska produktionsprocessens totala miljöpåverkan är några av de viktigaste framgångsfaktorerna.

Påverkan genom produkterbjudandet

Alleima lanserade under början av 2025 en mobil containerlösning i Kanada, relaterat till installationer av vätgastankstationer, där rör kan rätas ut och kapas direkt på byggsplatsen. Detta sparar material, energi, tid och kostnader samtidigt som den effektiviserar installationen av olika typer av vätgasinfrastuktur och minskar behovet av extern bearbetning. Den innovativa containerlösningen, som redan används i över 70 olika typer av vätgasprojekt runtom i Europa, möjliggör flexibel och behovsanpassad rörleverans.

Påverkan genom verksamheten

- Den totala olycksfallsfrekvensen, TRIFR, för den rullande 12-månadersperioden uppgick till 6,6 (6,4). TRIFR i kvartalet uppgick till 5,9 (7,6).
- Andelen återvunnet stål, det vill säga skrot i ståltillverkningen, för den rullande 12-månadersperioden, uppgick till 80,6 % (80,0). För kvartalet uppgick andelen till 80,0 % (80,7).
- CO₂-utsläppen för den rullande 12-månadersperioden uppgick till 91,3 tusen ton (94,3), motsvarande en minskning om 3 %. CO₂-utsläppen under kvartalet uppgick till 24 tusen ton (26), motsvarande en minskning om 8 %.
- Andelen kvinnliga chefer uppgick till 24,8 % (23,5).

Definitioner och ordlista finns på www.alleima.com/investerare.

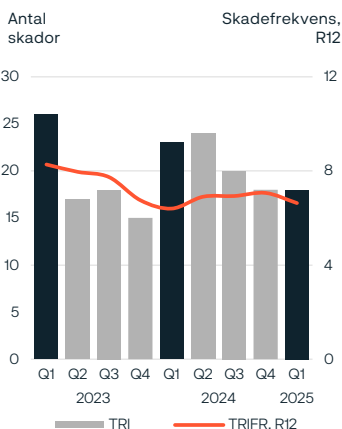


Hållbarhetsöversikt

	Kv1 2025	Kv1 2024	Föränd- ring, %	R12, Kv1 2025	R12, Kv1 2025	Föränd- ring, %
TRIFR ¹	5,9	7,6	-22	6,6	6,4	4
Återvunnet stål, %	80,0	80,7	-1	80,6	80,0	1
CO ₂ -utsläpp (tusen ton)	24,3	26,4	-8	91,3	94,3	-3
Andel kvinnliga chefer, %	24,8	23,5	5	-	-	-

1) Total recordable injury frequency rate (total olycksfallsfrekvens). Normaliserat till 1 000 000 arbetade timmar.

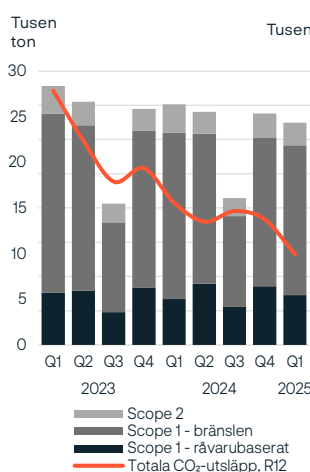
Hälsa och säkerhet



Återvunnet stål



CO₂-utsläpp



Andel kvinnliga chefer





Väsentliga händelser

Under kvartalet

- Den 14 januari meddelades att Alleima slutfört förvärvet av Endox Feinwerktechnik GmbH & Endox Polska SP.zo.o. ("Endox"), som annonserades den 10 december 2024. Endox stärker bolagets medicinteknikaffär och kommer att rapporteras inom Kanthal-divisionen.
- Den 24 januari föreslog valberedningen omval av styrelsemedlemmarna Göran Björkman, Claes Boustedt, Ulf Larsson, Andreas Nordbrandt, Susanne Pahlén Åklundh, Victoria Van Camp och Karl Åberg. Andreas Nordbrandt föreslås omväljas till styrelseordförande.

- Den 26 februari meddelades att Per Eklund blivit utsedd till chef för Strip-divisionen och medlem i koncernledningen, från och med den 1 mars 2025.
- Den 14 mars meddelades att CFO, Olof Bengtsson kommer att lämna sin befattning för att gå i pension den 31 augusti 2025. Han kommer att efterträdas av Johan Eriksson.

Efter kvartalet

- Den 14 april meddelades att Johanna Kreft, Executive Vice President och chefsjurist på Alleima, beslutat att lämna bolaget senast den 8 oktober 2025.

Vägledning och finansiella mål

Vägledning

Vägledning för vissa icke-operativa nyckeltal som kan vara användbara för modellering av den finansiella utvecklingen:

Capex (kassaflödespåverkande) (helår)	Uppskattas till omkring 1 200 miljoner kronor för 2025.
Valutaeffekter (kvartal)	Baserat på valutakurserna i slutet av mars 2025 uppskattas transaktions- och omräkningseffekter att ha en negativ påverkan om cirka 130 miljoner kronor på rörelseresultatet (EBIT) för det andra kvartalet 2025, jämfört med samma kvartal föregående år.
Metallpriseffekter (kvartal)	Baserat på valutakurser, lagernivåer och metallpriser i slutet av mars 2025 uppskattas en negativ påverkan om cirka 150 miljoner kronor på rörelseresultatet (EBIT) för det andra kvartalet 2025.
Skattesats, normaliserad (helår)	Uppskattas till 23-25% för 2025.

Finansiella mål

Alleima har fyra långsiktiga finansiella mål:

Organisk tillväxt	Leverera lönsam organisk intäktsstillväxt i linje med, eller överstigande, tillväxten i prioriterade slutmarknader över en konjunkturcykel.
Resultat	Justerad EBIT-marginal (exklusive metallpriseffekter och jämförelsestörande poster) överstigande i genomsnitt 9 % över en konjunkturcykel.
Kapitalstruktur	Nettoskuld i förhållande till eget kapital understigande 0,3x.
Utdelningspolicy	Utdelning om i genomsnitt 50 % av periodens resultat (justerat för metallpriseffekter) över en konjunkturcykel. Utdelningen ska beakta finansiell ställning, kassaflöde och framtidsutsikter.

Stockholm, 23 april 2025

Alleima AB (publ)
559224-1433

Göran Björkman
Vd och koncernchef

Om oss

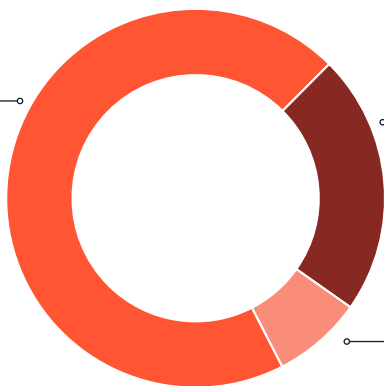
Alleima är en världsledande utvecklare, tillverkare och leverantör av högförädlade produkter i avancerat rostfritt stål och speciallegeringar samt produkter för industriell värmning, med en global närvaro. Baserat på nära och långvariga samarbeten med kunder utvecklar Alleima processer och användningsområden i de mest krävande branscher genom

material som har lägre vikt, är slitstarka, korrosionsbeständiga och kan motstå extremt höga temperaturer och tryck.

Genom sitt erbjudande och omfattande kunskaper om materialteknik, metallurgi och industriprocesser hjälper Alleima sina kunder att bli mer effektiva, lönsamma, säkra och hållbara.

Tube

Tube utvecklar och tillverkar sömlösa rör och andra långa produkter av avancerat rostfritt stål och speciallegeringar.



Kanthal

Kanthal är en leverantör av produkter och tjänster inom industriell värmning och motståndsmaterial och tillverkar även ultratunn tråd för medicinska produkter.

Strip

Strip utvecklar och tillverkar ett brett utbud av precisionsbandstål och kompressorventilstål och erbjuder även en portfölj av ytbelagt bandstål.

Syfte

Vi avancerar industrier genom materialteknologi

Vår unika och ledande expertis möjliggör effektivare, mer lönsamma och mer hållbara processer, produkter och applikationer för våra kunder.

Värderingar



Affärsmodell

Affärsmodellen bygger på nära kund-samarbete och omfattande bransch-kunnande i kombination med material- och processkompetens samt en global närvaro. Kundrelationer kännetecknas ofta av en hög grad av tekniskt samarbete, som inkluderar att identifiera kundernas behov och hitta innovativa sätt att lösa komplexa utmaningar. Cirka 80 procent av försäljningen sker direkt genom ett eget globalt försäljningsnätverk och resterande ofta via distributörer. Alleima har en helt integrerad värdekedja, inklusive egen FoU, två stålverk med smältverk, fem extruderingspressar och flera anläggningar för varm- och kallbearbetning samt efterbehandling.

Strategi

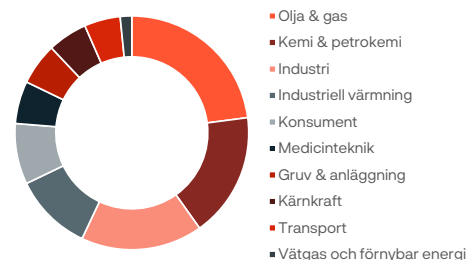
Strategin är baserad på fyra pelare:

- *Driva lönsam tillväxt* genom att dra nytta av globala megatrender som energiomställning, energieffektivitet, elektrifiering och tillväxt inom medicinteknik.
- *Kontinuerligt fokus på FoU-aktiviteter och digitala innovationer* mot nya affärsmöjligheter, att försvara och stärka den nuvarande verksamheten och bredda materialportföljen.
- *Operationell och kommersiell effektivitet* genom ständiga förbättringar, prishantering, mixoptimering, kostnadsflexibilitet, optimering av footprint och ökad motståndskraft.
- *Branschledande hållbarhet* som ger fördelar för klimatet, bidrar till ökad cirkularitet och främjar allmän hälsa och välbefinnande, både genom produktutbud och verksamhet.

Intäkter per kundsegment

Intäkter per kundsegment är baserat på helåret 2024. Historiskt har dessa procentsatser inte förändrats nämnvärt mellan kvartalen och helårssiffrorna för 2024 ger därför en god uppskattning.

Intäkter per kundsegment, helår 2024





Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernen | Resultaträkning i sammandrag

SEK M	Not	Kv1 2025	Kv1 2024	Helår 2024
Intäkter	3	5 150	4 740	19 691
Kostnad för sålda varor		-4 006	-4 014	-15 740
Bruttoresultat		1 144	726	3 951
Försäljningskostnader		-296	-303	-1 250
Administrationskostnader		-250	-261	-975
Kostnader för forskning och utveckling		-80	-67	-292
Övriga rörelseintäkter	1	214	155	440
Övriga rörelsekostnader	1	-218	-125	-376
Rörelseresultat	4,5	513	126	1 498
Finansiella intäkter		105	47	170
Finansiella kostnader		-92	-89	-97
Finansnetto		13	-42	73
Resultat efter finansiella poster		526	83	1 571
Inkomstskatt	6	-132	-32	-350
Periodens resultat		394	51	1 221
<i>Periodens resultat hänförligt till</i>				
Moderbolagets aktieägare		394	51	1 221
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-
Resultat per aktie, SEK				
Före utspädning	9	1,57	0,21	4,88
Efter utspädning	9	1,57	0,21	4,87

Koncernen | Rapport över totalresultat i sammandrag

SEK M	Not	Kv1 2025	Kv1 2024	Helår 2024
Periodens resultat		394	51	1 221
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Aktuariella vinster (förluster) på förmånsbestämda pensionsplaner		-19	127	32
Skatt hänförligt till poster som inte kommer att omklassificeras		5	-26	-8
Totalt poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen		-14	101	24
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser		-503	261	310
Justering säkringsreserv		354	-93	-35
Skatt hänförligt till poster som kan komma att omklassificeras		-73	19	7
Totalt poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		-222	187	282
Övrigt totalresultat		-236	288	306
Totalresultat för perioden		157	340	1 528
<i>Totalresultat hänförligt till</i>				
Moderbolagets aktieägare		157	340	1 528
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-



Koncernen | Balansräkning i sammandrag

SEK M	Not	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Goodwill		1 691	1 673	1 693
Övriga immateriella tillgångar		321	307	345
Materiella anläggningstillgångar		7 642	7 314	7 757
Nyttjanderättstillgångar		473	475	455
Finansiella tillgångar	7	177	74	92
Uppskjutna skattefordringar		223	181	228
Anläggningstillgångar		10 528	10 023	10 569
Varulager		7 372	7 492	7 407
Kortfristiga fordringar	7	4 001	3 963	3 960
Likvida medel		1 757	1 713	1 912
Omsättningstillgångar		13 129	13 168	13 279
Totala tillgångar		23 656	23 191	23 848
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	9	16 757	15 996	16 614
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0
Totalt eget kapital		16 757	15 996	16 614
Räntebärande skulder		1 253	1 124	1 212
Ej räntebärande skulder	7	903	949	911
Långfristiga skulder		2 156	2 073	2 123
Räntebärande skulder		136	126	134
Ej räntebärande skulder	7	4 608	4 996	4 977
Kortfristiga skulder		4 744	5 123	5 111
Totalt eget kapital och skulder		23 656	23 191	23 848



Koncernen | Kassaflödesanalys i sammandrag

SEK M	Not	Kv1 2025	Kv1 2024	Helår 2024
Löpande verksamheten				
Rörelseresultat		513	126	1 498
Justeringar för ej kassagenererande poster:				
Avskrivningar och nedskrivningar		232	227	913
Övriga ej kassagenererande poster		-71	-57	148
Erhållna och betalda räntor		55	45	-16
Betald skatt		-66	-116	-451
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		663	225	2 091
Förändringar av rörelsekapitalet		-382	36	33
Kassaflöde från den löpande verksamheten		281	260	2 123
Investeringsverksamhet				
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar		-213	-143	-1 195
Kassaflöde från avyttring av immateriella och materiella tillgångar		0	2	5
Förvärv och avyttring av aktier och andelar	10	-132	-	-
Övriga investeringar och finansiella tillgångar, netto		0	0	-3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-345	-141	-1 193
Finansieringsverksamhet				
Amortering av lån		-1	-1	-4
Amortering av leasingskulder		-34	-31	-135
Aktieswap	9	-	-	-20
Utdelning	9	-	-	-501
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-35	-32	-660
Netto förändring av likvida medel		-99	87	270
Likvida medel vid periodens början		1 912	1 595	1 595
Valutakursdifferenser i likvida medel		-57	31	47
Likvida medel vid periodens slut		1 757	1 713	1 912



Koncernen | Förändringar i eget kapital i sammandrag

SEK M	Not	Moderbolas ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 januari 2024		15 732	0	15 732
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat		51	-	51
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		288	-	288
<i>Totalresultat för perioden</i>		<i>340</i>	<i>-</i>	<i>340</i>
Kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		-97	-	-97
Skatt på kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		20	-	20
<i>Netto kassaflödessäkring, överföring till säkrad post</i>		<i>-77</i>	<i>-</i>	<i>-77</i>
Aktierelaterade ersättningar	9	1	-	1
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>1</i>	<i>-</i>	<i>1</i>
Eget kapital 31 mars 2024		15 996	0	15 996
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat		1 170	-	1 170
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		18	-	18
<i>Totalresultat för perioden</i>		<i>1 188</i>	<i>-</i>	<i>1 188</i>
Kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		-68	-	-68
Skatt på kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		14	-	14
<i>Netto kassaflödessäkring, överföring till säkrad post</i>		<i>-54</i>	<i>-</i>	<i>-54</i>
Aktierelaterade ersättningar	9	5	-	5
Aktieswap	9	-20	-	-20
Utdelning	9	-501	-	-501
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>-516</i>	<i>-</i>	<i>-516</i>
Eget kapital 31 december 2024		16 614	0	16 614
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat		394	-	394
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-236	-	-236
<i>Totalresultat för perioden</i>		<i>157</i>	<i>-</i>	<i>157</i>
Kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		-21	-	-21
Skatt på kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		4	-	4
<i>Netto kassaflödessäkring, överföring till säkrad post</i>		<i>-16</i>	<i>-</i>	<i>-16</i>
Aktierelaterade ersättningar	9	2	-	2
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>2</i>	<i>-</i>	<i>2</i>
Eget kapital 31 mars 2025		16 757	0	16 757



Moderbolaget | Resultaträkning i sammandrag

SEK M	Not	Kv1 2025	Kv1 2024	Helår 2024
Nettoomsättning		9	6	27
Bruttoresultat		9	6	27
Administrationskostnader		-23	-18	-75
Övriga rörelseintäkter		2	0	0
Övriga rörelsekostnader		0	-1	-2
Rörelseresultat		-12	-12	-50
Utdelning från koncernbolag		-	-	1 076
Ränteintäkter och liknande resultatposter		10	9	36
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	0	-1
Resultat efter finansiella poster		-2	-3	1 060
Inkomstskatt		1	1	3
Periodens resultat		-1	-3	1 063

Moderbolaget | Balansräkning i sammandrag

SEK M	Not	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Finansiella anläggningstillgångar		11 907	11 907	11 907
Uppskjuten skattefordran		5	3	5
Anläggningstillgångar		11 912	11 910	11 912
Kortfristiga fordringar		2 099	1 576	2 136
Omsättningstillgångar		2 099	1 576	2 136
Summa tillgångar		14 011	13 486	14 048
Bundet eget kapital		251	251	251
Fritt eget kapital	9	13 737	13 187	13 737
Summa eget kapital		13 988	13 438	13 987
Långfristiga räntebärande skulder		3	2	2
Långfristiga ej räntebärande skulder		2	14	14
Långfristiga skulder		5	16	17
Kortfristiga ej räntebärande skulder		18	32	44
Kortfristiga skulder		18	32	44
Summa eget kapital och skulder		14 011	13 486	14 048



Noter

Not 1 | Redovisningsnorm

De finansiella rapporterna för koncernen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. Delårsrapporten för koncernen har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering utgiven av International Accounting Standards Board (IASB) samt årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer och uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport är detsamma som de som tillämpades i Årsredovisningen 2024 förutom vad som anges nedan. Samtliga belopp är i miljoner svenska kronor (SEK M) om inget annat anges. Avrundningar kan förekomma.

Delårsinformationen på sidorna 1–28 är en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Ändringar i IFRS standarder

IASB har publicerat ändringar av standarder som träder i kraft från och med den 1 januari 2025 eller senare. Standarderna har inte haft någon väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna.

Justering av redovisning av sålda tjänster

Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader har justerats i syfte att redovisa vissa av Alleimas kontraktuella tjänster brutto. Dessa tjänster avser främst fastighetsförvaltning, el och lagertjänster, vilka inte är en del av Alleimas kärnverksamhet. Tidigare redovisades dessa tjänster genom nettnings av intäkter och kostnader. Jämförande perioder har omräknats vilket resulterade i en ökning av både övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader med 300 miljoner kronor för helåret 2024. Justeringen har ingen påverkan på rörelseresultatet (EBIT). Justeringarna för kvartalen och helåret 2024 presenteras nedan.

SEK M	Rapporterat	Omräkning	Omräknat
Kv1 2024			
Övriga rörelseintäkter	82	73	155
Övriga rörelsekostnader	-51	-73	-125
Kv2 2024			
Övriga rörelseintäkter	32	81	113
Övriga rörelsekostnader	-17	-81	-98
Kv3 2024			
Övriga rörelseintäkter	23	63	86
Övriga rörelsekostnader	-24	-63	-87
Kv4 2024			
Övriga rörelseintäkter	52	83	135
Övriga rörelsekostnader	-32	-83	-115
Helår 2024			
Övriga rörelseintäkter	140	300	440
Övriga rörelsekostnader	-76	-300	-376

Referenser

För mer information avseende:

- Koncernöversikt, se sid 1
- Väsentliga händelser, se sid 10

Not 2 | Risker och osäkerheter

Som en global koncern med stor geografisk spridning är Alleima exponerad för ett antal strategiska, affärsmässiga och finansiella risker. Strategisk risk inom Alleima definieras som framväxande risker som påverkar verksamheten på lång sikt, såsom förändringar i industrin, tekniska förändringar och makroekonomisk utveckling. Affärsmässiga risker kan delas in i operativa, hållbarhetsrelaterade, regelefterlevnadsrelaterade samt juridiska och kommersiella risker. De finansiella riskerna inkluderar valutarisker, ränterisker, prISRISKER, skatterisker med mera. Dessa riskområden kan alla påverka affären negativt både på lång och kort sikt, men skapar ofta även affärsmöjligheter om man kan hantera dem väl. Riskhanteringen inom Alleima börjar med en bedömning i operativa ledningsgrupper där de väsentliga riskerna för verksamheten identifieras, följt av en bedömning av sannolikheten för att riskerna kommer materialiseras och deras potentiella påverkan på koncernen. När de materiella riskerna har identifierats och utvärderats beslutas det om aktiviteter för att eliminera eller minska riskerna. För en mer detaljerad beskrivning av Alleima samt analys av risker och riskuniversum, se Alleimas årsredovisning 2024.

Importtullar till USA

Alleima har både direktförsäljning till, samt tillverkning i USA, och påverkas direkt och indirekt av eventuella importtullar. Då det för närvarande råder osäkerhet kring hur frågan om tullar kommer att utvecklas är det svårt att förutse den slutliga påverkan på Alleimas resultat och finansiella ställning.



Not 3 | Orderingång och intäkter per division och region

Orderingång per division och region

SEK M	Not	R12 Kv1 2025	R12 Kv1 2024	Organisk %
Tube				
Europa		7 453	8 857	-13
Nordamerika		3 404	3 048	13
Asien		2 350	2 135	14
Övriga		888	914	0
Totalt		14 095	14 954	-3
Kanthal				
Europa		1 200	1 263	-4
Nordamerika		1 590	1 222	35
Asien		1 082	1 362	-18
Övriga		235	217	6
Totalt		4 108	4 064	4
Strip				
Europa		702	564	29
Nordamerika		124	116	10
Asien		879	641	40
Övriga		55	23	151
Totalt		1 759	1 344	34
KONCERNEN				
Europa		9 355	10 684	-10
Nordamerika		5 118	4 386	19
Asien		4 311	4 139	8
Övriga		1 178	1 153	4
Totalt		19 962	20 362	1



Intäkter per division och region

SEK M	Not	Kv1 2025	Kv1 2024	Organisk %	Helår 2024
Tube					
Europa		1 870	2 023	-7	7 417
Nordamerika		958	583	63	3 008
Asien		678	516	42	2 422
Övriga		244	225	-6	1 180
Totalt		3 750	3 347	12	14 027
Kanthal					
Europa		316	333	-10	1 223
Nordamerika		397	382	2	1 493
Asien		237	302	-21	1 225
Övriga		67	52	26	258
Totalt		1 017	1 069	-7	4 200
Strip					
Europa		161	142	16	627
Nordamerika		33	29	15	114
Asien		175	142	22	703
Övriga		14	12	24	21
Totalt		383	324	19	1 465
KONCERNEN					
Europa		2 347	2 498	-6	9 266
Nordamerika		1 388	993	39	4 616
Asien		1 090	960	18	4 350
Övriga		325	289	0	1 460
Totalt		5 150	4 740	8	19 691



Not 4 | Segmentinformation

Alleima har tre rapporterbara rörelsesegment, Tube, Kanthal och Strip. Poster som ej inkluderats i rörelsesegmenten, i huvudsak hänförliga till koncernstaben för koncernfunktioner eller poster som Alleima beslutat om centralt, redovisas i Common functions.

	Not	Kv1 2025	Kv1 2024	Helår 2024	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv2 2024	Kv1 2024
Orderingång, rullande 12 månader, SEK M¹									
Tube		14 095	14 954	13 677	14 095	13 677	14 232	14 552	14 954
Kanthal		4 108	4 064	4 077	4 108	4 077	3 986	4 196	4 064
Strip		1 759	1 344	1 665	1 759	1 665	1 428	1 386	1 344
Totalt²		19 962	20 362	19 419	19 962	19 419	19 646	20 135	20 362
Intäkter, SEK M									
Tube		3 750	3 347	14 027	3 750	3 713	3 077	3 890	3 347
Kanthal		1 017	1 069	4 200	1 017	999	1 049	1 082	1 069
Strip		383	324	1 465	383	382	372	387	324
Totalt²		5 150	4 740	19 691	5 150	5 094	4 498	5 359	4 740
Justerad EBIT, SEK M									
Tube		416	308	1 422	416	457	202	454	308
Kanthal		169	197	750	169	181	174	198	197
Strip		27	10	66	27	23	-7	39	10
Common functions		-71	-63	-294	-71	-77	-55	-99	-63
Totalt²		540	453	1 944	540	584	314	592	453
Justerad EBIT marginal, %									
Tube		11,1	9,2	10,1	11,1	12,3	6,6	11,7	9,2
Kanthal		16,6	18,5	17,9	16,6	18,1	16,6	18,3	18,5
Strip		6,9	3,1	4,5	6,9	6,1	-1,9	10,2	3,1
Common functions		N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M
Totalt²		10,5	9,6	9,9	10,5	11,5	7,0	11,1	9,6
EBIT, SEK M									
Tube		403	34	1 044	403	287	179	544	34
Kanthal		159	153	691	159	167	168	202	153
Strip		22	1	56	22	15	-2	42	1
Common functions		-71	-63	-294	-71	-77	-55	-99	-63
Totalt²		513	126	1 498	513	393	290	689	126

1) Orderingång för kvartalen avser den rullande 12-månadersperioden.

2) Interna transaktioner hade försumbar effekt på divisionernas resultat.



Not 5 | Justeringsposter inom EBIT

SEK M	Kv1 2025	Kv1 2024	Helår 2024	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv2 2024	Kv1 2024
EBIT								
Jämförelsestörande poster								
Tube	0	0	0	0	0	0	0	0
Kanthal	0	0	0	0	0	0	0	0
Strip	0	0	0	0	0	0	0	0
Common functions	0	0	0	0	0	0	0	0
Totalt	0	0	0	0	0	0	0	0
Metallpriseffekter								
Tube	-13	-274	-378	-13	-170	-23	90	-274
Kanthal	-9	-44	-59	-9	-14	-5	4	-44
Strip	-4	-9	-9	-4	-8	5	2	-9
Totalt	-27	-328	-446	-27	-191	-24	96	-328
Summa justeringsposter EBIT								
Tube	-13	-274	-378	-13	-170	-23	90	-274
Kanthal	-9	-44	-59	-9	-14	-5	4	-44
Strip	-4	-9	-9	-4	-8	5	2	-9
Common functions	0	0	0	0	0	0	0	0
Totalt	-27	-328	-446	-27	-191	-24	96	-328



Not 6 | Skatter

SEK M	Kv1 2025		Kv1 2024		Helår 2024	
Rapporterad skattekostnad	-132	25,1%	-32	38,3%	-350	22,3%
Skatt hänförlig till justeringsposter (not 5)	-6	-23,9%	-69	-21,1%	-94	-21,2%
Skattekostnad exklusive justeringsposter	-139	25,1%	-101	24,6%	-444	22,0%
Justering för engångsposter skatt	11	-2,0%	0	0,0%	-39	2,5%
Normaliserad skattesats	-128	23,1%	-101	24,6%	-483	23,9%

Justering för engångsposter skatt under de första tre månaderna 2025 består av omvärdering av temporära skillnader med 8 miljoner kronor (0) samt övriga skatteposter om 3 miljoner kronor (0).

Not 7 | Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument - verkliga värden

För att minska de finansiella riskerna har koncernen nyttjat finansiella instrument såsom valuta-, råvaru-, el- och gasderivat. Alla derivat tillhör nivå 2 i verkligt-värde-hierarkin, dvs. observerbara marknadsdata har använts för att fastställa verkligt värde. Verkligt värde, som är lika med det redovisade värdet, av utestående derivat uppgick per respektive bokslutsdag till beloppen nedan.

SEK M	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Finansiella tillgångar derivat	284	64	54
Finansiella skulder derivat	254	520	400

Det redovisade värdet för övriga finansiella tillgångar och skulder anses vara representativt för verkligt värde på grund av de korta löptiderna.

Not 8 | Närstående transaktioner

Koncernens bolag ingår transaktioner sinsemellan. Marknadsmässiga förhållanden och prissättning råder mellan parterna. För utestående aktierätsprogram se not 9. Övriga ersättningar till ledande befattningshavare för Alleima framgår av Årsredovisningen 2024 i not 3.

Not 10 | Rörelseförvärv

Förvärv av verksamheter som genomfördes under innevarande samt föregående år presenteras i nedan tabell. Årliga intäkter och antal medarbetare avser förhållandet vid tidpunkten för transaktionen.

Division/kassa-genererande enhet	Företag	Land	Förvärvsdatum	Årliga intäkter	Antal medarbetare
Kanthal	Endox Feinwerktechnik GmbH & Endox Polska SP.zo.o. ("Endox")	Tyskland/ Polen	10 januari 2025	65 SEK M 2023	90

Den 10 januari 2025 förvärvade Alleima Endox Feinwerktechnik GmbH och Endox Polska SP.zo.o. ("Endox"). Endox stärker bolagets medicinteknikaffär. Bolagets påverkan på Alleimas intäkter och resultat för första kvartalet 2025 uppgick till 16 respektive 2 miljoner kronor. Påverkan på Alleimas vinst per aktie förväntas att vara något positiv. Förvärvet genomfördes genom förvärv av 100% av aktierna, tillika rösträtterna. Alleima erhöll kontroll över verksamheten på transaktionsdagen. Inga eget kapital instrument har ställts ut i samband med förvärvet. Förvärvet har redovisats enligt förvärvsmetoden och 6 miljoner kronor i förvärvskostnader redovisades under kvartalet. Förvärvsanalysen pågår och kommer redovisas i andra kvartalet.

Not 9 | Eget kapital, antal aktier och incitamentsprogram

Antal aktier	31 mar 2025	31 dec 2024
Totalt antal aktier	250 877 184	250 877 184
Antal aktier i aktieswap (LTI)	-702 053	-702 053
Antal utestående aktier	250 175 131	250 175 131
Genomsnittligt antal utestående aktier	250 175 131	250 291 704
Antal aktier efter utspädning	250 862 889	250 862 889
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	250 862 889	250 866 966

Utestående aktierätsprogram

Information om Alleimas långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram 2023-2024 (LTI 2023 och LTI 2024) såsom syfte, förutsättningar och villkor för programmen framgår av not 3 i Årsredovisningen för 2024. LTI 2023 och LTI 2024 omfattar per 31 mars 2025, 380 901 respektive 306 857 aktierätter (LTI 2023: 380 901, LTI 2024: 306 857).

Under de tre första månaderna 2025 uppgick den totala kostnaden före skatt för LTI programmen till 3 (1) miljoner kronor.

Utdelning

Alleimas styrelse föreslår till årsstämman den 28 april 2025 en ordinarie utdelning för räkenskapsåret 2024 om 2,30 kronor per aktie (577 miljoner kronor), vilken förslås att utbetalas den 6 maj 2025.



Nyckeltal

	Kv1 2025	Kv1 2024	Helår 2024	Helår 2023	Helår 2022	Helår 2021
Justerad EBITDA, SEK M	772	683	2 856	3 056	2 540	1 811
Justerad EBITDA-marginal, %	15,0	14,4	14,5	14,8	13,8	13,1
Justerat rörelseresultat (EBIT), SEK M	540	453	1 944	2 141	1 681	1 055
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	10,5	9,6	9,9	10,4	9,1	7,6
Rörelseresultat (EBIT), SEK M	513	126	1 498	2 046	2 122	1 379
Rörelsemarginal (EBIT), %	10,0	2,7	7,6	9,9	11,5	10,0
Normaliserad skattesats, % (not 6)	23,1	24,6	23,9	24,2	24,3	24,9
Rörelsekapital i förhållande till intäkter, % ¹	33,4	36,3	35,1	34,3	32,8	31,2
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²	11,0	6,8	8,9	12,2	13,2	10,4
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive likvida medel, % ²	11,9	7,1	9,5	12,9	14,2	11,0
Nettoskuld/Justerad EBITDA	-0,14	-0,17	-0,22	-0,08	0,01	0,73
Nettoskuldsättningsgrad	-0,02	-0,03	-0,04	-0,02	0,00	0,11
Fritt operativt kassaflöde, SEK M	46	159	1 266	1 688	505	1 046
Justerad vinst per aktie, efter utspädning, SEK	1,65	1,24	6,27	6,56	3,36	3,82
Vinst per aktie justerat för metallpriseffekter, efter utspädning, SEK	1,65	1,24	6,27	6,56	2,55	3,27
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning, vid periodens utgång (miljontal) (not 9)	250,863	250,866	250,867	250,876	250,877	250,877
Antal aktier vid periodens utgång (miljontal) (not 9)	250,175	250,467	250,175	250,467	250,877	250,877
Antal anställda ³	6 414	6 153	6 309	6 110	5 886	5 465
Antal inhyrd personal ³	518	558	516	596	612	413

1) Kvartalet baserat på annualiserad kvartalssiffra och årssiffran baserad på genomsnitt fyra kvartal.

2) Baserat på 12 månader rullande rörelseresultat, i procent av fyra kvartals genomsnittligt sysselsatt kapital (inklusive respektive exklusive likvida medel).

3) Omräknat till heltidstjänster.



Alternativa nyckeltal

Delårsrapporten innehåller vissa nyckeltal som inte definieras av IFRS. Dessa finansiella mått ingår eftersom de anses utgöra värdefull information för Alleimas operativa utveckling och likviditet. Nyckeltalen skall inte ses som substitut för Alleimas finansiella rapporter som upprättats i enlighet med IFRS. Definitioner av dessa nyckeltal beskrivs nedan, men andra företag kan räkna ut dessa alternativa nyckeltal på ett annat sätt och därför är dessa inte alltid jämförbara med liknande nyckeltal som används av andra företag.

Organisk orderingång och tillväxttakt

Förändring i orderingång och intäkter efter justering för valutakurseffekter och strukturförändringar såsom avyttringar och förvärv samt legeringstillägg. Organisk tillväxt används för att analysera den underliggande försäljningsutvecklingen i koncernen, eftersom de flesta av intäkterna är i andra valuta än i rapporteringsvalutan (dvs. SEK, svenska kronor). Legeringstillägg används som ett instrument för att föra vidare förändringar i legeringskostnader längs värdekedjan och effekterna av legeringstillägg kan fluktuera över tiden.

Justerat rörelseresultat (EBIT)

Alleima anser att justerat rörelseresultat (EBIT) och den relaterade marginalen är relevanta mått för att presentera lönsamheten i den underliggande verksamheten exklusive metallpriseffekter och jämförelsestörande poster.

Metallpriseffekten är skillnaden mellan försäljningspris och inköpspris på metaller som används vid tillverkning av produkter. Metallprispåverkan på rörelseresultat i en viss period uppstår från förändringar i legeringspriser som uppkommer från tiden mellan inköp, inkluderad i kostnad såld vara, och försäljning av en legering, inkluderad i intäkten, när legeringstillägg appliceras. Jämförelsestörande poster inkluderar realisationsvinster och -förluster från avyttringar och större omstruktureringsinitiativ, nedskrivningar, realisationsvinster och -förluster från avyttringar av finansiella tillgångar samt andra väsentliga poster som har en betydande inverkan på jämförbarheten.

Justerat rörelseresultat (EBIT) och marginal: Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster och metallpriseffekter. Marginalen uttrycks i procent av intäkterna.

Justerat rörelseresultat (EBIT)

SEK M	Kv1 2025	Kv1 2024	Helår 2024	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv2 2024	Kv1 2024
Rörelseresultat	513	126	1 498	513	393	290	689	126
Återför (not 5):								
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	0	0
Metallpriseffekt	27	328	446	27	191	24	-96	328
Nedskrivningar	0	0	0	0	0	0	0	0
Justerat rörelseresultat (EBIT)	540	453	1 944	540	584	314	592	453
Intäkter	5 150	4 740	19 691	5 150	5 094	4 498	5 359	4 740
Justerat rörelseresultat (EBIT) marginal, %	10,5	9,6	9,9	10,5	11,5	7,0	11,1	9,6



Justerat resultat per aktie efter utspädning

Alleima anser att justerat resultat per aktie efter utspädning är relevant för att förstå det underliggande resultatet som exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter mellan perioder.

Justerat resultat per aktie efter utspädning: Resultat justerat för jämförelsestörande poster och metallpriseffekter hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till det vägda genomsnittligt antalet utestående aktier efter utspädning under perioden.

Justerat resultat för perioden och justerat resultat per aktie efter utspädning

SEK M	Kv1 2025	Kv1 2024	Helår 2024	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv2 2024	Kv1 2024
Periodens resultat	394	51	1 221	394	297	237	636	51
Återför:								
Justeringsposter EBIT (not 5)	27	328	446	27	191	24	-96	328
Skatt hänförlig till justeringsposter (not 6)	-6	-69	-94	-6	-40	-5	19	-69
Justerat resultat för perioden	414	310	1 573	414	448	256	559	310
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	414	310	1 573	414	448	256	559	310
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning, vid periodens utgång (miljontal)	250,863	250,866	250,867	250,863	250,863	250,870	250,870	250,866
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,65	1,24	6,27	1,65	1,79	1,02	2,23	1,24



Rörelsekapital (NWC) i förhållande till intäkter och avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Alleima anser att NWC i förhållande till intäkterna för kvartalet är relevant både som mått för koncernens effektivitet och dess kortsiktiga finansiella hälsotillstånd.

Rörelsekapital (NWC): Summa varulager, kundfordringar, leverantörsskulder och andra kortfristiga icke räntebärande fordringar och skulder, inklusive sådana som klassificeras som skulder och tillgångar som innehas för försäljning, men exklusive skattefordringar och skatteskulder samt avsättningar.

Rörelsekapital (NWC) i förhållande till intäkter: Kvartalet är baserat på annualiserad kvartalssiffra och årssiffran är baserad på snittet för fyra kvartal.

Alleima anser att ROCE är relevant och användbart för läsare av de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma möjligheten till att genomföra strategiska investeringar och beakta koncernens förmåga att uppfylla sina finansiella åtaganden. I tillägg är det även användbart att beakta ROCE exklusive likvida medel, då det fokuserar på operativt sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital: Totala tillgångar minskat med icke räntebärande skulder (inklusive uppskjuten skatteskuld)

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE): Rullande 12 månaders rörelseresultat plus finansiella intäkter (exkl. derivat), i procent av fyra kvartals genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) exklusive likvida medel: Rullande 12 månaders rörelseresultat, i procent av fyra kvartals genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive likvida medel.

SEK M	Kv1 2025	Kv1 2024	31 dec 2024
Varulager	7 372	7 492	7 407
Kundfordringar	3 084	3 172	2 911
Leverantörsskulder	-2 116	-2 233	-2 249
Övriga fordringar	659	642	859
Övriga skulder	-2 047	-2 149	-2 107
Rörelsekapital	6 950	6 923	6 821
Genomsnittligt rörelsekapital	6 885	6 874	6 909
Intäkter, annualiserade	20 599	18 961	19 691
Rörelsekapital i förhållande till intäkter, %	33,4	36,3	35,1
Materiella anläggningstillgångar	7 642	7 314	7 757
Immateriella anläggningstillgångar	2 013	1 979	2 037
Likvida medel	1 757	1 713	1 912
Övriga tillgångar	12 198	12 185	12 077
Övriga skulder	-5 511	-5 946	-5 888
Sysselsatt kapital	18 099	17 246	17 895
Genomsnittligt sysselsatt kapital	17 601	17 066	17 407
Rörelseresultat, rullande 12 månader	1 885	1 126	1 498
Finansiella intäkter, exkl. derivat, rullande 12 månader	53	41	57
Summa avkastning, rullande 12 månader	1 939	1 167	1 554
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	11,0	6,8	8,9
Genomsnittligt sysselsatt kapital exkl. likvida medel	15 869	15 822	15 707
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. likvida medel, %	11,9	7,1	9,5



Fritt operativt kassaflöde (FOCF)

Alleima anser att fritt operativt kassaflöde (FOCF) är relevant att presentera då det ger en indikation på det kapital verksamheten genererar för att kunna genomföra strategiska investeringar, amortera och betala utdelning till aktieägarna.

Fritt operativt kassaflöde (FOCF): Rörelseresultat (EBIT) exklusive avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA), justerat för icke kassaflödespåverkande poster plus förändring i rörelsekapitalet minus investeringar och avyttringar av materiella och immateriella anläggningstillgångar och plus amortering av leasingskulder.

Nettoskuldsättningsgrad och nettoskuld till justerad EBITDA

Alleima anser att både nettoskuldsättningsgrad och nettoskuld till justerad EBITDA är relevant att presentera i de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma möjligheterna till utdelning, att genomföra strategiska inves-

teringar samt koncernens förmåga att uppfylla de finansiella åtagandena. Nettoskuldsättningsgraden är inkluderad i Alleimas finansiella mål.

Nettoskuld: Räntebärande korta och långfristiga skulder, inklusive nettopensions- och leasingskuld, minskat med likvida medel.

Justerad EBITDA: Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar, justerat för metallpriseffekter och jämförelsestörande poster.

Finansiell nettoskuld

Alleima anser att finansiell nettoskuld är en användbar indikator på verksamhetens förmåga att betala sina skulder, exklusive pensionsskulder och leasingskulder, vid en viss tidpunkt.

Finansiell nettoskuld: Nettoskuld exklusive nettopensions- och leasingskulder.

Nettoskuldsättningsgrad och nettoskuld till justerad EBITDA

SEK M	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Räntebärande långfristiga skulder	1 253	1 124	1 212
Räntebärande kortfristiga skulder	136	126	134
Förskottsbetalning av pensioner	-46	-43	-65
Likvida medel	-1 757	-1 713	-1 912
Nettoskuld	-414	-507	-631
Nettopensionsskuld	-839	-722	-820
Leasingskulder	-481	-480	-460
Finansiell nettoskuld	-1 734	-1 709	-1 911
Justerad EBITDA ackumulerad innevarande år	772	683	2 856
Justerad EBITDA föregående år	2 173	2 271	-
Justerad EBITDA rullande 12 månader	2 945	2 954	2 856
Totalt eget kapital	16 757	15 996	16 614
Nettoskuldsättningsgrad	-0,02	-0,03	-0,04
Nettoskuld/Justerad EBITDA (multipl)	-0,14	-0,17	-0,22

Aktieägarinformation

Friskrivning

Vissa uttalanden i denna rapport är framtidsbaserade och det faktiska resultatet kan bli väsentligt annorlunda. Utöver de faktorer som uttryckligen kommenteras kan det faktiska utfallet påverkas väsentligt av andra faktorer, till exempel effekten av ekonomiska förhållanden, växelkurs- och ränterörelser, politiska risker, påverkan från konkurrerande produkter och prissättningen av dem, produktutveckling, kommersialisering och tekniska svårigheter, utbudsstörningar och stora kundkreditförluster.

Denna rapport publiceras på svenska och engelska. Den svenska versionen ska gälla i de fall där de två versionerna skiljer sig åt.

Årsstämma

Årsstämman 2025 kommer att hållas i Sandviken den 28 april 2025. Relaterade dokument finns tillgängliga på Alleimas hemsida och beslut från årsstämman kommer att publiceras i vederbörlig ordning efter stämman. Som tidigare kommunicerats föreslår styrelsen en utdelning om 2,30 kronor per aktie.



För ytterligare information, vänligen kontakta:

Emelie Alm, chef för investerarrelationer
+46 79 060 87 17, eller emelie.alm@alleima.com



Telefonkonferens och webcast:

En telefonkonferens kommer att hållas kl 13:00 den 23 april 2025

Presentation för nedladdning och länk till webbsändning:

<https://www.alleima.com/se/investerare/>

Telefonnummer till telefonkonferensen:

Deltagare i Sverige: +46 (0)8 5051 0031

Deltagare i Storbritannien: +44 (0) 207 107 06 13

Deltagare i USA: +1 (1) 631 570 56 13

Finansiell kalender

Årsstämma, Sandviken

Föreslaget avstämningsdatum för att erhålla utdelning

Föreslaget datum för utdelning

Kv2 delårsrapport januari - juni

Kv3 delårsrapport januari - september

28 april 2025

30 april 2025

6 maj 2025

18 juli 2025

22 oktober 2025

Följ oss:



Alleima AB (publ), Org.nr. 559224-1433

Postadress: SE-811 81 Sandviken, Sverige

Besöksadress: Storgatan 2, Sandviken, Sverige

Telefon: +46 26 426 00 00