

Nurminen Logistics Oyj:n liiketoimintakatsaus Q3 2025: Kansainvälisen liikenteen kasvupanostukset jatkuivat kassa- ja taseaseman vahvistuessa

Nurminen Logistics Oyj Pörssitiedote 23.10.2025 klo 09.00

Tämä on tiivistelmä Nurminen Logisticsin vuoden 2025 heinä-syyskuun liiketoimintakatsauksesta. Katsaus on kokonaisuudessaan tämän pörssitiedotteen liitteenä ja saatavilla Nurminen Logisticsin verkkosivuilla osoitteessa <http://nurminenlogistics.com/fi/sijoittajille/julkaisut/>

HEINÄ-SYYSKUU 2025

- Liikevaihto 23,8 miljoonaa euroa (24,2), laskua 1,3 %
- Käyttökate 5,5 miljoonaa euroa (8,6), 23,2 % (35,4 %) liikevaihdosta
- EBITA-liikevoitto 3,4 miljoonaa euroa (7,6), 14,3 % (31,4 %) liikevaihdosta
- Vertailukelpoinen EBITA -liikevoitto 3,8 miljoonaa euroa (5,6), 16,0 % (23,3 %) liikevaihdosta
- Katsauskauden tulos 1,6 miljoonaa euroa (6,7)
- Osakekohtainen tulos 0,05 euroa (0,08)

AVAINLUVUT

EUR milj.	7-9/2025	7-9/2024	1-9/2025	1-9/2024
Liikevaihto	23,8	24,2	84,2	81,9
Käyttökate	5,5	8,6	19,5	20,5
Käyttökateprosentti	23,2 %	35,4 %	23,1 %	25,0 %
Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto	3,8	5,6	14,6	15,5
Vertailukelpoinen EBITA-liikevoittoprosentti	16,0 %	23,3 %	17,3 %	18,9 %
EBITA-liikevoitto	3,4	7,6	13,9	16,8
EBITA-liikevoittoprosentti	14,3 %	31,4 %	16,5 %	20,5 %
Katsauskauden tulos	1,6	6,7	6,9	11,3
Oman pääoman tuotto %	3,9 %	4,6 %	16,4 %	15,4 %

Omavaraisuusaste, %			43,0 %	55,1 %
Nettovelkaantumisaste, %			61,0 %	41,0 %
Korolliset nettorahoitusvelat / käyttökate			0,73	0,42
Tulos per osake, laimentamaton (€)			0,05	0,08
Liiketoiminnan rahavirta			14,1	9,7
Rahavarat katsauskauden lopussa			17,0	5,3
Henkilöstön määrä			184	172

PÄIVITETTY TALOUDELLINEN OHJEISTUS VUODELLE 2025

Aiemman ohjeistuksen (27.2.2025) mukaan konserni arvioi, että vuoden 2025 liikevaihto ja vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto kasvavat. Liikevaihdon ja liikevoiton ennustettu kasvu perustuu kasvavaan rautatieoperointiin konsernin markkina-alueilla.

Päivitetyn ohjeistuksen (20.10.2025) mukaan yhtiö arvioi vuoden 2025 liikevaihdon kasvavan, mutta vertailukelpoisen EBITA-liikevoiton jäävän hieman edellisvuoden tasosta tai saavuttavan edellisvuoden tason Baltian liiketoimintojen volyymien ennakoitua heikommasta kehityksestä johtuen.

TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS

Nurminen Logisticsin kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto oli 23,8 miljoonaa euroa (24,2) jääden hieman vertailukaudesta. Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto oli 3,8 miljoonaa euroa (5,6) ollen 16,0 % liikevaihdosta. Liikevaihdon ja -voiton heikkeneminen vertailukauteen nähden johtui haastavana jatkuneesta markkinatilanteesta Baltiassa sekä vertailukauteen kohdistuneesta liikevaihtoon sekä -voittoon kirjatusta noin 1,3 miljoonan euron kertatuloutuserästä North Railin liiketoiminnan puolella.

Suomen terminaaliliiketoiminnassa ja huolinnassa kannattavuudet paranivat vertailukauteen nähden ja onnistuimme uusiasiakashankinnassa erittäin kilpaillussa markkinassa. Saavutimme selvästi positiivisen tuloksen ja uudet pitkäaikaiset sopimukset keskeisten teollisuusasiakkaiden kanssa vahvistavat liiketoiminnan positiivista kehitystä.

Baltiassa kysyntä on pysynyt heikkona keväästä lähtien. Loppuvuotta kohti on havaittavissa lievää elpymistä, mutta selkeää piristymistä totutuille tasoille ei ole toistaiseksi nähtävissä. Baltian liiketoimintojen osuus konsernin liikevaihdosta on laskenut 25,4 prosenttiin, vertailujaksolla osuus oli 38,8 %.

Rautatieliiketoimintamme kasvoi 20,3 % edellisvuoden 14,8 miljoonasta eurosta 17,8 miljoonaan euroon kansainvälisen energiaraaka-ainekuljetusliiketoiminnan sekä kuluttajatuotekuljetusten vetäminä kotimaan rautatieliiketoiminnan pysyessä tasaisena. Keskisen Euroopan rautatieinfrastruktuurin käynnissä olevat perusparannus- ja laajennustyöt ovat vaikuttaneet kuljetusvolyymeihin Keski-Euroopan ja Ruotsin välillä odotettua negatiivisemmin, erityisesti vaunukierron hidastumisen vuoksi.

Taseemme jatkoi vahvistumistaan ja kassavirta oli vahvaa. Huomionarvoista on, etteivät vertailukauden tulokseen kirjatut vertailukelpoisuuteen vaikuttaneet erät olleet kassavaikutteisia katsauskaudella, joten verrattain hyvä performanssi konsernissa näkyi liiketoiminnan kassavirran puolella kolmannen vuosineljänneksen liiketoiminnan kassavirran ollessa 2,9 miljoonaa euroa, mikä on yli kaksinkertainen vertailukauteen nähden. Myös koko vuoden liiketoiminnan kassavirta 14,1 miljoonaa euroa on 4,4 miljoonaa euroa tai 46 % vertailukautta vahvempi. Konsernin rahavarat katsauskauden lopussa olivat 17,0 miljoonaa euroa (5,3). Konsernin IFRS16 vuokrasopimusveloista oikaistu korollisten nettovelkojen suhde 12kk käyttökatteeseen laski tasolle 0,29. Vahva kassa ja matala velkaantumisaste

mahdollistavat varautumisen uusien liiketoimintalähtöjen edellyttämiin kansainvälisiin investointeihin sekä varautumisen mahdollisiin strategiaa tukeviin yritysostoihin.

Vaikka kolmannen neljänneksen tulos jäi tavoitetasoamme heikommaksi, on kehityssuunta monilla osa-alueilla myönteinen. North Railin hyvä vire, Baltian markkinan asteittainen parantuminen ja Cargo-liiketoiminnan vahva tulostakäänne antavat luottamusta loppuvuoteen. Essinge Rail AB:n yritysosto on tukenut liiketoimintamme kehitystä positiivisesti, vaikkakin Keski-Euroopassa jatkuneet rautatieverkoston parannusinvestoinnit ovat haitanneet ennakoitua enemmän rautatieliikenteen tehokkuutta kuljetusaikojen pidentymisenä mikä on myös vaikuttanut negatiivisesti Ruotsin liiketoiminta-alueen kehitykseen odotuksiimme nähden. Syksyn aikana hallintoon kohdennetut yli miljoonan euron teknologiapanostukset ja tehostamistoimet jatkuvat. Niiden vaikutusten arvioidaan näkyvän täysimääräisesti vuoden 2026 aikana laskevana kiinteinä kustannuksina.

Markkinaolosuhteet Euroopassa ovat näkemyksemme mukaan muuttumassa pitkäkestoisesti volatiilimmiksi, ja uskomme että tulevat vuodet edellyttävät entistä joustavampaa ja teknologialähtöisempää toimintamallia. Olemme aloittaneet konsernin rakenteen ja toimintatapojen uudistamisen, jotta Nurminen Logistics on valmis uuteen markkinaympäristöön – vahvalla taseella, ketterämpänä, tehokkaampana ja paremmin asiakkaiden todellisia tarpeita vastaavana. Näin pystymme pitämään toimialan parhaimmistoon kuuluvan kannattavuustason sekä edellytykset kasvun tekemiseen, investoimaan palvelutarjontaan ja lisäämään uusia palveluita myös maantieteellisesti asiakkaiden eduksi. Uskomme, että logistiikka-alalla tulee tapahtumaan lähitulevaisuudessa monia muutoksia, jotka avaavat uusia kasvupolkuja. Tässä muutoksessa Nurminen Logisticsilla on erinomaiset edellytykset vahvistaa asemaansa meille tärkeillä rautatiemarkkinoilla – sekä Euroopan sisäisessä liikenteessä että Euroopan ja Aasian välisessä rautatieliikenteessä. Tätä tukevat yhtiön vahva osaaminen, laaja asiakaskunta ja hyvä kannattavuus.

Kokonaisuutena logistiikkamarkkina on siirtymässä vaiheeseen, jossa kasvu nojaa yhä vahvemmin tehokkuuteen, verkostojen hallintaan ja asiakaskohtaiseen ratkaisukykyyn. Ympäristö- ja vastuullisuusnäkökulmien painoarvo säilyy päätöksenteon keskiössä, mikä tukee rautatiekuljetusten kysyntää ja vahvistaa Nurminen Logisticsin asemaa kestävä kehityksen logistiikkatoimijana.

KONSERNIN TALOUDELLINEN KEHITYS HEINÄ-SYYSKUU 2025

Katsauskauden liikevaihto ja taloudellinen tulos

Katsauskauden liikevaihto 23,8 miljoonaa euroa (24,2) laski haastavissa markkinaolosuhteissa edellisen vuoden vertailukauteen verrattuna 1,3 % Baltian liiketoiminnan haasteiden sekä North Railin 2024 vertailukauteen kirjatun 1,3 miljoonan euron kertatuloutuksen vaikutuksesta. Muut yksiköt kasvattivat liikevaihtoaan ja paransivat tulostaan. Katsauskauden EBITA-liikevoitto oli 3,4 miljoonaa euroa (7,6) ja vertailukelpoinen liikevoitto oli 3,8 miljoonaa euroa (5,6 miljoonaa euroa sisältäen kertatuloutuksen tulosvaikutuksen).

Rautatieliiketoiminta

Rautatieliiketoiminta kasvoi 20,3 % 17,8 miljoonaan euroon vertailukauteen nähden erityisesti kansainvälisen liiketoiminnan vetämänä. Kotimaan liikenne pysyi tasaisena. Vertailukauteen kohdistunut 1,3 miljoonan euron kertatuloutuserä vaikutti kausien väliseen vertailukelpoisuuteen merkittävästi ja tästä oikaistu liikevaihdon kasvu oli 31,9 %. Vastaavasti rautatieliiketoiminnan kannattavuus pysyi hyvällä tasolla vertailukelpoisen EBITA-liikevoiton ollessa 2,7 miljoonaa euroa vertailukauden kertatuloutuserästä oikaistun vertailukelpoisen EBITA-liikevoiton ollessa 2,8 miljoonaa euroa.

Baltian liiketoiminta

Baltian liiketoiminnassa markkinatilanne jatkui kireänä toimijoiden kilpaillessa pienentyneistä volyymeistä. Volyymien laskuun markkinalla vaikutti tiettyjen Kazakstanista kuljetettavien metallien väliaikaiset vientirajoitukset sekä tullisotien tuoma epävarmuus, johon metallimarkkinat reagoivat nopeasti. Tämän seurauksena liikevaihto laski katsauskaudella 6,1 miljoonaan euroon (9,4) ja tämän seurauksena myös kannattavuus laski. Pystyimme kuitenkin

pitämään suhteellisen kannattavuuden hyvällä tasolla matalien kiinteiden kustannusten ansiosta. Vientirajoitusten odotetaan poistuvan loppuvuonna. Baltian liiketoiminnan osuus konsernin liikevaihdosta oli katsauskaudella 25,4 % (38,8 %).

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Nurminen Logistics tiedotti 20.10. laskevansa vuoden 2025 tulosoheistustaan.

Tämä liiketoimintakatsaus ei ole IAS34 osavuositarkastukset -standardin mukainen osavuositarkastus. Yhtiö noudattaa arvopaperimarkkinalain mukaista puolivuositarkastointia, minkä lisäksi yhtiö julkistaa vuoden kolmen ja yhdeksän ensimmäisen kuukauden osalta liiketoimintatarkastukset. Liiketoimintatarkastuksissa esitetään konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat keskeiset tiedot. Liiketoimintatarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Nurminen Logistics Oyj Hallitus

Lisätietoja: Olli Pohjanvirta, toimitusjohtaja, p. 040 900 6977

JAKELU

Nasdaq Helsinki Keskeiset tiedotusvälineet nurminenlogistics.com

Nurminen Logistics on vuonna 1886 perustettu suomalainen pörssiyhtiö, joka tarjoaa laadukkaita rautatiekuljetuksia sekä terminaali- ja multimodaaliratkaisuja Aasian ja Euroopan välillä, Pohjoismaissa sekä Baltiassa.