

Nurminen Logistics Oyj:n puolivuosikatsaus 1.1.-30.6.2026

Nurminen Logistics Oyj

Pörssitiedote 24.7.2026, klo 9.00

Tämä on tiivistelmä Nurminen Logisticsin puolivuositiedotuksesta. Puolivuosikatsaus on kokonaisuudessaan tämän pörssitiedotteen liitteenä ja saatavilla Nurminen Logisticsin verkkosivuilla osoitteessa <http://www.nurminenlogistics.com/fi/sijoittajille/raportit-esitykset>

Keski-Euroopan kasvu vauhtiin toisella vuosineljänneksellä vertailukelpoisen liikevoiton pysyessä hyvällä tasolla

HUHTI-KESÄKUUN 2026 YHTEENVETO:

- Liikevaihto 28,2 (27,9) miljoonaa euroa, kasvua 0,8 %
- Käyttökate 3,6 (5,8) miljoonaa euroa, 12,9 % (20,8 %) liikevaihdosta
- Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto 3,0 (4,3) miljoonaa euroa, 10,6 % (15,4 %) liikevaihdosta
- EBITA-liikevoitto 1,9 (4,1) miljoonaa euroa, 6,6 % (14,6 %) liikevaihdosta
- Katsauskauden tulos 0,2 (2,2) miljoonaa euroa
- Osakekohtainen tulos -0,01 (0,02) euroa
- Rahavarat katsauskauden lopussa 17,3 (16,3) miljoonaa euroa

TAMMI-KESÄKUUN 2026 YHTEENVETO:

- Liikevaihto 53,7 (60,3) miljoonaa euroa, laskua 11,0 %
- Käyttökate 8,1 (13,9) miljoonaa euroa, 15,2 % (23,1 %) liikevaihdosta
- Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto 6,5 (10,8) miljoonaa euroa, 12,0 % (17,9 %) liikevaihdosta
- EBITA-liikevoitto 4,6 (10,5) miljoonaa euroa, 8,5 % (17,3 %) liikevaihdosta
- Katsauskauden tulos 1,4 (5,2) miljoonaa euroa
- Osakekohtainen tulos 0,00 (0,04) euroa
- Rahavarat katsauskauden lopussa 17,3 (16,3) miljoonaa euroa

TALOUDELLINEN OHJEISTUS VUODELLE 2026

Nurminen Logistics arvioi, että konsernin vuoden 2026 liikevaihto saavuttaa vertailukauden tason tai jää hieman sen alle. Vertailukelpoisen liikevoiton arvioidaan jäävän selvästi vertailukaudesta 2025, mutta pysyvän kuitenkin hyvällä kannattavuustasolla.

TOIMITUSJOHTAJA OLLI POHJANVIRTA

Yhtiön toinen vuosineljännes sujui operatiivisesti vertailukauden tasolla, liikevaihdon kasvaessa hieman 28,2 miljoonaan euroon ja vertailukelpoisen EBITA:n ollessa 3,0 miljoonaa euroa. Operatiivinen kassavirta oli 4,4 miljoonaa euroa.

Rautatieliiketoiminta kasvoi Keski-Euroopassa vahvasti aloitetun koko junaliiketoiminnan ansiosta, vaikka edelleen käynnissä olevat rautatieinfran parantamiseen liittyvät rakennustyöt häiritsivät tehokkuuttamme vaunuryhmä- ja yksikkövaunuliiketoiminnassa. Tämä vaikutti negatiivisesti vaunujen kiertonopeuteen ja sitä kautta taloudellisiin tunnuslukuihin.

Erityisen iloinen olen siitä, että Italia-Ruotsi välisen kokojunapalvelutuotteemme tehokkuus on saatu pidettyä luvutulla tasolla rakennustöistä huolimatta. Tämä on ollut mahdollista korkean logistiikkaosaamisemme, eri logististen osa-alueiden vahvan hallinnan sekä palvelun suunnitelmallisen toteutuksen ansiosta. Kokojunapalvelun todistettu toimivuus on lisännyt kiinnostusta Keski-Euroopan markkinoilla yhtiön palveluita kohtaan.

Vaunuryhmäpalvelussamme, jossa asiakkaiden tavaraa kuljetetaan noin kymmenestä eri Euroopan terminaalista Pohjoismaihin useamman vaunun ryhmissä, olemme yhdessä kumppaneidemme kanssa toteuttaneet jo merkittäviä läpimenoaikoja nopeuttavia toimenpiteitä. Näiden vaikutusten odotetaan näkyvän parantuneena kannattavuutena loppuvuoden aikana ja erityisesti vuodesta 2027 alkaen, kun vetopalveluiden toteuttaja Keski-Euroopassa vaihtuu.

Suomessa rautatieliiketoiminnan kehitys oli hieman negatiivista kesäkuussa voimaan tulleiden ensimmäisten Venäjän puolella toteutettujen rautatietariffikorotusten seurauksena. Korotukset heikensivät suomalaisten asiakkaidemme Suomeen tuomia volyymeja. Terminaalitoiminnot Suomessa kehittyivät operatiivisesti hyvin, uusasiakashankinta onnistui ja terminaalipalveluiden näkymät ovat edelleen valoisat.

Baltiassa kehitys oli tasaisen positiivista koko vuosineljänneksen ajan. Loppuvuoden näkymä vastaa alkuvuoden kehitystä, ja asiakkaiden näkemysten perusteella edellytykset hienoiselle kasvulle vuoden loppua kohden ovat olemassa.

Vuosineljänneksen loppupuolella aloitimme tehostustoimet, joiden kustannussäästövaikutus on 1,5 milj. euroa vuositasolla jo 2027 alkaen. Lisäksi päätimme katsauskauden jälkeen, heinäkuun alussa tiedotettujen Venäjän rautatietariffikorotusten johdosta, että tavoittelemme noin 3 miljoonan euron vuositason lisätehostamistoimista North Railissa. Näillä toimenpiteillä varmistamme North Railin kilpailukykyyn säilymisen vahvana volyymien laskusta huolimatta. North Rail jatkaa kotimaan liikenteeseen liittyvien hankkeiden edistämistä ja kansainvälisten avauksien selvittämistä, joissa näemme isoja mahdollisuuksia.

Kokonaisuutena ensimmäinen vuosipuolisko oli hyvä, vaikka jäimmekin vahvan vertailukauden luvuista. Jakso oli merkittävä yhtiön tulevan kasvun rakentamisen kannalta, sillä näemme kansainvälisen kasvun olevan elintärkeää nykyisessä globaalissa toimintaympäristössä. Siellä on kysyntää toimiville kokojunakonsepteille ja North Railin operointitehokkuudelle samaan aikaan, kun Suomen osuus maailmankaupasta supistuu.

Kansainvälinen kasvumme perustuu jo käynnistetyn Italian ja Ruotsin kokojunaliiketoimintamallin voimakkaaseen laajentamiseen. Kehitys etenee suunnitellusti, mistä osoituksena on myös asiakaskuntamme nettomääräinen kasvu. Avaamme toisen viikoittaisen aikataulutetun junayhteyden Parman ja Örebron välille vuoden 2026 kolmannen neljänneksen loppupuolella. Tämä kertoo palvelutuotteeseemme kohdistuvasta vahvasta kiinnostuksesta sekä sen selkeästä tarpeesta markkinoilla.

Espanjan ja Ruotsin välisen vastaavan kokojunapalvelun käynnistämisen valmistelut, mukaan lukien asiakashankinta, ovat edenneet pitkälle. Tavoitteena on aloittaa palvelu vuoden 2027 ensimmäisen neljänneksen alkupuolella. Lopullinen aloitusaikataulu riippuu Espanjassa tehtävien ratatöiden valmistumisesta Ranskan rajalle, mikä mahdollistaa liiketoiminnan aloittamisen Espanjan siirtyessä yleiseurooppalaiseen raideleveyteen.

Merkittävät panostukset Keski-Euroopan junapalveluihimme, mukaan lukien operatiivisten toimintojen ja myyntikonttoreiden perustaminen Italiaan, Espanjaan ja muihin maihin, muodostavat perustan yhtiön lähivuosien orgaaniselle kasvulle yhdessä Ruotsin palvelutuotteen kanssa. Tämä kilpailukykyinen palvelukokonaisuus yhdistettynä markkinoilla olevaan kysyntään, joka kohdistuu myös muihin logistiisiin palveluihimme, kuten laivarahteihin ja asiakaskohtaisiin junarahteihin eri reiteillä, mahdollistaa vuosina 2026–2028 arviolta 20–40 miljoonan euron liikevaihdon kasvun puhtaasti orgaanisesti. Tulevina vuosina uskomme kyseisen kasvun kiihtyvän edelleen. Keski-Euroopassa tapahtuva kasvu näkyy jo nyt koko konsernia kohtaan kasvavana kiinnostuksena, mikä tuo uusia asiakkaita myös Suomessa tuotettaviin palveluihimme.

Haluan kiittää asiakkaitamme luottamuksesta sekä kaikkia nurmislaisia kovasta työstä ja sitoutumisesta yhtiötä sekä omaa työtänne kohtaan.

KESKEISET TUNNUSLUVUT	4-6/2026	4-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	1-12/2025
Liikevaihto, 1 000 EUR	28 151	27 926	53 691	60 341	109 375
Liikevaihdon muutos, %	0,8 %	23,9 %	--11,0 %	4,6 %	4,4 %
Liikevoitto, (EBIT), 1 000 EUR	1 670	3 886	4 182	10 076	14 590
% liikevaihdosta	5,9 %	13,9 %	7,8 %	16,7 %	13,3 %
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	191	2 178	1 382	5 228	6 527
% liikevaihdosta	0,7 %	7,8 %	2,6 %	8,7 %	6,0 %
Oman pääoman tuotto, %	0,5 %	5,3 %	3,3 %	12,7 %	15,6 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	2,3 %	4,6 %	5,5 %	11,8 %	17,0 %
Omavaraisuusaste, %			43,6 %	42,0 %	43,9 %
Nettovelkaantumisaste, %			51,3 %	64,3 %	50,2 %
Nettovelkaantumisaste, % ilman IFRS 16			17,2 %	28,8 %	14,2 %
Korolliset nettorahoitusvelat, 1 000 EUR			21 480	26 544	21 444
Korolliset nettorahoitusvelat ilman IFRS 16, 1 000 EUR			7 102	11 767	5 986
Korolliset nettorahoitusvelat / käyttökate (12 kk rullaava)			1,14	0,99	0,87
Liiketoiminnan rahavirta, 1000 EUR			3 649	11 185	20 099
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen, 1 000 EUR			1 013	958	1 400
Henkilöstön määrä keskimäärin			181	186	178
Kurssikehitys					
Osakkeen kurssi alussa			0,95	1,05	1,05
Osakkeen kurssi lopussa			0,85	1,06	0,95
Jakson ylin			0,99	1,20	1,20
Jakson alin			0,79	0,90	0,90
Oma pääoma / osake eur			0,42	0,42	0,43
Tulos /osake (EPS), EUR, laimentamaton			0,00	0,04	0,04
Tulos / osake (EPS), EUR, laimennettu			0,00	0,04	0,04

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Euroopan talouden heikentyminen nykytilanteesta, tulleihin liittyvä epävarmuus ja sen luomat kansainvälisen kaupan tavaravirtojen uudelleenjärjestelyt ja kansainvälisten konfliktien jatkuminen voivat vaikuttaa negatiivisesti konsernin palvelujen kysyntään ja sitä kautta tulokseen. Rautatieliiketoiminnassa vihreään siirtymään tarvittavien metallien joutuminen pakotteiden kohteeksi vaikuttaisi negatiivisesti EU:n alueella suoritettavaan rautatieliiketoimintaan.

Tiedot yhtiön riskienhallinnasta löytyvät Sijoittaja-osioista Nurminen Logisticsin internetsivuilta osoitteesta www.nurminenlogistics.com.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Venäjän rautatietariffien korotuksen aiheuttama lannoitevolyyymien merkittävä väheneminen Suomeen suuntautuvilla reiteillä aiheuttaa korkean suhteellisen kannattavuustason heikkenemistä kotimaan rautatieliiketoiminnassa, mutta samalla yhtiön liiketoimintaan liittyvä geopoliittinen riski pienenee olennaisesti.

Euroopan reittiliikenteen kasvunäkymät ovat vahvistuneet ja Italian ja Ruotsin välinen kokojunapalvelu on käynnistynyt asetettujen kaupallisten tavoitteiden mukaisesti. Uusien aikataulutettujen lähtöjen, onnistuneen uusasiakashankinnan, hyvän kysyntänäkymän ja jatkuvan toiminnan tehostamisen myötä näemme keskipitkällä aikavälillä kasvua liiketoiminnoissamme ja näkymät positiivisina. Näkymäämme tukevat ennusteet talouskasvun piristymisestä vuoden toisella puoliskolla.

Nurminen Logistics odottaa rautatiekuljetusten volyymien kasvavan Pohjoismaiden ja Euroopan välillä ja pidemmällä aikavälillä myös Aasian liikenteessä. Rautatiepalvelujen käyttö kasvaa tulevaisuudessa globaalisti muita kuljetussegmenttejä nopeammin alhaisten ympäristövaikutusten ansiosta, mikä tukee yhtiön tulevaisuuden näkymiä.

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.