



LIIKETOIMINTAKATSAUS

Tammi-syyskuu 2025

Apetit

Apetit Oyj:n liiketoimintakatsaus 1.1.-30.9.2025: liiketulos laski vertailukaudesta yrityskauppaan liittyvistä kuluista johtuen

TALOUDELLINEN KEHITYS LYHYESTI

Heinä-syyskuu 2025

- Liikevaihto oli 41,4 (40,5) miljoonaa euroa.
- Liiketulos oli 3,2 (3,7) miljoonaa euroa.
- Käyttökate oli 5,0 (5,3) miljoonaa euroa.

Ruokaratkaisujen liikevaihto oli 19,0 (18,4) miljoonaa euroa ja liiketulos 2,7 (3,2) miljoonaa euroa.

Öljykasvituotteiden liikevaihto oli 22,5 (22,2) miljoonaa euroa ja liiketulos 1,2 (1,1) miljoonaa euroa.

Liikevaihto kasvoi hieman vertailukaudesta molemmissa liiketoiminnoissa.

Öljykasvituotteet paransi liiketulostaan hieman vertailukaudesta. Ruokaratkaisuisissa tulokseen vaikutti negatiivisesti pakasteherneen satokauden aikaiset haasteet, joiden myötä osaa viljelyalasta ei päästy puimaan. Ruokaratkaisujen liiketulos sisältää -0,4 miljoonaa euroa Foodhillsin yrityskauppaan liittyviä asiantuntijakuluja.

Tammi-syyskuu 2025

- Liikevaihto oli 124,4 (119,7) miljoonaa euroa.
- Liiketulos oli 4,7 (6,9) miljoonaa euroa.
- Käyttökate oli 10,1 (11,8) miljoonaa euroa.

Ruokaratkaisujen liikevaihto oli 56,6 (55,4) miljoonaa euroa ja liiketulos 4,8 (5,0) miljoonaa euroa.

Öljykasvituotteiden liikevaihto oli 68,2 (64,7) miljoonaa euroa ja liiketulos 1,8 (3,9) miljoonaa euroa.

Konsernin maksuvalmius oli hyvä ja rahoitusasema vahva. Omavaraisuusaste oli 81,3 (81,7) prosenttia ja nettovelkaantumisaste oli 6,1 (4,4) prosenttia. Konsernin liiketoiminnan rahavirta oli korkojen ja verojen jälkeen 7,6 (-1,1).

Apetitin raportoitavia liiketoimintasegmenttejä ovat Ruokaratkaisut ja Öljykasvituotteet. Raportoitavien segmenttien lisäksi raportoidaan segmentteihin kuulumattomina muina toimintoina Konsernitoiminnot, joka sisältää konsernihallintoon ja strategiaan hankkeisiin liittyvät kulut.

Tietoja ei ole tilintarkastettu. Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2024 vastaavaan ajanjaksoon ja vertailukaudella tarkoitetaan edellisen vuoden vastaavaa ajanjaksoa, ellei toisin ole mainittu.

TULOSOHJEISTUS VUODELLE 2025 ENNALLAAN

(täsmennetty 9.10.2025)

Konsernin liike tuloksen ilman yrityskaupan tulosvaikutusta arvioidaan laskevan hieman vertailuvuodesta (vuonna 2024: 9,3 miljoonaa euroa).

Foodhills AB:n yrityskaupan toteutuessa kaupasta tullaan kirjaamaan viimeiselle kvartaalille merkittävä IFRS 3 -standardin tarkoittama edullisen kaupan laskennallinen tulosvaikutus.

AVAINLUVUT

Milj. euroa	7-9/2025	7-9/2024	Muutos	1-9/2025	1-9/2024	Muutos	2024
Liikevaihto	41,4	40,5	2%	124,4	119,7	4%	162,6
Käyttökate	5,0	5,3	-5%	10,1	11,8	-14%	16,0
Liiketulos	3,2	3,7	-12%	4,7	6,9	-32%	9,3
Osuus osakkuusyhtiö Sucroksen tuloksesta	-0,2	0,4		-2,2	0,1		1,6
Kauden tulos	2,2	3,3		1,2	5,3		8,5
Osakekohtainen tulos, euroa	0,35	0,53		0,19	0,85		1,37
Investoinnit				4,8	7,1		9,6
Oma pääoma / osake, euroa				16,69	16,77		17,33
ROCE-%				6,2	8,3		8,3
Käyttöpääoma, kauden lopussa				37,2	34,9		34,5
Liiketoiminnan rahavirta				7,6	-1,1		3,2
Omavaraisuusaste, %				81,3	81,7		79,8
Nettovelkaantumisaste, %				6,1	4,4		3,1

TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS:

"Apetit-konsernin liike-tulos vuoden kolmannella kvartaalilla jäi vertailukaudesta. Öljykasvituotteet paransi tulostaan hieman, mutta Ruokaratkaisuisa liike-tulos laski vahvasta vertailukaudesta. Ruokaratkaisuisa tuloksen heikkenemiseen vaikutti pakasteherneen haastava satokausi. Osa hernepelloista jouduttiin puintivaiheessa jättämään väliin. Viljelysopimusten mukaisesti Apetit on korvannut viljelijöille puimatta jääneistä hernepelloista. Ruokaratkaisujen liike-tulos sisältää -0,4 miljoonaa euroa Foodhillsin yrityskauppaan liittyviä asiantuntijakuluja.

Apetitin ensimmäisen vuosipuoliskon tulosta heikentänyt toimitusvarmuustilanne normalisoitui molemmissa liiketoiminnoissa kesäkuussa, minkä jälkeen toimitusvarmuus on pysynyt hyvällä tasolla. Konsernin liikevaihto kasvoi hieman vertailukaudesta.

Apetit tiedotti 9.10.2025 allekirjoittaneensa sopimuksen, jonka mukaan Apetit ostaa 100 prosenttia Foodhillsin osakekannasta. Foodhills on Ruotsin suurin pakasteherneen viljelyttäjä ja tuottaja. Kaupan toteutuminen edellyttää Ruotsin ISP-viranomaisen hyväksyntää. Foodhillsin hankinta on strategiamme mukainen kasvuhanke. Saamme vahvan alustan Ruotsin markkinaan ja kasvatamme merkittävästi pakasteherneen volyymia. Apetit on vahvistanut viime vuosien aikana asemaansa Ruotsissa, ja nyt on aika ottaa merkittävä askel yhtiön kansainvälistymisessä.

Konsernin ERP-hankkeen kriittiset vaiheet käyttöönoton osalta on saatu suunnitellusti maaliin. Öljykasvituotteiden käyttöönotto vaihe toteutui lokakuun alussa. Strategisesti merkittävä hanke toteutui suunnitellussa aikataulussa ja budjetissa. Olen ylpeä sitoutuneen henkilöstömme aikaansaannoksista kaikkiaan noin kolme vuotta kestäneessä hankkeessa.

Olemme käynnistäneet Kantvikin kasviöljypuristamolle tehtävän strategisen investoinnin, jolla parannetaan BlackGrain from Yellow Fields® rapsijauheen raaka-aineen valmistusprosessia ja moninkertaistetaan sen valmistuskapasiteetti. Investointi on edennyt pääosin suunnitellusti ja sen odotetaan valmistuvan vuoden 2026 ensimmäisen kvartaalin aikana.

Kotimaisen syyskylvöisten rypsin ja rapsin satotasot ovat olleet paikoin erinomaisia. Luonnonvarakeskuksen 22.9. julkaiseman satoarvion mukaan kotimaisen rypsin ja rapsin sato kasvasi viime vuodesta yli 60 prosentilla ja olisi korkein kahdeksaan vuoteen. Öljykasvien onnistunut kasvukausi näkyi myös RypsiRapsi-foorumin lajikekokeissa, joissa nähtiin usealla eri lajikkeella poikkeuksellisen korkeita satotasoja. Lajikekokeiden tulokset antavat hyvän pohjan koetoiminnan jatkolle ja uskoa kotimaan öljykasvien viljelijöille, vaikka satokauden poikkeuksellisen hyvät kasvuolosuhteet onkin syytä huomioida tuloksia arvioidessa.

Kuluvan vuoden satonäkymät avomaankasvien osalta ovat kohtuulliset. Apetitin sopimusviljelykasveista pakasteherneellä oli haastava satokausi. Mittaushistorian kuumien jakso ja sitä seuranneet alueelliset rankkasateet verottivat kasvustoja. Puinnissa jouduttiin jättämään normaalia suurempi määrä peltolohkoja väliin, mikä vaikutti negatiivisesti tulokseen. Juuresten osalta tilanne näyttää satokauden keskivaiheilla hyvältä.

Lanseerasimme syksyllä useita uutuustuotteita. Vähittäiskaupassa toimimme uuden makuvaihtoehdon Apetit Superior -pakastepizzatuotepereheeseen sekä lisäsimme tarjontaa vahvan suosion saaneeseen wok-tuotepereheeseen. Toimimme kauppoihin myös kotimaisen purjoviipaleen, joka sai erittäin hyvän vastaanoton kauppojen valikoimissa. Näemme kasvavaa kysyntää tuotteille, jotka helpottavat ja monipuolistavat kasvisten käyttöä.

Food service -kanavaan lanseerattu Apetit Kasvisjauhis Burgerpihvi on mielenkiintoinen uutuus, sillä se sisältää Apetit BlackGrain from Yellow Fields® -rapsijauhetta. Kasvisjauhis Burgerpihvi on myös rakenteeltaan ja maultaan poikkeuksellinen, minkä vuoksi odotamme innolla sen saamaa vastaanottoa. Tuote on erinomainen osoitus BlackGrainin potentiaalista sekä Apetitin molempien liiketoimintojen innovaatio- ja tuotekehitysoisaamisesta."

Esa Mäki,
toimitusjohtaja

SEGMENTTIKOHTAISET AVAINLUVUT

Ruokaratkaisut

Milj. euroa	7-9/2025	7-9/2024	Muutos	1-9/2025	1-9/2024	Muutos	2024
Liikevaihto	19,0	18,4	3%	56,6	55,4	2%	75,8
Käyttökate	3,8	4,3	-12%	7,9	8,2	-3%	12,4
Liiketulos	2,7	3,2	-16%	4,8	5,0	-4%	8,1

Öljykasvituotteet

Milj. euroa	7-9/2025	7-9/2024	Muutos	1-9/2025	1-9/2024	Muutos	2024
Liikevaihto	22,5	22,2	2%	68,2	64,7	5%	87,4
Käyttökate	1,7	1,5	12%	3,5	5,3	-34%	6,1
Liiketulos	1,2	1,1	8%	1,8	3,9	-54%	4,2

Konsernitoiminnot

Milj. euroa	7-9/2025	7-9/2024		1-9/2025	1-9/2024		2024
Liikevaihto	0,5	0,3		1,6	1,0		1,3
Käyttökate	-0,5	-0,5		-1,4	-1,7		-2,5
Liiketulos	-0,7	-0,6		-1,9	-2,0		-3,0

Raportoitavien segmenttien lisäksi raportoidaan segmentteihin kuulumattomina muina toimintoina Konsernitoiminnot, joka sisältää konsernihallintoon ja strategiaan liittyvät kulut.

TALOUDELLINEN KEHITYS HEINÄ-SYYSKUUSSA

Liikevaihto oli 41,4 (40,5) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi hieman vertailukaudesta.

Liiketulos oli 3,2 (3,7) miljoonaa euroa. Öljykasvituotteet paransi liikekulostaan hieman vertailukaudesta. Ruokaratkaisussa liikekulon laski vahvasta vertailukaudesta. Tulosheikennykseen vaikutti pakasteherneen satokauden aikaiset haasteet, joiden myötä osaa viljelyalasta ei päästy puimaan. Ruokaratkaisujen liikekulon sisältää -0,4 miljoonaa euroa Foodhillsin yrityskauppaan liittyviä asiantuntijakuluja.

Osuus osakkuusyhtiö Sucroksen tuloksesta oli -0,2 (0,4) miljoonaa euroa.

TALOUDELLINEN KEHITYS TAMMI-SYYSKUUSSA, KONSERNI

Konsernin maksuvalmius oli hyvä ja rahoitusasema vahva. Omavaraisuusaste oli 81,3 (81,7) prosenttia ja nettovelkaantumisaste oli 6,1 (4,4) prosenttia. Konsernin liiketoiminnan rahavirta oli korkojen ja verojen jälkeen 7,6 (-1,1).

KAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Apetit kertoi pörssitiedotteella 9.10.2025 allekirjoittaneensa sopimuksen, jonka mukaan Apetit ostaa 100 prosenttia ruotsalaisen pakastehernetuottajan Foodhills AB:n osakekannasta. Kaupan toteutuminen edellyttää Ruotsin ISP (Inspektionen för strategiska produkter, Strategisten tuotteiden tarkastuslaitos) -viranomaisen hyväksyntää.

TOIMINNAN KAUSILUONTEISUUS

IAS 2 -standardin mukaisesti vaihto-omaisuuden hankintamenoja luetaan mukaan systemaattisesti kohdistettu osuus valmistuksen kiinteistä yleismenoista. Satokausituotannossa raaka-aineista jalostetaan valmiita tuotteita pääosin vuoden jälkimmäisen vuosipuoliskon aikana, jolloin valmistuksen kiinteitä yleismenoja aktivoituu taseeseen muita neljänneksiä enemmän. Tämän kirjauskäytännön takia tulokertymä painottuu toiselle

vuosipuoliskolle. Satokauden päättymisajankohta voi vaikuttaa tilikausien väliseen vertailtavuuteen. Tulokertymän kausiluonteisuus on satokausituotannon takia voimakkainta Ruokaratkaisut-segmentin ja osakkuusyhtiö Sucroksen toiminnassa.

Satokaudet aiheuttavat kausivaihtelua sitoutuneen käyttöpääoman määrässä. Öljykasvituotteet-segmentissä sitoutunut käyttöpääoma on korkeimmillaan vuoden loppupuolella ja laskee alimmilleen kesällä ennen seuraavan satokauden alkua. Ruokaratkaisut-segmentin satokausituotannon kausiluonteisuus nostaa sitoutuneen käyttöpääoman määrän liiketoiminnassa korkeimmilleen vuoden vaihteen tienoilla.

LYHYEN AIKAVÄLIN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Apetit-konsernin merkittävimmät lyhyen aikavälin riskit liittyvät raaka-aineiden hintamuutosten hallintaan, raaka-aineiden saatavuuteen, öljykasvien sekä avomaakasvien satojen laatuun ja määrään, rahoitusmarkkinoiden toimivuuteen, asiakkaiden maksukykyyn, toimittajien ja palveluntuottajien toimituskykyyn sekä muutoksiin liiketoiminta-alueilla ja asiakkuuksissa.

Apetit Oyj