



LIIKETOIMINTAKATSAUS

Tammi-maaliskuu 2025

Apetit

Apetit Oyj:n liiketoimintakatsaus 1.1.-31.3.2025: liiketulos laski vertailukaudesta – Ruokaratkaisuisissa tulospaannus

TALOUDELLINEN KEHITYS LYHYESTI

Tammi-maaliskuu 2025

- Liikevaihto oli 43,8 (42,2) miljoonaa euroa.
- Liiketulos oli 2,3 (3,4) miljoonaa euroa.
- Käyttökate oli 4,1 (5,0) miljoonaa euroa.

Ruokaratkaisujen liikevaihto oli 20,4 (20,5) miljoonaa euroa ja liiketulos 2,4 (1,9) miljoonaa euroa.

Öljykasvituotteiden liikevaihto oli 23,6 (21,8) miljoonaa euroa ja liiketulos 0,4 (2,1) miljoonaa euroa.

Liikevaihto kasvoi hieman vertailukaudesta. Ruokaratkaisuisissa sekä liikevaihto että myyntivolyymit olivat vertailukauden tasolla.

Ruokaratkaisut paransi liiketulostaan vertailukaudesta. Tulosta vahvisti vuoden 2025 puolelle jatkunut ennätyskellisen pitkä satokausituotanto. Öljykasvituotteissa tulos laski selvästi vahvasta vertailukaudesta. Raportointikaudelle ajoittuneet kalliit raaka-aine-erät vaikuttivat tulokseen negatiivisesti.

Konsernin maksuvalmius oli hyvä ja rahoitusasema vahva. Omavaraisuusaste oli 81,9 (80,6) prosenttia ja nettovelkaantumisaste oli 5,9 (-4,2) prosenttia. Konsernin liiketoiminnan rahavirta oli korkojen ja verojen jälkeen -1,5 (0,4).

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

(julkaistu 13.2.2025)

Konsernin liiketuloksen arvioidaan laskevan hieman vertailuvuodesta (vuonna 2024: 9,3 miljoonaa euroa).

AVAINLUVUT

Milj. euroa	1-3/2025	1-3/2024	Muutos	2024
Liikevaihto	43,8	42,2	4%	162,6
Käyttökate	4,1	5,0	-18%	16,0
Liiketulos	2,3	3,4	-33%	9,3
Osuus osakkuusyhtiö Sucroksen tuloksesta	-1,5	-0,6		1,6
Kauden tulos	0,4	1,9		8,5
Osakekohtainen tulos, euroa	0,06	0,31		1,37
Investoinnit	1,5	1,4		9,6
Oma pääoma / osake, euroa	17,45	16,94		17,33
ROCE-%	7,3	8,4		8,3
Käyttöpääoma, kauden lopussa	40,3	27,1		34,5
Liiketoiminnan rahavirta	-1,5	0,4		3,2
Omavaraisuusaste, %	81,9	80,6		79,8
Nettovelkaantumisaste, %	5,9	-4,2		3,1

TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS:

"Apetit-konsernin liiketulos vuoden ensimmäisellä kvartaalilla laski vertailukaudesta. Ruokaratkaisut paransi tulostaan, mutta Öljykasvituotteiden liiketulos laski vertailukauden vahvasta tuloksesta. Ruokaratkaisuissa sekä liikevaihto että myyntivolyymit olivat vertailukauden tasolla. Vähittäiskaupassa myynti kasvoi hieman vertailukaudesta. Ruokaratkaisujen tulosta vahvisti vuoden 2025 puolelle jatkunut ennätyskellisen pitkä satokausituotanto.

Öljykasvituotteiden heikkoon tuloskehitykseen vaikuttivat erityisesti raportointikaudelle ennakoidusti ajoittuneet kalliit raaka-aine-erät.

Pitkittyneet työehtosopimusneuvottelut Elintarviketeollisuusliiton ja Suomen Elintarviketyöläisten Liiton välillä vaikuttivat Apetitin toimintaan negatiivisesti ensimmäisen kvartaalin aikana. Ylityö- ja vuoronvaihtokiellot heikensivät Apetitin toimitusvarmuutta molemmissa liiketoiminnoissa.

Epävakaa globaali poliittinen ja taloudellinen tilanne luo epävarmuutta Apetitin toiminnalle ja heikentää ennustettavuutta. Vaikutukset voivat heijastua erityisesti öljykasvien markkinahintoihin. Lyhyellä aikavälillä vaikutusta ei uskota olevan Öljykasvituotteissa etupainotteisesti tehtyjen raaka-ainehankintojen vuoksi.

Työ strategisesti tärkeiden hankkeiden parissa on jatkunut suunnitelmien mukaisesti. ERP-järjestelmä uudistus etenee aikataulun mukaisesti. Öljykasvituotteissa uusi ERP-järjestelmä on määrä ottaa käyttöön vuoden lopulla. Työ jatkuu niin ikään rapsijauhe BlackGrain From Yellow Fieldsin ja kotimaisen herneproteiinin parissa. Lanseeraamme syksyllä BlackGrainista jalostettuun teksturoituun kasviproteiiniin (TVP) pohjaavan tuotteen Food service -kanavaan. BlackGrain TVP:tä ja herneproteiinia sisältävä pihvi on sekä maultaan että rakenteeltaan erinomainen - sekä hieno esimerkki Apetitin kahden liiketoiminnan synergioista.

Avomaanvihannesten kylvökauden odotetaan alkavan tavanomaista aiemmin peltojen tullessa kylvökuntoon nopeasti. Nostamme alkavalla satokaudella edelleen pakasteherneen sopimusviljelyalaa. Viime vuoden ennätyskellisen suuren pinta-alan sadonkorjuu ja pelloilta pakkaseen -ketju toimivat häiriöttä. Uutena sopimusviljelykasvina viljelytämme ensimmäistä kertaa kotimaista sipulia. Viljelyhalukkuutta sipulille on löytynyt kiitettävästi. Sipuli on merkittävä kasvi tuotteissamme: sekä kotimainen sipulikuutio että peruna-sipulisekoitus ovat tärkeitä tuotteita pakastevihannesten ja perunapakasteiden kategorioissa.

Kotimaisten kevätrypsin ja -rapsin viljelyalojen odotetaan kasvavan edellisvuodesta 37 prosentilla VYR:n kylvöaikomuskyselyn perusteella. Syysöljykasveille tavanomaista lauhempi ja vähälumisempi talvi on ollut suuressa osassa maata suotuisa. Syysrypsin ja -rapsin talvehtimisen onnistumisessa voi olla alueellisia eroja, mutta talvituhoja on raportoitu vähän ja etenkin syysrapsit näyttävät hyvältä.

Jatkamme panostuksia kotimaisen viljelytutkimuksen edistämiseen molemmissa liiketoiminnoissa. RypsiRapsi-foorumin sekä rypsin ja rapsin viljelyvarmuuden ja -määrän lisäämiseen tähtäävän VARPS-hankkeen koetoiminta jatkuvat monipuolisena. Syys- ja kevätmuotoisten öljykasvien lajikekokeita perustetaan lisää eri puolille Suomea ja viljelymenetelmäkokeita jatketaan esimerkiksi kasvinsuojeluvaihtoehtojen ja uusien perustamistapojen parissa. Rapsin koetila osallistuu muun muassa hankkeeseen, jossa selvitetään elintarviketeollisuuden sivuvirtojen hyödyntämistä maanparannusaineina tai kierrätyslannoitteina.

Lanseerasimme alkuvuodesta uutuustuotteita, jotka osuvat erinomaisesti ruokatrendeihin. Apetitin Kasvisjauhis-tuoteperheen suosikiksi noussut Crispy Chick -pihvi sai rinnalleen uutuusmaun. Apetitin kasvipohjaisten pihvien ja pyöryköiden sekä Kasvisjauhis Crispy Chick -pihvin myynti ovat kehittyneet tasaisesti. Etenkin Crispy Chick on ottanut asemansa kaupan pakastealtaassa: Crispy Chick -pihvin myynti on kasvanut viisi vuotta ja tuona aikana yli kaksinkertaistunut. Muita alkuvuoden uutuuksia olivat uusi makuvaihto Uuni- ja grillikasviksiin sekä kotimaiset perunaviipaleet, jotka täydentävät Apetitin perunapakasteiden tuotepohjettä.

Apetitin perustamisesta tuli maaliskuussa kuluneeksi 75 vuotta. Toiminta käynnistyi Länsi-Suomen sokeritehtaana vuonna 1950. Tänä päivänä Apetit on ruokatrendien ja ravitsemussuosittelusten ytimessä: kasvipohjaisia vihannes- ja ruokapakasteita sekä kasviöljyjä sisältävä tuotevalikoima vastaa vallitseviin ruokatrendeihin, vastuulliseen syömiseen ja ravitsemussuosituksiin.

Esa Mäki,
toimitusjohtaja

SEGMENTTIKOHTAISET AVAINLUVUT

Ruokaratkaisut

Milj. euroa	1-3/2025	1-3/2024	Muutos	2024
Liikevaihto	20,4	20,5	-1%	75,8
Käyttökate	3,5	2,9	19%	12,4
Liiketulos	2,4	1,9	29%	8,1

Öljyasvituotteet

Milj. euroa	1-3/2025	1-3/2024	Muutos	2024
Liikevaihto	23,6	21,8	8%	87,4
Käyttökate	1,0	2,6	-61%	6,1
Liiketulos	0,4	2,1	-79%	4,2

Konsernitoiminnot

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

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

TALOUDELLINEN KEHITYS TAMMI-MAALISKUUSSA

Liikevaihto oli 43,8 (42,2) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi hieman vertailukaudesta. Ruokaratkaisuisissa sekä liikevaihto että myyntivolyymit olivat vertailukauden tasolla. Liikevaihto ja myyntivolyymit nousivat hieman vähittäiskaupassa. Öljyasvituotteiden liikevaihto nousi vertailukaudesta.

Liiketulos oli 2,3 (3,4) miljoonaa euroa. Ruokaratkaisujen tulosta vahvisti vuoden 2025 puolelle jatkunut ennätyskellisen pitkä satokausituotanto. Öljyasvituotteissa tulos laski vahvasta vertailukaudesta. Tulokset vaikuttivat raportointikaudelle ajoittuneet kalliit raaka-aine-erät.

Osuus osakkuusyhtiö Sucroksen tuloksesta oli -1,5 (-0,6) miljoonaa euroa. Sucroksen ensimmäinen kvartaali oli heikko johtuen markkinahintojen negatiivisesta kehityksestä.

TALOUDELLINEN KEHITYS TAMMI-MAALISKUUSSA, KONSERNI

Konsernin maksuvalmius oli hyvä ja rahoitusasema vahva. Omavaraisuusaste oli 81,9 (80,6) prosenttia ja nettovelkaantumisaste oli 5,9 (-4,2) prosenttia. Konsernin liiketoiminnan rahavirta oli korkojen ja verojen jälkeen -1,5 (0,4).

KAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Konsernilla ei ole merkittäviä katsauskauden jälkeisiä tapahtumia.

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 tulostulokertymä 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