

WEBCAST 22.10.2025

Osavuositarkastus
tammi-syyskuu 2025

Riikka Wulff, toimitusjohtaja
Kati Kokkonen, talousjohtaja





-
- 1 Tammi-syyskuun kohokohdat
 - 2 Liiketoimintojen kehitys
 - 3 Taloudellinen kehitys
 - 4 Strategia ja tulevaisuus
 - 5 Q&A

Tammi-syyskuun kohokohdat

Fodelia -konsernin vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi kolmannella neljänneksellä noin 7 %. Kasvu oli tavoiteltua hitaampaa heijastaen Foodservice-markkinan heikkoa kehitystä.

Konsernin liikevoitto oli 6,1 % liikevaihdosta, mikä oli alkuvuotta vahvempi, mutta vertailukauden tasoa matalampi.



Tammi-syyskuun kohokohdat

- Organisaation selkeyttäminen ja toimintamallien uudistaminen kasvun ja tehokkuuden parantamiseksi on edennyt suunnitellusti. Q3 aikana tehtiin merkittäviä avainrekrytointeja:

Fodelialle nimitettiin HRD, Feelialle kaupallinen johtaja sekä tuotantojohtaja. Lisäksi Feelian myyntitiimiä vahvistettiin uusilla Foodservice-myyntiä ammattilaisilla, ja tiimi organisoitiin kokonaisuudessaan uudelleen.

- Feelian tammi-syyskuun liikevaihdon 12,9 % kasvu on edelleen selkeästi parempi kuin foodservice-markkinalla keskimäärin ([PTY 30.9.:](#) Foodservice-tukkukaupan tammi-elokuun liikevaihto -0,9 %).
- Omien brändituotteiden osuus Oikian liikevaihdosta on tasaisesti vahvistunut ja tämä kehitystrendi tuo jatkuessaan parempaa kannattavuutta.



Fodelian liiketoiminta-alueet



Feelia toimii Foodservice-markkinassa ja tarjoaa asiakkailleen maukkaita, terveellisiä ja hyvin säilyviä valmisruokia.

Delimax valmistaa erilaisia mehu- ja sosteruotteita Foodservice-markkinalle.

Tuotantolaitokset Pyhännällä ja Kokkolassa.

Oikia

Keskittyy vähittäiskauppa-asiakkuuksiin sekä suoraan kuluttajille suunnatun verkkokauppaliiketoiminnan kehittämiseen.

Oikiaan kuuluvat Oikiaruoka.fi sekä Oikia snacksien liiketoiminnat.

Tuotantolaitos Pyhännällä.

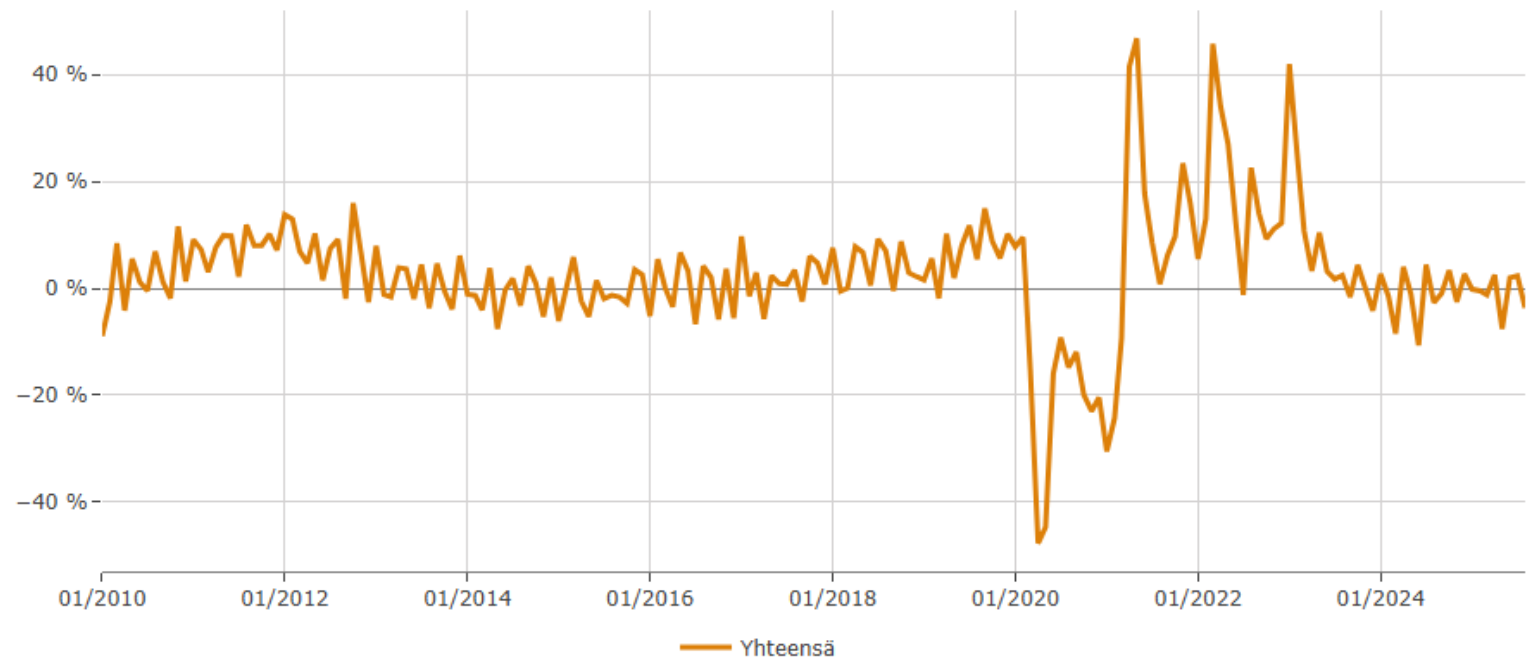


Fodelian ja Bravedon yhteisyritys, joka tarjoaa ruokahuollon kokonaisulkoistusratkaisuja.

Foodservice- markkinan kehitys

Foodservice-tukkukaupan
kumulatiivinen liikevaihto tammi-
elokuussa 2025
laski 0,9 % edellisvuoden vastaavaan
ajanjaksoon verrattuna.

Foodservice-tukkukaupan liikevaihdon vuosimuutos 2010 - 2025



Lähde: Tilastokeskus

Feelia | Tunnusluvut Q3

Q3 2025

Q3 2024



Feelian vuoden 2024 luvuissa on yhdistetty Feelia Oy:n ja Marjvasu Oy:n luvut. Marjvasu fuusioitui Feeliaan 31.12.2024. Feelian vuoden 2025 luvuissa on huomioitu uudelleen organisointiin liittyviä kustannuksia yhteensä 179 tuhatta euroa.

Feelia | Tunnusluvut 1-9/2025

1-9/2025

1-9/2024



Feelian vuoden 2024 luvuissa on yhdistetty Feelia Oy:n ja Marjavesu Oy:n luvut.
Marjavesu fuusioitui Feeliaan 31.12.2024.

Feelia | Merkittävimmät nostot

- **Syyskuussa saavutettiin liikevaihtoennätys:** yli 4 M€. Kuukausittainen ennätystaso saavutettiin sekä valmisruoissa että Delimax-tuotteissa.
- **Myynnissä positiivinen vire:**
 - Uuden myyntiorganisaation myötä myyntiputki jälleen kasvussa
 - mm. uusia sopimuksia hoivaketjujen kanssa ja pilotointi käynnistynyt yksityisen päiväkotiketjun kanssa.
 - Delimax-brändi voittanut muutamia isoja ketjutason asiakkuuksia.
 - Horeca-markkina avautunut lupaavasti, useita ketjutason tuotekehitysprojekteja käynnissä.
 - Laaja messukiertue lisäsi tunnettuutta ja toi uusia asiakaskontakteja.
- **Tuotannon haasteena pakkauskalvo-ongelmat,** mistä johtuen hävikki kasvanut. Tuotannon prosessien systemaattiset kehitystoimet käynnistetty uuden tuotantojohtajan johdolla.



Oikia | Tunnusluvut Q3 (jatkavat toiminnot)

Q3 2025

LIKEVAIHTO
3 028
tuhatta €
(muutos -6,7 %)

LIKEVOITTO
25
tuhatta €
(muutos - 92,3 %)

LIKEVOITTO %
0,8

Q3 2024

LIKEVAIHTO
3 247
tuhatta €

LIKEVOITTO
324
tuhatta €

LIKEVOITTO %
10,0

Oikia | Tunnusluvut 1-9 2025 (jatkavat toiminnot)

1-9 2025

1-9 2024

LIKEVAIHTO

9 060

tuhatta €

(muutos -3,7 %)

LIKEVOITTO

18

tuhatta €

(muutos -97,1 %)

LIKEVOITTO %

0,2

LIKEVAIHTO

9 406

tuhatta €

LIKEVOITTO

604

tuhatta €

LIKEVOITTO %

6,4

Oikia | Merkittävimmät nostot

- **Brändituotteet kasvussa, painopiste siirtyy**
Oikian liikevaihdon lasku johtui pääosin private label -myynnin supistumisesta. Sitä vastoin omien brändituotteiden liikevaihto kasvoi tammi–syyskuussa 22 %, ja niiden osuus kokonaisliikevaihdosta on noussut merkittävästi.
- **Verkkokauppa ei vielä tavoitteissa**
Oikiaruoka.fi -verkkokaupan liikevaihto laski hieman, eikä ole kehittynyt suunnitellusti.
- **Kannattavuus paineessa useista syistä**
Kannattavuuden heikentymiseen vaikuttivat private label -sopimusten kannattavuus, raaka-ainekustannusten nousu sekä brändituotteiden kampanjointi ja markkinointipanostukset.





Fodbar | Merkittävimmät nostot

- Suurimmat asiakkuudet vuonna 2025:
 - Voitot Länsi-Uudenmaan ja Pohjois-Pohjanmaan ateriapalvelukilpailutuksissa (yht. vuosiarvo 4 M€).
 - Oma Hämeen kilpailutuksen kohteet käynnistetty täysimääräisesti, arvioitu vuosiliikevaihto 10 M€.
 - Kolme sairaalakohdetta siirtymässä Oma Hämeestä ja Länsi-Uudeltamaalta.
- Uusien suurkohteiden käynnistämiseen on liittynyt kustannuksia, jotka heikentäneet Fodbarin vuoden 2025 kannattavuutta.

Fodbarin laajentuminen tuo uusia liiketoimintamahdollisuuksia Feelialle sekä tukee Feelian tuote- ja valikoimaosaamista hoivasektorilla

Yhteenveto Heinä-syyskuu 2025

LIKEVAIHTO

Konsernin vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi **6,6 %** ja oli **13,5 miljoonaa euroa** (12,7 miljoonaa euroa).

LIKEVOITTO

Katsauskauden oikaistu liikevoitto oli **0,8 miljoonaa euroa** (1,0) ja **6,1 %** liikevaihdosta (8,1)

Yhteenveto Tammi-syyskuu 2025

LIKEVAIHTO

Konsernin vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 9,1 % ja oli 40,5 miljoonaa euroa (37,1 miljoonaa euroa).

LIKEVOITTO

Katsauskauden oikaistu liikevoitto oli 2,0 miljoonaa euroa (2,4) ja 4,9 % liikevaihdosta (5,9)

Tunnusluvut I Konserni

Konserni	7-9/2025	7-9/2024	Muutos-%	1-9/2025	1-9/2024	Muutos-%	1-12/2024
Liikevaihto, tuhatta euroa	13 515	12 929	4,5	40 501	40 121	0,9	53 552
Liikevaihto, jatkavat toiminnot, tuhatta euroa	13 515	12 683	6,6	40 501	37 132	9,1	50 273
Oikaistu käyttökate, tuhatta euroa	1 337	1 543	-13,3	3 484	3 912	-10,9	5 090
% liikevaihdosta	9,9	11,9		8,6	9,8		9,5
Oikaistu EBITA, tuhatta euroa	888	1 135	-21,7	2 165	2 655	-18,5	3 393
% liikevaihdosta	6,6	8,8		5,3	6,6		6,3
Oikaistu liikevoitto, tuhatta euroa	826	1 043	-20,8	1 979	2 354	-15,9	3 000
% liikevaihdosta	6,1	8,1		4,9	5,9		5,6

Tammi-syyskuun oikaistuista kannattavuusluvuista poistettu vuonna 2025 uudelleenorganisoinnin kuluja 179 tuhatta euroa. Vuoden 2024 luvuista oikaistu pois liiketoimintakauppojen kertaluontoiset vaikutukset.

Tunnusluvut liiketoiminnoittain | Liikevaihto

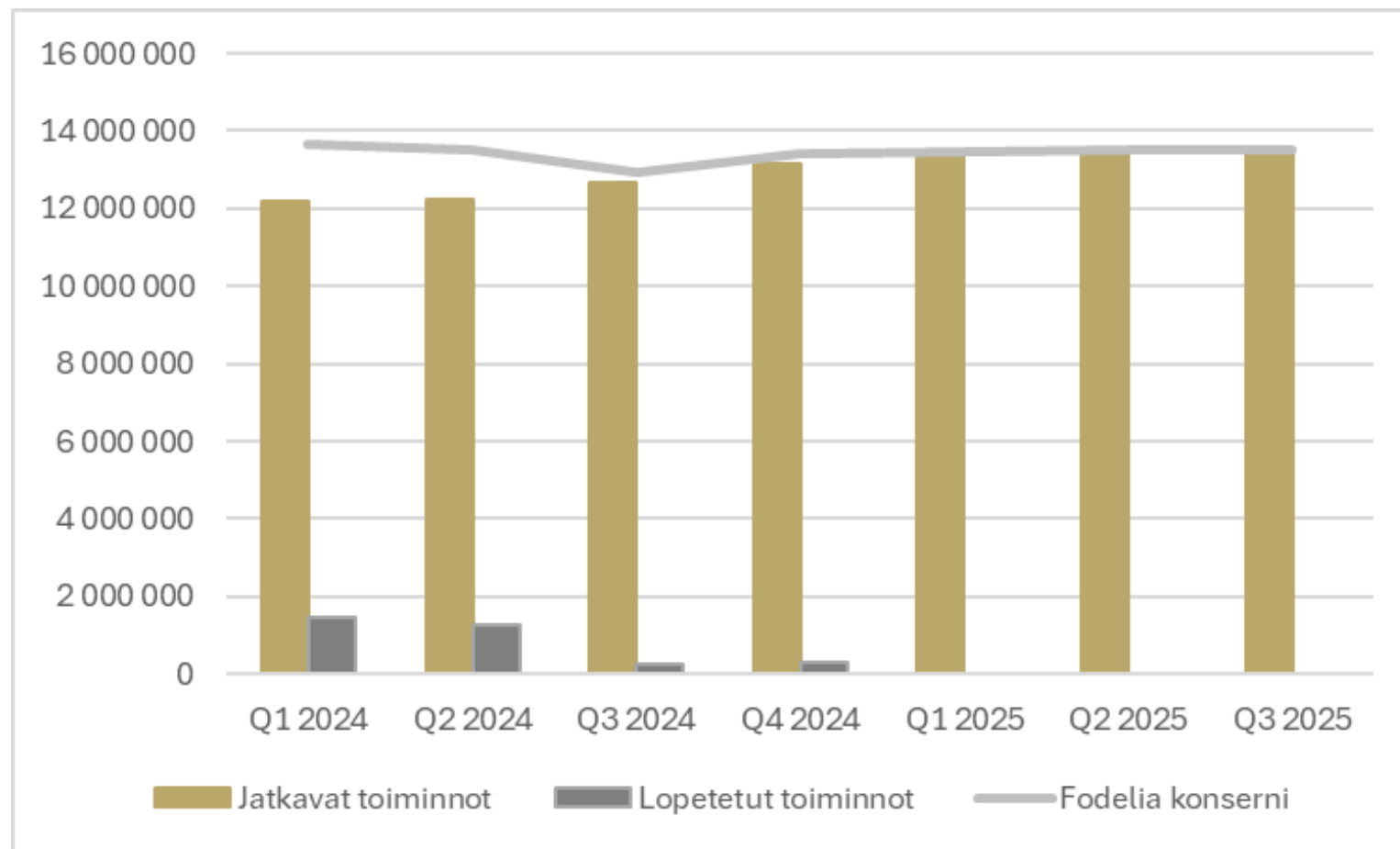
Liikevaihto yksiköittäin/ liiketoiminta-alueittain, tuhatta euroa	7-9/2025	7-9/2024	Muutos-%	1-9/2025	1-9/2024	Muutos-%	1-12/2024
Feelia	10 691	9 643	10,9	32 043	28 388	12,9	38 586
Oikia, jatkavat toiminnot	3 028	3 247	-6,7	9 060	9 406	-3,7	12 702
Oikia, myydyt toiminnot	0	246	-100,0	0	2 989	-100,0	3 279
Fodelia	201	168	20,1	602	503	19,7	671
Eliminoinnit	-405	-376	7,9	-1 204	-1 166	3,3	-1 686
Fodelia-konsernin liikevaihto yhteensä	13 515	12 929	4,5	40 501	40 121	0,9	53 552

Feelian vuoden 2024 luvuissa on yhdistetty Feelia Oy:n ja Marjvasu Oy:n luvut. Marjvasu fuusioitui Feeliaan 31.12.2024.

Konsernin liikevaihto
jatkoi edeltävien
kvartaaleiden tasolla.

Kvartaalin liikevaihto on
noussut noin vuoden
2024 12 m €:n tasosta
13,5 m €:oon

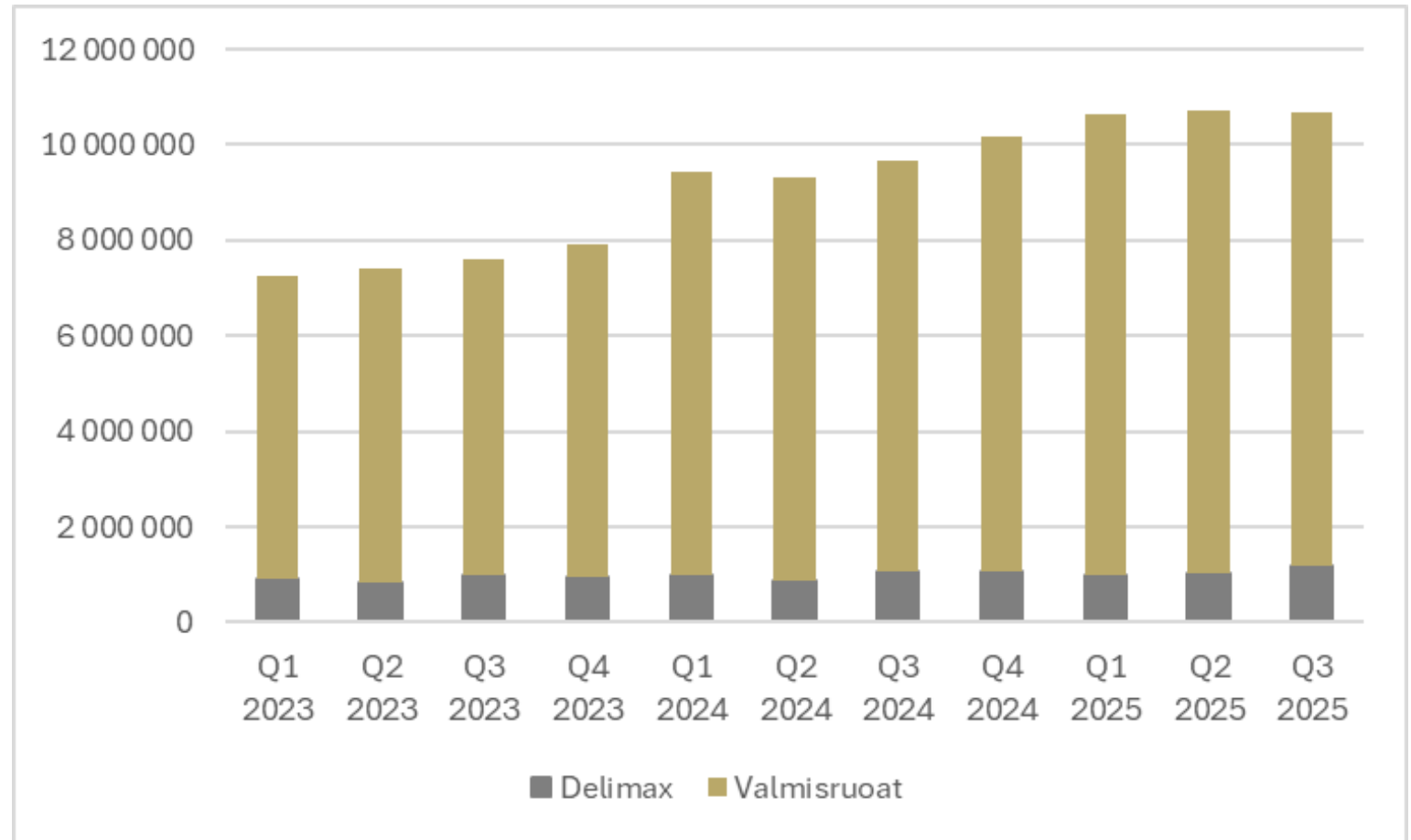
Konsernin liikevaihdon kehitys



Liikevaihdon kehitys, Feelia valmisruoka + Delimax mehut ja soseet

Feelian valmisruokien liikevaihto kasvoi noin 11 prosenttia Q3 2024 verrattuna.

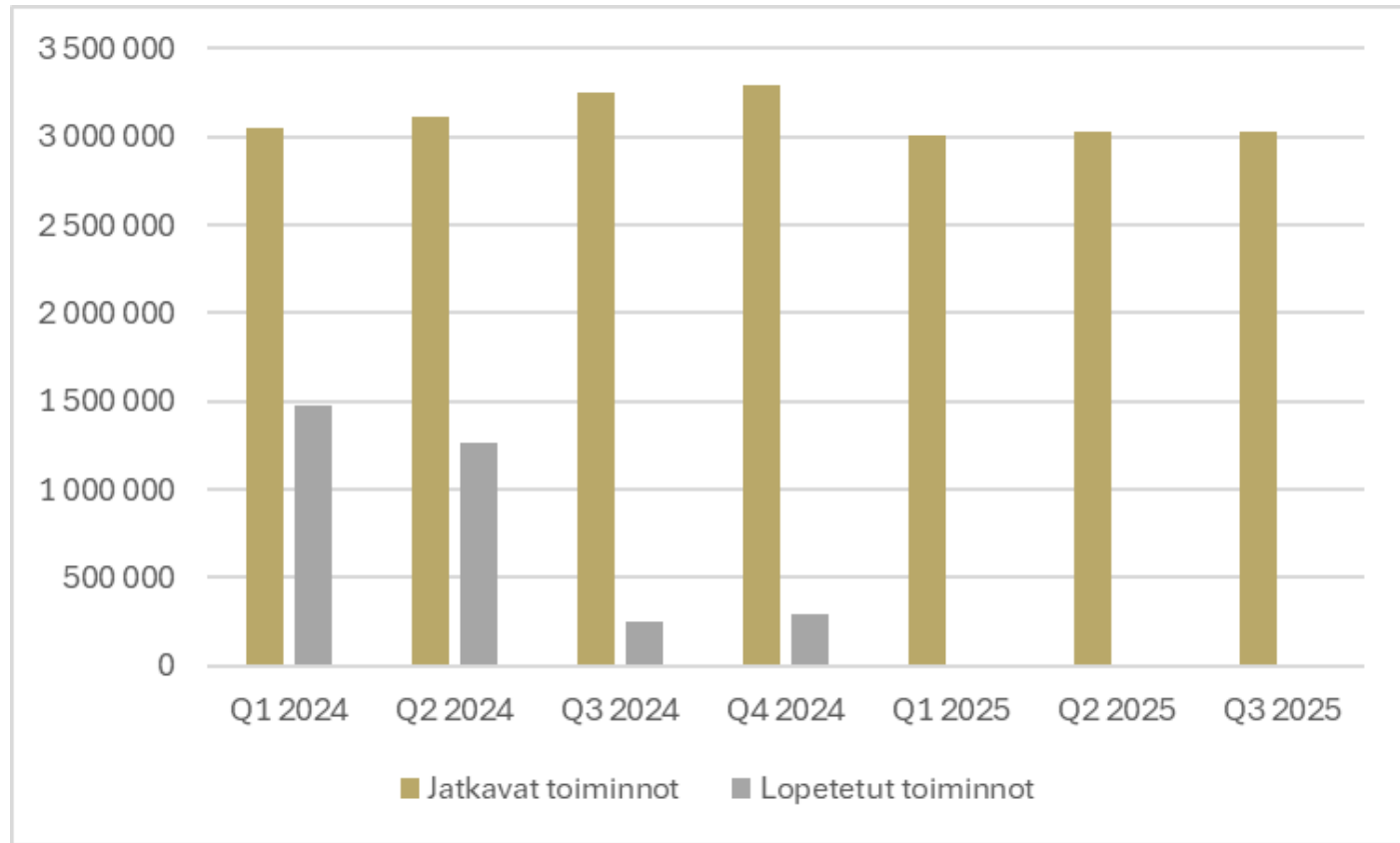
Delimax-liikevaihto kasvoi noin 14 % Q3 2024 verrattuna.



Liikevaihdon kehitys, Oikia

Oikian jatkavien toimintojen (snacks ja oikiaruoka.fi) liikevaihto oli Q3:ssa kahden ensimmäisen kvartaalin tasolla ja laski 6,7 % Q3 2024 tasosta.

Vuoden 2024 virallisiin lukuihin sisältyy myytyjä toimintoja.



Tunnusluvut liiketoiminnoittain | Liikevoitto

Liikevoitto yksiköittäin/ liiketoiminta-alueittain, tuhatta euroa	7-9/2025	7-9/2024	Muutos-%	1-9/2025	1-9/2024	Muutos-%	1-12/2024
Feelia	1 006	1 185	-15,1	2 920	2 955	-1,2	3 784
Oikia, jatkavat toiminnot	25	324	-92,3	18	604	-97,1	802
Oikia, myydyt toiminnot	0	29	-100,0	0	-52	-100,0	-82
Fodelia	-144	-134	7,2	-771	-623	23,9	-907
Eliminoinnit	-61	-82	-25,1	-187	-251	-25,3	-317
Kertaluontoiset erät	0	-280	-100,0	-179	-1 533	-88,3	-2 619
Fodelia-konsernin liikevoitto yhteensä	826	1 043	-20,8	1 800	1 101	63,6	661

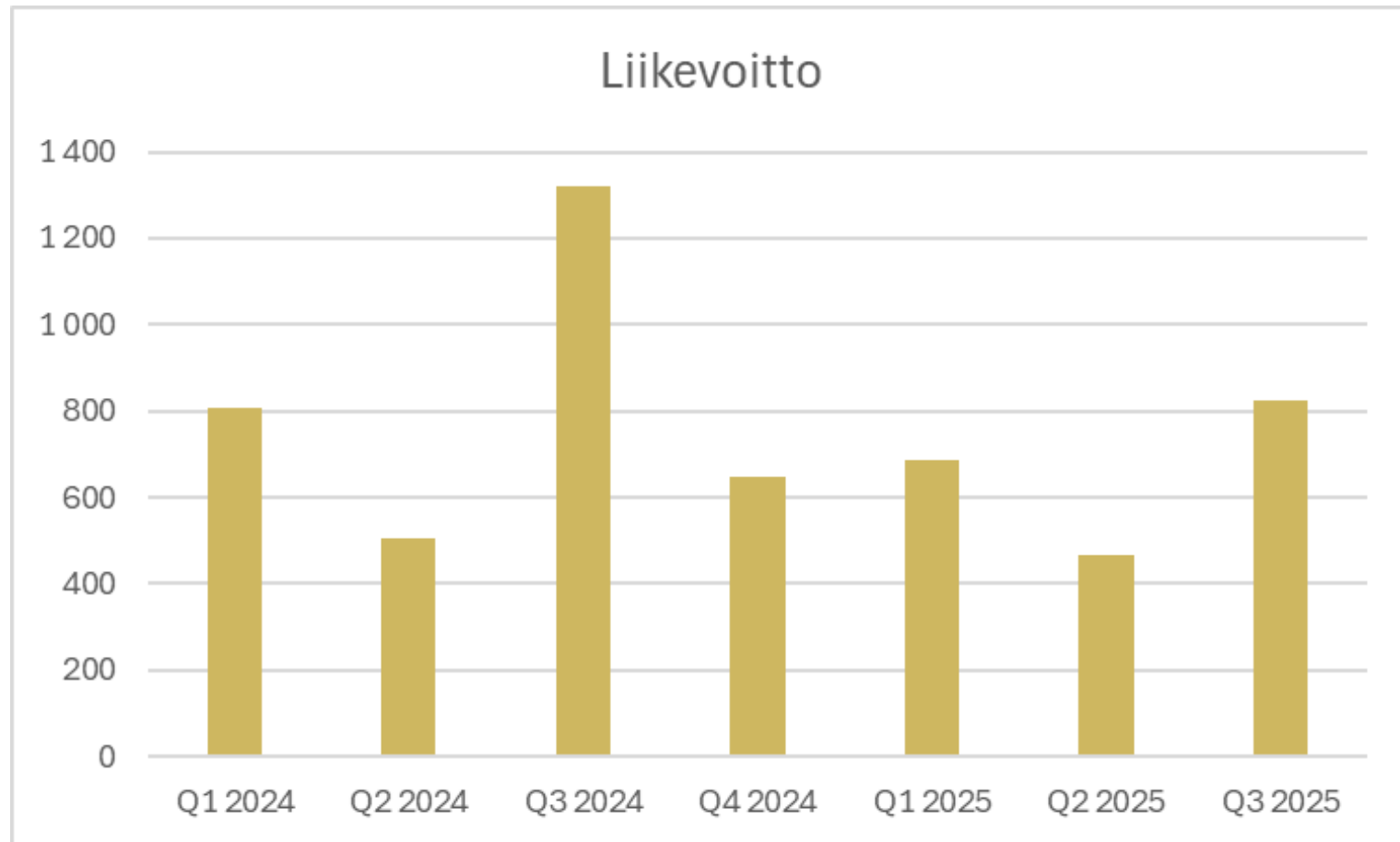
Feelian vuoden 2024 luvuissa on yhdistetty Feelia Oy:n ja Marjvasu Oy:n luvut. Marjvasu fuusioitui Feeliaan 31.12.2024.

Liikevoitosta poistettu
kertaluontoiset erät.

Q3 2025 alkuvuotta
paremmalla tasolla.

Q3 2024 erottui
poikkeuksellisen hyvänä
kvartaalina.

Konsernin liikevoiton kehitys kvartaaleittain



Muut tunnusluvut I Konserni

Konserni	7-9/2025	7-9/2024	Muutos-%	1-9/2025	1-9/2024	Muutos-%	1-12/2024
Oikaistu katsauskauden tulos, tuhatta euroa	566	731	-22,7	1 195	1 340	-10,8	2 000
% liikevaihdosta	4,2	5,7	-26,0	2,9	3,3		3,7
Oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,1	0,1	-23,2	0,2	0,2	17,8	0,2
Omavaraisuusaste %	55,1	51,1	7,9	55,1	51,1	7,9	52,0
Nettovelkaantumisaste %	20,3	26,0	-21,9	20,3	26,0	-21,9	19,7
Oikaistu oman pääoman tuotto %	17,9	22,6	-20,8	12,6	13,8	-8,6	15,9
Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto %	20,1	23,0	-12,4	15,6	17,9	-12,9	17,6
Taseen loppusumma, tuhatta euroa	22 953	25 388	-9,6	22 953	25 388	-9,6	24 125
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	117	119	-1,4	126	134	-6,0	124

Feelian vastaus keskeisiin trendeihin

- Sote-uudistukset
- Kuntien säästöpainheet
- Väestön ikääntyminen
- Maailmantilanteen yleinen epävarmuus
- Ilmastonmuutos



Feelian valmisruokakonsepti mahdollistaa ravitsevan ruoan tarjoamisen ilman raskasta keskuskeittiömallia.



Esivalmistetut ateriat vähentävät kustannuksia pienentämällä hävikkiä sekä henkilöstöresursseja.



Toiminnanohjausjärjestelmä Ferp on kehitetty asiakaslähtöiseksi, jotta tilausten tekeminen olisi mahdollisimman helppoa.



Innovatiivinen tuotekehitys vastaa muuttuvaan maailmantilanteeseen.



Ohjeistus vuodelle 2025 (31.7.2025)

Yhtiön johto arvioi konsernin vuoden 2025 liikevaihdon olevan noin **54–59** M€

Liikevoittomarginaalin (oikaistu) ^{*}arvioidaan olevan noin edellisvuoden tasolla tai hieman sen alapuolella.

Ohjeistusta päivitettiin 31.7.2025, sillä Fodelia-konsernin alkuvuosi ei ole toteutunut yhtiön taloudellisten tavoitteiden ja aikaisempien ennusteiden mukaisesti.

- Oikia liiketoiminta-alueen kannattavuus on laskenut merkittävästi sekä kustannustason nousun että private label -tuotteiden hintamuutosten vuoksi, ja samalla liikevaihdon kehitys on jäänyt odotettua vaatimattomammaksi.
- Feelian liikevaihto on jatkanut kasvua ja kannattavuus on edelleen hyvällä tasolla, mutta kasvu on tasoittunut edellisvuoden erittäin vahvaan kasvuun verrattuna. Feelia ei ole saanut viime aikoina uusia isoja asiakkuuksia ja Foodservice-markkinan vaatimaton kehitys on vaikuttanut negatiivisesti tukkuasiakkaiden liikevaihtoon.
- Alkuvuonna kirjatut toiminnan kehittämiseen ja uudelleenorganisointiin liittyvät kustannukset heikentävät koko vuoden tulosta.

Aiempi arvio 6.2.2025: Konsernin vuoden 2025 liikevaihdon arvioitiin olevan noin **58–63 miljoonaa euroa. Suhteellisen kannattavuuden arvioitiin parantuvan edellisvuoteen verrattuna.*



Pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

Fodelia on asettanut seuraavat pitkän aikavälin tavoitteet. Esitetyt tavoitteet eivät ole ennusteita yhtiön tulevasta kehityksestä.

Vähintään

100 M€

Liikevaihtotavoite
vuodelle 2028

> 10%

Liikevoitto-
marginaali vuonna
2028

< 3

Korolliset velat
suhteessa
käyttökatteeseen

> 10 %

Sijoitetun
pääoman
tuotto

Osinkopolitiikka

Fodelia pyrkii jakamaan tuloksestaan osinkoina omistajilleen vähintään

35%



Q & A

