

Liiketoimintakatsaus

Tammi-syyskuu 2026



Fodelia

FODELIA OYJ -KONSERNIN LIIKETOIMINTAKATSAUS 1.1.-30.9.2026 (tilintarkastamaton)

Fodelia-konsernin vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi kolmannella vuosineljänneksellä 13,3 % Feelian vahvan kasvun vetämänä. Raportoitu liikevaihto kasvoi kolmannella kvartaalilla 9,3 % ja oli 14,8 miljoonaa euroa. Konsernin liikevoitto ylitti vertailukauden tason, vaikka liikevoittomarginaali jäi hieman vertailukaudesta. Oikian kannattavuuden myönteinen kehitys jatkui oman brändin tuotteiden myynnin kasvaessa lähes 15 %.

LIIKETOIMINTAKATSAUKSEN PÄÄKOHDAT

Tämä liiketoimintakatsaus on tilintarkastamaton. Ellei toisin mainita, sulkeissa esitetyt luvut viittaavat vastaavaan ajanjaksoon vuonna 2025 ja ovat samaa yksikköä. Katsauskaudella tarkoitetaan kolmatta vuosineljännestä, ellei toisin mainita.

Konsernissa toteutettiin toisella kvartaalilla liiketoimintakauppa, jossa verkkokauppaliiketoiminta siirtyi uudelle omistajalle. Myydyn liiketoiminnan liikevaihtoa ei huomioida katsauksessa esitetyssä vertailukelpoisessa liikevaihdossa. Katsauksessa esitetään myös tammi-syyskuun osalta oikaistuja lukuja, joista on poistettu liiketoimintakaupasta aiheutuneet kertaluontoiset erät (0,1 miljoonaa euroa). Lisäksi rahoituskuluista on oikaistu omistusyhteisyrityksen tappio-osuus (0,8 miljoonaa euroa), joka vastaa toisen kvartaalin aikana annettua pääomalinana. Vertailukauden osalta tammi-syyskuun oikaistuissa luvuissa on huomioitu toiselle kvartaalille kohdistuvia uudelleen organisointiin liittyviä kustannuksia yhteensä 0,2 miljoonaa euroa.

Heinä-syyskuun 2026 yhteenveto

- Katsauskauden liikevaihto kasvoi 9,3 % ja oli 14,8 miljoonaa euroa (13,5 miljoonaa euroa). Katsauskauden vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 13,3 %, kun luvuista on poistettu myydyn verkkokauppaliiketoiminnan liikevaihto.
- Katsauskauden EBITA oli 0,9 miljoonaa euroa (0,9 miljoonaa euroa) ja 6,1 % liikevaihdosta (6,6 %).
- Katsauskauden liikevoitto oli 0,8 miljoonaa euroa (0,8 miljoonaa euroa) ja 5,7 % liikevaihdosta (6,1 %).

Tammi-syyskuun 2026 yhteenveto

- Katsauskauden liikevaihto kasvoi 7,8 % ja oli 43,7 miljoonaa euroa (40,5 miljoonaa euroa). Katsauskauden vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 10,4 %, kun luvuista on poistettu myydyn verkkokauppaliiketoiminnan liikevaihto.
- Katsauskauden oikaistu tulos ennen liikearvopoistoja (EBITA) oli 2,5 miljoonaa euroa (2,2 miljoonaa euroa) ja 5,6 % liikevaihdosta (5,3 %).
- Katsauskauden tulos ennen liikearvopoistoja (EBITA) oli 2,4 miljoonaa euroa (2,0 miljoonaa euroa) ja 5,4 % liikevaihdosta (4,9 %).
- Katsauskauden oikaistu liikevoitto oli 2,3 miljoonaa euroa (2,0 miljoonaa euroa) ja 5,2 % liikevaihdosta (4,9 %).
- Katsauskauden liikevoitto oli 2,2 miljoonaa euroa (1,8 miljoonaa euroa) ja 5,0 % liikevaihdosta (4,4 %).

Ohjeistus vuodelle 2026

Kolmannen vuosineljänneksen jälkeen yhtiön näkymä loppuvuoteen on tarkentunut, minkä vuoksi Fodelia-konserni tarkentaa vuoden 2026 ohjeistustaan. Fodelia-konserni arvioi liikevaihdon olevan vuonna 2026 noin 59–61 miljoonaa euroa. Liikevoiton arvioidaan parantuvan vuonna 2026 merkittävästi edellisvuoteen verrattuna.

Aiemmin Fodelia-konserni arvioi liikevaihdon olevan vuonna 2026 noin 59–65 miljoonaa euroa. Liikevoiton arvioidaan parantuvan vuonna 2026 merkittävästi edellisvuoteen verrattuna.

Avainluvut

Konserni	7-9/ 2026	7-9/ 2025	Muutos- %	1-9/ 2026	1-9/ 2025	Muutos- %	1-12/ 2025
Liikevaihto, tuhatta euroa	14 779	13 515	9,3	43 665	40 501	7,8	54 476
Oikaistu käyttökate, tuhatta euroa	1 240	1 337	-7,3	3 565	3 484	2,3	4 549
% liikevaihdosta	8,4	9,9		8,2	8,6		8,4
Käyttökate, tuhatta euroa	1 240	1 337	-7,3	3 609	3 306	9,2	4 364
% liikevaihdosta	8,4	9,9		8,3	8,2		8,0
Oikaistu EBITA, tuhatta euroa	903	888	1,6	2 455	2 165	13,4	2 785
% liikevaihdosta	6,1	6,6		5,6	5,3		5,1
EBITA, tuhatta euroa	903	888	1,6	2 373	1 986	19,5	2 600
% liikevaihdosta	6,1	6,6		5,4	4,9		4,8
Oikaistu liikevoitto, tuhatta euroa	841	826	1,8	2 269	1 979	14,7	2 537
% liikevaihdosta	5,7	6,1		5,2	4,9		4,7
Liikevoitto, tuhatta euroa	841	826	1,8	2 187	1 800	21,5	2 352
% liikevaihdosta	5,7	6,1		5,0	4,4		4,3
Oikaistu katsauskauden tulos, tuhatta euroa	609	566	7,6	1 553	1 195	30,0	1 651
% liikevaihdosta	4,1	4,2		3,6	2,9		3,0
Katsauskauden tulos, tuhatta euroa	609	566	7,6	669	1 016	-34,2	713
% liikevaihdosta	4,1	4,2		1,5	2,5		1,3
Oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,08	0,07		0,19	0,20		0,20
Osakekohtainen tulos, euroa	0,08	0,07		0,08	0,12		0,09
Omavaraisuusaste %	54,8	55,1		54,8	55,1		57,3
Nettovelkaantumisaste %	29,0	20,3		29,0	20,3		29,6
Oikaistu oman pääoman tuotto %	19,8	17,9		25,3	12,6		13,4
Oman pääoman tuotto %	19,8	17,9		10,9	10,7		5,8
Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto %	20,6	20,1		27,6	15,6		20,0
Sijoitetun pääoman tuotto %	20,6	20,1		27,6	14,2		14,3
Taseen loppusumma, tuhatta euroa	22 508	22 953		22 508	22 953		21 547
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	139	117		138	126		131

Oikaistuista luvuista 1-9/2026 on poistettu liiketoimintakaupasta aiheutuneet kertaluontoiset erät (0,1 miljoonaa euroa). Lisäksi rahoituskuluista on oikaistu omistusyhteisyrityksen tappio-osuus, joka vastaa Q2/2026 annettua

pääomalainaa (0,8 miljoonaa euroa). Vertailukauden 1-9/2025 oikaistuista luvuista on poistettu 0,2 miljoonaa euroa kertaluontoisia uudelleenorganisointiin liittyviä kustannuksia.

KATSAUS LIIKETOIMINTAAN

Toimitusjohtaja Riikka Wulff:

Kolmas vuosineljännes palasi odotetusti vahvan kasvun uralle, hieman maltillisemman toisen kvartaalin jälkeen. Feelian liikevaihto kasvoi 14,4 %, mikä vauhditti koko konsernin liikevaihdon yli 9 %:n kasvuun siitä huolimatta, että luovuimme ensimmäisellä vuosipuoliskolla verkkokauppaliiketoiminnasta ja Kokkolan tehtaan liikevaihto pieneni merkittävästi toiminnan vaiheittaisen alasajon seurauksena ennen tehtaan sulkemista lokakuussa.

Feelian vahva kasvu perustui lukuisiin uusiin asiakkuuksiin sekä onnistuneeseen lisämyyntiin nykyisille asiakkaille. Myös kansainvälistyminen eteni, kun Ruotsin markkina-avausta vietiin katsauskaudella eteenpäin. Ensimmäinen tilaus Ruotsista saatiin katsauskauden jälkeen lokakuussa.

Konsernitasolla liikevoitto ylitti hieman vertailukauden tason. Kolmas vuosineljännes oli suhteelliselta kannattavuudeltaan kuluvan vuoden tähän mennessä paras kvartaali, vaikka liikevoittomarginaali jäi hieman vertailukaudesta. Kannattavuuden vertailuun vaikuttivat muun muassa Feelian vertailukautta korkeammat henkilöstökustannukset sekä konsernin osakesäästöohjelmasta katsauskaudelle kirjattu noin 40 tuhannen euron kustannus. Feelian vertailukauden henkilöstökustannukset olivat poikkeuksellisen alhaiset vuoden 2025 aikana toteutettujen rakenteellisten muutosten ajoituksen vuoksi. Vertailukaudella osakesäästöohjelmasta ei puolestaan kirjattu vastaavaa kustannusta ohjelman rakenteessa tehdyn muutoksen vuoksi.

Oikian snacks-liiketoiminnan liikevaihto säilyi vertailukauden tasolla, mutta liiketoiminta painottui edelleen aiempaa vahvemmin oman brändin tuotteiden myyntiin. Oikia-brändillä markkinoitavien tuotteiden myynti kasvoi lähes 15 % kolmannella vuosineljänneksellä verrattuna vuoden 2025 vastaavaan ajankohtaan. Verkkokauppaliiketoiminnasta luopuminen sekä oman brändin tuotteiden vahva kasvu paransivat yhdessä Oikian kannattavuutta lähes viidellä prosenttiyksiköllä.

Kolmannen vuosineljänneksen keskeisiä myönteisiä kehityssuuntia olivat Feelian kasvun vahvistuminen ja Oikian kannattavuuden paraneminen. Feelian suhteellinen kannattavuus jäi kuitenkin vertailukaudesta, joten kasvun rinnalla keskeisenä painopisteenä säilyy operatiivisen tehokkuuden parantaminen.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS KATSAUSKAUDELLE

Yhtiö esittää tammi-syyskuun osalta sekä tilikaudelta 1-12/2025 vertailukelpoisia lukuja, joista on poistettu liiketoimintakaupan vaikutukset. Myydyin verkkokauppaliiketoiminnan liikevaihto ja liikevoitto on esitetty alla olevissa taulukoissa omina riveinään ja liiketoimintakaupan kertaluontoiset erät on esitetty liikevoiton osalta Kertaluontoiset erät -rivillä. Feelian vertailukauden luvuissa tammi-syyskuussa sekä 1-12/2025 on huomioitu kertaluontoisena eränä uudelleenorganisointiin liittyviä kustannuksia yhteensä 0,2 miljoonaa euroa.

Liikevaihdon kehitys

Konsernin liikevaihto heinä-syyskuussa kasvoi vertailukaudesta noin 9,3 % ja oli 14,8 miljoonaa euroa (13,5 miljoonaa euroa). Vertailukelpoinen, eli jatkavien liiketoimintojen liikevaihto kasvoi 13,3 %. Feelian liikevaihto kasvoi 14,4 % kolmannella vuosineljänneksellä Oikian liikevaihdon ollessa lähes viime vuoden tasolla.

Konsernin liikevaihto oli tammi-syyskuussa 43,7 miljoonaa euroa (40,5 miljoonaa euroa). Kasvua vertailukaudesta oli 7,8 %. Vertailukelpoinen, eli jatkavien liiketoimintojen liikevaihto kasvoi 10,4 % ollen 43,2 miljoonaa euroa (39,1 miljoonaa euroa). Feelian liikevaihto kasvoi tammi-syyskuussa 12,6 % ollen 36,1 miljoonaa euroa (32,0 miljoonaa euroa). Oikian jatkavien liikevaihto laski 5,7 % tammi-syyskuussa ollen 7,3 miljoonaa euroa (7,7 miljoonaa euroa).

Liikevaihto yksiköittäin, tuhatta euroa	7-9/ 2026	7-9/ 2025	Muutos -%	1-9/ 2026	1-9/ 2025	Muutos -%	1-12/ 2025
Feelia	12 235	10 691	14,4	36 090	32 043	12,6	43 326
Oikia, jatkavat	2 544	2 552	-0,3	7 253	7 691	-5,7	10 129
Muut yksiköt ja eliminoinnit	0	-204	-100,0	-142	-602	-76,4	-786
Vertailukelpoinen liikevaihto	14 779	13 039	13,3	43 201	39 133	10,4	52 669
Oikia, myydyt	0	476	-100,0	465	1 368	-66,1	1 808
Fodelia-konserni yhteensä	14 779	13 515	9,3	43 665	40 501	7,8	54 476

Liikevoiton kehitys

Konsernin liikevoitto heinä-syyskuussa oli 0,8 miljoonaa euroa (0,8 miljoonaa euroa) ja 5,7 % liikevaihdesta (6,1 %).

Feelian liikevoitto oli kolmannella vuosineljänneksellä 0,9 miljoonaa euroa (1,0 miljoonaa euroa) ja 7,6 % liikevaihdesta (9,4 %). Oikian jatkavien liikevoitto oli kolmannella kvartaalilla 0,15 miljoonaa euroa (0,10 miljoonaa euroa) ja 5,8 % liikevaihdesta (3,9 %).

Konsernin liikevoitto oli tammi-syyskuussa 2,2 miljoonaa euroa (1,8 miljoonaa euroa) ja 5,0 % (4,4 %) liikevaihdesta. Konsernin oikaistu liikevoitto oli tammi-syyskuussa 2,3 miljoonaa euroa (2,0 miljoonaa euroa) ja 5,2 % (4,9 %) liikevaihdesta.

Oikian jatkavien liikevoitto parani jopa 70,0 % tammi-syyskuussa ollen 0,4 miljoonaa euroa (0,2 miljoonaa euroa) ja 5,7 % liikevaihdesta (3,2 %). Feelian liikevoitto laski tammi-syyskuussa 6,6 % ollen 2,7 miljoonaa euroa (2,9 miljoonaa euroa) ja 7,6 % liikevaihdesta (9,1 %).

Liikevoitto yksiköittäin	7-9/2026	7-9/2025	Muutos -%	1-9/2026	1-9/2025	Muutos -%	1-12/2025
Feelia	927	1 006	-7,9	2 728	2 920	-6,6	3 764
Oikia, jatkavat	149	100	48,8	414	244	70,0	367
Oikia, myydyt	0	-75	-100,0	-49	-226	-78,4	-319
Muut yksiköt ja eliminoinnit	-173	-143	21,0	-638	-773	-17,4	-1 027
Liiketoimintojen tulos (EBITA, oikaistu)	903	888	1,6	2 455	2 165	13,4	2 785
Konserniliikearvopoistot	-62	-62		-186	-186		-248
Kertaluontoiset erät	0	0		-82	-179	-53,9	-185
Fodelia-konserni yhteensä (EBIT)	841	826	1,8	2 187	1 800	21,5	2 352

Feelian kausien 1-9/2025 ja 1-12/2025 luvuissa on huomioitu uudelleen organisointiin liittyviä kustannuksia yhteensä 0,2 miljoonaa euroa.

Feelia

Feelian liikevaihto kasvoi heinä-syyskuussa 14,4 % ja tammi-syyskuussa 12,6 %. Kasvua vauhdittivat uusien asiakkuuksien käynnistyminen sekä onnistunut lisämyynti nykyisille asiakkaille. Ruotsin markkina-avaus eteni katsauskaudella, ja ensimmäinen tilaus Ruotsista tuli katsauskauden jälkeen.

Feelian kasvu tulee sekä lukuisista uusista asiakkaista että onnistuneesta lisämyynnistä nykyisille asiakkaille. Julkisen sektorin kilpailutuksia ei sen sijaan ole juuri ollut, mihin on oletettavasti vaikuttanut työstössä ollut hankintalakiuudistus. Laki hyväksyttiin eduskunnassa kesäkuussa, ja sen keskeiset muutokset tulevat sovellettavaksi vaiheittain, osa jo 1.10.2026 alkaen, ja uusi 10 prosentin vähimmäisomistusvaatimus pääsääntöisesti 1.7.2027 alkaen. Ennakoimme tämän näkyvän merkittävänä kasvuna tulevissa tarjouspyyntöjen määrissä, ja varaudumme tähän vahvistamalla julkisen sektorin myyntitiimiämme.

Feelian FERP-tilausjärjestelmän kehittäminen jatkui katsauskaudella, ja vuoden merkittävimmän uudistuksen, FERP-mobiilisovelluksen, kehitystyö on edennyt pitkälle.

Feelian liikevoitto jäi vertailukaudesta liikevaihdon vahvasta kasvusta huolimatta. Heinä–syyskuun liikevoitto oli 0,9 miljoonaa euroa (1,0 miljoonaa euroa). Suhteelliseen kannattavuuteen vaikutti muun muassa vertailukautta korkeampi henkilöstökustannustaso sekä Kokkolan tehtaan vaihteittainen alasajo. Kokkolan tehtaan liikevaihto pieneni katsauskaudella merkittävästi, mutta kustannustaso ei laskenut samassa suhteessa. Lisäksi tulokseen sisältyi konsernin osakesäästöohjelman kustannuksia.

Feelian tuotannon toimintamallien kehittäminen jatkui katsauskaudella. Tehtaan kunnossapidon ulkoistamisesta tiedotettiin elokuussa, ja siihen liittyvä liikkeenluovutus toteutui katsauskauden päättyttyä 1.10.2026. Ulkoistus on osa rakenteellista uudistusta, jolla kehitetään sisäisiä prosesseja ja parannetaan toiminnan skaalautuvuutta tuotantomäärien kasvaessa. Käynnissä oleva uudistustyö näkyy myös tämänhetkisessä kustannustasossa.

Oikia

Oikian tunnuslukujen vertailtavuuteen vaikuttaa toukokuussa 2026 toteutettu liiketoimintakauppa, jossa verkkokauppaliiketoiminta myytiin uusille yrittäjille. Oikian liiketoiminta muodostuu nykyisin snacks-tuotteista.

Oikian snacks-liiketoiminnan liikevaihto oli kolmannella vuosineljänneksellä vertailukauden tasolla, ja kannattavuuden myönteinen kehitys jatkui. Oikian jatkavien toimintojen liikevoitto oli heinä-syyskuussa 0,15 miljoonaa euroa (0,10 miljoonaa euroa). Oikia-brändillä myytävien tuotteiden myynti kasvoi lähes 15 %, ja niiden osuus kokonaisymyynnistä vahvistui edelleen.

Sopimusvalmistus vahvistui katsauskaudella uusilla sopimuksilla, joiden arvioidaan tukevan liikevaihdon kasvua vuonna 2027. Oikian tehtaan tuotannon tehokkuutta on samalla edelleen parannettu, mikä vahvistaa liiketoiminnan edellytyksiä kannattavalle kasvulle.

Katsauskauden aikana toteutettiin Feelian ja Suomen Oikian EcoVadis-vastuullisuusarvioinnit, joissa molempien yhtiöiden arviointituloksena oli pronssitaso. EcoVadis arvioi yritysten vastuullisuutta ympäristövastuun, työ- ja ihmisoikeuksien, eettisen liiketoiminnan sekä vastuullisten hankintojen osa-alueilla. Arviointi tukee vastuullisuuskäytäntöjen kehittämistä ja kehityskohteiden tunnistamista.

Fodbar

Yhteisyritys Fodbarin liikevaihdollisesti suurimman asiakkuuden, Oma Hämeen, tulevaisuus on edelleen avoin. Aluehallitus päätti 16.3.2026 valita Palmian ateria- ja laitoshuoltopalveluiden palveluntuottajaksi. Fodbarin väliaikaisessa sopimuksessa vastata Hämeenlinnan ja Riihimäen alueiden ateria- ja laitoshuoltopalveluista ei ole tapahtunut muutosta, ja Oma Hämeen ja Fodbarin välinen väliaikainen sopimus on voimassa toistaiseksi.

LEHDISTÖ- JA ANALYYTIKKOTILAISUUS

Suomenkielinen lehdistö- ja analytikkotilaisuus järjestetään 28.10.2026 klo 13.30 webcast-lähetyksenä osoitteessa <https://fodelia.events.inderes.com/q3-2026-fi>

Yhtiö järjestää lisäksi samansisältöisen lehdistö- ja analytikkotilaisuuden englanniksi 28.10.2026 klo 14.30 osoitteessa <https://fodelia.events.inderes.com/q3-2026-en>

Esityksestä taltioitu video ja esitysmateriaali julkaistaan myöhemmin osoitteessa <http://www.fodelia.fi>

28.10.2026

HALLITUS

Fodelia Oyj

Lisätietoja

Fodelia Oyj, toimitusjohtaja Riikka Wulff, puhelin 040 777 8299, sähköposti: riikka.wulff@fodelia.fi

Fodelia Oyj, talousjohtaja Janne Aalto, puhelin 050 431 4299, sähköposti: janne.aalto@fodelia.fi

Hyväksytty neuvonantaja, EY Advisory Oy, puhelin 0207 280 190, sähköposti: heikki.saukola@parthenon.ey.com,
ollipekka.kotkajuuri@parthenon.ey.com

Fodelia lyhyesti

Fodelia on suomalainen elintarvikealan konserni, jonka tavoitteena on olla alan kiinnostavin uudistaja, arjen helpottaja ja kumppani, joka tarjoaa maukasta, paikallisesti ja vastuullisesti tuotettua ruokaa. Fodelian liiketoiminta-alueet ovat vähittäiskauppaan keskittyvä Oikia sekä Foodservice-markkinaan keskittyvä Feelia. Lisäksi Fodeliaan kuuluu ruokapalveluiden ulkoistusratkaisuja tarjoava yhteisyritys Fodbar.
www.fodelia.fi

