

Liiketoimintakatsaus 1.1.-31.3.2026

Kasvualustaliiketoiminnalla vahva ensimmäinen neljännes.

Tammi-maaliskuu 2026 lyhyesti:

- Konsernin liikevaihto oli 147,9 (143,6) miljoonaa euroa.
- Käyttökate (EBITDA) oli 23,2 (24,6) miljoonaa euroa, eli 15,7 (17,1) prosenttia liikevaihdosta. Käyttökatteeseen sisältyi kertaluonteisia eriä 1,7 (-0,3) miljoonaa euroa.
- Vertailukelpoinen käyttökate oli 21,4 (24,9) miljoonaa euroa.
- Liikevoitto oli 17,7 (17,9) miljoonaa euroa, eli 11,9 (12,5) prosenttia liikevaihdosta. Liikevoittoon sisältyi kertaluonteisia eriä 1,7 (-0,3) miljoonaa euroa.
- Vapaa kassavirta ennen veroja oli -12,4 (-15,0) miljoonaa euroa.
- Bruttoinvestoinnit olivat 4,6 (8,6) miljoonaa euroa.
- Tulos/osake oli 437,42 (501,22) euroa.
- Korolliset nettovelat/käyttökate oli 4,0 (3,5)
- Sijoitetun pääoman tuotto-% (edelliset 12kk): -0,8 (2,4).

Suluissa esitetyt luvut viittaavat vuoden 2025 vastaavaan ajankohtaan, ellei muuta ole mainittu.

Avainluvut

Milj. euroa	1-3/2026	1-3/2025	1-12/2025
Liikevaihto	147,9	143,6	472,7
Käyttökate (EBITDA)	23,2	24,6	52,2
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)	21,4	24,9	50,0
Liiketulos (EBIT)	17,7	17,9	-3,2
Vertailukelpoinen liiketulos (EBIT)	15,9	18,2	19,4
Tilikauden tulos	13,0	15,0	-11,4
Vapaa kassavirta ennen veroja	-12,4	-15,0	4,7
Sijoitetun pääoman tuotto % ennen veroja	-0,8	2,4	-0,7
Omavaraisuusaste %	45,4	46,4	46,4
Korolliset nettovelat/käyttökate	4,0	3,5	3,3
Henkilöstö keskimäärin	801	775	791

Toimitusjohtaja Pekka Tennilä kommentoi:

”Vuoden ensimmäinen kvartaali oli odotusten mukainen Neovalle. Konsernin liikevaihto kasvoi, mutta kannattavuus laski energiaturpeen kysynnän trendinomaisen vähenemisen myötä. Kylmä alkutalvi vaikutti eri tavoilla Neovan liiketoimintaan. Polttoaineiden kysyntä oli hyvää tammi-helmikuussa, mutta toisaalta kylmät säät hidastivat kasvualustatuotantoa Suomessa ja Baltian maissa. Itämeren poikkeuksellisen vahva jäätilanne vaikeutti kasvuturpeen kuljetuksia Keski-Eurooppaan ja siirsi osan niihin ja Neova Agron tuotteisiin liittyvistä vientitoimituksista kevätkaudelle.

Kekkilä BVB:n ensimmäisen kvartaalin tulos oli hyvä. Divisioonan liikevaihto kasvoi ja kannattavuus oli suunnitelulla tasolla. Kekkilä-BVB:n menestystä tukivat etenkin Materials-liiketoiminta-alue sekä ammattiviljelijöiden hyvänä säilynyt kysyntä. Kevät alkoi kotimarkkinoillamme Euroopassa aikaisin, mikä on lisännyt kasvualustojen kysyntää ja sitä kautta vauhdittanut sesongin alkua. Pääsiäisen toimitusten ajoittuminen maaliskuulle vaikutti positiivisesti ensimmäisen kvartaalin myyntiin.

Strategiamme mukaisesti jatkamme panostuksia uusiutuvien ja kierrätysraaka-aineiden kehittämiseksi ja käyttöönottamiseksi kasvualustoissamme. Maaliskuussa Suomesta korjattiin ennätyssto ruokohelpiä. Tämän lisäksi olemme turvanneet puukuidun saatavuuden kaikille asiakkaillemme Hollannin puukuitulinjainvestoinnin sekä uuden virolaisen yhteistyökumppanimme avulla. Näin voimme hyödyntää puukuitua jokaisella tuotantolaitoksellamme neljässä maassa. Lisäksi otimme uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöömme koko divisioonassa tammikuussa. Tavoitteenamme on, että pääsemme ulosmittaamaan uuden järjestelmän hyötyjä vielä loppuvuoden aikana.

Neova Terran liikevaihto ja kannattavuus laski odotetusti vuoden ensimmäisellä neljänneksellä energiaturpeen kysynnän vähetessä. Tätä vaikutusta pienensi tammi-helmikuulle osunut pakkasjakso, mikä lisäsi hetkellisesti sekä energiaturpeen että pellettien myyntiä.

Viime turvetuotantokauden yleisesti matalat volyymit Baltiassa ovat näkyneet kasvuturpeen vahvana kysyntänä läpi talven, ja Neova on pystynyt vastaamaan asiakkaidensa tarpeisiin hyvin. Tulevan tuotantokauden valmistelut on voitu käynnistää Suomessa, Ruotsissa ja Virossa hyvissä ajoin.

Neova Agron biostimulanttien kysyntä oli alkuvuodesta vahvaa, ja uskomme tämän positiivisen kehityksen jatkuvan läpi vuoden. Katsauskauden aikana havaitsimme teknisen vaurion Novactorin aktiivihillitehtaalla, joka vaatii meiltä korjaustöitä. Aurinko- ja tuulivoimahankkeemme etenevät suunnitellusti.

Hormuzinsalmen epävakaa tilanne vaikuttaa meihin nousevien energia- ja logistiikkakulujen sekä yleisen inflaatiopaineen muodossa. Olemme aktiivisessa yhteydessä asiakkaidemme kanssa ja pidämme heidät hyvin ajan tasalla tilanteen kehittymisestä osaltamme. Globaalien toimitusketjujen häiriöt korostavat kansallisten alueellisten omavaraisuussuunnitelmien tärkeyttä. Tämä voi tarkoittaa uusia panostuksia lähempänä tapahtuvaan ruoantuotantoon, kuten kasvihuoneviljelyyn ja muihin kontrolloitujen ympäristöjen viljelymuotoihin. Tällä olisi positiivinen vaikutusta kasvualustojen globaaliin kysyntään, mikä tukisi Neovan liiketoimintojen kehitysnäkymiä pidemmällä aikavälillä.”

Konsernin lyhennetty laaja tuloslaskelma

Milj. euroa	1-3/2026	1-3/2025	1-12/2025
LIKEVAIHTO	147,9	143,6	472,7
Liiketoiminnan muut tuotot	4,3	0,6	8,0
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien yhteisöjen tuloksista	1,2	1,1	1,1
Liiketoiminnan kulut	-129,0	-119,6	-428,5
Poistot	-6,7	-7,8	-31,7
Arvon alentumiset	0,0	0,0	-24,8
LIKEVOITTO	17,7	17,9	-3,2
Rahoitustuotot	0,5	3,1	8,2
Rahoituskulut	-3,2	-5,0	-16,1
TULOS ENNEN VEROJA	14,9	16,1	-11,1
Tuloverot	-2,0	-1,1	-0,3
TILIKAUDEN TULOS	13,0	15,0	-11,4
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT:			
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi:			
Etuuspoijaisten järjestelyiden arvon uudelleenmäärittäminen	0,0	0,0	0,0
Erät, jotka saatetaan siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Rahavirransuojaus	0,0	0,0	0,7
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-0,3	1,4	1,4
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	12,7	16,3	-9,3
Tilikauden voiton jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	13,1	15,0	-11,5
Määräysvallattomille omistajille	-0,2	-0,1	0,1
	13,0	15,0	-11,4
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	12,8	16,4	-9,4
Määräysvallattomille omistajille	-0,2	-0,1	0,1
	12,7	16,3	-9,3
Tulos/osake, euroa	437	501	-382
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä	30 000	30 000	30 000

Lyhennetty konsernin tase

Milj. euroa	31.3.2026	31.3.2025	31.12.2025
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Liikearvo	31,5	31,5	31,5
Muut aineettomat hyödykkeet	38,1	40,3	39,2
Aineelliset hyödykkeet	227,9	247,6	220,8
Sijoitukset	26,6	26,4	25,5
Muut saamiset	3,3	3,5	3,4
Laskennallinen verosaaminen	2,4	5,7	1,9
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	329,9	355,0	322,3
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	120,4	113,7	131,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	116,5	104,2	82,8
Tuloverosaaminen	7,4	6,9	7,3
Muut rahoitusvarat	0,0	18,0	0,0
Rahat ja pankkisaamiset	0,9	4,4	2,7
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	245,3	247,2	224,1
VARAT YHTEENSÄ	575,2	602,2	546,5
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus	259,7	277,6	251,7
Määräysvallattomat omistajat	0,4	0,4	0,5
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	260,1	278,0	252,3
PITKÄAIKAISET VELAT			
Laskennallinen verovelka	6,4	10,6	6,4
Korolliset velat	169,0	165,9	162,1
Korottomat velat	0,0	0,9	0,1
Pitkäaikaiset varaukset	15,5	16,4	15,6
Eläkevelvoitteet	4,0	4,2	4,1
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	195,0	198,0	188,2
LYHYTAIKAISET VELAT			
Kororolliset velat	37,8	22,4	15,9
Ostovelat ja muut velat	80,1	103,5	89,4
Tuloverovelka	2,3	0,4	0,5
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	120,1	126,2	105,9
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	575,2	602,2	546,5