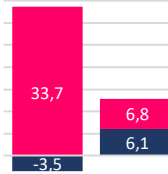


KONSERNITULOSLASKELMA	07-09,m€		Δ	YTD		Δ
	2021	2020		2021	2020	
Liikevaihto	133,3	98,1	35,2	398,3	341,5	56,9
Käyttökate	18,1	11,7	6,4	41,6	9,9	31,7
Liiketus EBITA	14,4	8,6	5,9	30,7	-0,1	30,8
Liiketus EBIT	11,5	6,4	5,1	22,2	-16,9	39,0
Tulos ennen tp-siirtoja	11,4	6,6	4,8	21,4	-12,2	33,7
Käyttökate -%	13,5%	11,9%	1,6%	10,4%	2,9%	7,5%
Liiketus EBITA -%	10,8%	8,7%	2,1%	7,7%	0,0%	7,7%
Liiketus EBIT -%	8,6%	6,5%	2,1%	5,6%	-4,9%	10,5%
Tulos ennen tp-siirtoja -%	8,6%	6,7%	1,8%	5,4%	-3,6%	9,0%
KONSERNITASE	09/21	09/20	Δ	12/20	12/19	Δ
Taseen loppusumma	782,6	695,8	86,8	702,2	734,9	-32,7
Oma pääoma	569,1	549,2	19,9	549,1	562,1	-13,0
Rahoitusvelat	122,7	69,1	53,6	73,8	62,4	11,4
Omavaraisuusaste	73 %	79 %	-6 %	78 %	76 %	2 %

EBITA-jakauma

Sijoitustoiminnan EBITA*/20 & liiketoiminnan proforma EBITA 21

€30,1m €12,9m



YTD21 YTD20
■ Sijoitustoiminta
■ Liiketoiminta

Tradeka-Yhtiöt-konserni

Tradeka-Yhtiöt-konsernin Q3'21 liikevaihto kasvoi edellisvuoden vertailujaksoon nähden voimakkaasti. Kasvu (€35m) tulee tasaisesti eri liiketoiminnoista.

Tradeka-Yhtiöt-konsernin Q3'21 EBITA nousi 5,9m€ vertailujaksoa korkeammalle erityisesti edelleen vahvana jatkuvan sijoitusmarkkinan ansiosta. Sijoitustoiminnan Q3'21 0,9 % tuotosta realisoitui kirjanpidon tulokseen €9,1m EBITA (Q3'20: €6,3m EBITA). Tradeka-Yhtiöt-konsernin luvut on esitetty statutoryperusteisina; Tradecar tuo €3,1m EBITA-lisäyksen vs. Q3'20, jolloin se ei vielä ollut konsernin omistuksessa.

Konsernin liikevaihdon voimakas kasvu verrattuna vertailujaksoon tulee tasaisesti eri liiketoiminnoista. Liikevaihdon laaja positiivinen kehitys luo hyvän näkymän koko konsernin jatkolle. Kasvun odotetaan jatkuvan orgaanisten kasvuhankkeiden ja M&A-aktiivisuuden kautta.

YTD-kokonaistulos kasvoi erittäin voimakkaasti (€33,7m) verrattuna Q3'20. Sijoitustoiminnan osuus kokonaistuloksen kasvusta on merkittävä, sillä vertailukautta rasitti sijoitusmarkkinoiden pudotus koronapandemian alussa. Suhteessa vertailukautteen konsernin kokonaistulosta parantaa tilikaudelle 2020 tehty kertaluontoinen Tradecaren arvonalennus, ja toisaalta heikentää Restel, joka alkuvuonna 2020 toimi koronaa edeltävässä normaalissa liiketoimintatilanteessa.

Tradeka-Yhtiöt-konsernin rahoitusvelkojen määrää kasvattaa nostetut luotot yrityskauppoihin, ringfenced-projektuluotot ja emoyhtiöiden equity financing.

LIIKETOIMINTA	07-09,m€		Δ	YTD		Δ
	2021	2020		2021	2020	
Liikevaihto	117,5	109,2	8,3	313,3	294,9	18,4
Käyttökate	8,9	11,6	-2,7	7,5	18,2	-10,7
Liiketus EBITA	5,4	7,8	-2,4	-3,5	6,1	-9,6
Liiketus EBIT	2,4	4,9	-2,4	-12,3	-12,8	0,5
Tulos ennen tp-siirtoja	2,2	4,8	-2,5	-13,1	-13,7	0,7
Käyttökate -%	7,6%	10,6%	-3,0%	2,4%	6,2%	-3,8%
Liiketus EBITA -%	4,6%	7,1%	-2,5%	-1,1%	2,1%	-3,2%
Liiketus EBIT -%	2,1%	4,5%	-2,4%	-3,9%	-4,3%	0,4%
Tulos ennen tp-siirtoja -%	1,9%	4,4%	-2,5%	-4,2%	-4,7%	0,5%

Liiketoiminta

Liiketoiminnan Q3'21 EBITA putosi -€2,4m verrattuna Q3'20. Tähän on vaikuttanut mm. Tradecarin määräaikaiskatsastusten jääminen vuosisyklisyistä merkittävästi edellisvuoden tason alapuolelle (kuluvan kauden ja vertailukauden luvut proformattuina). Lisäksi Tradecaren hoivaliiketoiminnassa on ollut pahoja henkilöstön saatavuusongelmia, jotka ovat pakottaneet käyttämään merkittävästi alihankintaa hoivasopimusvelvoitteiden täyttämiseksi.

Restelin Q3'21 liiketoiminta kehittyi suotuisasti, vaikka koronarajoitukset edelleen hidastivat liiketoimintaa. Q3'21 liikevaihto ja käyttökate ponnistivat edellisvuoden vertailukautta korkeammalle tasolle.

Liiketoiminnan YTD-tuloslukuja heikentää Tradecar sykli vaikutuksen lisäksi voimakkaasti Restel, jonka 2020 vertailuluvuissa on vielä mukana alkuvuosi 2020 ilman koronavaikutuksia. Kokonaistulos YTD 2021 vs. 2020 pysyy muuttumattomana, sillä 2020 tulosta rasittaa kertaluontoinen Tradecaren arvonalennus.

Tradeka-sijoitus	07-09,m€		Δ	YTD		Δ
	2021	2020		2021	2020	
Liikevaihto	15,8	7,8	8,0	89,8	98,5	-8,6
Käyttökate*	9,2	6,3	2,8	33,8	7,0	26,8
Liiketus EBITA*	9,1	6,3	2,8	33,7	6,8	26,8
Liiketus EBIT*	9,1	6,3	2,8	33,7	6,8	26,8
Tulos ennen tp-siirtoja	9,2	6,1	3,1	33,6	6,5	27,2
Käyttökate* -%	58,2%	81,6%	-23,4%	37,6%	7,1%	30,5%
Liiketus EBITA* -%	57,8%	80,9%	-23,1%	37,5%	6,9%	30,5%
Liiketus EBIT* -%	57,8%	80,9%	-23,1%	37,5%	6,9%	30,5%
Tulos ennen tp-siirtoja -%	58,6%	79,2%	-20,6%	37,4%	6,6%	30,9%
Positiiviset arvostuserot				110,7	61,1	49,6
Salkun koko jakson lopussa	612,0	534,8	77,2	612,0	534,8	77,2
Salkun tuotto jaksolla	0,9%	2,2%	-1,3%	11,6%	-1,0%	12,6%

Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnan tuotto vuoden 2021 kolmannella kvartaalilla oli 0,9 % ja sijoitussalkun koko jakson lopussa noin €612m. Tuotto vuoden alusta oli 11,6 %.

Q3'21 ajan sijoitusmarkkinoilla kiinnitettiin huomiota energian hintojen jyrkkään nousuun ja kasvaneisiin inflaatiopaineisiin. Keskuspankkien suunnitelmat vähentää arvopaperiostojaan odotettua nopeammin johtivat korkojen nousuun, joka painoi myös osakkeiden hintoja.

Koronarajoitusten poistuessa talouden uskotaan pikkuhiljaa normalisoituvan ja palvelusektorin jatkavan tasaista kasvua. Tuotantokapeikat ja energian hintojen nousu tulevat kuitenkin hidastamaan kasvua. Sijoitusmarkkinoilla edelleen matala korkotaso tulee suosimaan osakesijoituksia, mutta markkinassa tulee olemaan enemmän volatiliiteettia, mikä voi vaikuttaa yhtiön tulokseen.

LAADINTAPERIAATTEET: Tuloslaskelmien luvut ovat esitetty kirjanpitoperiaatteiden mukaisina pois lukien tässä mainitut poikkeukset. Sijoitustoiminnassa tilikauden 2020 osalta *-merkillä olevilla riveillä esitetty tulos (käyttökate*, EBITA*, EBIT*) on täydennetty pitkäaikaisten sijoitusten tuloksella, joka näkyi raportoidussa kirjanpidossa tilikauden 2020 osalta rahoituserien ryhmässä. Sijoitustoiminnan tilikauden 2021 alusta alkaen luokittelemme yhdenmukaistettiin ja pitkäaikaisten sijoitusten tulosvaikutus sisältyy raportoituihin käyttökatteeseen. Sijoitustoiminnassa sijoitusarvopaperit ovat arvostettuna hankinta-arvoon tai sitä alhaisempaan markkina-arvoon. Erikseen sijoitustoiminnan kohdalla on esitetty yhteissumma niistä arvopapereista, joissa markkina-arvo ylittää hankinta-arvon. Tradecar-konserni liitettiin osaksi Tradeka-konsernia 1.2.2021. Tradecar-konsernia koskevat luvut ovat pro forma -muodossa esitetyissä liiketoiminnan luvuissa ja Tradecar-konsernin luvuissa mutta kirjanpidon mukaisina (sisällytettynä 1.2.2021 lähtien) esitetyissä Tradeka-konsernin luvuissa. Luvut ovat tilintarkastamattomia.