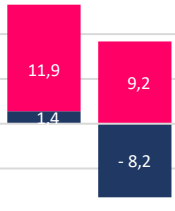


KONSERNITULOSLASKELMA	4-6,m€ 2023	4-6,m€ 2022	Δ	YTD 2023	YTD 2022	Δ
Liikevaihto	128,0	178,6	-50,6	258,9	349,0	-90,1
Käyttökate	10,8	4,5	6,4	22,4	10,3	12,1
Liiketulos EBITA	6,3	-0,1	6,5	13,2	1,0	12,2
Liiketulos EBIT	3,0	-3,2	6,2	6,5	-5,2	11,7
Tulos ennen tp-siirtoja	2,6	-3,7	6,3	5,6	-6,0	11,6
Käyttökate -%	8,5%	2,5%	6,0%	8,6%	2,9%	5,7%
Liiketulos EBITA -%	4,9%	-0,1%	5,0%	5,1%	0,3%	4,8%
Liiketulos EBIT -%	2,3%	-1,8%	4,2%	2,5%	-1,5%	4,0%
Tulos ennen tp-siirtoja -%	2,0%	-2,1%	4,1%	2,1%	-1,7%	3,9%
KONSERNITASE	6/23	6/22	Δ	12/22	12/21	Δ
Taseen loppusumma	754,1	768,6	-14,5	759,3	808,4	-49,1
Oma pääoma	563,9	559,5	4,4	560,0	566,3	-6,3
Rahoitusvelat	92,4	101,3	-8,9	99,4	128,6	-29,2
Omavaraisuusaste	75 %	73 %	2 %	74 %	70 %	4 %

EBITA-jakauma

€13,2m €1,0m



YTD23 YTD22
■ Sijoitustoiminta
■ Liiketoiminta

Tradeka-Yhtiöt-konserni

Tradeka-Yhtiöt-konsernin Q2'23 EBITA nousi noin €6m vertailukautta korkeammalle ja vastaavasti YTD-luvuilla noin €12m korkeammalle. Konsernin liikevaihtoa vertailukautteen verraten pudottaa sijoitustoiminta ja Resteliltä pois jäänyt liikenneasematoiminta.

Liiketoiminnan Q2'23 jatkoi positiivista kehitystä: kaikki alakonsernit saavuttivat vähintään vertailukauden Q2'22 tasaisen tuloksen. Kokonaisuutena liiketoiminnan EBITA nousi €1,2m vertailukautta korkeammalle ja rahoitusasema vahvistui.

Liiketoiminnan kokonaistulos Q2'23 saavutti nollatason ja aktiivisemmalle tuloskaudelle, Q3- ja Q4-kvartaaleille, lähdetään YTD-luvuilla €10 korkeammasta tasosta kuin vertailukaudella.

ijoitustoiminnan tuotto vuoden 2023 toisella kvartaalilla oli 1,5 % ja sijoitussalkun koko jakson lopussa noin 551 miljoonaa euroa. Tästä tuotosta kirjanpidon tulokseen realisoitui noin €3m EBITA, joka on noin €5m vertailukautta enemmän. Sijoitusmarkkinoiden toinen kvartaali oli ensimmäistä rauhallisempi ja kokonaisuutena salkkumuutoksia on tehty merkittävästi YTD-vertailukautta vähemmän, joka näkyy €80m pienentyneessä liikevaihdossa.

Konsernin tase- ja rahoitusasema pysyi hyvin vakaana Q2'23 aikana. Näkymät konsernin koko vuoden tuloskehitykseen ovat edelleen positiiviset liiketoiminnan hyvän kehityksen ja sijoitustoiminnan suhteellisen rauhallisen markkinan ansiosta.

LIIKETOIMINTA	4-6,m€ 2023	4-6,m€ 2022	Δ	YTD 2023	YTD 2022	Δ
Liikevaihto	117,3	129,3	-12,0	226,1	235,1	-9,0
Käyttökate	7,5	6,4	1,1	10,4	0,9	9,5
Liiketulos EBITA	3,0	1,9	1,2	1,4	-8,2	9,6
Liiketulos EBIT	-0,3	-1,2	0,9	-5,4	-14,4	9,1
Tulos ennen tp-siirtoja	-0,2	-1,9	1,6	-5,5	-15,5	10,1
Käyttökate -%	6,4%	4,9%	1,4%	4,6%	0,4%	4,2%
Liiketulos EBITA -%	2,6%	1,5%	1,1%	0,6%	-3,5%	4,1%
Liiketulos EBIT -%	-0,3%	-1,0%	0,7%	-2,4%	-6,1%	3,8%
Tulos ennen tp-siirtoja -%	-0,2%	-1,4%	1,2%	-2,4%	-6,6%	4,2%

Liiketoiminta

Liiketoiminnan Q2'23 jatkoi positiivista kehitystä: alakonsernit saavuttivat vähintään vertailukauden tasaisen tuloksen. Kokonaisuutena liiketoiminnan EBITA nousi €1,2m vertailukautta korkeammalle ja rahoitusasema vahvistui.

Restelin Q2'23 tulos oli vertailukauden tasoa, vaikka liikevaihto pieneni €20m. Liikenneasemien kauppiassopimuksen päättymisen vaikutus liikevaihtoon YTD-kaudella on noin -€40m. Liiketoimintaympäristön normalisoituminen näkyy etenkin tapahtuma- ja juomaravintolaliiketoiminnassa sekä Rax-ravintoloiden liikevaihdon kasvuna ja nostaa Restelin YTD EBITAn noin €6m vertailukautta korkeammalle.

Tradecare-konsernin liikevaihto Q2'23 kasvoi 13 % vs vertailukausi. Kasvu oli puhtaasti orgaanista. Konsernin Q2'23 käyttökate nousi noin €1m vertailukautta paremmaksi ja YTD-luvuissa konsernin käyttökate oli 2m€ vertailukautta korkeampi. Liikevaihdon sekä käyttökateen kasvu oli erityisen vahvaa kotiinvietävissä palveluissa.

Tradecar-konsernin Q2'23 käyttökate oli €0,6m vertailukautta korkeampi. Kasvu johtui pääosin Ajojarman parantuneesta kannattavuudesta. Katsastusliiketoiminnan Q2'23 liikevaihto oli €17,7m, joka on 43 % vertailukautta enemmän. Kasvu johtui pääosin viime vuoden yritysostoista. Tradecarin YTD-tulos on vertailukautta parempi, mutta sitä rasittavat hankitun K1-yhtiön saneerauskehen liittyvät kertaerät. Määräaikaikatsastusten kokonaismarkkina kasvoi edellisvuoteen 4 %, A-Katsastus-konsernin markkina-osuus oli 35,6 %.

Tradedot-konsernin Q2'23 ja YTD-tulokset olivat vertailukausien tasoa; toiminta jatkuu vakaalla pohjalla. Pakettiliiketoiminnan liikevaihdon kasvu pehmentää lehtiliiketoiminnasta tulevaa liikevaihdon laskua. Korttiliiketoiminnan Q2'23 liikevaihto jäi hivenen vertailukaudesta, mutta katetasot kestivät liikevaihdon laskun.

Tradeka-sijoitus	4-6,m€ 2023	4-6,m€ 2022	Δ	YTD 2023	YTD 2022	Δ
Liikevaihto	10,7	49,2	-38,6	32,7	113,8	-81,1
Käyttökate	3,4	-1,9	5,3	12,0	9,4	2,6
Liiketulos EBITA	3,3	-2,0	5,3	11,9	9,2	2,6
Liiketulos EBIT	3,3	-2,0	5,3	11,9	9,2	2,6
Tulos ennen tp-siirtoja	2,8	-1,8	4,6	11,0	9,5	1,5
Käyttökate -%	31,4%	-3,9%	35,4%	36,6%	8,2%	28,4%
Liiketulos EBITA -%	30,9%	-4,1%	35,0%	36,3%	8,1%	28,1%
Liiketulos EBIT -%	30,9%	-4,1%	35,0%	36,3%	8,1%	28,1%
Tulos ennen tp-siirtoja -%	26,3%	-3,7%	30,0%	33,7%	8,3%	25,3%
Positiiviset arvostuserot				82,3	73,6	8,7
Salkun koko jakson lopussa	550,9	549,8	1,1	550,9	549,8	1,1
Salkun tuotto jaksolla	1,5%	-4,7%	6,2%	3,8%	-6,1%	9,9%

Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnan tuotto vuoden 2023 toisella kvartaalilla oli 1,5 % ja sijoitussalkun koko jakson lopussa noin 551 miljoonaa euroa.

Toinen kvartaali oli ensimmäistä rauhallisempi. Markkinoilla tekoälyyn liittyvien osakkeiden vahva ralli USA:ssa dominoi markkinaa. Suomalaiset osakkeet tuottivat kvartaalilla heikosti. Pidemmässä koroissa meno oli rauhallista ja luottoriskilliset sijoitukset tuottivat mukavasti.

Likvidi salkku tuotti kvartaalilla 2,0 % osakkeiden tuottaessa 2,8 % ja korkojen 1,2 %. Salkun tuotto vuoden alusta on 3,8 %, likvidit 5,0 % ja pitkäaikaiset 2,1 %. Salkun pitkäaikaiset sijoitukset tuottivat kvartaalilla 0,8 %. Pitkäaikainen salkun arvot ovat pysyneet hyvinä korkojen noususta huolimatta. Uskomme arvojen pysyvän stabiileina nykyisellä markkinakehityksellä pois lukien asuntosijoitukset, joissa näemme laskupainetta.

Salkun riskiallokaatio ei ole muuttunut kvartaalin aikana merkittävästi ja salkku jatkaa osakeriskialipainossa.

LAADINTAPERIAATTEET: Tuloslaskelmien luvut ovat esitetty kirjanpitoperiaatteiden mukaisina. 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. Luvut ovat tilintarkastamattomia. Tradeka-Yhtiöt-konserni muodostuu sijoitustoimintaa tekevästä Tradeka-sijoitus Oy:stä sekä neljästä liiketoimintaa harjoittavasta palvelualan konsernista, joita ovat Restel Oy, Tradedot Oy (Lehtipiste Oy), Tradecare Oy (Med Group Oy) sekä Tradecar Oy (A-Katsastus Group).