

KONSERNITULOSLASKELMA	4-6,m€ 2024	4-6,m€ 2023	Δ	YTD 2024	YTD 2023	Δ	EBITA-jakauma
Liikevaihto	139,2	128,0	11,2	263,6	258,9	4,7	
Käyttökate	13,5	10,8	2,7	13,3	22,4	-9,0	
Liiketulos EBITA	9,8	6,3	3,4	5,3	13,2	-7,9	
Liiketulos EBIT	6,5	3,0	3,5	-1,1	6,5	-7,6	
Tulos ennen tp-siirtoja	5,8	2,6	3,2	-2,7	5,6	-8,3	
Käyttökate -%	9,7%	8,5%	1,3%	5,1%	8,6%	-3,6%	
Liiketulos EBITA -%	7,0%	4,9%	2,1%	2,0%	5,1%	-3,1%	
Liiketulos EBIT -%	4,7%	2,3%	2,3%	-0,4%	2,5%	-2,9%	
Tulos ennen tp-siirtoja -%	4,2%	2,0%	2,2%	-1,0%	2,1%	-3,2%	
KONSERNITASE	6/24	6/23	Δ	12/23	12/22	Δ	
Taseen loppusumma	751,6	754,1	-2,5	749,3	759,3	-10,0	
Oma pääoma	560,9	563,9	-3,0	565,8	560,0	5,8	
Rahoitusvelat	92,3	92,4	-0,1	84,4	99,4	-15,0	
Omavaraisuusaste	75 %	75 %	0 %	76 %	74 %	2 %	

Tradeka-Yhtiöt-konserni

Tradeka-Yhtiöt-konsernin Q2'24 EBITA-tulos nousi noin €3m vertailukautta 2023 paremmaksi. YTD-luvuin konsernin tulos on edelleen noin €8m vertailukautta huonompi, koska sijoitussalkussa tehdystä kaupankäynnistä on realisoitunut kirjanpidon tulosta rajoitetusti.

Sijoitustoiminnan markkina-arvoinen kokonaistulos Q1-2'24 oli €26m. Liiketoiminnan Q2'24 EBITA tulos nousi noin €1m vertailukautta paremmaksi, YTD-tuloksen ollessa edelleen lievästi vertailukautta heikompi.

Sijoitustoiminnan tuotto Q2'24 oli 1,6 % ja sijoitussalkun koko jakson lopussa noin 584 miljoonaa euroa. Toisella kvartaalilla osakkeet jatkoivat nousuaan. Lyhyet korot laskivat ja pitkä korot nousivat hieman. Osakkeet tuottivat jälleen parhaiten USA:ssa. Korkosijoitukset tuottivat positiivisesti luottoriskipreemioiden kaventuessa. Pitkäaikaisten sijoitusten tuotto oli lievästi positiivinen.

Tradecar-konsernin Q2'24 tulos ylitti vertailukauden ja YTD-tulos lähestyi vertailukauden tasoa. Restelin Q2'24 kannattavuus heikkeni johtuen alhaisesta myynnin volyyminä. Käyttöomaisuuden poistot pienenevät, johon vaikutti etenkin BK-ketjun kevenevä poistorakenne ketjun maturiteetin kasvaessa, joten EBITA-tulos pysyi lähes muuttumattomana vertailukautteen nähden. Restelin YTD-tulos laahaa edelleen vertailukautta jäljessä, koska kuluva vuosi on ollut ravintola-alalla haasteellinen johtuen kuluttajien ostovoiman heikkenemisestä. Tradecare-konsernin liikevaihto jatkoi kasvuaan edellisestä vuodesta ja Q2'24-käyttökate ylitti edellisen vuoden tason. Kustannustason nousu rasittaa Tradecaren YTD-tulosta vertailukautteen nähden jättäen tuloksen lievästi vertailukautta heikommaksi. Tradedot-konsernin Q2'24 ja YTD-tulokset ovat lievästi jäljessä vertailukausia johtuen ennen kaikkea lehtiliiketoiminnan ja Korttipisteen myyntien tasosta.

Liiketoiminnan kesäkauden tuloskehitys on ollut hieman tavoitteita vaisumpaa, mutta tästä huolimatta pidämme koko vuoden tavoitteet muuttumattomina. Sijoitustoiminnassa salkussa tehtävä kaupankäynti tulee realisoimaan positiivisia arvostuseroja jatkossa myös kirjanpidon tulokseen, mutta loppukesän markkinaheilunta tuo väistämättä ennakoimattomuutta tulos- ja tuottokehitykseen.

LIIKETOIMINTA	4-6,m€ 2024	4-6,m€ 2023	Δ	YTD 2024	YTD 2023	Δ
Liikevaihto	116,0	117,3	-1,4	223,5	226,1	-2,6
Käyttökate	7,5	7,5	0,1	8,1	10,4	-2,3
Liiketulos EBITA	3,8	3,0	0,7	0,2	1,4	-1,2
Liiketulos EBIT	0,6	-0,3	0,9	-6,3	-5,4	-0,9
Tulos ennen tp-siirtoja	0,7	-0,2	0,9	-6,4	-5,5	-0,9
Käyttökate -%	6,5%	6,4%	0,1%	3,6%	4,6%	-1,0%
Liiketulos EBITA -%	3,3%	2,6%	0,7%	0,1%	0,6%	-0,5%
Liiketulos EBIT -%	0,5%	-0,3%	0,7%	-2,8%	-2,4%	-0,4%
Tulos ennen tp-siirtoja -%	0,6%	-0,2%	0,7%	-2,8%	-2,4%	-0,4%

Liiketoiminta

Liiketoiminnan Q2'24 EBITA tulos nousi noin €1m vertailukautta paremmaksi, YTD tuloksen ollessa edelleen lievästi vertailukautta heikompi.

Tradecar-konsernin Q2'24-tulos ylitti vertailukauden ja YTD-tulos lähestyi vertailukauden tasoa. Katsastusliiketoiminnan Q2-liikevaihto jäi suunnitellusta pääosin markkinaosuuden laskusta johtuen. Määräaikauskatsastusten kokonaismarkkina nousi 0,2 % viime vuodesta, mutta oli 0,2 % odotettua pienempi. A-Katsastus-konsernin markkinaosuus oli 33,9 %. Ajovarman liikevaihto oli Q2:lla suunnitellulla tasolla. Rekisteröintiliiketoiminta ylitti tavoitteet, mutta teoriakokeiden ja lupapalveluiden osalta oli hieman odotettua hiljaisempaa.

Restelin Q2'24 kannattavuus heikkeni johtuen alhaisesta myynnin volyyminä. Käyttöomaisuuden poistot pienenevät, johon vaikutti etenkin BK-ketjun kevenevä poistorakenne ketjun maturiteetin kasvaessa, joten EBITA-tulos pysyi lähes muuttumattomana vertailukautteen nähden. Restelin YTD-tulos laahaa edelleen vertailukautta jäljessä, koska kuluva vuosi on ollut ravintola-alalla haasteellinen kuluttajien ostovoiman heikkenemisen vuoksi. Myös kesäkuukausien kulutus ravintoloissa ei ole noussut yhtä vahvasti kuin aiempina vuosina.

Tradecare-konsernin liikevaihto jatkoi kasvuaan edellisestä vuodesta. Q2'24 aikana liikevaihto kasvoi 2,8 % verrattuna edellisvuoteen. Tradecare-konsernin Q2'24 käyttökate ylitti edellisvuoden tason, laskutettavien tuntien pysyessä melko hyvällä tasolla ja sairauspoissaoloindeksiin kohtuullisella tasolla. Kustannustason nousu rasittaa YTD-tulosta vertailukautteen nähden jättäen tuloksen lievästi vertailukautta heikommaksi.

Tradedot-konsernin Q2'24 ja YTD-tulokset ovat lievästi jäljessä vertailukausia johtuen ennen kaikkea lehtiliiketoiminnan ja Korttipisteen myyntien tasosta. Kuljetus- ja automaattipalvelut ylittivät vertailukausien tulokset johtuen automaattien kasvaneesta lokaatioverkostosta sekä kuljetuspalvelujen uusista asiakasaloituksista.

JULKINEN

Tradeka-sijoitus	4-6,m€ 2024	4-6,m€ 2023	Δ	YTD 2024	YTD 2023	Δ
Liikevaihto	23,2	10,7	12,6	40,1	32,7	7,4
Käyttökate	6,0	3,4	2,7	5,2	12,0	-6,7
Liiketulos EBITA	6,0	3,3	2,7	5,1	11,9	-6,7
Liiketulos EBIT	6,0	3,3	2,7	5,1	11,9	-6,7
Tulos ennen tp-siirtoja	5,2	2,8	2,4	3,6	11,0	-7,4
Käyttökate -%	25,9%	31,4%	-5,5%	13,1%	36,6%	-23,5%
Liiketulos EBITA -%	25,7%	30,9%	-5,2%	12,8%	36,3%	-23,4%
Liiketulos EBIT -%	25,7%	30,9%	-5,2%	12,8%	36,3%	-23,4%
Tulos ennen tp-siirtoja -%	22,3%	26,3%	-3,9%	9,1%	33,7%	-24,6%
Positiiviset arvostuserot				111,6	82,3	29,3
Salkun koko jakson lopussa	584,1	550,9	33,2	584,1	550,9	33,2
Salkun tuotto jaksolla	1,6%	1,5%	0,1%	4,6%	3,8%	0,8%

Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnan tuotto vuoden 2024 toisella kvartaalilla oli 1,6 % ja sijoitussalkun koko jakson lopussa noin 584 miljoonaa euroa.

Toisella kvartaalilla osakkeet jatkoivat nousuaan. Lyhyet korot laskivat ja pitkä korot nousivat hieman. Osakkeet tuottivat jälleen parhaiten USA:ssa. Korkosijoitukset tuottivat positiivisesti luottoriskipreemioiden kaventuessa. Pitkäaikaisten sijoitusten tuotto oli lievästi positiivinen, 0,4 %.

Likvidi salkku tuotti kvartaalilla 2,6 % osakkeiden tuottaessa 3,6 % ja korkojen 1,1 %.

Vuoden alusta salkun tuotto on 4,6 %, likvidit 7,9 % ja pitkäaikaiset 0,5 %.

Salkun riskiallokaatiossa ei ole merkittäviä muutoksia kvartaalin aikana. Kvartaalin lopussa pääomasijoitukset ovat ylipainossa ja likvidissä salkussa osakkeet ovat lievässä ylipainossa.

LAADINTAPERIAATTEET: Tuloslaskelmien luvut ovat esitetty kirjanpitoperiaatteiden mukaisina. Sijoitustoiminnassa sijoitusarvopaperit ovat arvostettuna hankinta-arvoon tai sitä alhaisempaan markkina-arvoon. Erikseen sijoitustoiminnan kohdalla on esitetty yhteisumma niistä arvopapereista, joissa markkina-arvo ylittää hankinta-arvon. Luvut ovat tilintarkastamattomia. Tradeka-Yhtiöt-konserni muodostuu sijoitustoimintaa tekevistä 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 Oy).