

KONSERNITULOSLASKELMA	7-9,m€ 2024	7-9,m€ 2023	Δ	YTD 2024	YTD 2023	Δ	EBITA-jakauma
Liikevaihto	128,7	135,5	-6,8	392,3	394,3	-2,0	
Käyttökate	14,2	12,9	1,3	27,5	35,3	-7,8	
Liiketulos EBITA	9,8	8,2	1,6	15,1	21,4	-6,2	€15,1m €21,4m
Liiketulos EBIT	6,8	4,8	1,9	5,6	11,3	-5,7	■ 7,2 ■ 8,2
Tulos ennen tp-siirtoja	5,8	3,7	2,2	3,1	9,2	-6,1	YTD24 YTD23
Käyttökate -%	11,0%	9,6%	1,5%	7,0%	9,0%	-1,9%	■ Sijoitustoiminta ■ Liiketoiminta
Liiketulos EBITA -%	7,6%	6,0%	1,6%	3,9%	5,4%	-1,6%	
Liiketulos EBIT -%	5,3%	3,6%	1,7%	1,4%	2,9%	-1,4%	
Tulos ennen tp-siirtoja -%	4,5%	2,7%	1,8%	0,8%	2,3%	-1,5%	
KONSERNITASE	9/24	9/23	Δ	12/23	12/22	Δ	
Taseen loppusumma	744,3	749,6	-5,3	749,3	759,3	-10,0	
Oma pääoma	565,0	566,3	-1,3	565,8	560,0	5,8	
Rahoitusvelat	91,5	91,0	0,5	84,4	99,4	-15,0	
Omavaraisuusaste	76 %	76 %	0 %	76 %	74 %	2 %	

Tradeka-Yhtiöt-konserni

Tradeka-Yhtiöt-konsernin Q3'24 EBITA-tulos oli €1,6m€ vertailukautta 2023 parempi. YTD-luvuin konsernin tulos on edelleen noin €6m vertailukautta huonompi, koska sijoitus-salkussa tehdystä kaupankäynnistä on realisoitunut kirjanpidon tulosta rajoitetusti.

Sijoitustoiminnan markkina-arvoinen kokonaistulos Q1-Q3'24 oli kuitenkin €37m ja siitä väistämättä realisoituu myös kirjanpidon tulosta Q4'24 aikana. Liiketoiminnan Q3'24 EBITA-tulos nousi noin €1m vertailukautta paremmaksi, lähinnä Tradecaren ja Tradecarin tulosten ansiosta. Liiketoiminnan YTD-tulos asettui vertailukauden tasolle.

Sijoitustoiminnan tuotto vuoden 2024 kolmannella kvartaalilla oli 1,9 % ja sijoitussalkun koko jakson lopussa noin 594,5 miljoonaa euroa. Kolmannella kvartaalilla korot laskivat ja luottoriskipreemiot tiukentuivat. Osakkeet tuottivat myös mukavasti. Korkosijoitukset tuottivat positiivisesti luottoriskipreemioiden kaventuessa.

Tradecar-konsernin käyttökate oli suunnitellulla tasolla. A-Katsastus-konsernin Q3-liikevaihto ja -käyttökate olivat viime vuotta edellä. Myös YTD-käyttökate ylitti viime vuoden. Ajovarman liikevaihto ja operatiivinen käyttökate olivat Q3:lla yli tavoitteen.

Restelin Q3'24 kannattavuus heikkeni edelleen johtuen alhaisesta myynnin volyyminä. Kuluttajien ostokäyttäytyminen pysyi heikolla tasolla myös kesäkaudella. Tradecare-konsernin liikevaihto ja tulos jatkoivat kasvuaan edellisestä vuodesta. Q3'24 aikana liikevaihto kasvoi 4,1 %. Tradedot-konsernin Q3'24 tulos oli tavoitetta parempi, mutta lievästi vertailukautta heikompi, samoin YTD-luvuilla mitattuna.

Liiketoiminnan Q3'24 tulostavoite oli edelleen hieman tavoitteita vaisumpaa, joten koko vuoden tulostavoitteiden saavuttaminen alkaa muodostua haasteelliseksi. Sijoitustoiminnan YTD-tuottotasoa on säilynyt hyvällä tasolla ja salkussa tehtävä kaupankäynti tulee realisoimaan positiivisia arvostuseroja jatkossa myös kirjanpidon tulokseen. Tämä tulee korjaamaan konsernin tuloslukuja ylöspäin Q4'24 aikana.

LIIKETOIMINTA	7-9,m€ 2024	7-9,m€ 2023	Δ	YTD 2024	YTD 2023	Δ
Liikevaihto	121,8	118,7	3,1	345,3	344,9	0,4
Käyttökate	12,1	11,5	0,6	20,2	21,9	-1,8
Liiketulos EBITA	7,7	6,8	0,9	7,9	8,2	-0,2
Liiketulos EBIT	4,7	3,5	1,2	-1,6	-1,9	0,3
Tulos ennen tp-siirtoja	4,3	3,0	1,2	-2,1	-2,4	0,3
Käyttökate -%	9,9%	9,7%	0,2%	5,8%	6,4%	-0,5%
Liiketulos EBITA -%	6,4%	5,7%	0,6%	2,3%	2,4%	-0,1%
Liiketulos EBIT -%	3,9%	2,9%	0,9%	-0,5%	-0,6%	0,1%
Tulos ennen tp-siirtoja -%	3,5%	2,5%	0,9%	-0,6%	-0,7%	0,1%

Liiketoiminta

Liiketoiminnan Q3'24 EBITA-tulos nousi n. €1m vertailukautta paremmaksi, lähinnä Tradecaren ja Tradecarin tulosten ansiosta. Liiketoiminnan YTD-tulos asettui vertailukauden tasolle.

Tradecar-konsernin käyttökate oli suunnitellulla tasolla. A-Katsastus-konsernin Q3-liikevaihto ja -käyttökate olivat edellisvuotta edellä. Myös YTD-käyttökate ylitti viime vuoden - erityisesti toimitilavuokrat ja henkilöstökulut olivat pienempiä johtuen mm. joidenkin asemien sulkemisesta. Ajovarman liikevaihto ja operatiivinen käyttökate olivat Q3:lla yli tavoitteen. Liikevaihdon ylitys johtui pääosin ajokokeiden vahvasta kysynnästä.

Restelin Q3'24 kannattavuus heikkeni johtuen alhaisesta myynnin volyyminä. MaRan ravitsemistoiminnan myynnin määrän vuosimuutosennuste 2024 on -2,5 %, se on samalla tasolla kuin Restelin muutos. Vertailukelpoisten ravintoloiden YTD-liikevaihto oli noin €5m edellisvuotta alhaisempi, mikä vaikuttaa eniten kannattavuuden heikkenemiseen. BK-keittämisen maturiteetin kasvaessa kevenevä poistorakenne kompensoi EBITA-tasolla osan käyttökateen pudotuksesta.

Tradecare-konsernin liikevaihto ja tulos jatkoivat kasvuaan edellisvuodesta. Q3'24 aikana liikevaihto kasvoi 4,1 %. Suurin palvelualue kotiin vietävät palvelut kasvoivat Q3'24 8,2 % vs. ed. vuosi. Akuutin Q3'24-liikevaihto kasvoi edellisvuoteen 22,9 %. Liikevaihdon kasvu on kotiin vietävissä palveluissa orgaanista ja yhdistelmä volyyminä kasvua ja hinnankorotuksia. Akuutissa kesäkuussa alkaneet uudet sopimukset nostivat liikevaihtoa edellisvuoteen verrattuna, kun taas Kumppanin liikevaihdossa näkyi meneillään oleva markkinamuutos.

Tradedot-konsernin Q3'24 tulos oli tavoitetta parempi, mutta lievästi vertailukautta heikompi, myös YTD-luvuilla mitattuna. Lehtiliiketoiminnan laskutus ylitti tavoitteen kaikissa paitsi muut tuotteet -tuoteryhmässä. Automaattipalvelujen liikevaihto ylitti tavoitteen ja ed. vuoden odotuksia paremman automaattien tuottavuuden vuoksi. Kuljetuspalvelujen liikevaihto oli tavoitetasolla ja ylitti ed. vuoden uusien asiakasaloitusten myötä. Korttipisteen liikevaihto oli tavoitetta ja ed. vuotta alhaisempi.

JULKINEN

Tradeka-sijoitus	7-9,m€ 2024	7-9,m€ 2023	Δ	YTD 2024	YTD 2023	Δ
Liikevaihto	6,9	16,7	-9,8	47,0	49,5	-2,5
Käyttökate	2,1	1,4	0,7	7,4	13,4	-6,0
Liiketulos EBITA	2,1	1,4	0,7	7,2	13,2	-6,0
Liiketulos EBIT	2,1	1,4	0,7	7,2	13,2	-6,0
Tulos ennen tp-siirtoja	1,6	0,6	1,0	5,2	11,6	-6,4
Käyttökate -%	30,6%	8,4%	22,2%	15,7%	27,1%	-11,4%
Liiketulos EBITA -%	30,0%	8,1%	21,9%	15,3%	26,7%	-11,4%
Liiketulos EBIT -%	30,0%	8,1%	21,9%	15,3%	26,7%	-11,4%
Tulos ennen tp-siirtoja -%	23,1%	3,8%	19,3%	11,2%	23,5%	-12,4%
Positiiviset arvostuserot				120,2	83,3	36,9
Salkun koko jakson lopussa	594,5	553,0	41,5	594,5	553,0	41,5
Salkun tuotto jaksolla	1,9%	0,4%	1,5%	6,6%	4,3%	2,3%

Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnan tuotto vuoden 2024 kolmannella kvartaalilla oli 1,9 % ja sijoitussalkun koko jakson lopussa noin 594,5 miljoonaa euroa.

Kolmannella kvartaalilla korot laskivat ja luottoriskipreemiot tiukentuivat. Osakkeet tuottivat myös mukavasti. Korkosijoitukset tuottivat positiivisesti luottoriskipreemioiden kaventuessa.

Likvidi salkku tuotti kvartaalilla 2,3 % osakkeiden tuottaessa 1,7 % ja korkojen 3,3 %. Pitkäaikaisen kvartaalituotto oli 1,4 %.

Vuoden alusta salkun tuotto on 6,6 %, likvidit 10,4 % ja pitkäaikaiset 1,8 %.

Salkun riskiallokaatioissa ei ole merkittäviä muutoksia kvartaalin aikana. Kvartaalin lopussa pitkäaikaiset sijoitukset ovat lievässä ylipainossa ja likvidissä salkussa osakkeet ovat ylipainossa. Loppuvuoden näkymiä hallitsevat USA:n presidentinvaalit sekä keskuspankkien koronlaskut.

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 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 Oy).