

Varsinainen yhtiökokous 4.5.2020

Toimitusjohtajan katsaus

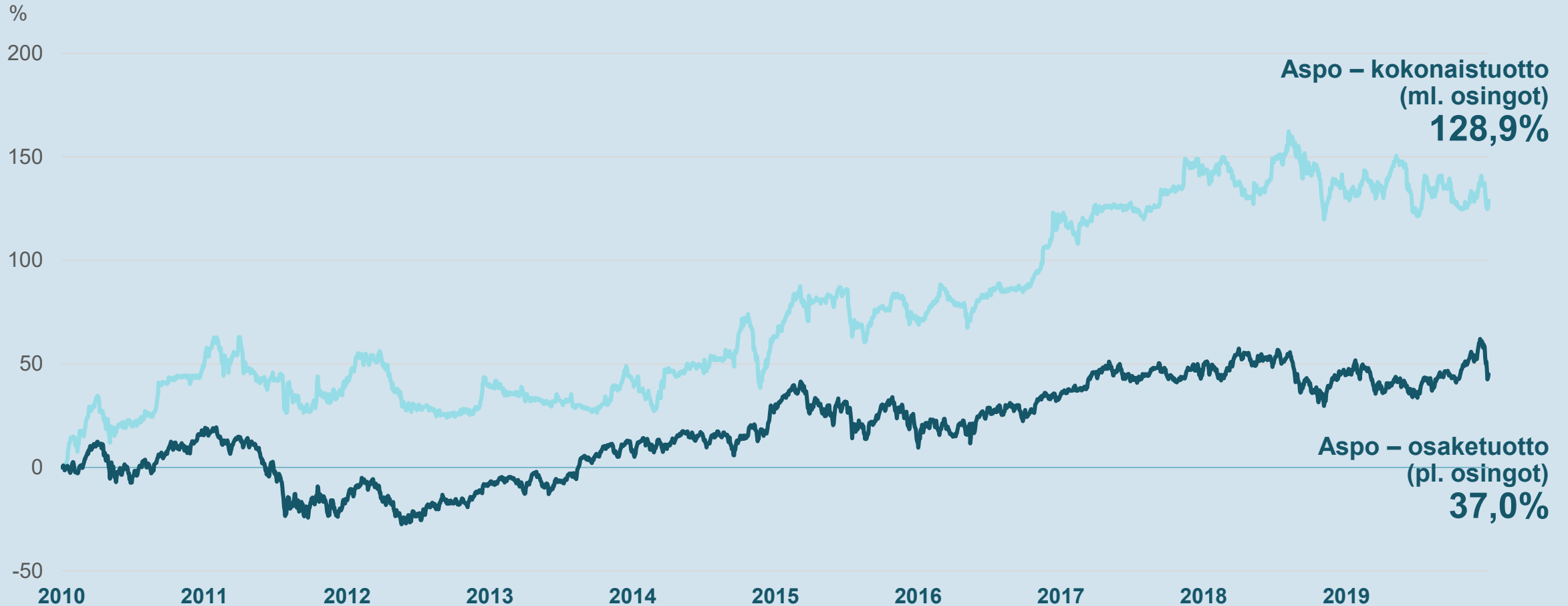
Vahva rahavirta tuo selkänöjaa myös poikkeusaikoina

Liiketoiminnan rahavirta 2019

52,5 M€*
(20,3 M€)

* IFRS 16 -standardin vaikutus n. 14 M€

Aspon perustehtävä on omistajiensa vaurastuttaminen – vakaasti ja vastuullisesti



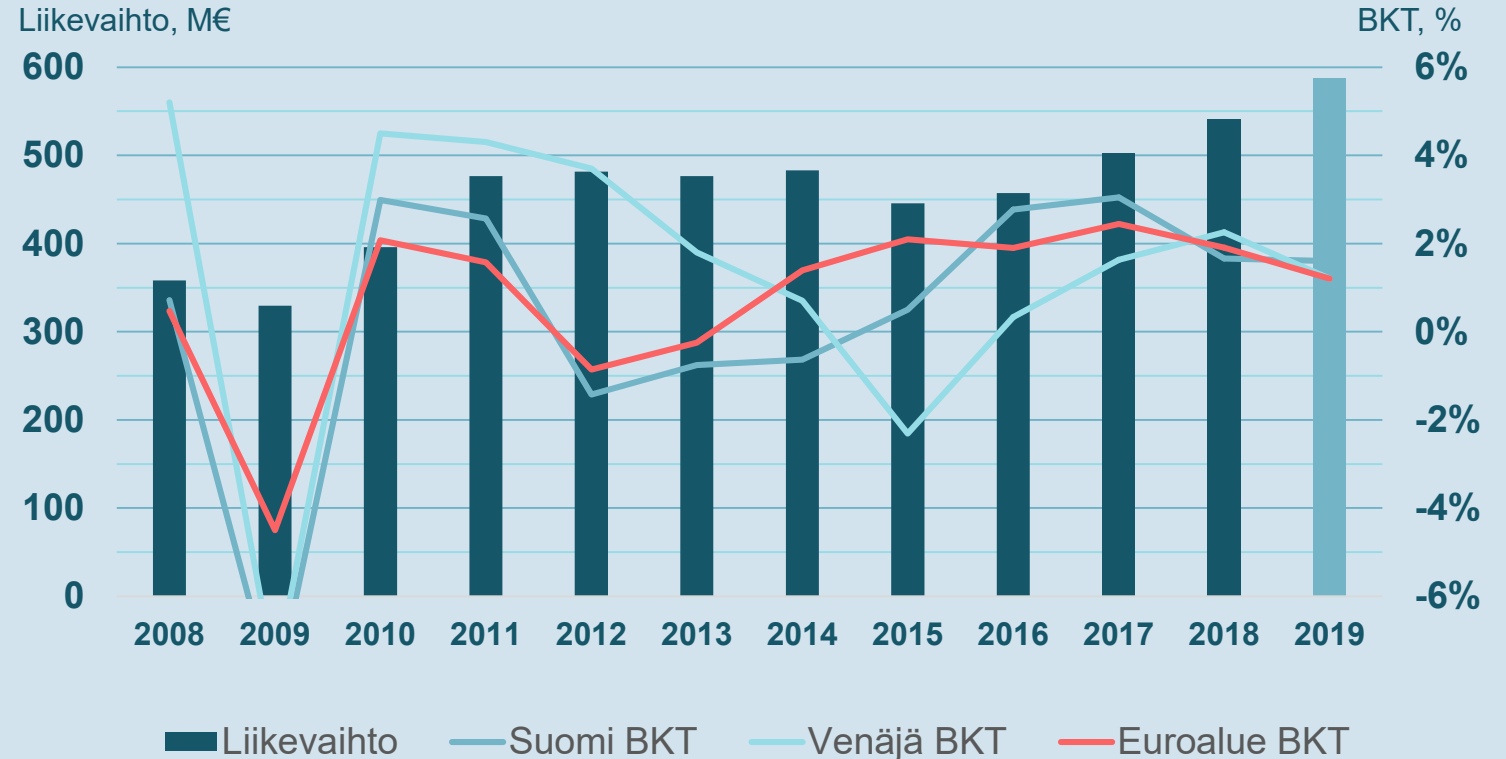
Parhaiten tuottaneet suomalaiset osakkeet viimeisen 20 vuoden aikana

	20 vuoden kokonaistuotto*, %	Vastaava vuosituotto, %
1. Kone B	8 874,3	25,2
2. Marimekko	5 523,5	22,3
3. Olvi A	3 145,1	19,0
4. Aspo	2 997,8	18,7
5. Cramo	2 109,7	16,7
6. Ponsse	2 037,6	16,5
7. Kesko B	1 948,4	16,3
8. Fortum	1 901,6	16,2
9. Sampo A	1 881,3	16,1
10. Wärtsilä	1 601,4	15,2

* Osingot uudelleeninvestoitu Lähde: Kauppalehti 20.11.2019, Factset

Yleinen taloustilanne haastava ja vaikeasti ennustettava

- Yleinen taloustilanne heikkeni vuoden 2019 aikana
- Koronavirusepidemian puhjettua alkuvuodesta 2020, taloustilanne muuttui merkittävästi heikommaksi
- Pandemian taltuttamiseksi tehdyillä toimenpiteillä on ollut huomattavia vaikutuksia talouden lähes kaikilla osa-alueilla



Monialaisuus tasaa suhdannevaihteluja ja hajauttaa riskejä

Aspon toimenpiteet koronaviruksen vaikutusten lieventämiseksi

Aspon toimenpiteet toimintakyvyn ylläpitämiseksi

- Henkilöstön turvallisuudesta ja toimintakyvystä huolehtiminen
- Hallituksen ja johtoryhmän tiivis yhteistyö
- Liiketoiminnoissa aktiivinen yhteydenpito maajohtajiin
- Säännöllinen yhteydenpito asiakkaisiin
- Yhtiön rahoitusasemasta huolehtiminen
- Aktiivinen viestintä sijoittajille

Tiedossa olevia taloudellisia riskitekijöitä

- Liikkumista ja työntekoa rajoittavat toimet
- Raaka-aineiden hintakehitys, valuuttakurssien heilahtelu sekä teollisuustuotannon ja yksityisen kulutuksen lasku Euroopassa
- Kiinan alhaisempi taloudellinen aktiviteetti

Havainnot taloudellisista vaikutuksista ja aloitetut sopeuttamistoimenpiteet

- Telkon ja Leipurin myyntitoiminta on vaikeutunut
- Alentuneen kysynnän lisäksi ESL:n alusten liikkuminen satamissa hidastunut
- Yhteistoimintaneuvottelut aloitettu Leipurissa, Telkossa ja ESL Shippingissä määräaikaisten lomautusten osalta

Viime vuosina on tehty merkittäviä investointeja

**Lähivuosina Aspo keskittyy kannattavuuden
parantamiseen kaikissa liiketoiminnoissa sekä
taseensa vahvistamiseen**

Vuosi 2019 - liikevaihto ja liikevoitto kasvoivat haasteista huolimatta

Liikevaihto kasvoi 9 %

587,7 M€
(540,9)

Liikevoitto

21,1 M€
(20,6)

Odotukset vuodelle 2019 olivat sekä liikevaihdon että liikevoiton kasvun osalta poikkeuksellisen korkealla

Vuoden kuluessa näkymät kuitenkin heikkenivät johtuen Telkon operatiivisista haasteista sekä markkinatilanteen heikentymisestä ESL Shippingin liiketoiminnassa



Vahva liiketoiminnan rahavirta on avainasemassa

Osingot

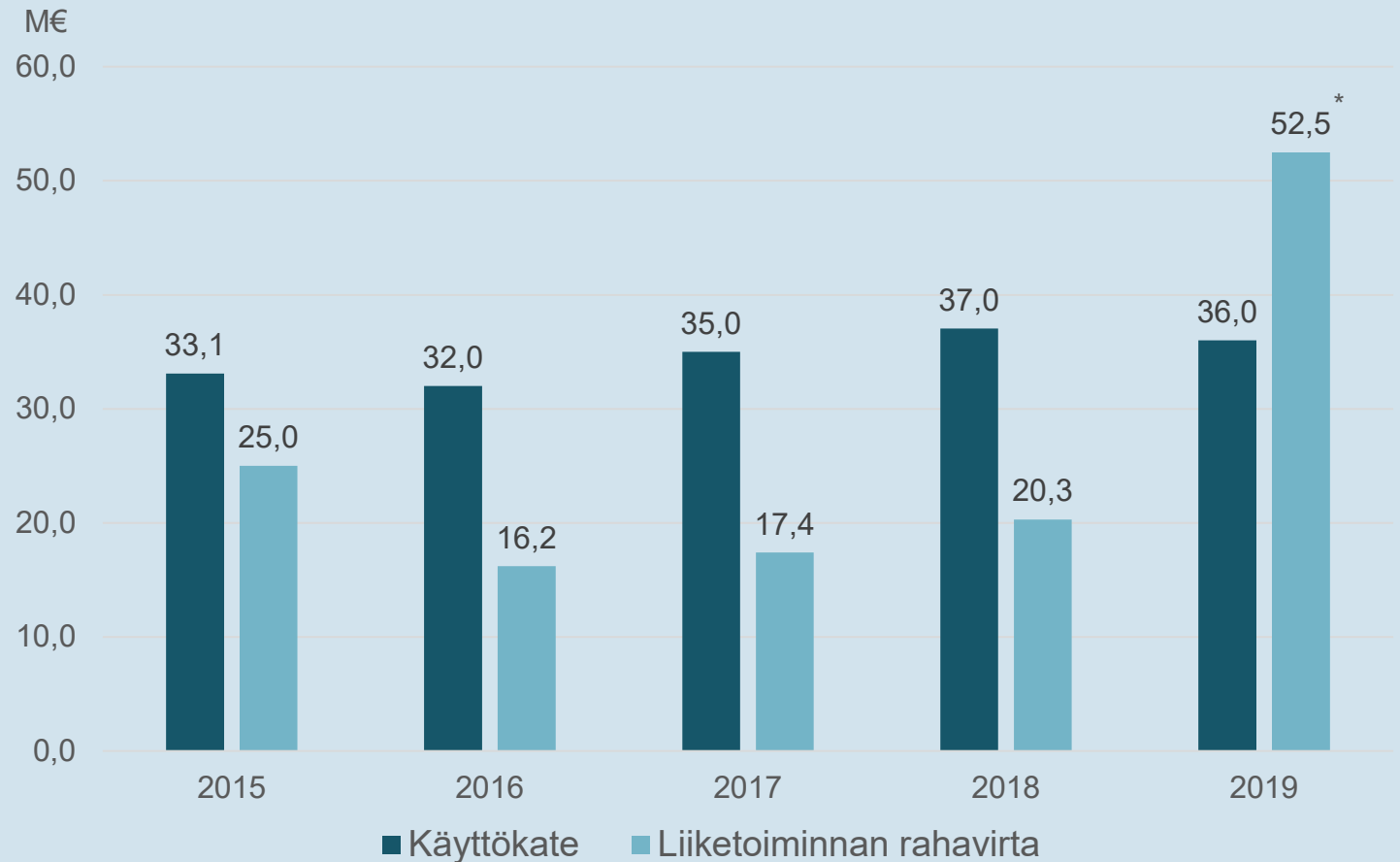
**Velkavipu sekä
velanhoitokyky**

**2023 jälkeiset
investoinnit**

Liiketoiminnan käyttökate ja rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta kehittyi erittäin positiivisesti vuonna 2019 ja oli 52,5 Me (20,3)

Käyttökate pysyi hyvällä tasolla



* IFRS 16 -standardin liiketoiminnan rahavirtaa parantava vaikutus 2019 oli noin 14 Me.

Aspo – aktiivinen omistaja

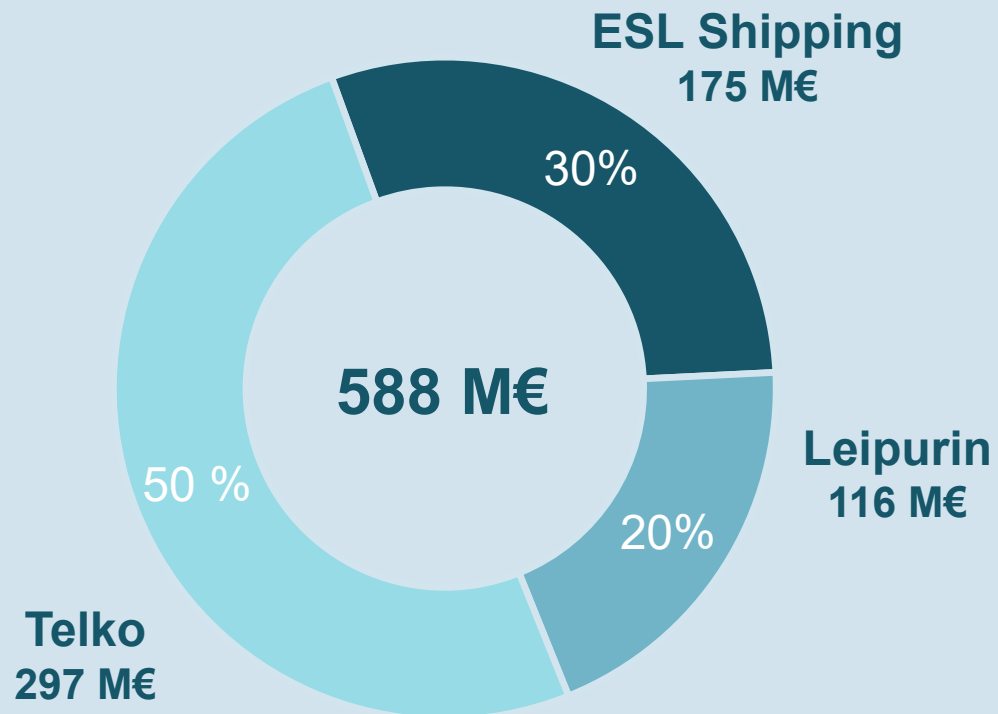
Aspon ydintehtävä on kehittää ja kansainvälistää omistamiaan keskisuuria yrityksiä

Monialarakenne mahdollistaa isotkin investoinnit, joihin yksittäisillä yrityksillä ei välttämättä olisi edellytyksiä

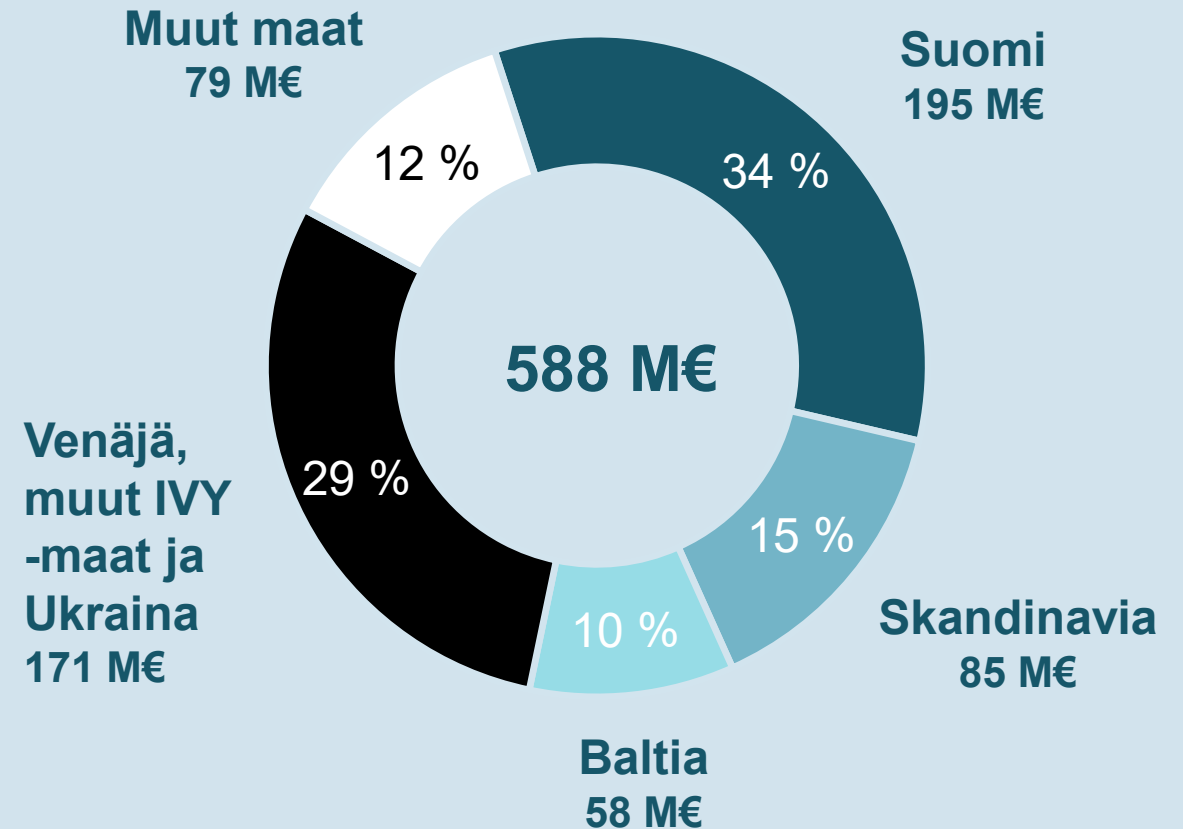
- AtoB@C-yritysosto ja LNG-alukset osoittautuneet onnistuneiksi investoinneiksi
- Strategiset ja taloudelliset hyödyt eivät kuitenkaan vielä ole toteutuneet täysmääräisesti
- Pohjoismaiden merkitys markkinapaikkana on korostunut
- Telkossa tehostamistoimenpiteet edenneet suunnitellusti

Monialayhtiön etuna liikevaihdon tasainen jakauma

Liikevaihto segmenteittäin, 2019



Liikevaihto markkina-alueittain, 2019



Aspon hallitus



GUSTAV NYBERG

Hallituksen jäsen
vuodesta 2008

Omistus Aspossa:
801 667 osaketta

Lisäksi
vaikutusvaltayhteisö
Oy Havsudden Ab:lla
3 162 941 osaketta



MAMMU KAARIO

Hallituksen jäsen
vuodesta 2012

Omistus Aspossa:
10 000 osaketta



MIKAEL LAINE

Hallituksen jäsen
vuodesta 2016

Omistus Aspossa:
10 000 osaketta



SALLA PÖYRY

Hallituksen jäsen
vuodesta 2016

Omistus Aspossa:
1 000 osaketta

Lisäksi
vaikutusvaltayhteisö
Procurator-Holding Oy:llä
514 882 osaketta



RISTO SALO

Hallituksen jäsen
vuodesta 2008

Omistus Aspossa:
165 160 osaketta

Lisäksi
vaikutusvaltayhteisö
Ratius Oy:llä 572 osaketta



TATU VEHMAS

Hallituksen jäsen
vuodesta 2018

Omistus Aspossa:
2 306 676 osaketta

Katsaus liiketoimintoihin

ESL SHIPPING

Itämeren johtava kuivia irtolasteja kuljettava varustamo

ESL Shippingin hallitus ja toimitusjohtaja



AKI OJANEN

eMBA

Hallituksen puheenjohtaja
vuodesta 2009



MIKKO NIINI

Diplomi-insinööri,
merenkulkuneuvos

Hallituksen jäsen
vuodesta 2012

Toimitusjohtaja, Aker
Arctic Technology Oy,
2005–2014

Hallituksen
puheenjohtaja: Rauma
Marine Constructions Oy
2017–



KIMMO NORDSTRÖM

Hallituksen jäsen
vuodesta 2016

Senior Adviser,
Partner, Capstan Ltd



ULLA TAPANINEN

Tekniikan tohtori, dosentti

Hallituksen jäsen
vuodesta 2012

Yksikön päällikkö,
Helsingin kaupunki



**MATTI-MIKAEL
KOSKINEN**

Toimitusjohtaja
vuodesta 2013

ESL Shipping 2019

LIKEVAIHTO

175,0 M€

(120,1 M€)

LIKEVOITTO

14,6 M€

(15,1 M€)

Onnistunut strateginen laajentuminen uusiin rahteihin ja asiakkaisiin AtoB@C-yrityksoston myötä

LNG-alukset parantaneet tehokkuutta, sekä ympäristömielessä että taloudellisesti

Investointien hyödyt jo nähtävissä, mutta eivät kaikin osin vielä realisoituneet

TELKO

Johtava muoviraaka-aineiden, teollisuuskemikaalien ja
voiteluaineiden asiantuntija ja jakelija

Telkon hallitus ja toimitusjohtaja



AKI OJANEN

eMBA

Hallituksen puheenjohtaja
vuodesta 2009



RALF HOLMLUND

Kauppätieteiden maisteri
Hallituksen jäsen
vuodesta 2018



PATRICIA NYBERG

Kauppätieteiden maisteri,
MBA (IMD)
Hallituksen jäsen
vuodesta 2019
Country Manager,
Tessin Nordic AB



ELINA PIISPANEN

Kauppätieteiden maisteri
Hallituksen jäsen
vuodesta 2017
Toimitusjohtaja,
Fit Advice Oy



MIKKO PASANEN

Toimitusjohtaja
vuodesta 2019

Telko 2019

LIKEVAIHTO

297,0 M€

(299,8 M€)

LIKEVOITTO

8,0 M€

(7,4 M€)*

Vuoden 2018 luvut sisältävät Kaukon liikearvoon
joulukuussa tehdyn alaskirjauksen 4,8 M€*

Loppuvuodesta 2019 liikevoittoon vaikuttivat negatiivisesti volyymien ja raaka-aineiden hintojen lasku sekä valuuttakurssimuutokset

Telkolla käynnissä tehostamistoimenpiteet, joilla pyritään optimoimaan varastotasoja ja vähentämään varaston hinta- ja valuuttariskiä

Mikko Pasanen nimitettiin Telkon uudeksi toimitusjohtajaksi 28.10.

LEIPURIN

Raaka-aine- ja tuotantolinjaratkaisuja leipomoasiakkaille,
sekä kodin ulkopuolisen syömisen (foodservice)
ketjuasiakkaille

Leipurin hallitus ja toimitusjohtaja



AKI OJANEN

eMBA

Hallituksen puheenjohtaja
vuodesta 2009



HELI ARANTOLA

Kauppätieteiden tohtori

Hallituksen jäsen
vuodesta 2019

Hallituksen
puheenjohtaja: Aalto-
yliopiston tekniikan
tukisäätiö

Hallituksen jäsen:
S-Pankki Oy, Berner Oy
ja Tobii AB



JUKKA HAVIA

Kauppätieteiden maisteri

Hallituksen jäsen
vuodesta 2014

Varatoimitusjohtaja,
Ramirent Oyj



KAISA POUTANEN

Tekniikan tohtori

Hallituksen jäsen
vuodesta 2014

Senior Advisor, VTT



HARRI SIVULA

Hallintotieteiden maisteri

Hallituksen jäsen 2010–
2013 ja vuodesta 2014

Hallituksen jäsen:
Atria Oy, Dieta Oy,
Kamux Oyj, Makua Foods
Oy, Tokmanni Oyj



MIKKO LAAVAINEN

Kauppätieteiden maisteri

Toimitusjohtaja
vuodesta 2016

Leipurin 2019

LIIKEVAIHTO

115,7 M€

(121,0 M€)

LIIKEVOITTO

3,0 M€

(3,3 M€)

Leipomoliiketoiminnan kannattavuus parani tehostamisohjelman ja itämarkkinoiden kannattavan kasvun seurauksena

Koneliiketoiminta oli tappiollinen – loppuvuodesta aloitettiin toiminnan uudelleenorganisointi ja toimintojen tehostaminen kiinteiden kulujen alentamiseksi

Foodservice-liiketoiminta kasvattanut osuuttaan Leipurin kokonaisliikevaihdosta – 4 % vuoden 2019 viimeisellä neljänneksellä

Ennakkotiedot alkuvuoden kehityksestä

Aspo-konserni

- 2020 ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 133,2 Me (141,5) ja liikevoitto 4,0 Me (4,9)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 14,2 Me (1,9) ja konsernin vapaa kassavirta 13,6 Me
- Nettovelkaantumisasaste oli 158,5 % ja konsernin rahavarat 27,0 Me, minkä lisäksi valmiusluottolimiitit, yhteensä 40 Me, olivat kokonaisuudessaan käyttämättä

ESL Shipping Q1 2020

- Yleinen toimintaympäristö heikkeni voimakkaasti, mikä vaikutti yleiseen hintatasoon
- Teollisuusasiakkaiden kuljetusvolyymit laskivat
- Pienempien alusluokkien kuljetusvolyymit säilyivät normaalilla tasolla.
- ESL Shippingin liikevaihto oli 42,7 Me (43,7)
- Liikevoitto oli 2,3 Me (3,2)

Telko ja Leipurin Q1 2020

- **Telko** panosti kannattavuuden parantamiseen
- Vaikka liikevaihto laski ja oli 63,6 Me (71,9), segmentin liikevoitto pysyi ennallaan ja oli 2,4 Me (2,4)
- **Leipurin** liikevaihto kasvoi
- Liikevaihto kasvoi teollisuusleipomoissa, mutta laski kahvilaketjuissa
- Leipurin liikevaihto oli 26,9 Me (25,9), liikevoitto 0,6 Me (0,5)



Pitkäjänteisen arvonluonnin edellytyksenä sosiaalisesti, taloudellisesti ja ympäristön näkökulmasta kestävä liiketoiminta

Vastuullisesti johdettu yritys luo työtä, verotuloja ja hyvinvointia

Aspon vastuullisuusprioriteetit

- Työntekijöiden sitoutuminen ja työhyvinvoinnin edistäminen
- Avoimuus ja säännöstön sekä eettisten periaatteiden noudattaminen
- Ympäristöystävälliset innovaatiot ja päästöjen vähentäminen
- Tuoteturvallisuus

Vuoden 2020 tavoitteena on määritellä jokaiselle tytäryhtiölle sekä lyhyen että pitkän aikavälin vastuullisuustavoitteet

Tavoitteiden edistymistä tullaan seuraamaan Aspon vastuullisuusraporteissa

Aspon taloudellinen ohjeistus ja tavoitteet

Vuodelle 2020 annetusta taloudellisesta ohjeistuksesta luovuttu

- Koronaviruspandemian vaikutusten ja jatkuvasti muuttuvan tilanteen vuoksi yhtiö arvioi, että taloudellisen ohjeistuksen antaminen ei ole toistaiseksi mahdollista.
- 13.2.2020 annettu ohjeistus vuodelle 2020 oli: Aspon liikevoitto vuonna 2020 on suurempi kuin vuonna 2019 (21,1 Me).

Yhtiö arvioi markkinatilanteen heikkenevän toisen vuosineljänneksen aikana

- Markkinoiden toipumisnopeutta ja sen alkamisajankohtaa koronaviruksen aiheuttaman pandemian jälkeen on vaikea ennakoita, joten vuoden 2020 jälkimmäisen vuosipuoliskon markkinanäkymää ei voida vielä luotettavasti arvioida.

Aspon taloudelliset tavoitteet vuodelle 2023 nykyrakenteella

- Liikevoitto 6 % liikevaihdosta (3,6 % vuonna 2019)
- Oman pääoman tuotto 20 % (13,5 % vuonna 2019)
- Nettovelkaantumisasaste 130 % (162 % vuoden 2019 lopussa)

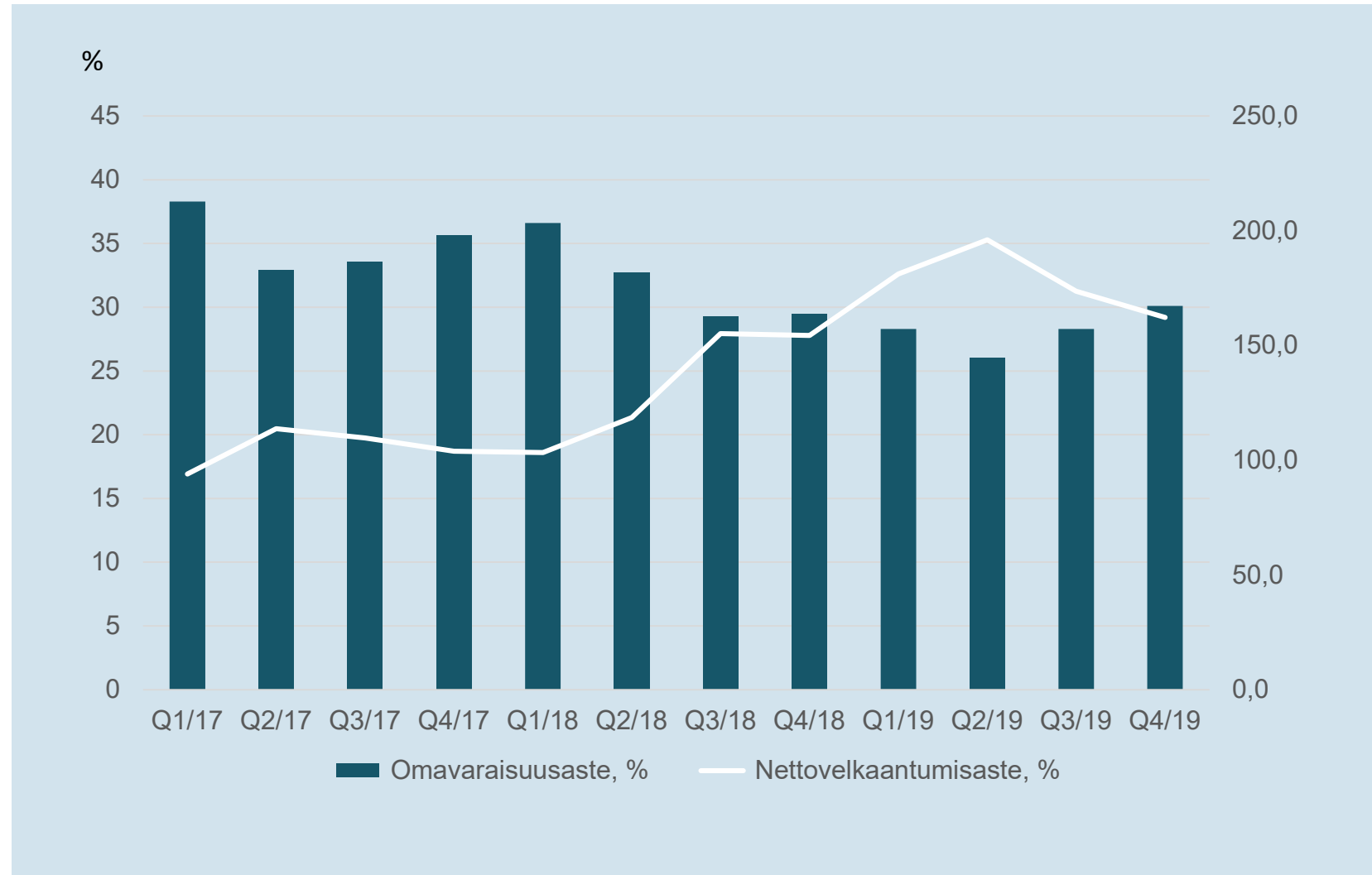
Omavaraisuusaste ja nettovelkaantumisaste

Aspon nettovelkaantumisaste oli 162,2 % (154,4).

Velkaantuneisuus laski erityisesti vuoden 2019 jälkipuoliskolla hyvän rahavirran ansiosta.

IFRS 16 -standardin vaikutus nettovelkaantumisasteeseen oli siirtymähetkellä 1.1.2019 noin 30 prosenttiyksikköä.

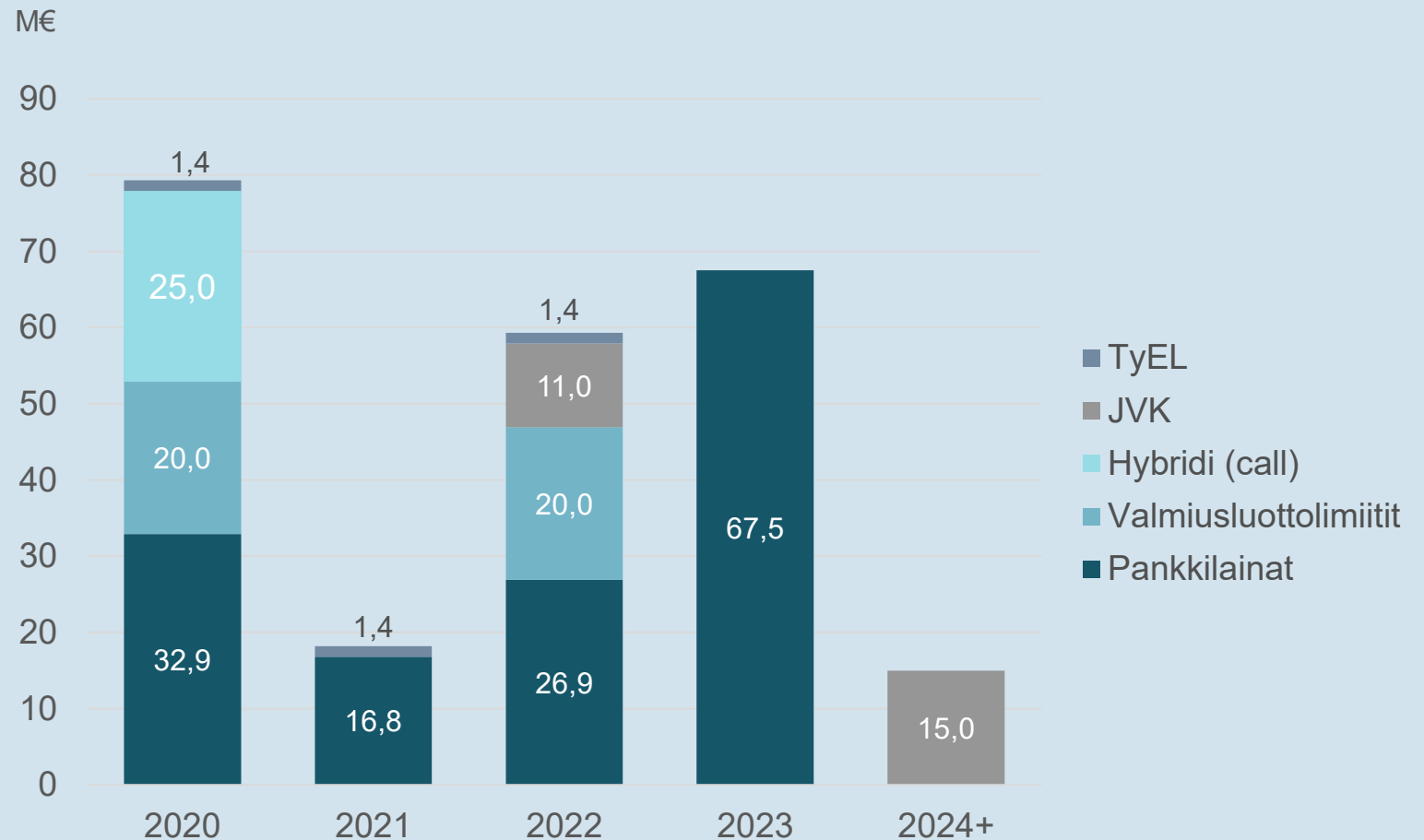
Omavaraisuusasteeseen vaikutus oli 1 %-yksikköä.



Merkittävien rahoitussopimusten erääntyminen

Korollisten velkojen keskikorko ilman vuokrasopimusvelkoja oli 1,4 % (1,6 % 12/2018).

Aspo laski liikkeeseen uuden 20mEUR hybridilainan 30.4.2020. Järjestelyllä rahoitettiin v.2016 toteutetun 25mEUR hybridilainan takaisinosto.





Hallituksen ehdotus voitonjaosta

Osinkoesitys vuodelta 2019

Hallituksen esitys varsinaiselle yhtiökokoukselle:

Osinkoa 0,11 euroa osakkeelta (0,44)

Lisäksi hallitus hakee valtuutusta päättää:

Myöhemmin maksettavasta enintään
0,11 euron osingosta

Hallitus reagoi epävarmuuteen

Poikkeuksellisen nopea muutos toimintaympäristössä sai hallituksen muuttamaan voitonjakoehdotusta, joka oli tilinpäätöstiedotteen mukaisesti 0,45 euroa osakkeelta (0,44)

Mikäli hallitus saa valtuutuksen, se tekee päätöksen 0,11 euron lisäosingosta, kun yhtiö kykenee tarkemmin arvioimaan koronaviruspandemian vaikutuksia sen liiketoimintaan

Aspo ei ole muuttanut osinkopolitiikkaansa ja pyrkii edelleen vuosittain kasvavaan osinkoon



Tehdyt investoinnit ja yrityskaupat rakentavat tulevaisuuden kassavirtaa ja tulosta

LNG-alukset

AtoB@C

**Orgaaninen
kasvu idässä**



**VASTUULLISTA KASVUA
YLI SUKUPOLVIEN**