



Aspon Q3 2009

CEO Aki Ojanen

CFO Arto Meitsalo

CTO Harri Seppälä

Toimitusjohtaja Markus Karjalainen, ESL Shipping





Aspon strategia

- Aspo on monialayhtiö, joka omistaa ja kehittää liiketoimintojaan ja rakennettaan ilman ennalta määriteltyä aikataulua.
- Liiketoiminnot palvelevat B-to-B asiakkaita.
- Toimii Itämeren alueella ja kasvavilla IVY:n markkinoilla.
- Brändejä ovat ESL Shipping, Leipurin, Telko sekä Kaukomarkkinat.
- Keskittyy kauppaan ja logistiikkaan.
- Kokonaisuus tuottaa Aspon arvon.
- Pääoman tuotto yli 20 % yli syklien.
- EBIT 5-10 % liikevaihdosta.
- Maksaa hyvää osinkoa, keskimäärin puolet tilikauden tuloksesta.



Yleinen markkinatilanne Q3

- Epävarmuus koko markkina-alueella jatkui. Asiakassegmenteissä on kuitenkin nähtävissä markkinan paranemista.
- Raaka-aineiden hintatasoissa pientä vahvistumista.
- Aspon käyttämät euro-alueen ulkopuoliset valuutat olivat vakaita katsausjaksolla.
- Perusteollisuus käynnisti kapasiteettiaan Skandinaviassa. Monilla liiketoimintasektoreilla Venäjä on ollut laskeva markkina. Aspon liiketoiminnot kuitenkin kehittyneet suotuisasti.
- Aspon markkina-alueen luottotappioriskien on ennustettu kohoavan. Riskienhallinnalla on toistaiseksi onnistuttu välttämään merkittävät luottotappiot.

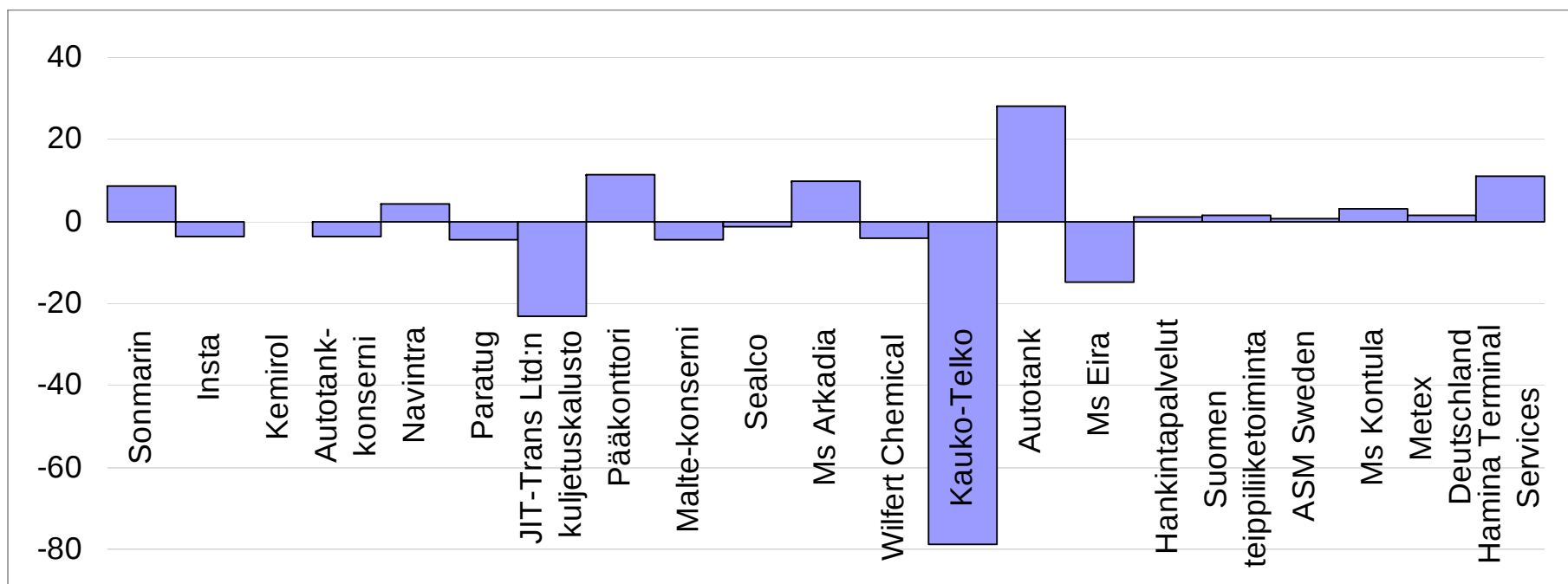


Merkittävimmät tapahtumat Q3

- Telkon liiketoiminta nousi operatiivisesti selvästi voitolliseksi. Strategiaan sopimattomana myytiin Hamina Terminal Services -liiketoiminta, josta kassavirtaa 11 Me, myyntivoittoa 3,2 Me sekä purettiin Telkon liikearvoa.
- Liiketoiminnot Suomessa yhteisiin tiloihin, mikä luo mahdollisuuden aiemmin kerrottuun kulusäästöön.
- Tavoitteiden mukaisesti rahoitusasema on parantunut ja velkaisuus vähentynyt.
- Strategisesti tärkeillä Venäjän markkinoilla on onnistuttu hyvin sekä kasvussa että kannattavuudessa.

Ostot ja myynnit 1999-2009

M€ 99 99 01 02 02 02 03 03 05 06 07 07 08 08 08 08 08 08 09 09 09





Aspon Q1-Q3, jatkuvat toiminnot

- Liikevaihto oli 239,3 milj. euroa (258,0)
- Liikevoitto oli 11,3 milj. euroa (12,9)
- Voitto ennen veroja oli 7,7 milj. euroa (9,9)
- Osakekohtainen tulos oli 0,23 euroa (0,26)

- ”Tulosta voidaan pitää markkinatilanne huomioiden hyvänä.”



Liikevaihto ja liikevoitto, jatkuvat toiminnot

2008/2009	Q1	Q2	Q3	Q4	Kum.
Liikevaihto	78,4	80,9	80,0		239,3
M€	52,5	92,9	112,6	100,2	358,2
Liikevoitto	3,8	1,9	5,6		11,3
M€	2,9	4,0	6,0	1,2	14,1

Liikevaihto Q3, jatkuvat toiminnot

M€	Q3/09	Q3/08	Muutos
ESL Shipping	13,8	21,8	-8,0
Leipurin	23,4	25,2	-1,8
Telko	35,3	51,9	-16,6
Kaukomarkkinat	7,4	13,6	-6,2
Muu toiminta	0,1	0,1	0,0
Yhteensä	80,0	112,6	-32,6



Liikevoitto Q3, jatkuvat toiminnot

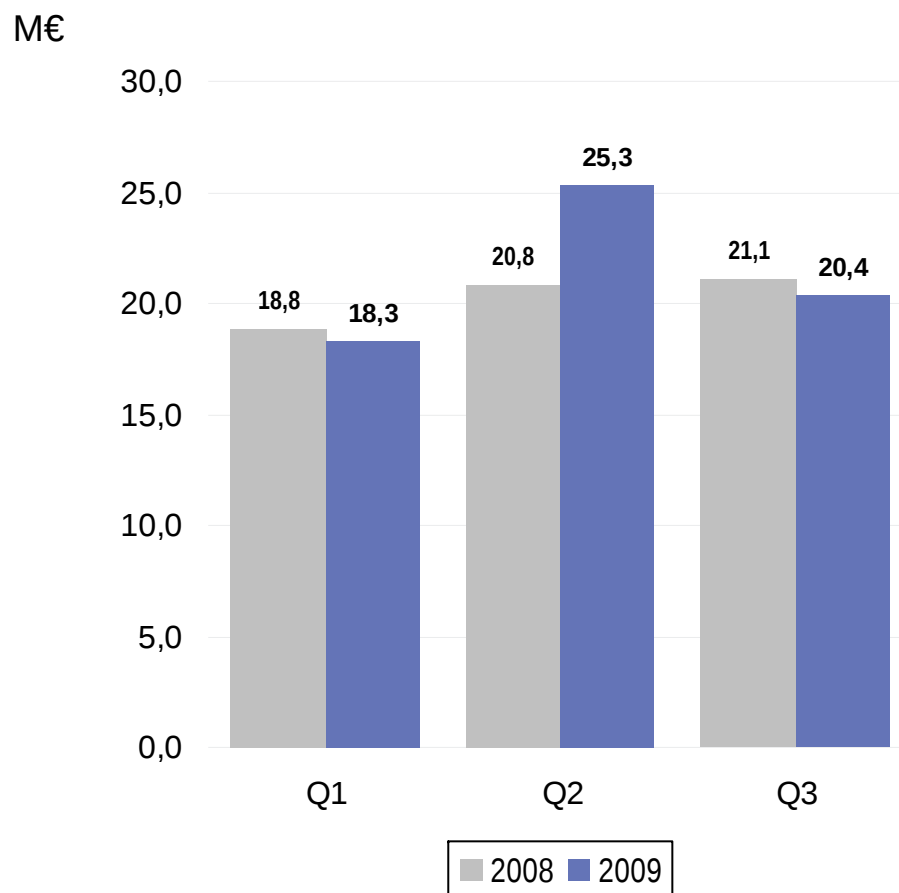
M€	Q3/09	Q3/08	Muutos
ESL Shipping	1,8	4,4	-2,6
Leipurin	0,6	1,2	-0,6
Telko	4,9*	1,4	3,5
Kaukomarkkinat	-0,1	1,0	-1,1
Muu toiminta	-1,6	-2,0	0,4
Yhteensä	5,6	6,0	-0,4

* Sisältää Hamina Terminal Services myyntivoiton 3,2 M€

Liikevaihto / markkina-alue, Q3, jatkuvat toiminnot

M€	Q3/09	Q3/08	Muutos, %
Suomi	37,7	73,1	-20,9
Pohjoismaat	7,0	14,1	-50,4
Baltia	9,8	9,1	7,7
Venäjä + muut IVY-maat	14,0	12,1	15,7
Muut maat	11,5	4,2	273,8
Yhteensä	80,0	112,6	-29,0

Liikevaihto Venäjä + muut IVY-maat



ESL Shippingin kuljetukset Venäjältä mukaanlukien



Markkinatilanne Q3 2009

ESL Shipping

Oleellinen osa Suomen huoltovarmuutta



ESL Shipping



Markkinatilanne Q3

- Kesä oli rahtimarkkinoilla erityisen haastava. ESL Shipping makuutti kalustoa sekä teki vaadittavat telakoinnit vähentääkseen kapasiteettia.
- Rahtimarkkinat kääntyivät lievään nousuun.
- Terästeollisuuden kuljetukset kasvoivat kesästä. Lastimäärät heinä-syyskuussa 1,4 milj. tonnia (2,5).
- Energiakuljetusten osuuden lasku johtui kevään ja kesän suurista kuljetusvolyymeistä.
- Kulujen hallinnassa onnistuttiin hyvin.
- Liikevaihto laski merkittävästi 13,8 milj. euroon (21,8).
- Liikevoitto oli 1,8 milj. euroa (4,4).
- ESL Shipping ennakoi markkinan vahvistuvan syys-talvikaudeksi.



Varustamon kapasiteetti

- M/s Kontulan myynnin jälkeen aikarahdattu superjäävahvistettu 20.000 dwt:n alus vuodeksi varmistamaan talvikauden asiakassitoumukset ja palvelutaso.
- Intiasta tilatun aluksen ennustetaan valmistuvan keväällä 2010. Laivan myöhästymisestä johtuvista ansionmenetyksistä neuvotellaan.
- Toisen tilatun aluksen rakennussopimus on päätetty purkaa myöhästymisestä johtuen. ESL Shippingille palautuu maksettu ennakkomaksu 9 Me sekä korkotuottoja. Ennakkomaksun palautuksesta sekä jäljellä olleiden maksujen valuuttasuojauksen purkamisesta aiheutuu valuuttakurssitappioita.
- Peruuttamisen vaikutusten arvellaan ajoittuvan loppuvuoteen 2009 sekä alkuvuoteen 2010.
- Varustamo pyrkii aktiivisesti uusimaan kalustoa sekä hyötymään nykyisestä laivanrakennusteollisuuden markkinatilanteesta.

Markkinatilanne Q3 2009

Leipurin

Asiantuntija elintarvikealan makuihin ja rakenteisiin



Markkinatilanne Q3

- Leipurin leipomoraaka-aineet jatkoi orgaanista kasvua ja teki odotetun liikevoiton.
- Katsausjaksolla ei ollut merkittäviä leipomokoneiden linjatoimituksia mikä heijastui kvartaalin liikevoittoon. Leipurin ei tulouta projekteja valmistumisasteiden mukaisesti vaan toimitusten tapahduttua. Toimitusten odotetaan purkautuvan ennen vuoden loppua.
- Liikevaihto oli 23,4 milj. euroa (25,2) ja liikevoitto 0,6 milj. euroa (1,2).
- Koeleipomotoimintaa on laajennettu Siperiassa ja Moskovassa.
- Venäjän liiketoiminta on kehittynyt suotuisasti ja on 18 % liikevaihdosta. Paikalliset leipomot edustavat jo 80 %:n osuutta Venäjän liikevaihdosta.
- Baltia on säilyttänyt kannattavuutensa alueen heikosta taloustilanteesta huolimatta.



Markkinatilanne Q3 2009

Telko

Pohjois-Euroopan johtava nestemäisten kemikaalien ja muoviraaka-aineiden asiantuntija.



Markkinatilanne Q3

- Markkinatilanne parani hiukan kesän pohjakosketuksesta. Myytävissä raaka-aineissa lievää hintojen nousua.
- Liikevaihto oli 35,3 milj. euroa (51,9).
- Liikevoitto kasvoi 1,7 milj. euroon (1,4) ilman Haminan myyntivoittoa.
- Hamina Terminal Services Oy:n liiketoiminnan myynti tuotti kassavirtaa 11 milj. euroa ja myyntivoittoa 3,2 milj. euroa purkaen myös Telkon liikearvoa.
- Venäjän ja muiden IVY-maiden osuus liikevaihdosta on 28 %. Toiminta alueella on keskimääräistä kannattavampaa.
- Telko tavoittelee kannattavuuden parantamista ilman liikevaihtotavoitetta. Kasvua odotettavissa yleisen taloustilanteen parantuessa.
- DI, MBA Kalle Kettunen toimitusjohtajaksi 1.8.2009 alkaen



Markkinatilanne Q3 2009

Kaukomarkkinat

Energiatehokkuuden asiantuntija





Markkinatilanne Q3

- Liiketulos oli tappiollinen 0,1 milj. euroa (+1,0 Me).
- Energiatehokkuustuotteissa myynti oli ennustettua heikompaa.
- Pulp & Paper -projektimyynti oli heikkoa kaikilla muilla markkinoilla paitsi Puolassa.
- Pulp & Paper odottaa projektimyynnin lievää elpymistä.
- AV & Security -laitteissa myynti oli tyydyttävää.
- Energiatehokkuustuotteiden odotetaan parantavan tulostaan uusien tuotemallien sekä vuodenaikasyklin perusteella.



Rahoitus

CTO Harri Seppälä



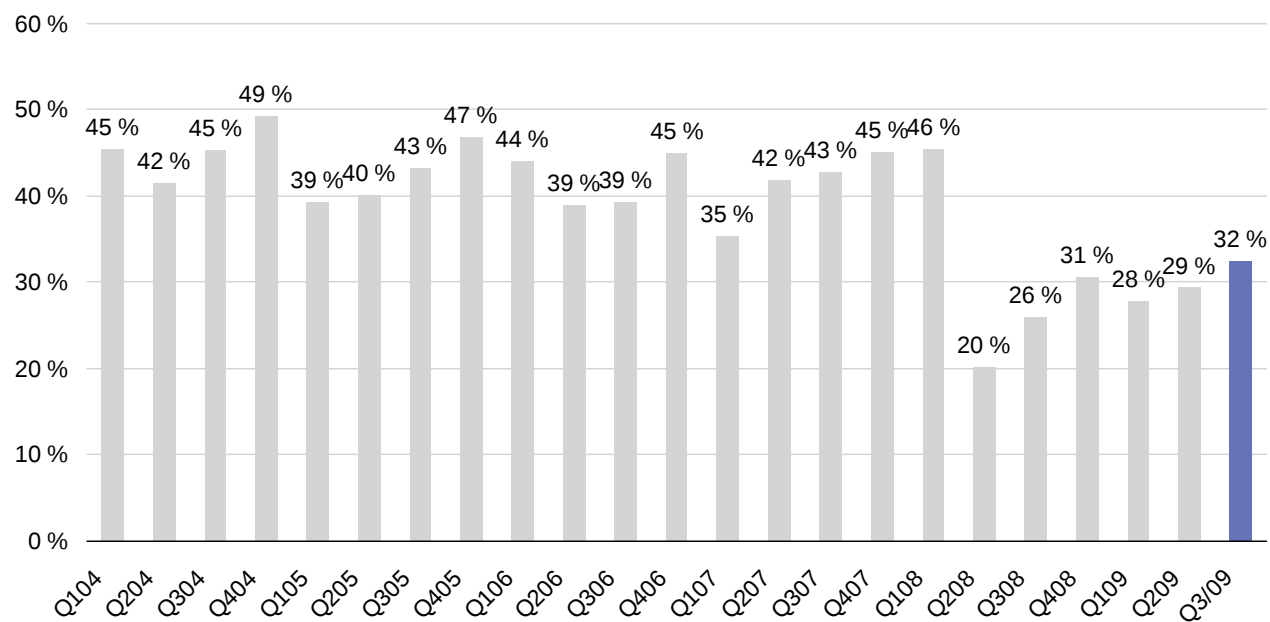


Rahoituksen painopisteet

- Hyvä likviditeetti
- Korollisen velan vähentäminen
- Vahva kassavirta
- Lainamaturiteettien pidentäminen
- Tunnuslukujen parantaminen

Avainlukuja Q3

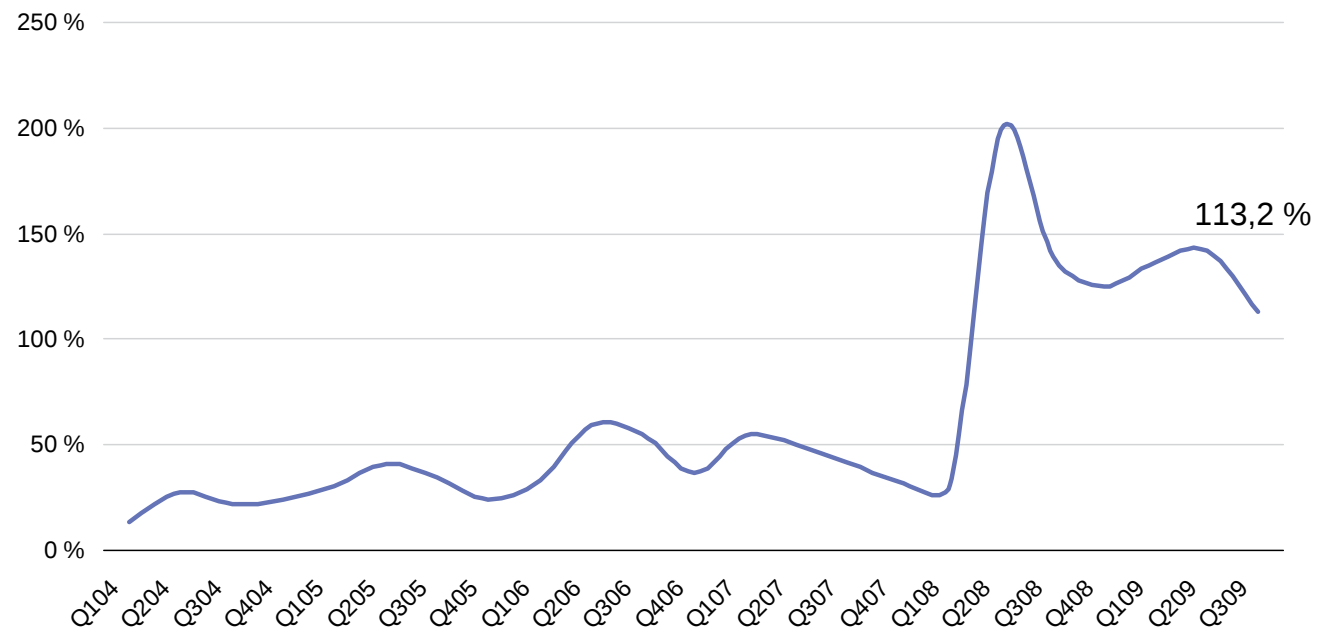
Omavaraisuusaste, koko konserni





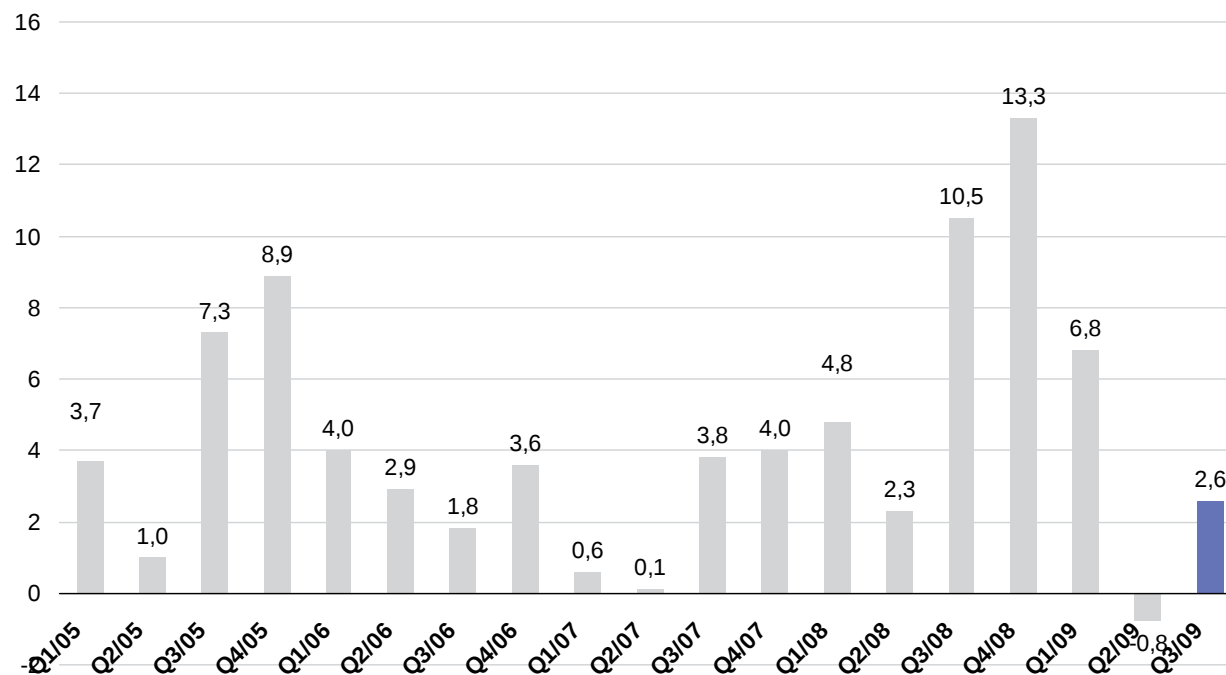
Avainlukuja Q3

Gearing, koko konserni



Liiketoiminnan rahavirta 2005 – Q3 2009

M€



Liiketoiminnan rahavirta Q1-Q3 2009

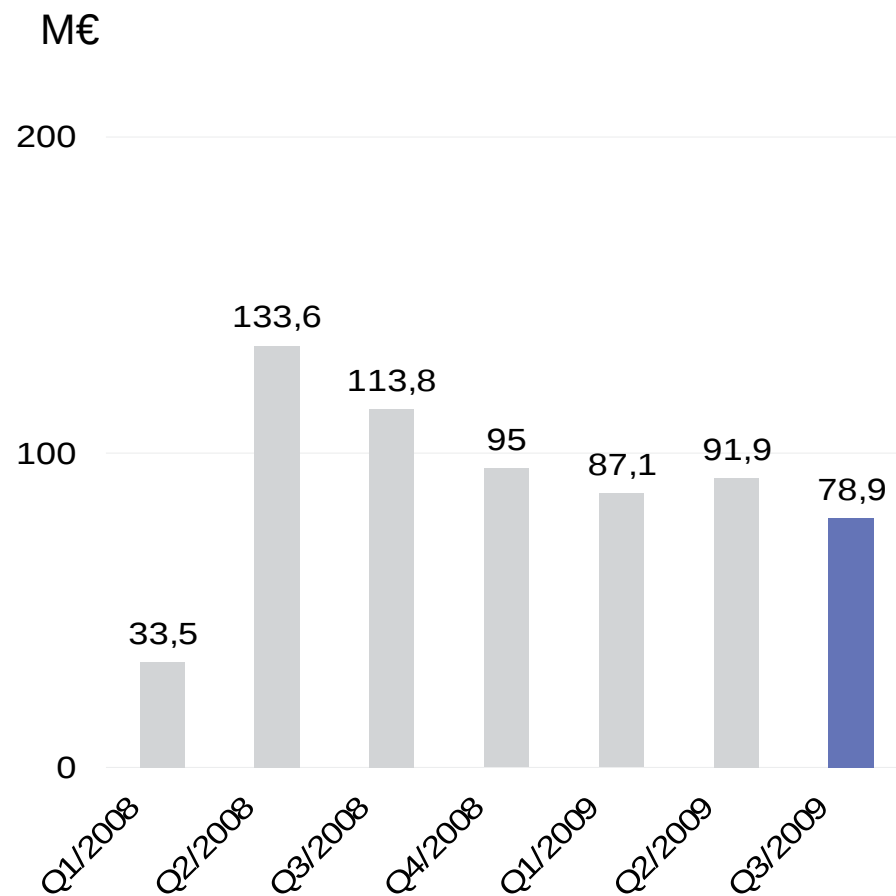
M€

Liikevoitto	11,3
Oikaisut liikevoittoon	0,6
Käyttöpääoman muutos	6,3
Maksetut korot	-4,5
Saadut korot	0,4
Maksetut verot	<u>-5,5</u>
Liiketoiminnan rahavirta	8,6





Korolliset velat kvartaaleittain

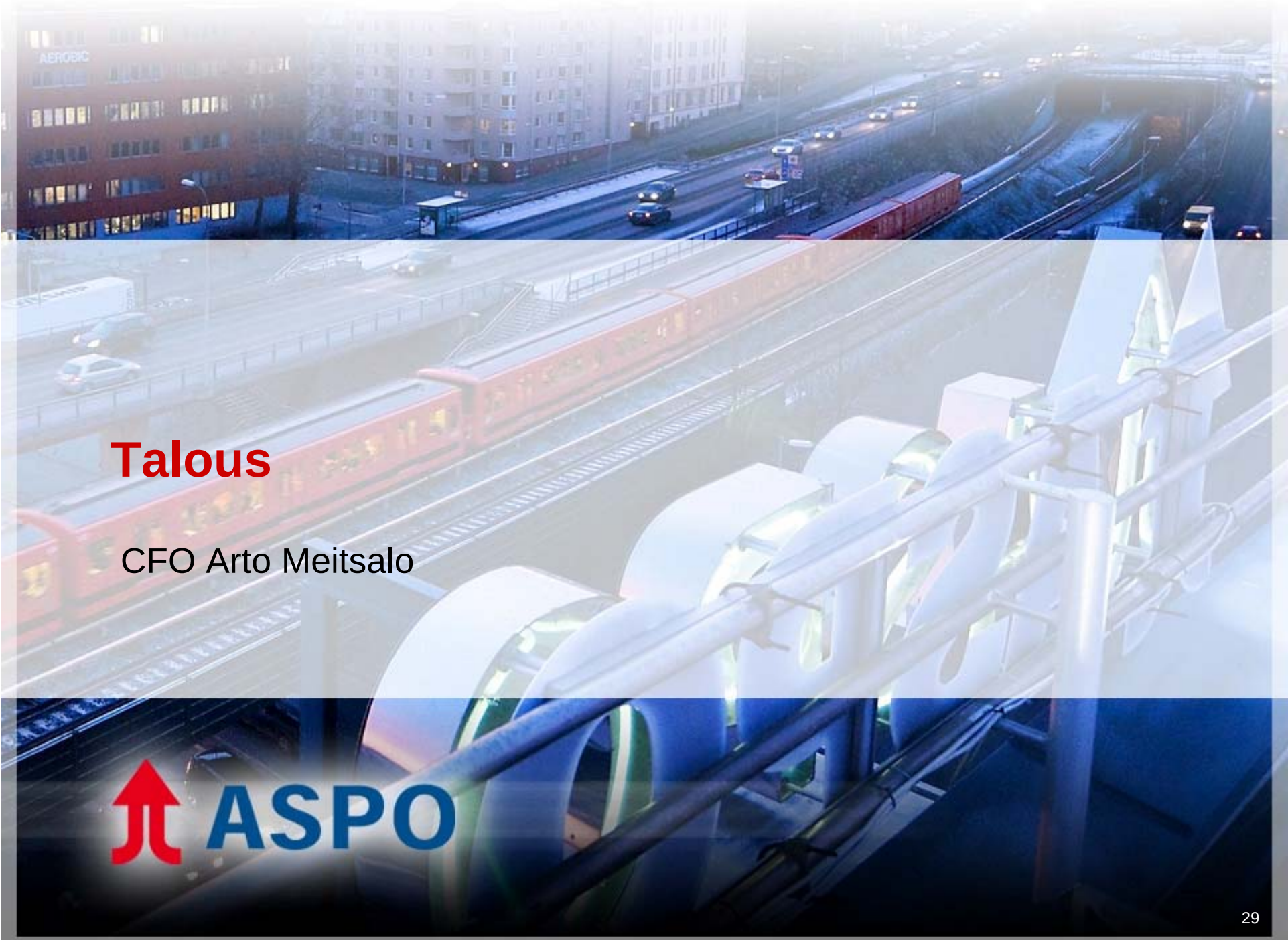


Rahoitus Q3 2009

M€	Yhteensä	Käytössä	>1 v. voim.
Rahoituslimitit	80,0	6,0	0,0
YT-ohjelma	50,0	0,0	
Pitkäaikaiset lainat	66,7	66,7	
Likvidit varat	7,2		

Katsauskauden aikana kassatilanne pysynyt vahvana.

Korollisten velkojen määrä laskenut selvästi.



Talous

CFO Arto Meitsalo





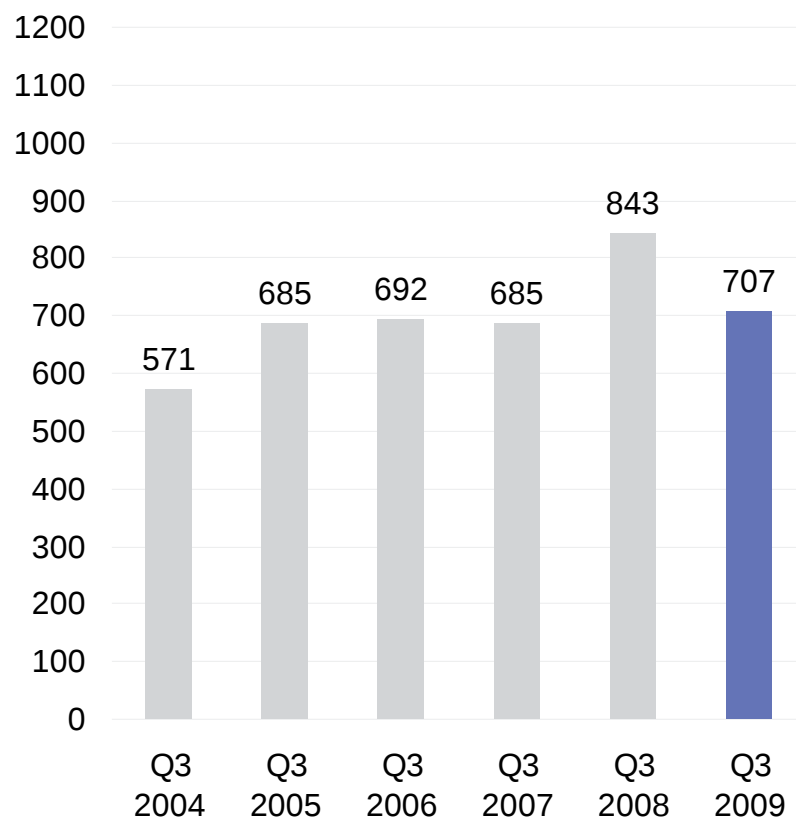
Talous ja hallinto

- Henkilöstön määrä laski edelleen: 707 (Q2: 761)
 - Liiketoimintakauppa (Haminan terminaali) ja tehostus
- Hallinnon kulurakenne alemmalle tasolle viimeisellä neljänneksellä.
- Konsernin liikevoitto positiivinen ja liikevoitto-% nousussa.
- Sijoitetun pääoman tuotto nousussa.



Henkilöstö Q3 2009

Henkilöstön määrä
koko konserni



Tuloslaskelma Q1-Q3

M€	2009	2008
Liikevaihto	239,3	258,0
Poistot	-6,8	-7,8
Liikevoitto	11,3	12,9
Nettorahoituskulut	-3,6	-3,0
Voitto ennen veroja	7,7	9,9
Voitto jatkuvista toiminnoista	6,1	6,5
Voitto lopetetuista toiminnoista		8,1
Tulos/osake, €, jatkuvat toiminnot	0,23	0,26
Tulos/ osake, €, lopetetut toiminnot		0,30



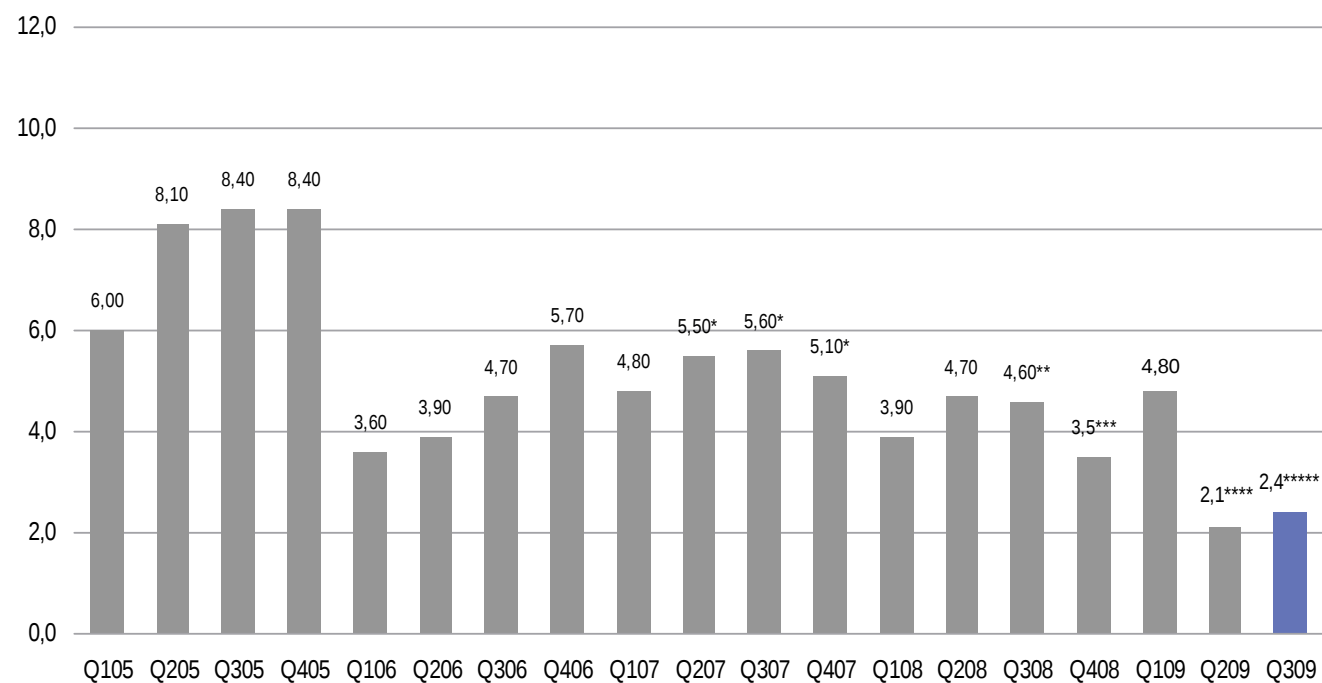


Tase Q3

M€	2009	2008
Pitkäaikaiset varat	119,5	131,9
Vaihto-omaisuus	27,1	41,5
Rahat ja saamiset	50,9	81,1
Myytävänä olevat varat		3,1
Yhteensä	197,5	257,6
Oma pääoma	63,2	65,7
Vähemmistöosuus	0,1	0,1
Pääomalaina	11,7	14,2
Velat	122,5	175,9
Myytävänä olevat velat		1,7
Yhteensä	197,5	257,6
Omavaraisuusaste, % (konserni)	32,4	25,9
Oma pääoma/osake, € (konserni)	2,45	2,55
Sij. pääoman tuotto-% (ROI) (konserni)	10,0	22,7
Oman pääoman tuotto-% (ROE) (konserni)	12,5	30,3

Liikevoitto, %

Kumulatiivinen, koko konserni



* Ilman Arkadia-aluksen 10,2 Me:n myyntivoittoa

** Ilman Autotank-konsernin 8,2 Me:n myyntivoittoa

*** Ilman Autotank-konsernin 8,2 Me:n myyntivoittoa ja muiden liiketoimintojen 1,2 Me:n myyntivoittoa

**** Ilman Kontulan 2,9 Me:n myyntivoittoa ja Saksan tytäryhtiön -0,5 Me:n myyntitappiota

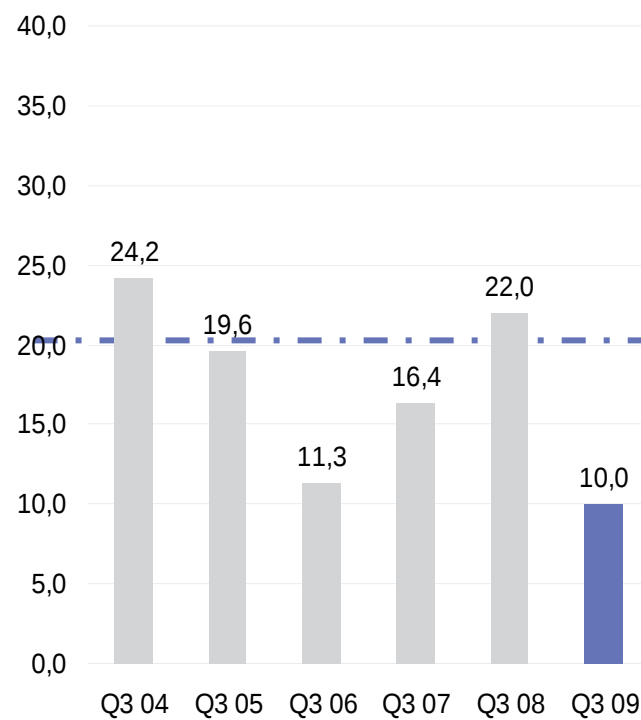
***** Ilman Kontulan 2,9 Me:n myyntivoittoa ja Saksan tytäryhtiön -0,5 Me:n myyntitappiota ja Hamina Terminal Services 3,2 Me:n myyntivoittoa



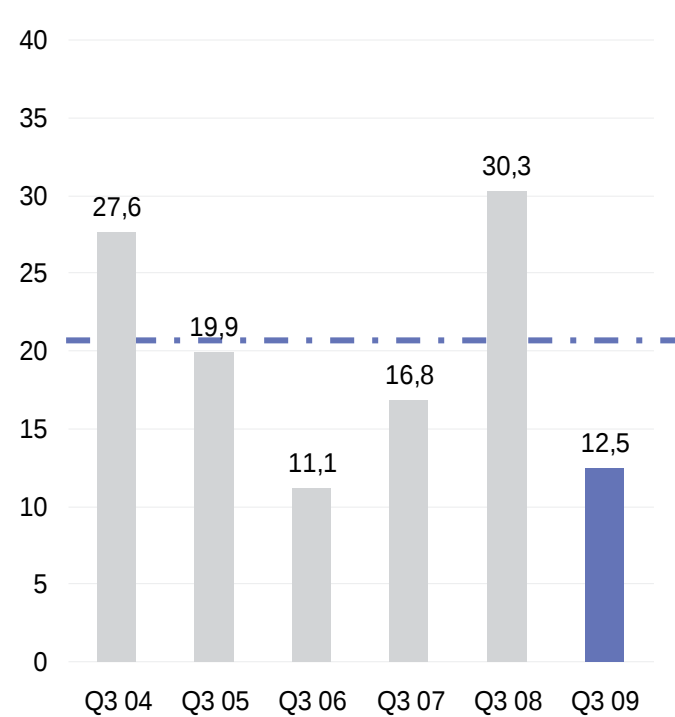
Pääoman tuotto Q3

Koko konserni

ROI, %

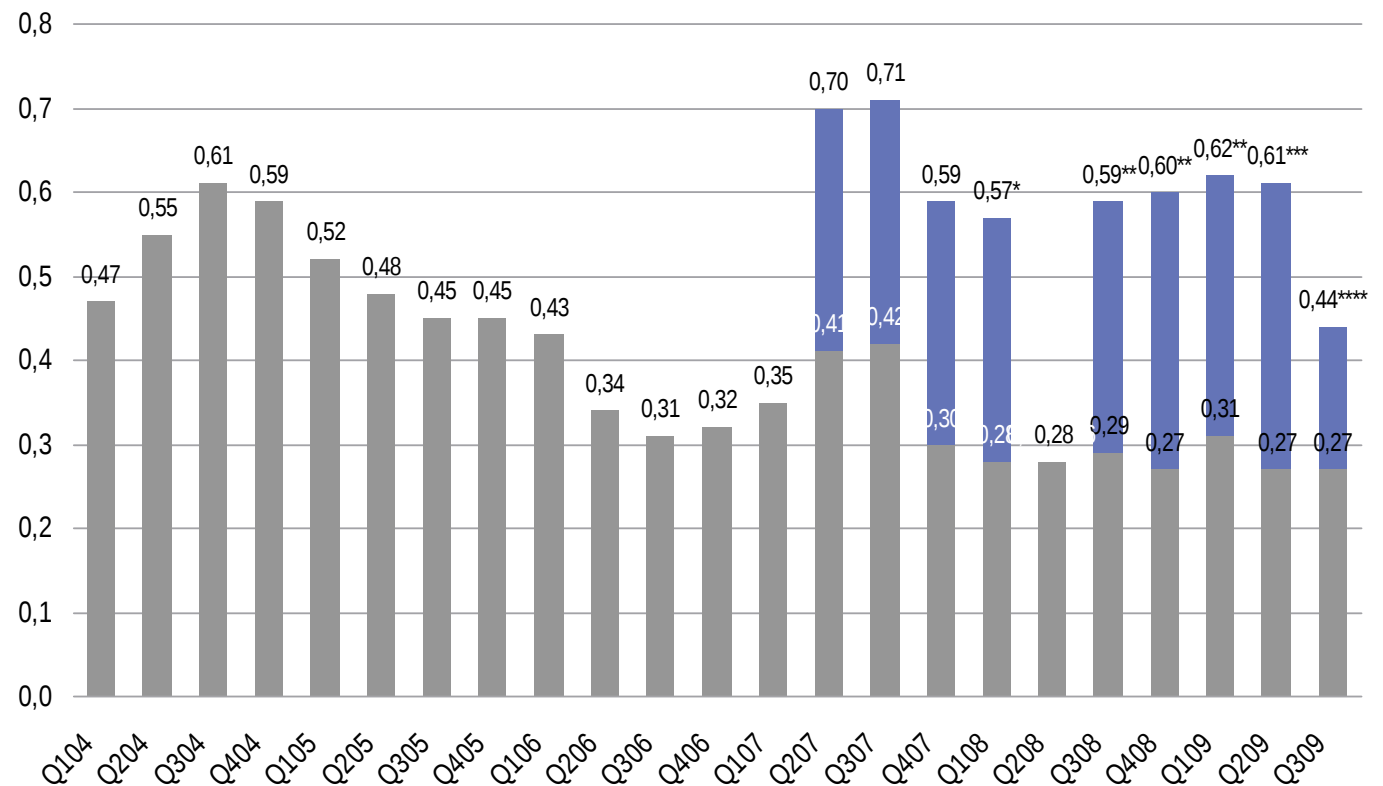


ROE, %



EPS

Koko konserni, liukuva



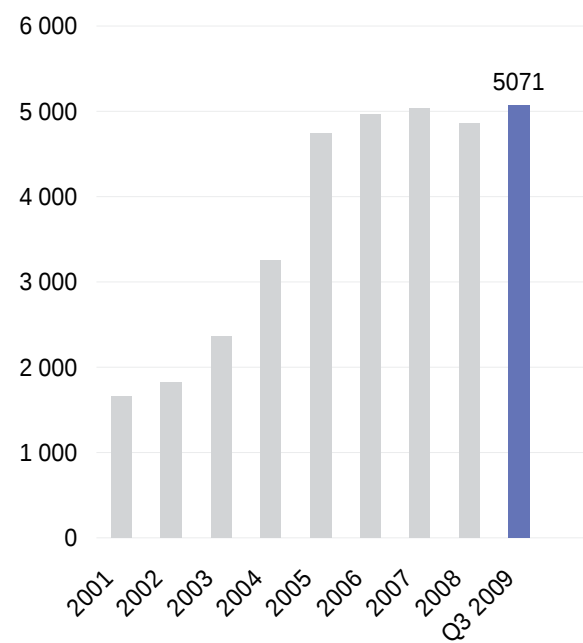
* Arkadia-aluksen 10,2 Me:n myyntivoitto mukaanlukien

** Autotank-konsernin 8,2 Me:n myyntivoitto mukaanlukien

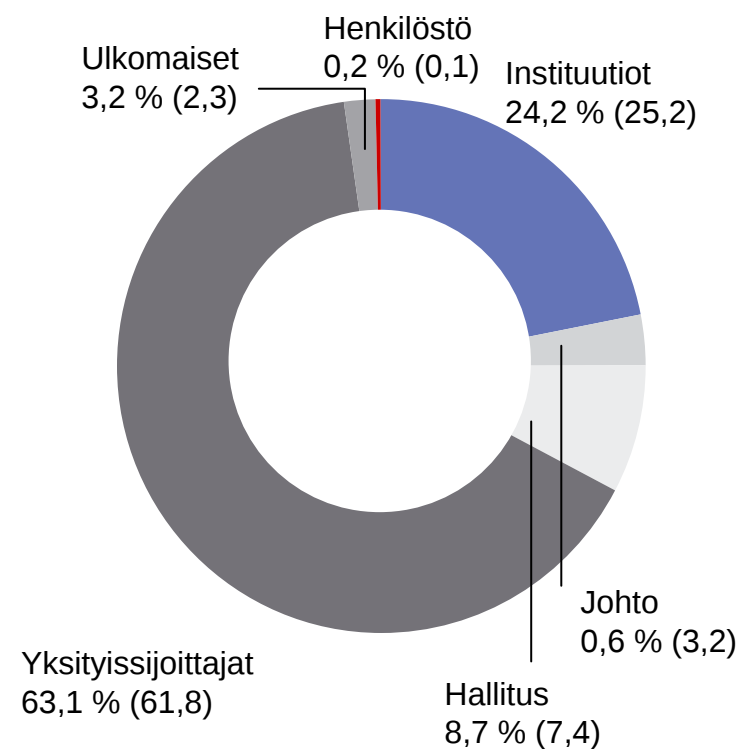
*** Autotank-konsernin 8,2 Me:n myyntivoitto ja Kontula-aluksen myyntivoitto 2,9 Me:n mukaanlukien

**** Kontula aluksen myyntivoitto 2,9 Me ja Hamina Terminal Services myyntivoitto 3,2 Me mukaanlukien

Osakkaiden määrä / jakauma



Osuus Q3/2009 (osuus Q3/08)





Loppuvuoden näkymät

CEO Aki Ojanen





Aspon näkymät

- Määrätietoisena tavoitteena jatkuvien liiketoimintojen kannattavuuden parantaminen sekä yleishallinto- ja rahoituskulujen alentaminen.
- Vuoden 2009 näkymiä tarkennetaan. Aspolla on edellytyksiä saavuttaa edellisen vuoden jatkuvien liiketoimintojen liikevoittotaso. Osakekohtaisen tuloksen arvioidaan jäävän edellisvuoden ennätystasosta.
- Valtio valmistelee tonnistoverolain muutosta. Jos laki tulee voimaan Aspo harkitsee siirtymistä tonnistoverotukseen. Siirtyminen toteutetaan mikäli sillä on positiivinen vaikutus konsernin sekä ESL Shippingin tulokseen.



Odotettavissa Aspo-konsernissa

- ESL Shipping pyrkii operoinnin tehokkuuteen ja koko aluskannan tehokkaaseen käyttöön.
- Leipurin jatkaa orgaanista kasvua. Kasvu tulee erityisesti Venäjältä, muista IVY-maista sekä Puolasta.
- Telko jatkaa määrätietoisesti rakennemuutostaan ja pyrkii edelleen parantamaan tuloksentekeykyä. Kasvu tulee Venäjältä sekä muista IVY-maista.
- Kaukomarkkinat pyrkii laajentamaan tuotevalikoimaansa aktiivisesti uusiin energiatehokkuustuotteisiin.
- Konsernin yleishallintokulun ennustetaan laskevan merkittävästi Q4 2009 alkaen.



Kiitos!

