



Aspon vuosi 2013 ja Q4 13.2.2014

Toimitusjohtaja Aki Ojanen

Talousjohtaja Arto Meitsalo

Rahoitusjohtaja Harri Seppälä



Aspon strategia

- Aspo on monialayhtiö, joka omistaa, johtaa ja kehittää liiketoimintojaan ja rakennettaan pitkäjänteisesti ilman ennalta määriteltä aikataulua.
- Liiketoiminnot palvelevat B-to-B -asiakkaita.
- Toimii Pohjois-Euroopan lisäksi kasvumarkkinoilla.
- Brändejä ovat ESL Shipping, Leipurin, Telko sekä Kaukomarkkinat.
- Keskittyy kauppaan ja logistiikkaan.
- Kokonaisuus tuottaa Aspon arvon.



Leipurin pörssiin listautuminen

- Aspo on kertonut selvittävänsä edellytyksiä Leipurin Oy:n listaamiseksi erillisenä yhtiönä Helsingin pörssin päälistalle.
- Aspo jäisi vähemmistöomistajaksi.
- Alustava selvitys edellytyksistä on tehty.
- Aspon tavoitteena on listata Leipurin Oy pörssiin vuoden 2014 aikana.

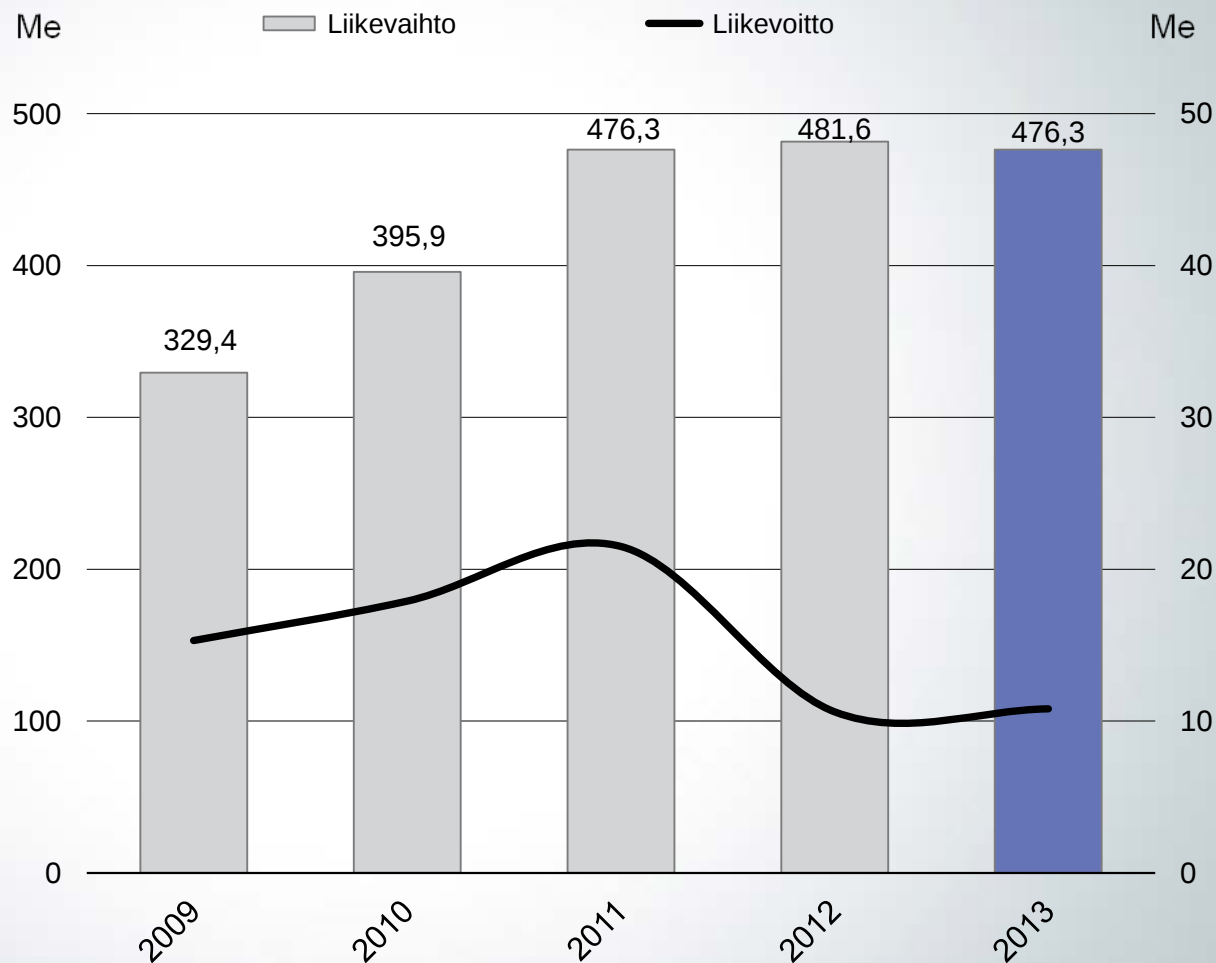


Tärkeimmät tapahtumat ja tulos 2013

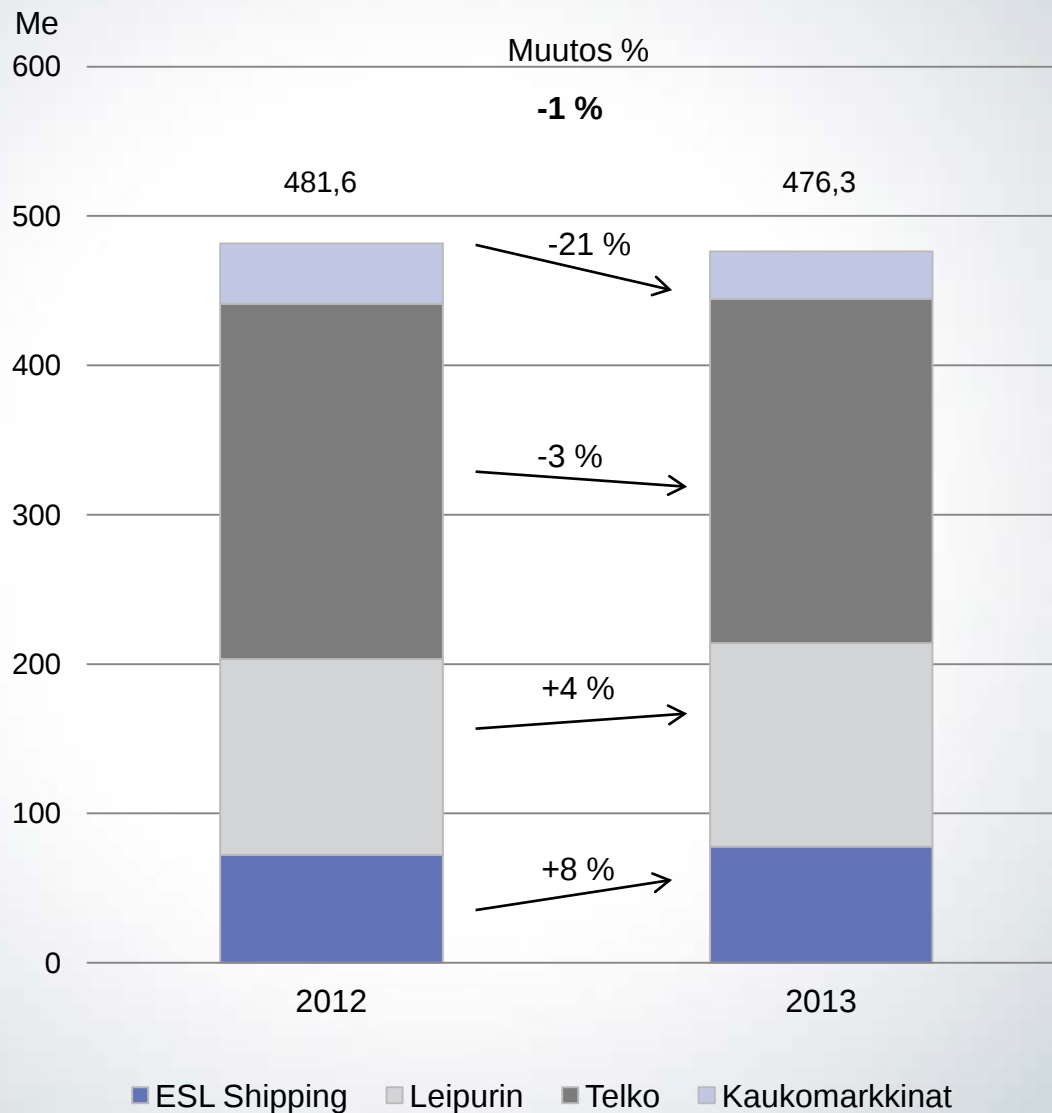
- Yleinen taloudellinen tilanne oli haastava koko vuoden länsimarkkinoilla ja heikkeni toisella vuosipuoliskolla itämarkkinoilla.
- Vertailukelpoinen liikevoitto parani 35 % ja oli 10,8 Me (8,0 Me ja laivojen myyntivoitot 2,6 Me).
- Liikevaihto jäi edellisvuoden tasolle ja oli 476,3 Me (481,6).
- Poikkeuksellisesti euromääräinen liikevaihto ei kasvanut Venäjällä, Ukrainassa ja muissa IVY-maissa.
- Liiketoiminnan kassavirta parani ja oli 16 Me.
- Tilikauden voitto oli 8,6 Me ja EPS 0,28 e.



Liikevaihto ja liikevoitto 2009–2013



Liikevaihto liiketoiminnoittain 2012–2013



Liikevoitto liiketoiminnoittain

Me	2013	2012	Muutos-%
ESL Shipping	7,6	3,7	105
Leipurin	5,2	4,0	30
Telko	5,8	8,4	-31
Kaukomarkkinat	-3,6	-0,6	-500
Muu toiminta	-4,2	-4,9	14
Yhteensä	10,8	10,6	2

Liikevaihto markkina-alueittain

Me	2013	2012	Muutos-%
Suomi	156,7	158,9	-1
Pohjoismaat	43,4	42,6	2
Baltia	49,8	49,4	1
Venäjä, Ukraina + muu IVY	153,0	157,8	-3
Muut maat	73,4	72,9	1
Yhteensä	476,3	481,6	-1

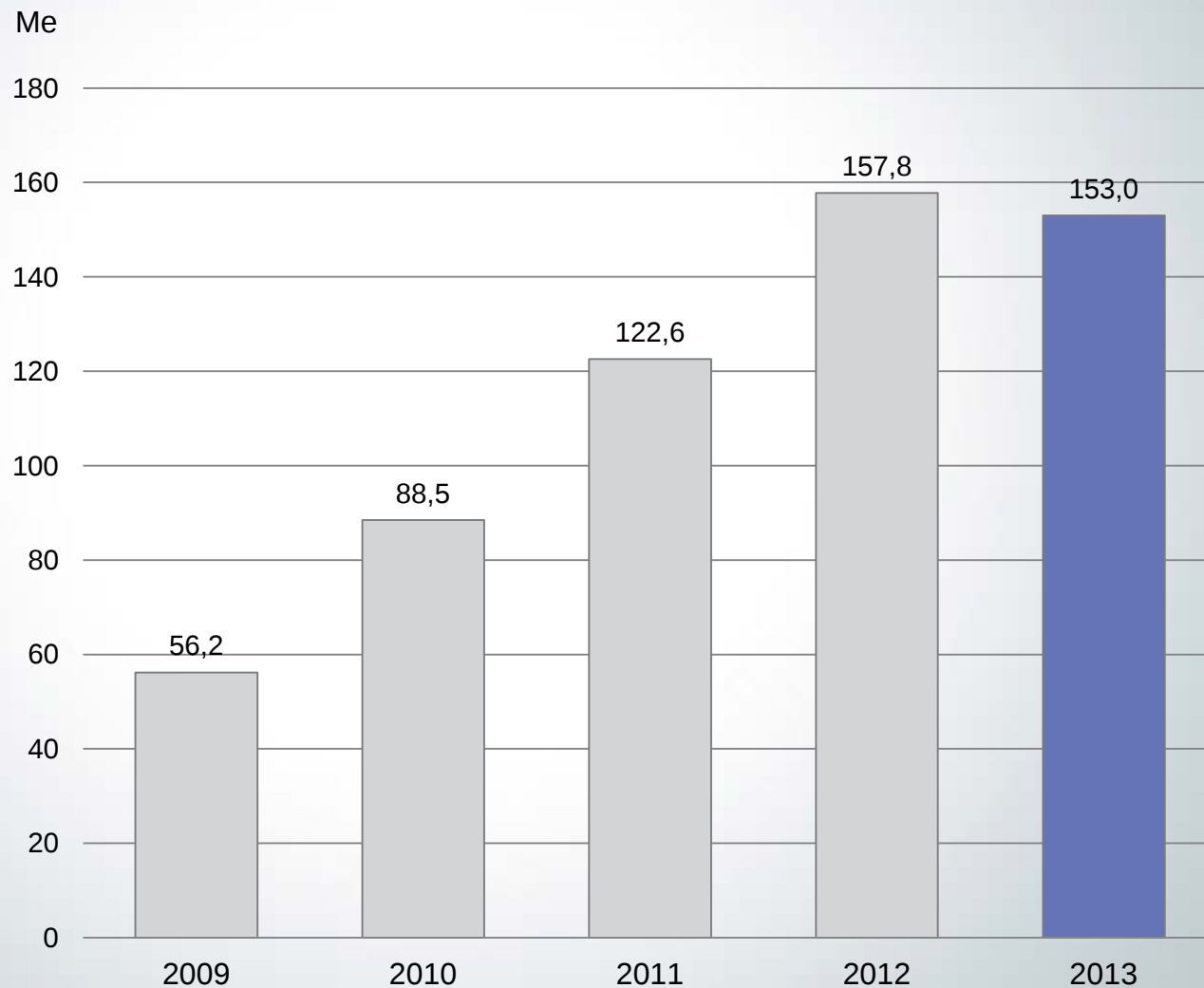
Aspon toimipisteet

A map of Europe and surrounding regions, including parts of North Africa, the Middle East, and Asia. The landmasses are colored in a light gray, while the surrounding water bodies are white. The map highlights the operational locations of Aspon, marked by black dots. These dots are concentrated in Northern and Central Europe, specifically in Scandinavia (Norway, Sweden, Finland), Denmark, Germany, Poland, Czech Republic, Slovakia, Austria, Hungary, and Switzerland. There are also dots in the Baltic states (Estonia, Latvia, Lithuania) and in the Benelux region (Belgium, Netherlands, Luxembourg). A few dots are also visible in the Balkans (Bulgaria, Romania) and in the Iberian Peninsula (Spain, Portugal). The title 'Aspon toimipisteet' is written in red text at the top left of the map.



Liikevaihto 2009–2013

Venäjä, Ukraina + muut IVY-maat

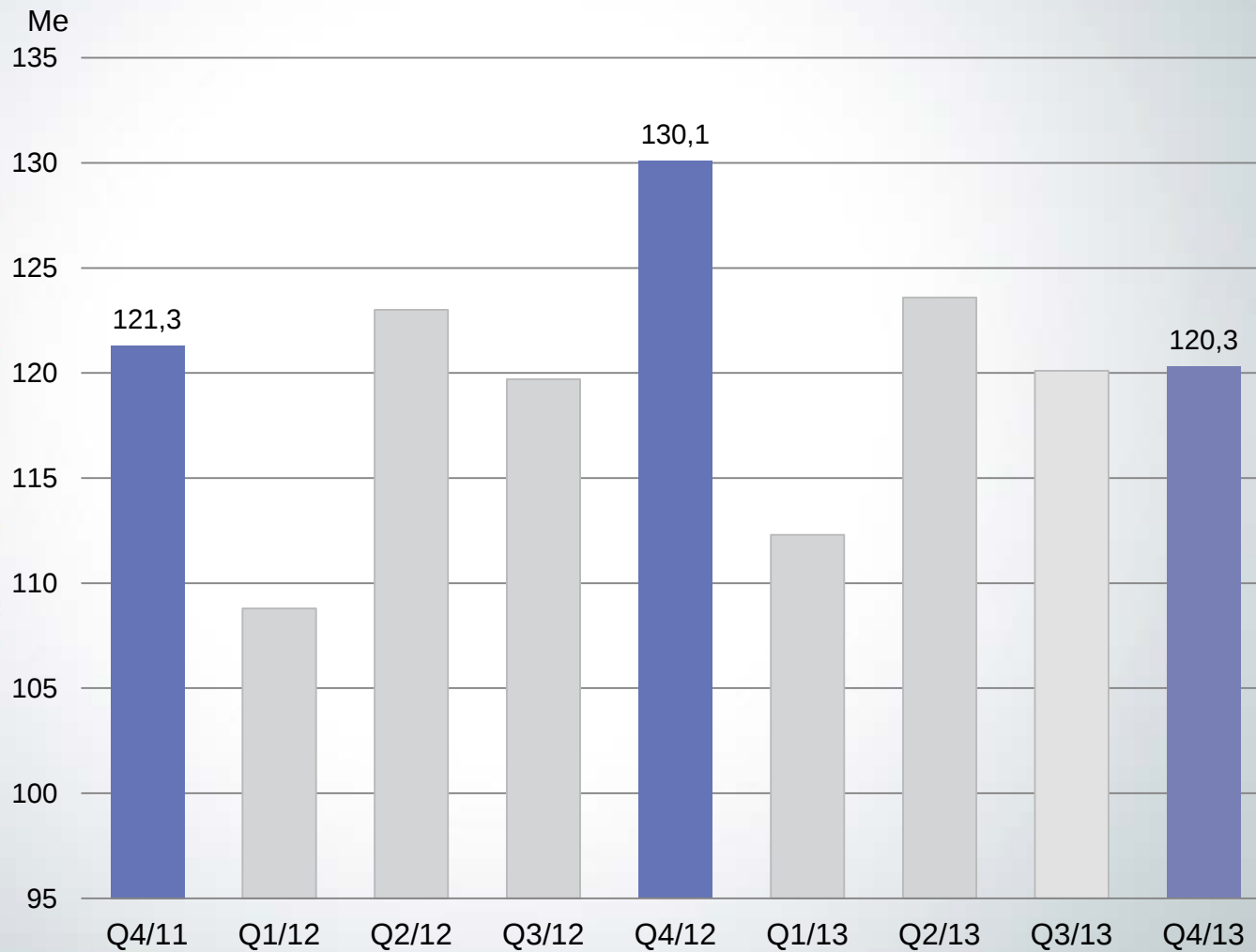




Tärkeimmät tapahtumat Q4

- Liikevaihto laski ja oli 120,3 Me (130,1). Liikevoitto kasvoi ja oli 3,8 Me (3,4 Me ja aluksen myyntivoitto 0,2 Me).
- ESL Shippingin liikevoitto kasvoi voimakkaasti.
- Leipurin teki hyvän tuloksen.
- Telkon tulos heikkeni hintojen laskun ja heikentyneen itämarkkinan vuoksi. Ukraina tappiolla.
- Kaukomarkkinat tappiolla. Kulusäästöt Suomessa vaikuttavat täysimääräisesti Q1/2014 alkaen.
- Vahva kassavirta neljännellä neljänneksellä.
- Gearing laski alle uuden 100 %:n tavoitetason.

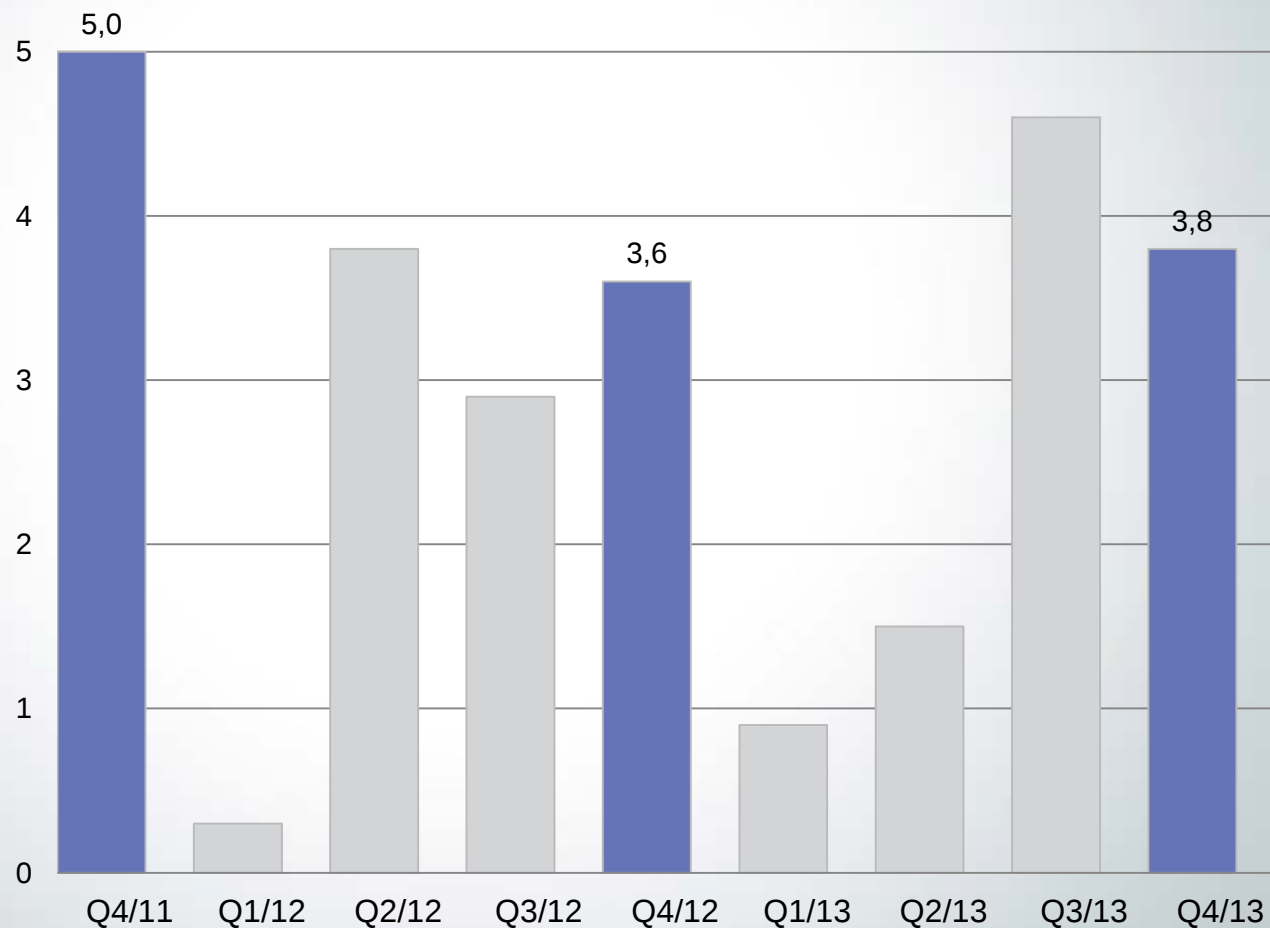
Konsernin liikevaihto kvartaaleittain 2011–2013



Konsernin liikevoitto kvartaaleittain 2011–2013

Me

6



Liikevaihto ja liikevoitto Q4

2012/2013	Q1	Q2	Q3	Q4	Kum.
Liikevaihto	112,3	123,6	120,1	120,3	476,3
Me	108,8	123,0	119,7	130,1	481,6
Liikevoitto	0,9	1,5	4,6	3,8	10,8
Me	0,3	3,8	2,9	3,6	10,6



Aspon liiketoiminnat



ESL Shipping

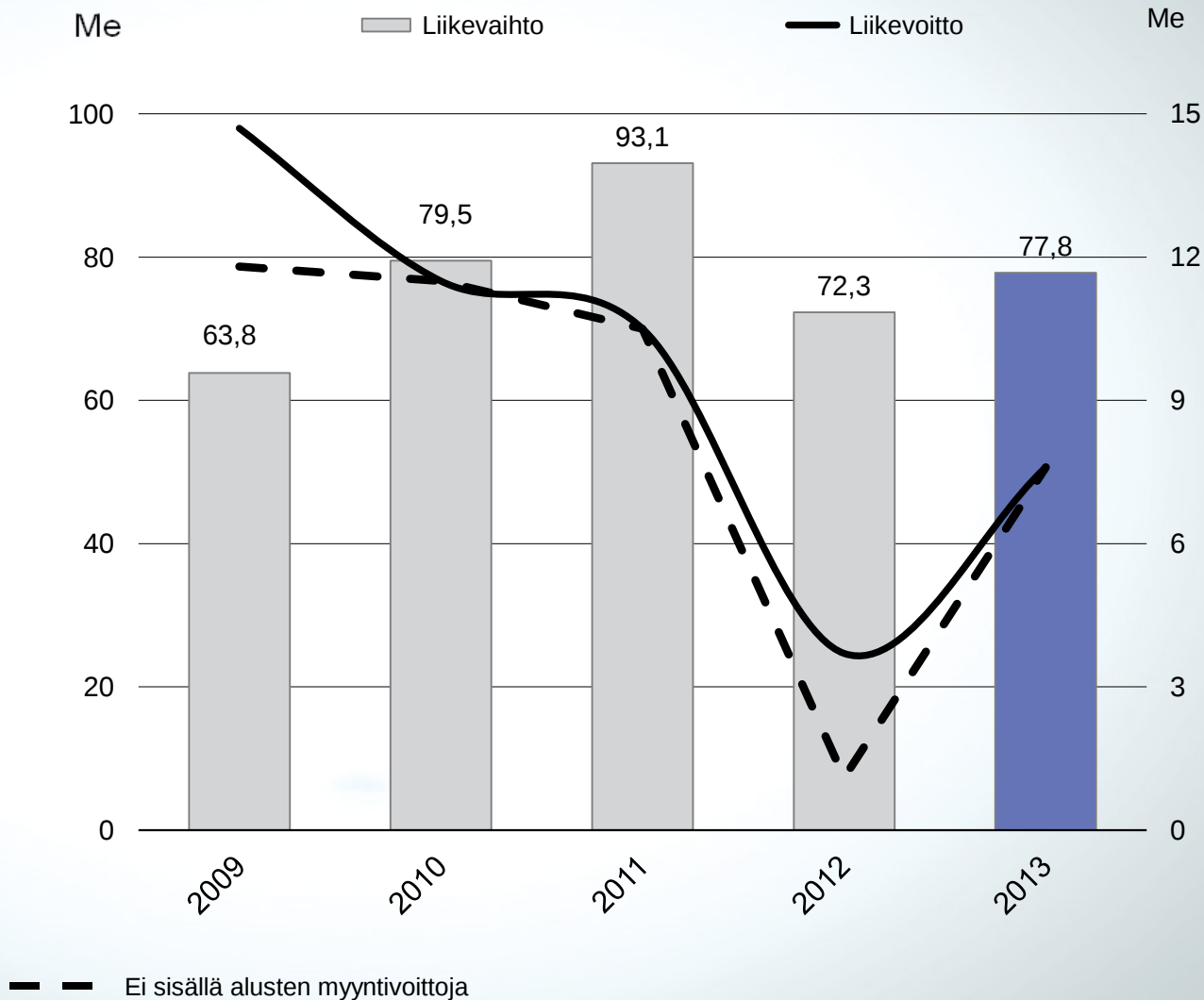
**Oleellinen osa
Suomen
huoltovarmuutta**

ESL Shipping Q4/2013

- Kansainvälinen kuivarahtien hintataso kohosi syyskaudella.
- ESL Shippingin Itämeren kuljetusmäärät tyydyttävällä tasolla.
- Asiakaskunnasta terästeollisuudella edelleen alennettu tuotantokapasiteetti. Hiilen kuljetusvolyymit kasvoivat edellisvuodesta kesän jälkeisten alhaisten vesivarastojen takia. Muiden asiakasryhmien kuljetusten osuus on jo lähes 30 % liikevaihdosta.
- Kalusto kokonaisuudessaan käytössä.
- Jäätön tilanne helpotti operointia, joulukuun myrskyt aiheuttivat viivästyksiä ja ylimääräisiä kuluja.
- Katsauskauden jälkeen varustamo osti 13 milj. eurolla m/s Kallion, joka on 20.000 dwt:n kuivarahtialus. Investointi parantaa liikevoittoa vuositasolla noin 1,5 Me.



ESL Shippingin liikevaihto ja liikevoitto 2009–2013



ESL Shipping avainluvut Q4

	Q4/13	Q4/12	Muutos-%
Liikevaihto, Me	22,1	18,4	20
Liikevoitto, Me	4,1	2,0	105
Henkilöstö	210	219	-4



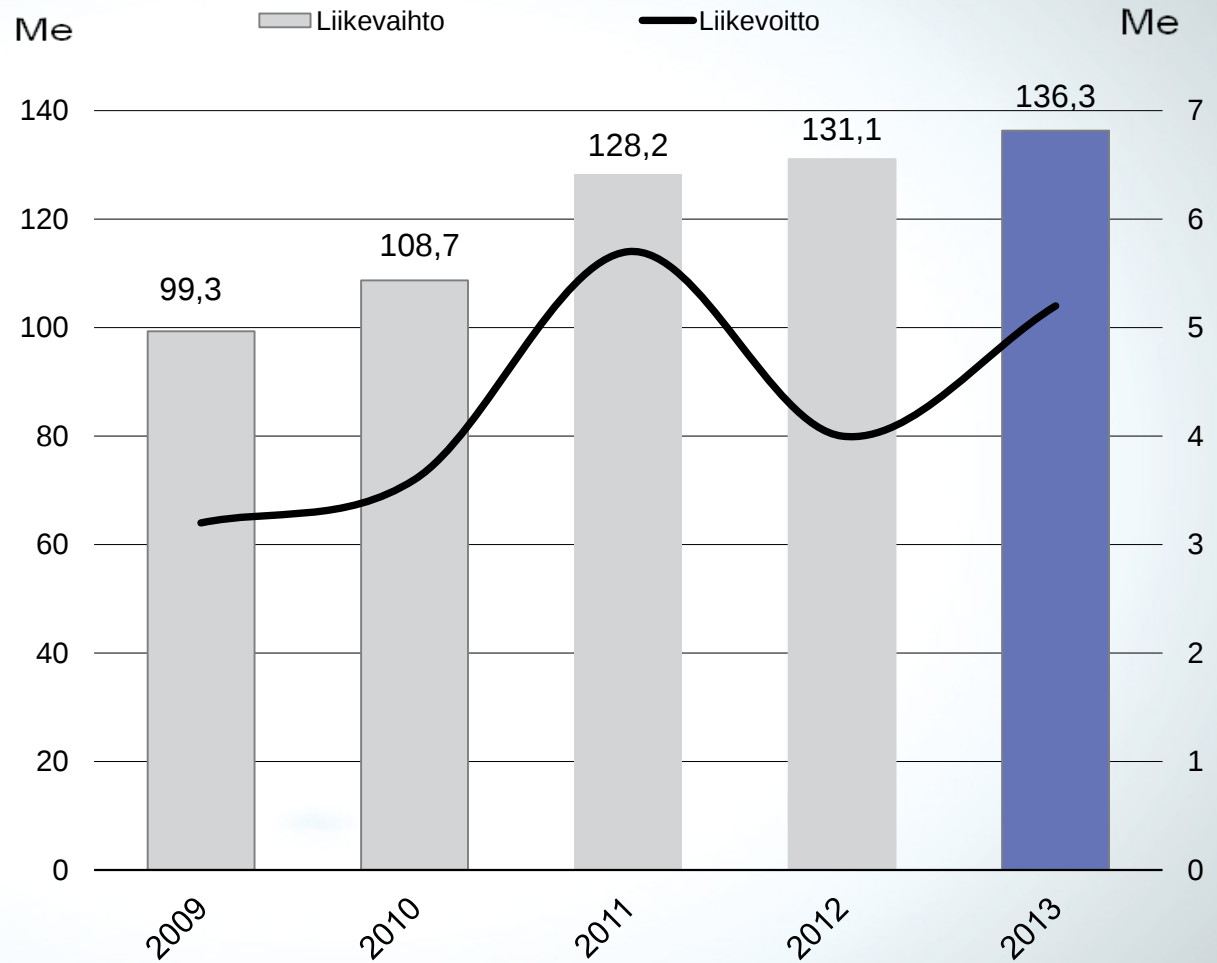
Leipomisen asiantuntija

Leipurin Q4/2013

- Elintarvikkeiden perusraaka-aineiden hinnat säilyivät ennallaan tai laskivat 2013. Erityisesti venäläisen viljan hinta laski satokauden jälkeen.
- Leipurin liikevaihto 2013 kasvoi 4 % ja liikevoitto 30 % ja oli 5,2 Me (4,0).
- Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden euromääräinen liikevaihto säilyi ennallaan. Leipomoraaka-aineiden liikevaihto kasvoi tällä alueella euromääräisesti 10 % ja oli 30,4 Me (27,5).
- Leipomokoneissa kannattavuudeltaan paremman oman konevalmistuksen liikevaihto kasvoi ja edustamiemme päämiesten koneiden liikevaihto laski.
- Liikevaihto Q4 edellisvuoden tasolla. Liikevoitto oli 1,3 Me (1,7). Lasku johtui konetoimitusten tuloutumisesta eri vuosineljänneksille. Leipomoraaka-aineiden liikevoitto kasvoi 8 %.
- Oman konevalmistuksen tilauskanta on hyvä.



Leipurin liikevaihto ja liikevoitto 2009–2013

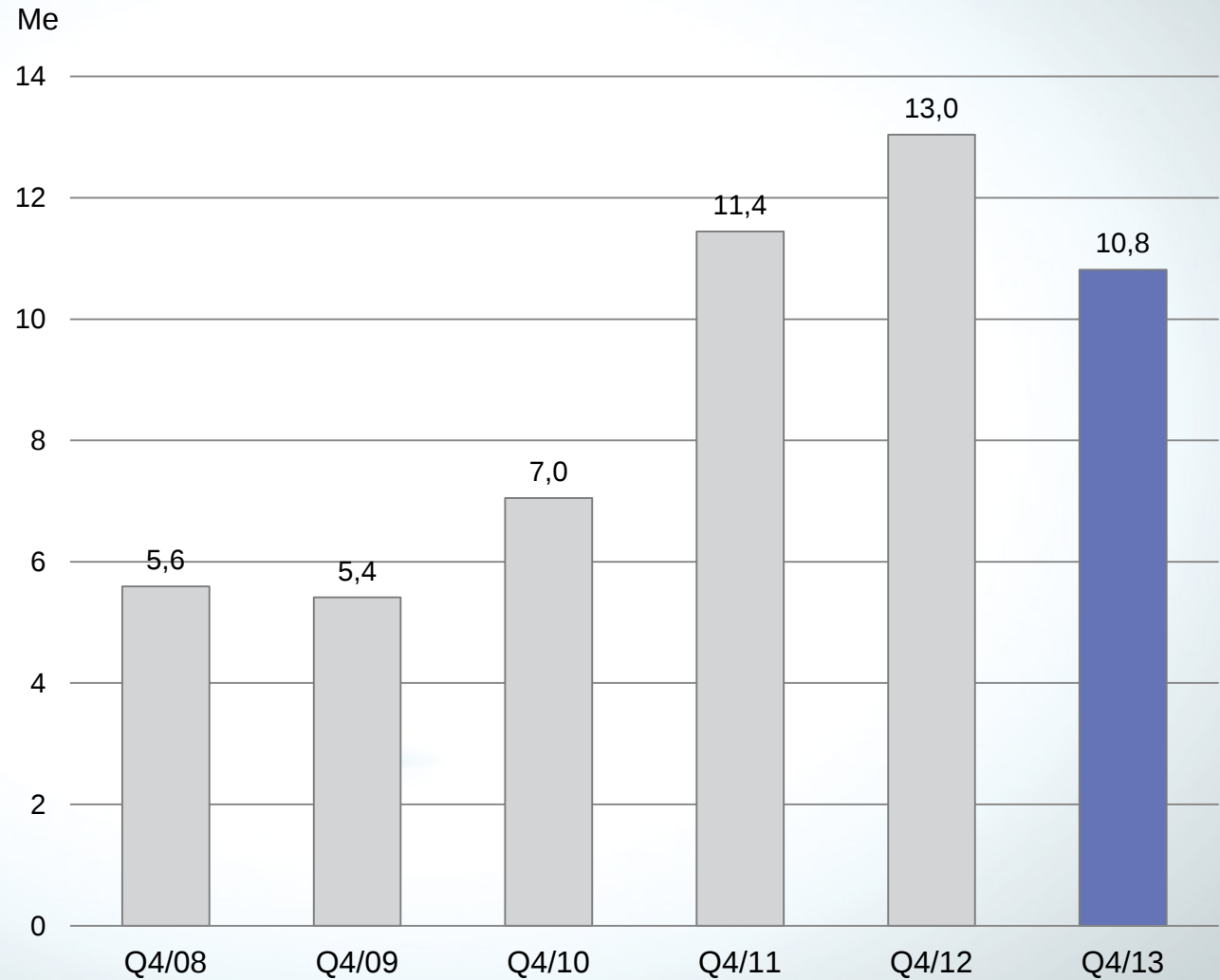


Leipurin avainluvut Q4

	Q4/13	Q4/12	Muutos-%
Liikevaihto, Me	36,5	36,8	-1
Liikevoitto, Me	1,3	1,7	-24
Henkilöstö	300	281	7



Venäjän, Ukrainan + muiden IVY-maiden liikevaihto Q4/2008–2013





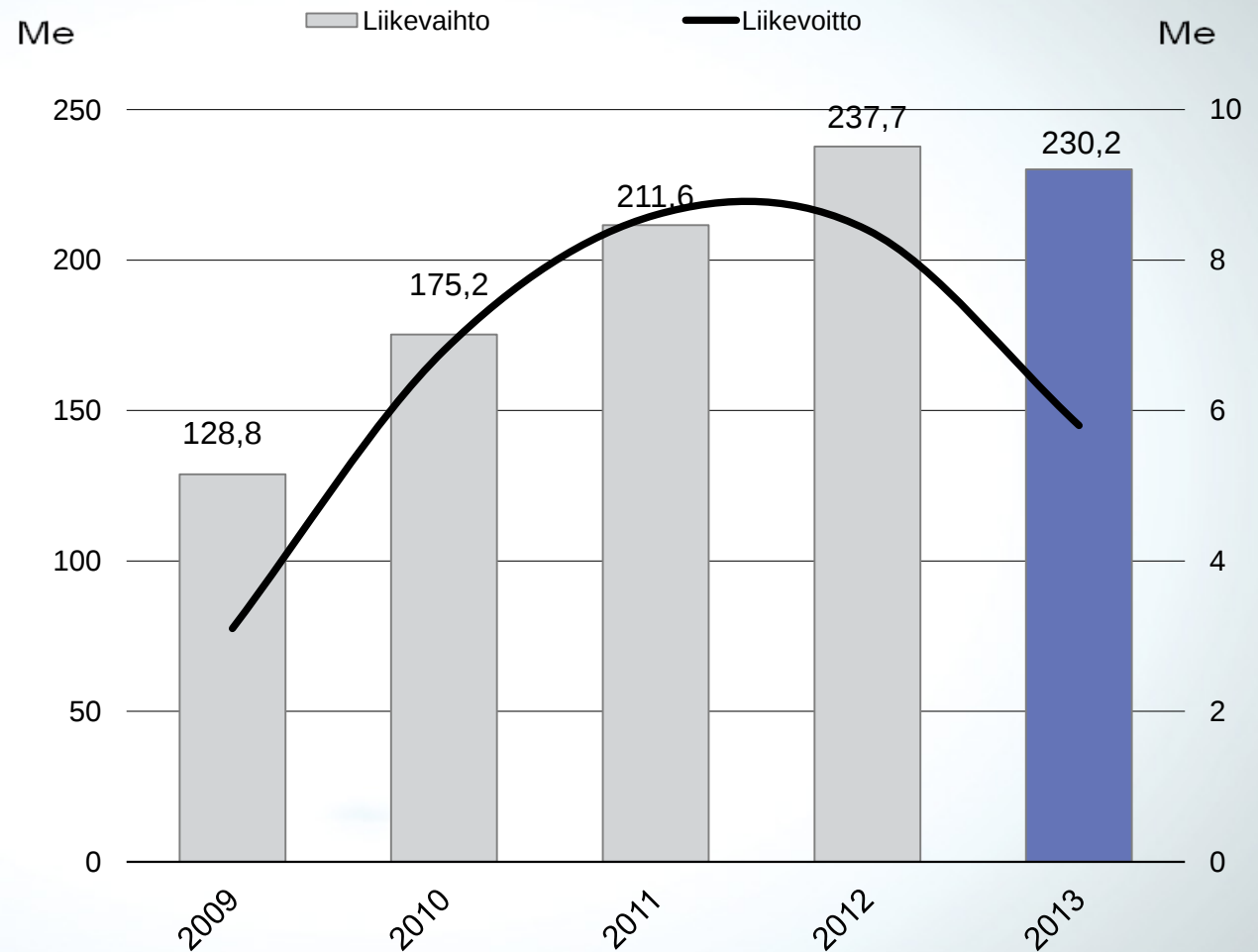
**Muoviraaka-aineiden
ja kemikaalien
asiantuntija**

Telko Q4/2013

- Myytävien raaka-aineiden hinnat volatiiliset koko vuoden 2013.
- Länsimarkkinoiden teollisuustuotannon heikko kehitys 2013 laski volyymejä lännessä. Itämarkkinoilla valuuttojen heikkeneminen alensi tulosta.
- Koko vuoden liikevaihto oli 230,2 Me (237,7) eli edellisvuoden tasolla ja liikevoitto laski 5,8 Me:oon (8,4).
- Neljännellä neljänneksellä liikevaihto ja liikevoitto laskivat. Myytävien raaka-aineiden hinnat laskivat ja itävaluuttojen heikentyminen laski tulosta. Ukrainan riskiä vähennettiin myymällä varastoja ja tulos oli tappiollinen.
- Itämarkkinoiden liikevaihto laski neljännellä neljänneksellä euromääräisesti 13 %. Paikallisvaluutoissa lasku oli 5 %.



Telkon liikevaihto ja liikevoitto 2009–2013

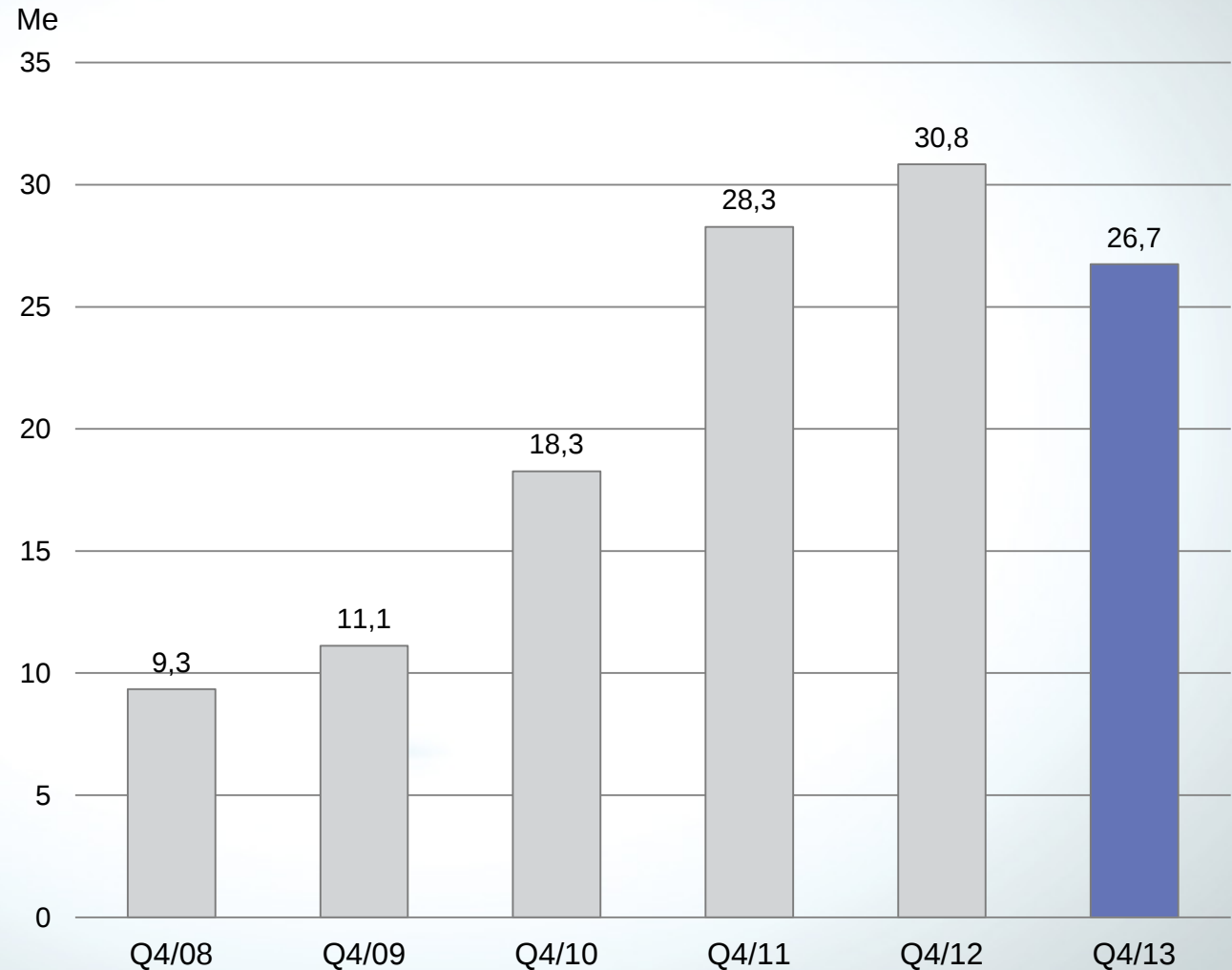


Telkon avainluvut Q4

	Q4/13	Q4/12	Muutos-%
Liikevaihto, Me	53,5	59,4	-10
Liikevoitto, Me	0,5	1,4	-64
Henkilöstö	249	265	-6



Venäjän, Ukrainan + muiden IVY-maiden liikevaihto Q4/2008–2013



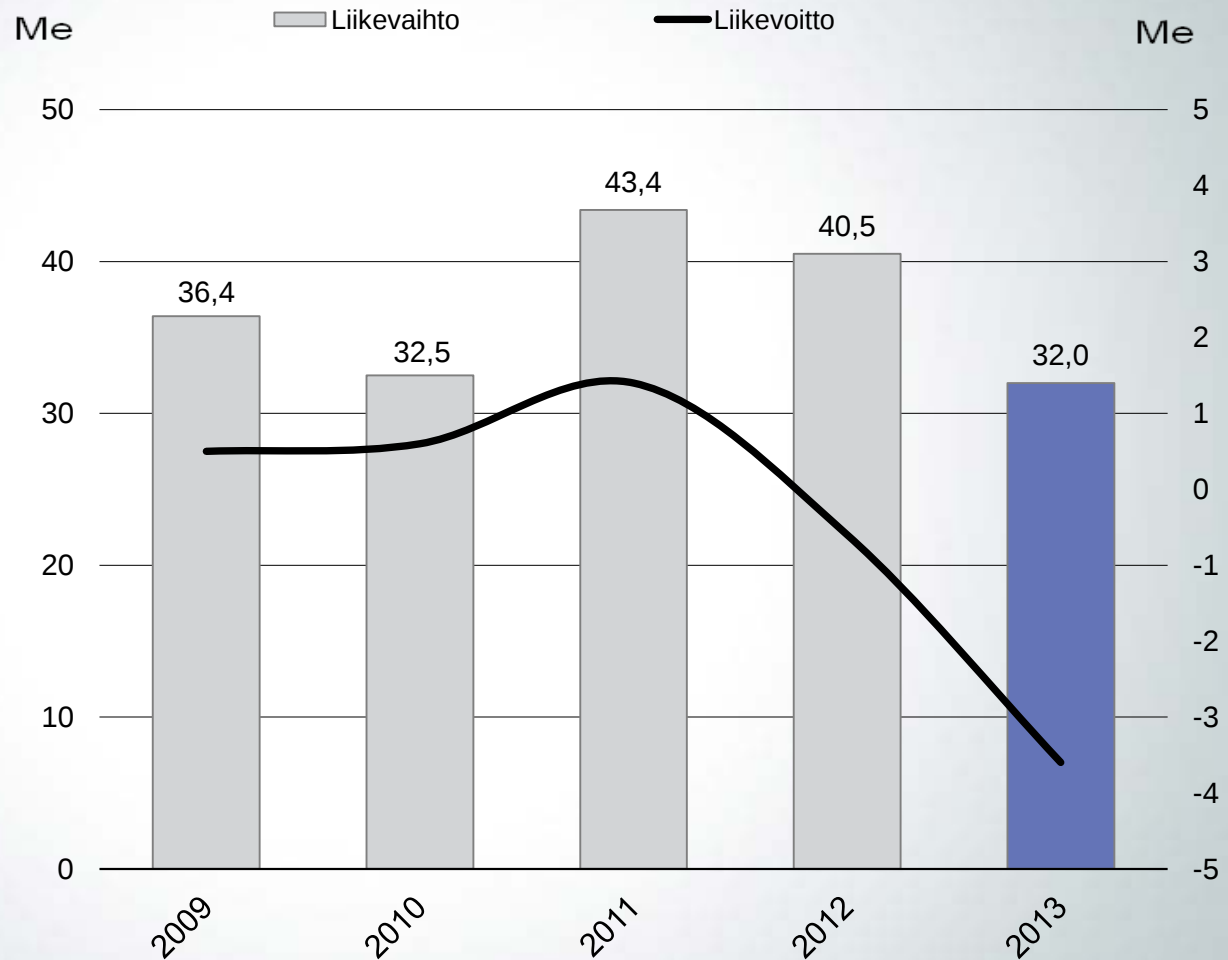


Energiatehokkuuden asiantuntija

Kaukomarkkinat Q4/2013

- Liikevaihto ja liikevoitto laskivat 2013. Liikevaihto oli 32,0 Me (40,5) ja tappio -3,6 Me (-0,6).
- Kesällä suoritettu uudelleenorganisointi alentaa kuluja 2014 noin 1 Me vuositasolla. Yhtiö luopui osasta ei-strategisia tappiollisia liiketoimintoja.
- Vaikka energiatehokkuustuotteiden liikevaihto kasvoi Suomessa 2013 toiminta oli tappiollista.
- Kiinan projektiliiketoiminnan liikevaihto laski 2013 ja toiminta painui tappiolle.
- Neljännellä neljänneksellä liikevaihto oli 8,2 Me (15,5) ja tappio oli -1,2 Me (-0,3).
- Projektituottoja ei tuloutunut mutta tilauskanta parani vertailuajankohtaan verrattuna.

Kaukomarkkinoiden liikevaihto ja liikevoitto 2009–2013



Kaukomarkkinat avainluvut Q4

	Q4/13	Q4/12	Muutos-%
Liikevaihto, Me	8,2	15,5	-47
Liikevoitto, Me	-1,2	-0,3	-300
Henkilöstö	80	94	-15



Rahoitus

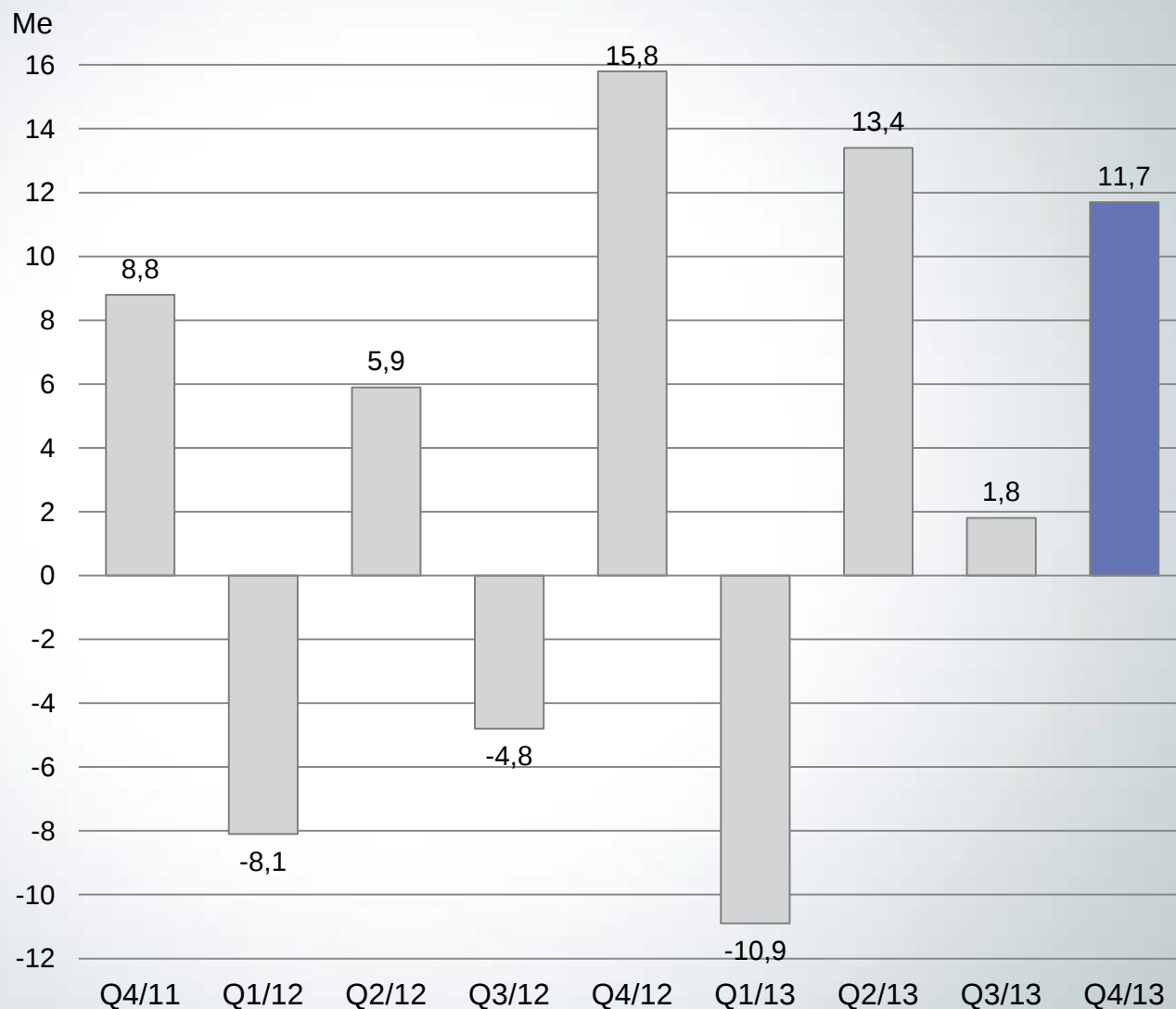
Harri Seppälä

Omavaraisuus- ja nettovelkaantumisaste



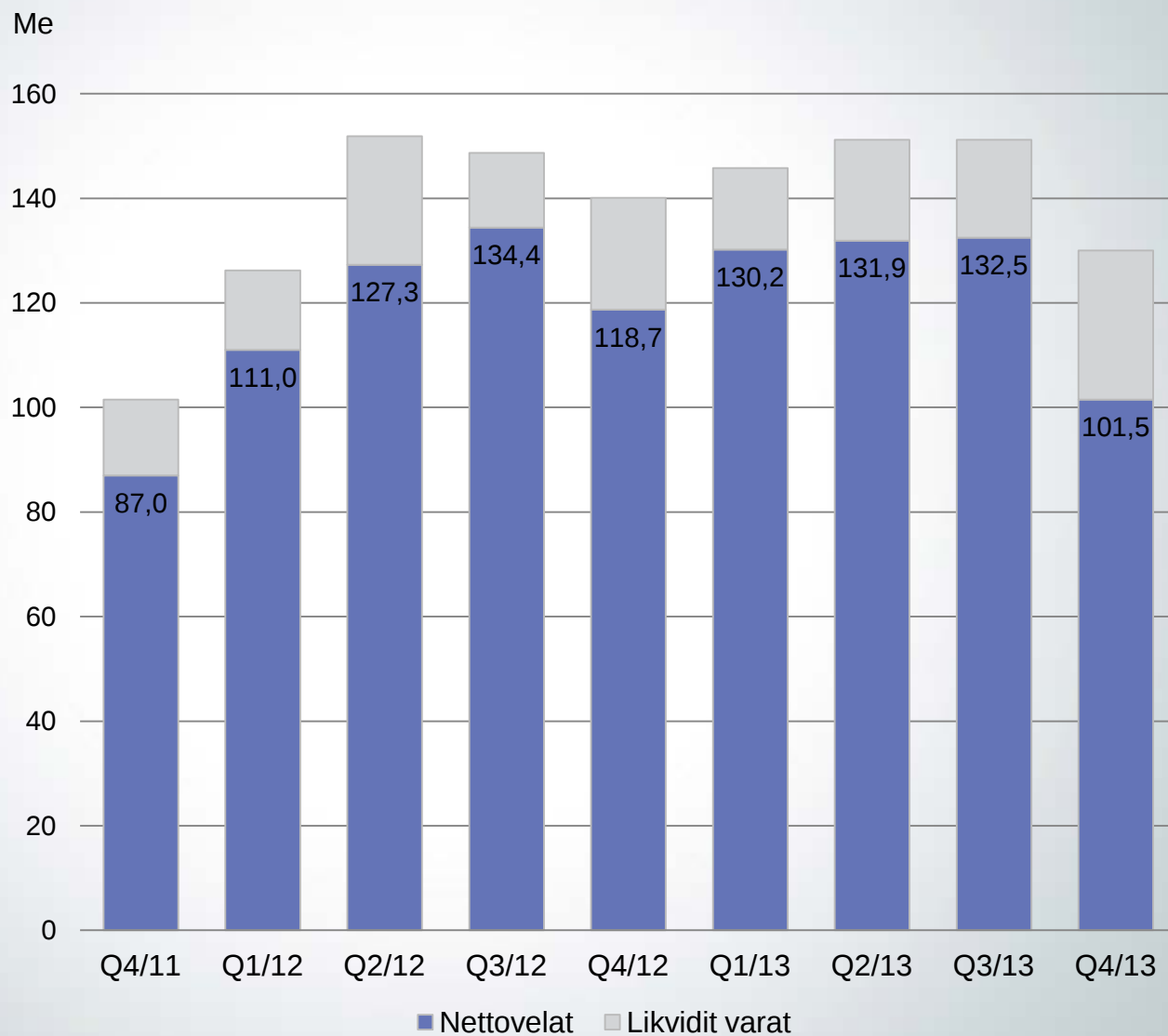


Liiketoiminnan rahavirta

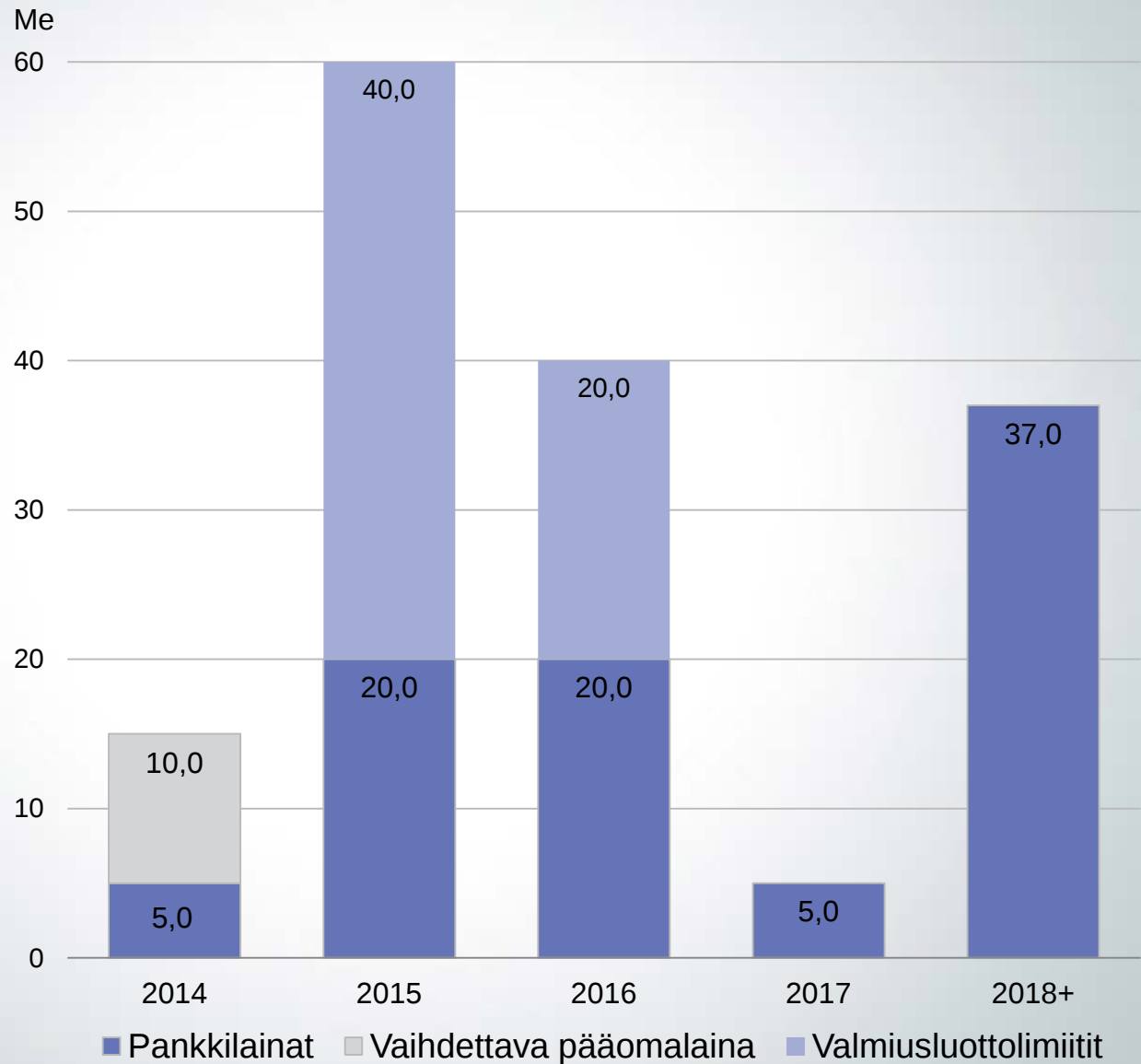




Korollinen velka ja nettovelka



Merkittävien lainasopimusten erääntyminen



Ei sisällä yritystodistuksia, shekkililimiittejä eikä rahoitusleasingsopimuksia.

Likviditeetti Q4/2013

Me	Yhteensä	Käytössä
Rahoituslimitit	60,0	10,0
YT-ohjelma	80,0	17,0
Likvidit varat	28,5	

Yhden (1) vuoden sisällä erääntyvät korolliset velat 44,9 miljoonaa euroa.

Kassa + sitovat käyttämättömät rahoituslimitit yht. 78,5 miljoonaa euroa.

Yhden (1) vuoden sisällä erääntyy vaihtovelkakirjalaina 10,3 miljoonaa euroa.



Talous
Arto Meitsalo

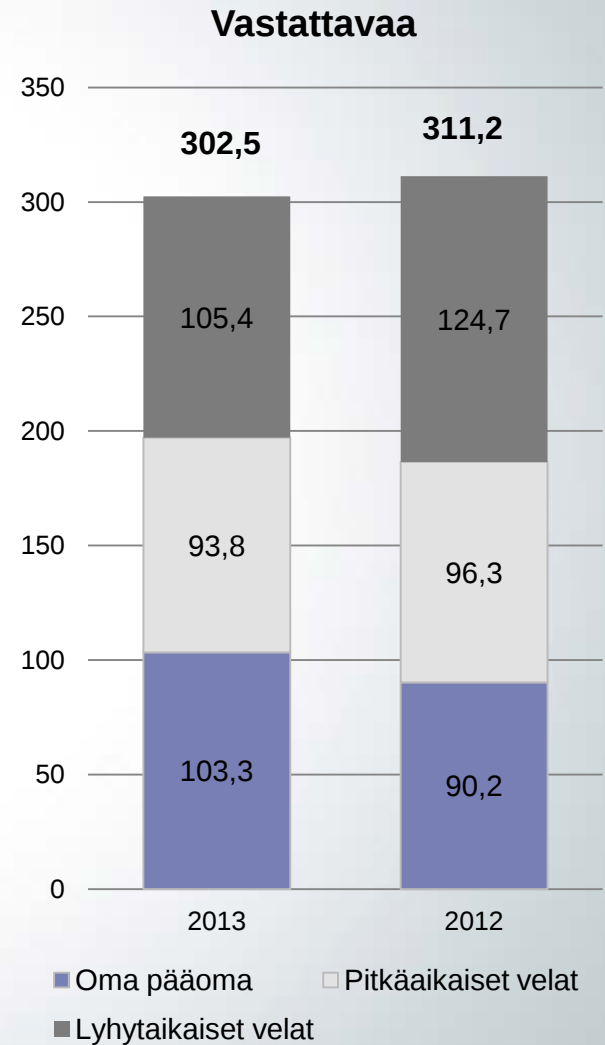
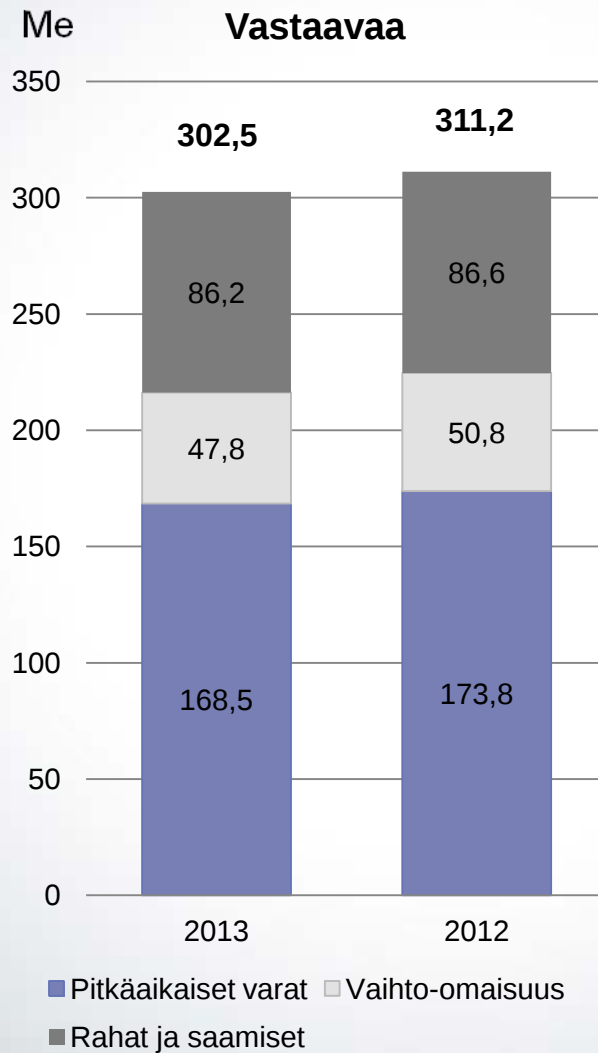
Tuloslaskelma ja avainlukuja



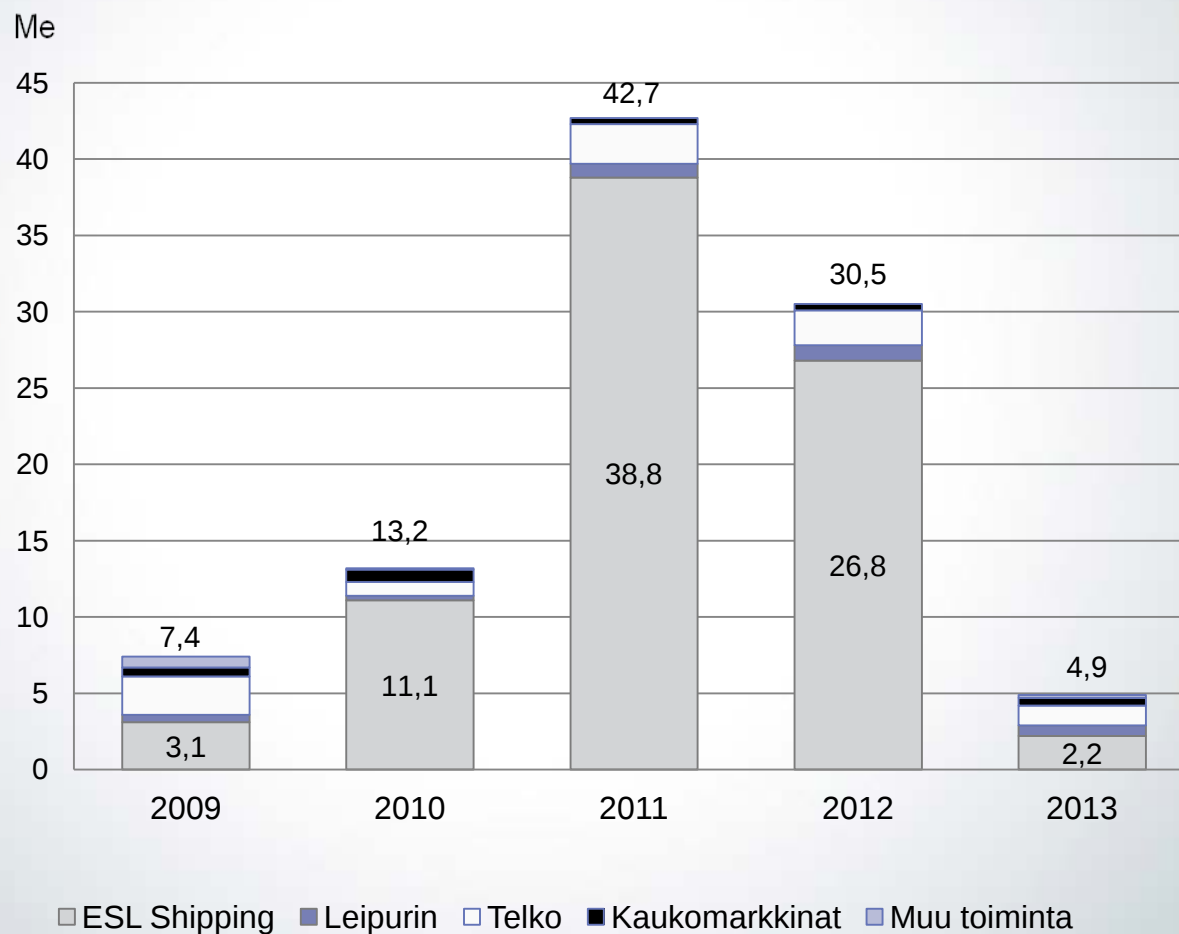
Me	2013	2012
Liikevaihto	476,3	481,6
Poistot	-10,8	-10,8
Liikevoitto	10,8	10,6
Nettorahoituskulut	-4,1	-3,2
Tulos ennen veroja	6,6	7,4
Tilikauden voitto	8,6	10,8 [*]
	2013	2012
Tulos/osake, euroa	0,28	0,36 [*]
Omavaraisuusaste, %	34,4	29,2
Oma pääoma/osake, euroa	3,39	2,95

^{*} Vuoden 2012 tuloksessa oli 3,4 Me ja osakekohtaisessa tuloksessa noin 0,10 e/osake tonnistoveron taannehtivaa lisäosuutta tilivuodelta 2011.

Tase



Investoinnit ilman yrityskauppoja

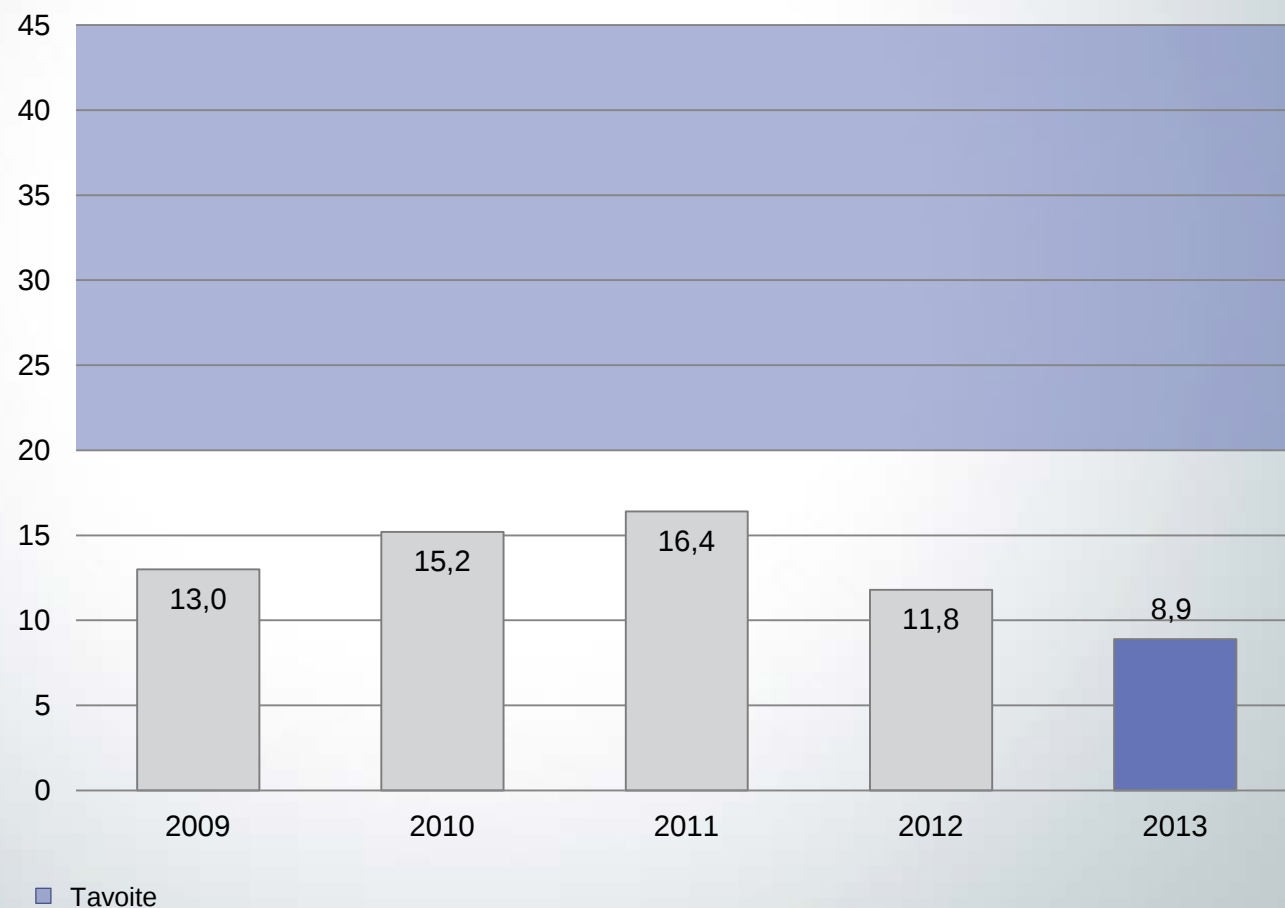




Taloudelliset tavoitteet

Pääoman tuotto

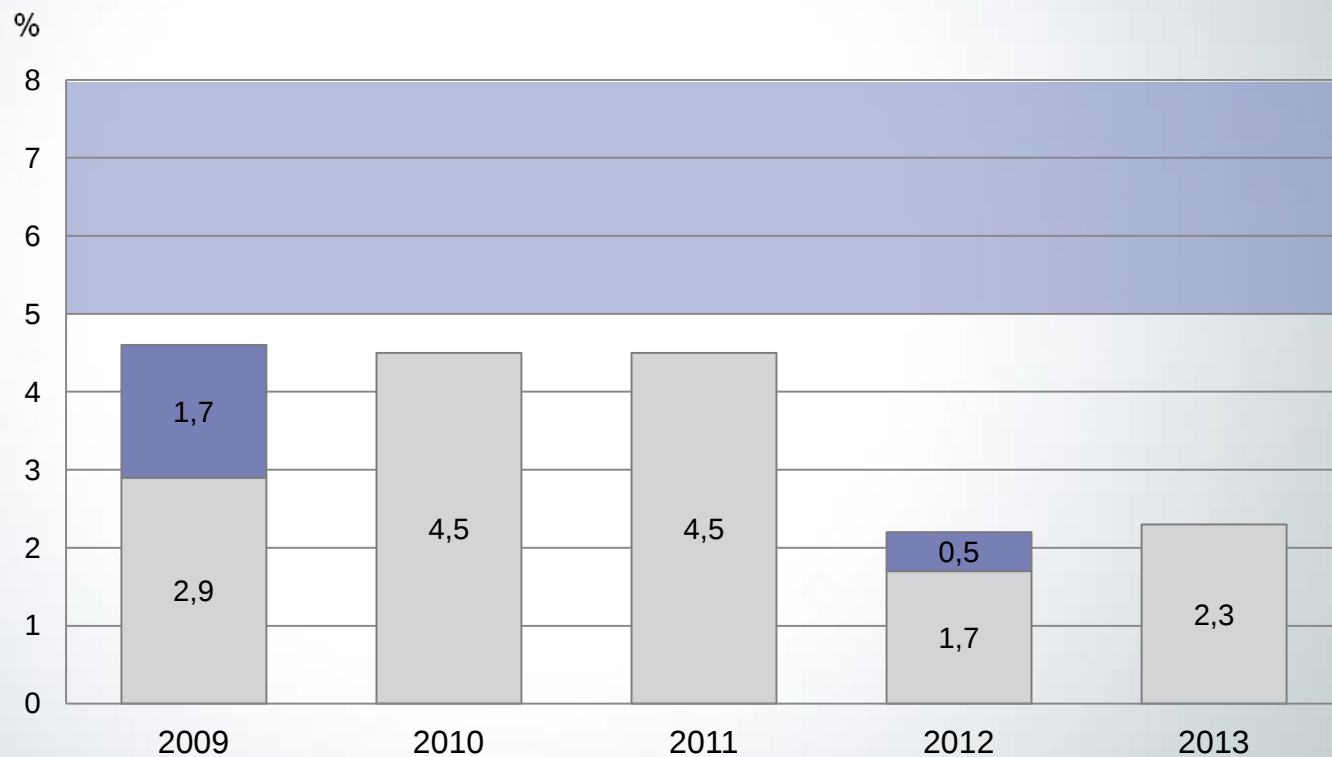
ROE, %





Taloudelliset tavoitteet

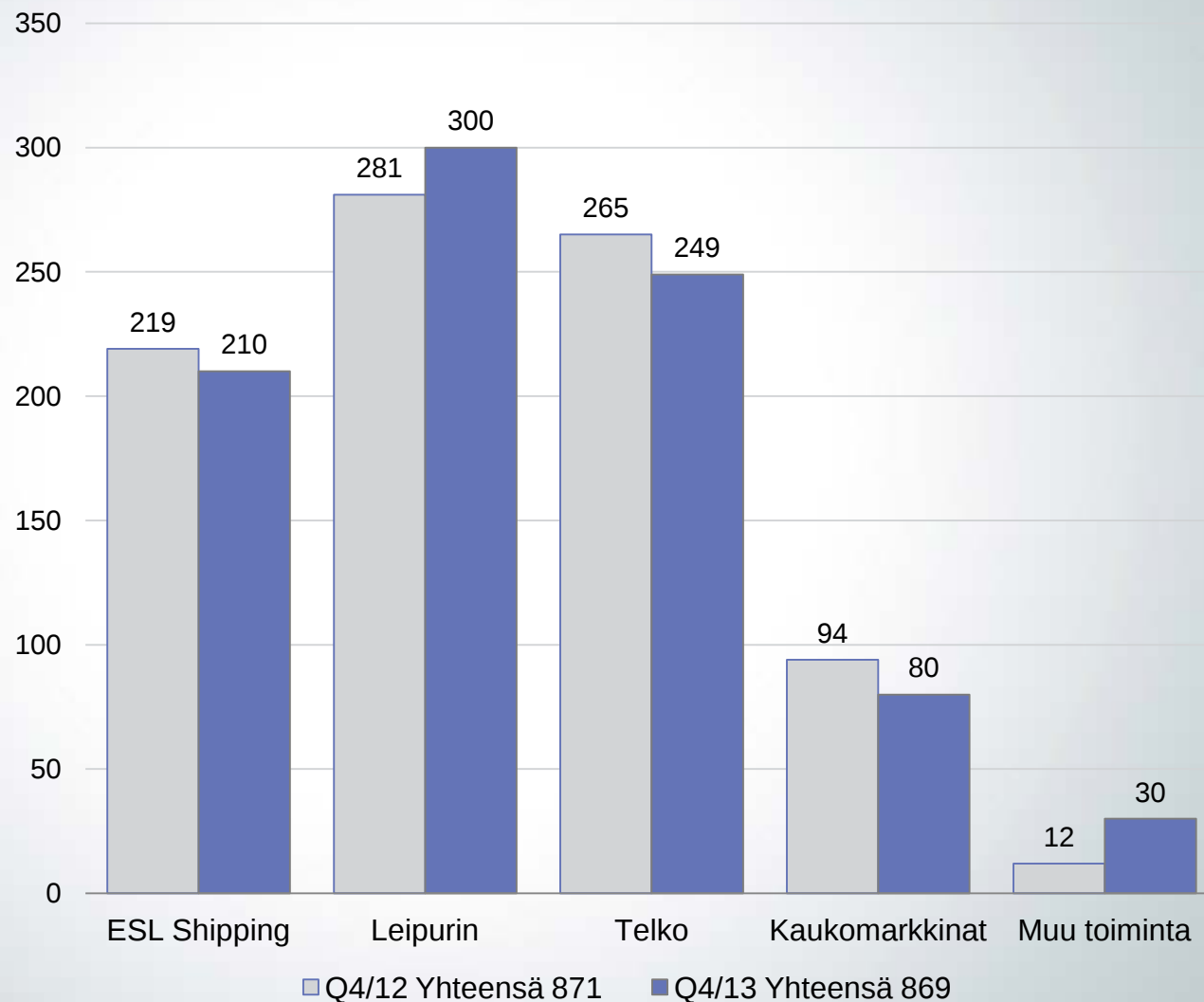
Liikevoitto-%



Ilman kertaluonteisia myyntivoittoja ja -tappioita Kertaluonteiset myyntivoitot ja -tappiot Tavoite

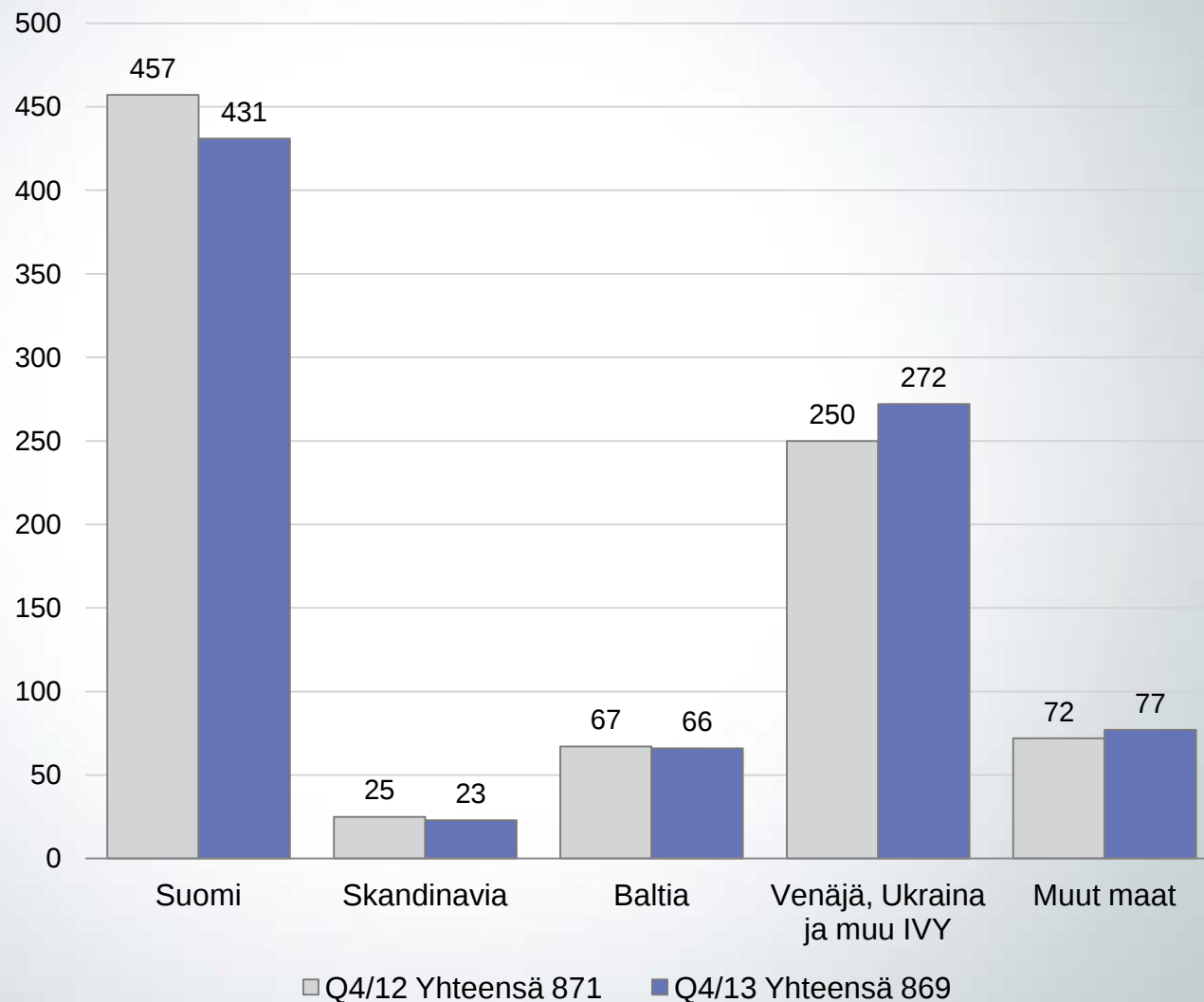


Henkilöstö liiketoiminnoittain Q4



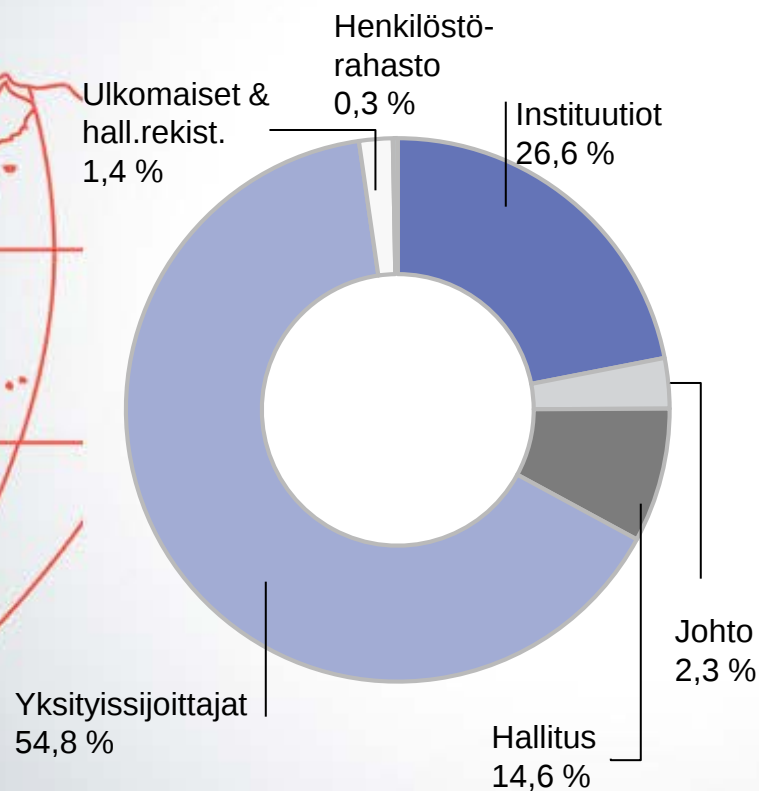


Henkilöstö alueittain Q4

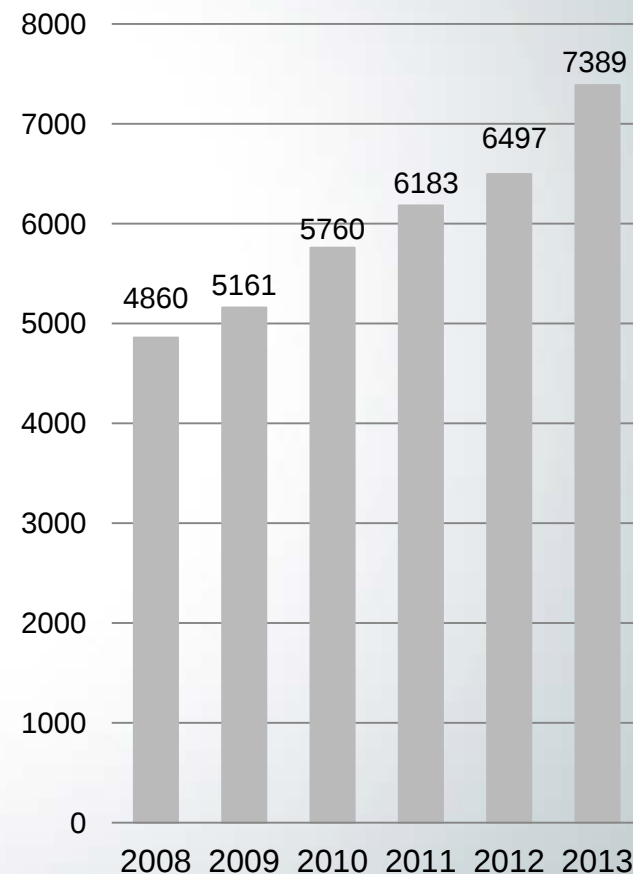


Osakkaiden määrä / jakauma

Osuus Q4/2013



Osakkeenomistajien lukumäärä

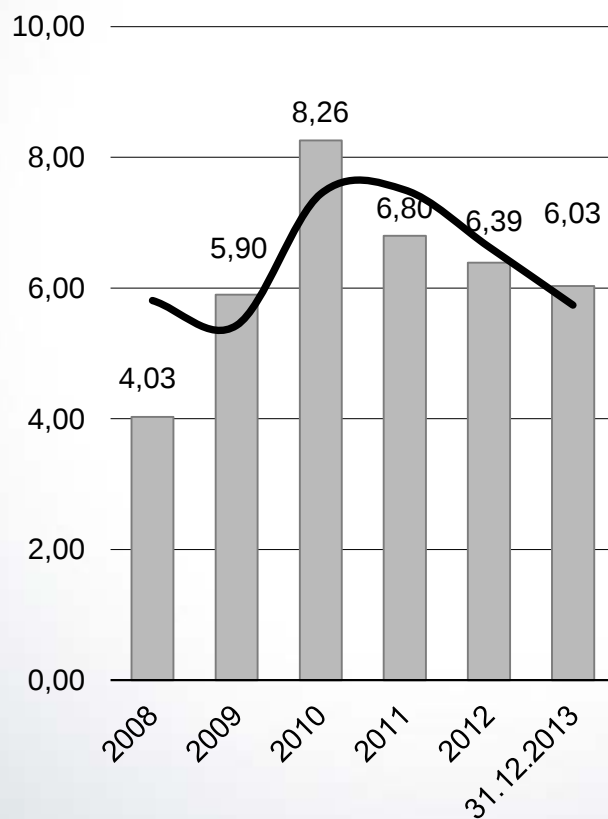




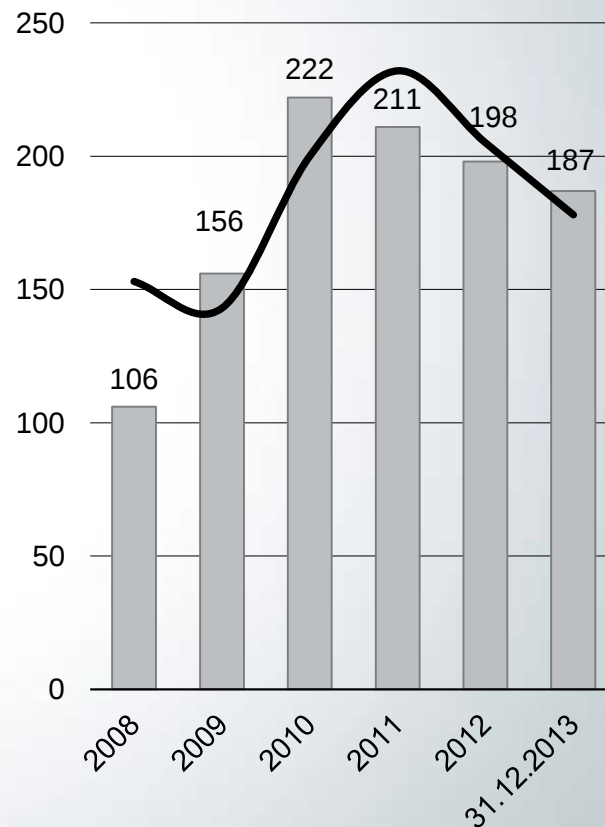
Aspon markkina-arvo

Osakekurssi, euroa

■ Päättöskurssi — Keskipkurssi



Markkina-arvo, milj. euroa
(sis. omat osakkeet)



Aspon osakeanti alkoi 6.4.2011. Sitä edeltävät osakekurssit on esitetty historiallisten noteerausten mukaan.

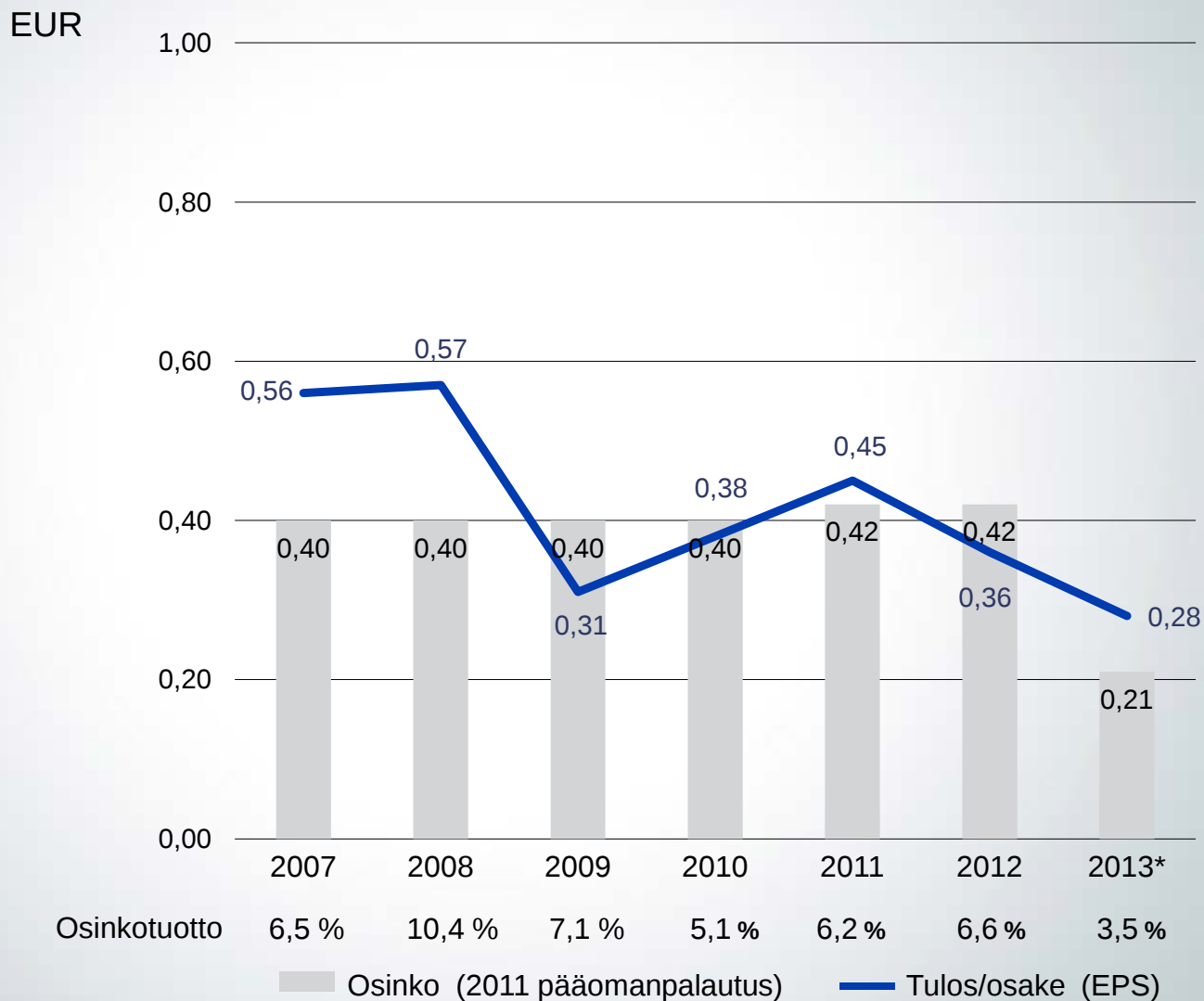


Osinkoesitys vuodelta 2013

- Osinkopolitiikka:
"Aspo maksaa keskimäärin vähintään puolet tilikauden tuloksesta osinkona."
- "Tavoitteena on omistajien vaurastuttaminen."
- Hallituksen osinkoesitys kevään yhtiökokoukselle on 0,21 euroa/osake.

Osinko / tulos

luvut osakeantikorjattuja



* Hallituksen osinkoesitys



Odottettavissa vuonna 2014



Odotettavissa Aspo-konsernissa 2014

- Aspolla hyvät edellytykset parantaa orgaanisesti kasvua ja kannattavuutta.
- Kasvumarkkinoiden – Venäjä, Ukraina, muu IVY, Kiina, Baltia ja Puola – osuus konsernin liikevaihdosta kasvaa edelleen. Valuuttojen muutokset voivat heikentää euromääräistä kasvua.
- ESL Shippingin alusten ympäristöinvestoinneista aiheutuu ylimääräisiä huoltopäiviä. Merkittävä osa kuljetuskapasiteetista varmistettu pitkäaikaisin sopimuksin.
- Leipurin leipomoraaka-aineiden liikevaihto kasvaa ja kannattavuus paranee. Konemyynti kasvaa erityisesti Venäjän markkinoilla.
- Telko parantaa kulutehokkuuttaan.
- Kaukomarkkinat keskittyy strategian mukaiseen toimintaan ja kannattavuuden parantamiseen.

Ohjeistus vuodelle 2014

- Aspo parantaa liikevoittoa.





**Seuraava tulospöytäkirja Q1
5.5.2014**

Kiitos!