Aspon Q1 6.5.2015

Toimitusjohtaja Aki Ojanen

Rahoitusjohtaja Harri Seppälä

Aspon strategia

- Aspo on monialayhtiö, joka omistaa, johtaa ja kehittää liiketoimintojaan ja rakennettaan pitkäjänteisesti ilman ennalta määriteltyä aikataulua.
- Kokonaisuus tuottaa Aspon arvon.

- Liiketoiminnat palvelevat B-to-B -asiakkaita.
- Toimii Pohjois-Euroopan lisäksi kasvumarkkinoilla.
- Brändejä ovat ESL Shipping, Leipurin, Telko sekä Kaukomarkkinat.
- Keskittyy kauppaan ja logistiikkaan.

ASPO

Aspon taloudelliset tavoitteet

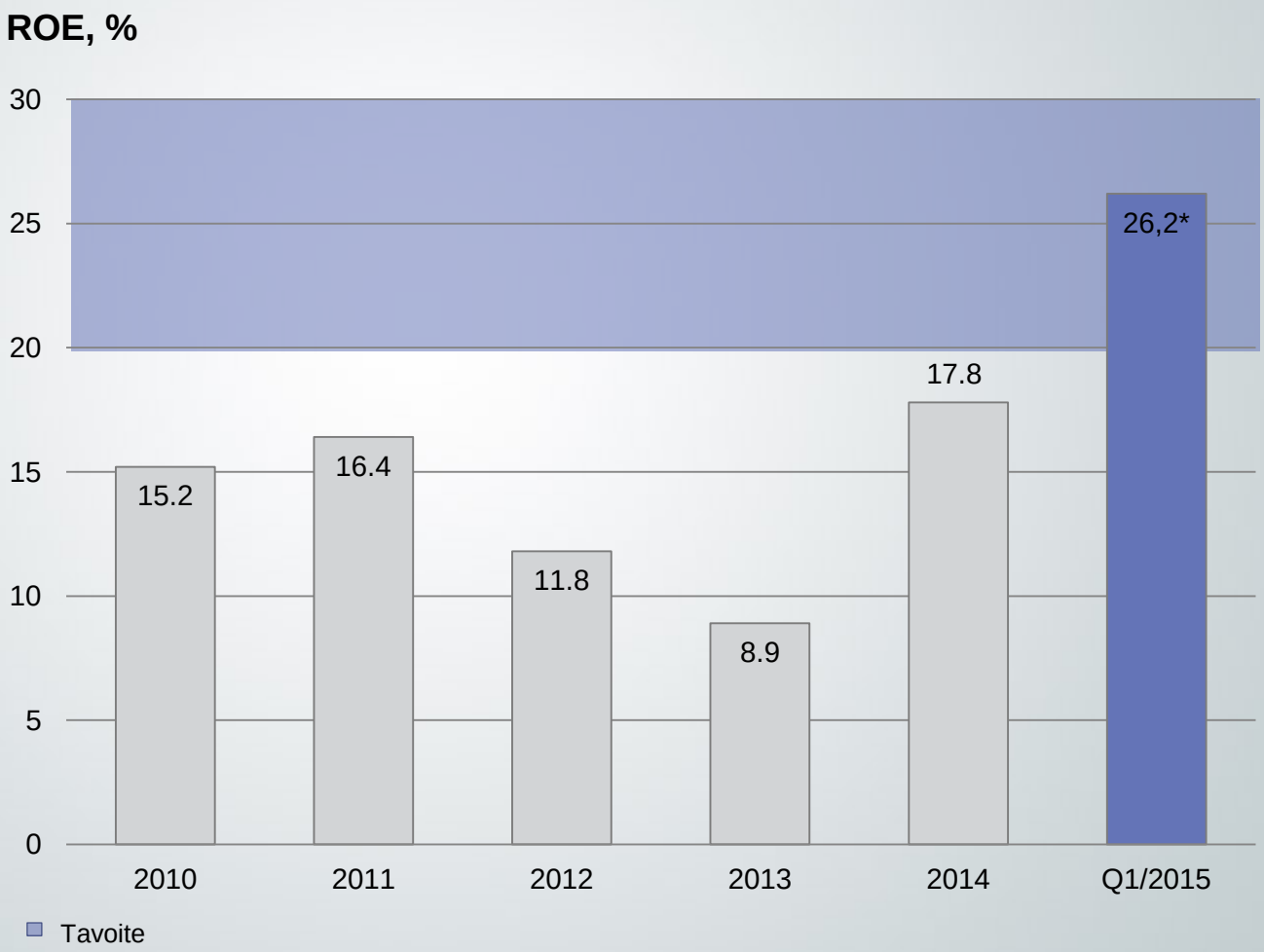
- **Liikevoittoprosentti on lähempänä kymmentä kuin viittä**
  - Vertailukelpoinen liikevoitto Q1 oli 4,2 %. Liikevoitto oli 2,9 %.
- **Oman pääoman tuotto on keskimäärin yli 20 %**
  - ROE Q1 lopussa oli 26,2 %.
- **Nettovelkaantumisaste on enintään 100 %**
  - Gearing Q1 lopussa oli 99,9 %.

- **Aspon osinkopolitiikka**: Osinkona jaetaan keskimäärin vähintään puolet vuoden tuloksesta.
  - Yhtiökokouksessa tilikaudelta 2014 päätettiin osinko 0,40 e/osake, joka on 70,3 % 2014 tuloksesta.

ASPO

Taloudelliset tavoitteet

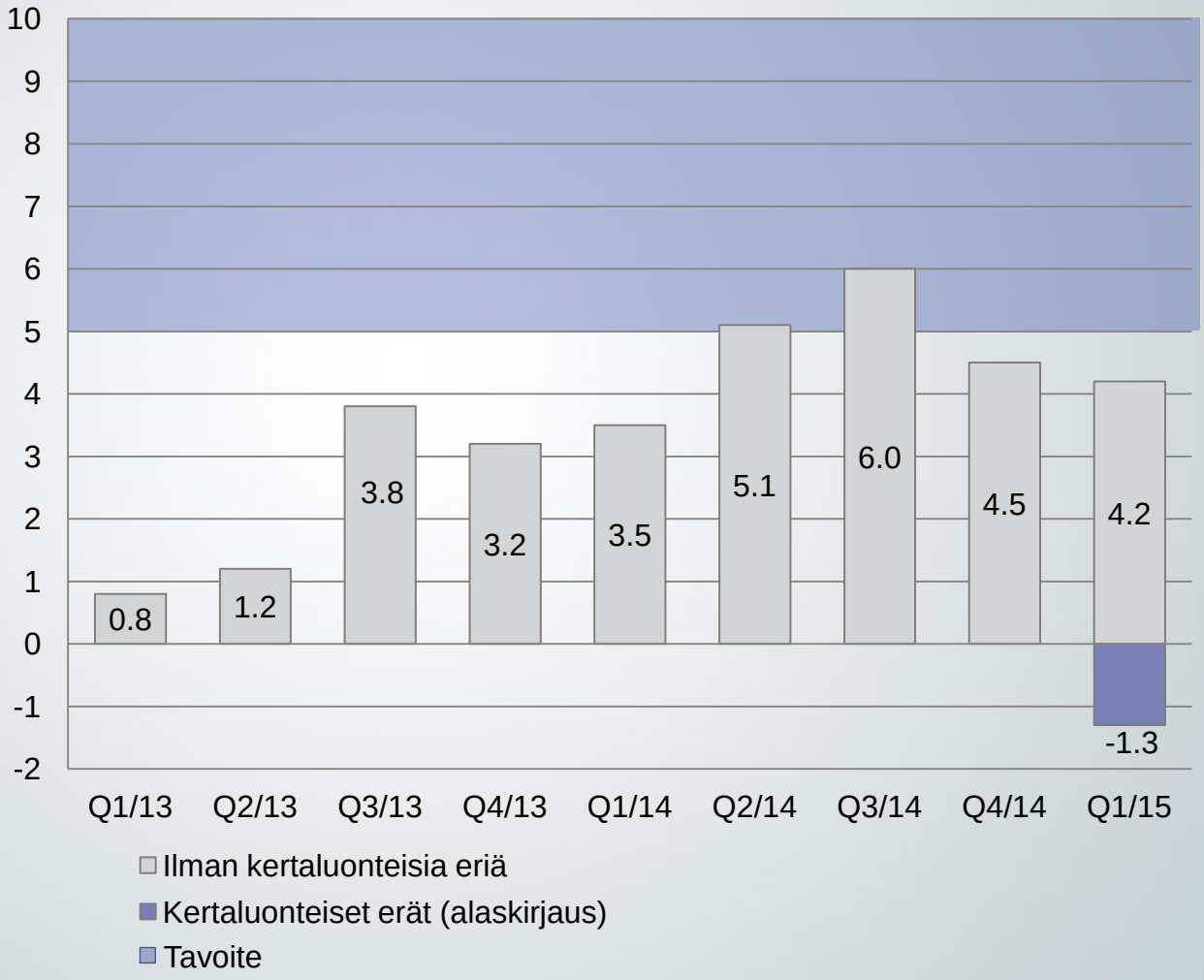
Pääoman tuotto



* Alandian osakkeiden ja alaskirjauksen vaikutus annualisoituun pääoman tuottoon on noin 13 %-yksikköä

Taloudelliset tavoitteet

Liikevoitto-%



ASPO

Aspo Q1/2015

- Osakekohtainen tulos oli 0,22 euroa/osake (0,07).
- Katsauskauden voitto kasvoi ja oli 7,0 miljoonaa euroa (2,4).
- Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi merkittävästi ja oli 4,3 miljoonaa euroa (3,8).
- Katsauskaudella Kaukomarkkinoiden liikearvoa kirjattiin alas -1,3 miljoonaa euroa sekä myytiin Alandia Vakuutuksen osakkeet, josta kirjattiin myyntivoittoa rahoituseriin 4,9 miljoonaa euroa.
- Katsauskauden liikevoitto oli 3,0 miljoonaa euroa (3,8).
- Liikevaihto laski ja oli 102,0 miljoonaa euroa (108,0).
- Aspo pitää ohjeistuksensa muuttumattomana:

  ”Aspo odottaa saavuttavansa hyvän tuloksen.”

ASPO

Tärkeimmät tekijät Q1 tulokseen

- Telkon liikevoitto kasvoi merkittävästi ja oli ennätystasolla 6 %. Liikevoitto Venäjällä, Ukrainassa ja muissa IVY-maissa kasvoi vaikeasta markkinaympäristöstä huolimatta. Kasvu on jatkunut myös Puolassa ja Skandinaviassa.
- Leipurin paransi liikevoittoaan. Leipomoraaka-aineet paransi kannattavuuttaan. Leipomokoneiden tulos laski asiakkaiden lykättyä tilauksiaan Venäjällä.
- ESL Shippingin liikevoitto säilyi edellisvuoden hyvällä tasolla ja oli 3,3 miljoonaa euroa (3,3).
- Kaukomarkkinat myi tappiollisia ulkomaantoimintoja ja liikearvoa alaskirjattiin.
- Rahoituseriin kirjattiin tuottoja Alandia Vakuutuksen osakkeiden myynnistä 4,9 miljoonaa euroa.

ASPO

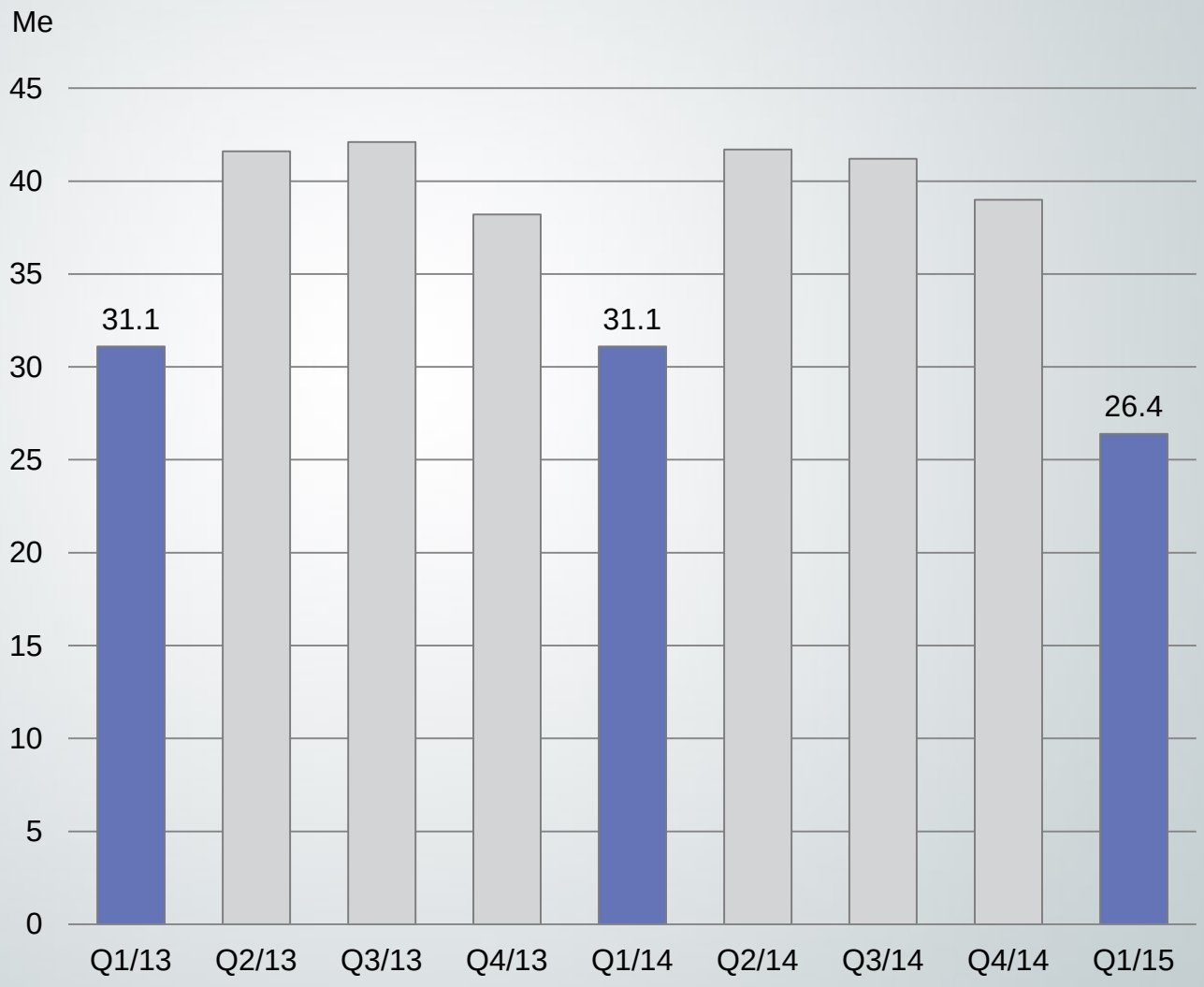
Venäjä, Ukraina ja muu IVY Q1/2015

- Venäjän ja Ukrainan välinen kriisi on jatkunut.
- Venäjän ja Ukrainan valuutat devalvoituivat voimakkaasti 2014. Rupla vahvistui suhteessa euroon Q1 aikana noin 20 %.
- Öljyn hinta nousi lievästi Q1 aikana.
- Venäjän ja Ukrainan välinen kriisi on alentanut talouden kasvua.
- EU:n ja USA:n pakotteet sekä Venäjän määräämät elintarvikkeiden tuontikiellot ovat voimassa mutta eivät ole merkittävästi vaikuttaneet Aspoon tai Aspon yksittäisiin liiketoimintoihin.
- Telkon ja Leipurin yhteenlaskettu liikevaihto markkina-alueella laski euroissa merkittävästi vertailukauden tasosta ja oli 25,7 miljoonaa euroa (29,6).
- Kannattavuus markkina-alueella parani: Telkon liikevoitto oli noin 10 % ja Leipurin leipomoraaka-aineiden yli 5 %.

ASPO

Liikevaihto kvartaaleittain

Venäjä, Ukraina + muut IVY-maat



ASPO

Liikevaihto markkina-alueittain Q1

Me	Q1/15	Q1/14	Muutos-%
Suomi	35,4	38,9	-9
Skandinavia	11,7	11,1	5
Baltia	11,7	12,0	-3
Venäjä, Ukraina + muu IVY	26,4	31,1	-15
Muut maat	16,8	14,9	13
Yhteensä	102,0	108,0	-6

ASPO

Aspon liiketoiminnat

Aspon liiketoimintojen toiminta-alueet

ESL Shipping

Oleellinen osa Suomen huoltovarmuutta

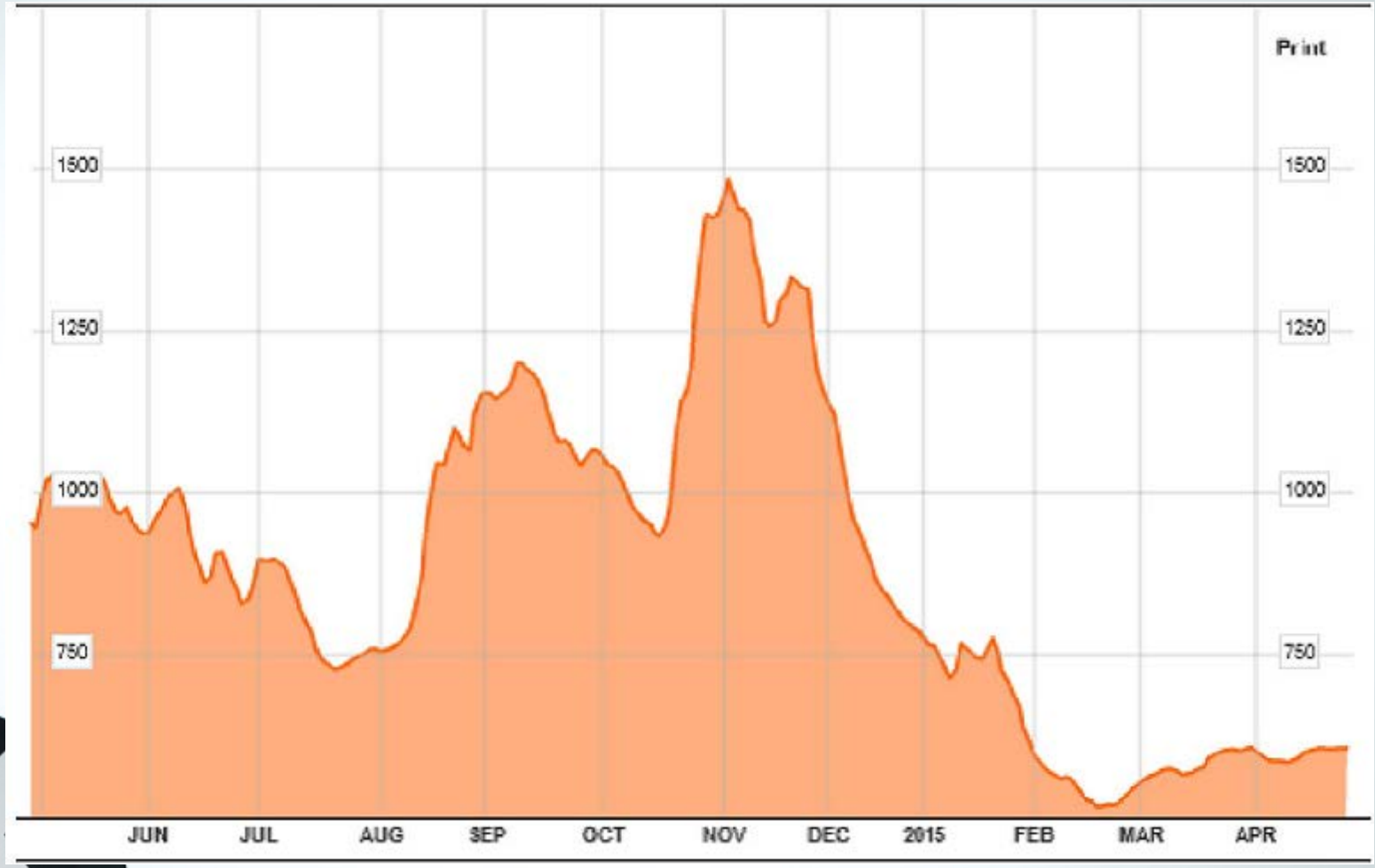
ESL Shipping Q1/2015

- Kuivien irtolastien kansainväliset rahtihinnat ovat heikolla tasolla.
- Alukset operoivat katsauskaudella pääosin Itämerellä, Pohjanmerellä ja kansainvälisessä liikenteessä.
- Liikevaihtoa laski halventunut polttoaine sekä yhdellä aluksella pienentynyt kapasiteetti.
- Liikevaihto oli 18,2 miljoonaa euroa (21,2).
- Liikevoitto säilyi vertailukauden hyvällä tasolla ja oli 3,3 miljoonaa euroa (3,3).
- ESL Shipping kuljetti lasteja 2,6 miljoonaa tonnia (2,7).
- Koko aluskanta oli täystyöllistettynä, mikä mahdollisti tehokkaan operoinnin.
- ESL Shipping myi Alandia Vakuutuksen osakkeet ja kirjasi 4,9 miljoonaa euroa myyntivoittoa rahoituseriin.

ESL Shipping avainluvut Q1

	Q1/15	Q1/14	Muutos-%
Liikevaihto, Me	18,2	21,2	-14
Liikevoitto, Me	3,3	3,3	0
Liikevoitto-%	18,1	15,6	

Baltic Dry Index 2014–2015



Lähde: Bloomberg

LEIPURIN

Leipomisen asiantuntija

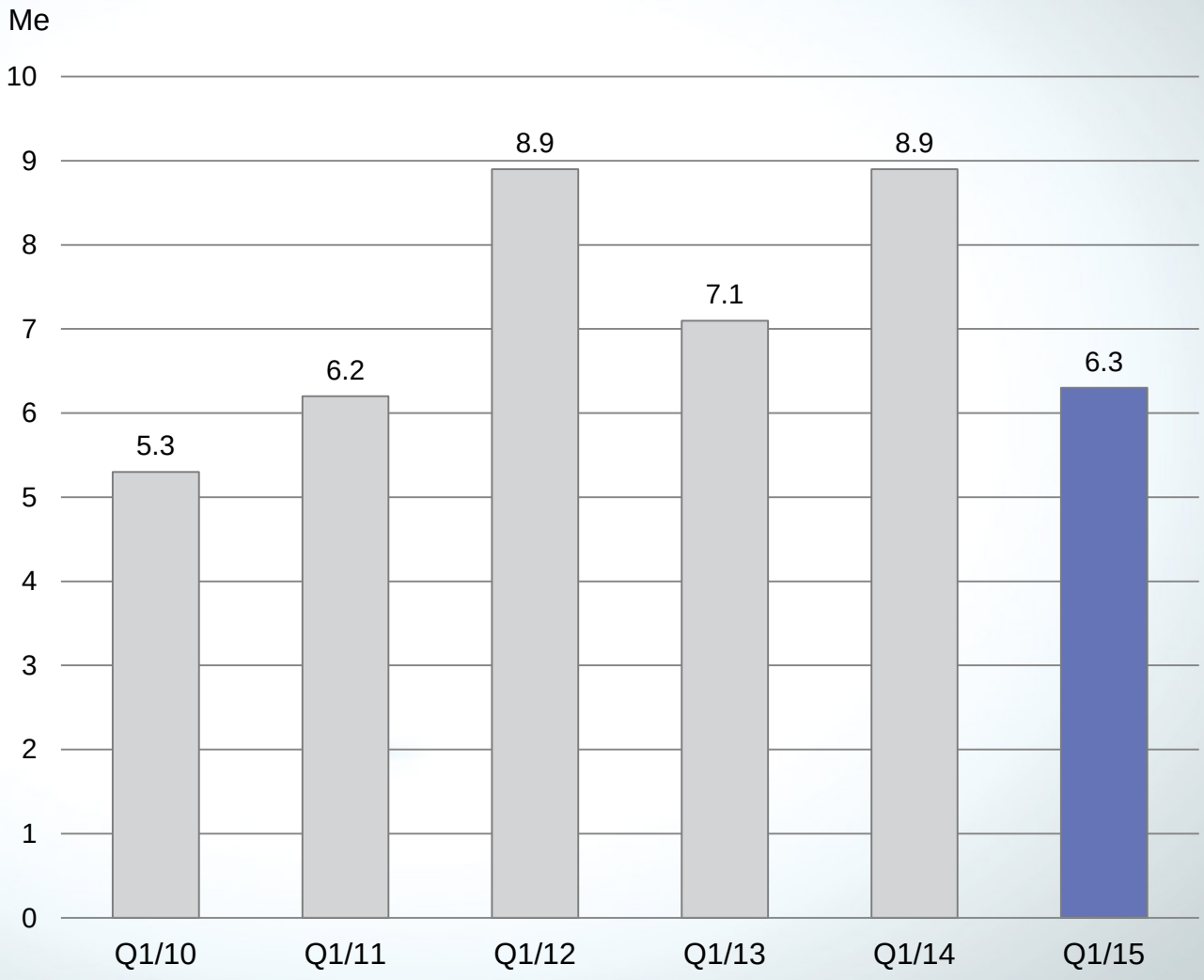
Leipurin Q1/2015

- Hinnat ovat säilyneet vertailukauden mukaisella alhaisella tasolla.
- Liikevaihto oli 28,3 miljoonaa euroa (30,1). Liikevaihtoa laski vertailukaudesta heikentynyt Venäjän rupla ja vähentyneet konetoimitukset.
- Liikevoitto parani ja oli 0,5 miljoonaa euroa (0,3). Leipomoraaka-aineiden kannattavuus parani mutta leipomokoneiden liikevoitto laski ja oli tappiollinen.
- Leipomoraaka-aineiden liikevaihto ja volyymi laskivat Venäjällä. Liikevaihto Ukrainan ja muun IVY:n alueella puolestaan kasvoi. Liikevoitto idän markkinoilla säilyi yli 5 %:n tasolla.
- Leipurin on jatkanut panostuksia itämarkkinoilla paikallisesti tuotettujen raaka-aineen osuuden lisäämiseksi. Osuus on nyt noin 40 % kokonaisvolyymistä. Näissä paikallisissa tuotteissa kate on keskimääräistä parempi.

Leipurin avainluvut Q1

	Q1/15	Q1/14	Muutos-%
Liikevaihto, Me	28,3	30,1	-6
Liikevoitto, Me	0,5	0,3	67
Liikevoitto-%	1,8	1,0	

Venäjän, Ukrainan + muiden IVY-maiden liikevaihto Q1



TELKO

Muoviraaka-aineiden ja kemikaalien asiantuntija

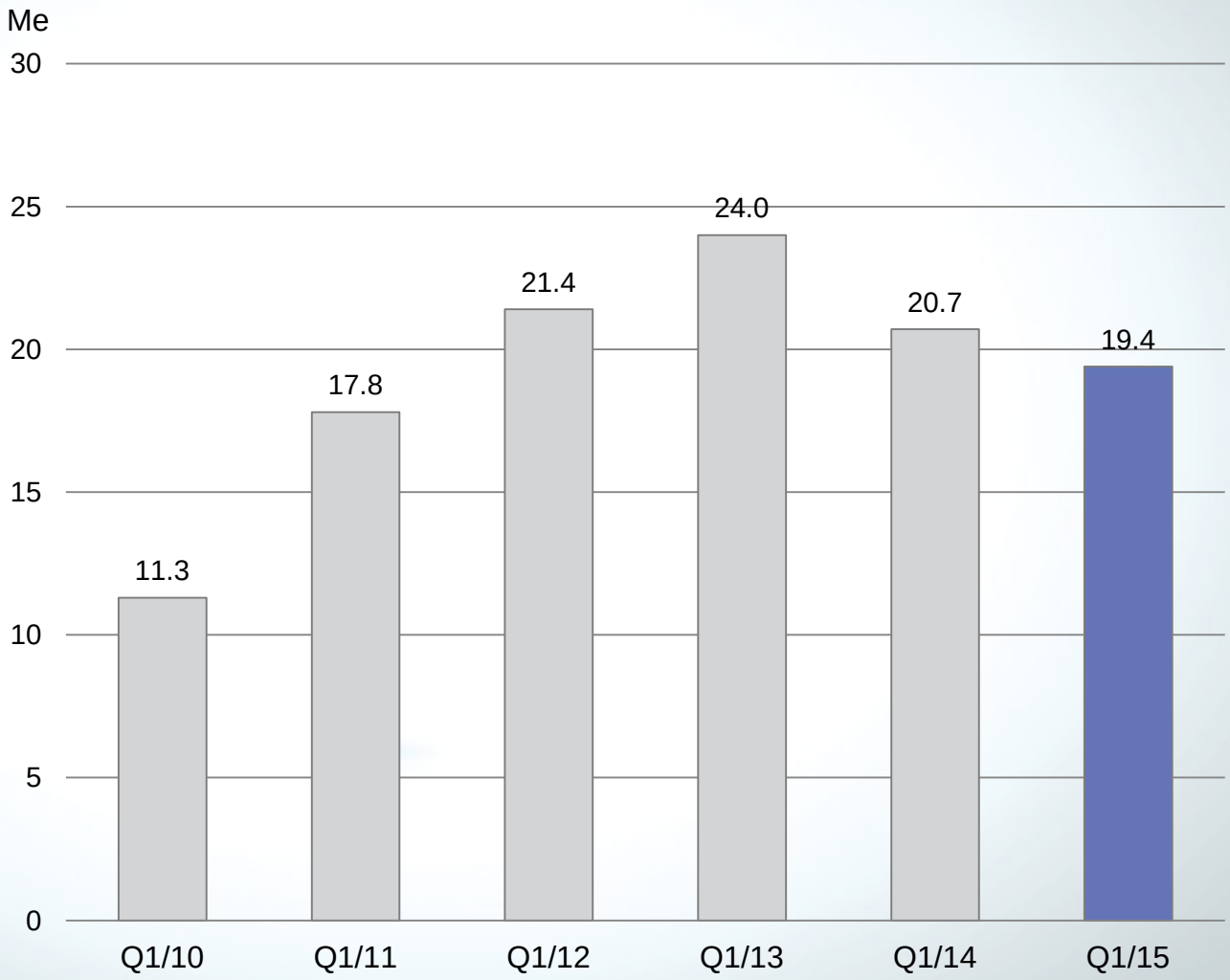
Telko Q1/2015

- Telkon myymien raaka-aineiden hinnat kääntyivät nousuun edellisestä neljänneksestä mutta ovat merkittävästi vertailukautta alhaisemmat.
- Liikevaihto oli 50,0 miljoonaa euroa (49,6).
- Liikevoitto oli 3,0 miljoonaa euroa (1,8).
- Vaikka Venäjän ja Ukrainan taloutta kuvaavat indikaattorit kehittyivät epäsuotuisasti Telko säilytti euromääräisen liikevaihdon lähes ennallaan 19,4 miljoonassa eurossa (20,7) kasvun jatkuessa normaalina paikallisvaluutoissa.
- Liikevoitto Venäjän, Ukrainan ja muun IVY:n alueella parani merkittävästi ollen noin 10 % ja Telkon markkina-asema on vahvistunut merkittävästi.
- Telko arvioi länsimarkkinoiden teollisuustuotannon piristyneen Suomea lukuun ottamatta.

Telkon avainluvut Q1

	Q1/15	Q1/14	Muutos-%
Liikevaihto, Me	50,0	49,6	1
Liikevoitto, Me	3,0	1,8	67
Liikevoitto-%	6,0	3,6	

Venäjän, Ukrainan + muiden IVY-maiden liikevaihto Q1



KAUKO MARKKINAT

Energiatehokkuuden asiantuntija

Kaukomarkkinat Q1/2015

- Liikevaihto oli 5,5 miljoonaa euroa (7,1).
- Kaukomarkkinat myi Puolan, Venäjän ja Kiinan tappiollisen Industrial-liiketoiminnan.
- Liikevoitto laski merkittävästi ja oli -2,0 miljoonaa euroa (-0,2) sisältäen Industrial -liiketoiminnan myynnin perusteella alaskirjattua liikearvoa -1,3 miljoonaa euroa.
- Suomessa energiatehokkuustuotteiden myynti jatkui talvikaudeksi tyydyttävänä huolimatta uudis- ja korjausrakentamismarkkinoiden heikosta suhdanteesta.
- Terveydenhuoltosektorin tietoteknisten erikoislaitteiden myynti kehittyi hyvin. Vahvennettujen tietokoneiden ja tablet-laitteiden myynti pysyi hyvällä tasolla mutta tulosta heikensi asiakasprojektien toimitusten ajoittuminen seuraaville neljänneksille.
- Muiden Kiinassa olevien ulkomaantoimintojen liikevaihto laski ja toiminta oli tappiollista.
- Toimitusjohtajana aloitti 17.4.2015 DI Sami Koskela.

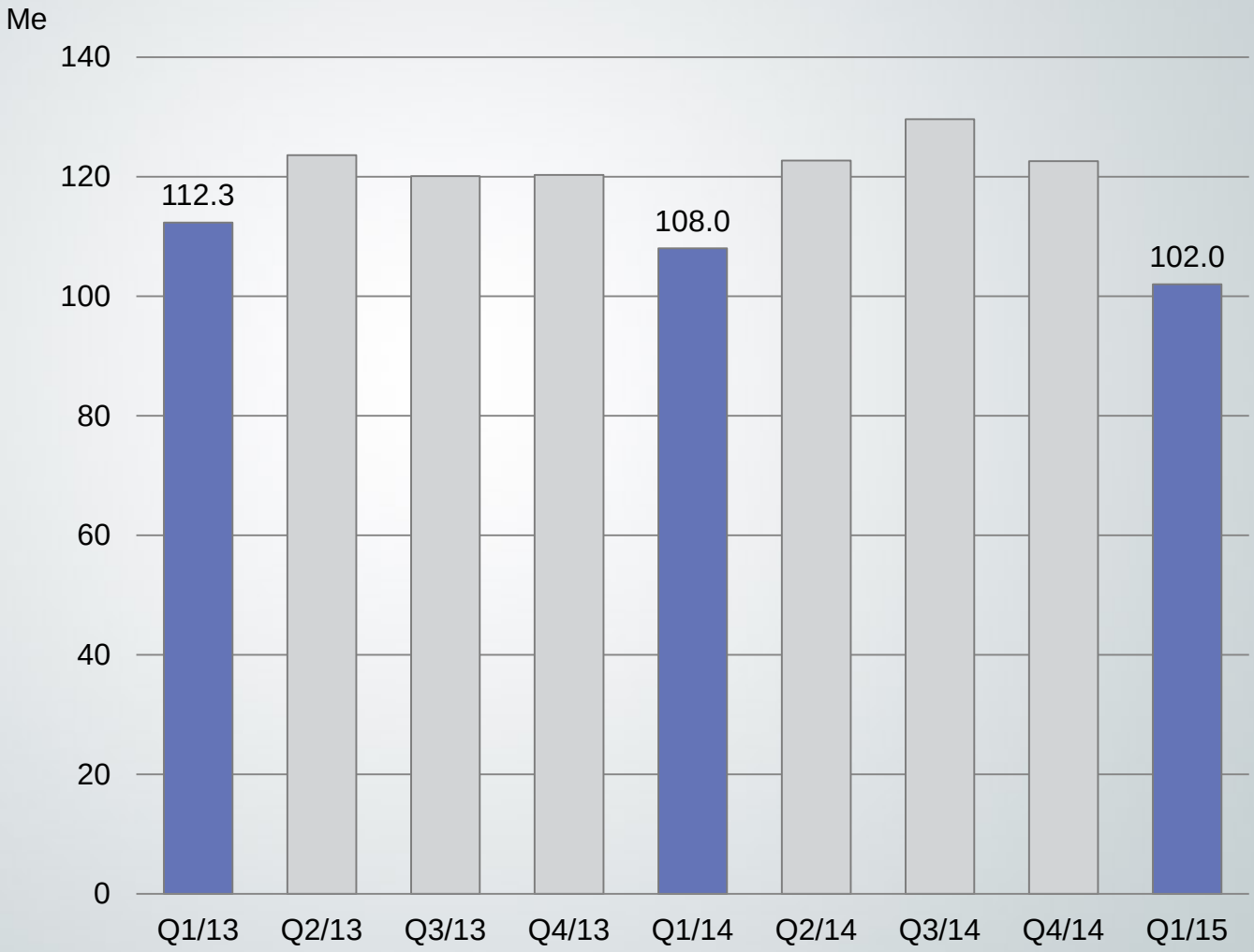
KAUKO MARKKINAT

Kaukomarkkinat avainluvut Q1

	Q1/15	Q1/14	Muutos-%
Liikevaihto, Me	5,5	7,1	-23
Liikevoitto, Me	-2,0	-0,2	-900
Liikevoitto-%	-36,4	-2,8	

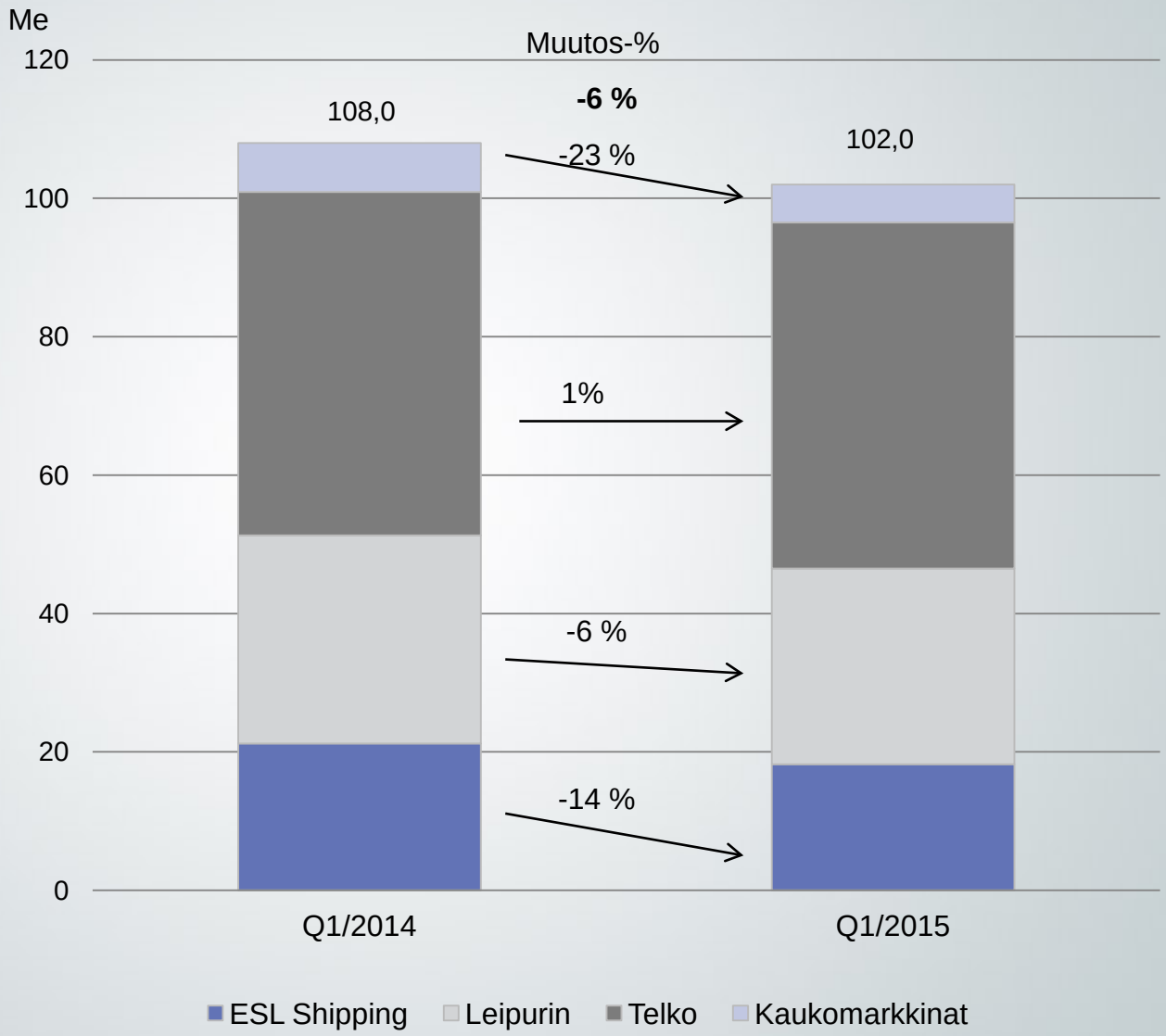
KAUKO MARKKINAT

Konsernin liikevaihto kvartaaleittain



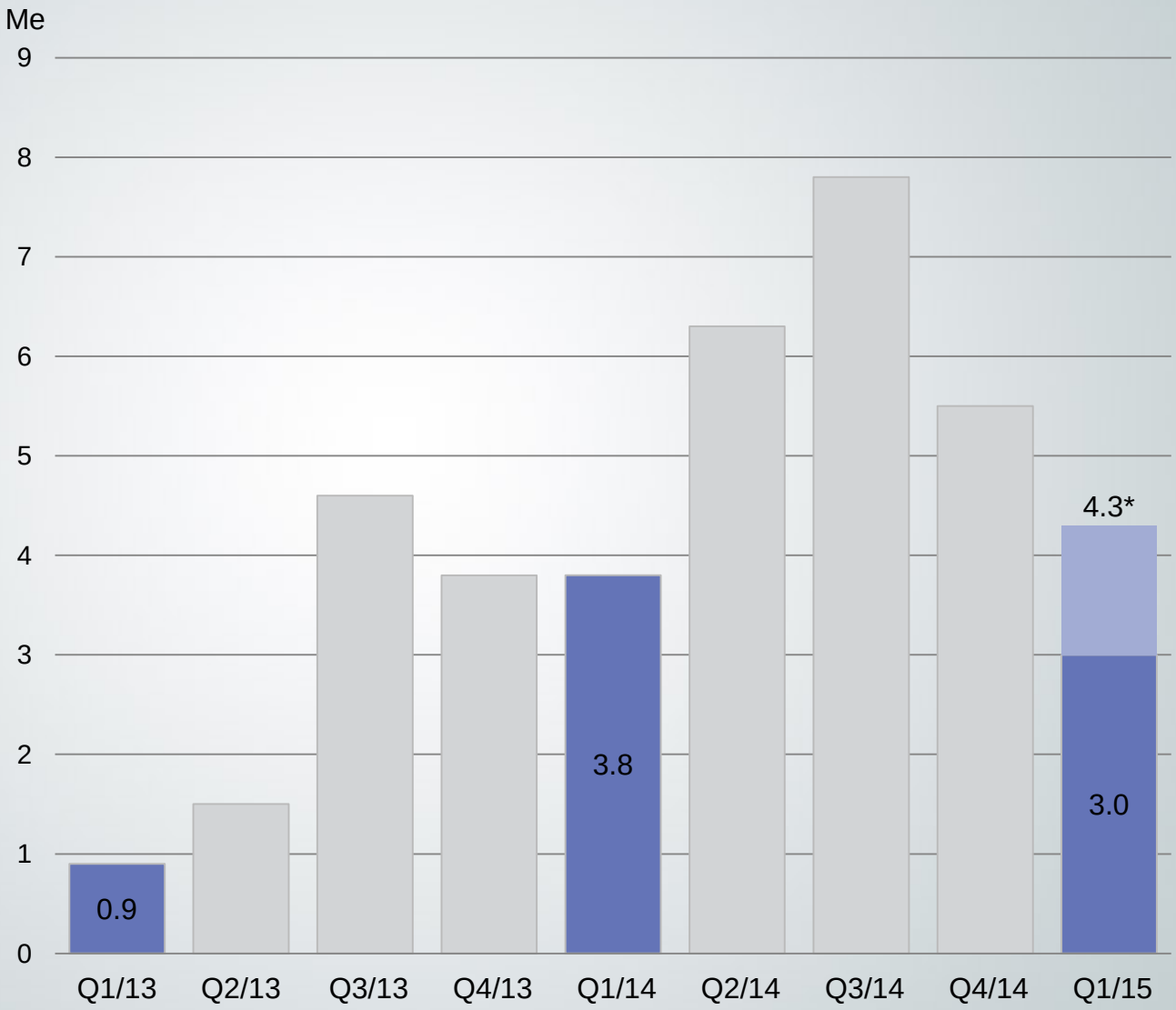
ASPO

Liikevaihto liiketoiminnoittain Q1



ASPO

Konsernin liikevoitto kvartaaleittain



* ilman kertaluonteista alaskirjausta

ASPO

Liikevoitto liiketoiminnoittain Q1

Me	Q1/15	Q1/14	Muutos-%
ESL Shipping	3,3	3,3	0
Leipurin	0,5	0,3	67
Telko	3,0	1,8	67
Kaukomarkkinat	-2,0	-0,2	-900
Muu toiminta	-1,8	-1,4	-29
Yhteensä	3,0	3,8	-21

ASPO

Liikevaihto ja liikevoitto Q1

2014/2015	Q1	Q2	Q3	Q4	Kum.
Liikevaihto	**102,0**				**102,0**
Me	**108,0**	**122,7**	**129,6**	**122,6**	**482,9**
Liikevoitto	**3,0**				**3,0**
Me	**3,8**	**6,3**	**7,8**	**5,5**	**23,4**

ASPO

Rahoitus ja talous

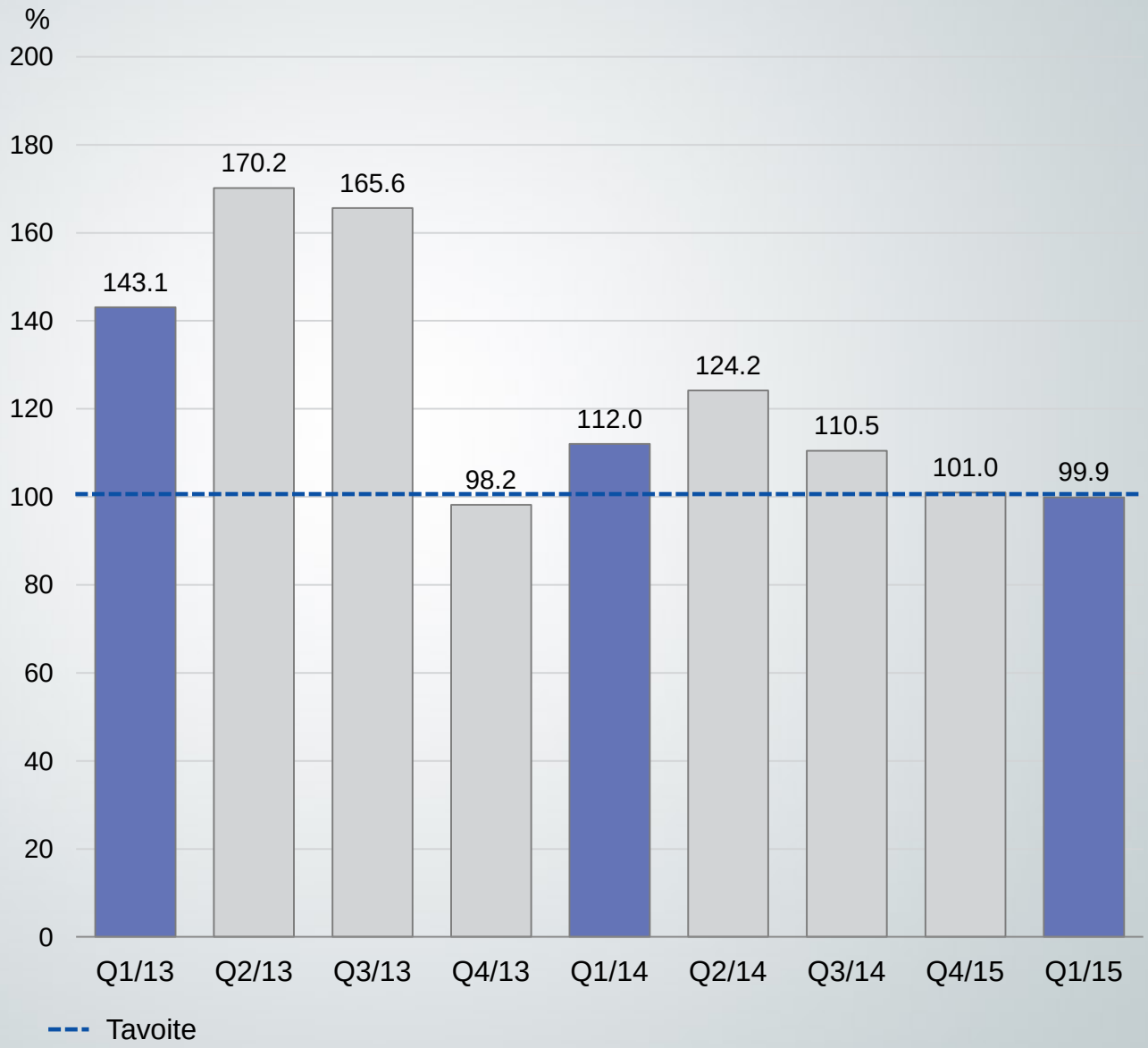
Harri Seppälä

Tuloslaskelma Q1

Me	2015	2014
Liikevaihto	102,0	108,0
Käyttökate	7,1	6,5
Poistot ja arvonalentumiset	-4,1	-2,7
Liikevoitto	3,0	3,8
Rahoituserät	4,5	-1,2
Voitto ennen veroja	7,5	2,6
Tuloverot	-0,5	-0,2
Katsauskauden voitto	7,0	2,4
Tulos/osake, euroa	0,22	0,07

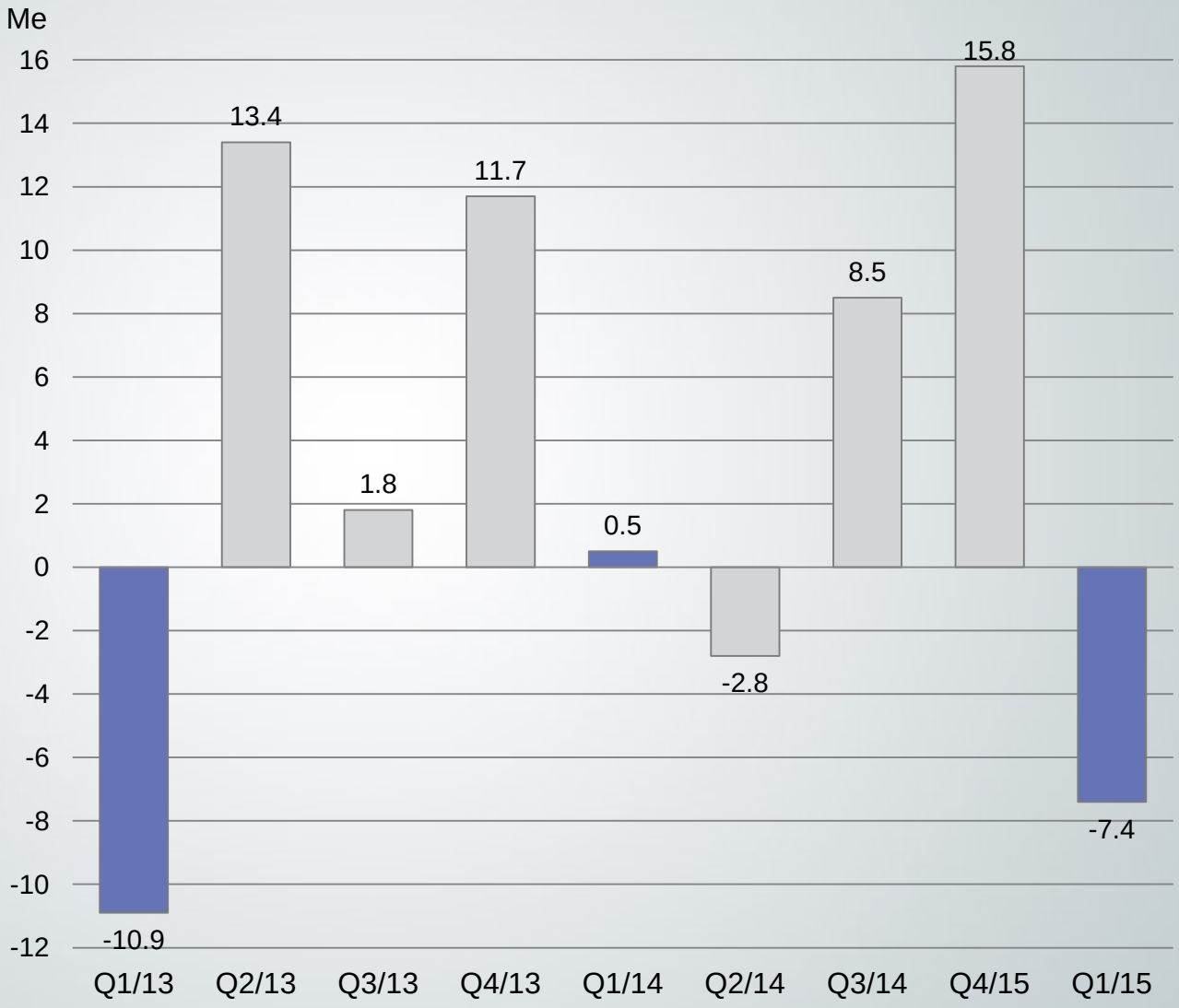
ASPO

Nettovelkaantumisaste



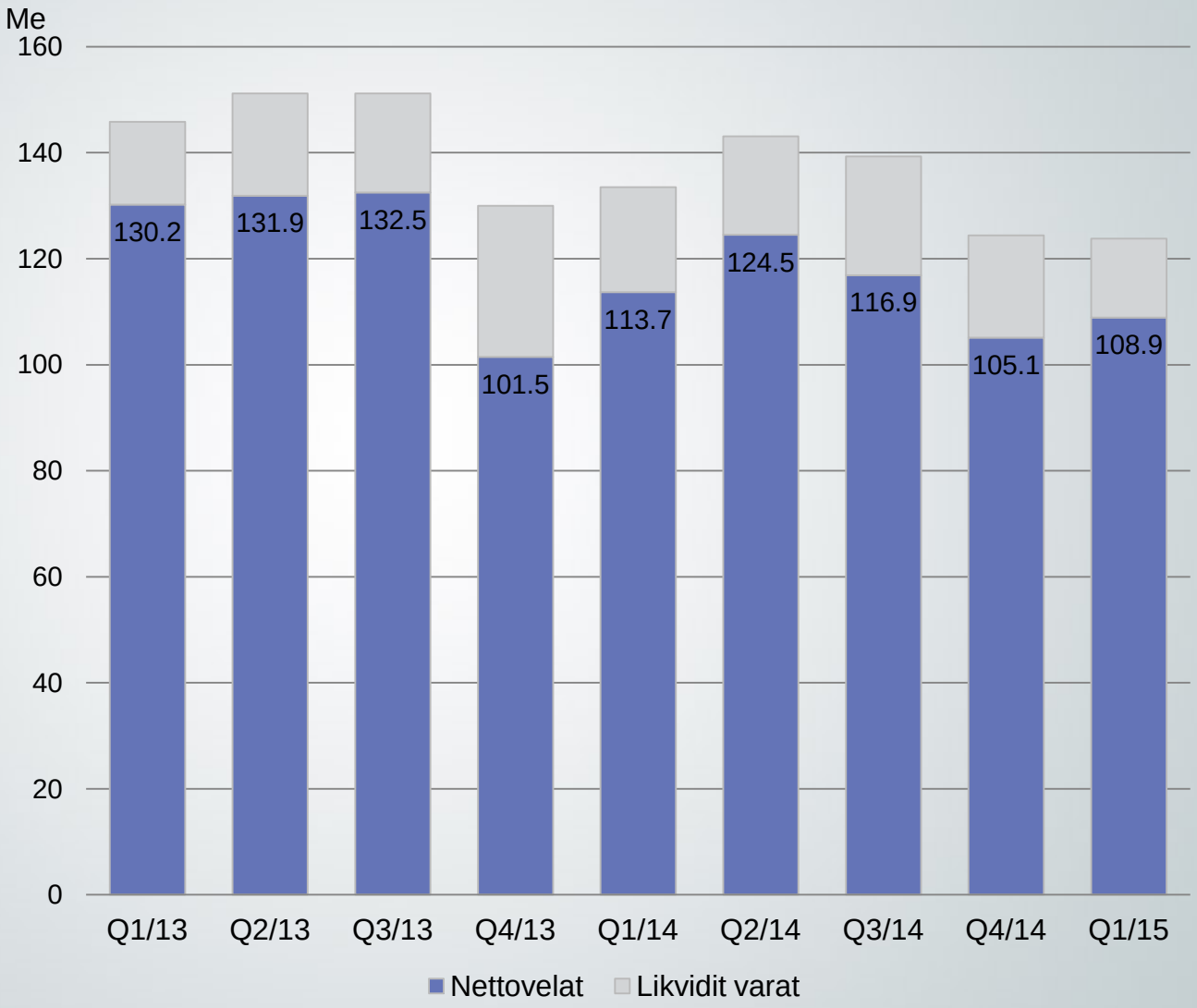
ASPO

Liiketoiminnan rahavirta



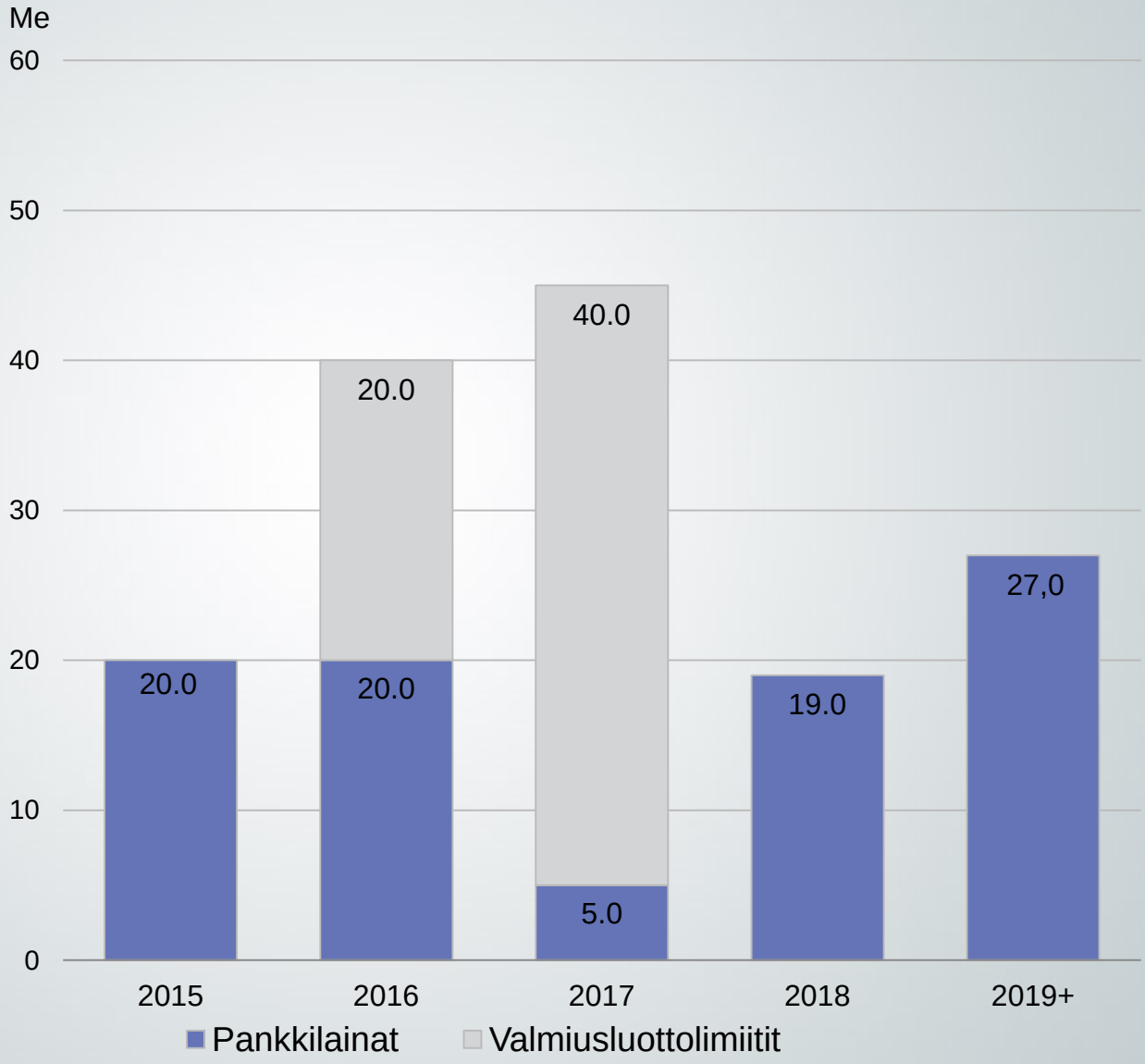
ASPO

Korollinen velka ja nettovelka



ASPO

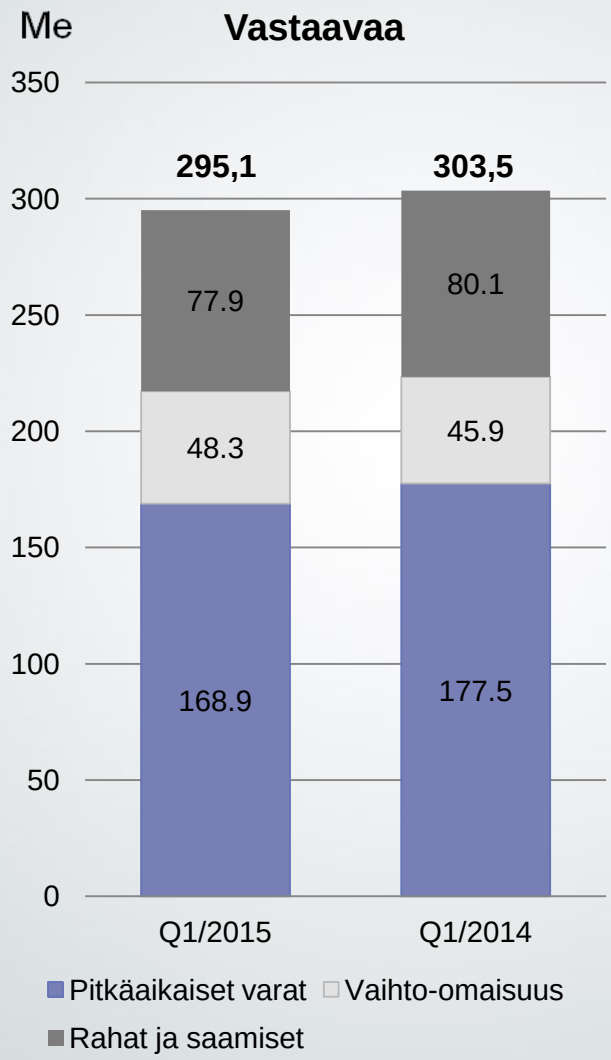
Merkittävien lainasopimusten erääntyminen

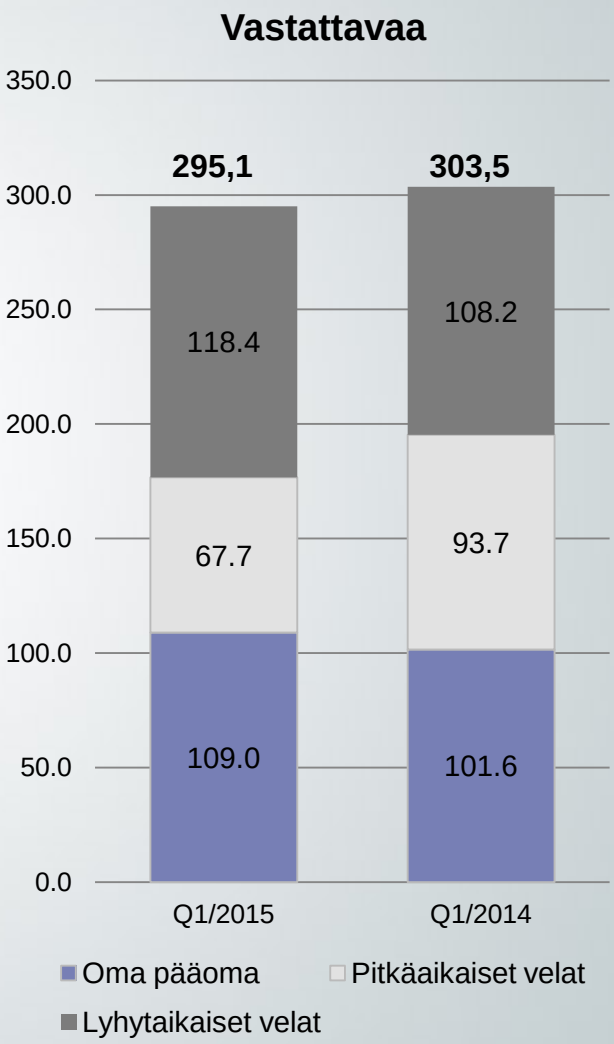


Ei sisällä yritystodistuksia, shekkitililimiittejä eikä rahoitusleasingsopimuksia.

ASPO

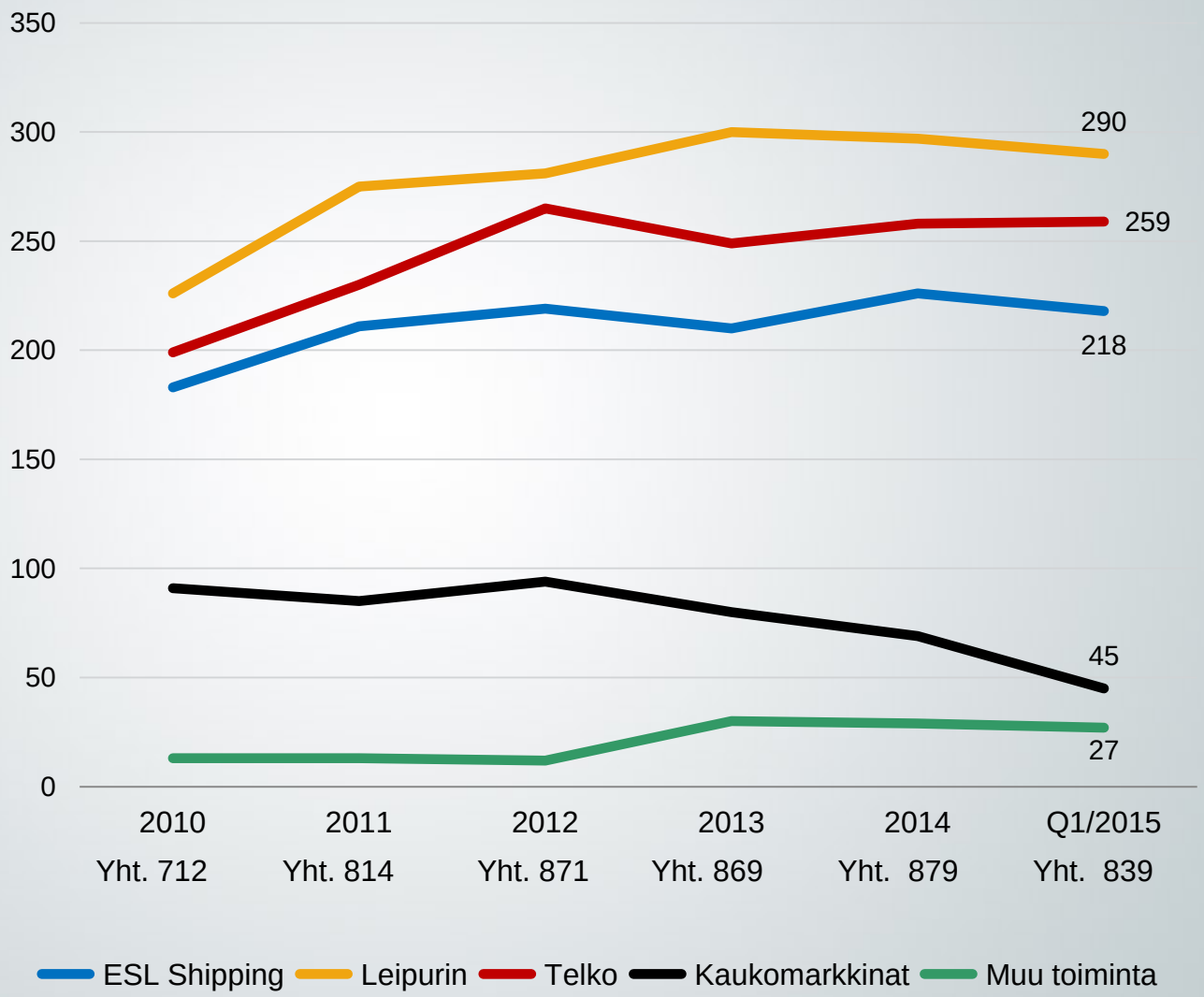
Tase


Me
Vastaavaa
350
300
250
200
150
100
50
0
295,1
303,5
77.9
48.3
168.9
80.1
45.9
177.5
Q1/2015
Q1/2014
Pitkäaikaiset varat
Vaihto-omaisuus
Rahat ja saamiset


Vastattavaa
350.0
300.0
250.0
200.0
150.0
100.0
50.0
0.0
295,1
303,5
118.4
67.7
109.0
108.2
93.7
101.6
Q1/2015
Q1/2014
Oma pääoma
Pitkäaikaiset velat
Lyhytaikaiset velat

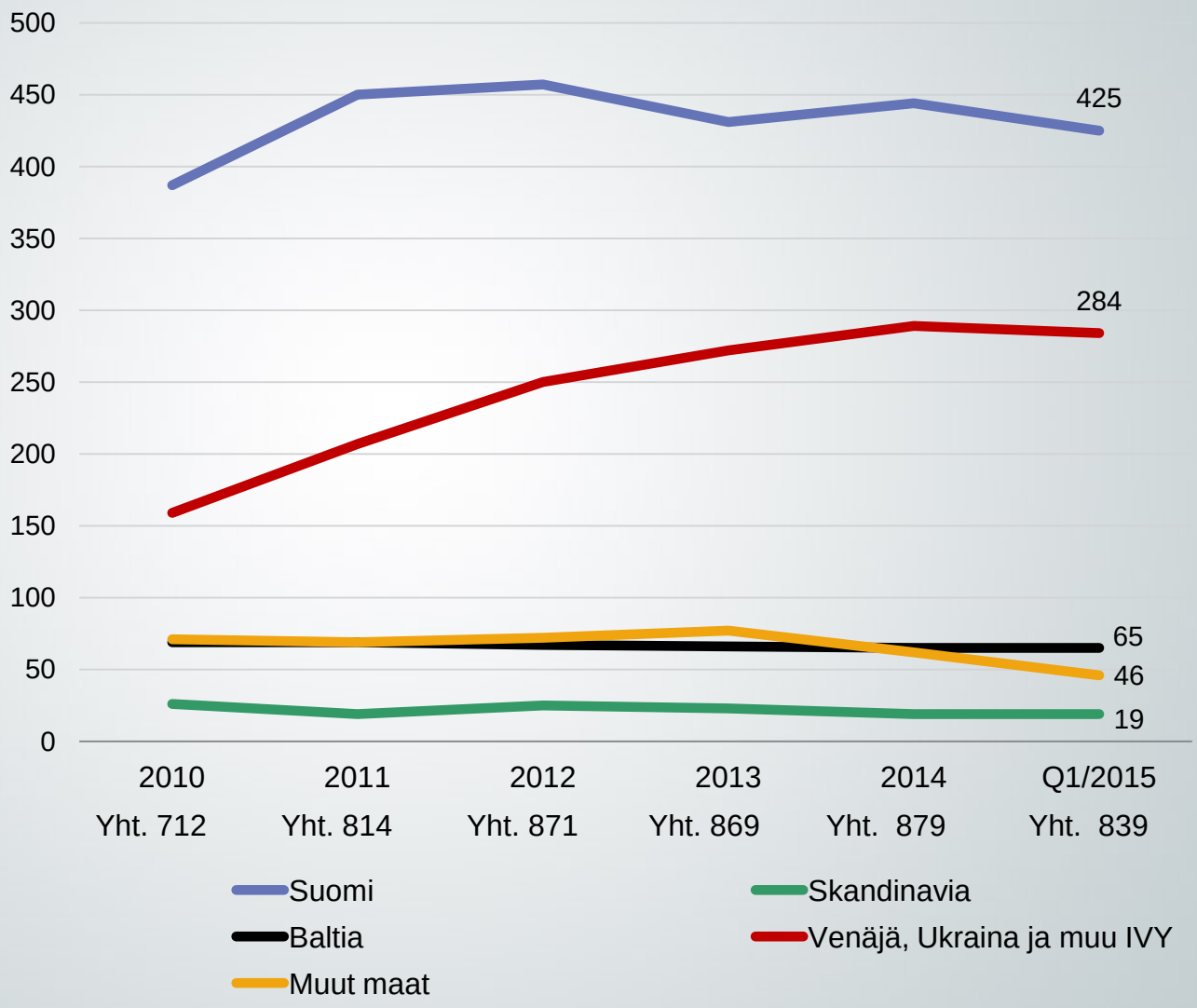
ASPO

Henkilöstö liiketoiminnoittain



ASPO

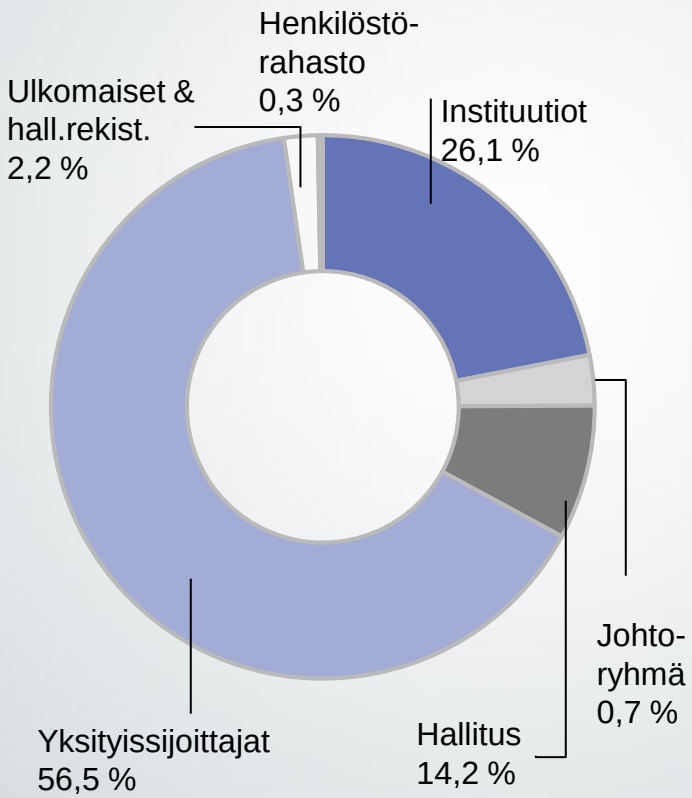
Henkilöstö alueittain



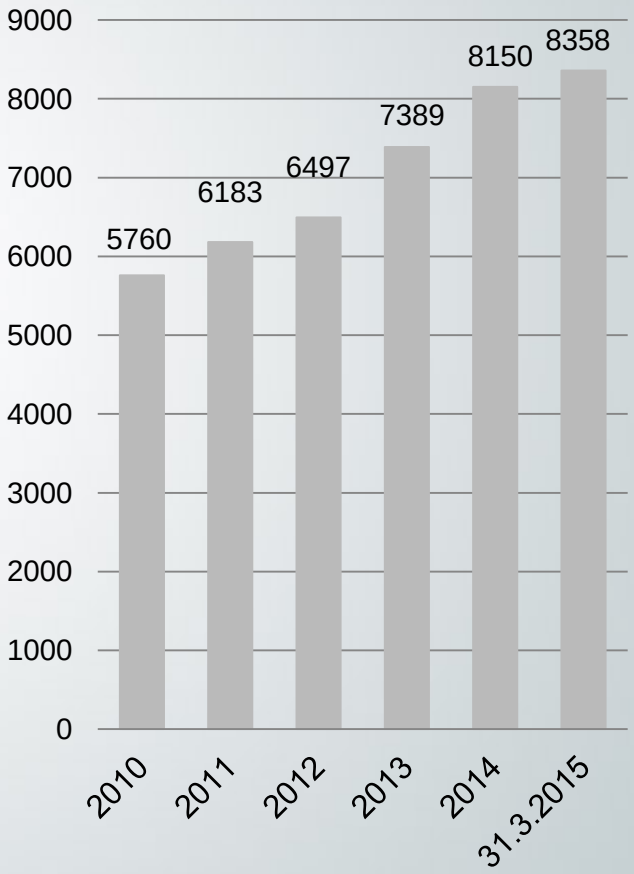
ASPO

Osakkaiden määrä / jakauma

Osuus Q1/2015



Osakkeenomistajien lukumäärä



ASPO

ASPO

Odotettavissa vuonna 2015

Odotettavissa Aspo-konsernissa 2015

- Kansainvälisen talouden ja EU:n teollisuuden matalan kasvun aika tulee jatkumaan.
- Epävarmuus jatkuu Aspolle tärkeillä idän kasvumarkkinoilla.
- Liiketoimintojen markkinaympäristöjen odotetaan säilyvän vakaina.
- Merkittävä osa ESL Shippingin kapasiteetista on varmistettu pitkäaikaisin sopimuksin. Merellä tapahtuvan purku- ja lastaustoiminnan odotetaan olevan vilkasta.
- Leipurin jatkaa paikallishankinnan kehittämistä. Tavoitteena kasvattaa paikallishankinnan osuus 50 %:iin kesään 2015 mennessä.
- Telko jatkaa strategiansa mukaisesti panostamista kannattavaan kasvuun idän markkinoilla. Hintojen odotetaan nousevan maltillisesti.

ASPO

Ohjeistus vuodelle 2015

Ohjeistus säilyy muuttumattomana:

- ”Aspo odottaa saavuttavansa hyvän tuloksen.”

ASPO

ASPO

Kiitos!