



Aspon Q2

17.8.2016

Toimitusjohtaja Aki Ojanen
Rahoitusjohtaja Harri Seppälä

Liikevaihto ja liikevoitto kasvoivat Q2

Liikevaihto kasvoi ja oli 116,2 Me (110,2).

Liikevoitto parani ja oli 4,8 Me (4,1).

Osakekohtainen tulos 0,09 e (0,10).

Liiketoiminnan rahavirta heikko.

Erytisesti Telkon kasvu sitoi käyttöpääomaa.

Itämarkkinoilla vahva kasvu 18 % ja kannattavuus hyvällä tasolla. Liikevoitto idässä noin 5 %.

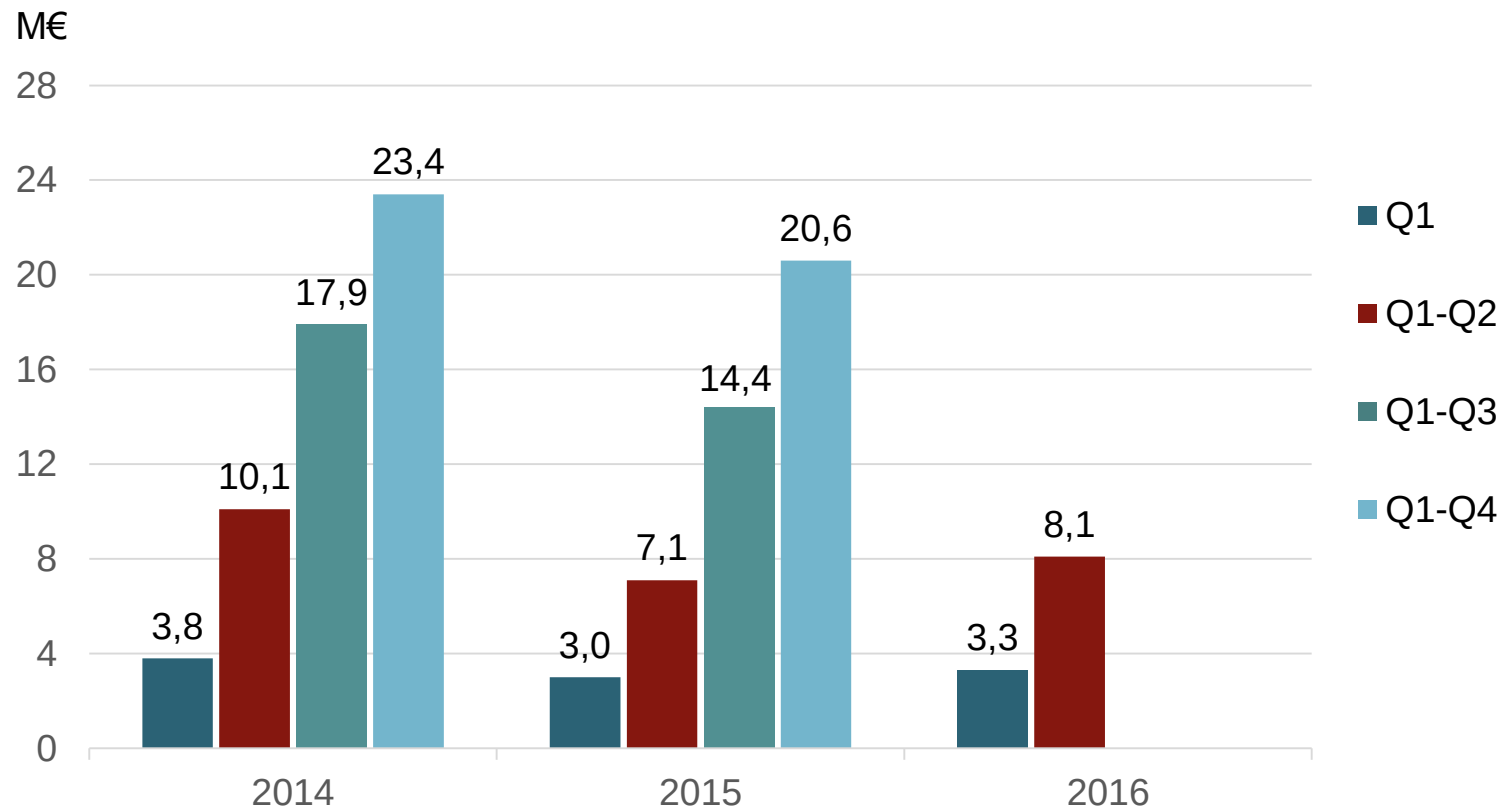
Uusi 25 Me hybridilaina ja vapaaehtoinen lunastustarjous vuoden 2013 hybridilainasta.

Ohjeistus säilyy ennallaan.

Aspon liikevoitto on 17-24 Me vuonna 2016 (20,6).

Liikevoitto parani

Liikevoitto



Liikevoitto H1 parani 14 %.

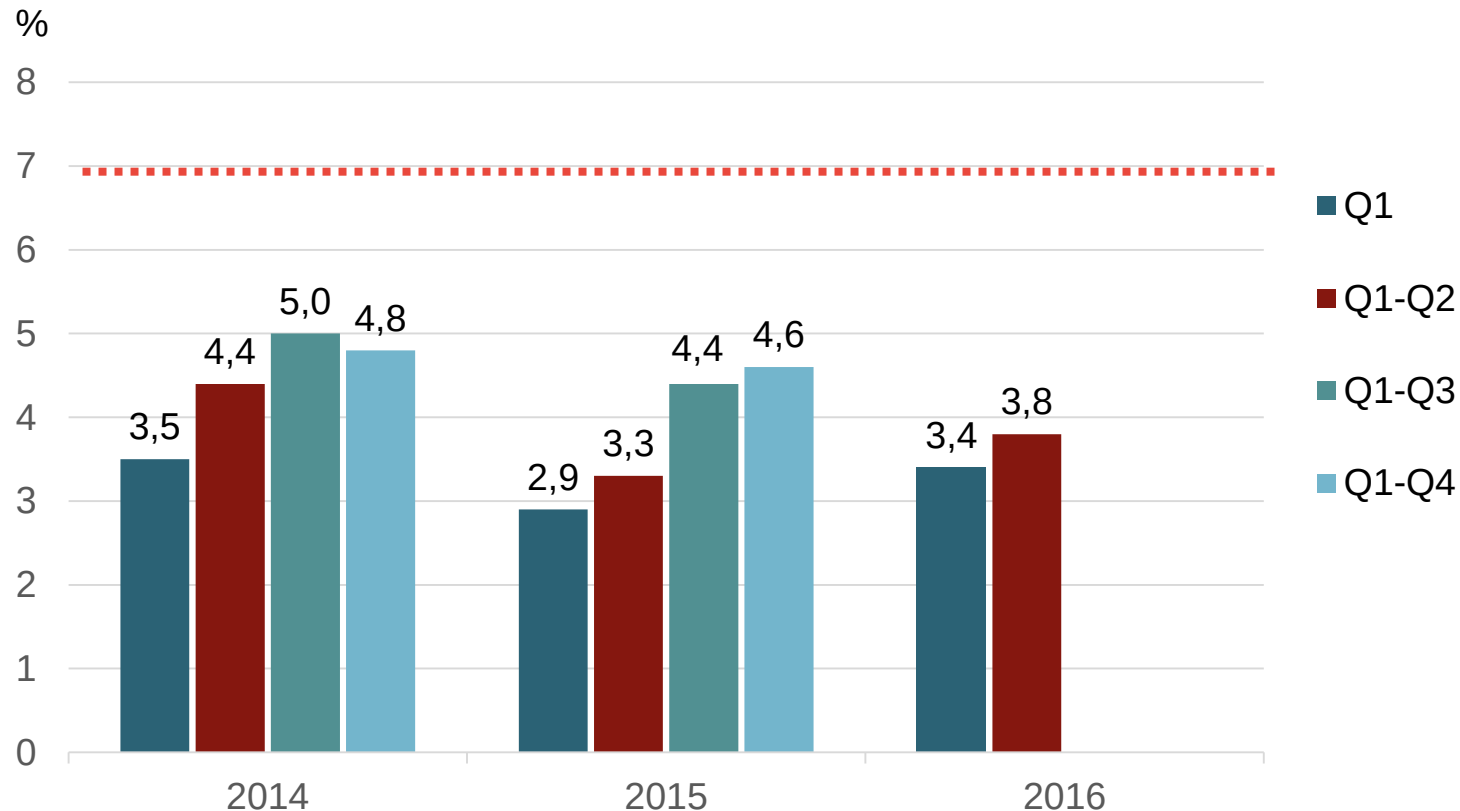
Liikevoitto Q2 parani 17 %.

Liikevoitto H1 oli 8,1 Me
(7,1).

Liikevoitto Q2 oli 4,8 Me
(4,1).

Pitkääaikaiset taloudelliset tavoitteet

Liikevoitto-%



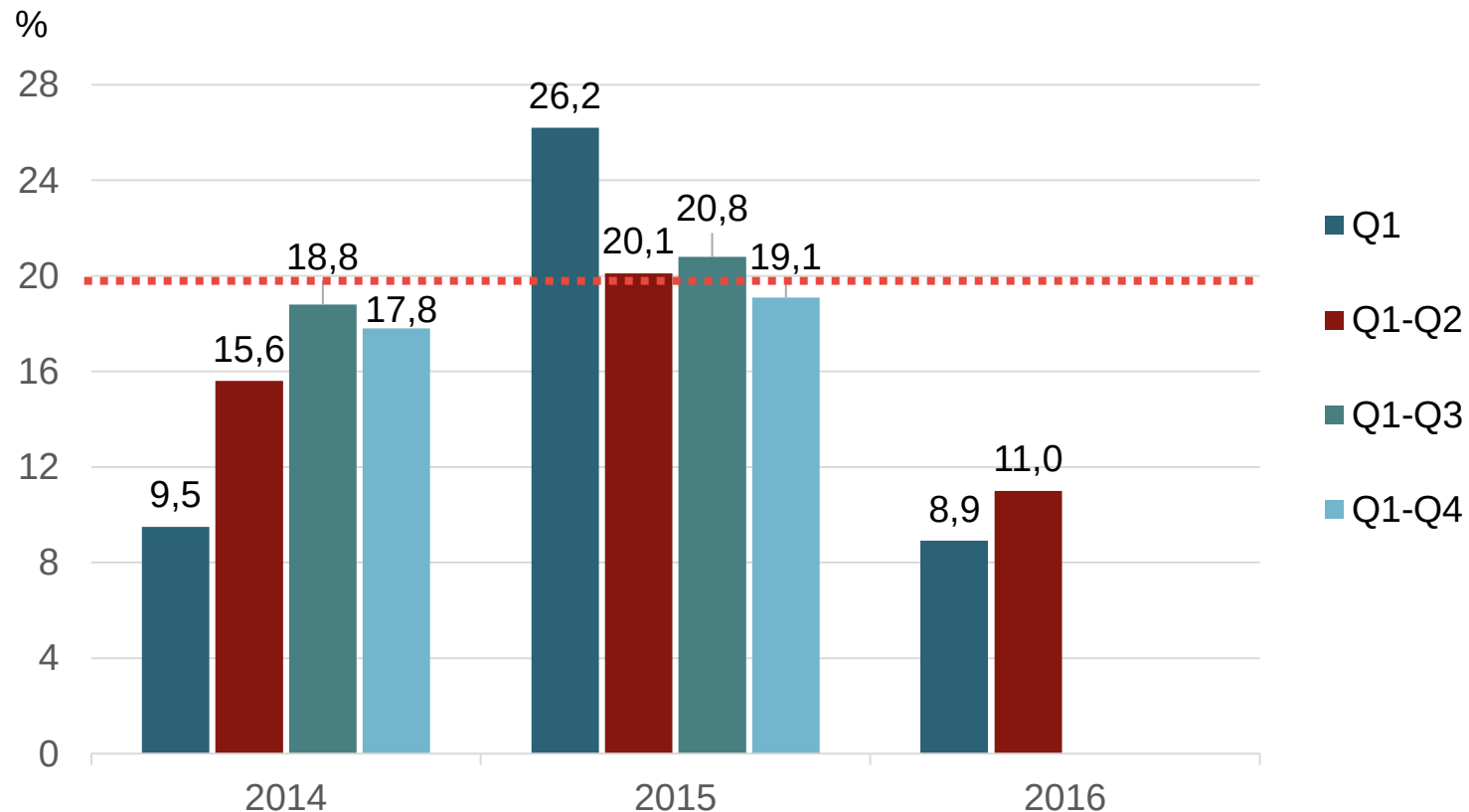
H1 perinteisesti heikompi kuin H2.

H1 liikevoitto-% kasvoi vertailukauteen verrattuna.

ESL Shipping ja Telko paransivat.

Pitkääaikaiset taloudelliset tavoitteet

Oman pääoman tuotto, (ROE)

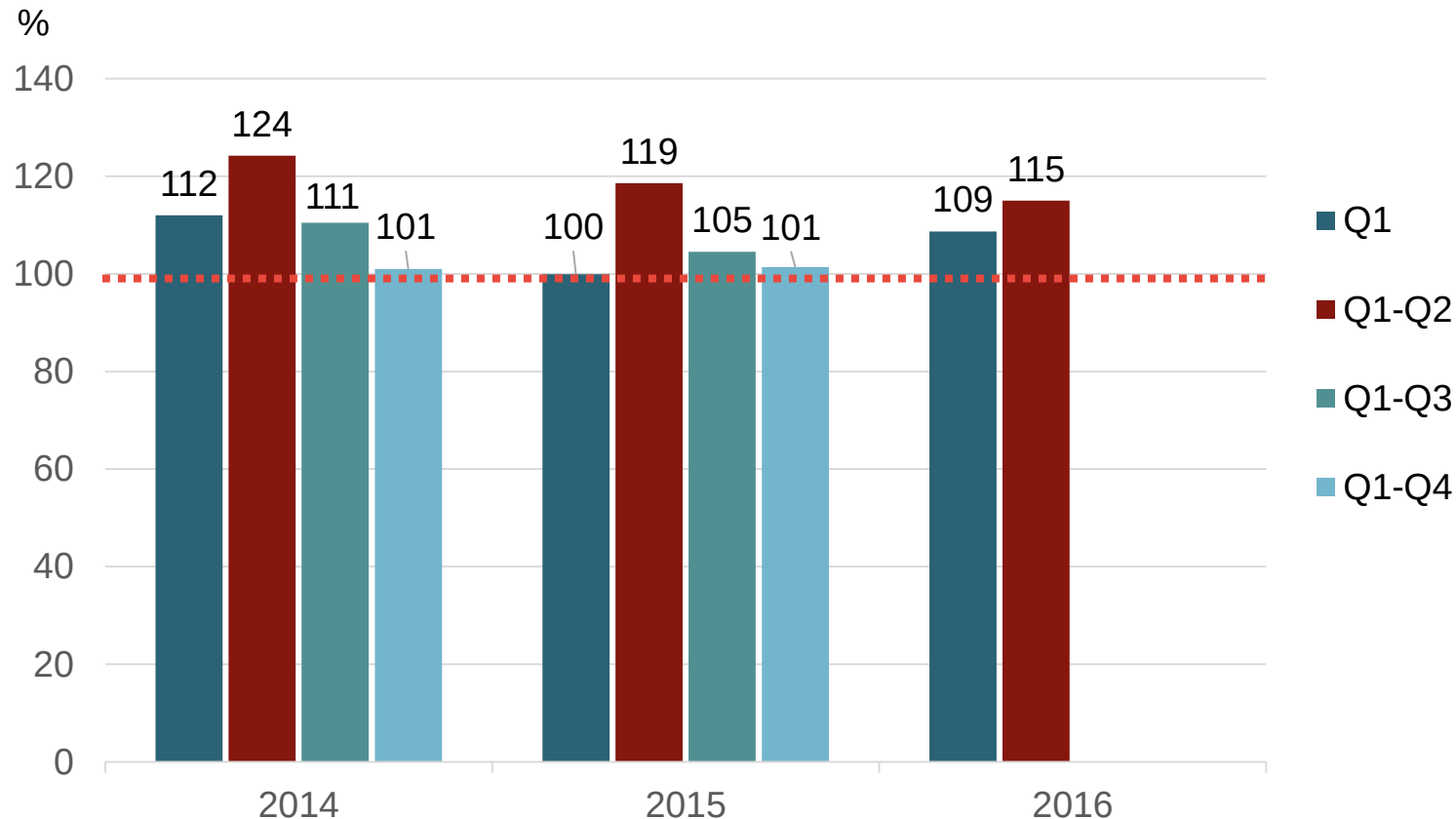


ROE 11 %.

Vertailukaudella
osakkeiden myyntivoitto
nosti pääoman tuottoa Q1
alkaen.

Pitkääaikaiset taloudelliset tavoitteet

Nettovelkaantumisaste

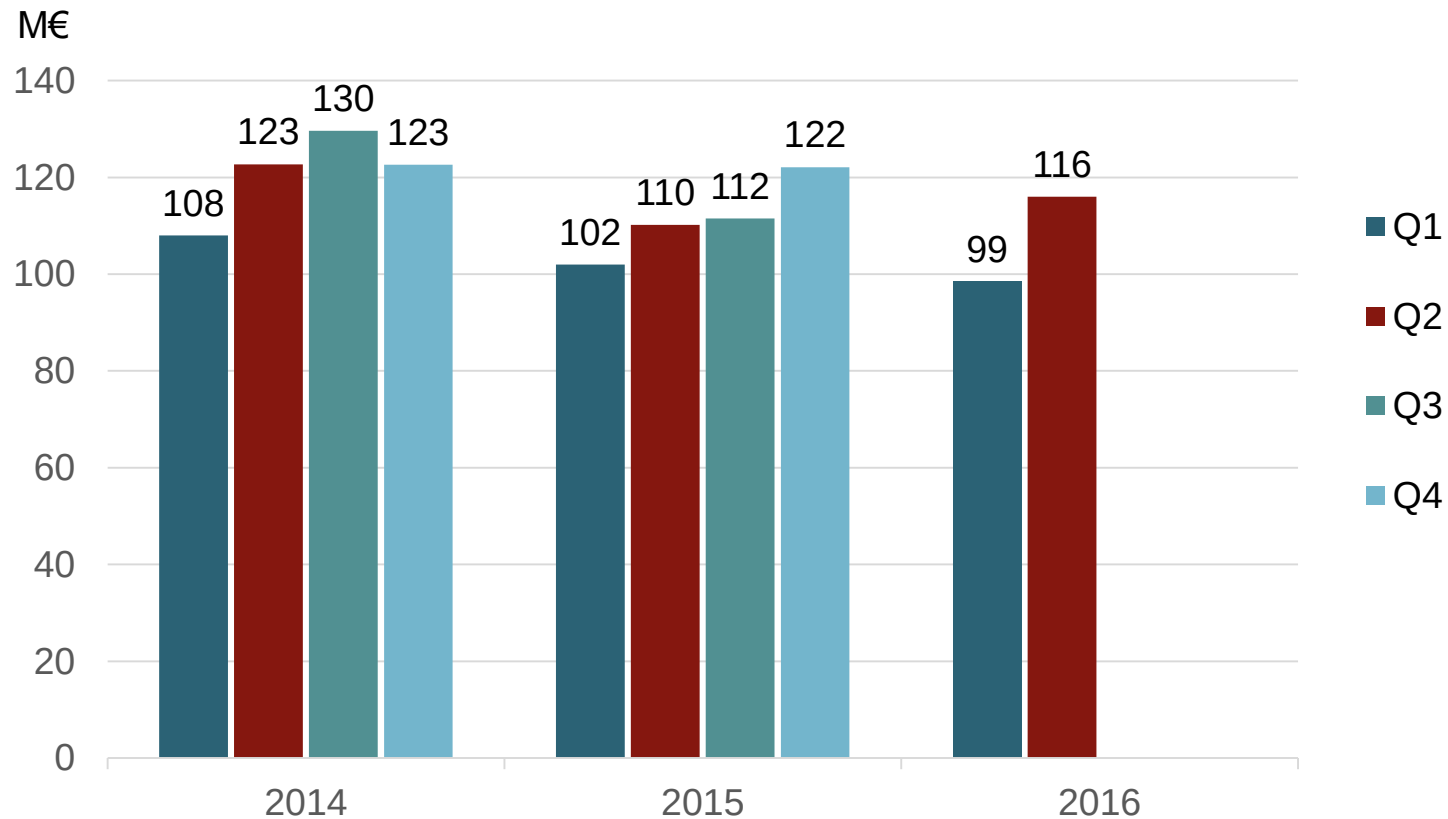


**Nettovelkaantumisaste
115 %.**

H1:lla nettovelkaantumiseen vaikuttavat osingonmaksu sekä alhainen liiketoiminnan kassavirta.

Liikevaihto

Liikevaihto kvartaaleittain

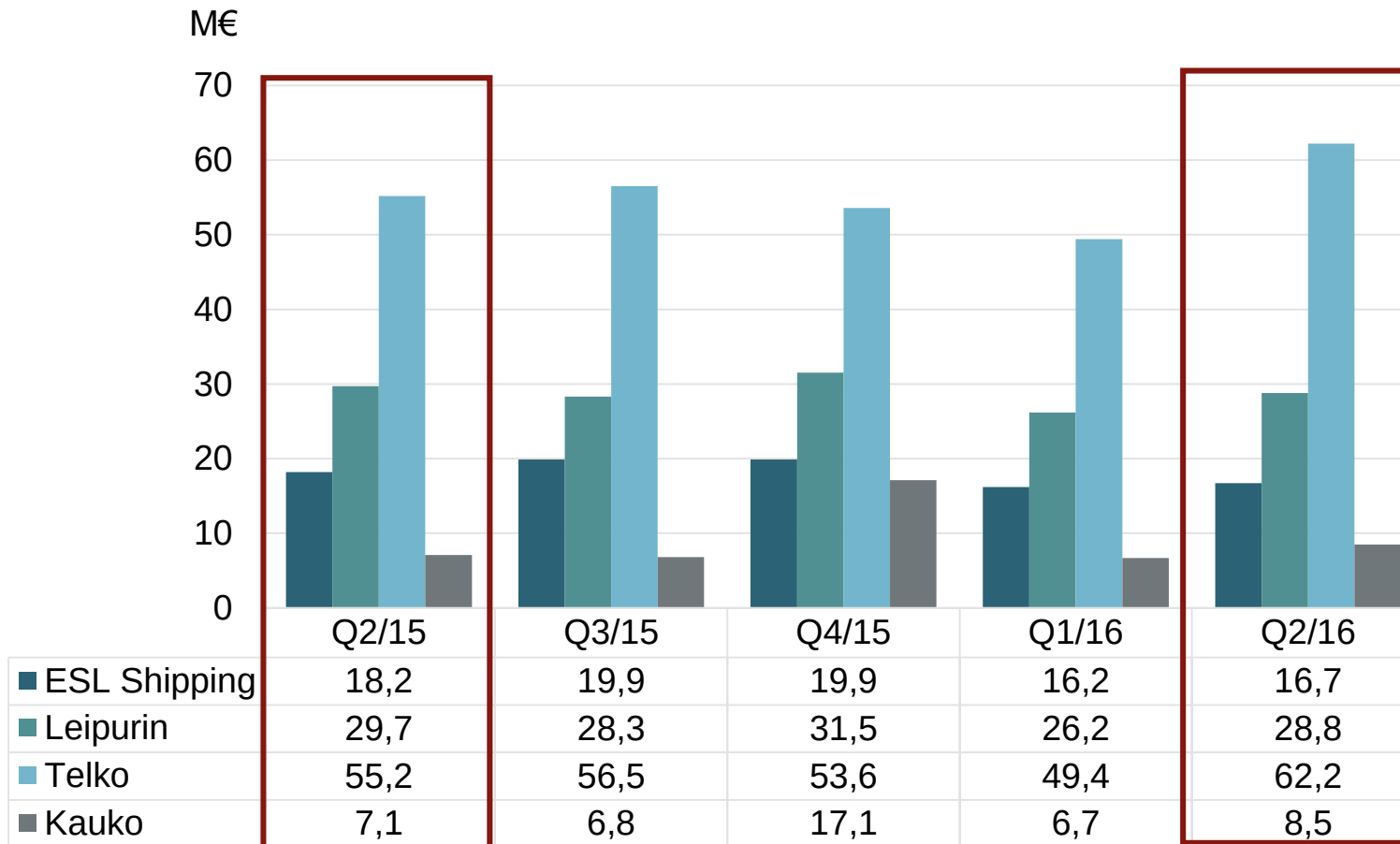


Liikevaihto kasvoi 5 %.

Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden alueen kasvu 18 %.

Telko ja Kauko kasvoivat.

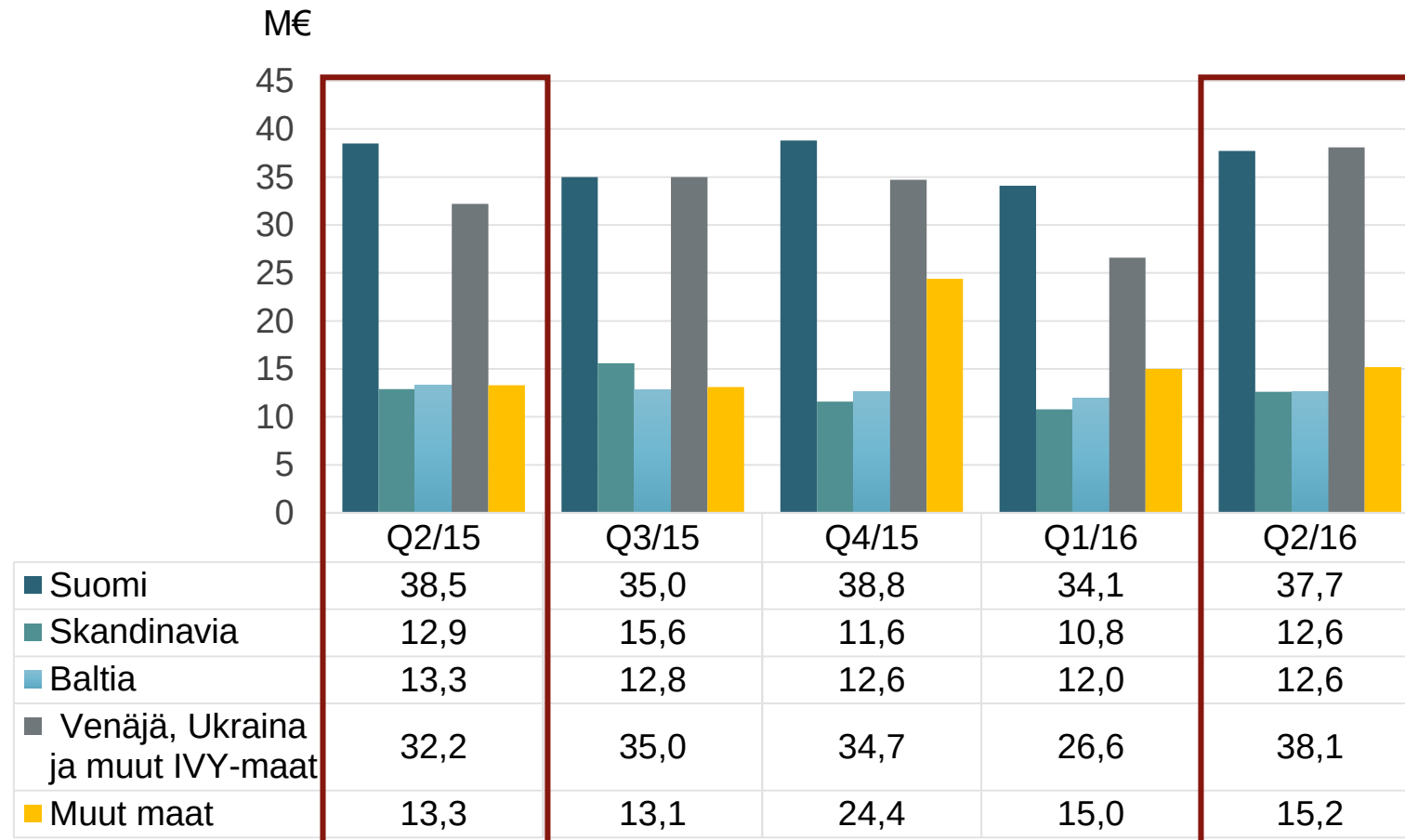
Liikevaihdon jakauma segmenteittäin



Liikevaihdon jakauma Q2/2016

ESL Shipping	14 %
Leipurin	25 %
Telko	54 %
Kauko	7 %

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

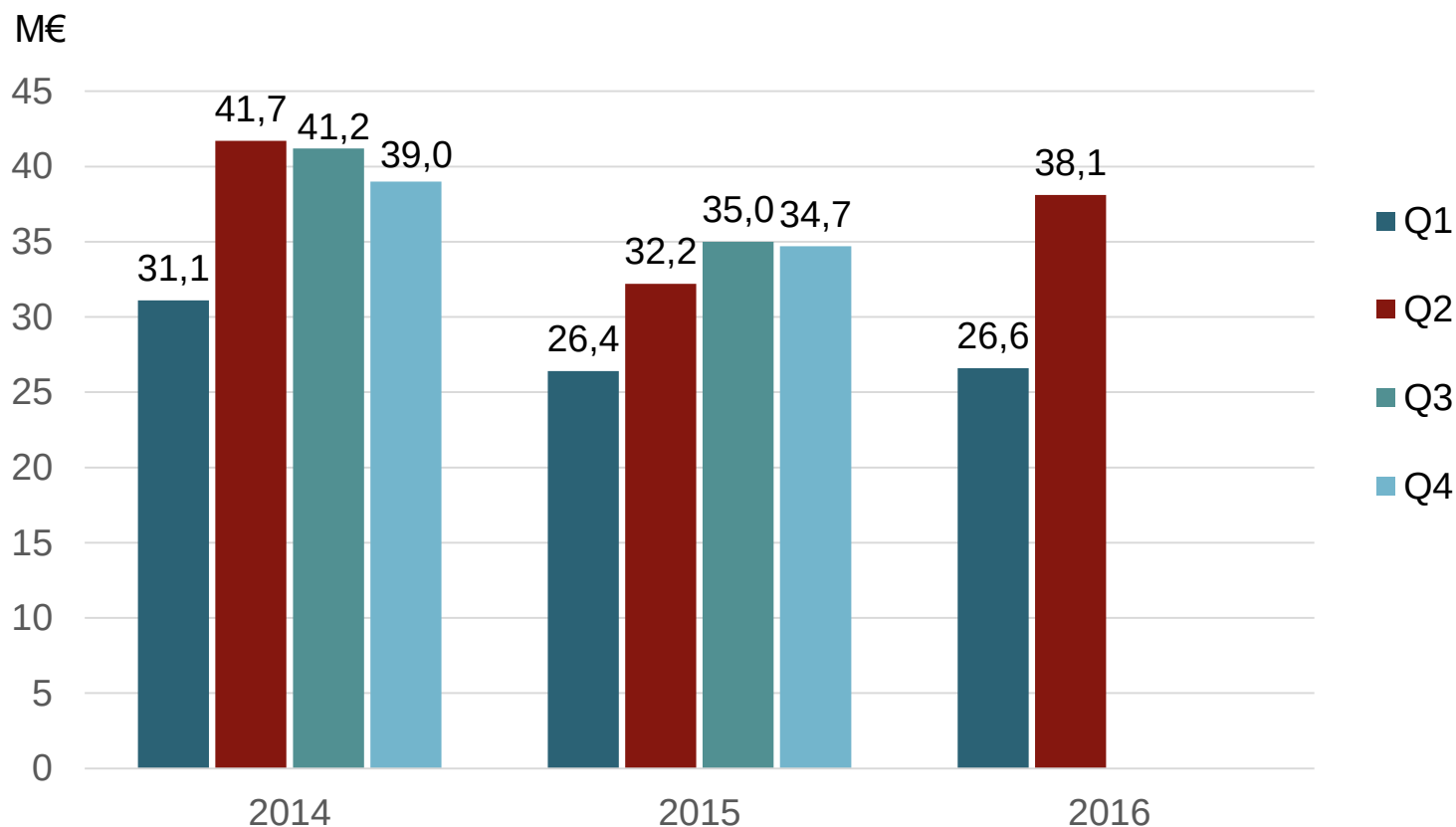


Liikevaihdon jakauma Q2/2016

Suomi	32 %
Skandinaavia	11 %
Baltia	11 %
Venäjä, Ukraina ja muut IVY-maat	33 %
Muut maat	13 %

Venäjä, Ukraina ja muut IVY-maat

Liikevaihto



Itämarkkinoiden liikevaihto kasvoi 18 % ja oli 38,1 Me (32,2).

RUB noin 25 % heikompi vertailukauteen verrattuna.

Suurin markkina-alue.

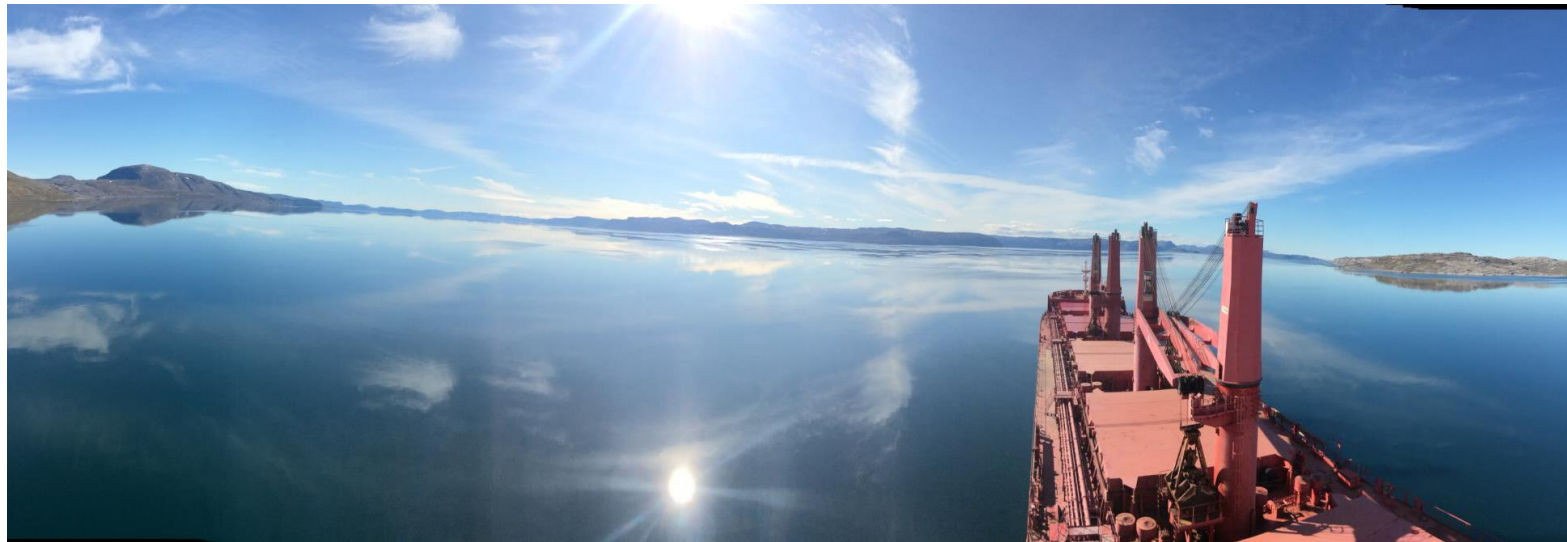
Euromääräinen liikevaihto lähestyy vuoden 2014 kriisiä edeltävää tasoa.



Aspon liiketoiminnat

ESL Shipping

Johtava merilogistiikan
tuottaja irtolasteille



ESL Shipping

Osavuosi lyhyesti ja näkymät 2016

Kansainväliset rahtihinnat heikolla tasolla.

Kannattavuus pohjautuu erikoisosaamiseen ja ainutlaatuisiin palveluihin.

Liikevoitto Q2 nousi selvästi.

Liikevoitto-% nousi ja oli 17 %.

Q2 toimintaa laajennettu projektikapaletavarojen kuljetuksiin Venäjän arktisilla alueilla.

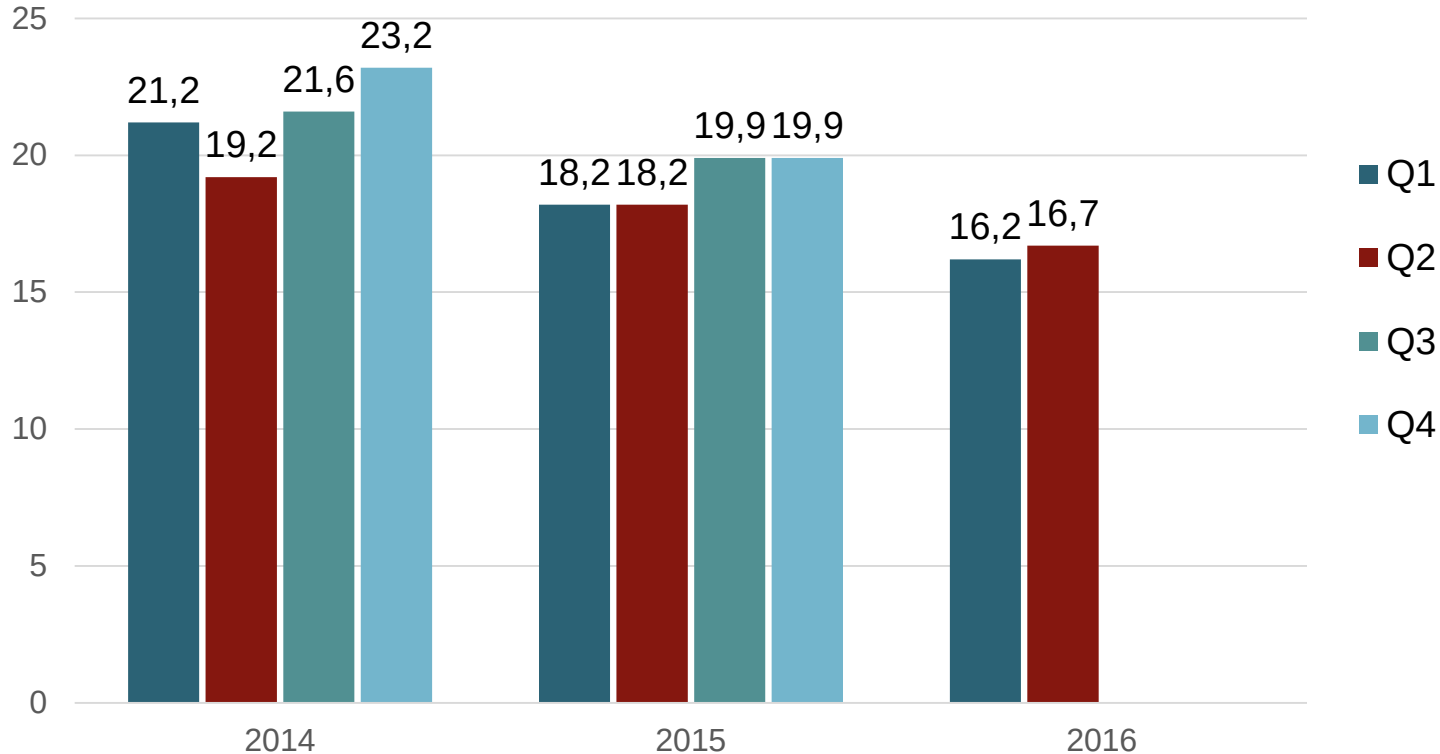
Q3 raaka-ainekuljetukset Kanadan arktiselta alueelta Eurooppaan.

Pääosa kuljetuksista varmistettu Itämerellä ja Pohjois-Euroopassa pitkäaikaisin sopimuksin.

ESL Shippingin avainluvut

Liikevaihto

M€



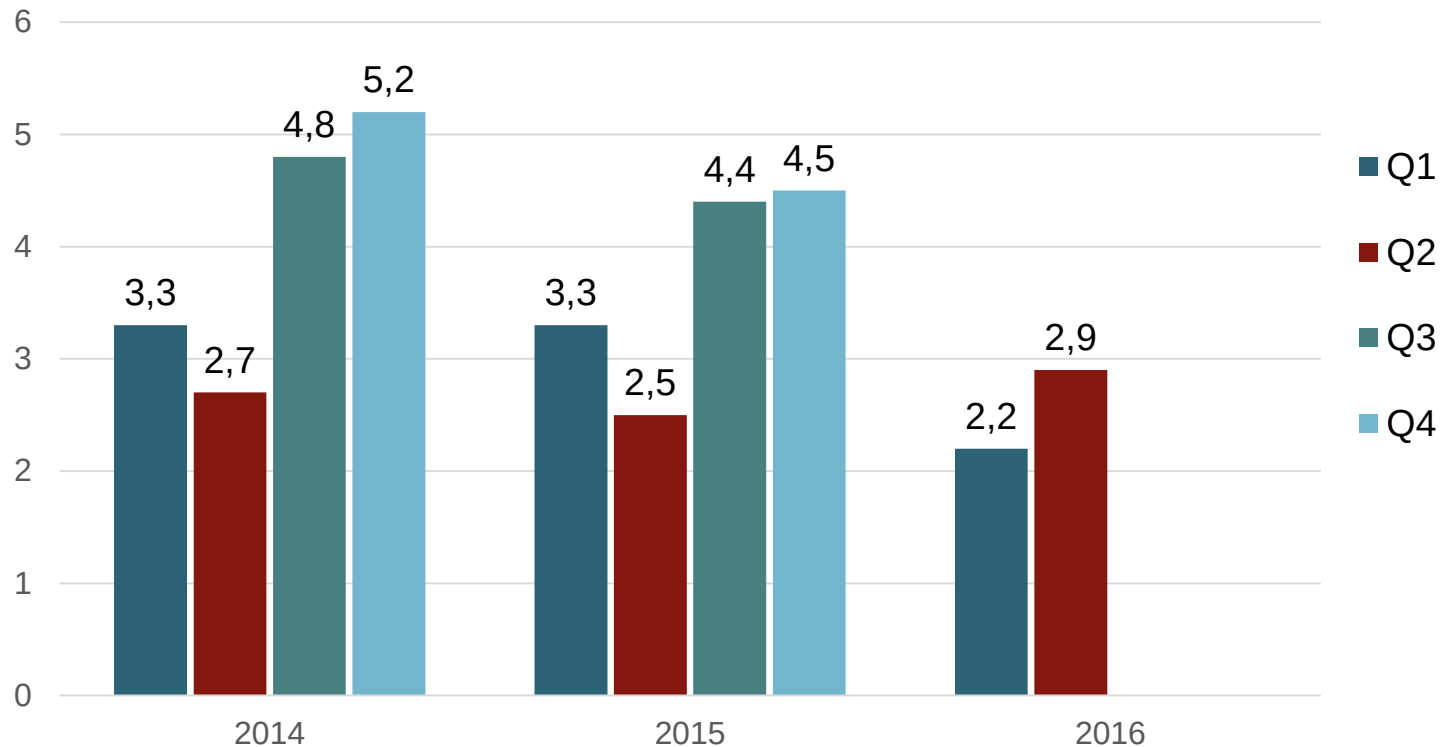
Liikevaihto laski 8 % johtuen supramax-alusten heikosta markkinatilanteesta ja polttoaineen halpenemisesta.

Rahtivolyymit säilyivät vertailukauden tasolla ollen 2,4 miljoonaa tonnia (2,4).

ESL Shippingin avainluvut

Liikevoitto

M€



Liikevoitto kasvoi 16 % ja oli 2,9 Me (2,5).

Supramax-alukset tappiolla.

Baltic Dry Index 2011–2016



Lähde: Lloyds/BDI

Q2 17.8.2016

ESL Shipping arktisella alueella 2016



Leipurin

Leivästä ja reseptistä kokonaisuuksien tarjoomaan

Leipurin

Osavuosi lyhyesti ja näkymät 2016

Keskeisten raaka-aineiden hinnat pysyneet pääosin ennallaan.

Leipomoiden konsolidaatio jatkuu Suomessa.

Leipomoraaka-aineiden liikevaihto säilyi ennallaan EU:n alueella ja kasvoi idässä noin 8 %.

Itämarkkinoilla liikevoittoprosentti oli konemyynti mukaanlukien noin 6 %.

Liikevaihto laski ja oli 28,8 Me (29,7).
Liikevoitto oli heikolla tasolla, 0,4 Me (0,7).
Koneliiketoiminta edelleen tappiolla.

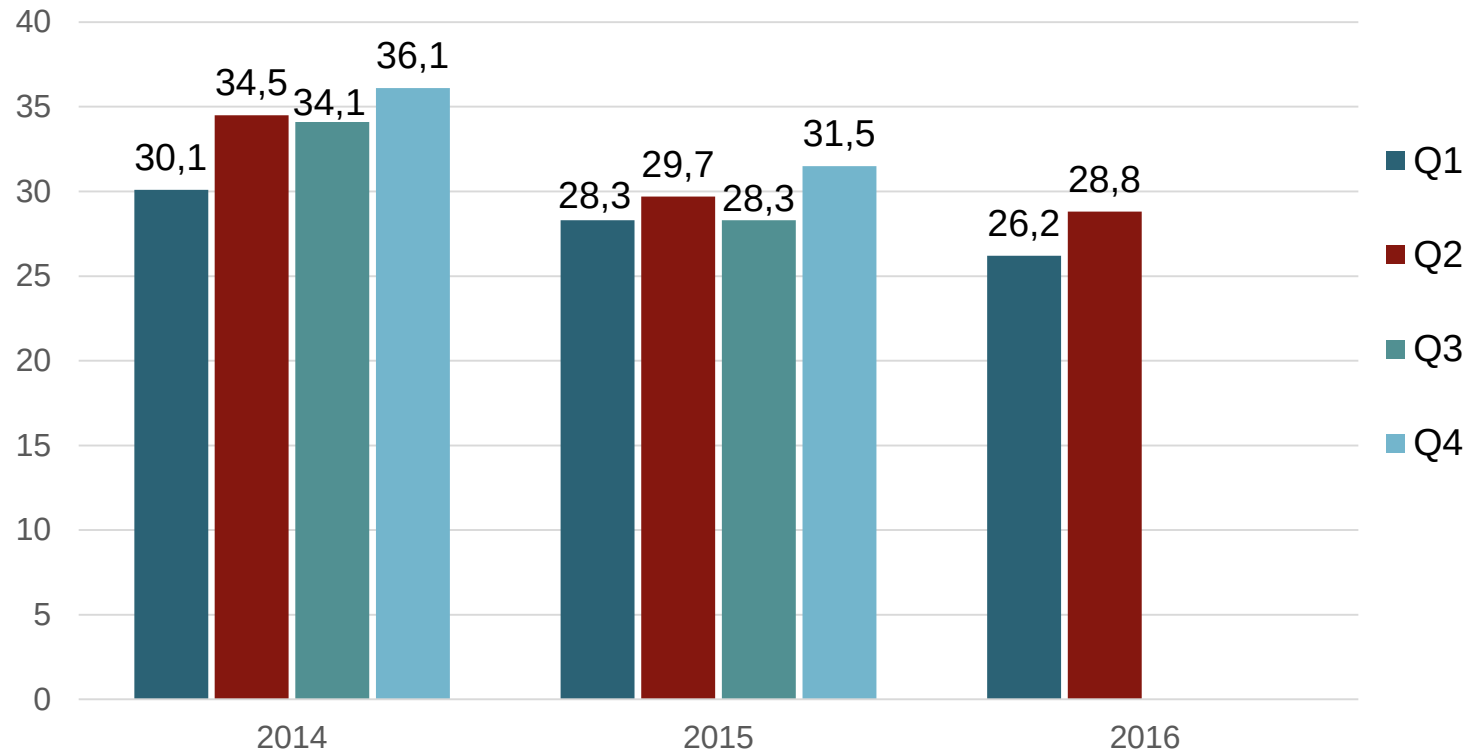
Markkinatilanne säilyy haastavana.

Kasvua haetaan laajentumisesta OOH-markkinoille.

Leipurin avainluvut

Liikevaihto

M€



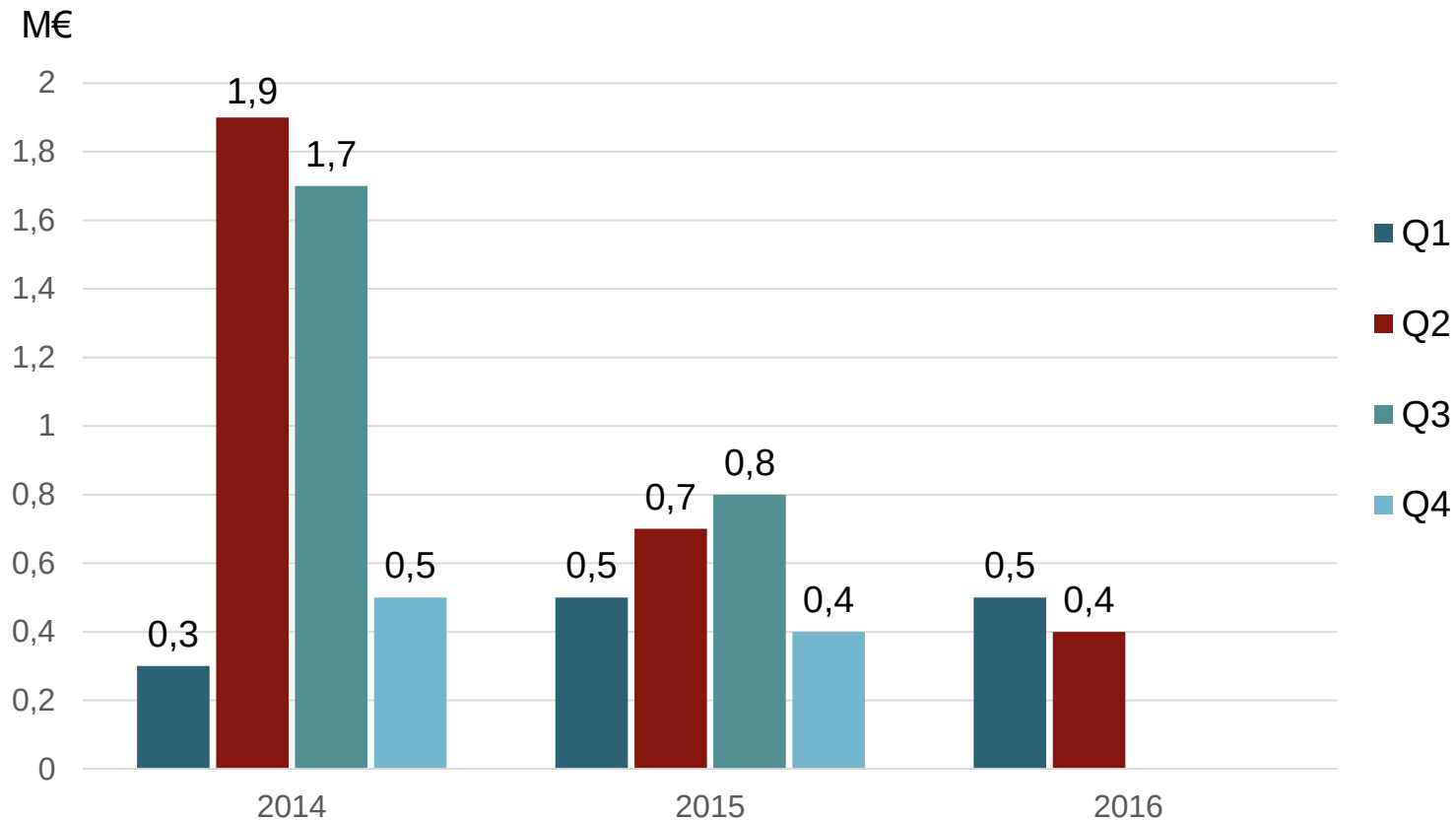
Liikevaihto jatkoi laskuaan ja oli 28,8 Me (29,7).

Idässä leipomoraaka-
aineiden liikevaihto kasvoi
noin 8 %.

Länsimarkkinoilla
liikevaihto säilyi
vertailukauden tasolla.

Leipurin avainluvut

Liikevoitto



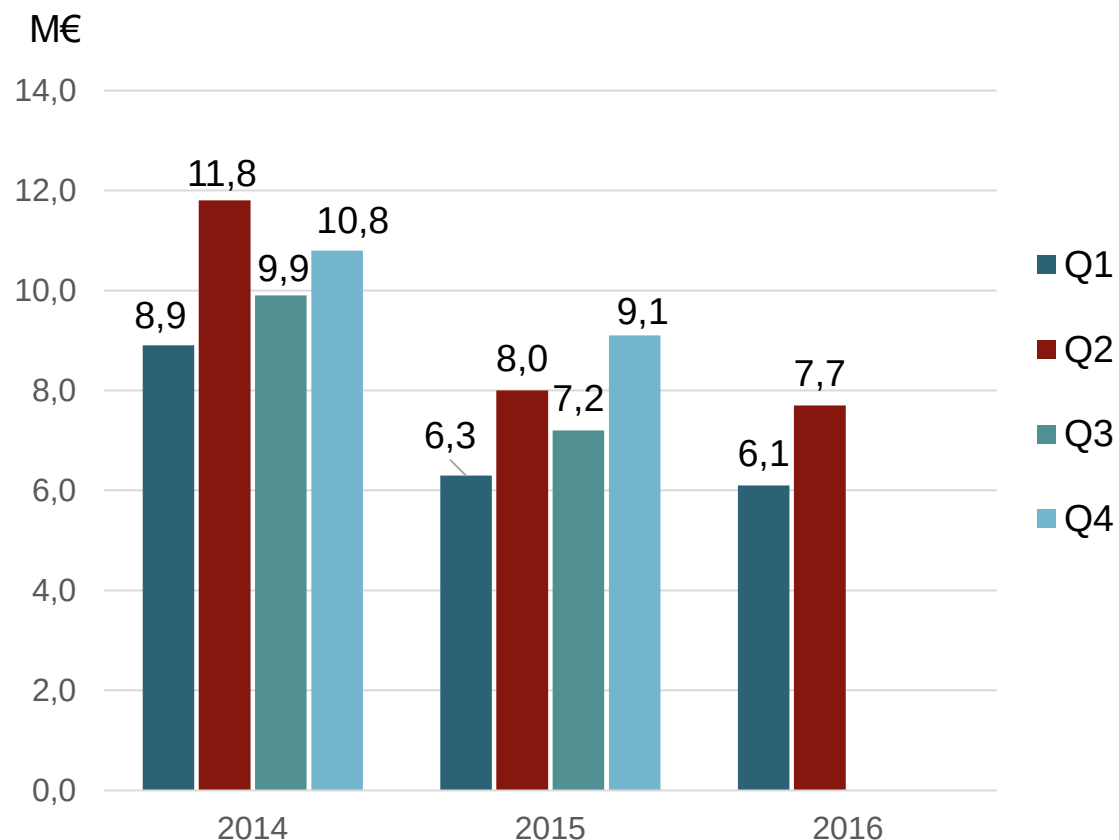
Liikevoitto laski ja oli 0,4 Me (0,7).

Venäjällä raaka-aineiden liikevoitto-% oli hyvä noin 8 %.

Kone- ja laiteinvestointien matala taso heikentää kannattavuutta ja konetoiminta oli tappiollista.

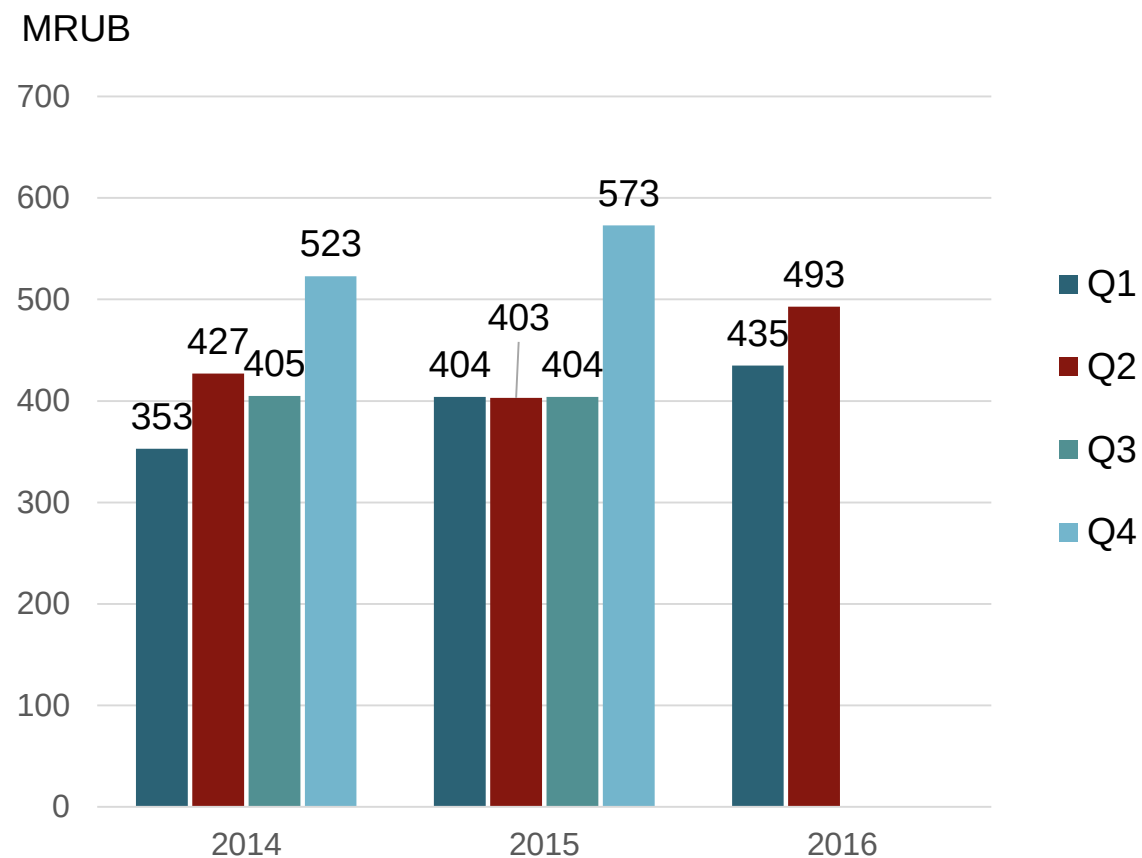
Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto

Markkina-alueen liikevaihto



Q2 17.8.2016

Venäjän yhtiön liikevaihto



22



Telko

Raaka-aineratkaisuja teollisuudelle

Telko

Osavuosi lyhyesti ja näkymät 2016

Muoviraaka-aineiden hinnat nousivat edellisestä neljänneksestä. Teollisuuden käyttämien kemikaalien hintataso edelleen matala.
Teollisuuden kysyntä säilyi ennallaan.

Liikevaihto kasvoi merkittävästi.

Voimakkainta liikevaihdon kasvu oli idässä.

Haastavista olosuhteista huolimatta itämarkkinoiden suhteellinen osuus liikevaihdosta kasvoi ja kannattavuus oli tyydyttävä, alle 5 %.

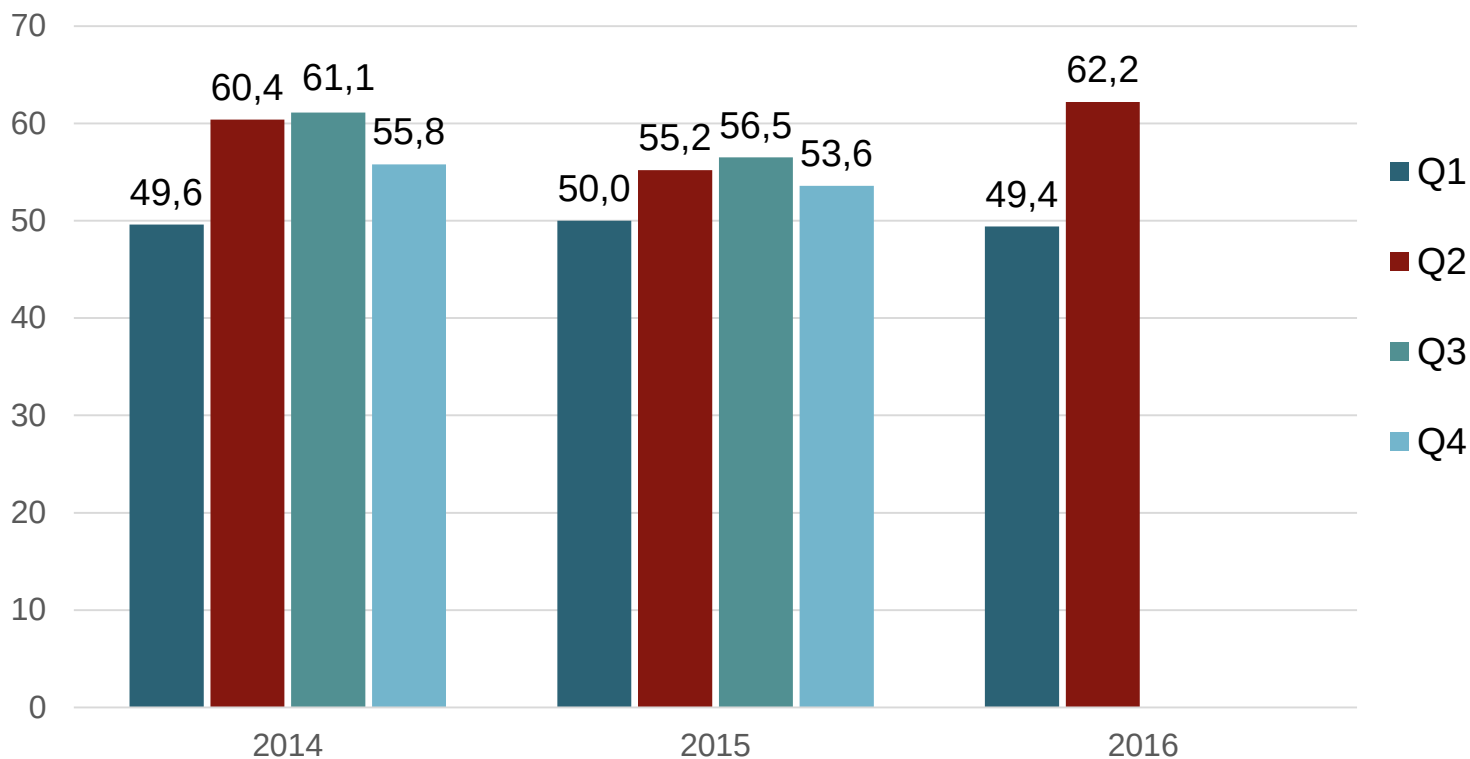
Hintojen odotetaan säilyvän matalalla tasolla.

Markkina säilyy haastavana idän positiivisesta kehityksestä huolimatta.

Telkon avainluvut

Liikevaihto

M€



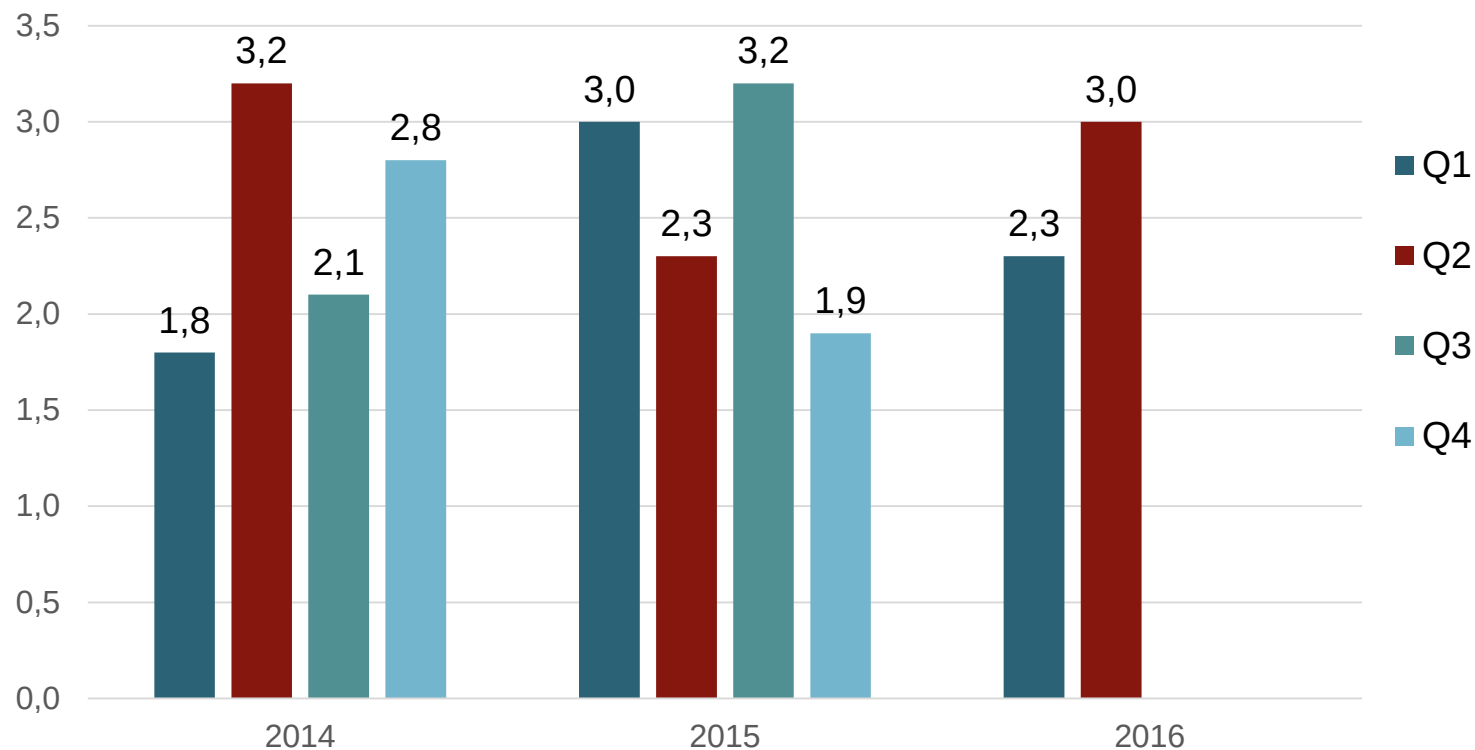
Liikevaihto kasvoi 13 % ja oli 62,2 Me (55,2).

Venäjällä, Ukrainassa ja muissa IVY-maissa euromääräinen kasvu 18 %. Liikevaihto ylitti vuoden 2014 kriisiä edeltävän tason.

Telkon avainluvut

Liikevoitto

M€



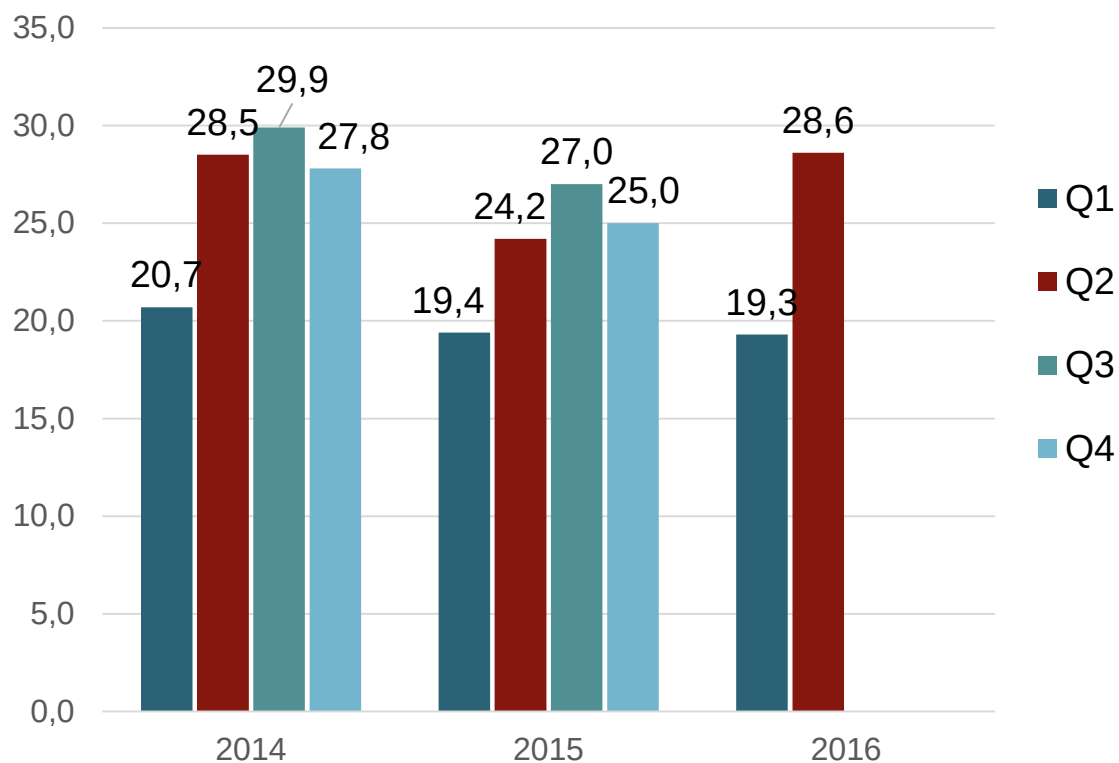
Liikevoitto-% parani ja oli 4,8 % (4,2) vaikka idän suhteellinen kannattavuus laski.

Itämarkkinoiden liikevoitto-% oli alle 5 %.

Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto

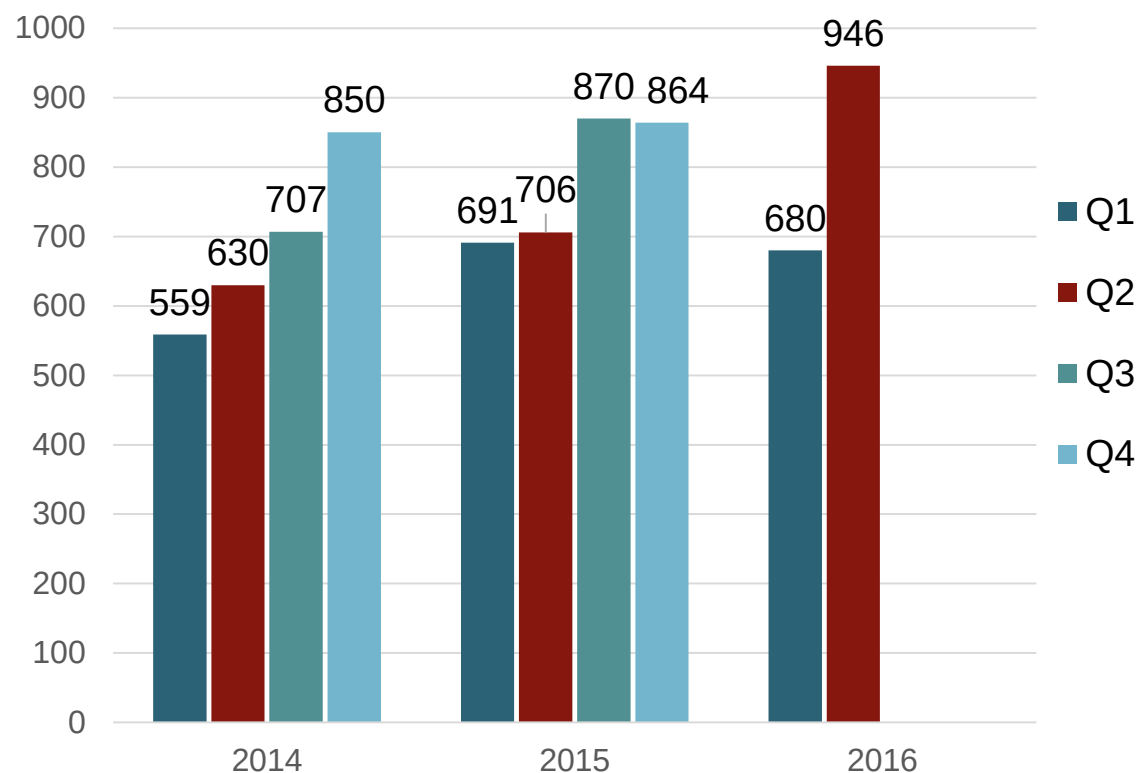
Markkina-alueen liikevaihto

M€



Venäjän yhtiön liikevaihto

MRUB





Kauko

Parhaat työkalut liikkuvaan tietotyöhön

Kauko

Osavuosi lyhyesti ja näkymät 2016

Liikevaihto kasvoi 20 % ja oli 8,5 Me (7,1).

Liikevoitto laski ja oli -0,3 Me (0,1).

Katsauskaudella paljon panostustoimia, jotka lisäsivät kuluja.

Liikkuvan tietotyön liikevaihto vertailukauden tasolla. Suomessa solmittiin merkittävä sopimus, joka tuloutuu Q3 ja Q4.

Toiminta Saksassa käynnistyi ja vaati alkupanostuksia.

Suomessa rekrytointeja liikkuvan tietotyön kokonaisratkaisuihin.

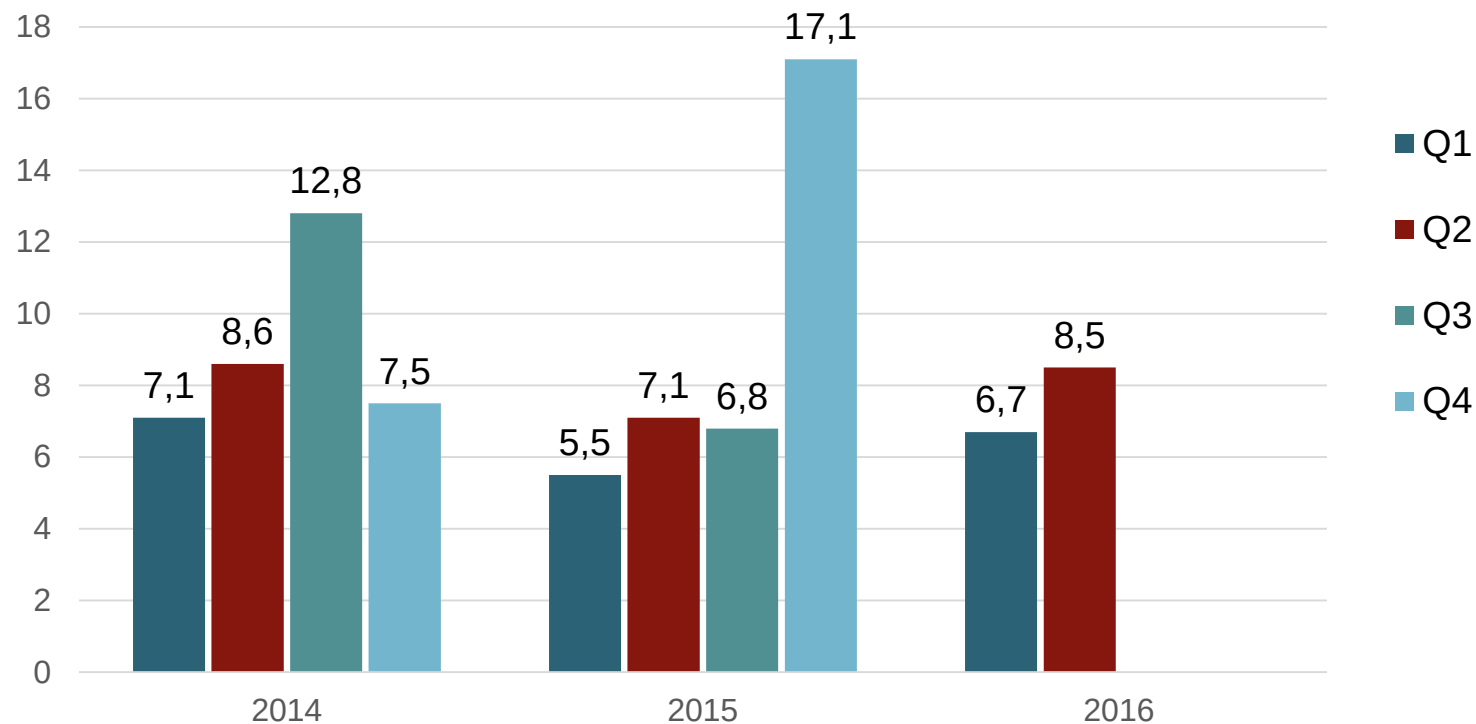
Kaukomarkkinat Oy muuttui Kauko Oy:ksi.

Liikkuvan tietotyön kokonaisratkaisut ja ylläpitosopimukset lisäävät osuuttaan liikevaihdosta.

Kauko avainluvut

Liikevaihto

M€



Q2 17.8.2016

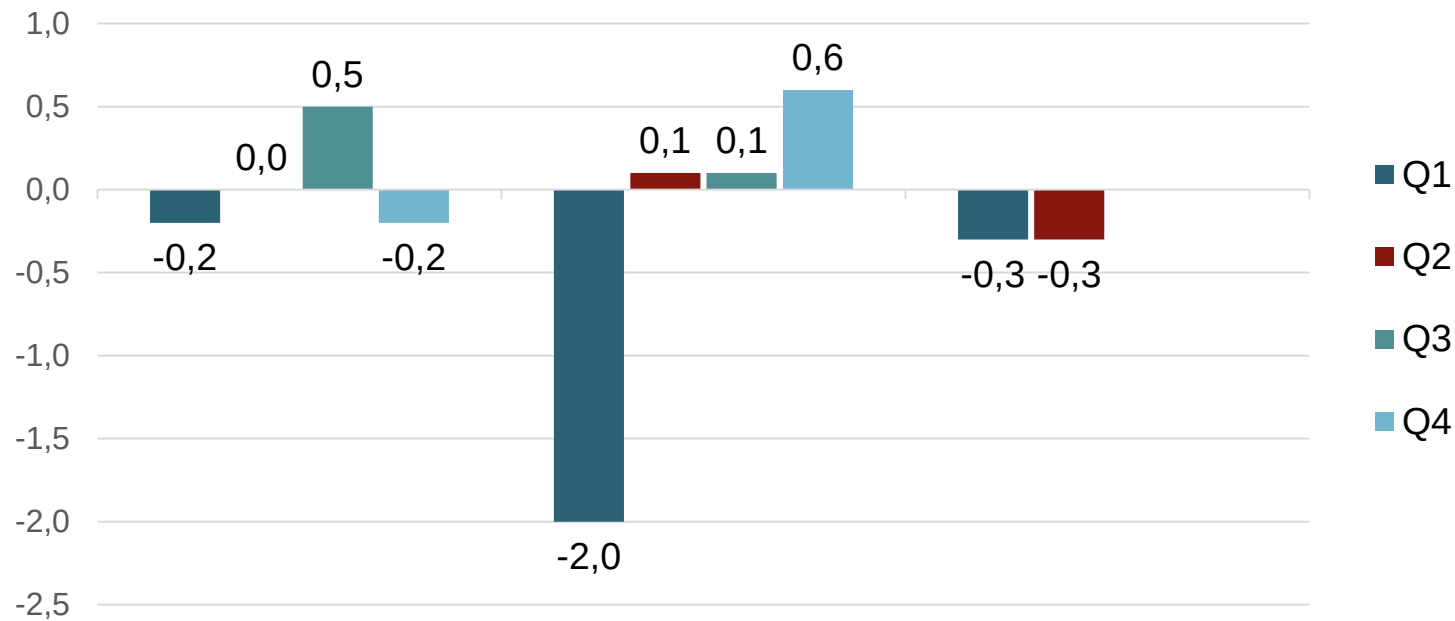
Liikkuvan tietotyön ja energiatehokkuuden liikevaihto kasvussa.

Liikevaihto kasvoi H1 21 % ja Q2 20 %.

Kauko avainluvut

Liikevoitto

M€



Liikevoitto tappiollinen H1 ja Q2.

Kauko on panostanut merkittävästi osaamisen kehittämiseen ja rekrytoinut avainhenkilöitä sekä perustanut Saksan toiminnot.



Talous ja rahoitus

Harri Seppälä

Q2 17.8.2016

32

Tuloslaskelma

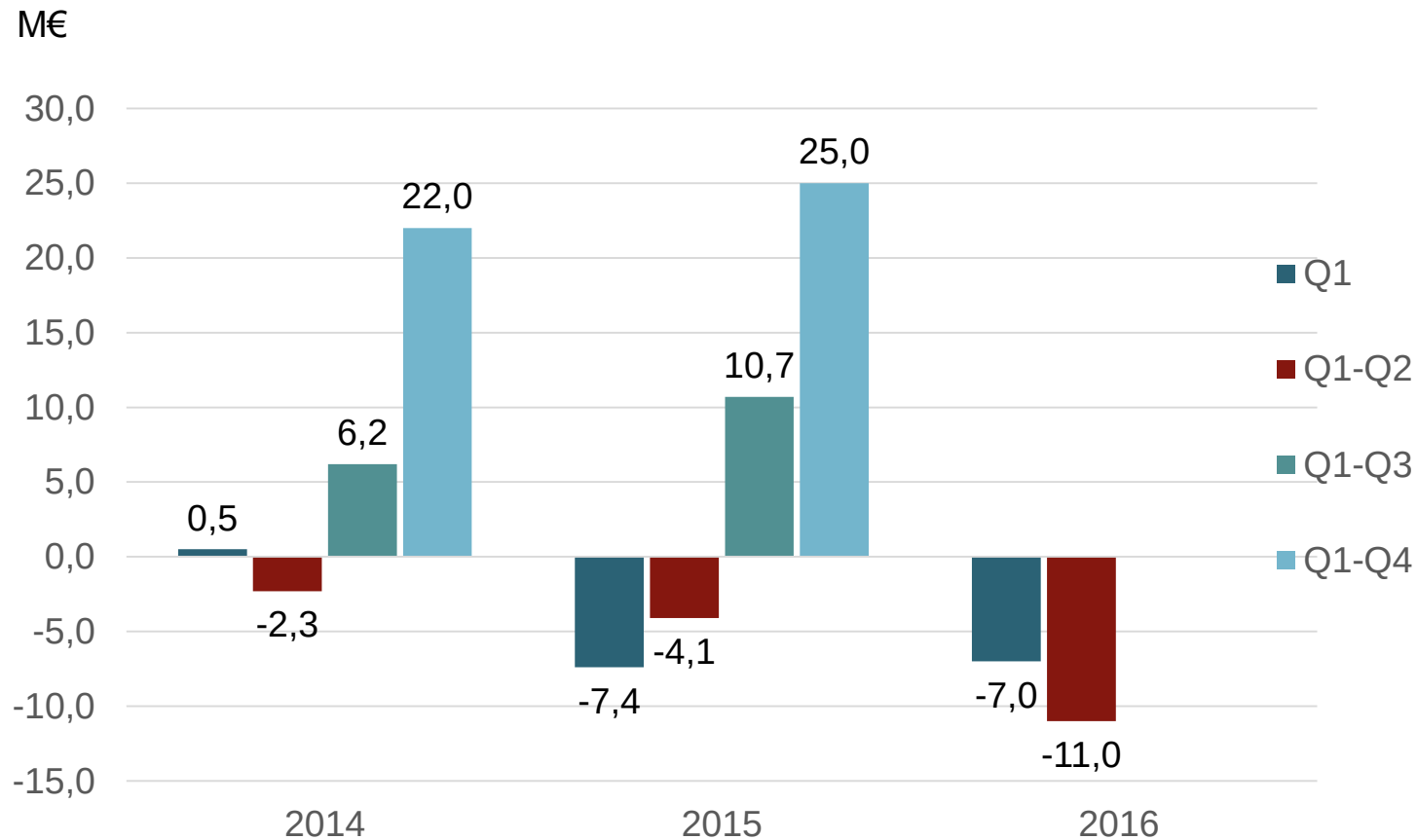
M€	Q1-Q2/2016	Q1-Q2/2015
Liikevaihto	214,7	212,2
Käyttökate	13,8	13,8
Poistot ja arvonalentumiset	-5,7	-6,7
Liikevoitto	8,1	7,1
Rahoituserät	-1,6	4,0
Voitto ennen veroja	6,5	11,1
Tuloverot	-0,8	-0,8
Katsauskauden voitto	5,7	10,3
Tulos/osake, euroa	0,16	0,32

Käyttökate-% lähes ennallaan.

Liikevoitto-% kasvoi H1 3,8 %:iin (3,3) ja Q2 4,1 %:iin (3,7).

2015 rahoituserät sisältävät osakkeiden myyntivoiton.

Liiketoiminnan rahavirta

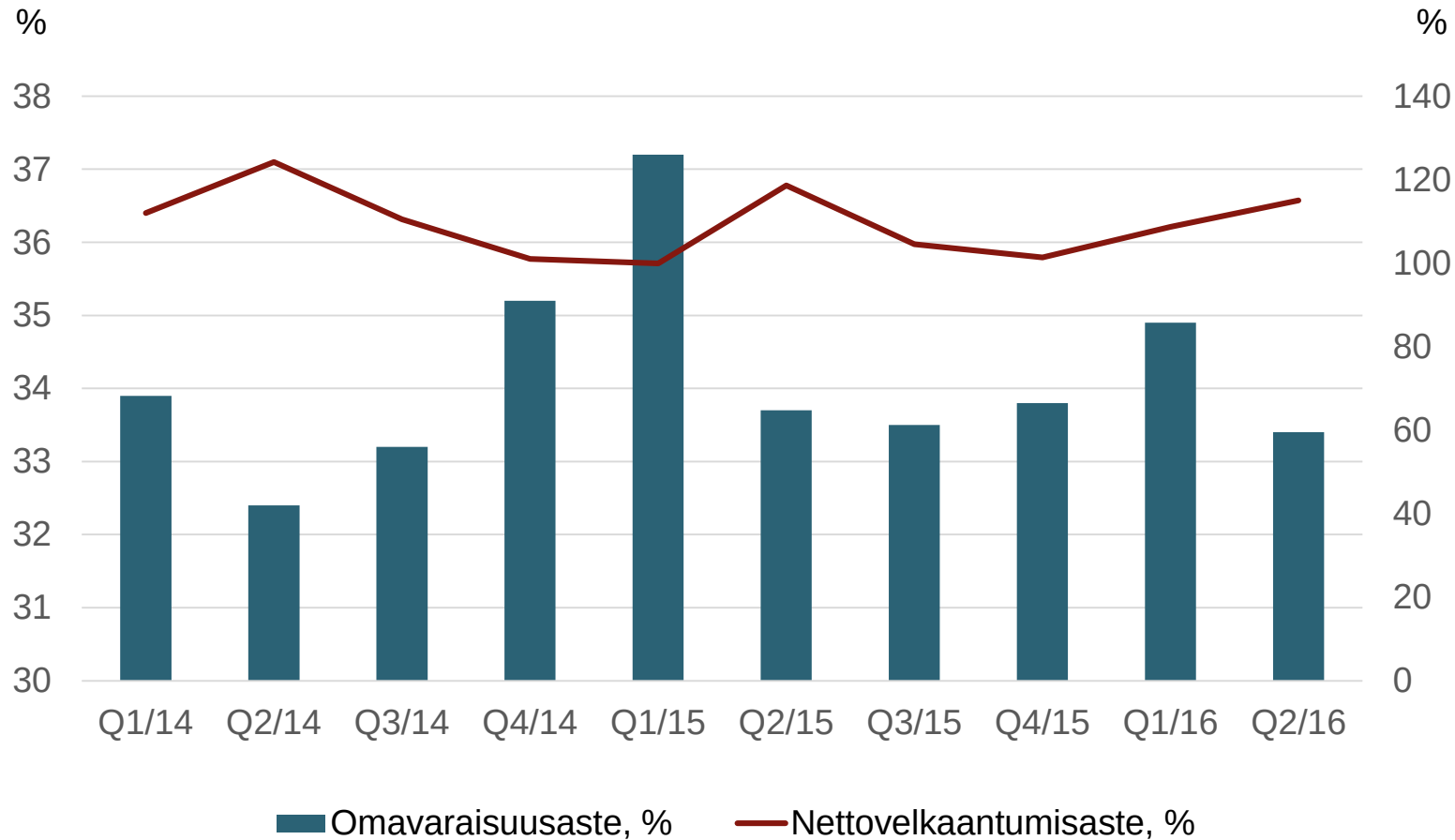


Liiketoiminnan rahavirta heikkeni ja oli -11,0 Me (-4,1).

Käyttöpääoman muutos oli -22,7 Me (-16,2).

Sitoutui pääosin Telkon kasvuun.

Omavaraisuusaste ja nettovelkaantumisaste



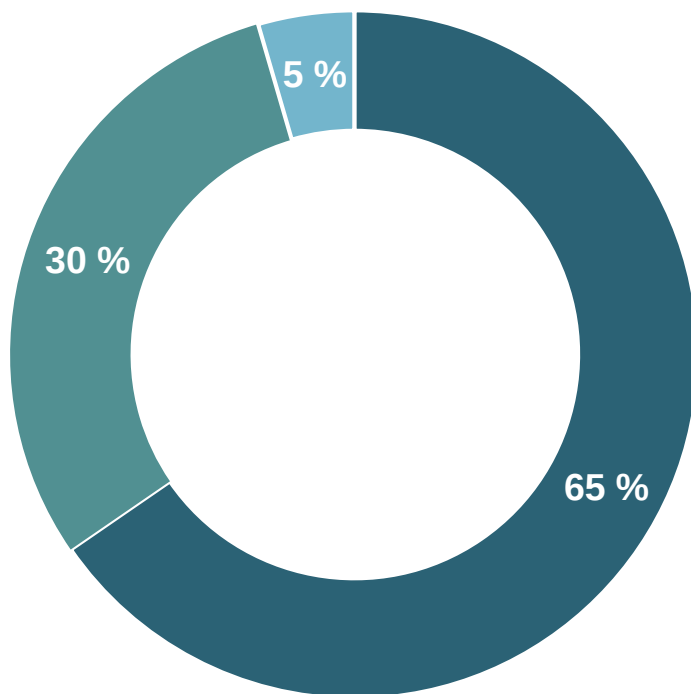
Gearing 115 %.

Maksettiin 12,5 Me osinko ja laskettiin liikkeeseen hybridilaina.

Alusinvestointiin liittyvät maksut noin 5 Me loppuvuonna 2016.

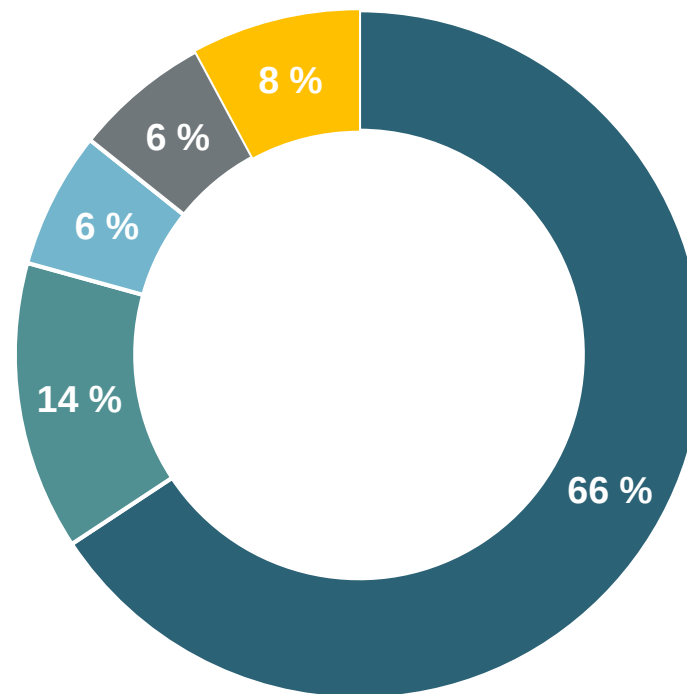
Vieraan pääoman rakenne

Korollinen vieras pääoma
30.6.2015: 133 M€



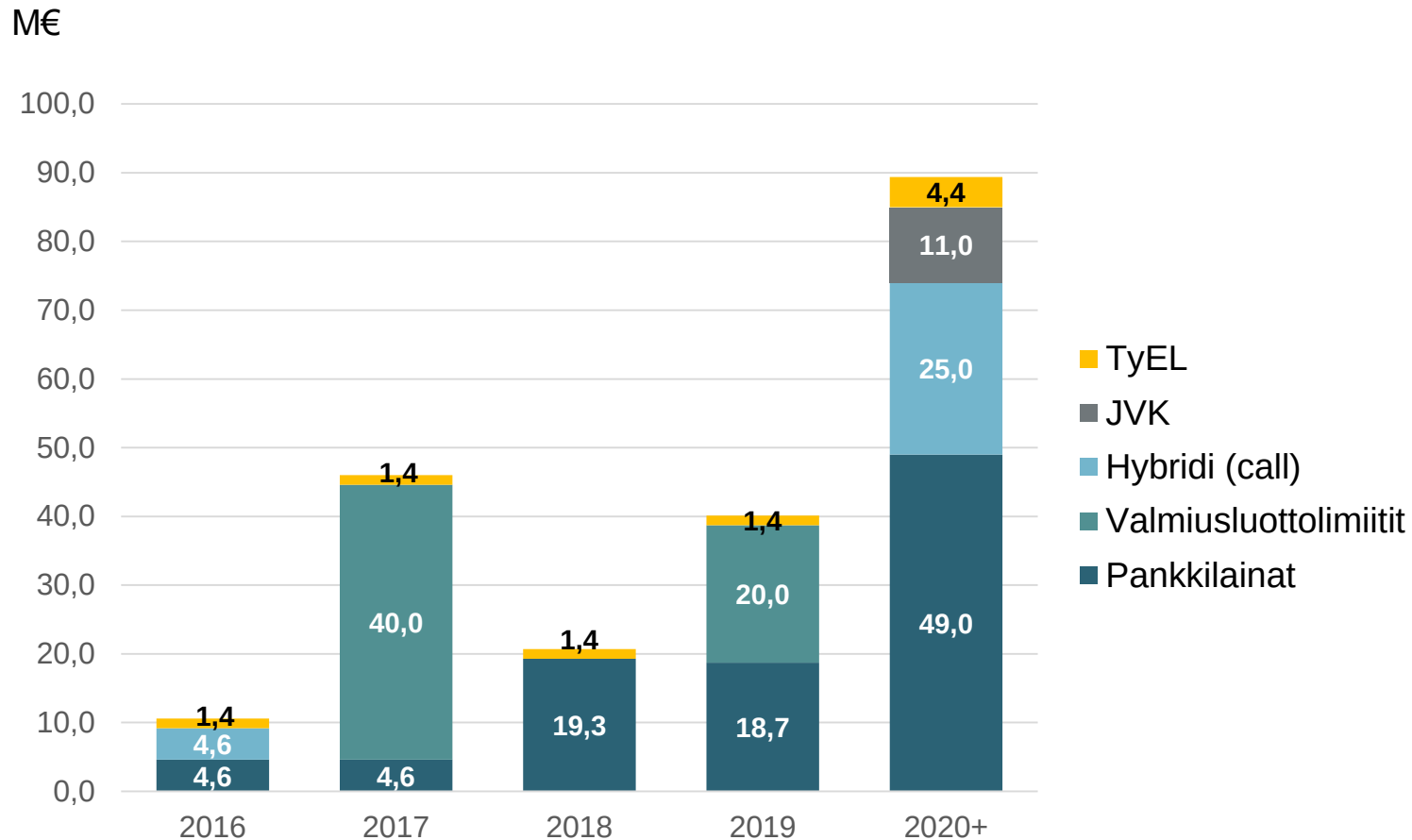
- Pankkilainat
- Yritystodistukset
- Muut

Korollinen vieras pääoma
30.6.2016: 140 M€



- Pankkilainat
- Yritystodistukset
- Muut
- TyEL-laina
- JVK

Merkittävien rahoitussopimusten erääntyminen



Mahdollisuus jäljellä olevan noin 5 Me hybridilainan lunastamiseen (call) 11/2016.

Uusi hybridilaina 25 Me. Call 4 vuoden kuluttua.

Allekirjoitettiin 3 vuoden 20 Me:n rahoituslimiittisopimus, joka korvaa 2016 erääntyvän vastaavan suuruisen sopimuksen.

Vuoden 2016 markkinoiden yleisnäkymät

- Epävarmuus jatkuu EU:n ja idän markkinoilla.
- Aspolle tärkeiden raaka-ainehintojen sekä laivojen kansainvälisten kuivarahtihintojen odotetaan säilyvän historiallisen alhaisella tasolla.
- Venäjän kansantalouden odotetaan vakiintuvan ja mahdollisesti kääntyvän nousuun.
- Korkotasoa säilyy alhaisena.

Epävarmuus idän markkinoilla voi vaikuttaa valuuttakursseihin voimakkaasti.

Kuivarahtialusten spot-markkina säilyy heikkona.

Ohjeistus vuodelle 2016

- Ohjeistus säilyy muuttumattomana.
- Aspon liikevoitto on 17–24 miljoonaa euroa (20,6).