ASPO

Aspon Q3

26.10.2017

Toimitusjohtaja Aki Ojanen
Rahoitusjohtaja Harri Seppälä

Liikevaihto ja liikevoitto jatkoivat kasvua Q3

Liikevaihto kasvoi Q3 ja oli 127,2 Me (118,2).

Liikevoitto parani Q3 ja oli 7,1 Me (6,0).

Vuosineljänneksen voitto oli 5,9 Me (5,0).

Osakekohtainen tulos oli 0,19 e/osake (0,16).

Osakekohtainen tulos Q1-Q3 kasvoi 25 % ja oli 0,40 e/osake (0,32).

Liiketoiminnan rahavirta Q1-Q3 kasvoi ja oli 5,7 Me (-2,5).

Ohjeistus säilyy ennallaan: Aspon liikevoitto on 23-26 Me vuonna 2017 (20,4).

Liikevoitto Q1-Q3 kasvoi 18 %

Liikevoitto

Liikevoitto Q1-Q3 parani merkittävästi ja oli 16,6 Me (14,1), kasvu oli 18 %.

Liikevoitto Q3 kasvoi myös 18 %.

ASPO

Pitkäaikaiset taloudelliset tavoitteet

Liikevoitto-%

Q1-Q3 liikevoitto-% parani ja oli 4,5 % (4,2).

Q3 liikevoitto-% parani ja oli 5,6 % (5,1).

Tavoitetaso vuoteen 2020 mennessä on 7 %.

Tavoitetaso merkitty katkoviivalla

Pitkäaikaiset taloudelliset tavoitteet

Oman pääoman tuotto, (ROE)

ROE Q1-Q3 parani vertailukaudesta merkittävästi ja oli 16,7 % (13,4).

Tavoitetaso on keskimäärin yli 20 % vuoteen 2020 mennessä.

Tavoitetaso merkitty katkoviivalla

Pitkäaikaiset taloudelliset tavoitteet

Nettovelkaantumisaste

Nettovelkaantumisaste kasvoi ja oli 109,7 % (103,8).

Tavoitetaso on enintään 100 % vuoteen 2020 mennessä.

Tavoitetaso merkitty katkoviivalla

Liikevaihto kvartaaleittain

Liikevaihto kvartaaleittain

Liikevaihto Q3 kasvoi 8 %.

Kaikki liiketoiminnat kasvattivat liikevaihtoaan.

Markkina-alueista vain Skandinaviassa liikevaihto laski. ESL Shippingin merkittävä asiakas alensi varastotasojaan Q3.

ASPO

Liikevaihdon jakauma segmenteittäin

	Q3/16	Q4/16	Q1/17	Q2/17	Q3/17
ESL Shipping	17,9	20,6	18,9	19,5	18,3
Leipurin	27,0	30,7	29,4	30,1	29,9
Telko	63,8	64,9	63,6	65,7	67,3
Kauko	9,5	8,3	7,1	8,5	11,7

Liikevaihdon jakauma Q3/2017

ESL Shipping	14 %
Leipurin	24 %
Telko	53 %
Kauko	9 %

ASPO

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

	Q3/16	Q4/16	Q1/17	Q2/17	Q3/17
Suomi	38,9	38,7	40,2	40,5	39,4
Skandinavia	12,0	12,1	13,0	13,1	11,2
Baltia	13,1	12,7	12,8	14,0	15,3
Venäjä, Ukraina ja muut IVY-maat	38,9	42,0	39,3	40,1	43,2
Muut maat	15,3	19,0	13,7	16,1	18,1

Liikevaihdon jakauma Q3/2017

Suomi	31 %
Skandinavia	9 %
Baltia	12 %
Venäjä, Ukraina ja muut IVY-maat	34 %
Muut maat	14 %

ASPO

Venäjä, Ukraina ja muut IVY-maat

Liikevaihto

Q3 liikevaihto itämarkkinoilla kasvoi 11 %.

Q1-Q3 kasvu itämarkkinoilla oli 18 %.

Itämarkkinoilla Leipurin raaka-aineiden liikevaihto Q3 kasvoi 13 % ja Telkon liikevaihto kasvoi 7 %.

ASPO

ESL Shipping

Johtava merilogistiikan tuottaja irtolasteille

ESL Shipping
Osavuosi Q3

Kansainväliset merirahtihinnat nousivat.

Kannattavuus pohjautuu erikoisosaamiseen ja ainutlaatuisiin palveluihin.

Liikevaihto kasvoi 2 % ja oli 18,3 Me (17,9).

Liikevaihdon kasvua rajoitti terästeollisuuden rahtimäärän lasku asiakkaiden pienentäessä varastotasojaan.

Liikevoitto säilyi lähes ennallaan ja oli 3,3 Me (3,4).

Merellä tapahtuva lastaus- ja purkaustoiminta oli edellistä vuotta vilkkaampaa.

Toinen kahdesta maailman ympäristöystävällisimmästä kuivarahti-aluksesta sai kasteessa nimen ms Haaga.

Uusi liiketoiminta aiempaa pienemmässä aluskokoluokassa käynnistyi.

Ms Haaga

DNV GL - Clean design notation
Special features; 5ppm bilge water separator, biofouling management, ODP =0 (Ozone depletion potential), GWP max 1300 (Global warming potential)
EEDI
EEDI index is approximately 50% below the current requirement and already fulfilling the 2025 requirements.
Hull coating
Hull painted with low friction ice-resistant paint. No harmful antifouling paint. Frequent hull cleaning performed to reduce the drag of the hull.
Hydrodynamic hull form
Extensive CFD-calculations and model testing was performed to optimize hull form. The bow- and stern thruster tunnel openings are provided with scallops and streamline grids. Special attention for monitoring of hull surface roughness was done during the building stage.
Emission reduction
Reduction of direct exhaust emissions:
57 % for CO2 emissions
92 % for SOX emissions
(compared to 0,1 % fuel oil)
25 % for NOX emissions
98 % for PM emissions
Shore power
Vessel can perform operations in port on shore-electricity, reducing emissions in port up to 100%.
Energy management system
Enables crew to optimize energy consumption.
Cargo wash water recovery system
Vessel is able to re-use the washing water and discharge used washing water to port facilities.
Cargo hatch coaming heating
Heating of cargo hatch coamings, enabling smooth operations in cold climates.
Ballast water treatment systems
2x1000m2, UV-type, USCG approved ballast treatment units.
Permanent magnet PTI/PTO shaft generator with VFD drive
Enabling flexible and efficient operation of propulsion and power generation at sea s well as extra power for ice conditions.
LNG Duel Fuel powered
All engines and boiler burner operates on LNG.
NAUT-AW
Increasing maritime safety. Reducing the risk of collision, grounding and heavy weather damage through enhancement of the reliability of the bridge system.
Exhaust gas heat recovery
Efficient exhaust gas heat recovery for all combustion engines.
Thermal insulation & Heat recovery
Improved thermal insulation. Energy Saving Solution for air handling unit. Heat Recovery Wheel reduces cooling energy consumption with 30% and heating energy consumption with 45% compared to a traditional system.
LNG
Vacuum insulated IMO type C tank with low boil off generation rate.
Electrical motors
Electrical motors in general, 7.5 kW and above, has an energy efficiency class of IE3.
VFD equipment
Engine room fans, BW-SW- and LNG-pumps are equipped with VFD-drive to reduce the power consumption.
High efficiency propeller and rudder
Optimum hydrodynamic design.
Stator fins
Equipped with four stator fins optimizing the flow to the propeller and increasing propeller efficiency.
Powered by Natural Gas
ESL Shipping
25
ASPO

ESL Shippingin avainluvut Q3

Liikevaihto

Liikevaihto kasvoi hieman ja oli 18,3 Me (17,9).

Terästeollisuuden kuljetus-määrät laskivat. Muiden asiakassektoreiden kuljetusmäärät kasvoivat tai säilyivät ennallaan.

ESL Shippingin avainluvut Q3

Liikevoitto

Liikevoitto oli 3,3 Me (3,4).

Laivojen seisontapäiviä kertyi poikkeuksellisen paljon.

Supramax-alusten tulos oli voitollinen.

ESL Shipping

Baltic Dry Index 2013–2017

Lähde: Bloomberg

Leipurin

Leivästä ja reseptistä kokonaisuuksien tarjoomaan

Leipurin
Osavuosi Q3

Keskeisten raaka-aineiden hinnat nousivat maltillisesti.

Toiminnalle tärkeä Venäjän kansantalous on kääntynyt kasvuun ja kuluttajien ostovoiman lasku on pysähtynyt.

Liikevaihto kasvoi 11 % ja oli 29,9 Me (27,0).

Liikevaihto kasvoi erityisesti itämarkkinoilla ja leipomokoneissa.

Liikevoitto parani ja oli 1,4 Me (0,4).

Q3 liikevoitto sisältää 0,4 Me myyntivoittoa lihateollisuuden raaka-aineliiketoiminnan myynnistä.

Koneliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 90 % ja kannattavuus parani. Tilauskanta oli katsauskauden lopussa hyvä ja ulottuu vuoden 2018 ensimmäiselle vuosipuoliskolle.

Leipurin avainluvut Q3

Liikevaihto

Liikevaihto kasvoi ja oli 29,9 Me (27,0).

Itämarkkinat ja koneliiketoiminta kasvoivat. Länsimarkkinoilla raaka-ainemyynti jäi vertailukaudesta.

LEIPURIN

Leipurin avainluvut Q3

Liikevoitto

Liikevoitto oli 1,4 Me (0,4).

Kannattavuuden paraneminen kiihtyi Q3.

Liikevoittoprosentti parani merkittävästi ja oli 4,7 % (1,5).

LEIPURIN

Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto

Markkina-alueen liikevaihto

Venäjän yhtiön liikevaihto

LEIPURIN

Telko

Raaka-aineratkaisuja teollisuudelle

Telko
Osavuosi Q3

Suomessa selkeä positiivinen suhdannekäänne. Venäjällä asiakasyritysten tuotanto kasvussa.

Muovien hinnat nousivat ja kemikaalien hintataso pysyi korkealla tasolla.

Liikevaihto kasvoi 6 % ja oli 67,3 Me (63,8).

Liikevaihto kasvoi pääasiassa länsimarkkinoilla ja Ukrainassa.

Liikevoitto parani ja oli 3,1 Me (2,3). Liikevoittoon sisältyy 0,4 Me terminaalihankkeen alasajoon ja henkilöstöjärjestelyihin liittyviä kuluja. Venäjällä toteutettu kustannussäästöohjelma nosti itämarkkinoiden kannattavuutta.

Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden markkina-alueella liikevaihto kasvoi 7 % ja oli 33,5 Me (31,4).

Liikevoittoprosentti itämarkkinoilla oli alle 5 %.

Telkon avainluvut Q3

Liikevaihto

Liikevaihto kasvoi ja oli 67,3 Me (63,8).

Liikevaihdon kasvua tuki noussut hintataso sekä käynnistynyt Marine-voiteluaineiden edustus.

Telkon avainluvut Q3

Liikevoitto

Liikevoitto kasvoi ja oli 3,1 Me (2,3).

Liikevoittoa heikensi terminaalihankkeen ja henkilöstöjärjestelyjen 0,4 Me:n kulut.

Liikevoittoprosentti oli 4,6 % (3,6).

Erityisesti kannattavuus itämarkkinoilla parani merkittävästi.

Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto

Markkina-alueen liikevaihto

Venäjän yhtiön liikevaihto

Kauko

Parhaat työkalut liikkuvaan tietotyöhön

Kauko
Osavuosi Q3

Liikevaihto kasvoi 23 % ja oli 11,7 Me (9,5). Kasvu oli voimakkainta Kiinan projektiliiketoiminnassa ja energiatehokkuuslaitteiden aurinkosähköjärjestelmissä.

Liikevoitto oli 0,2 Me (0,5). Liikevoittoa laskivat panostukset liikkuvan tietotyön ratkaisuliiketoimintaan.

Liiketoiminta on organisoitu kahteen yksikköön: liikkuva tietotyö ja energiatehokkuuslaitteet.

Kiinan liiketoiminta lopetetaan 2017 aikana.

Energiatehokkuuslaitteet -yksikön odotetaan kasvavan erityisesti aurinkosähköjärjestelmissä. Liikkuvassa tietotyössä sekä terveydenhuoltosektorin tietokoneiden että kokonaisratkaisuiden odotetaan kasvavan.

Kaukon avainluvut Q3

Liikevaihto kasvoi ja oli 11,7 Me (9,5).

Q3 liikevaihto kasvoi 23 % ja Q1-Q3 liikevaihto kasvoi 11 %.

Energiatehokkuuslaitteet -yksikkö kasvoi voimakkaasti.

Kaukon avainluvut Q3

Liikevoitto

Liikevoitto oli 0,2 Me (0,5).

Liikevoiton kehitystä hidastivat panostukset ratkaisuliiketoimintaan.

Liikevoitto Q1-Q3 oli 0,1 Me ilman aiemmin myytyyn liiketoimintaan liittyvää -0,3 Me:n saatavan alaskirjausta, joka kirjattiin Q1.

Talous ja rahoitus

Harri Seppälä

Tuloslaskelma

M€	Q1-Q3/2017	Q1-Q3/2016
Liikevaihto	370,0	332,9
Käyttökate	25,6	22,7
Poistot ja arvonalentumiset	-9,0	-8,6
Liikevoitto	16,6	14,1
Rahoituserät	-1,6	-2,4
Voitto ennen veroja	15,0	11,7
Tuloverot	-1,1	-1,0
Katsauskauden voitto	13,9	10,7
Tulos/osake, euroa	0,40	0,32

Käyttökate-% oli 6,9 % (6,8).
Liikevoitto-% parani ja oli 4,5 % (4,2).

Osakekohtainen tulos parani selvästi ja oli 0,40 euroa (0,32).

Liiketoiminnan rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta kasvoi vertailukaudesta ja oli yhteensä 5,7 Me (-2,5).

Käyttöpääoman muutos oli -16,3 Me (-21,6).

H2 liiketoiminnan rahavirta on yleensä parempi kuin H1.

ASPO

Omavaraisuusaste ja nettovelkaantumisaste

Q1-Q3 investointien rahavirta oli 14 Me, josta valtaosa oli aluksiin liittyviä ennakkomaksuja.

Nettovelkaantumisaste oli 110 % ja omavaraisuusaste 34 %.

ASPO

Vieraan pääoman rakenne

Korollinen vieras pääoma
30.9.2016, 133 M€

Korollinen vieras pääoma
30.9.2017, 139 M€

Merkittävien rahoitussopimusten erääntyminen

Q3 korollisten velkojen keskikorko oli 1,8 % (12/2016: 1,8).

Vuonna 2017 erääntyy 20 Me:n valmiusluottolimiitti.

Vuonna 2018 erääntyy rahoitussopimuksia yhteensä noin 16 miljoonaa euroa.

ASPO

Henkilöstömäärä 30.9. oli 911

Henkilöstö liiketoiminnoittain

Henkilöstö alueittain

Aspon markkinoiden yleisnäkymät

- Markkinoiden epävarmuus on vähentynyt.
- Teollisuustuotannon odotetaan kasvavan Aspon päämarkkina-alueilla.
- Raaka-aineiden hinnat säilyvät matalina tai nousevat.
- Poliittiset riskit voivat vaikeuttaa vapaakauppaa.
- Heikko suhdanne tärkeillä idän kasvumarkkinoilla on kääntynyt kasvuksi.
- Aspo jatkaa laajentumista ja kasvua.
- Uusia merkittäviä avauksia:
  - ESL Shippingissä käynnistyi uusi alusluokka
  - Uudet LNG-laivat ovat aikataulussa ja otetaan käyttöön H1 2018
  - Telkon Iranin yhtiö saanut toimiluvan

Liiketoimintojen yleinen ympäristö on parantunut ja vahvistuu edelleen.

Itämarkkinoiden kasvu on jatkunut (Venäjä, Ukraina, Kazakstan ja Valko-Venäjä).

Suomen teollisuustuotanto kasvaa nopeasti.

Ohjeistus pidetään ennallaan

Aspon liikevoitto on 23-26 Me vuonna 2017 (20,4).