



**Aspon Q2**

**14.8.2018**

Toimitusjohtaja Aki Ojanen

# Aspon Q2

Ennätyksellinen H1 ja Q2 liikevoitto.

Osakekohtainen tulos Q2 kasvoi 112,5 % ja oli 0,17 e/osake (0,08).

Liikevaihto kasvoi 7 % ja oli 132,7 Me (123,8).

Liikevoitto parani 39 % ja oli 7,1 Me (5,1).

ESL Shipping ilmoitti ostavansa ruotsalaisen AtoB@C-varustamon. Kauppa arvioidaan saatavan päätökseen elokuun aikana.

ESL Shipping teki ennätyksellisen Q2 liikevoiton 4,3 Me (3,1).

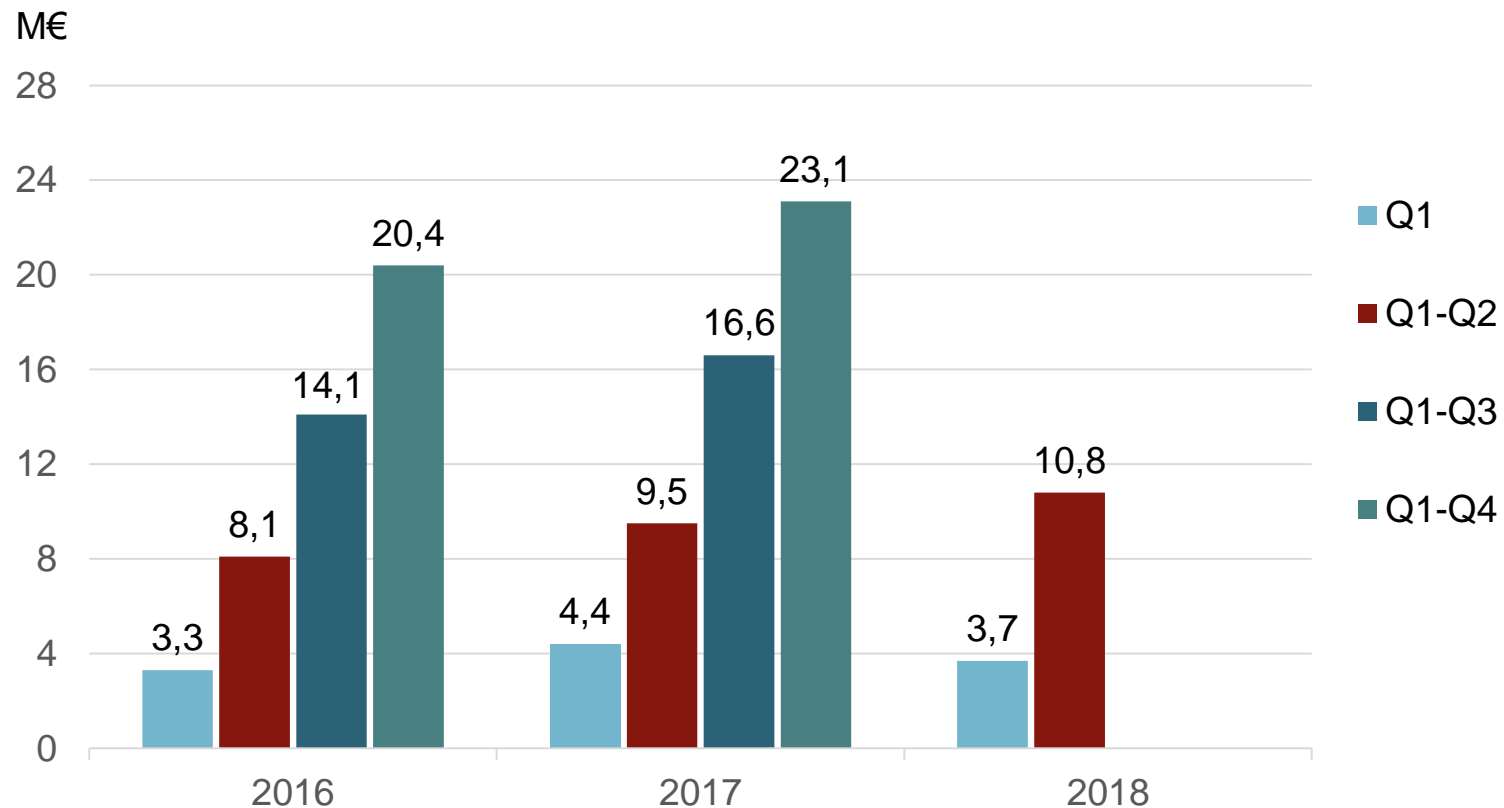
Telko teki ennätyksellisen Q2 liikevoiton 3,6 Me (2,4).

Leipurin on parantanut liikevoittoaan viiden neljänneksen ajan.

Liikevoitto oli 0,9 Me (0,6).

# Liikevoitto

## Liikevoitto

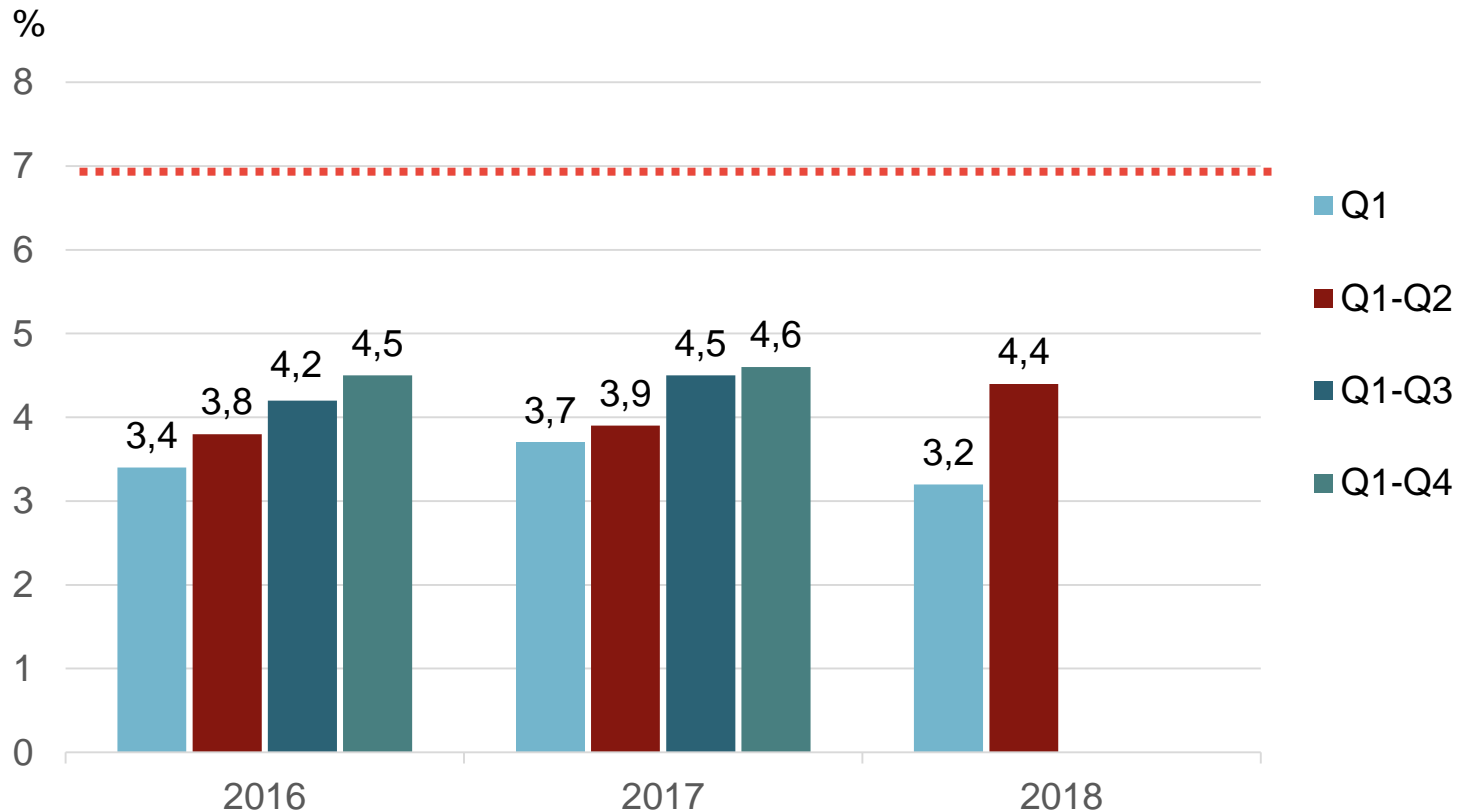


Liikevoitto Q2 parani 39 %  
ja oli 7,1 Me (5,1).

Kaikki kolme suurinta  
liiketoimintaa paransivat  
liikevoittoaan merkittävästi.

# Pitkäaikaiset taloudelliset tavoitteet

## Liikevoitto-%

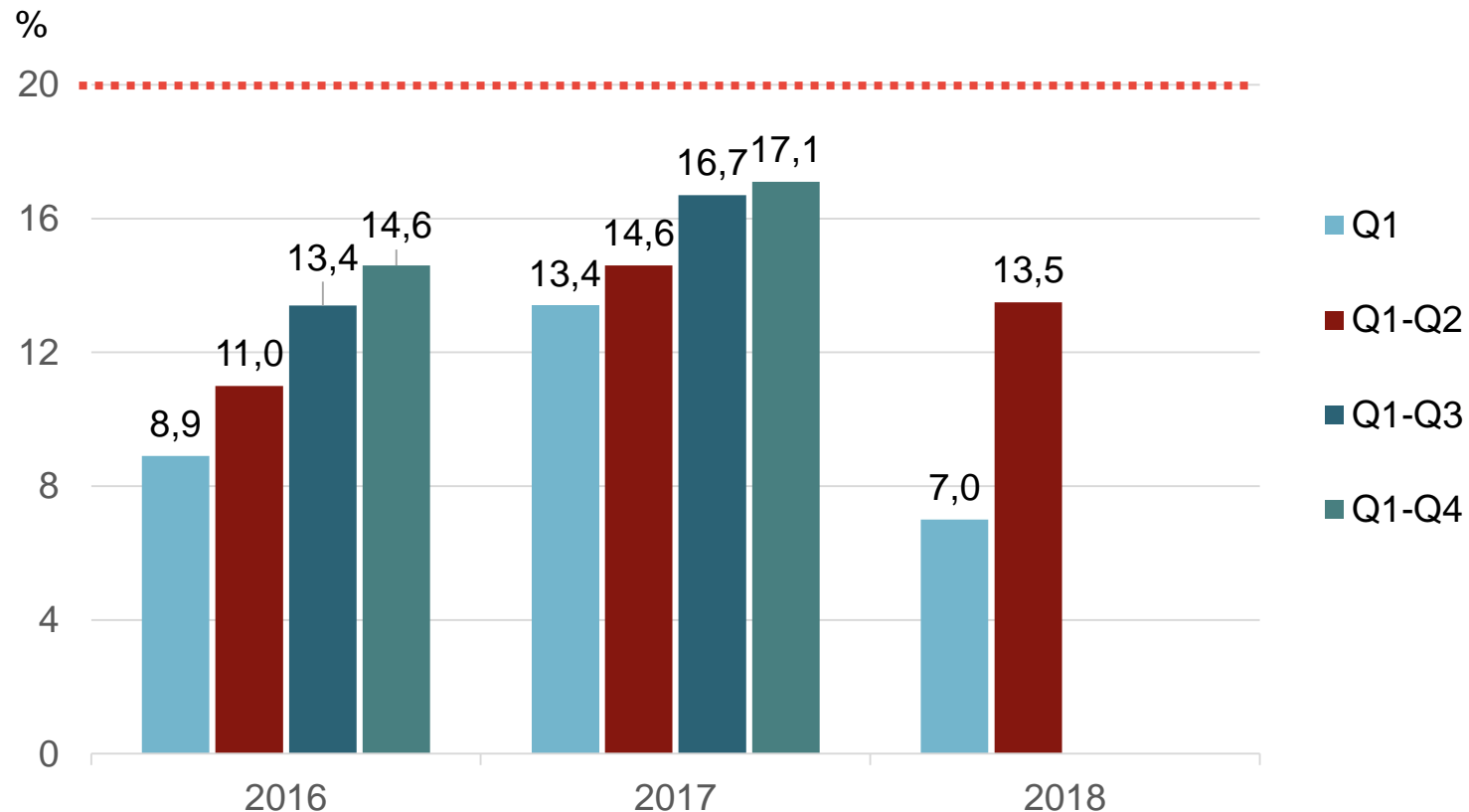


Liikevoitto-% Q2 parani ja oli 5,4 % (4,1).

Tavoitetaso vuoteen 2020 mennessä on 7 %.

# Pitkäaikaiset taloudelliset tavoitteet

## Oman pääoman tuotto, (ROE)

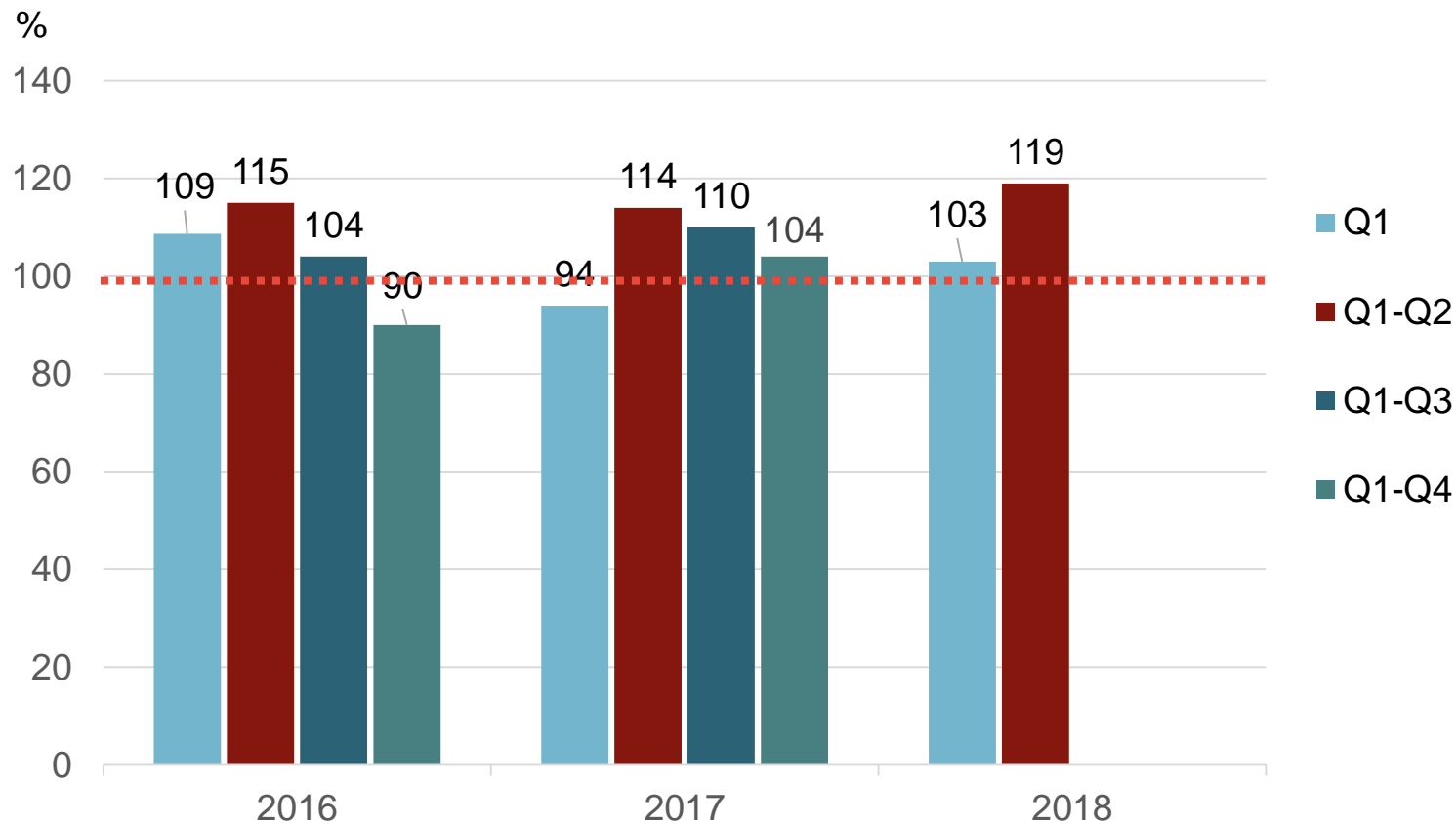


H1 ROE heikkeni ja oli 13,5 % (14,6).

Tavoitetaso on keskimäärin 20 % vuoteen 2020 mennessä.

# Pitkäaikaiset taloudelliset tavoitteet

## Nettovelkaantumisaste

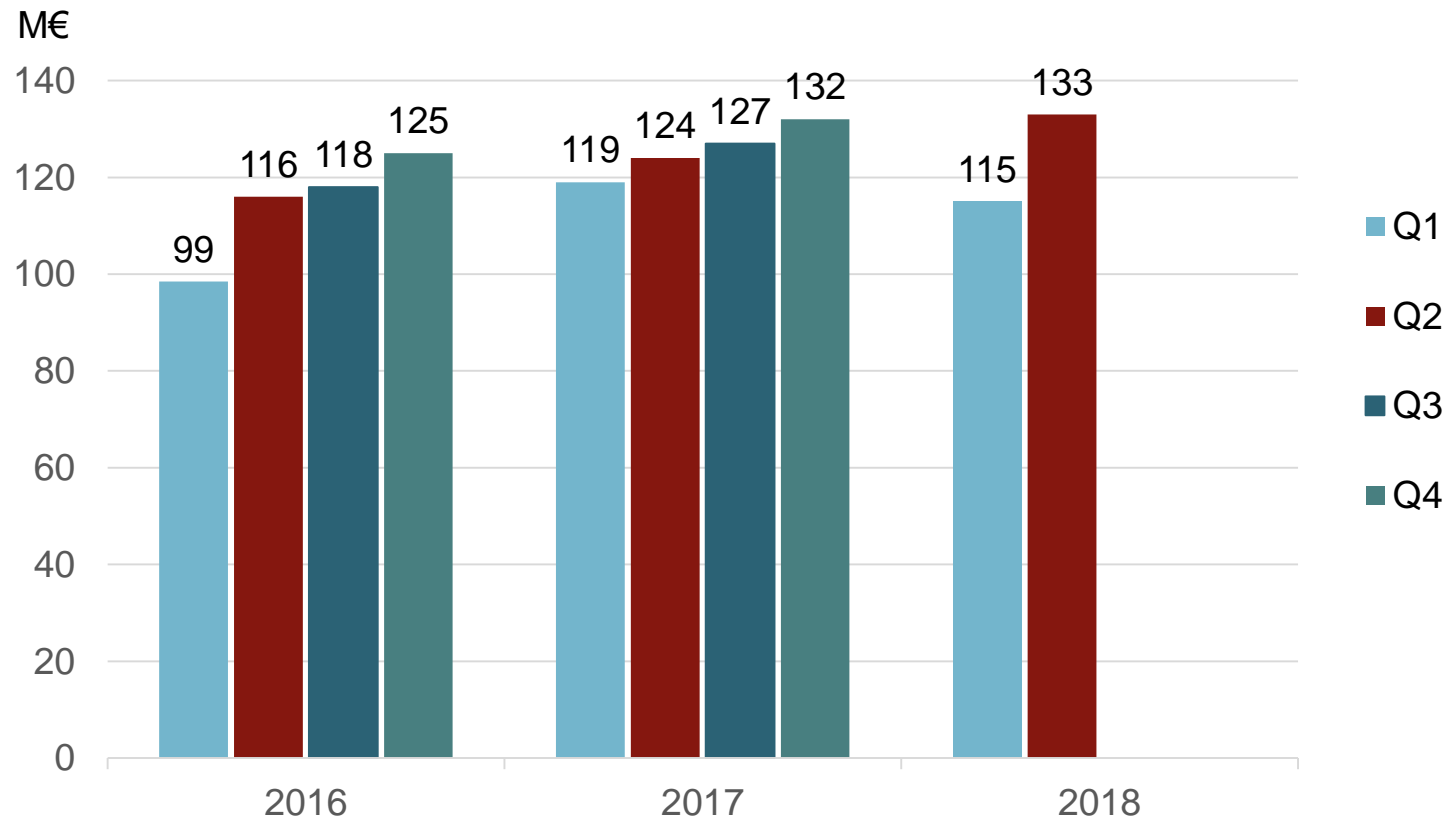


Nettovelkaantumisaste H1 kasvoi ja oli 119 % (114).

Tavoitetaso on enintään 100 % vuoteen 2020 mennessä.

# Liikevaihto kvartaaleittain

## Liikevaihto kvartaaleittain



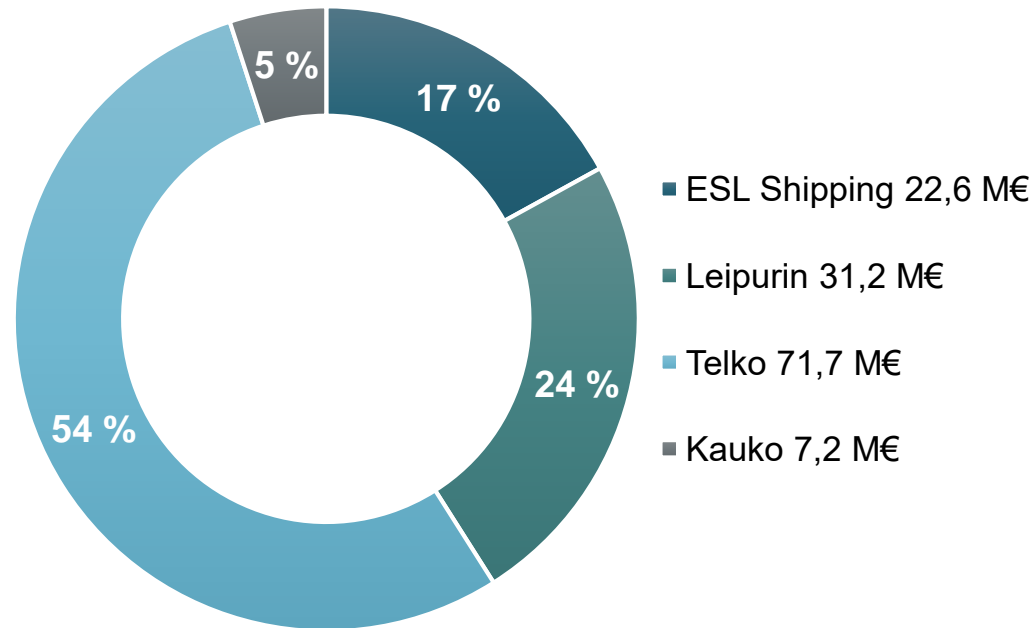
Liikevaihto Q2 kasvoi 7 % ja oli 133 Me (124).

Kaikki kolme suurinta liiketoimintaa kasvoivat. Kaukon liikevaihto laski.

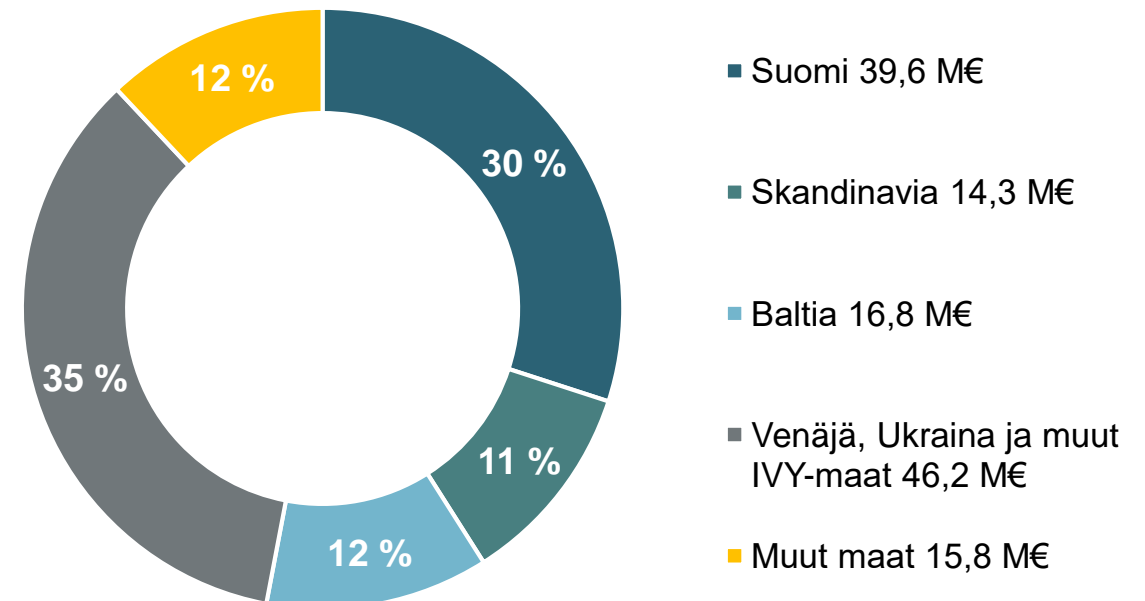
Suurin markkina-alue, Venäjä, Ukraina ja muut IVY-maat kasvoi 15 %.

# Aspo on tasapainoinen kokonaisuus

Liikevaihto liiketoiminnoittain Q2 2018



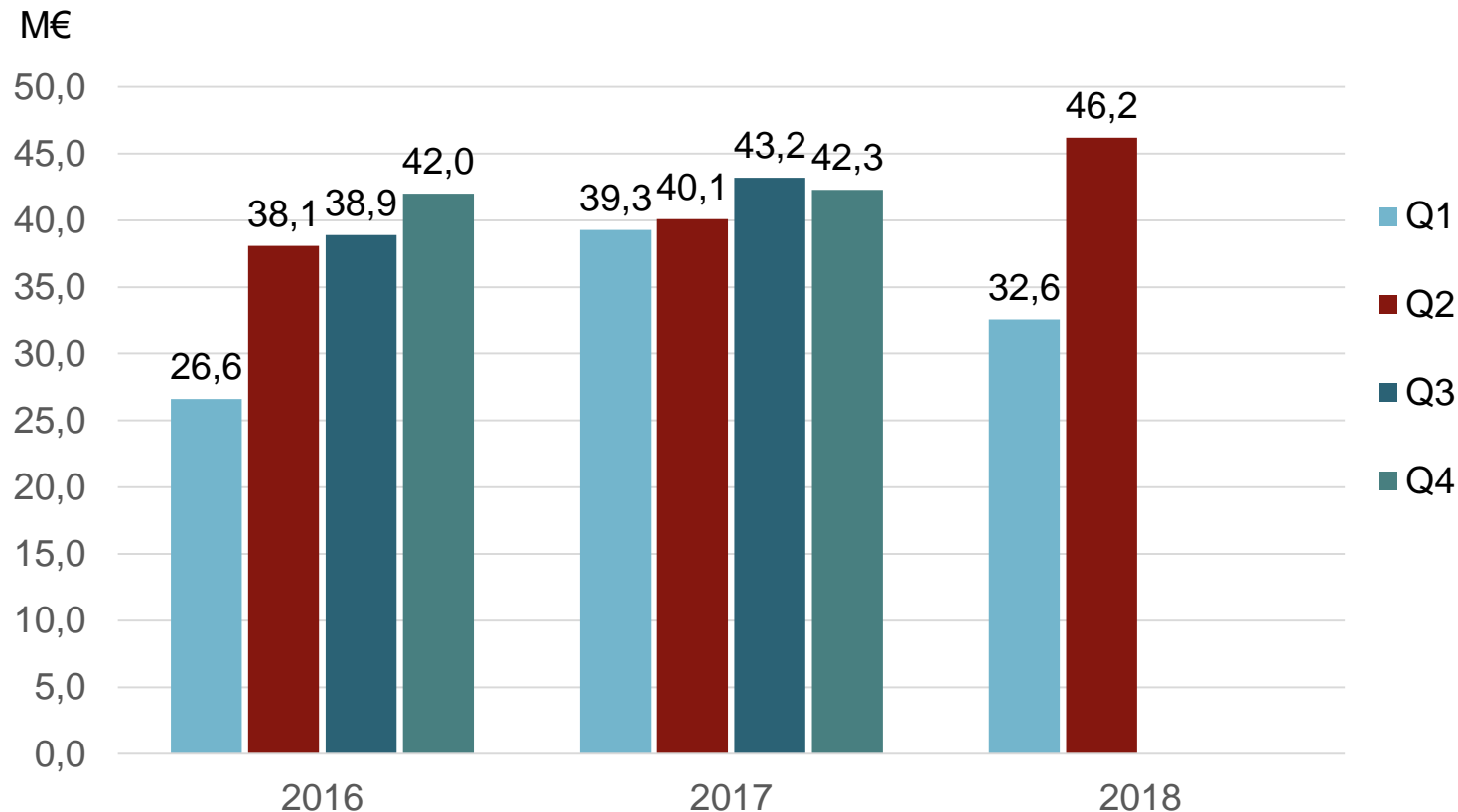
Liikevaihdon maantieteellinen jakauma Q2 2018





# Venäjä, Ukraina ja muut IVY-maat

## Liikevaihto



Liikevaihto kasvoi  
Itämarkkinoilla 15 %.

Baltian kasvu oli 20 %.

Itämarkkinoilla liikevaihtoa kasvatti Telko sekä ESL Shippingin venäläisten asiakkaiden kuljetukset.

# ESL Shipping

Johtava merilogistiikan tuottaja irtolasteille

# ESL Shipping

Yleiset kuivien irtolastien markkinarahtihinnat säilyivät varustamon operoimissa alusluokissa vakaina.

Rahtihinnat ovat verraten alhaisella tasolla.

Liikevoitto kasvoi 39 % ja oli 4,3 Me (3,1).

Liikevoitto oli toiselle neljännekselle ennätystasolla.

Liikevaihto kasvoi 16 % ja oli 22,6 Me (19,5) korkeampien kuljetusmäärien, aluskapasiteetin kasvun ja polttoaineen hinnannousun seurauksena.

ESL Shipping on sopinut ostavansa ruotsalaisvarustamo AtoB@C:n.

LNG-alusten vastaanoton odotetaan tapahtuvan elo-syyskuun aikana.

# ESL Shipping ostaa ruotsalaisvarustamo AtoB@C:n

AtoB@C harjoittaa varustamo-liiketoimintaa 30 aluksella, jotka ovat kantavuudeltaan 4 000-5 000 tonnia.

Kuusi irtolastialusta on kokonaan omistettuja ja kahdesta aluksesta AtoB@C omistaa 49 % osuuden. Loput 22 alusta ovat aikarahdattuja.

Vuonna 2017 AtoB@C:n liikevaihto oli 79,3 Me ja liikevoitto 3,2 Me.

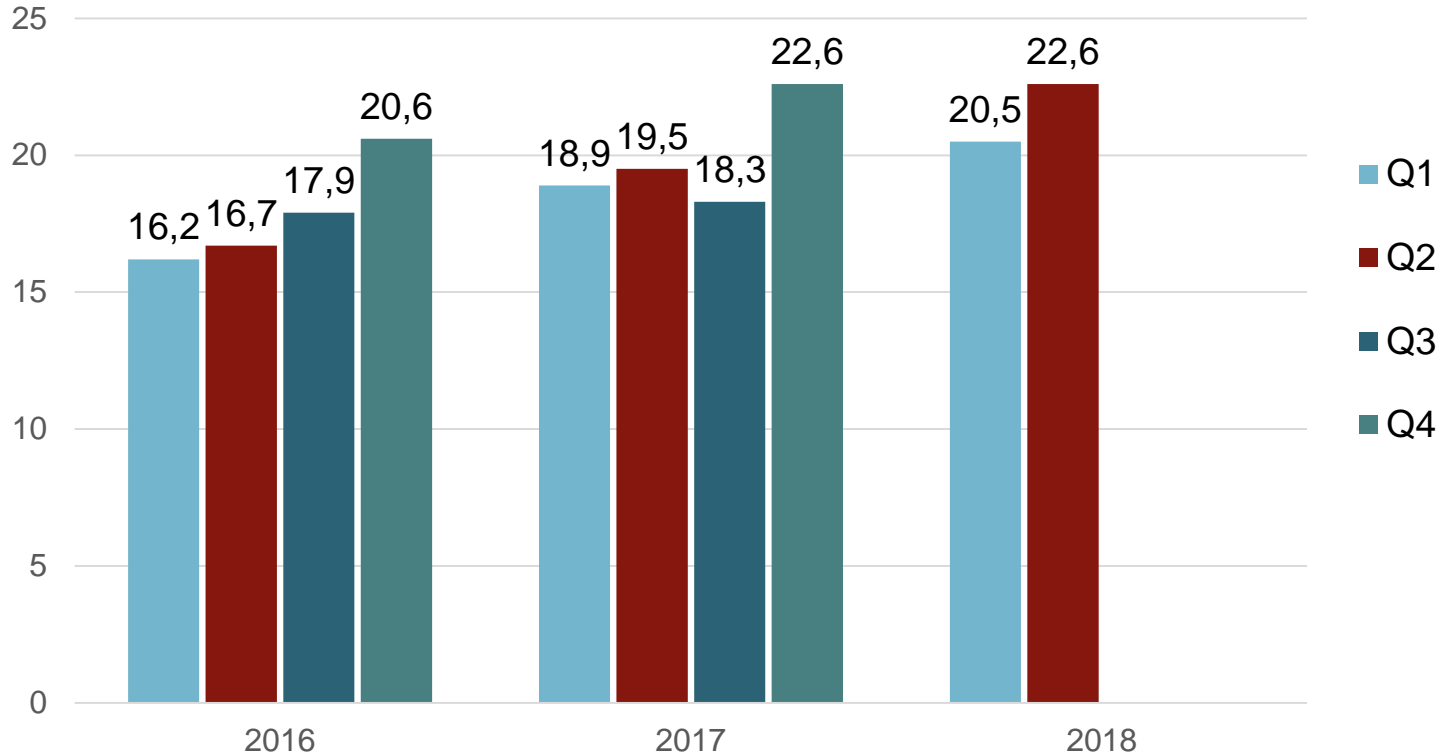
Rahteina metsäteollisuuden raaka-aineet ja tuotteet, terästeollisuuden tuotteet, lannoitteet, kierrätysmateriaalit, biopolttoaineet ja mineraalit.

Velaton kauppahinta (EV), joka on 30 miljoonaa euroa, rahoitetaan pääosin Aspon olemassa olevilla rahoitusreserveillä sekä noin 4,2 miljoonan euron osalta Aspo Oyj:n uusilla liikkeeseen laskettavilla osakkeilla.

# ESL Shippingin avainluvut Q2

## Liikevaihto

M€



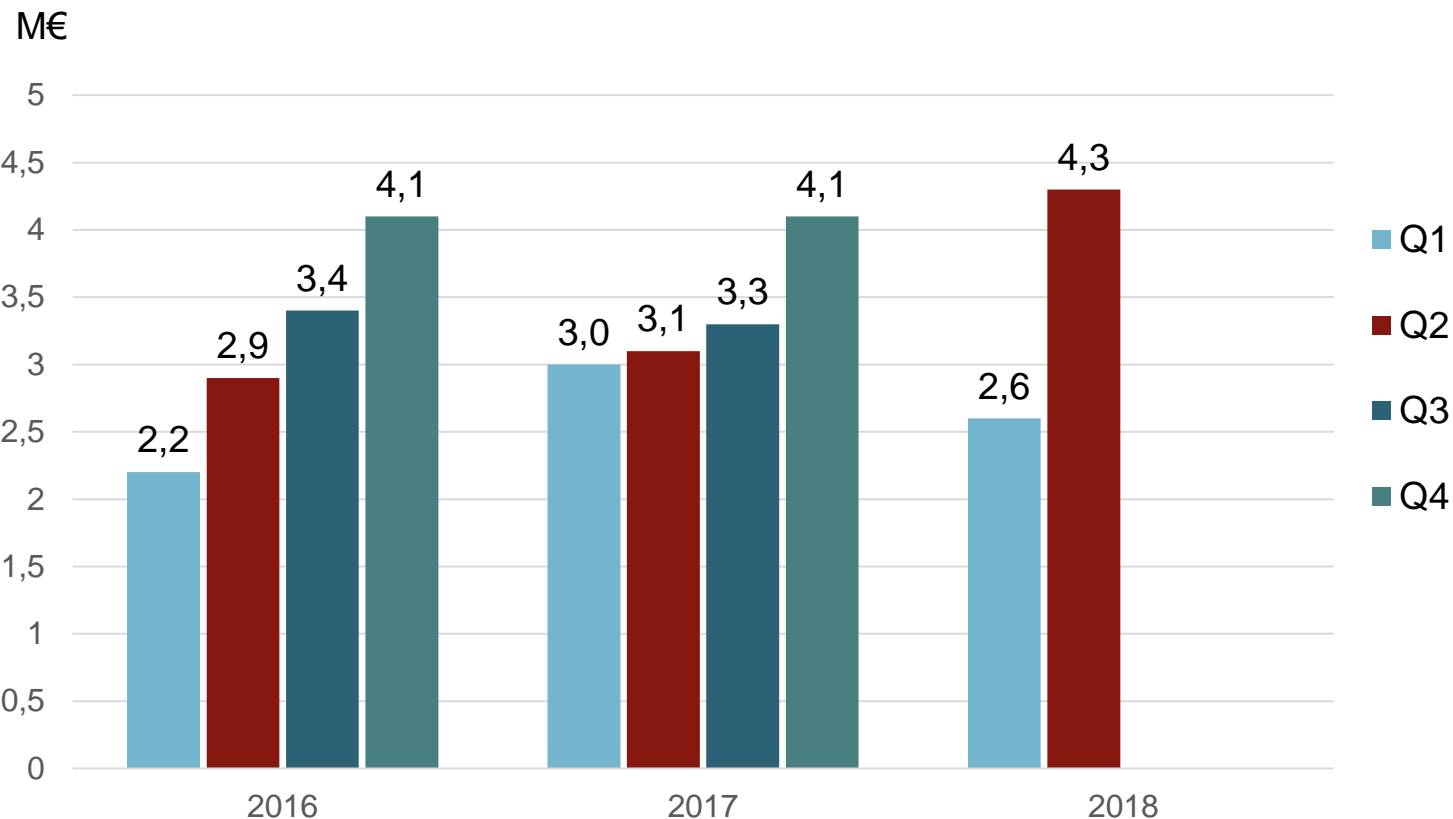
**Liikevaihto kasvoi 16 %  
vertailukaudesta ja oli  
22,6 Me (19,5).**

**Toisella neljänneksellä ESL  
Shipping kuljetti lasteja  
merkittävästi vertailukautta  
enemmän, yhteensä 3,2  
miljoonaa tonnia (2,8).**



# ESL Shippingin avainluvut Q2

## Liikevoitto



Toisen neljänneksen liikevoitto kasvoi 39 % ja oli 4,3 Me (3,1).

Liikevoitto oli Q2:lle ennätystasolla.

Kannattavuutta paransi korkeammat kuljetusmäärät sekä onnistunut operointi, jota parantuneet sääolosuhteet osaltaan autoivat.

# Baltic Dry Index 2014–2018



Lähde: Bloomberg

Q2 14.8.2018



# Leipurin

Leivästä ja reseptistä kokonaisuuksien tarjoomaan



# Leipurin

Leipurin-liiketoiminnalle tärkeiden raaka-aineiden hinnoissa oli vaihtelua raaka-aineryhmittäin, mutta kokonaisuutena hintataso oli hyvin lähellä vertailukauden tasoa.

Liikevaihto kasvoi 4 % ja oli 31,2 Me (30,1).

Koneliiketoiminnan myynti Suomessa ja Baltiassa jatkui toisella neljänneksellä hyvänä ja tilauskanta Venäjälle kehittyi positiivisesti.

Liikevoitto kasvoi 50 % ja oli 0,9 Me (0,6).

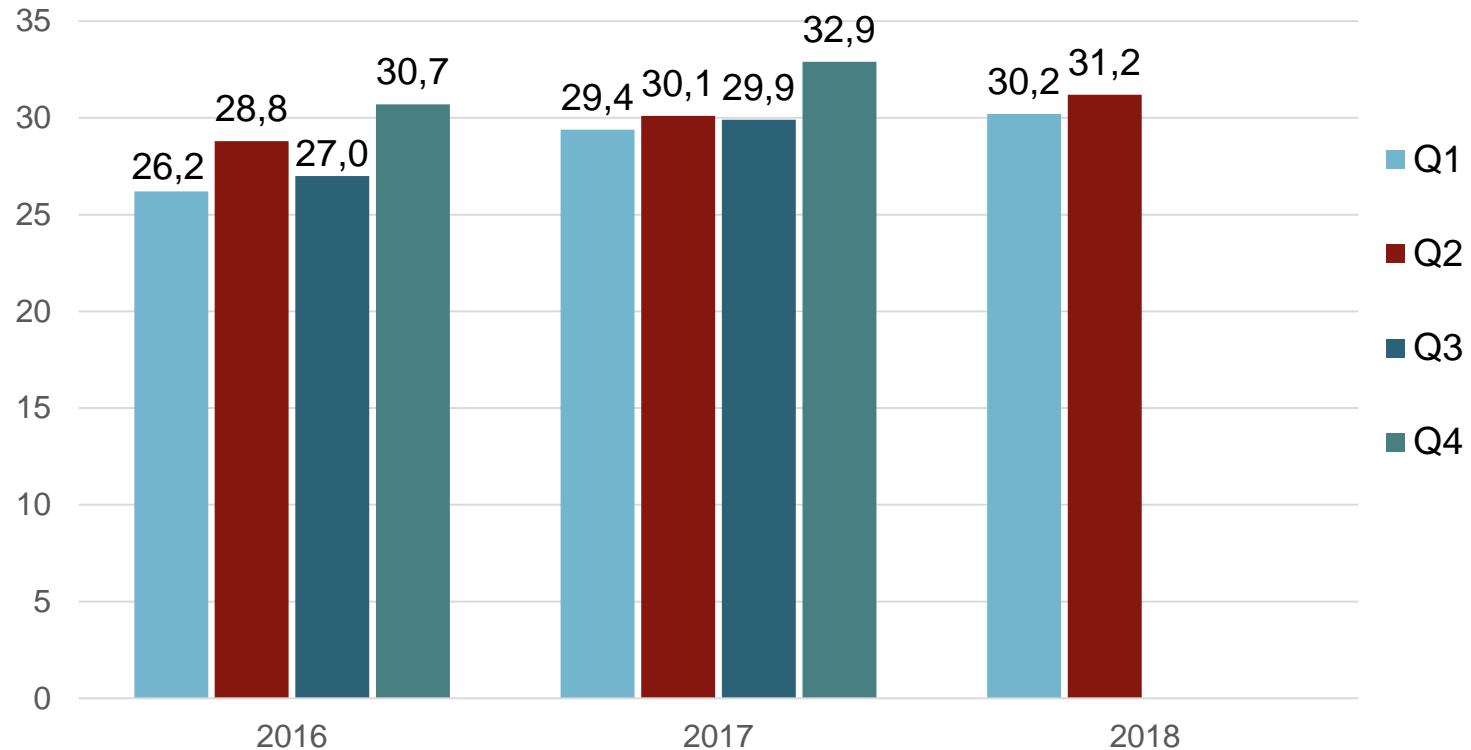
Q2 liikevoittoprosentti oli 2,9 % (2,0), joka ei kuitenkaan vielä ole tavoitellulla kannattavuustasolla.

Kannattavuutta paransivat koneliiketoiminta sekä itämarkkinoiden raaka-aineliiketoiminta.

# Leipurin avainluvut Q2

## Liikevaihto

M€



Liikevaihto kasvoi ja oli 31,2 Me (30,1).

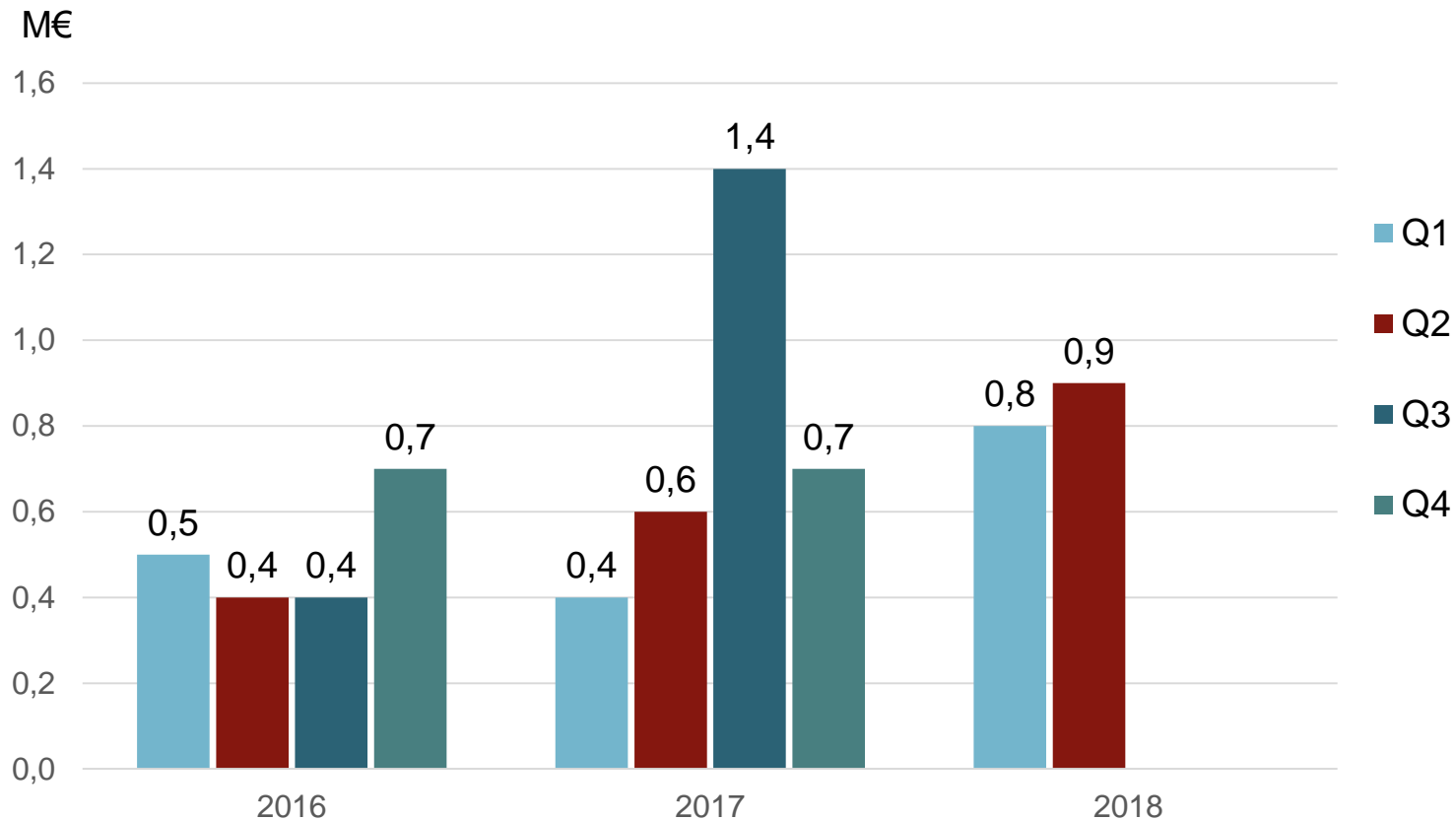
Merkittävin kasvuun vaikuttanut tekijä oli Leipurin koneliiketoiminta.

Länsimarkkinoiden raakaaineliiketoiminnan liikevaihto laski.

Itämarkkinoiden liikevaihto kasvoi paikallisvaluutoissa mutta euromääräisenä laski.

# Leipurin avainluvut Q2

## Liikevoitto

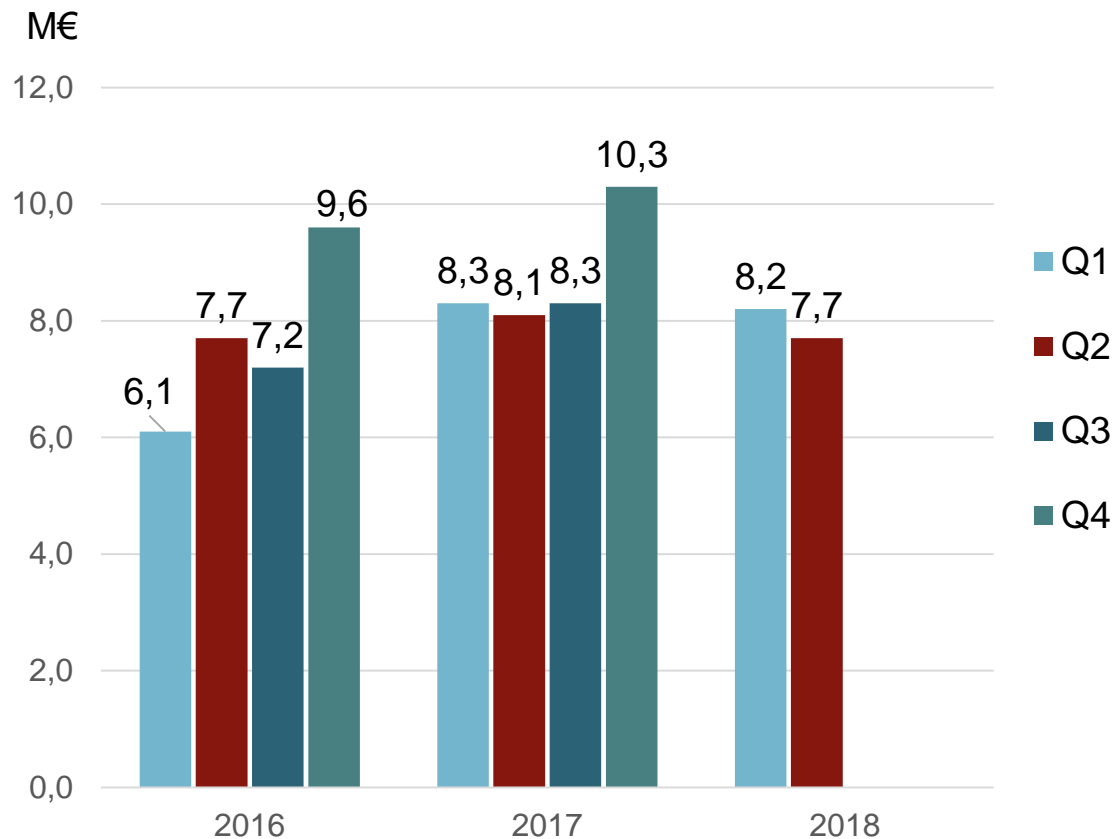


Liikevoitto kasvoi 50 % ja oli 0,9 Me (0,6).

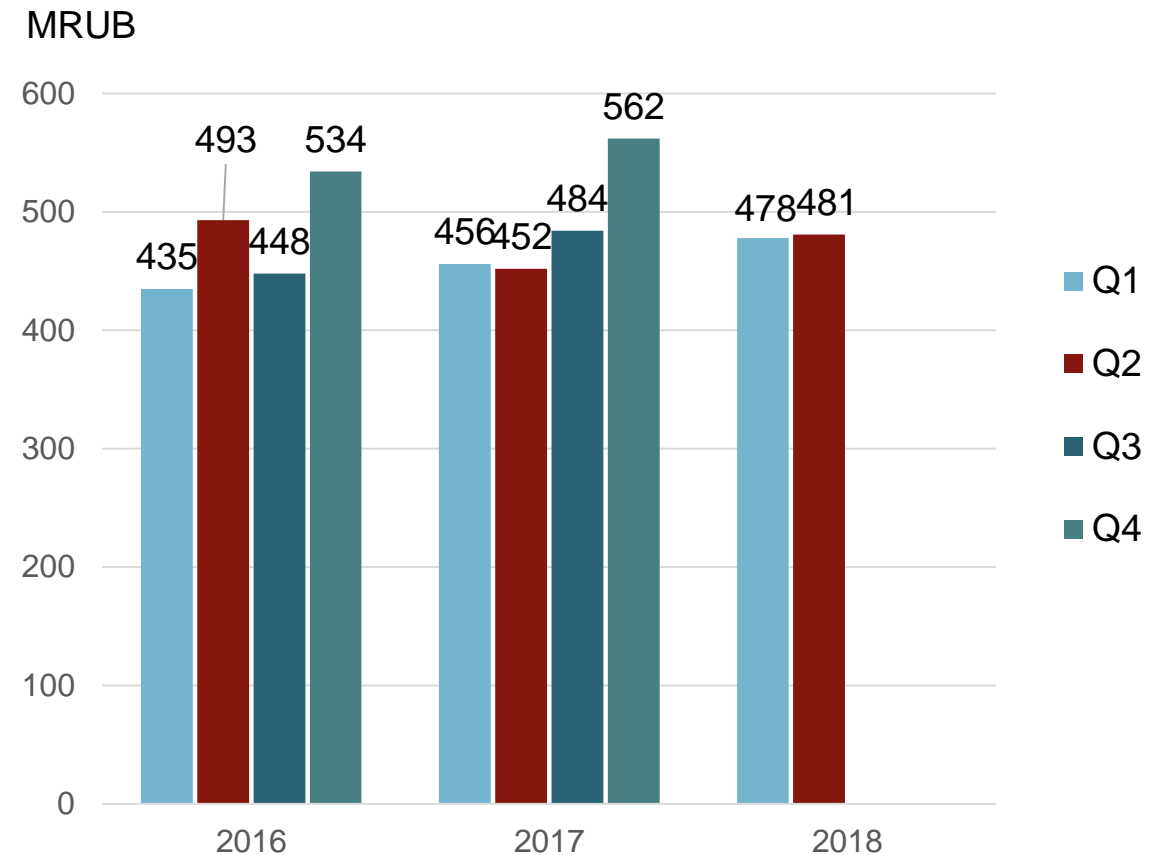
Itämarkkinoiden raaka-aineliiketoiminnan liikevoitto-% oli 7 % (6).

# Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto

## Markkina-alueen liikevaihto



## Venäjän yhtiön liikevaihto







# Telko

Raaka-aineratkaisuja teollisuudelle

Telkon toimintaympäristö säilyi ennallaan tai osassa maita parani. Itämarkkinoilla yleistä taloustilannetta on leimannut siirtyminen matalan kasvun vaiheeseen ja länsimarkkinoilla teollisuustuotannon kasvu jatkui hyvänä.

Telkon liikevaihto Q2 kasvoi 9 % vertailukaudesta ja oli kaikkien aikojen korkein 71,7 Me (65,7).

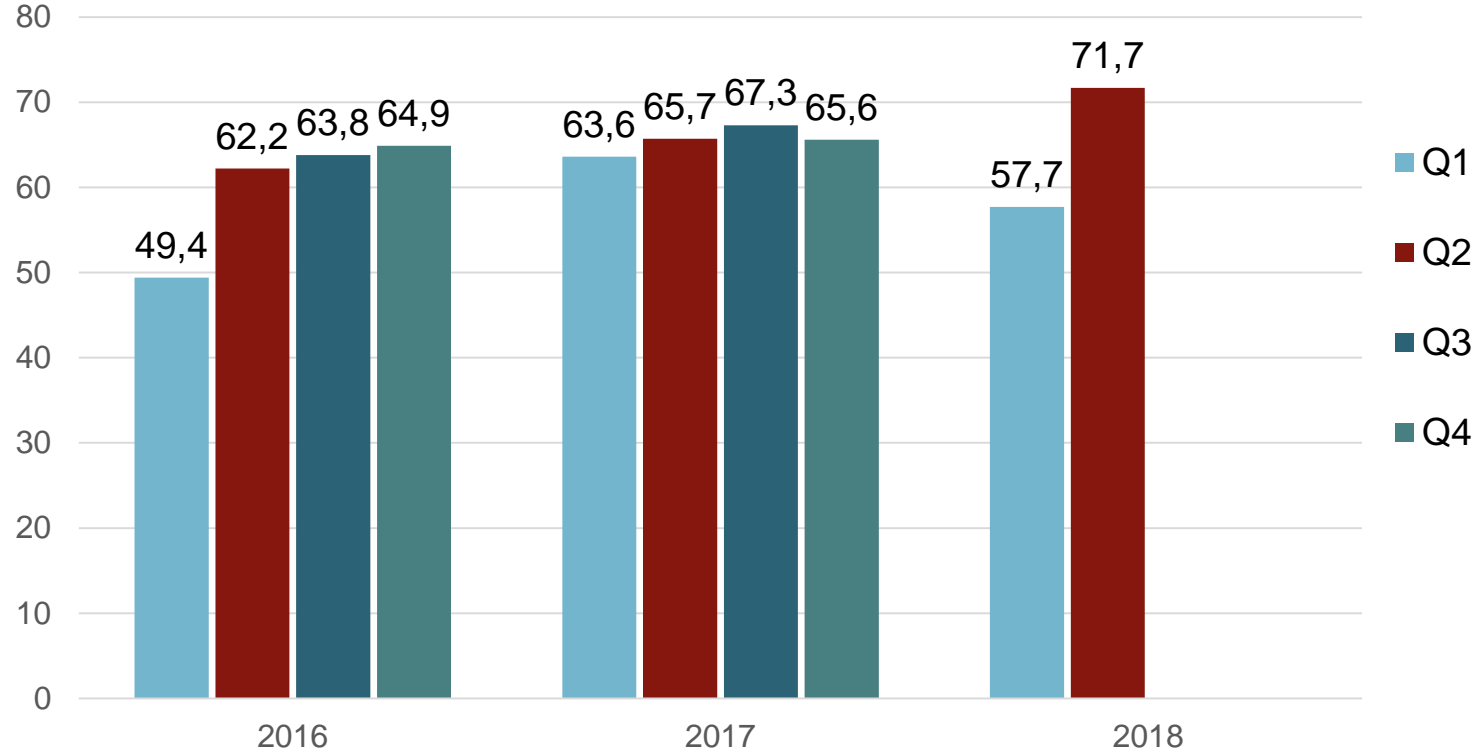
Q2 liikevoitto parani 50 % ja oli 3,6 Me (2,4), mikä on Telkon vuosineljänneksen ennätystaso.

Kannattavuutta paransivat liikevaihdon kasvu kustannustason pysyessä hallinnassa, tuotteiden parantunut keskimääräinen katetaso sekä kannattavuudeltaan parempi tuotevalikoima.

# Telkon avainluvut Q2

## Liikevaihto

M€



Liikevaihto kasvoi ja oli 71,7 Me (65,7).

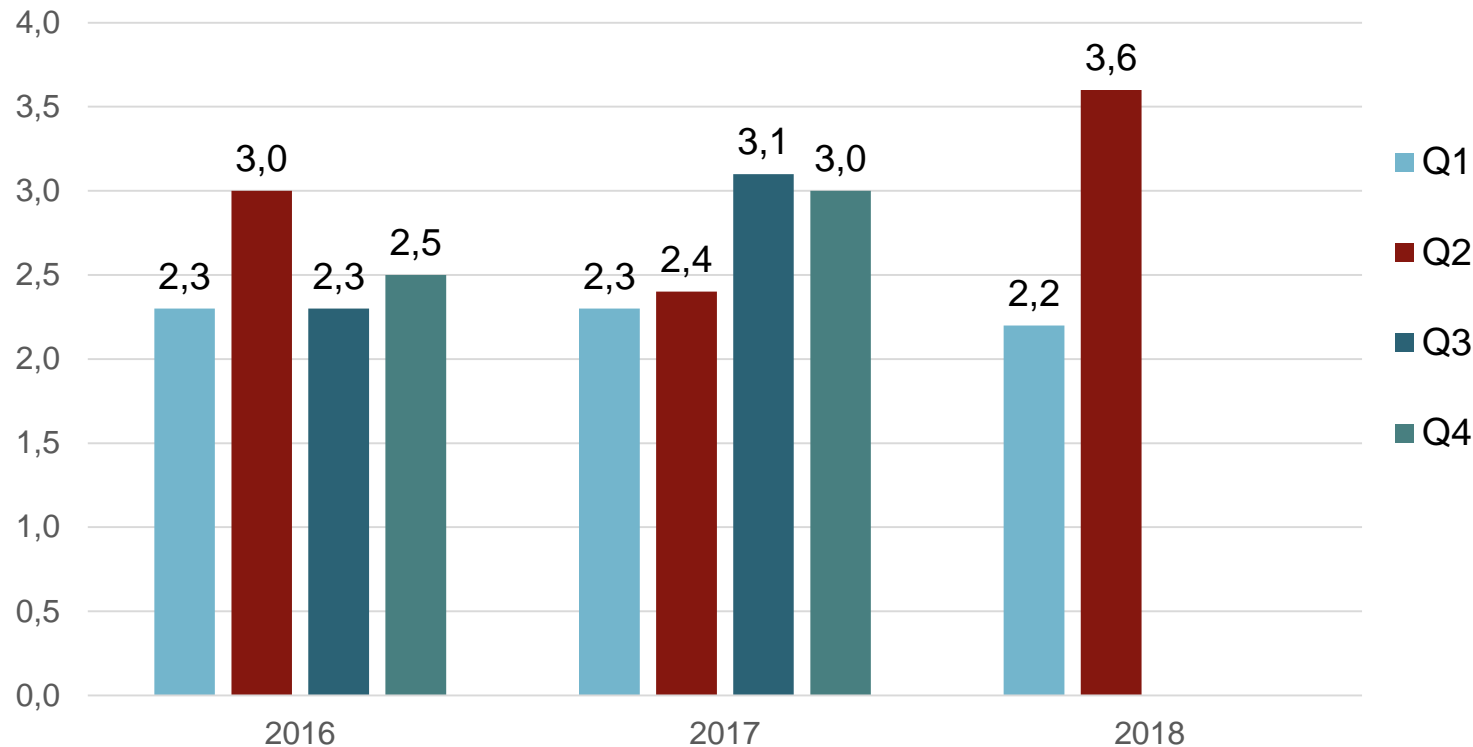
Liikevaihdon kasvua Q2 tuki vuoden Q1:n poikkeuksellisen kylmä säätila Venäjällä ja Ukrainassa. Teollisuuden kevätseasonki käynnistyi aiempaa myöhemmin ja raaka-aineiden myyntiä siirtyi Q2:lle.



# Telkon avainluvut Q2

## Liikevoitto

M€



Liikevoitto Q2 parani 50 % ja oli 3,6 Me (2,4), joka on Telkon vuosineljänneksen ennätystaso.

Liikevoittoprosentti oli 5,0 % (3,7).

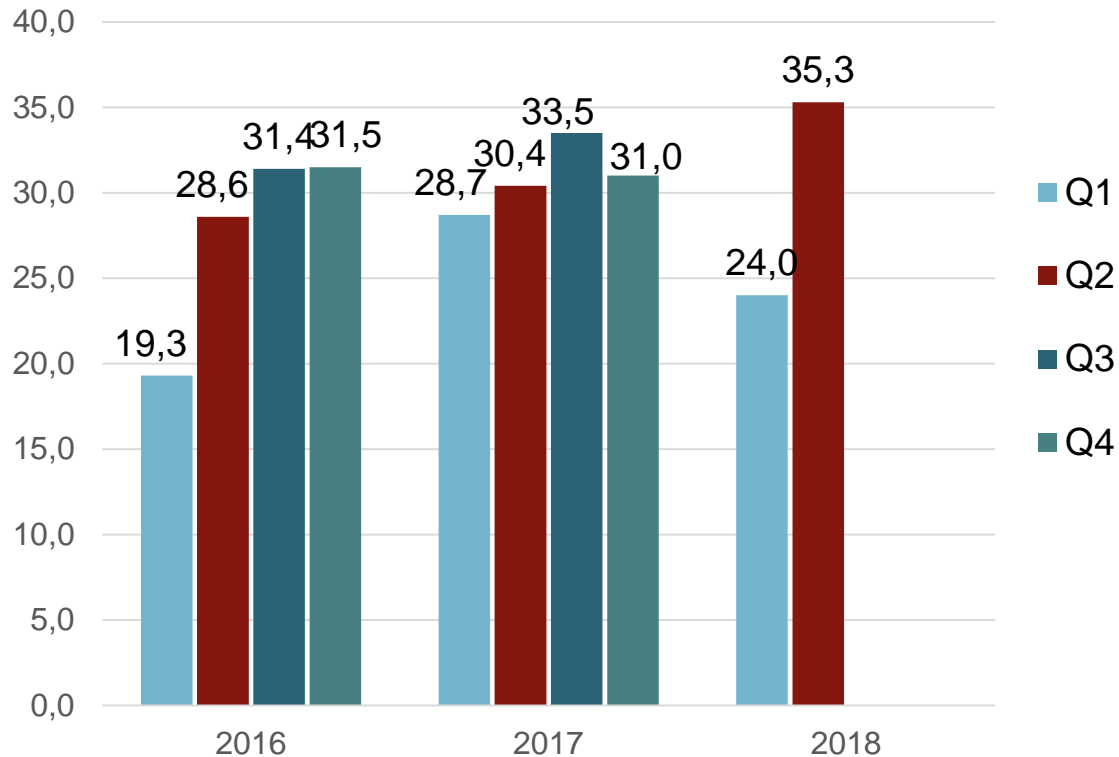
Kannattavuutta kohensi mm. tuotteiden parantunut keskimääräinen katetaso sekä kannattavuudeltaan parempi tuotevalikoima.



# Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto

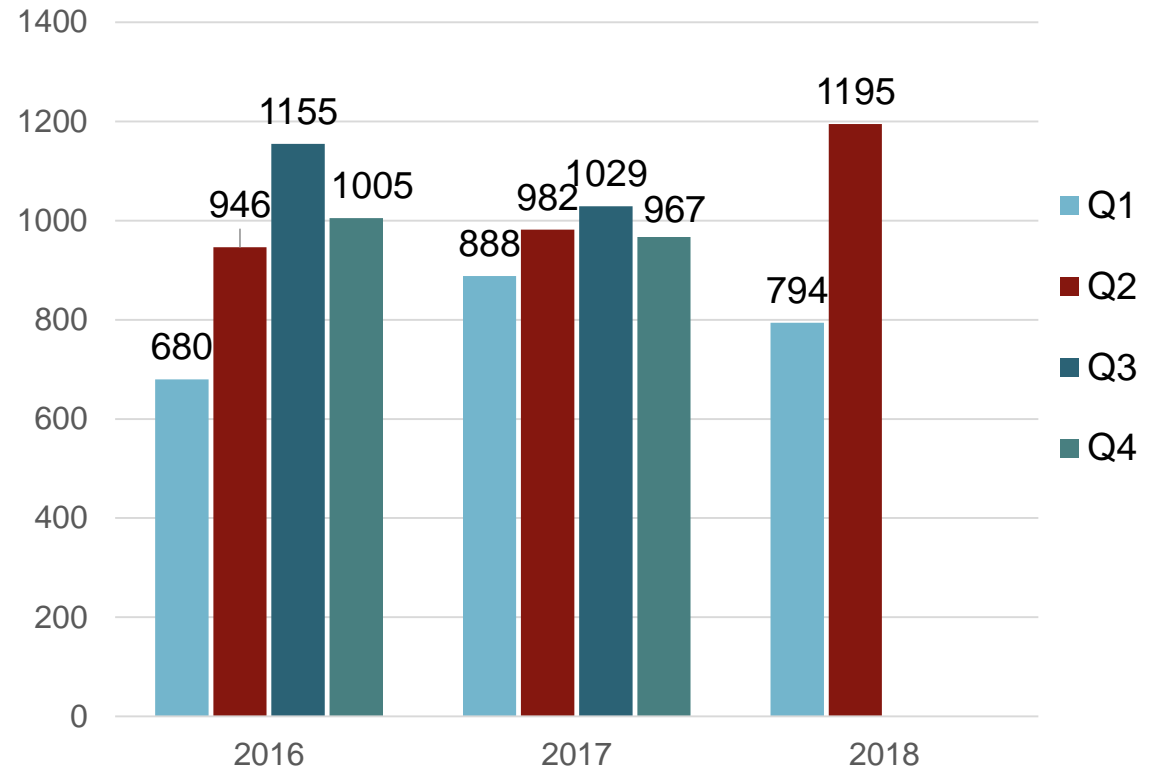
## Markkina-alueen liikevaihto

M€



## Venäjän yhtiön liikevaihto

MRUB





# Kauko

Parhaat työkalut liikkuvaan tietotyöhön

# Kauko

Liikevaihto laski 15 % ja oli 7,2 Me (8,5).

Liikevaihto laski erityisesti energia-  
tehokkuuslaitteissa ja terveyden-  
huoltoratkaisuissa.

Merkittävimpien sopimuskumppanien  
toimitukset painottuvat Q3 ja Q4 ajalle.

Hansel valitsi Kaukon vahvennetut  
tietokoneet sopimuslaitteiksi.

Liiketulos oli -0,4 Me (0,1).

Tappiollinen ohjelmistokehitysyksikkö  
lopetettiin Q2 aikana.

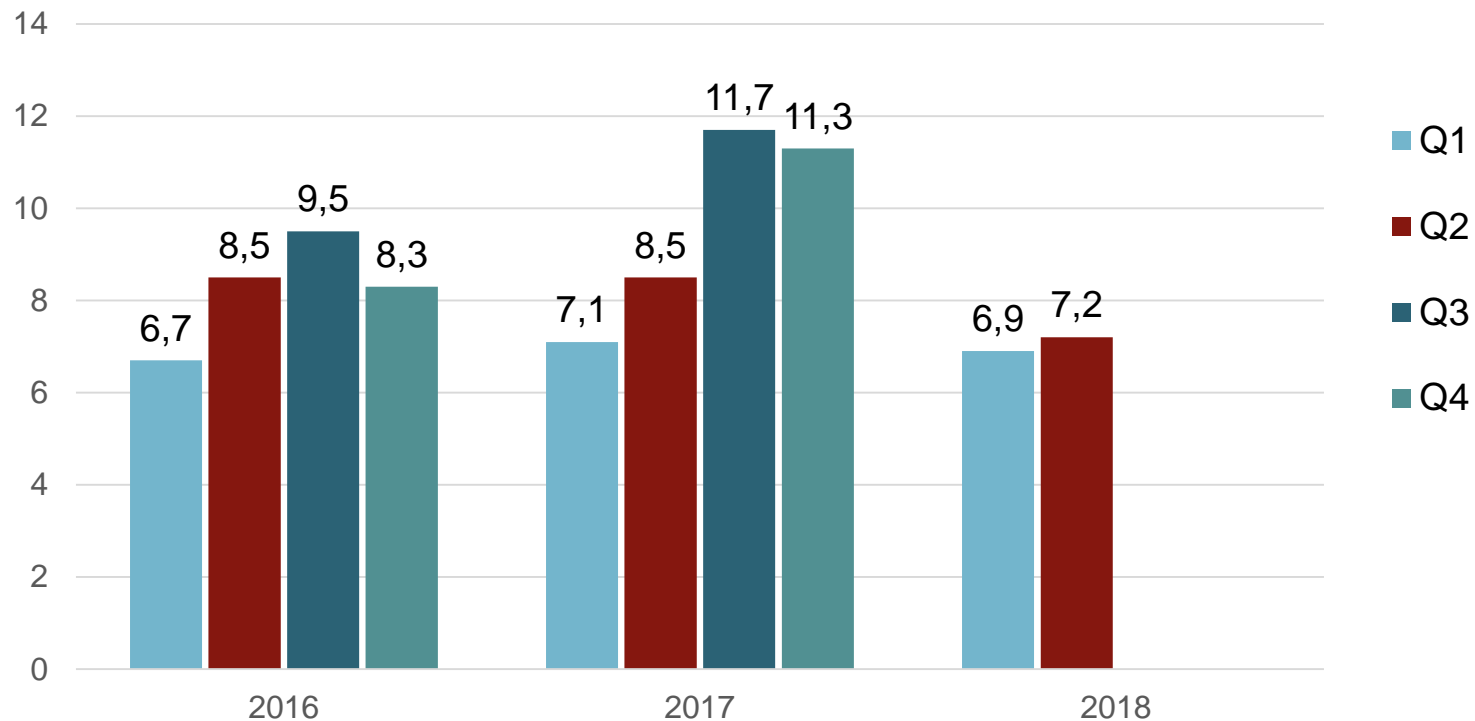
Toisella neljänneksellä maksettiin  
erokorvaus edelliselle toimitusjohtajalle.

Kaukossa toteutetaan määrätietoisia  
toimenpiteitä kannattavuuden  
parantamiseksi.

# Kaukon avainluvut Q2

## Liikevaihto

M€



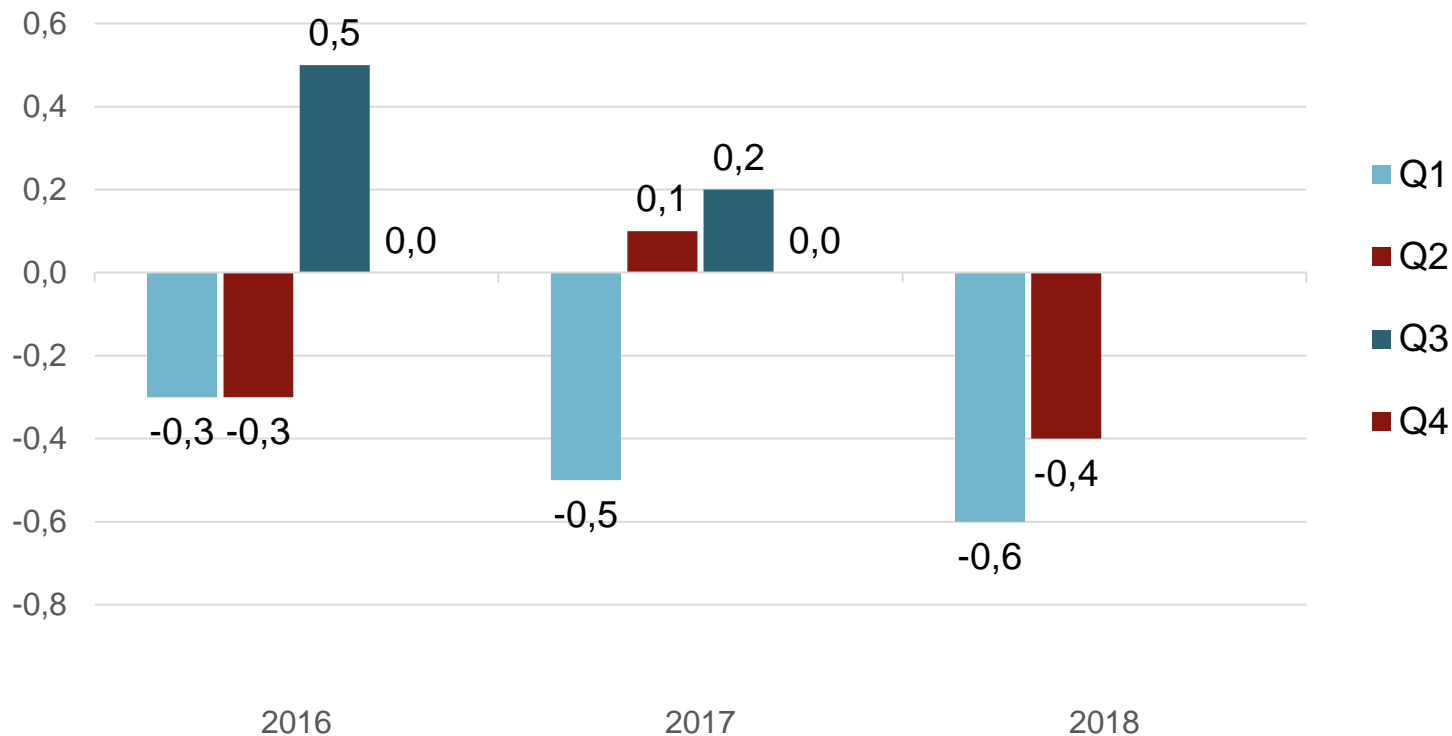
Q2 14.8.2018

Liikevaihto laski ja oli  
7,2 Me (8,5).

# Kaukon avainluvut Q2

## Liikevoitto

M€



Liiketulos laski ja oli  
-0,4 Me (0,1).

Liikevoitto ei ole  
tavoitetasolla.

# Vuoden 2018 markkinoiden yleisnäkymät

- Kansainvälisen talouden odotetaan jatkavan kasvua.
- Teollisuustuotannon odotetaan kasvavan Aspon liiketoimintojen päämarkkina-alueilla Pohjois-Euroopassa
- Yleiset poliittiset riskit voivat heikentää toimintaympäristöä tai estää vapaakauppaa.
- Venäjän talous on maltillisessa kasvussa mutta poliittiset riskit ovat lisääntyneet johtuen pakotepolitiikasta.
- Aspo jatkaa laajentumista itämarkkinoilla.
- Tiedossa ei ole poikkeuksellisia eriä tai korvausvaateita.
- Raaka-aineiden hintojen ja kuivarahtien rahtitasojen odotetaan säilyvän ennallaan tai vahvistuvan.

**Aspon päämarkkinoilla teollisuustuotannon odotetaan kasvavan.**

**Aspo jatkaa orgaanista laajentumista itämarkkinoilla ja vauhdittaa kasvua epäorgaanisesti länsimarkkinoilla.**



# Ohjeistus vuodelle 2018

Säilyy ennallaan:

Aspon liikevoitto on 25-31 Me (23,1)  
vuonna 2018.

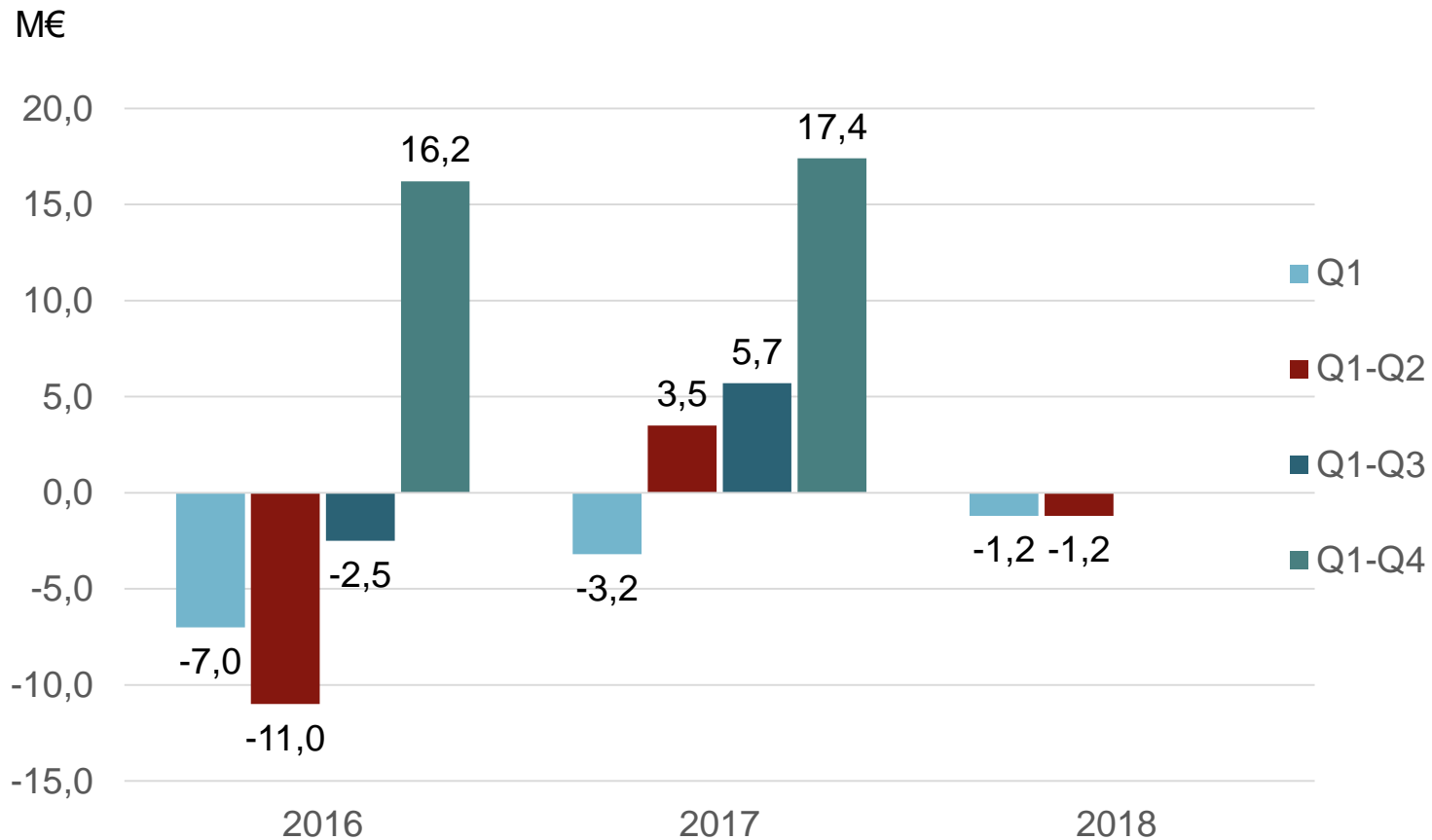


# Lisämateriaali

Q2 14.8.2018



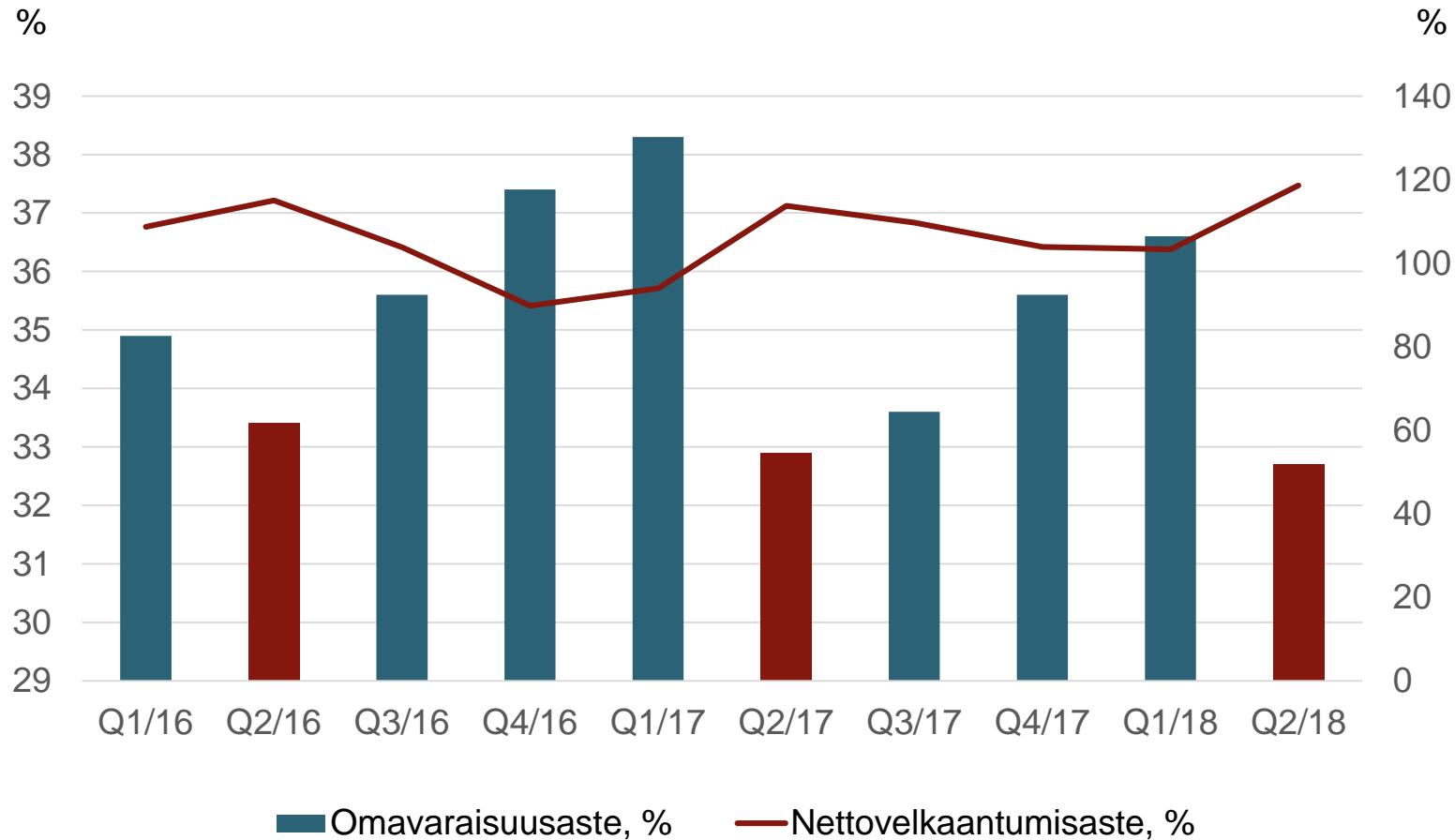
# Liiketoiminnan rahavirta



Liiketoiminnan rahavirta heikkeni ja oli -1,2 Me (3,5)

Käyttöpääomaa sitoutui pääosin Telkon liiketoiminnan kasvuun.

# Omavaraisuusaste ja nettovelkaantumisaste



Aspo-konsernin nettovelkaantumisaste oli 118,6 %.

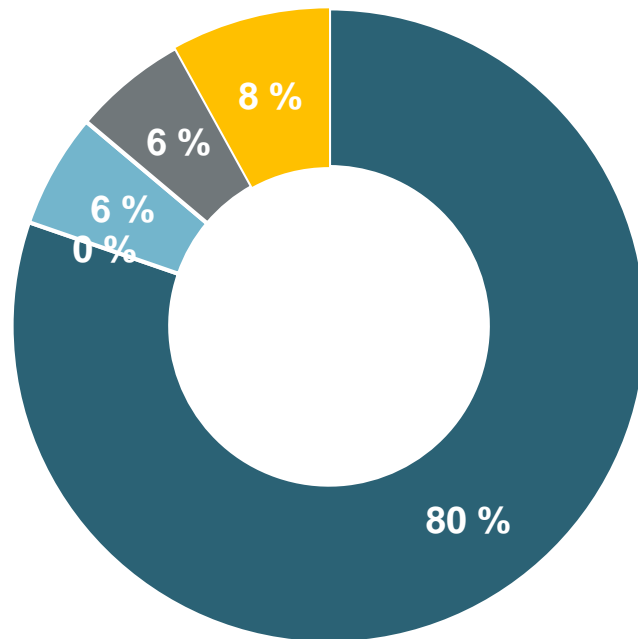
H2 Aspo-konsernin pääomarakenteeseen tulee vaikuttamaan sekä varustamon investointi kahteen uuteen kuivarahtialukseen, että ruotsalaisen AtoB@C-varustamon yritysosto.

# Vieraan pääoman rakenne

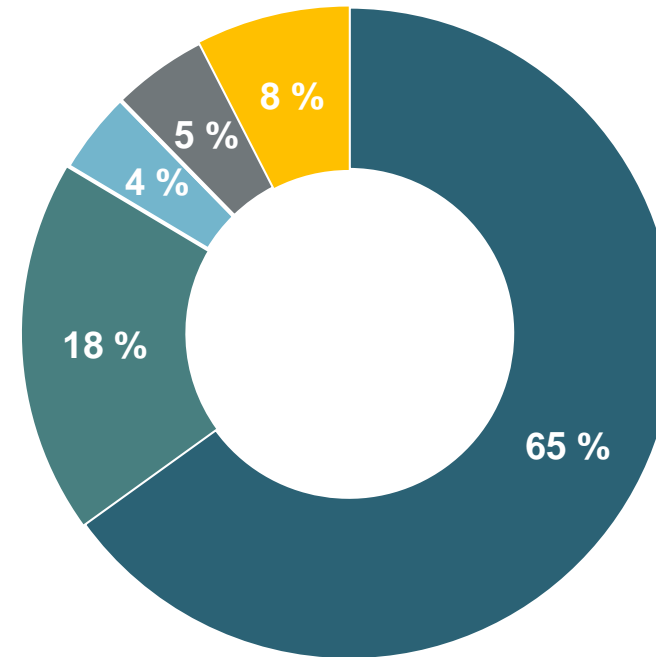
Korollinen vieras pääoma  
30.06.2017: 137 M€



Korollinen vieras pääoma  
30.6.2018: 146 M€

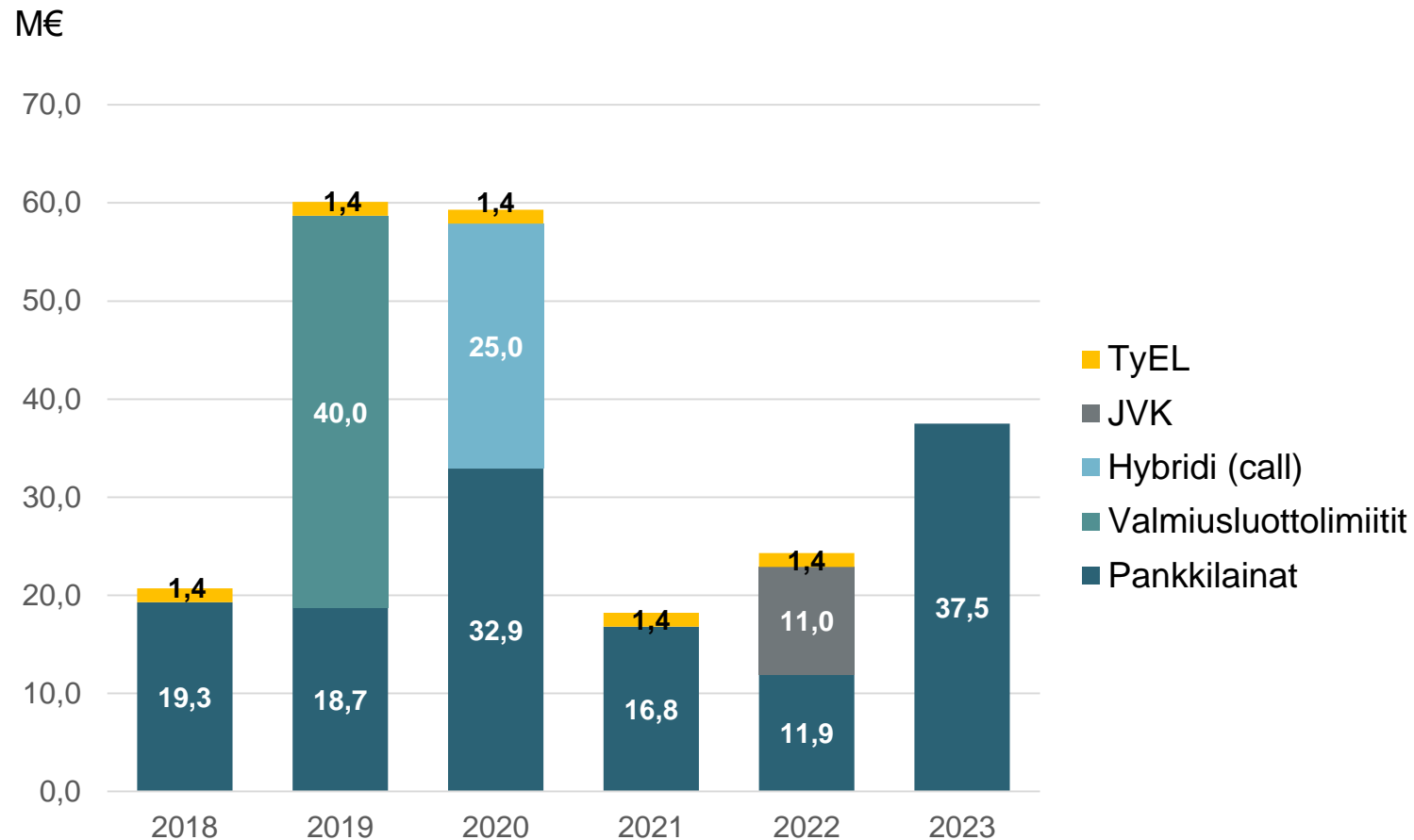


- Pankkilainat
- Yritystodistukset
- Muut
- TyEL-laina
- JVK



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

# Merkittävien rahoitussopimusten erääntyminen

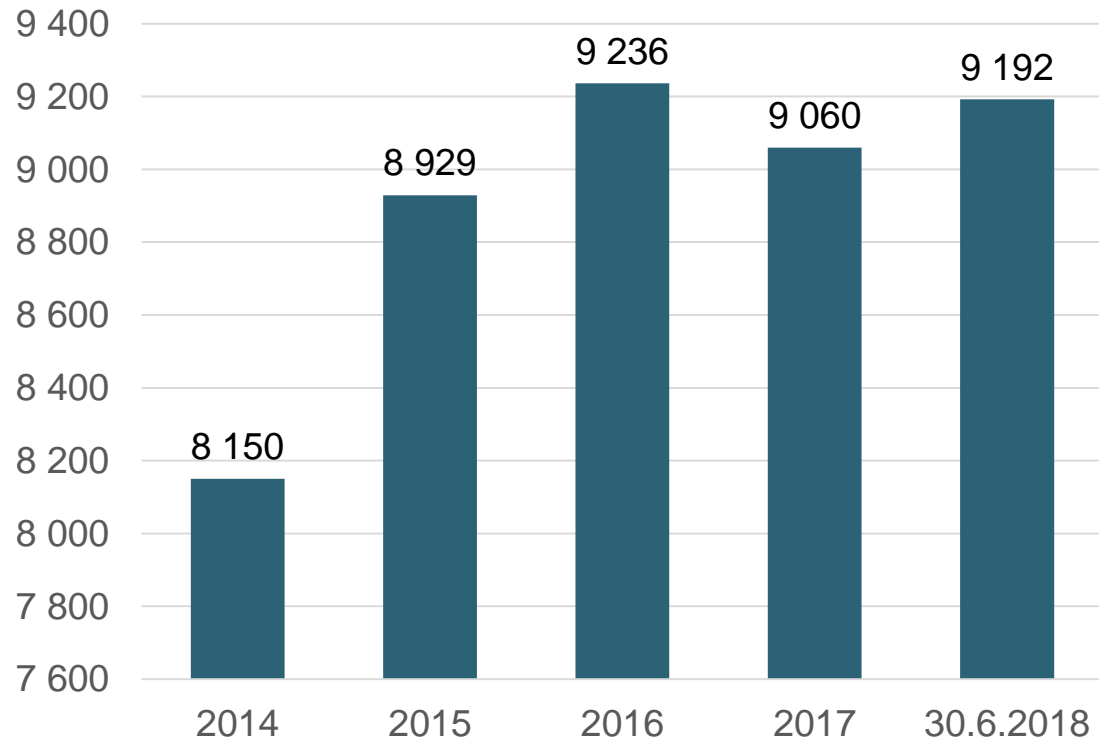


Korollisten velkojen keskikorko oli 1,6 % katsauskauden lopussa.

Vuonna 2018 erääntyy rahoitussopimuksia yhteensä noin 16 miljoonaa euroa.

# Osakkaiden määrä / jakauma

## Osakkeenomistajien lukumäärä



## Osakkeenomistuksen jakauma 30.6.2018 omistajaryhmittäin, osakkeita %

