



Aspon Q1

8.5.2019

Toimitusjohtaja Aki Ojanen

Aspon Q1

Liikevaihto kasvoi ja oli 141,5 Me (115,3).

Liikevaihdon kasvu 23 %.

Liikevoitto kasvoi ja oli 4,9 Me (3,7).

Liikevoiton kasvu 32 %.

Katsauskauden voitto kasvoi ja oli 3,5 Me (2,0).

Osakekohtainen tulos parani ja oli 0,10 euroa (0,05).

ESL Shipping ja Telko kasvattivat liikevaihtoa ja paransivat liikevoittoa.

Aspon orgaaninen kasvu Itämarkkinoilla jatkui, kasvua 16 %.

IFRS 16 -standardin käyttöönotto kasvatti nettovelkaantumisasastetta noin 30 prosenttiyksikköä.

Kauko raportoidaan osana Telko-segmenttiä.

Ohjeistus vuodelle 2019 säilyy ennallaan:

Aspon liikevoitto on 28–33 Me (20,6) vuonna 2019.

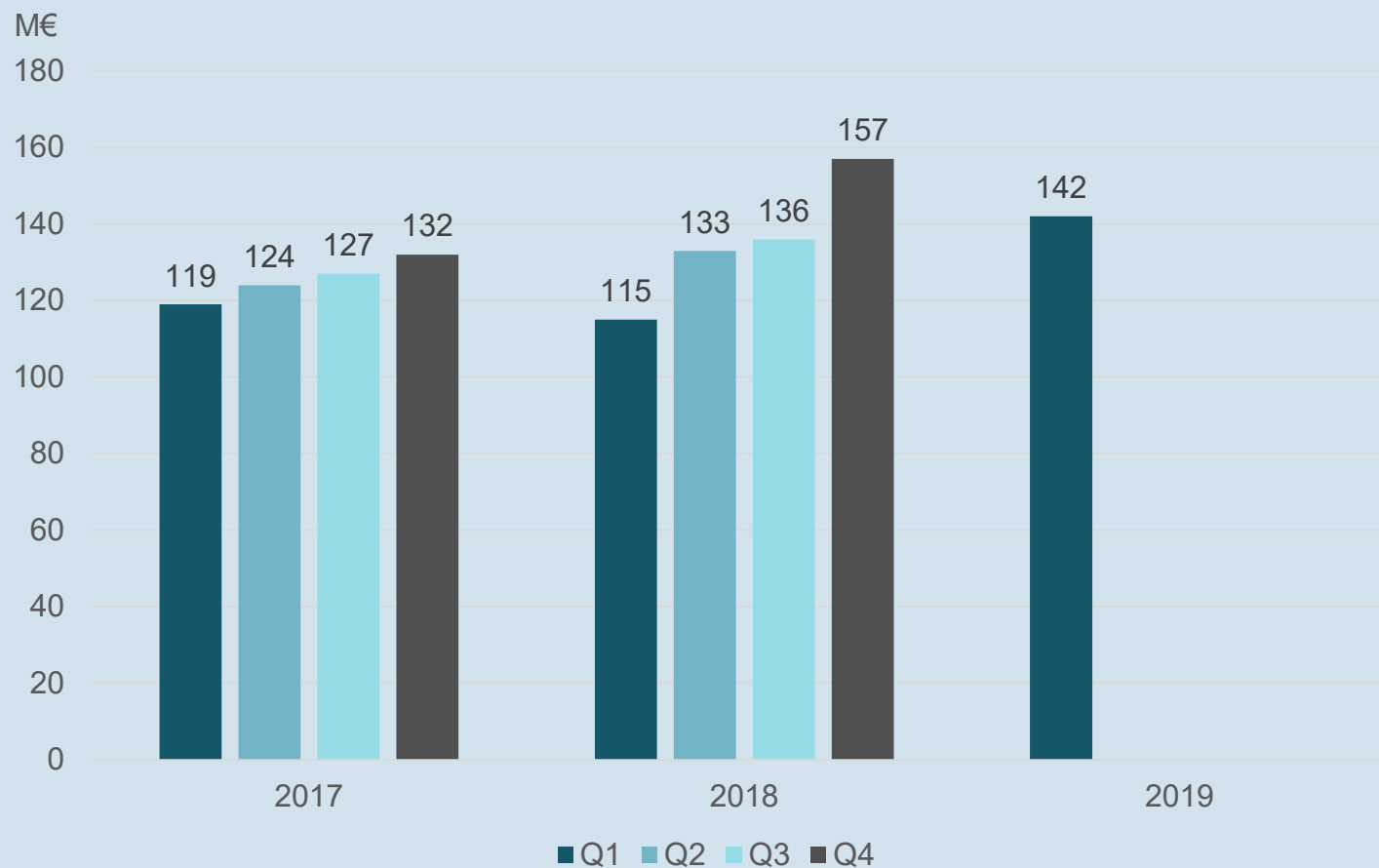
Liikevaihto vuosineljänneksittäin

Aspon liikevaihto kasvoi 23 %.

**Merkittävin liikevaihdon kasvu
ESL Shippingissä.**

**Aspon suurin markkina-
alue Suomi kasvoi 29 %.**

**Skandinavian liikevaihto
kasvoi 64 %.**



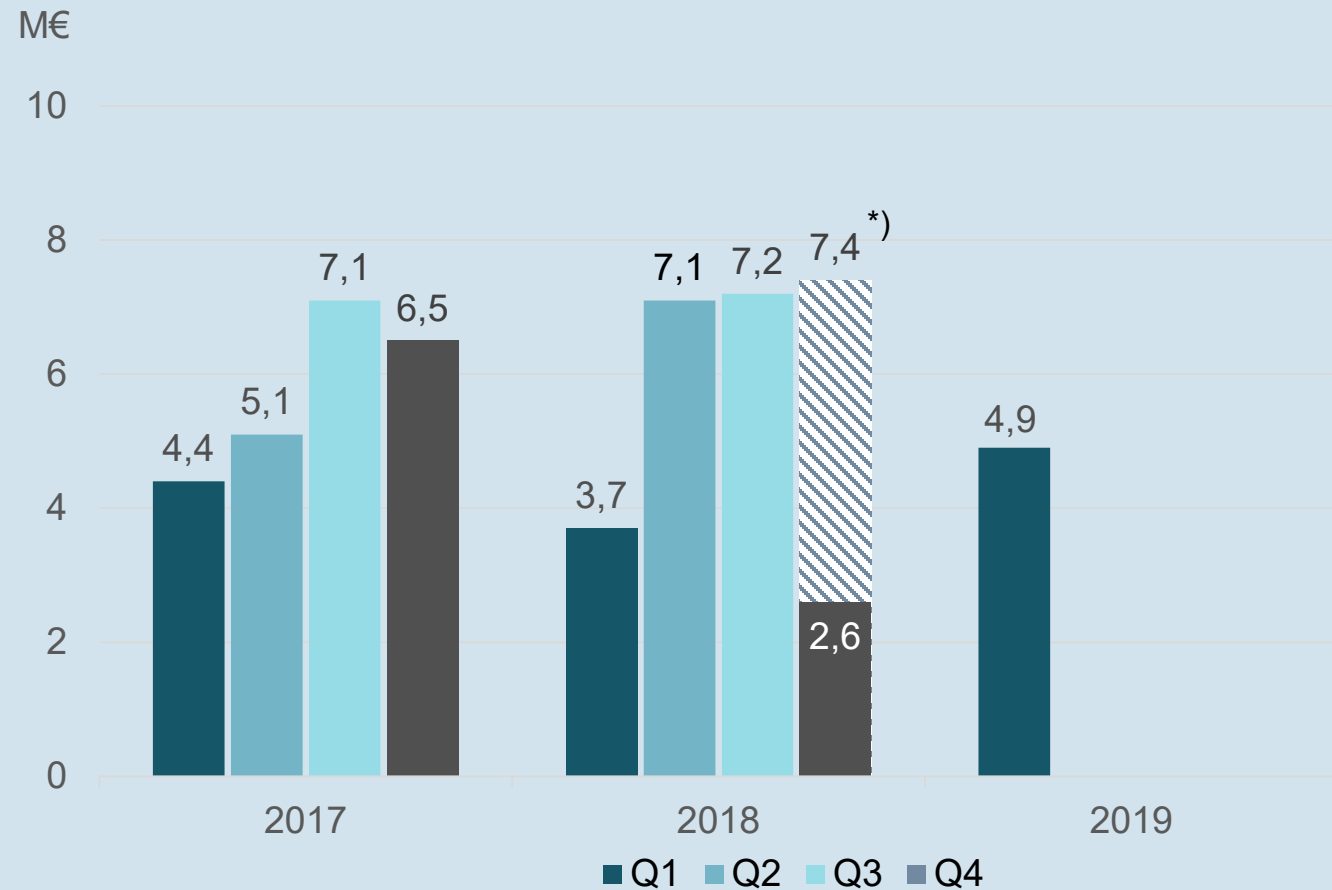
Liikevoitto vuosineljänneksittäin

Liikevoitto oli 4,9 Me (3,7).

Liikevoitto kasvoi
ennätystasolle, kasvua 32 %.

Liikevoittoa paransivat
ESL Shipping ja Telko.

Syklisyydestä johtuen Q1
yleensä vuoden heikoin
vuosineljännes.



^{*)} Liikearvon alaskirjauksella oikaistu liikevoitto oli 7,4 Me

Pitkääaikaiset taloudelliset tavoitteet

**Liikevoittoprosentti
oli 3,5 % (3,2).**

**Tavoitetaso vuoteen 2020
mennessä on 7 %.**

**Vuositasolla IFRS 16 -
standardin vaikutus on
arviolta 0,8 Me.**

Liikevoittoprosentti, kumulatiivinen



^{*)} Liikearvon alaskirjauksella oikaistu liikevoittoprosentti oli 4,7 %.

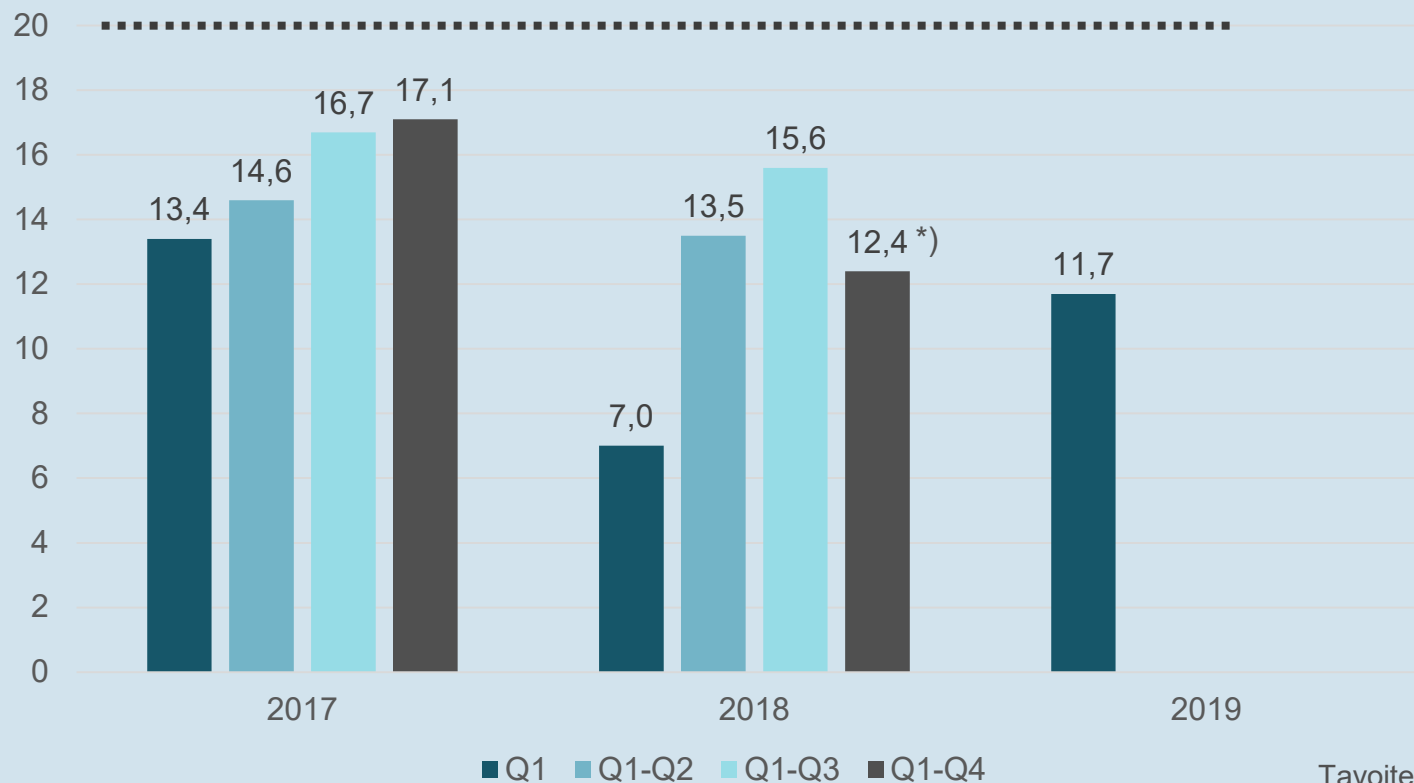
Tavoitetaso
merkitty
katkoviivalla

Pitkäaikaiset taloudelliset tavoitteet

Oman pääoman tuotto
parani ja oli
11,7 % (7,0).

Tavoitetaso on
keskimäärin yli 20 %
vuoteen 2020 mennessä.

Oman pääoman tuotto, kumulatiivinen



*) Liikearvon alaskirjauksella oikaistu oman pääoman tuotto oli 16,2 %.

Tavoitetaso
merkitty
katkoviivalla

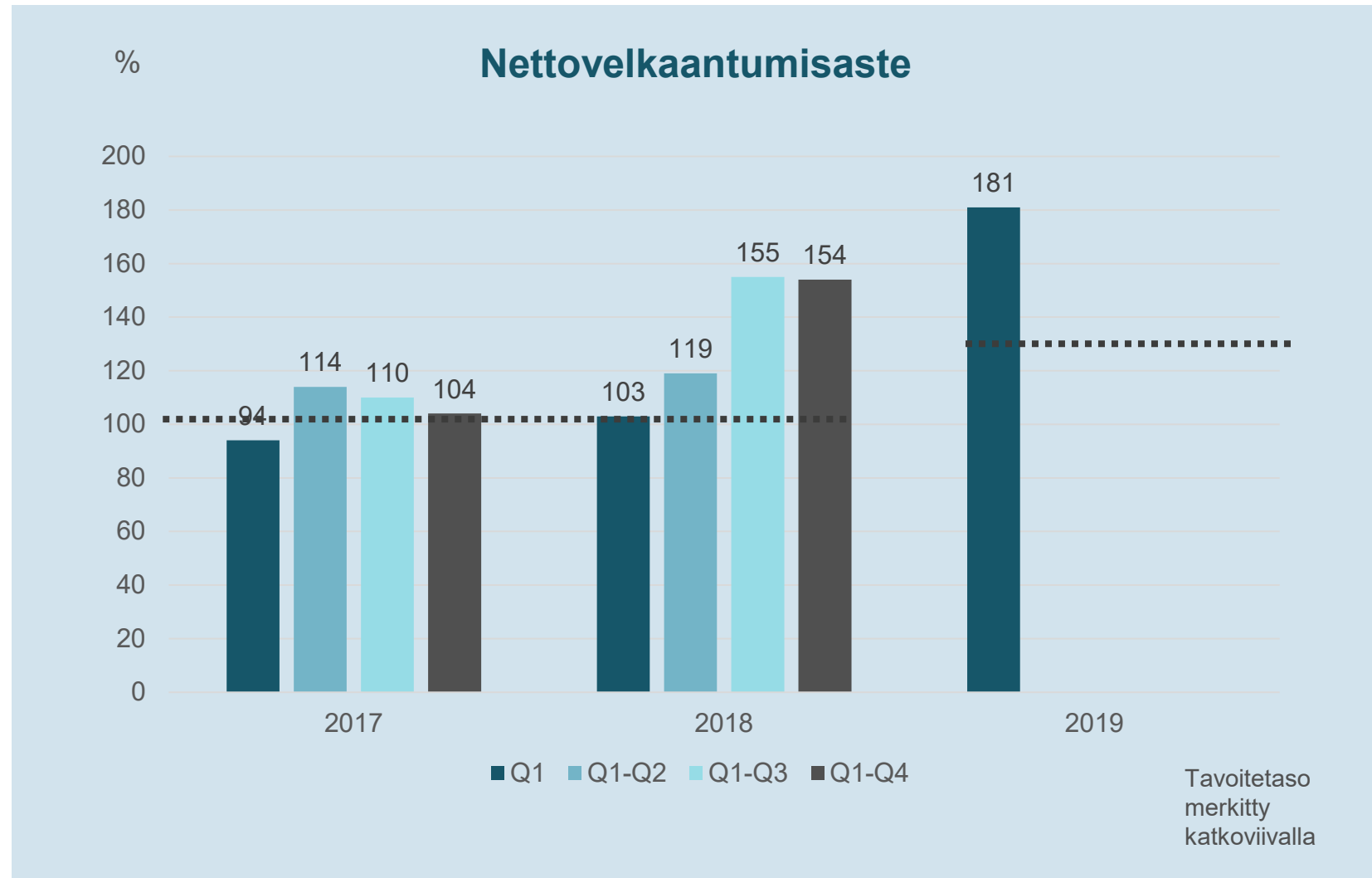
Pitkäaikaiset taloudelliset tavoitteet

Nettovelkaantumisaste kasvoi ja oli 181,1 % (103,3).

Nettovelkaantumisastetta nostivat vuoden 2018 investoinnit ja yrityskauppa.

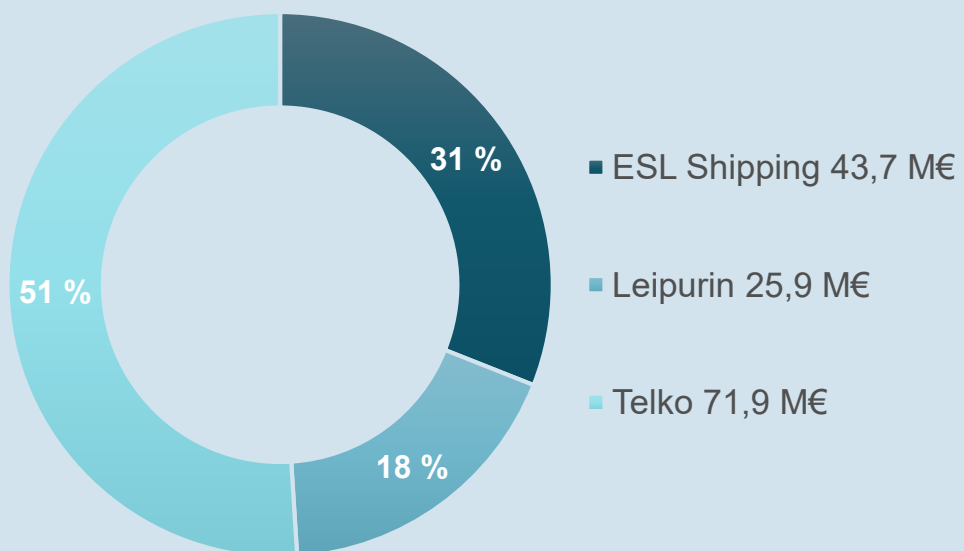
IFRS 16 -standardin vaikutuksesta nettovelkaantumisaste kasvoi noin 30 prosenttiyksikköä.

Uusi tavoitetaso on enintään 130 % vuoteen 2020 mennessä.

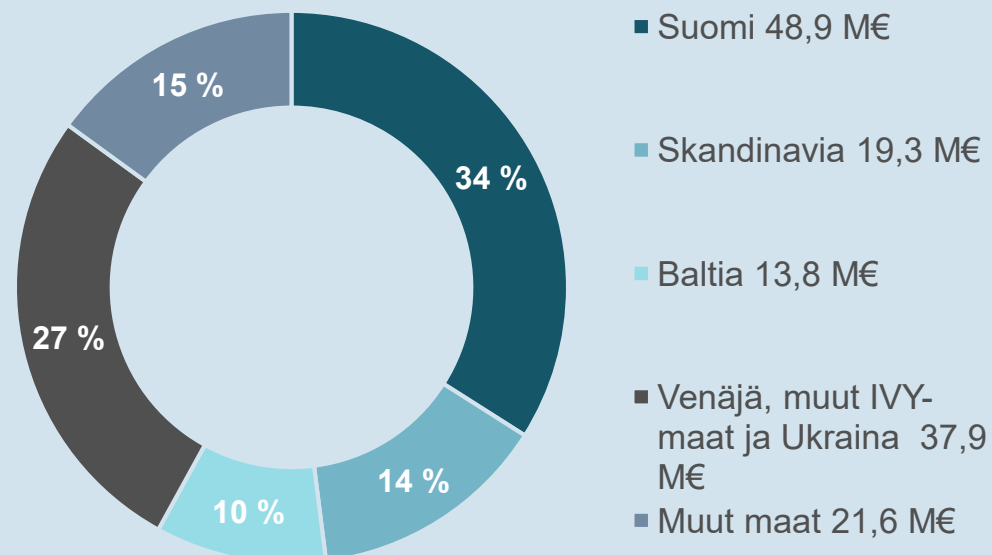


Aspo on tasapainoinen kokonaisuus

Liikevaihto liiketoiminnoittain Q1 2019



Liikevaihdon maantieteellinen jakauma Q1 2019

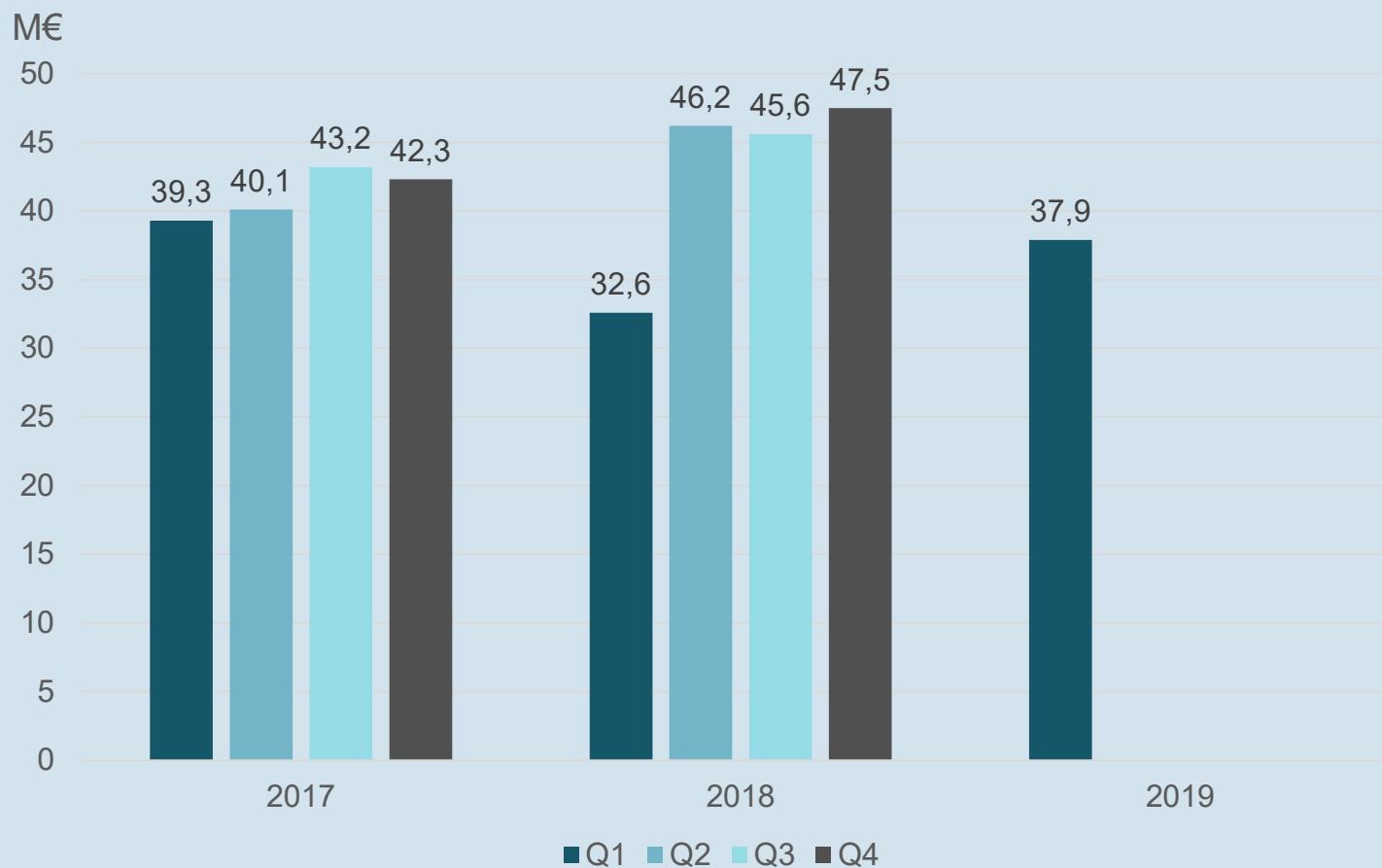


Venäjä, muut IVY-maat ja Ukraina

**Liikevaihto itämarkkinoilla
kasvoi ja
oli 37,9 Me (32,6).**

**Itämarkkinoilla
Telkon ja Leipurin
liikevaihto kasvoi.**

Kasvu yhteensä 16 %.



ESL Shipping

Johtava merilogistiikan tuottaja irtolasteille

ESL Shipping Q1

Markkinarahtihinnat heikkenivät voimakkaasti tammi-helmikuussa.

Maaliskuun vahvistumisesta huolimatta rahtihinnat olivat selvästi vertailukauden hintatasoja heikommat.

Liikevaihto kasvoi merkittävästi ja oli 43,7 Me (20,5). Kasvua oli 113 %.

Kasvu tapahtui pääosin AtoB@C-yrityskaupan ja uusien LNG-alusten käyttöönoton seurauksena.

Liikevoitto kasvoi ja oli 3,2 Me (2,6).

Liikevoittoa laskivat uusien LNG-alusten nosturiongelmat ja sitä kasvatti AtoB@C-varustamon tulos.

Yrityskaupan jälkeinen toimenpideohjelma synergiahyötyjen saavuttamiseksi edistyi katsauskaudella suunnitellusti.

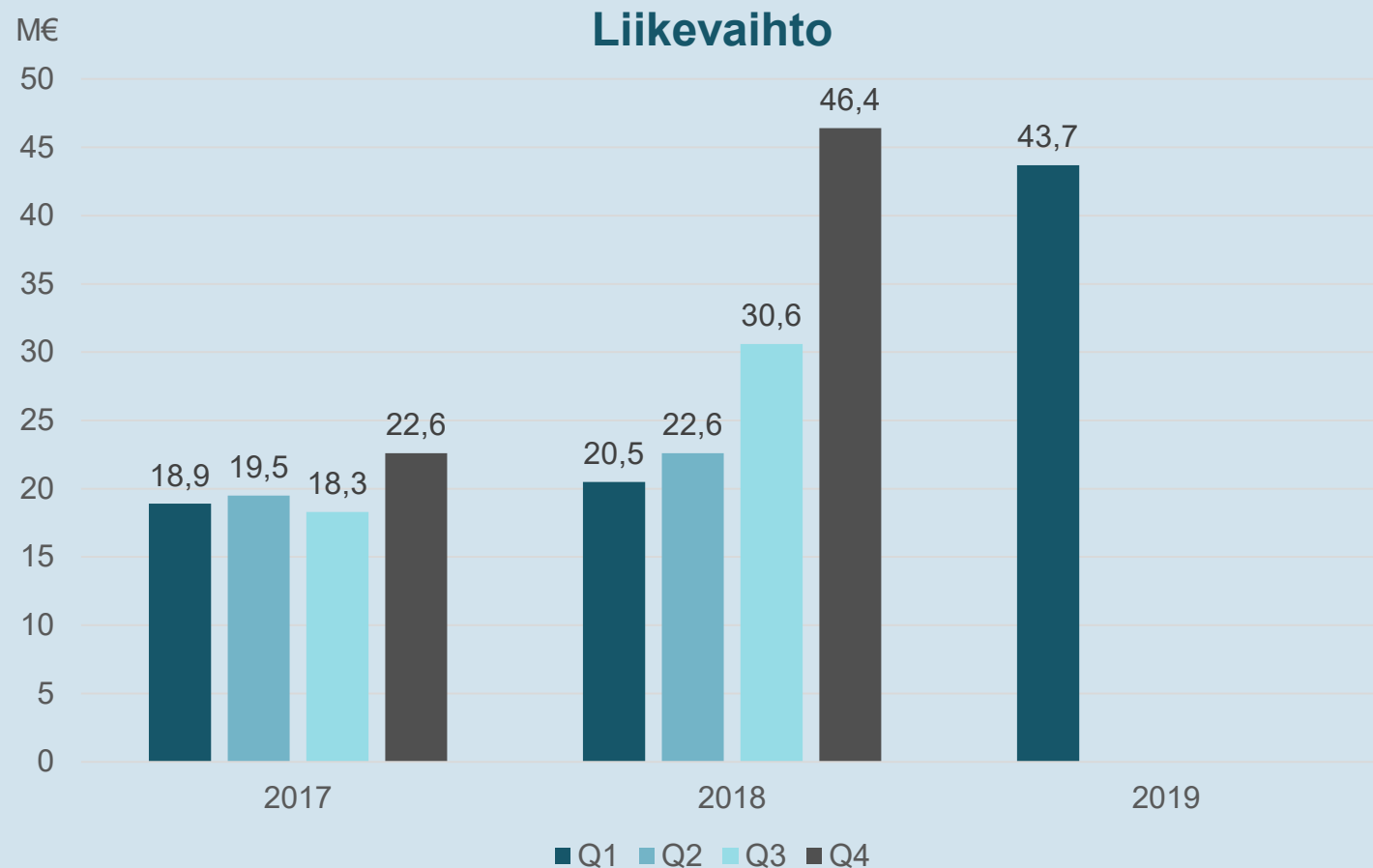
LNG-alusten nosturivioista johtuvia tuottojen menetyksiä ja kustannuksia ei ole odotettavissa vuoden jälkipuoliskolla.

ESL Shippingin avainluvut Q1

**Liikevaihto kasvoi
113 % ja oli 43,7 Me (20,5).**

**Yrityskaupan vaikutus kasvuun
oli 19,9 Me.**

**Liikevaihto kasvoi merkittävästi
AtoB@C-yrityskaupan tuoman
aluskapasiteetin, kahden uuden
LNG-aluksen käyttöönoton ja
korkeampien kuljetusmäärien
seurauksena.**

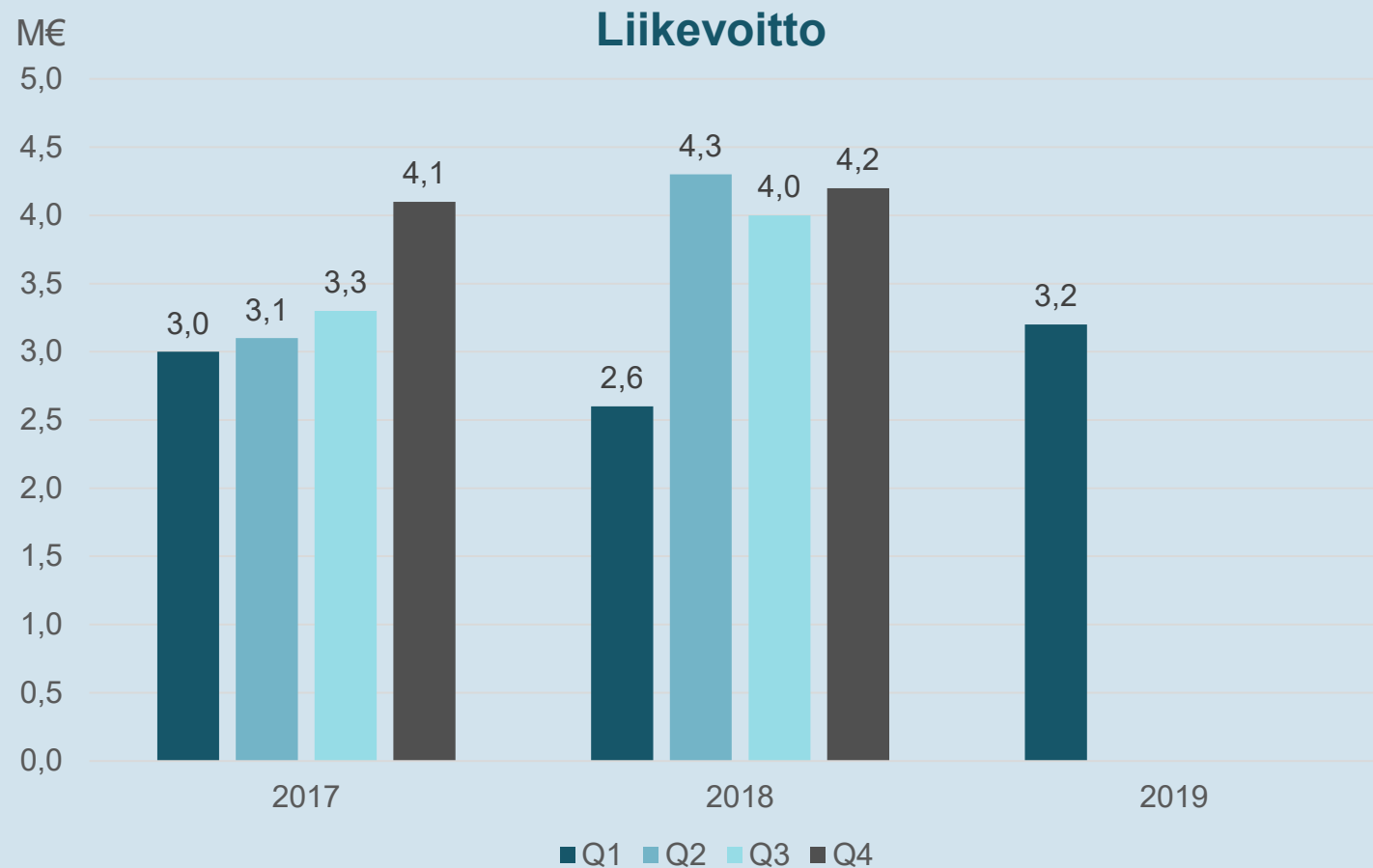


ESL Shippingin avainluvut Q1

**Liikevoitto kasvoi
ja oli 3,2 Me (2,6).**

**Liikevoittoprosentti oli
7,3 % (12,7).**

**Liikevoittoa laskivat
uusien LNG-alusten
nosturiongelmat ja sitä
kasvatti AtoB@C-
varustamon tulos.**



Baltic Dry Index



Lähde: Bloomberg

Leipurin

Leivästä ja reseptistä kokonaisuuksien tarjoomaan

Leipurin Q1

Teollisen pakatun leivän markkina oli edelleen laskussa länsimarkkinoilla. Myymäläleipomoiden sekä myymäläpaistopisteiden markkina jatkoi kasvuaan.

Venäjällä myymäläleipomoiden markkina kasvaa ja tässä markkinassa Leipurin on saavuttanut hyvän aseman.

Liikevaihto laski ja oli 25,9 Me (30,2).

Liikevaihdon lasku johtui pääosin koneliiketoiminnan projektitoimitusten jaksottumisesta.

Itämarkkinoilla pääsiäisen ajoittuminen vuoden toiselle neljännekselle hidasti kasvua.

Liikevoitto oli 0,5 Me (0,8).

Liikevoitto ei ollut tavoitellulla tasolla.

Itämarkkinan liikevaihto kasvoi ja oli 8,3 Me (8,2).

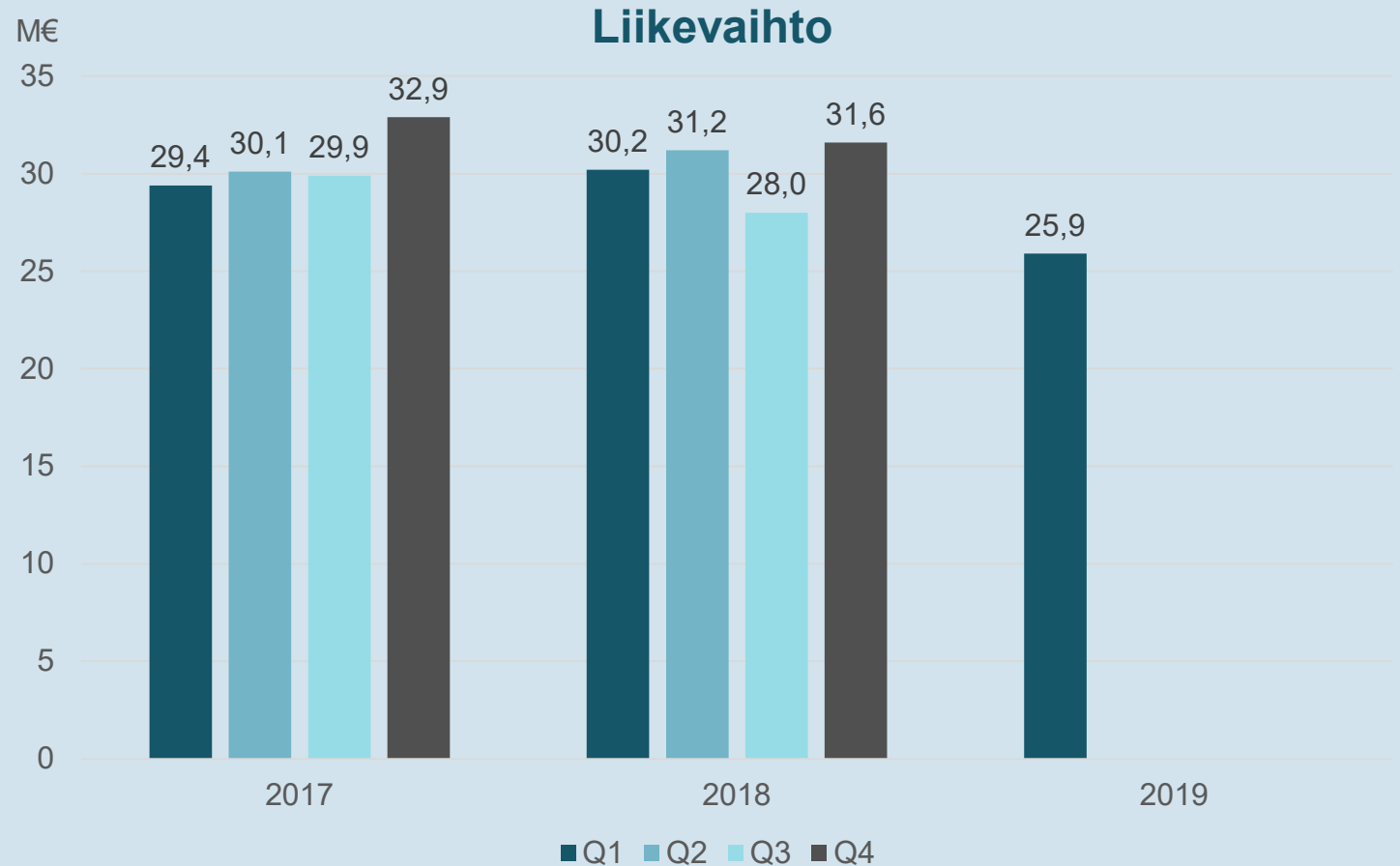
Leipurin liikevoittoprosentti oli 1,9 % (2,6).

Leipurin avainluvut Q1

Liikevaihto laski ja oli
25,9 Me (30,2).

Syklisen koneliiketoiminnan
liikevaihto laski noin 50 %.

Länsimarkkinoilla
leipomoraaka-aine- ja
foodservice-liiketoiminnan
liikevaihto oli vertailukautta
alhaisempi johtuen pääosin
Puolan lopetetusta raaka-
aineliiketoiminnasta.



Leipurin avainluvut Q1

Liikevoitto oli 0,5 Me (0,8).

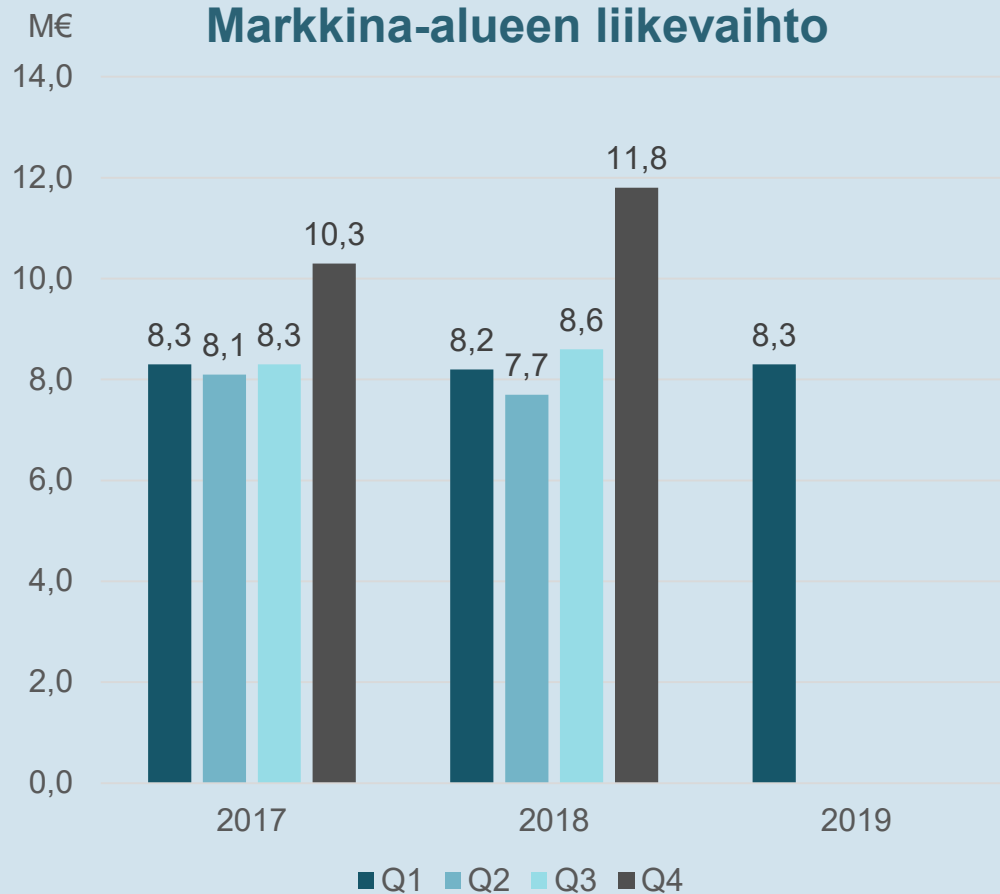
Liikevoittoprosentti
oli 1,9 % (2,6).

Liikevoitto jäi tavoitteesta
erityisesti tappiollisesta
koneliiketoiminnasta johtuen.



Venäjän, muiden IVY-maiden ja Ukrainan liikevaihto

Markkina-alueen liikevaihto



Venäjän yhtiön liikevaihto



Telko

Raaka-aineratkaisuja teollisuudelle

Aspo on muuttanut 1.1.2019 segmenttiraportointiaan siten,
että Kauko raportoidaan osana Telko-segmenttiä.

Telko Q1

**Kansainvälinen talouskasvu on hidastunut
Telkon markkina-alueella.**

**Teollisuuden raaka-aineiden kysyntä on
jatkunut melko hyvänä. Itämarkkinoiden
talouden maltillinen kasvu on jatkunut ja
kysyntä on ollut hyvällä tasolla.**

**Telko-segmentin liikevaihto kasvoi 11 %
ja oli 71,9 Me (64,6).**

**Telko-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 14 %
ja oli 65,8 miljoonaa euroa (57,7).**

**Telko-segmentin liikevoitto kasvoi 50 % ja oli
2,4 Me (1,6).**

**Telko-liiketoiminnan liikevoitto kasvoi 5 % ja
oli 2,3 Me (2,2).**

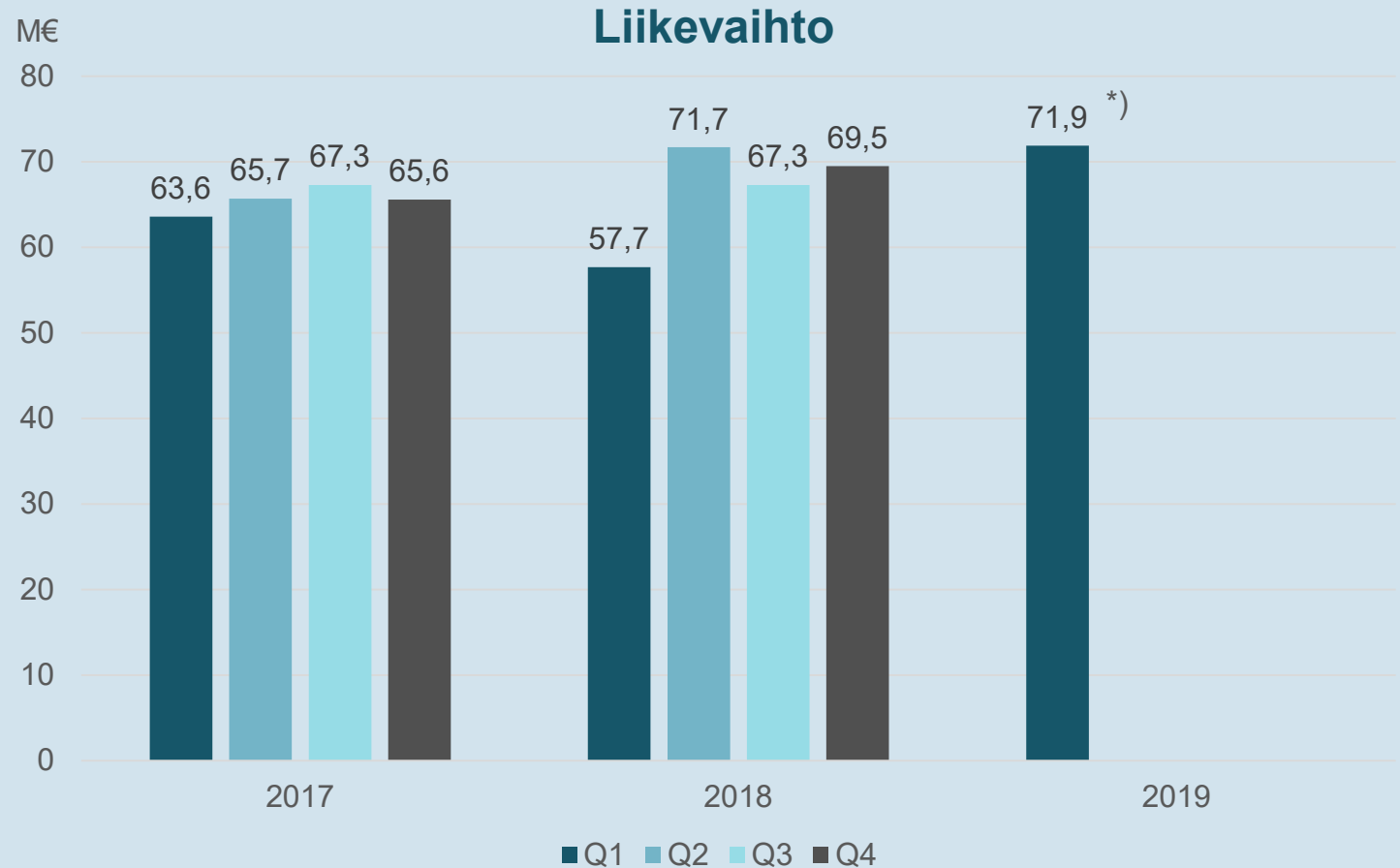
**Telkon itämarkkinoiden liikevoittoprosentti jäi
edelleen alle 5 %:n tason. Suurimpana syynä
kannattavuuden laskuun oli raaka-
ainehintojen voimakas lasku, mikä vaikuttaa
erityisesti varastoiduista raaka-aineista
saataviin myyntikatteisiin.**

Telkon avainluvut Q1

Telko-segmentin liikevaihto oli 71,9 Me (64,6).

Telko-liiketoiminnan liikevaihtoa kasvatti myynnin volyymikasvu usealla markkina-alueella.

Kasvua rajoitti selvästi alentuneet raaka-aineiden hinnat.



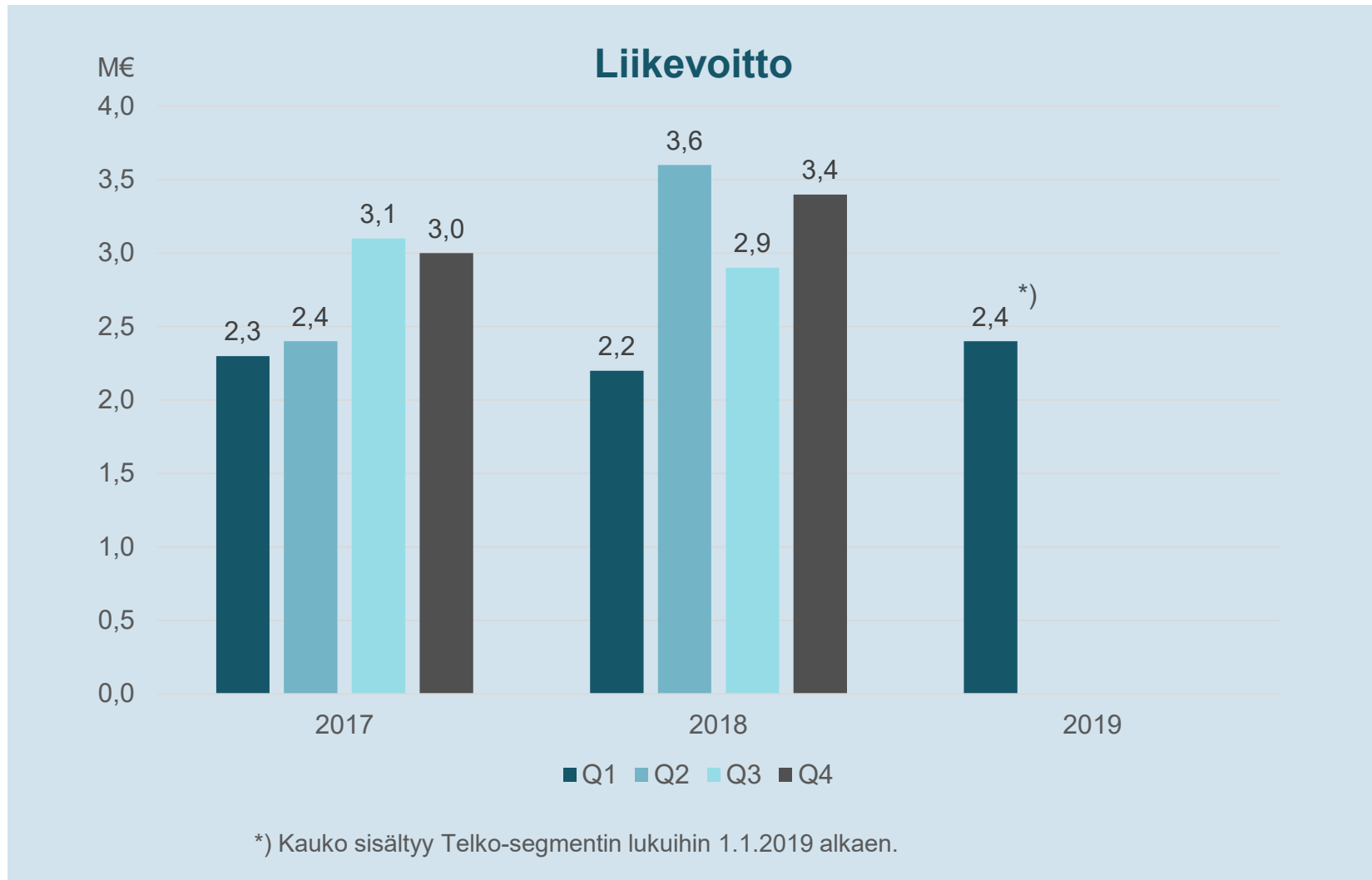
*) Kauko sisältyy Telko-segmentin lukuihin 1.1.2019 alkaen. Kaukon liikevaihto Q1 2019 oli 6,1 Me.

Telkon avainluvut Q1

Telko-segmentin liikevoitto parani ja oli 2,4 Me (1,6).

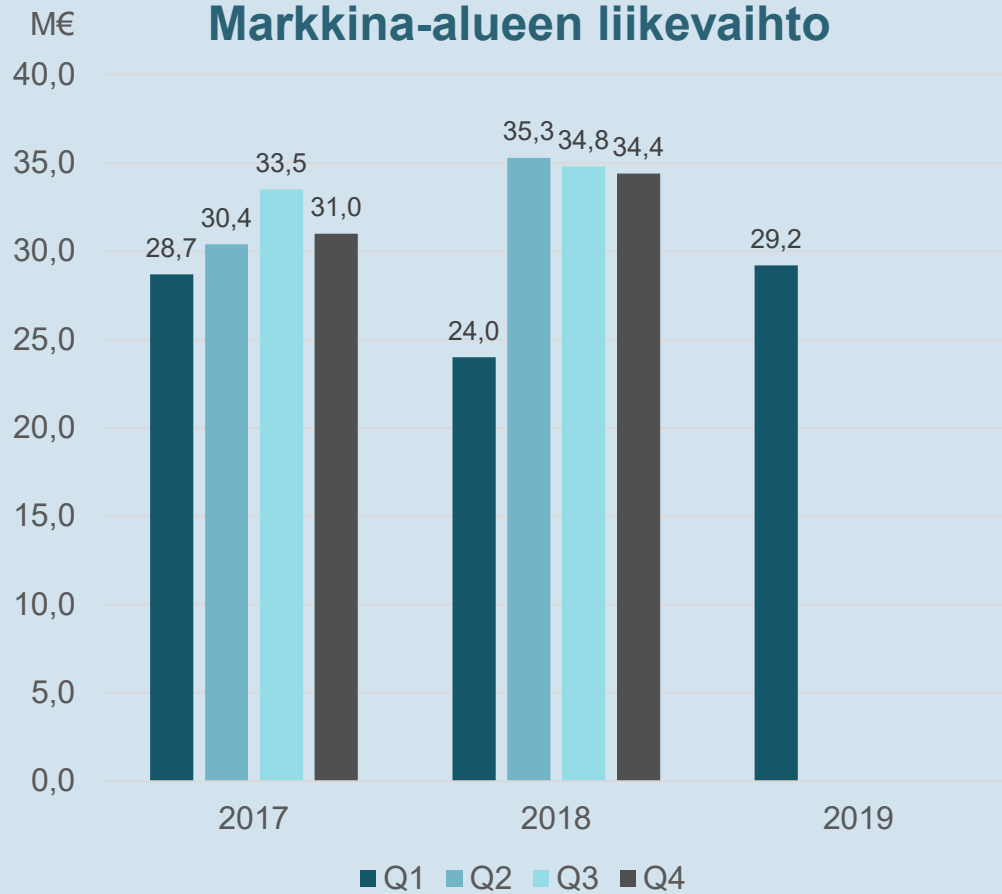
Telko-liiketoiminnan liikevoitto oli 2,3 Me (2,2) ja liikevoittoprosentti oli noin 3,6 % (3,8).

Kauko-liiketoiminnan liikevoitto oli lievästi positiivinen.

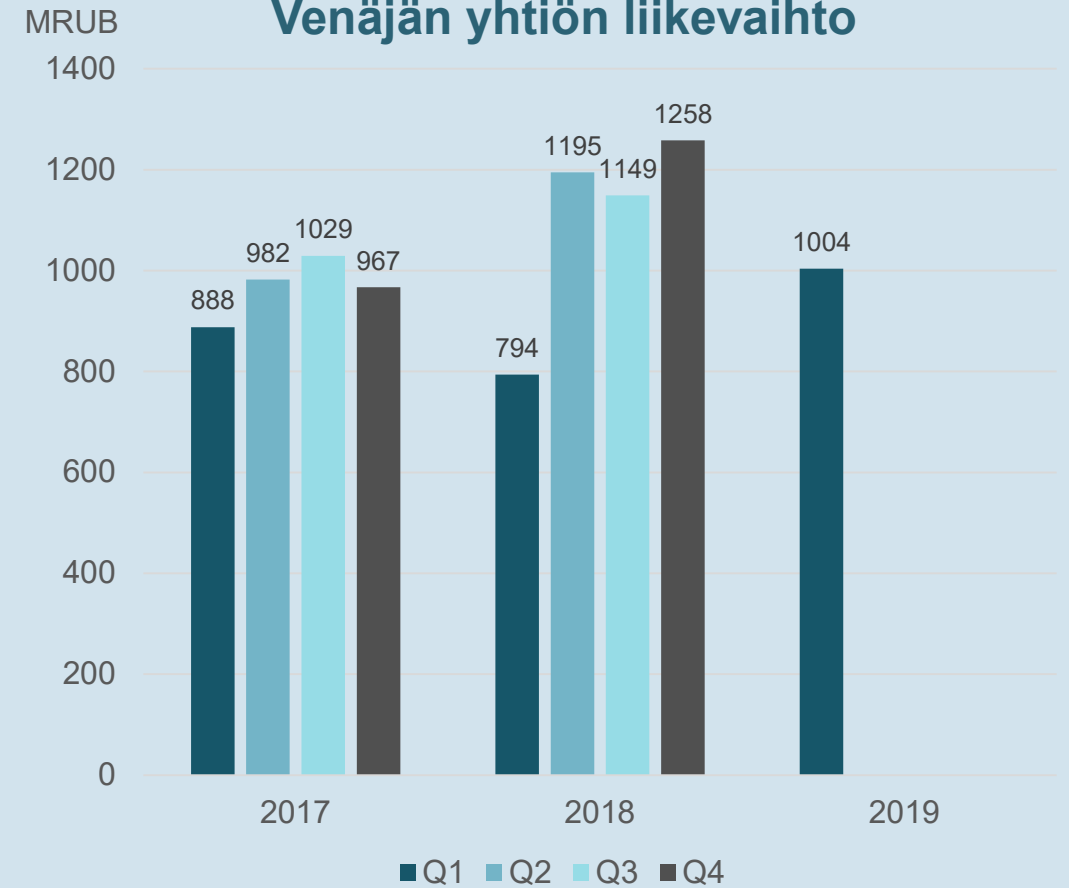


Venäjän, muiden IVY-maiden ja Ukrainan liikevaihto

Markkina-alueen liikevaihto



Venäjän yhtiön liikevaihto





Ohjeistus vuodelle 2019

**Aspon liikevoitto on
28–33 Me (20,6) vuonna 2019.**

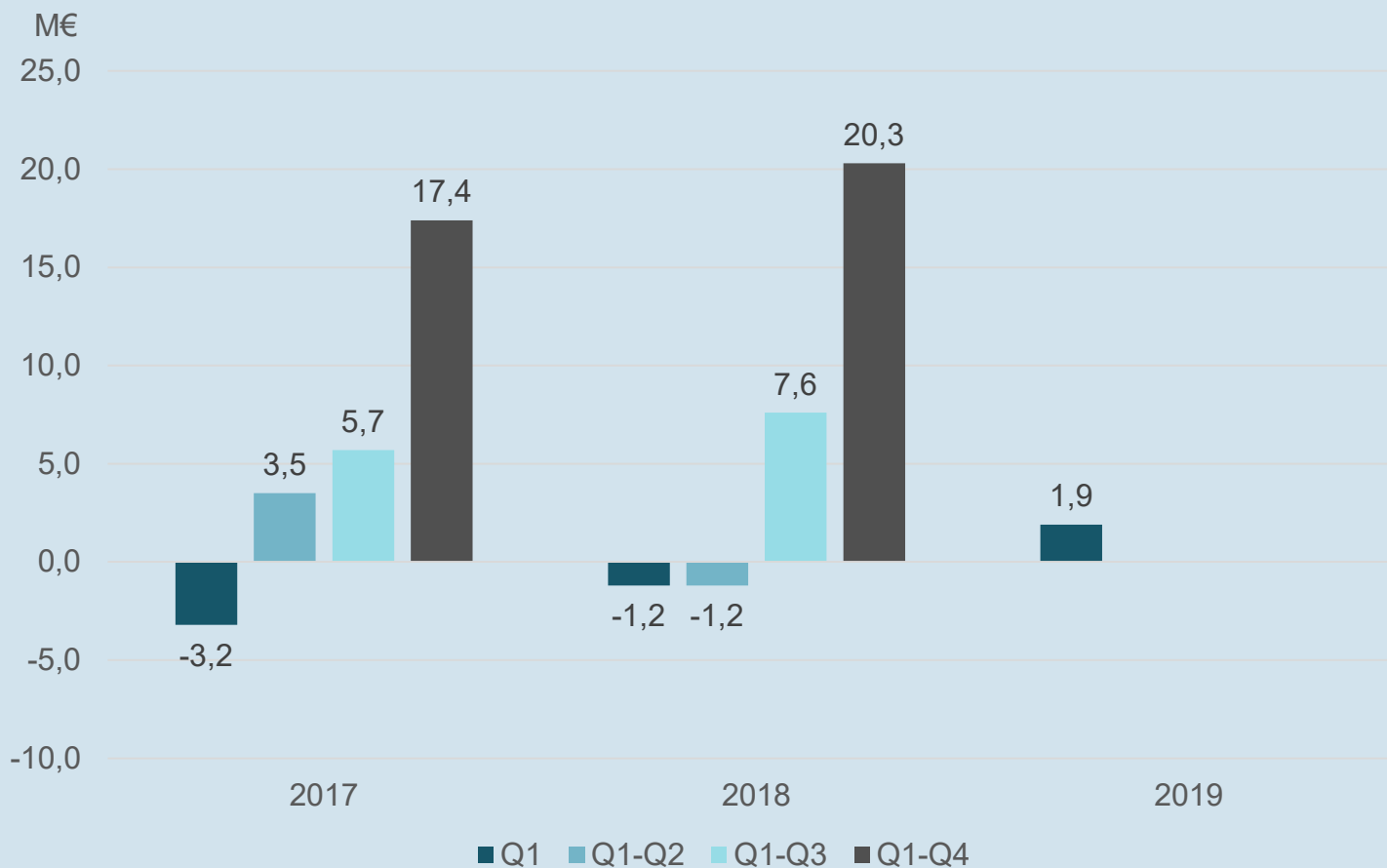


Lisämateriaali

Liiketoiminnan rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta
oli 1,9 Me (-1,2).

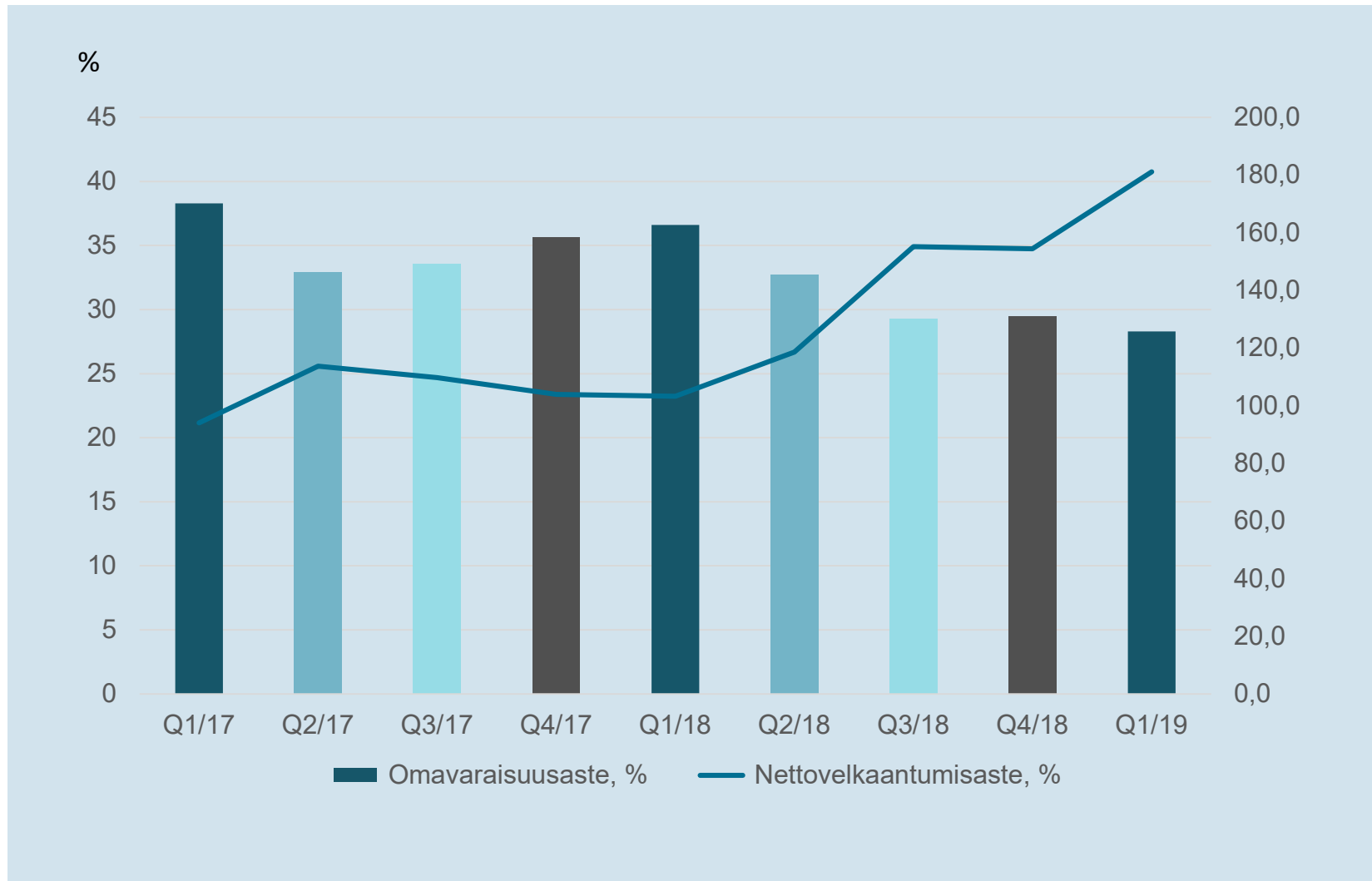
IFRS 16 -standardi kasvatti
liiketoiminnan kassavirtaa
noin 3,8 miljoonalla eurolla.



Omavaraisuusaste ja nettovelkaantumisaste

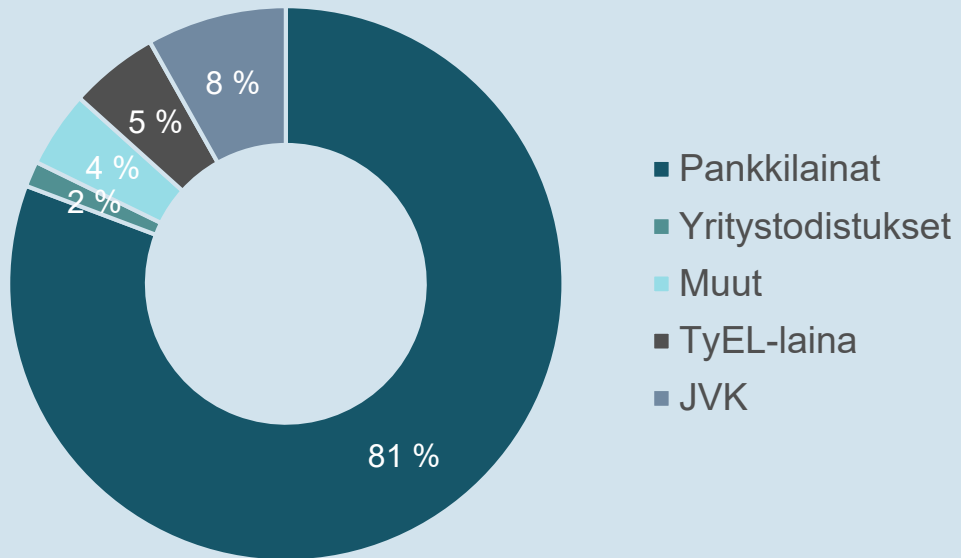
Aspo-konsernin
nettovelkaantumisaste
oli 181 % (103).
Omavaraisuusaste oli
28 % (37).

IFRS 16 -standardin vaikutus
nettovelkaantumisasteeseen oli
noin 30 prosenttiyksikköä.
Omavaraisuusasteeseen
vaikutus oli 1 %-yksikköä.

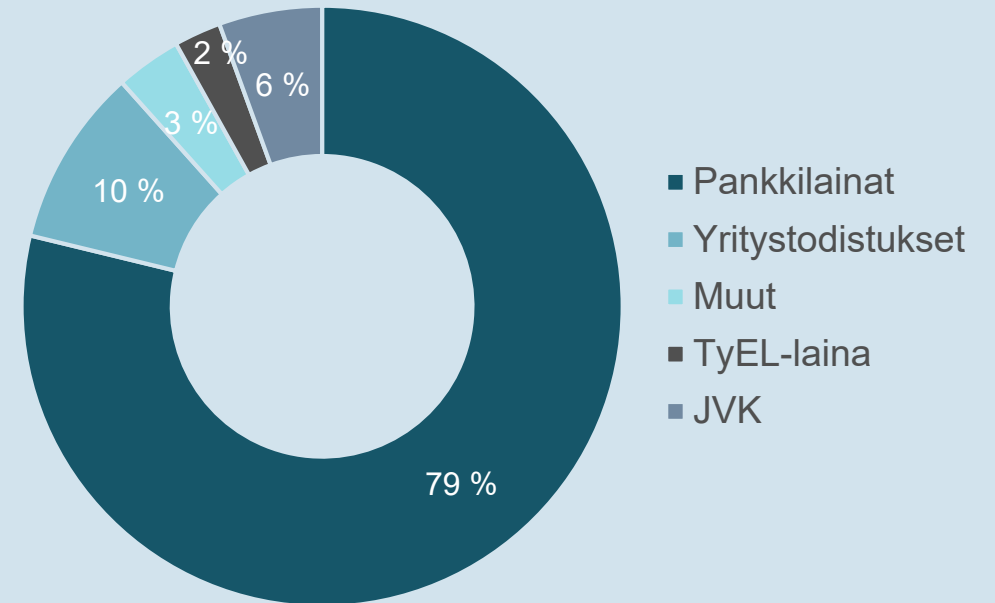


Vieraan pääoman rakenne

**Korollinen vieras pääoma
ilman vuokrasopimusvelkoja**
31.3.2018: 134 M€



**Korollinen vieras pääoma
ilman vuokrasopimusvelkoja**
31.3.2019: 198 M€

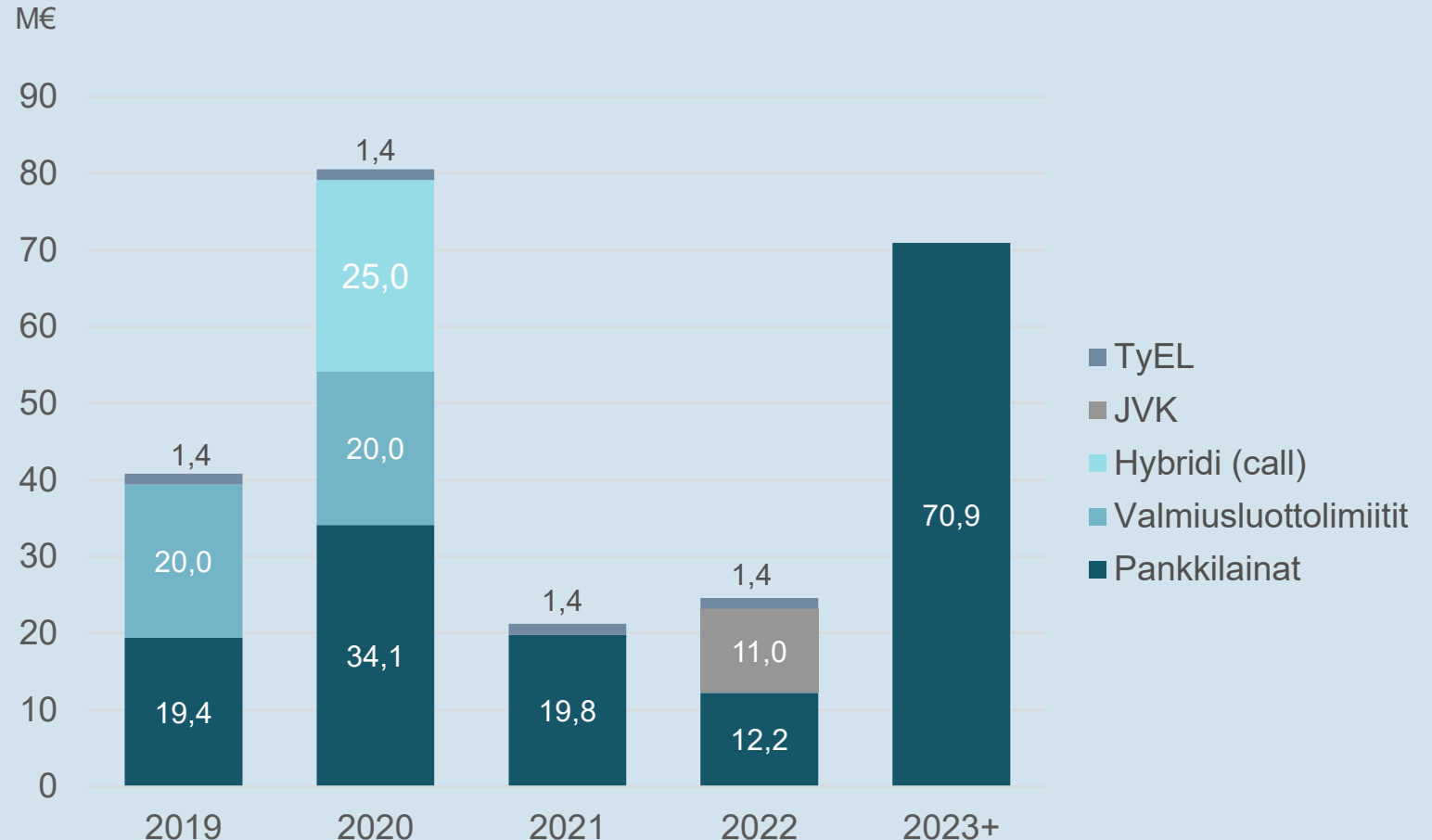


Merkittävien rahoitussopimusten erääntyminen

**Korollisten velkojen
keskikorko ilman
vuokrasopimusvelkoja
oli 1,6 % (1,6).**

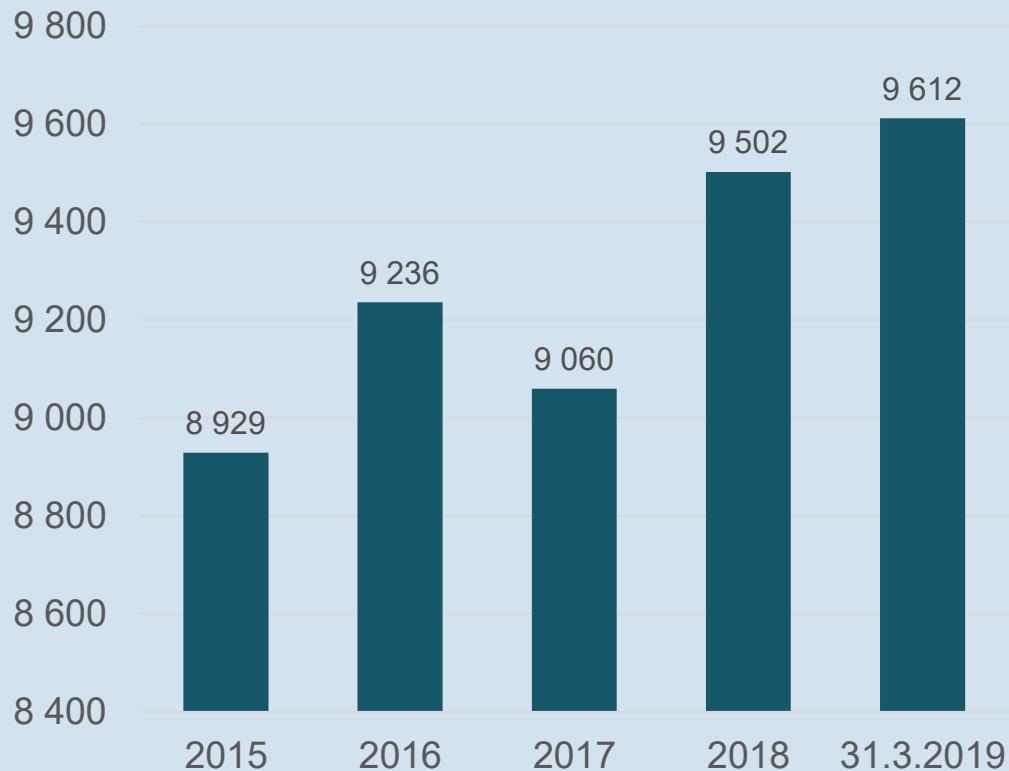
**Rahoitussopimuksia erääntyy
vuonna 2019 yhteensä
noin 35 M€.**

**Lisäksi elokuussa 2019
varustamolla oikeus lunastaa
ms Alppila-niminen alus.**

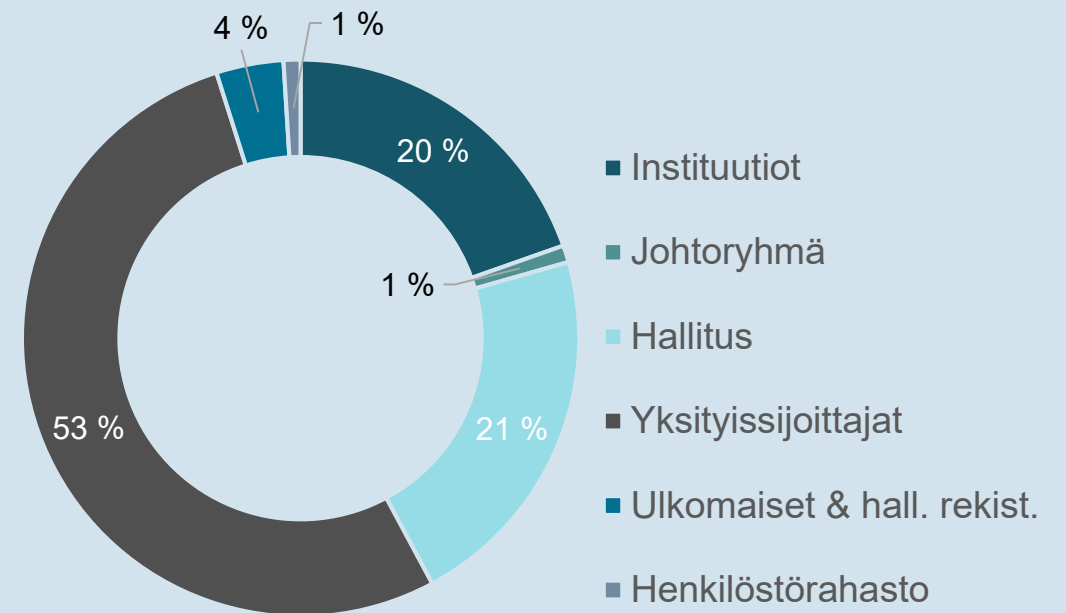


Osakkaiden määrä / jakauma

Osakkeenomistajien lukumäärä



Osakkeenomistuksen jakauma 31.3.2019 omistajaryhmittäin, osakkeita %



IFRS 16 Vuokrasopimukset

-standardi 1.1.2019 alkaen

**Taseeseen korollista
velkaa (–) ja
käyttöoikeuksia (+)
lisää noin 37 Me**

**Nettovelkaantumisaste
heikkenee noin 30
prosenttiyksikköä**
Vuokrien määrä pienenee
Poistot ja korot kasvavat
Rahavirran netto ei muutu

Vuokrasopimusten vuokravastuut muodostavat velan, joka on kirjattu *taseen korollisiin velkoihin*.

Vuokrattavan kohteen käyttöoikeus on kirjattu *taseen varoihin käyttöomaisuudeksi*.

Tämä IFRS 16 -kirjaus on kasvattanut Aspon *nettovelkaantumisastetta* noin 30 prosenttiyksiköllä.

Tuloslaskelman vuokratulot pienenevät, mutta vastaavasti poistot ja korkokulut kasvavat.

Rahoituslaskelman liiketoiminnan rahavirta kasvaa, mutta *rahoituksen rahavirta* pienenee eli rahavirran kokonaismäärä ei muutu.

IFRS 16: Vaikutus tuloslaskelmaan pääpiirteissään

Vuokrien määrä vähenee
Käyttökate kasvaa
Poistojen määrä lisääntyy

Liikevoitto kasvaa vuokriin
sisältyvän koron verran,
korko rahoituseriin

Muut vaikutukset vähäisiä

Aspon tuloslaskelma 1.1. – 31.3.2019

Liikevaihto	141,5
Materiaalit ja palvelut	-92,5
Kiinteät kulut mm. vuokrat	-37,2
Käyttökate	11,8
Poistot käyttöoikeuksista	-3,3
Muut poistot	-3,6
Liikevoitto	4,9
Korkokulut vuokrasopimuksista	-0,2
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-0,8
Voitto ennen veroja	3,9

IFRS 16 -standardin tasevaikutus 31.3.2019

pääpiirteissään

Taseen vastaavaa:
**Vuokrakohteiden
käyttöoikeudet omaisuutena**

Taseen vastattavaa:
**Vuokravastuut korollisena
velkana**

Taseen uudet pääerät:

- Vuokrattavien kohteiden käyttöoikeus
- Vuokrasitoumuksista johtuvat pitkä- ja lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat
- Lisäksi vähäisempiä muutoksia mm. rahoitusleasingveloissa

Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	51,3	Oma pääoma	121,8
Aineellinen käyttöomaisuus	172,2	Pitkäaikaiset lainat ja velat	161,7
Käyttöoikeudet	36,6	Vuokrasopimusvelat, pitkät	8,8
Muut pitkäaikaiset varat	4,3	Lyhytaikaiset lainat ja velat	115,6
Lyhytaikaiset varat	170,6	Vuokrasopimusvelat, lyhyet	27,1
Varat yhteensä	435,0	Oma pääoma ja velat yhteensä	435,0