ASPO

Varsinainen yhtiökokous 7.4.2016

Aki Ojanen, toimitusjohtaja

Liiketoimintojen aktiivinen kehittäjä

VISIO

Aspon visiona on kasvattaa yrityksen arvoa ja osaamista pitkäjänteisesti sukupolvesta toiseen.

STRATEGIA

Aspon strategiana on omistaa, johtaa ja kehittää liiketoimintojaan pitkäjänteisesti.

Aspo kehittää pieniä ja keskisuuria yhtiöitä, joiden tavoitteena on olla toimialojensa markkinajohtajia ja kasvaa markkinoita nopeammin.

Aspo Oyj:n henkilökunta

TOIMITUSJOHTAJA 2009–

Aki Ojanen

eMBA, s. 1961

Arto Meitsalo

Talousjohtaja, Aspo Oyj, 2009–
Toimitusjohtaja, Aspo Palvelut Oy, 2013–
Kauppatieteiden maisteri
Vastuualueet: konsernin talous, sisäinen valvonta, ICT, hallinto ja HR

Harri Seppälä

Rahoitusjohtaja, Aspo Oyj, 2008–
eMBA
Vastuualueet: konsernin rahoitus ja sijoittajaviestintä

Toni Santalahti

Konsernin lakimies, Aspo Oyj, 2008–
Vastuualueet: konsernin lakiasiat ja corporate governance

Hilkka Jokiniemi

Johdon assistentti, Aspo Oyj, 2000–
Vastuualueet: konsernin viestintä

Monialaisuuden etuja

Tasaisempi tuloskehitys ja hajautetut riskit.

Kassavirrat jakautuvat 14 maahan ja usealle valuutta-alueelle.

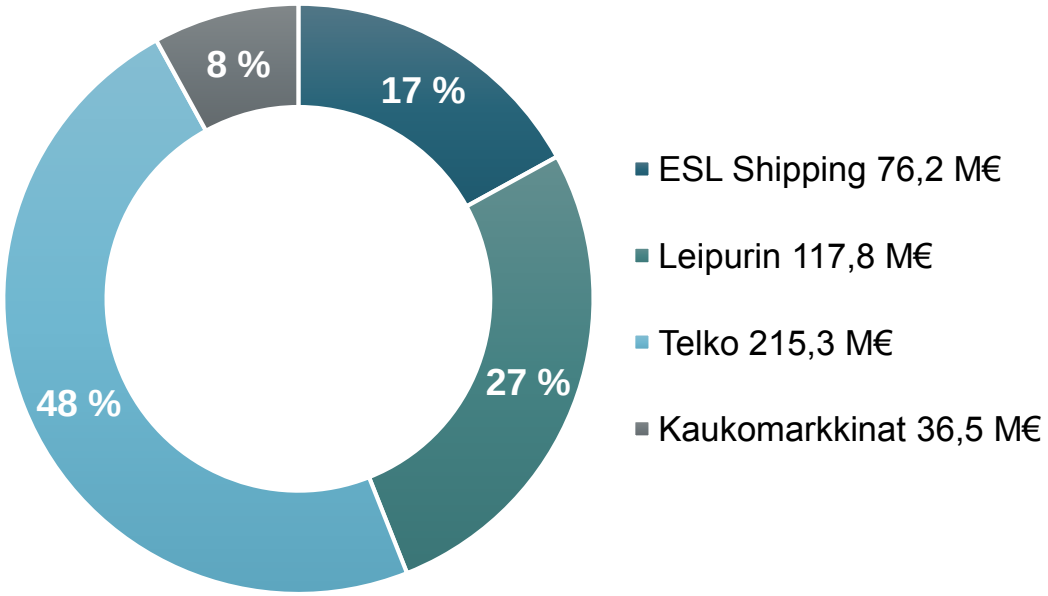
Liiketoiminnat toisistaan riippumattomia ja palvelevat eri asiakasklustereita.

Merkittävä osa liiketoiminnasta potentiaalisilla kasvumarkkinoilla, joilla vahva markkina-asema.

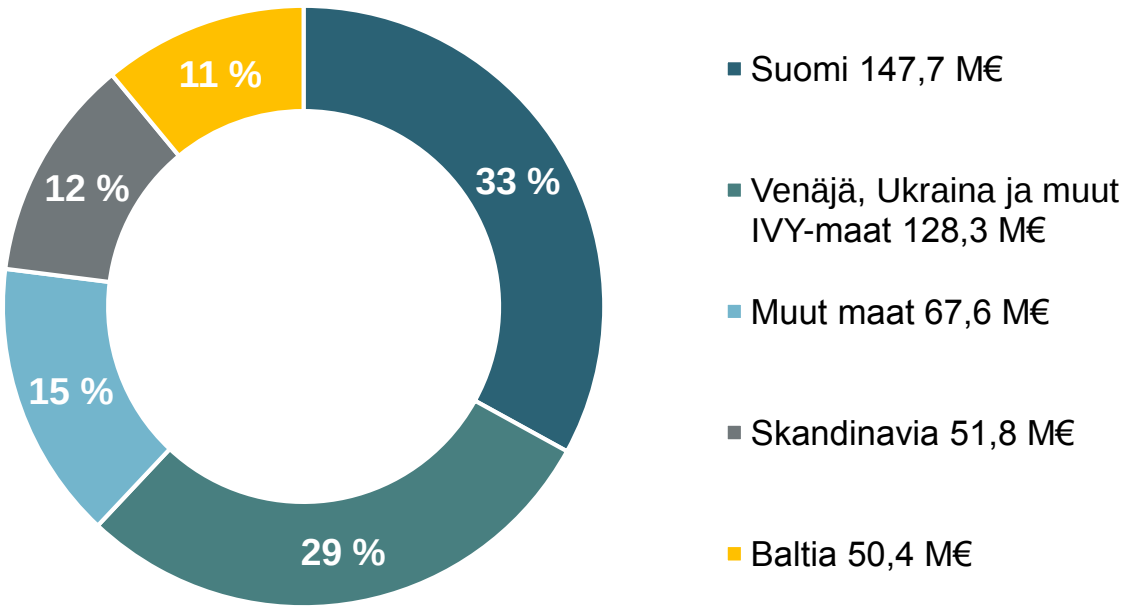
Synergiaetuja strategisessa osaamisessa, rahoituksessa, johtamisen tehokkuudessa ja järjestelmissä.

Aspo on tasapainoinen kokonaisuus

Liikevaihto liiketoiminnoittain (2015)



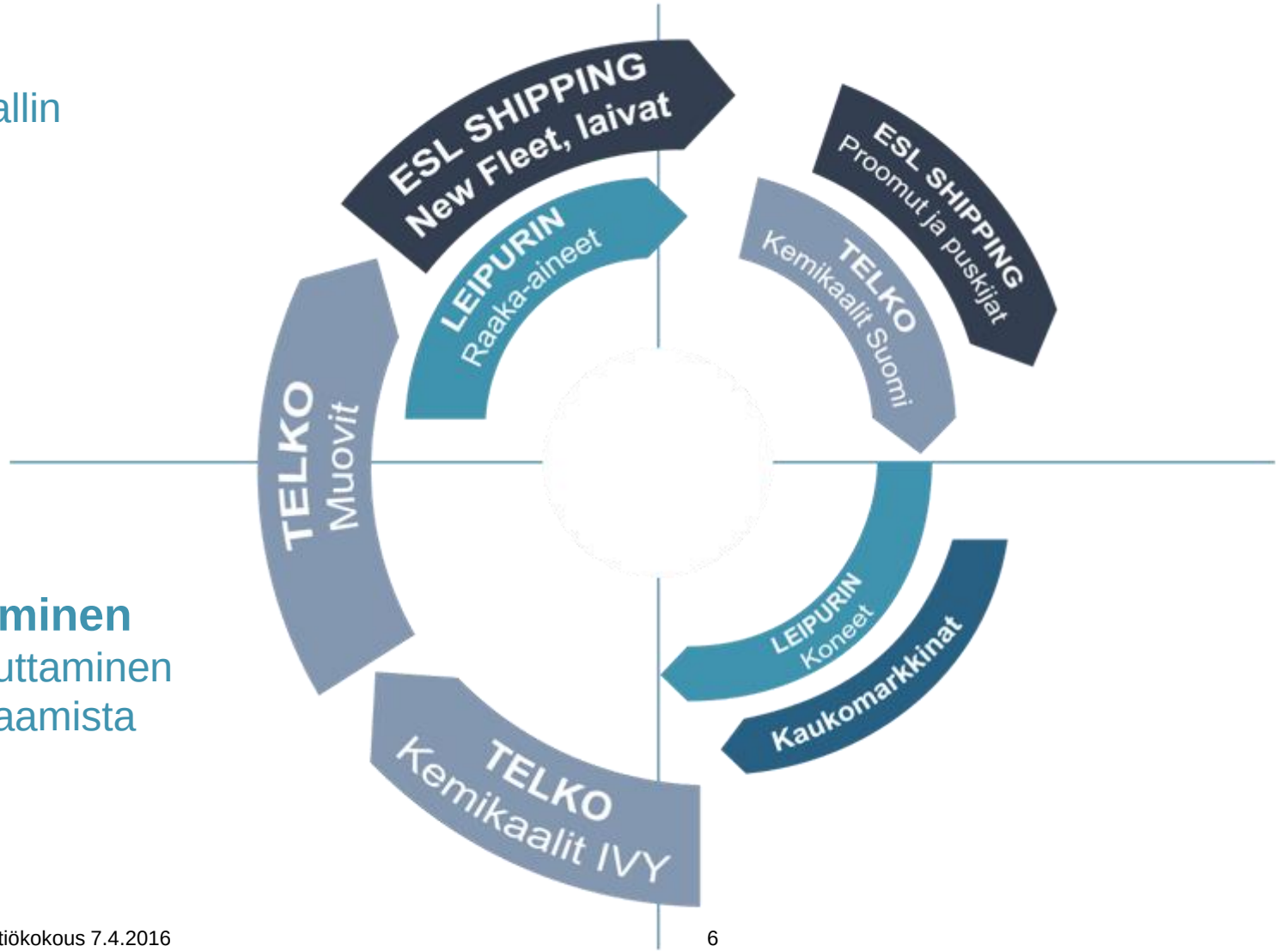
Liikevaihdon maantieteellinen jakauma (2015)



Kehitämme suunnan tulokselliselle liiketoiminnalle

Hienosäätö
Liiketoimintamallin edelleen kehittäminen

Vakiintunut tilanne
Tilanneanalyysi ja nykytilan arviointi



Kristallisoituminen
Muutosten toteuttaminen palveluita ja osaamista kehittämällä

Uusi tavoiteasetanta
Tavoitetilan ja mittareiden määrittely

ASPO

Liiketoiminnat Venäjällä, Ukrainassa ja muissa IVY-maissa

- Venäjän, Valko-Venäjän ja Kazakstanin tulliliittoalueella toimipisteet miljoona-kaupungeissa.
- Vastaamme itse koko arvoketjusta (tuonti-tullaus-myynti-tuotekehitys).
- Venäjän pohjoinen merialue merkittävä markkina-alue ESL Shippingille.

ASPO

Liiketoiminnat Venäjällä, Ukrainassa ja muissa IVY-maissa

- Menestys perustuu osaamiseen ja oikeisiin valintoihin.
- Ei merkittäviä kiinteitä investointeja.
- Nopeasti kiertävä käyttöpääoma (tuotevarastot) ja mahdollisuus siirtää valuuttojen muutokset tuotehintoihin.
- Ruplan devalvoituminen laskee Venäjällä kuluja euroissa laskettuna.

+9,6 %

VENÄJÄLLÄ RUPLAMÄÄRÄINEN LIIKEVAIHTO KASVOI (2015)

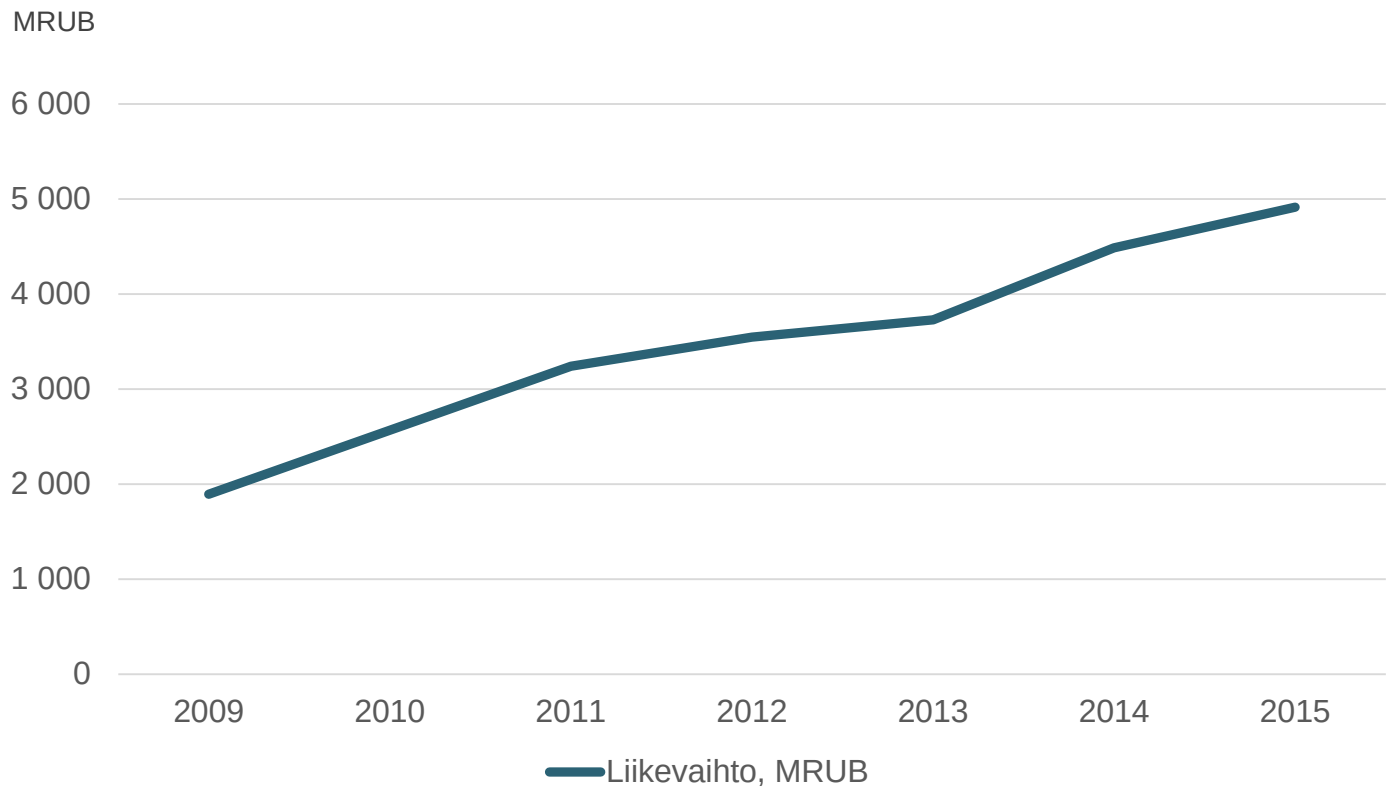
-19,6 %

RUPLAN KURSSI HEIKKENI (2015)

ASPO

Kannattavaa kasvua Venäjällä

Aspon liikevaihto Venäjällä



n. 8 %

LIIKEVOITTO-%
VENÄJÄ, IVY, UKRAINA
(2015)

ASPO

ESL Shipping

Johtava merilogistiikan tuottaja irtolasteille

ESL Shippingin johto

TOIMITUSJOHTAJA 2013–

Matti-Mikael Koskinen

Kauppatieteiden maisteri, s. 1972

HALLITUS

Aki Ojanen

Hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2009

Mikko Niini

Diplomi-insinööri

Hallituksen jäsen vuodesta 2012

Toimitusjohtaja, Aker Arctic Technology Oy, 2005–2014

Kimmo Nordström

Hallituksen jäsen vuodesta 2016

Hallituksen puheenjohtaja, Containerships Ltd Oy

Ulla Tapaninen

Tekniikan tohtori, dosentti

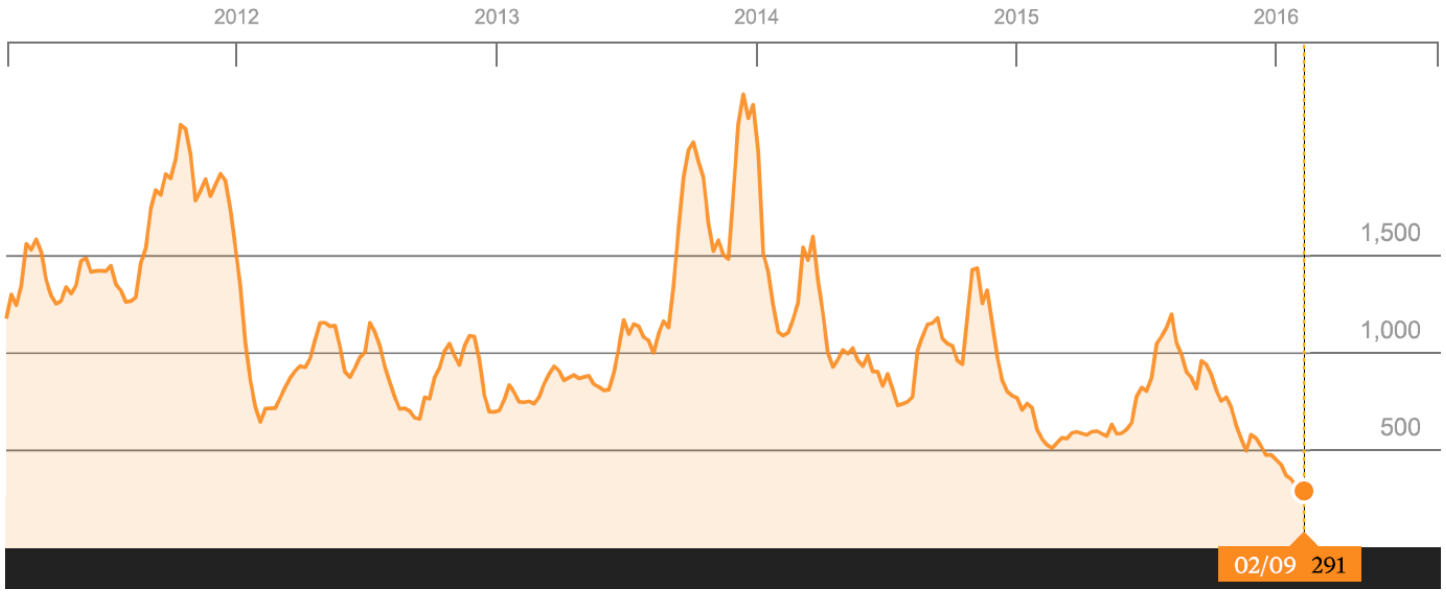
Hallituksen jäsen vuodesta 2012

Erityisasiantuntija, Helsingin kaupunki

ESL Shippingin vuosi 2015

76,2 M€	14,7 M€	223
Liikevaihto	Liikevoitto	Henkilöstö

Baltic Dry Index 2001–2015



Baltic Dry -indeksi on alhaisimmillaan

Lähde: Lloyds/BDI

ESL Shippingin vuosi 2015

KESKEISET TAPAHTUMAT

- Pitkäaikainen kuljetussopimus SSAB:n kanssa.
- Kahden LNG-laivan tilaus.
- Bioenergian kuljetussopimus Fortum Värmen kanssa.
- Alandia Vakuutuksen osakkeiden myynti ja 4,9 miljoonan euron myyntivoiton kirjaus rahoitustuottoihin.

MAHDOLLISUUDET

- Ainutlaatuiset alukset, pitkäaikaiset asiakkuudet ja tiukentuvat ympäristönormit vahvistavat ESL Shippingin kilpailukykyä ja mahdollistavat kestävästi markkinatasoja korkeamman kannattavuuden.
- Meripalveluiden osuus lisääntynyt (purut, lastaukset).
- Arktisen alueen liikennöinti lisääntyy ilmastonmuutoksen myötä.

Ylivertainen kalusto Itämerellä ja Koillisväylällä

Energia- ja ympäristötehokkuuden edelläkävijä

Ylivertainen kalusto jääolosuhteisiin

Itselastaavat ja -purkavat alukset

Asiakkaiden satamiin räätälöidyt alukset

- Laivakuljetukset ovat ympäristöystävällisin kuljetusmuoto. Itämerellä voimassa rikkidirektiivi.
- Uudet LNG-alukset vähentävät hiilidioksidipäästöjä vanhaan teknologiaan verrattuna yli 50 %.
- ESL Shippingin uudet alukset ovat uuden suunnittelu- ja moottoriteknologian ansiosta entistäkin kilpailukykyisempiä.

Leipurin

Leivästä ja reseptistä kokonaisuuksien tarjoomaan

Leipurin johto

TOIMITUSJOHTAJA 2016–
Mikko Laavainen
Kauppatieteiden maisteri, s. 1973

HALLITUS

Aki Ojanen
Hallituksen puheenjohtaja
vuodesta 2009

Jukka Havia
Kauppatieteiden maisteri
Hallituksen jäsen vuodesta 2014
Chief Financial Officer, Tikkurila Oyj

Matti Lappalainen
Kauppatieteiden maisteri
Hallituksen jäsen vuodesta 2009
Konsernijohtaja, Vaasan & Vaasan Oy, 2003–2008,
Hallituksen puheenjohtaja, Apetit Oyj,
2010–2013

Kaisa Poutanen
Tekniikan tohtori
Hallituksen jäsen vuodesta 2014
Tutkimusprofessori,
Tutkimuspäällikkö, VTT

Harri Sivula
Hallintotieteiden maisteri
Hallituksen jäsen 2010–2013
ja vuodesta 2014
Toimitusjohtaja, GS1 Finland Oy
Toimitusjohtaja, Restel Oy, 2010–2014
Hallituksen puheenjohtaja, Tokmanni Oy

Leipurin vuosi 2015

117,8 M€	2,4 M€	299
Liikevaihto	Liikevoitto	Henkilöstö

LEIPURIN

Leipurin vuosi 2015

KESKEISET TAPAHTUMAT

- Strategian uudistus.
- Uuden johdon valintaprosessi.
- Leipomoraaka-aineiden hankinnan tehostaminen Venäjällä ja tulliliiton alueella, nyt noin 50 % kokonaismäärästä.

MAHDOLLISUUDET

- Strategian mukaiset uudet markkinat (välipala, kahvila, pakasteet).
- Kehitettävät palvelu- ja ratkaisumyyntikokonaisuudet.
- Oman organisaation osaamisen vahvistaminen ja läsnäolo koko Venäjän ja IVY:n alueella.
- Koneliiketoiminnan uudelleen arviointi.
- Venäjän leipomoteollisuuden uudistamistarpeen hyödyntäminen.

LEIPURIN

Tavoitteet ja toimenpiteet liiketoiminnan kehittämiseksi

Merkittävä orgaaninen kasvu	• Kasvu Venäjällä ja IVY:n alueella teollisessa leipomisessa • Kasvu lännessä OOH-markkinoilla • Valmistuttaminen (raaka-aineesta tuotteistamiseen)
Kannattavuuden parantaminen	• Valmistuttaminen (raaka-aineesta tuotteistamiseen) • Toiminnan tehostaminen • Strategisten kumppanuuksien rakentaminen
Liiketoiminnan kehittäminen	• Johtamisen parantaminen • Kokonaiskonseptien kehittäminen uusiin kanaviin • Ostamisen helpottaminen, mm. B-to-B-nettikauppa

LEIPURIN

Leveämmin leivästä

Leipurin hakee muuttuvien ruokatrendien tukemana kasvua ja kannattavuuden paranemista.

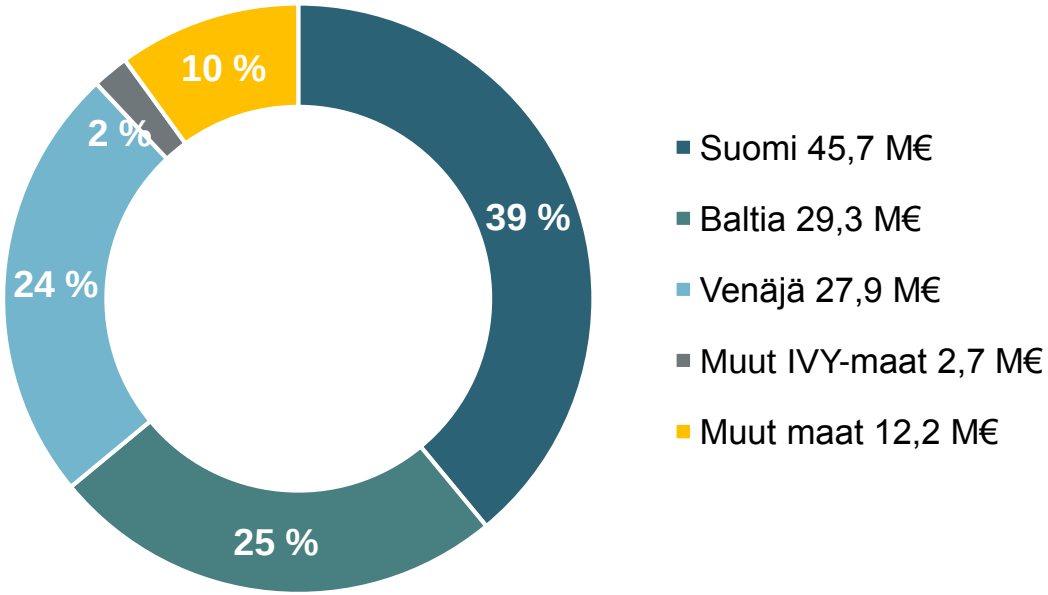
Johtava markkina-asema teollisessa leipomisessa Pohjois-Euroopassa ja Venäjällä.

Laaja maantieteellinen peitto ja kattava koeleipomoketju.

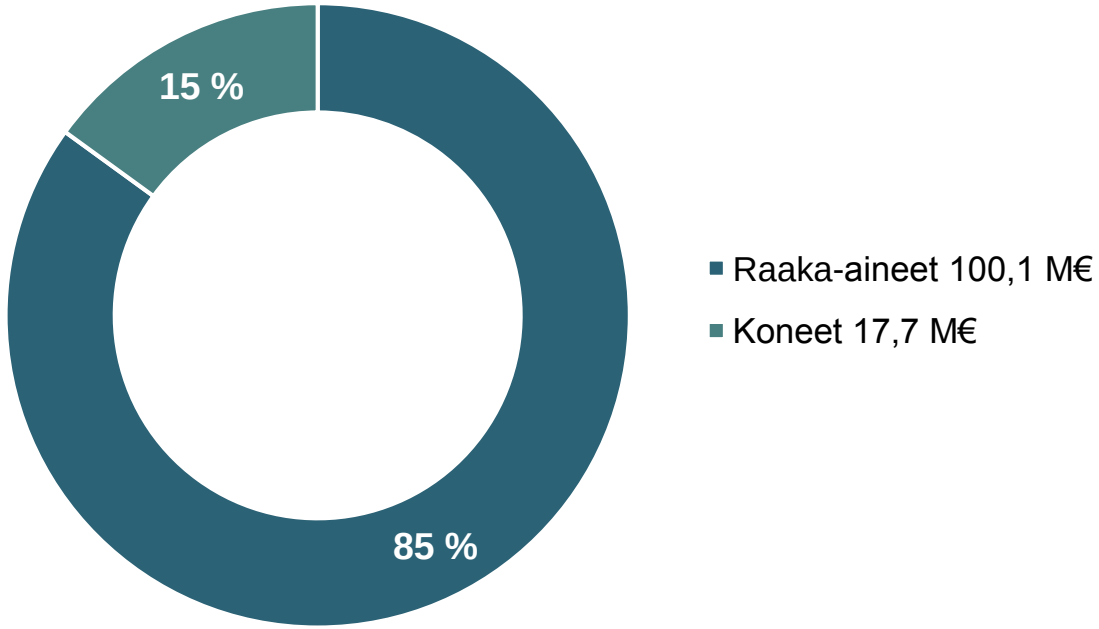
Uudet mahdollisuudet kodin ulkopuolisessa syömisessä.

Vuoden 2015 liikevaihdon jakauma

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma



Liikevaihdon jakauma liiketoiminnoittain



Telko

Raaka-aineratkaisuja teollisuudelle

Telkon johto

TOIMITUSJOHTAJA 2009–

Kalle Kettunen

Diplomi-insinööri, MBA, s. 1964

HALLITUS

Aki Ojanen

Hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2009

Kari Blomberg

Diplomi-insinööri

Hallituksen jäsen vuodesta 2009

Toimitusjohtaja, SKS Group Oy

Johan von Knorring

Diplomi-insinööri

Hallituksen jäsen vuodesta 2010

Toimitusjohtaja, Ab Nanol Technologies Oy

Timo Petäjä

eMBA

Hallituksen jäsen vuodesta 2009

Hallituksen puheenjohtaja, ILP-Group LTD Oy

Telkon vuosi 2015

215,3 M€	10,4 M€	265
Liikevaihto	Liikevoitto	Henkilöstö

Telkon vuosi 2015

KESKEISET TAPAHTUMAT

- Kannattavuuden paraneminen Venäjän, Ukrainan ja IVY:n alueella.
- Castrolin moottorivoiteluaineiden edustus Suomessa.
- Aiesopimus logistiikkaterminaalin tontista Pietarissa.
- Toiminnan käynnistäminen Azerbaidzanissa ja Georgiassa.

MAHDOLLISUUDET

- Venäjän ja muun IVY:n mahdollisuudet: kilpailukenttä muuttunut ja Telkon asema vahvistuu orgaanisella kasvulla.
- Länsimarkkinoilla kasvua erikoistuotteilla ja mahdollisilla yritysostoilla.
- Korkeampikatteisten tuotteiden osuus kasvussa.

Pitkäaikaista yhteistyötä

GLOBAALIT PÄÄMIEHET

MUOVIT

KEMIKAALIT

TELKO

- Tekninen tietotaito
- Myynnin osaaminen
- Osto ja hankinta
- Logistiikka
- Rahoitus
- Varastonhallinta
- Pakkaus ja tynnyröinti
- Telko private label -tuotteet
- JOT-toimitukset

LAAJA ASIAKASKUNTA

Muovit:

Pakkaus-, sähkö-, elektroniikka- ja autoteollisuus

Kuluttajatuotteita valmistavat yritykset

Kemikaalit:

Maali-, kaivos-, konepaja-, paino-, pakkaus- ja kemianteollisuus

Linkki suurten globaalien toimijoiden ja pienten valmistajien välillä

Johtavat päämiehet ja laaja tuotevalikoima.

Paikalliset myyntiorganisaatiot.

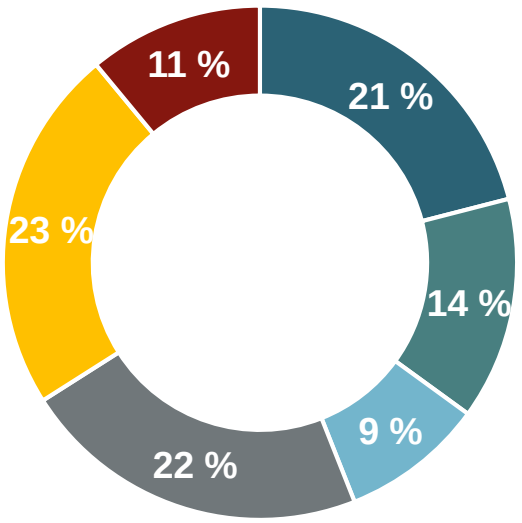
Johtava asema erityisesti itämarkkinoilla.

Vahva asiantuntemus asiakkaiden tuotantoprosesseissa vaadittavista raaka-aineista.

Globaali hankintaorganisaatio ja paikalliset varastot.

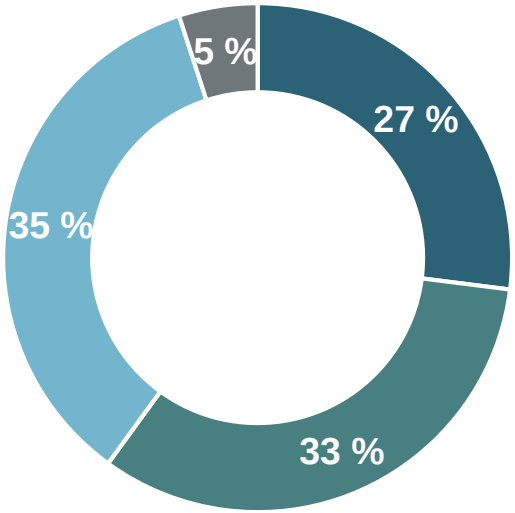
Vuoden 2015 liikevaihdon jakauma

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma



- Suomi 45,2 M€
- Skandinavia 30,1 M€
- Baltia 19,4 M€
- Venäjä 47,4 M€
- Ukraina ja muut IVY-maat 49,5 M€
- Muut maat 23,7 M€

Liikevaihto liiketoiminnoittain



- Tekniset muovit 58,1 M€
- Volyymimuovit 71,0 M€
- Muut kemikaalit 75,4 M€
- Voiteluaineet 10,8 M€

60 %

40 %

Kaukomarkkinat

Parhaat työkalut liikkuvaan tietotyöhön

Kaukomarkkinoiden johto

TOIMITUSJOHTAJA 2015–
Sami Koskela
Diplomi-insinööri, s. 1979

HALLITUS

Aki Ojanen
Hallituksen puheenjohtaja
vuodesta 2009

Pirja Heiskanen
Diplomi-insinööri, filosofian tohtori
Hallituksen jäsen vuodesta 2012
Vice President, Futurice Oy

Hanna-Mari Parkkinen
MBA
Hallituksen jäsen vuodesta 2015
Group Business Design Director,
Fjord Design and Innovation from
Accenture Interactive

Juha Pankakoski
Diplomi-insinööri, eMBA
Hallituksen jäsen vuodesta 2015
Chief Digital Officer, CIO,
Konecranes Oyj

Kaukomarkkinoiden vuosi 2015

36,5 M€	-1,2 M€	46
Liikevaihto	Liikevoitto	Henkilöstö

Kaukomarkkinoiden vuosi 2015

KESKEISET TAPAHTUMAT

- Strategian ja organisaation uudistaminen.
- Industrial-liiketoiminnan myynti ja liikearvon alaskirjaus -1,3 M€.
- Uuden johdon valinta: hallitus ja toimitusjohtaja.
- Toimitusjohtajaksi DI Sami Koskela.

MAHDOLLISUUDET

- Vaativan, liikkuvan tietotyön markkinakehitys alkuvaiheessa.
- Kokonaisratkaisujen tarve – pääosa markkinoilla olevista ratkaisuista sovelluksia tai yksittäisiä laitteita.
- Teknologian kehityksen nopea tahti.
- Liiketoimintamallin testaus Suomessa ennen kansainvälistymistä.

Esimerkkejä vaativasta, liikkuvasta tietotyöstä

Vastaamme kysyntään uudella strategialla

Teknisestä tukkukauppiaasta liikkuvan tietotyön ratkaisutarjoajaksi

- Uuteen kokonaisuuteen sopimattomat liiketoiminnat myyty.
- Kannattamattomat ulkomaan liiketoiminnat myyty.

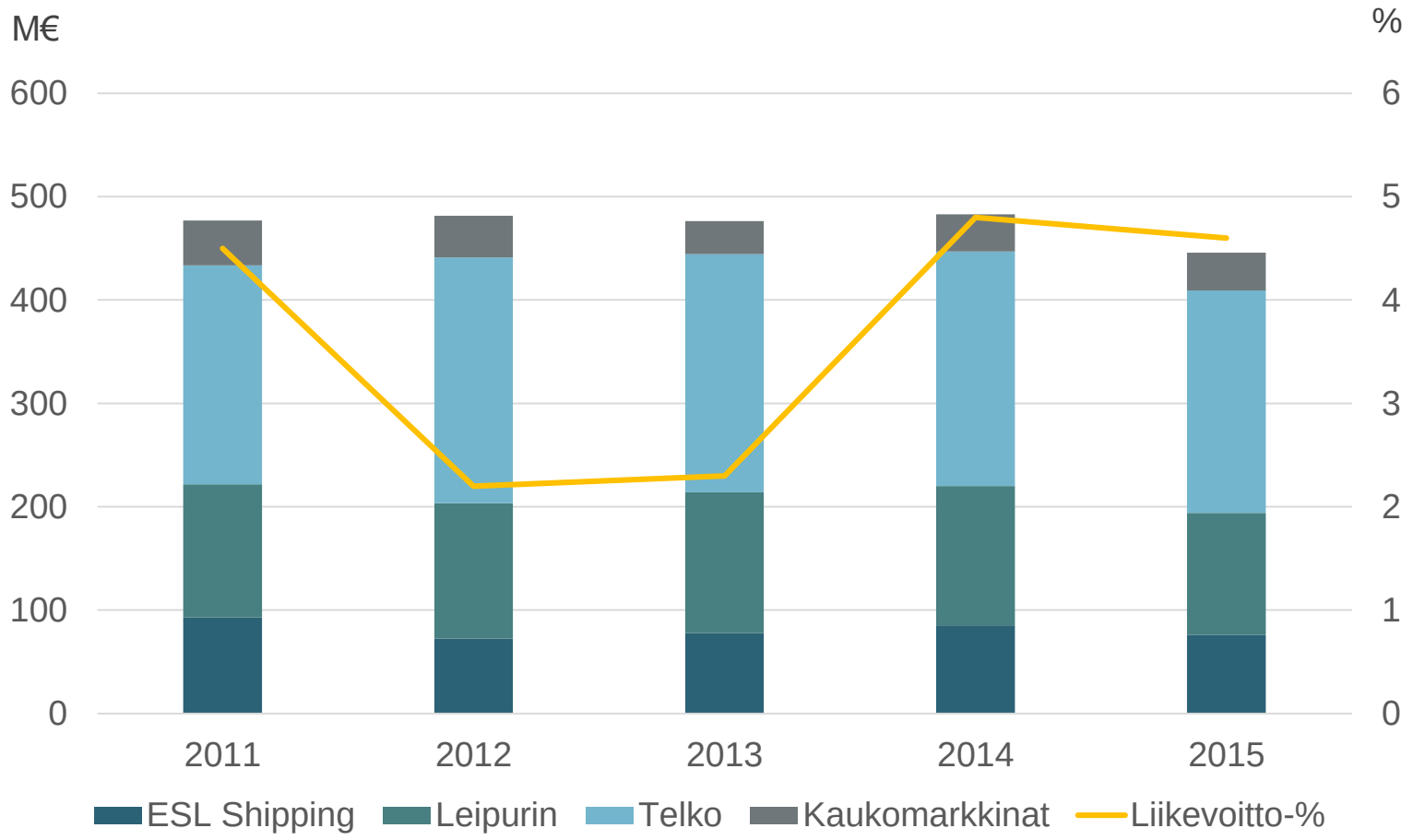
➡ Ydinliiketoiminta kunnossa ja kannattavaa.

- Markkinajohtaja vahvennetuissa tietokoneissa.
- Vahva asema sairaaloiden liikuteltavissa tietokoneissa.
- Investointeja osaamisen vahvistamiseen ja rekrytointeihin.
- Kyky luoda kokonaisratkaisuja asiakkaiden tarpeisiin.
- Laajat referenssit ja hyvät päämiessuhteet.
- Muuttuvassa markkinassa ketteryys tärkeää.

➡ Uusi johto ja hallitus

Tilinpäätös, tase ja toimintakertomus sekä osinkoesitys

Liikevaihto ja liikevoitto-% 2011–2015

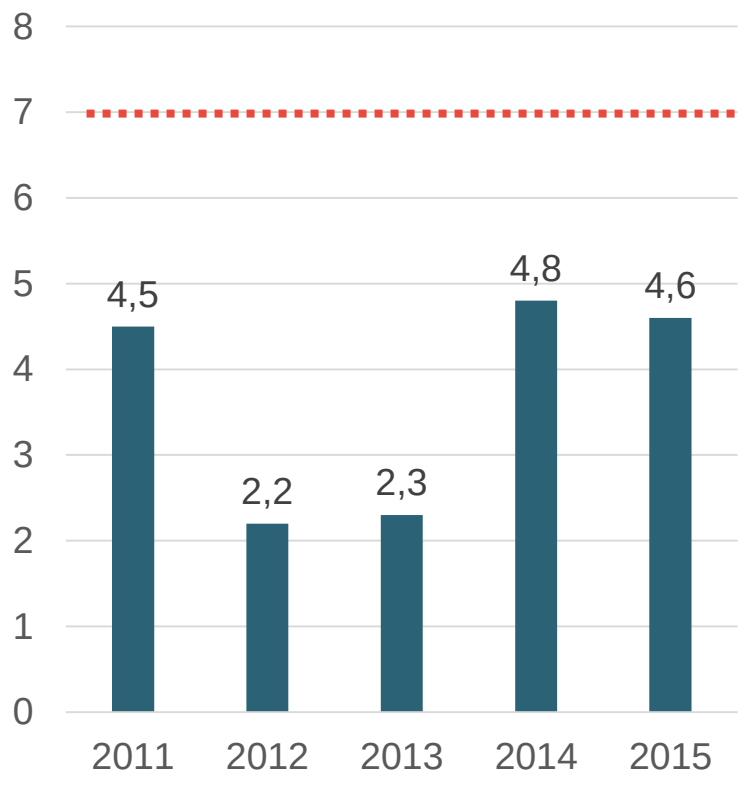


Aspon kannattavuus on seurausta hyvästä strategiasta, onnistuneista investoinneista ja pitkäjänteisestä työstä.

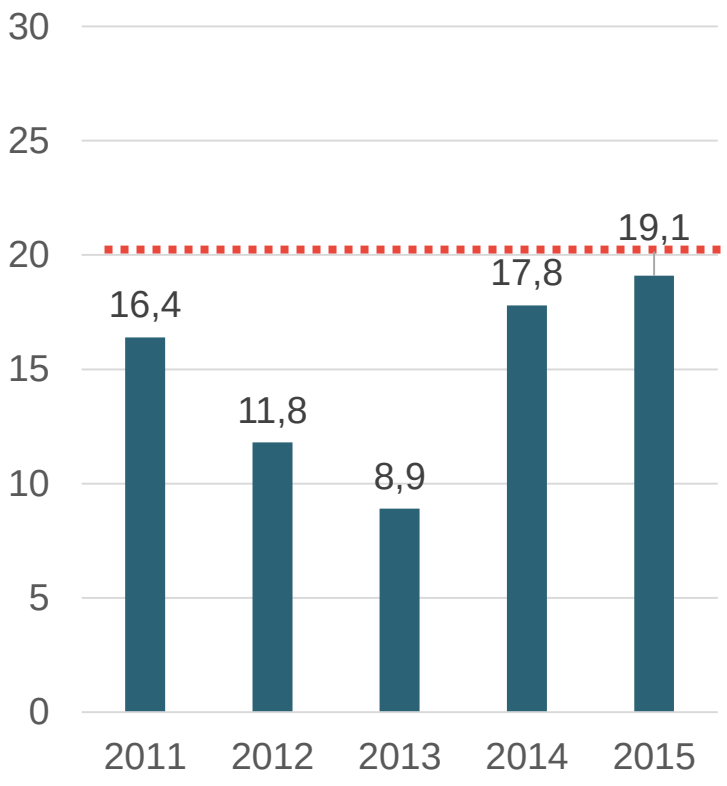
ASPO

Sitoudumme pitkäaikaisiin taloudellisiin tavoitteisiimme

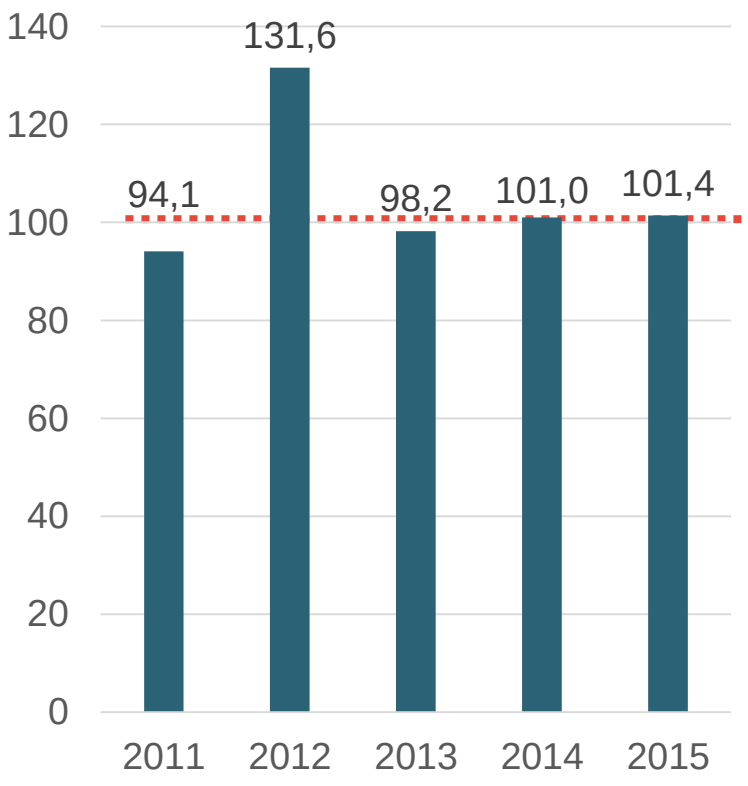
Liikevoitto, %



Oman pääoman tuotto, %

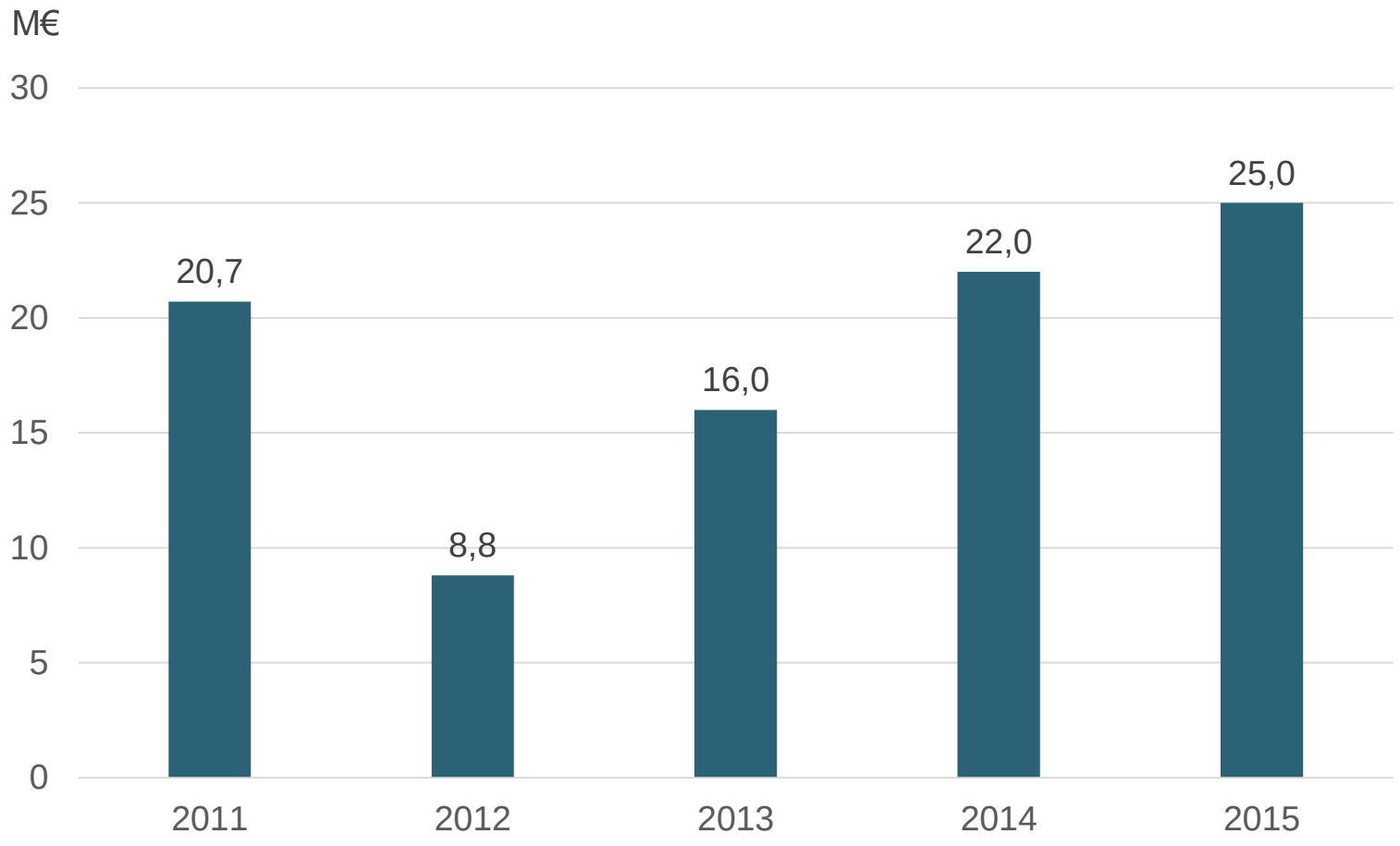


Nettovelkaantumisaste, %



ASPO

Liiketoiminnan rahavirta



Kasvava liiketoiminnan rahavirta.

ASPO

Aspon tulos parani 2015

Liikevaihto **445,8 M€** (482,9)	**Liikevoitto** **20,6 M€** (23,4)	**Osakekohtainen tulos** **0,61 €** (0,57)
Liiketoiminnan rahavirta **25,0 M€** (22,0)	**Oman pääoman tuotto** **19,1 %** (17,8)	**Henkilöstö** **857** (879)

Vastuullisuusteot 2015

Koko henkilöstön koulutus vastuulliseen toimintaan ja eettisyyteen liiketoiminnassa.

ESL Shipping

- LNG-alusten suunnittelu ja tilaus.
- Polttoainetehokkuuden parantaminen.

Leipurin

- Toimialan ensimmäinen webshop lisää logistista tehoa.

Telko

- Mukana ensimmäisenä Venäjällä European Single Assessment Document -ohjelmassa (ICCTA).

Kaukomarkkinat

- Turvallisuuden ja työn tehokkuuden parantaminen digitalisaation avulla.

Henkilöstö on tärkeä voimavaramme

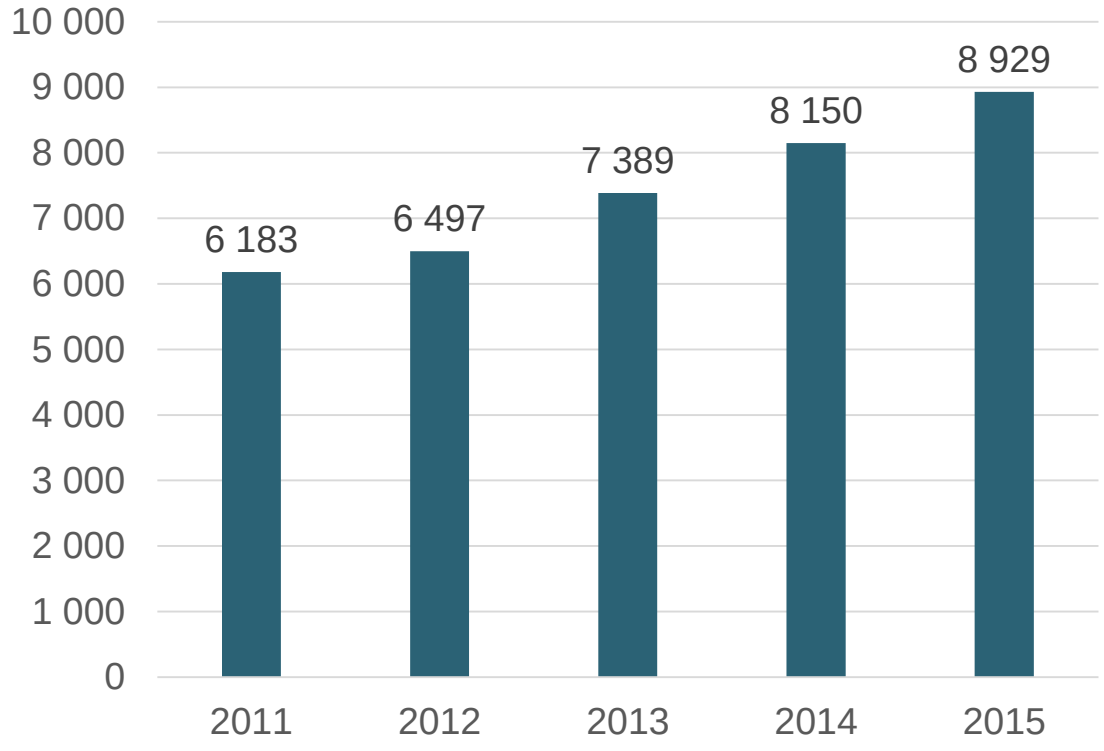
Henkilöstöilmapiiritutkimus 2015:

- Yleisarvosana 4,13 (4,11) asteikolla 1–5
- Heikoin arvosana tiedonkululle johdon ja henkilöstön välillä 3,73 (3,73)

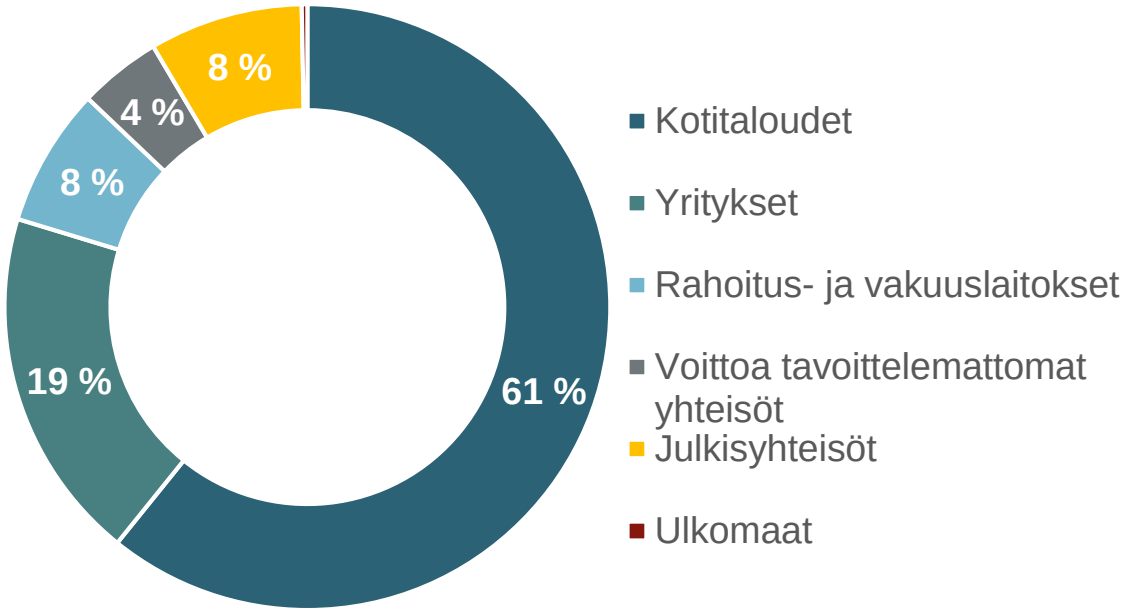
Aspon tuotteet ovat korkealaatuisia	Miehiä ja naisia kohdellaan tasa-arvoisesti	Esimieheni arvostaa tiimiäni
4,20 → 4,25	4,4 → 4,4	4,22 → 4,27

Osakkaiden määrä / jakauma

Osakkeenomistajien lukumäärä



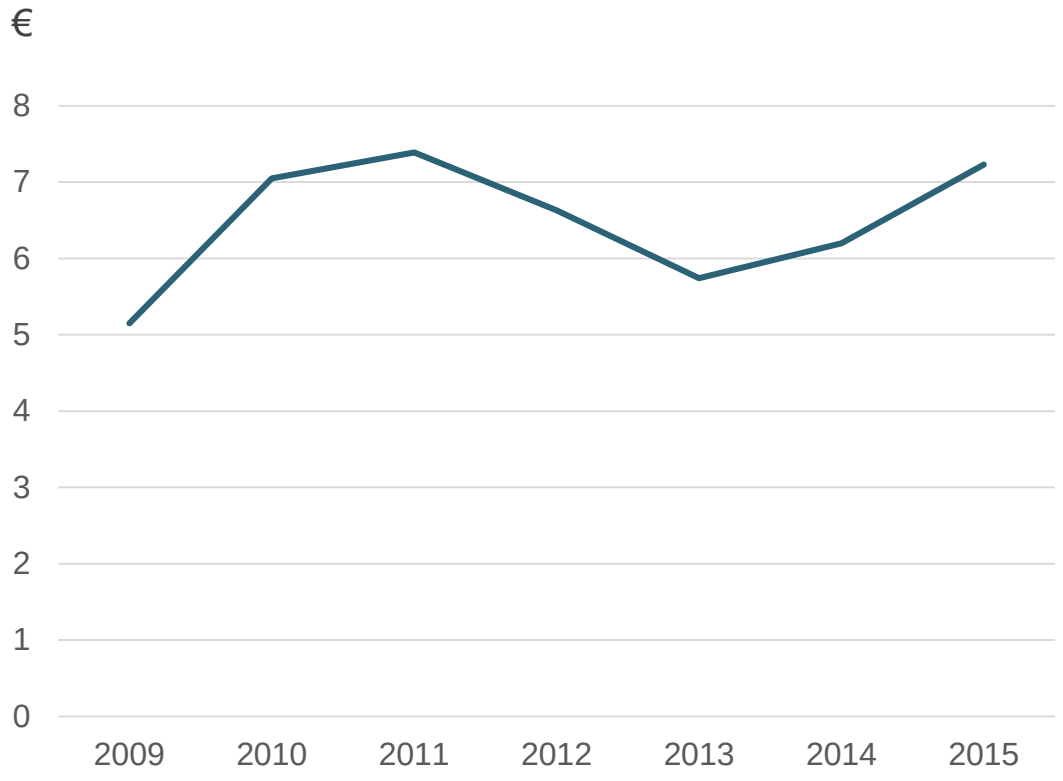
Osakkeenomistajien jakauma 31.12.2015 omistajaryhmittäin, osakkeita %



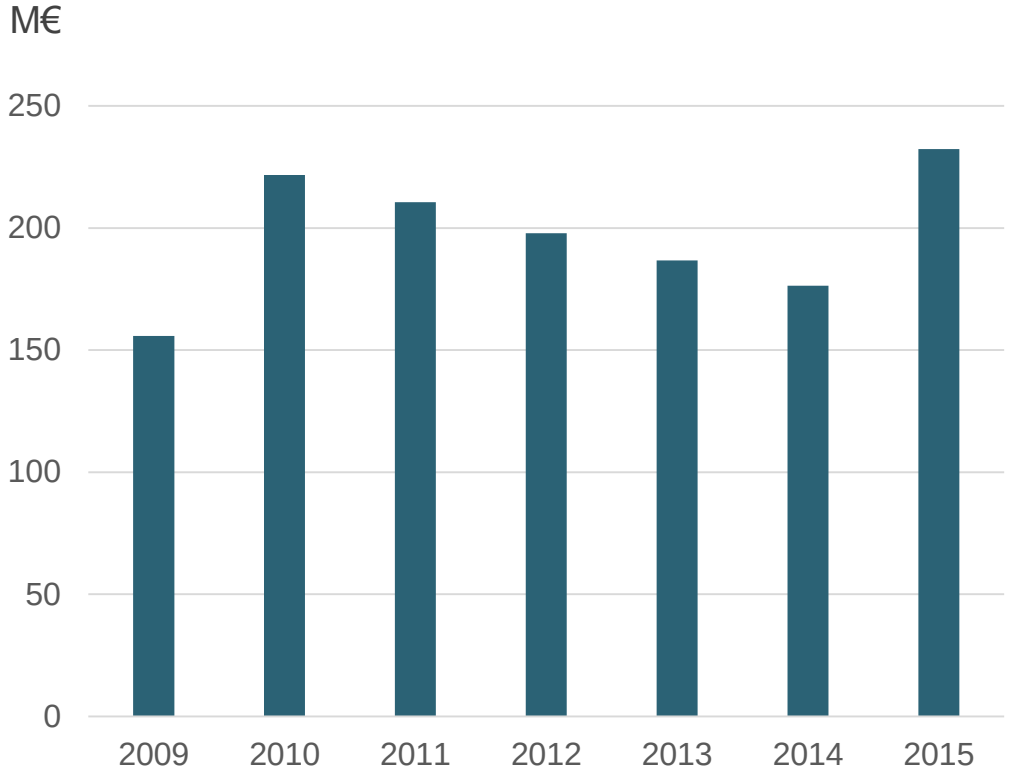
ASPO

Aspon markkina-arvo

Osakkeen kurssikehitys osakeantikorjattuna (keskikurssi)



Osakekannan markkina-arvo



ASPO

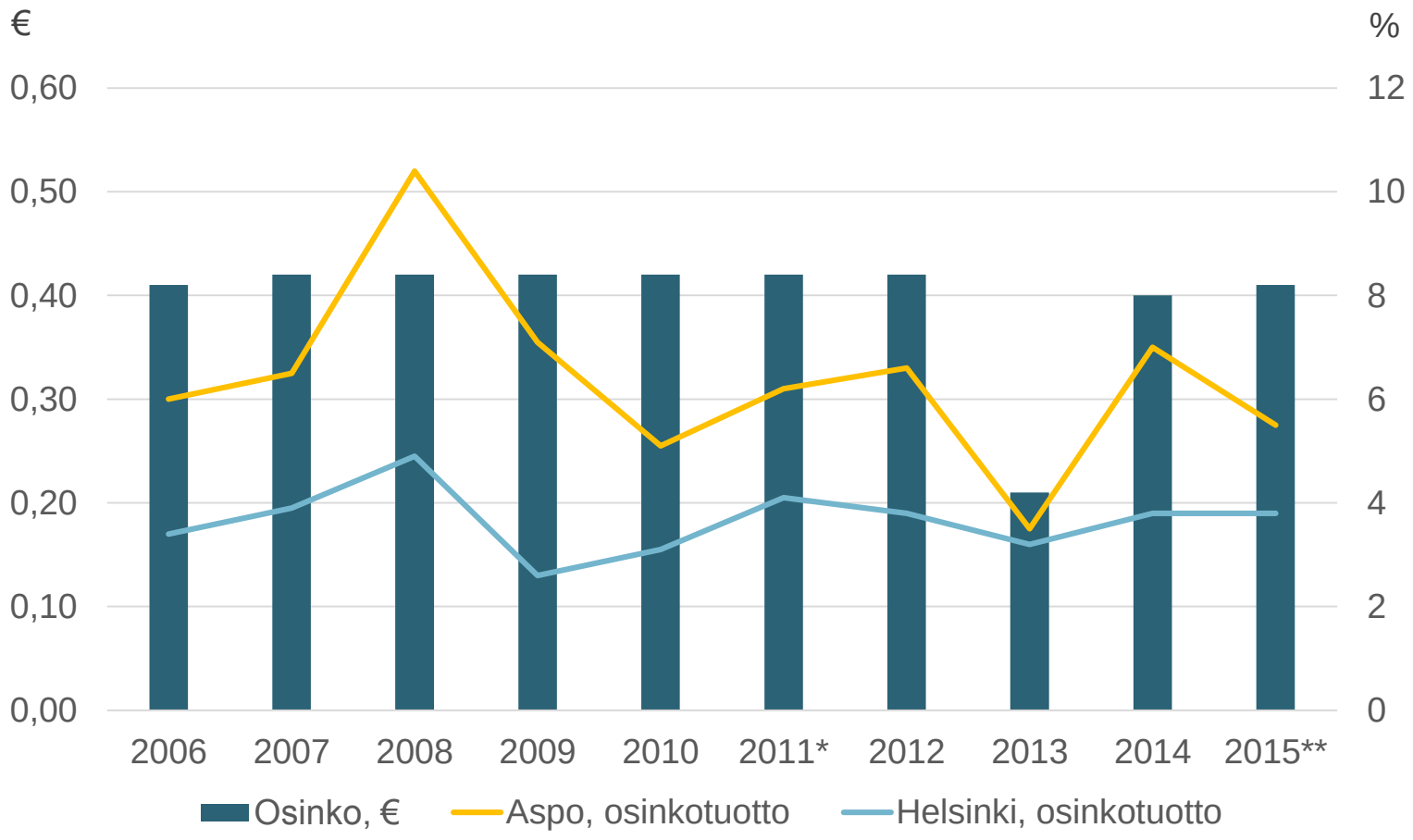
Osinkoesitys vuodelta 2015

Hallituksen osinkoesitys varsinaiselle yhtiökokoukselle: 0,41 € / osake.

Osinkopolitiikka: Aspo maksaa keskimäärin vähintään puolet tilikauden tuloksesta osinkona.

Tavoitteena on omistajien vaurastuttaminen.

Osinko ja osinkotuotto



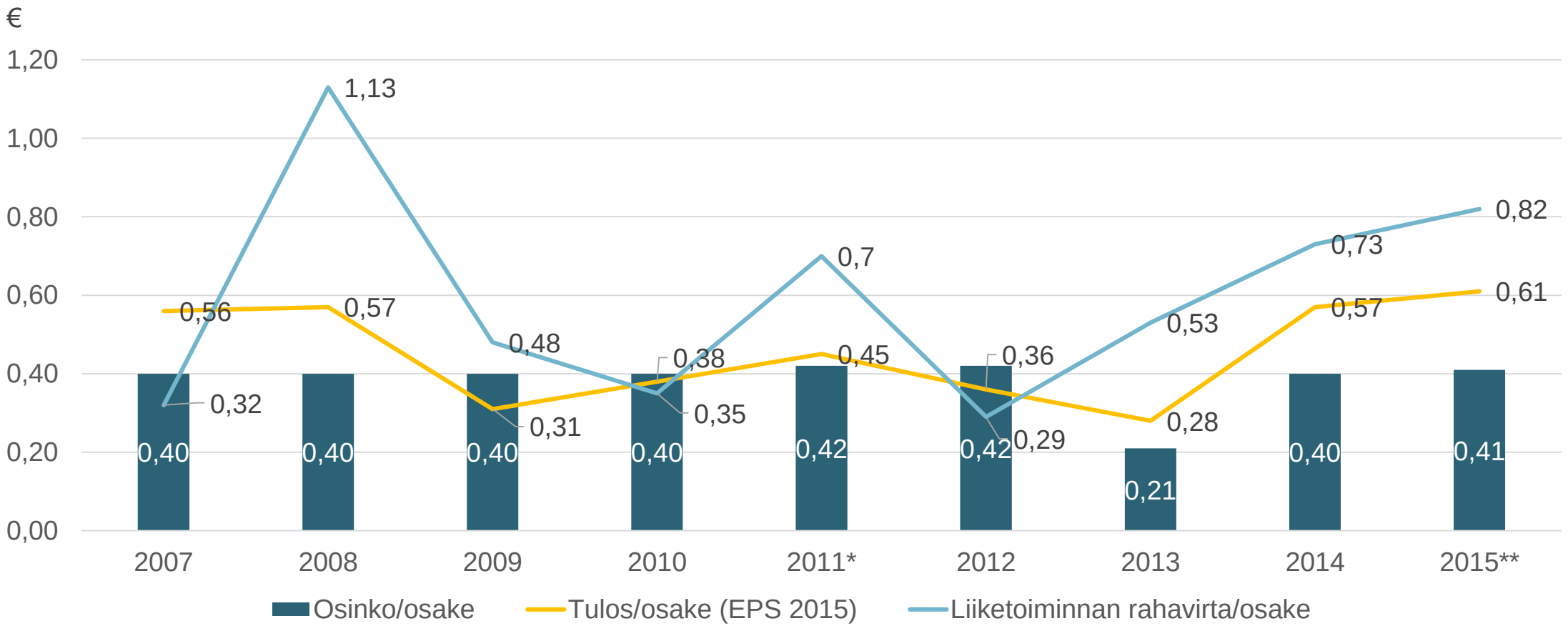
* Pääomanpalautus ** Osinkoehdotus 0,41 €

Aspo osinkotuotto, keskiarvo 2006–2015
6,4 %

Helsingin pörssi osinkotuotto, keskiarvo 2006–2015
3,7 %

Lähde: Aspo, Factset, OP

Osinko / tulos ja kassavirta



* Pääomanpalautus ** Hallituksen osinkoehdotus

ASPO

Näkymät vuodelle 2016

Kansainvälisen talouden ja EU:n teollisuuden hitaan kasvun aika jatkuu.	Epävarmuus ja heikko suhdanne Venäjällä, Ukrainassa ja IVY-alueella jatkuu.	Aspolle tärkeiden valuuttojen odotetaan säilyvän heikkoina.
Kansainväliset laivarahtihinnat säilyvät heikkoina.	Varustamon supramax-alukset joutuvat liikennöimään myös kansainvälisillä, heikoilla spot-markkinoilla.	Kansainväliset raaka-ainehinnat säilyvät matalina.

Ohjeistus vuodelle 2016

Liikevoitto on 17–24 miljoonaa euroa (20,6).

Miksi sijoittaa Aspoon?

Hajautettu riski	Korkea oman pääoman tuotto	Vakaa osingonmaksaja
Kehittää toimialojen markkinajohtajia	Menestys itämarkkinoilla	Ainutlaatuinen luonne

Kiitos.

ASPO