

Aspon vuosi 2008 ja Q4 10.2.2009

CEO Aki Ojanen

CFO Arto Meitsalo

CTO Harri Seppälä



Aspon tulosisfo 2008

- Aspon strategia
- Vuosi 2008 muutosten vuosi Aspossa
- Talousvuosi 2008
- Aspon Q4 2008
- Liiketoimintojen Q4 2008 ja näkymät 2009
- Rahoitus
- Talous
- Osinkoehdotus

Aspon strategia

- Aspo on monialayhtiö, joka omistaa ja kehittää liiketoimintojaan ja rakennettaan ilman ennalta määriteltyä aikataulua.
- Liiketoiminnot palvelevat B-to-B -asiakkaita.
- Toimii Itämeren alueella ja kasvavilla IVY:n markkinoilla.
- Brändejä ovat ESL Shipping, Leipurin, Telko sekä Kaukomarkkinat.
- Keskittyy kauppaan ja logistiikkaan.
- Kokonaisuus tuottaa Aspon arvon.
- Pääoman tuotto yli 20 %, yli syklien.
- EBIT 5-10 % liikevaihdosta.
- Maksaa hyvää osinkoa, vähintään puolet tilikauden tuloksesta.

Vuosi 2008 muutosten vuosi

Aspossa

- Realisteina arvioimme vuoden alussa, ettei ole mahdollista odottaa osakekohtaisen tuloksen muodostuvan 2007 tasolle (0,59 e/osake).
- Kauko-Telko Oy:n osto mahdollisti suunnitellun muutoksen; keskittyminen kauppaan ja logistiikkaan.
- Leipurin-yksikön perustaminen
- Autotank-konsernin myynti 8,2 Me:n myyntivoitolla.
- Muodostettu Kaukomarkkinat-yksikkö, josta myyty rakenteeseen sopimattomat teippitoiminnot ja hankintapalvelut.
- Eira-aluksen lunastaminen.
- Velkaantuminen yrityskaupan seurauksena. Tavoite määrätietoisesti parantaa omavaraisuusastetta ja vähentää velkaantuneisuutta.
- Konsernin johto uudistui 2009 alussa.

Talousvuosi 2008

- Voimakas hintojen ja kysynnän nousu perusraaka-aineissa ja öljytuoteissa kesään saakka.
- Finanssimarkkinoiden kriisin ennusmerkkejä keväällä. Vaikutus asiakkaiden liiketoimintoihin syyskuussa ja voimallisesti Q4:n aikana.
- Syksyllä pystyttiin hillitsemään ja johtamaan hintojen lasku ilman merkittäviä varastotappiota. Viimeisellä neljänneksellä Telko-liiketoiminnassa sekä kysyntä että hinnat laskivat dramaattisesti.
- Ympäristön valuuttojen ulkoisen arvon voimakas muutos. Suurin muutos Ukrainan valuutalle, voimakas vaikutus myös Venäjän valuutalla. Toimenpiteet vähensivät potentiaalisia vaikutuksia Aspo-konsernissa.
- Valtamerillä rahtimarkkinat laskivat voimakkaasti syksyllä. ESL:n toimialueena Itämeri sekä käytössä pitkäaikaiset asiakassopimukset.
- Elintarvikkeiden kysyntä vahvistui kaikilla markkina-alueilla.

Aspon Q4 2008, jatkuvat toiminnot

- Liikevaihto kasvoi 85 %, ja oli 100,2 Me (54,2 Me)
- Liikevoitto 1,2 Me sisältäen kertaluonteisia kuluja 0,3 Me.
- Liiketoiminnoista menestyi ennustettua paremmin ESL Shipping ja Leipurin, ennustetusti Kaukomarkkinat ja selkeä pettymys oli Telko.
- Konsernin hallintokulut ennustetun korkeat sisältäen korkokuluja, integrointikuluja, alaskirjauksia mm. ICT-ohjelmista ja Kauko-Telko Oy:n hallinnon purkamisesta.
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli voimakas 13,3 Me (4,0 Me).
- Vähennetty merkittävästi velkaa tasoon 95 Me sekä vahvistettu yhtiön omavaraisuusastetta, joka oli 30,6 %.
- Yhtiön rahoitustilanne oli hyvä koko katsausjakson.

Liikevaihto ja liikevoitto, jatkuvat toiminnot

2007/2008	Q1	Q2	Q3	Q4	Kum.
Liikevaihto	52,4	92,9	112,7	100,2	358,2
M€	51,7	51,0	52,0	54,2	208,9
Liikevoitto	3,0	4,0	5,9	1,2	14,1
M€	3,8	13,9*	3,8	3,8	25,3*

* Liikevoitto 3,7 M€, Arkadia-aluksen myyntivoitto 10,2 M€

Liikevaihto Q4, jatkuvat toiminnot

M€	Q4/08	Q4/07	Muutos %
ESL Shipping	20,9	22,2	-1,3
Leipurin	27,1		+27,1
Telko	40,4	32,0	+8,4
Muu toiminta	11,8		+11,8
Yhteensä	100,2	54,2	46,0

Liikevoitto Q4, jatkuvat toiminnot

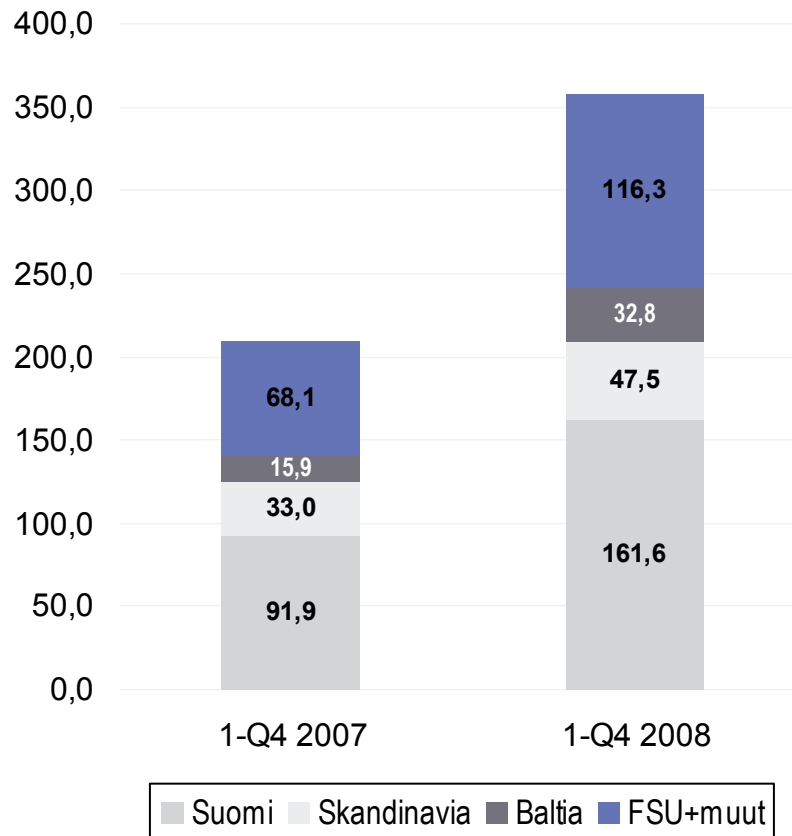
M€	Q4/08	Q4/07	Muutos %
ESL Shipping	4,2	4,1	+0,1
Leipurin	1,1		+1,1
Telko	-2,5	0,6	-3,1
Muu toiminta	-1,6	-0,9	-0,7
Yhteensä	1,2	3,8	-2,6

Liikevaihto / markkina-alue, Q4

M€	10-12/08	10-12/07	Muutos %
Suomi	50,4	31,2	+61,5
Pohjoismaat	12,2	8,2	+48,8
Baltia	12,2	4,5	+171,1
Venäjä, ym.	25,4	10,3	+146,6
Yhteensä	100,2	54,2	+84,9

Liikevaihto jatkuvat toiminnot / markkina-alue Q1-Q4

M€ Shippingin Venäjä-lähtöiset kuljetukset mukaan luettuna



Markkinatilanne Q4 2008

ESL Shipping



ESL Shipping

Markkinatilanne Q4 ja näkymät



ESL Shipping

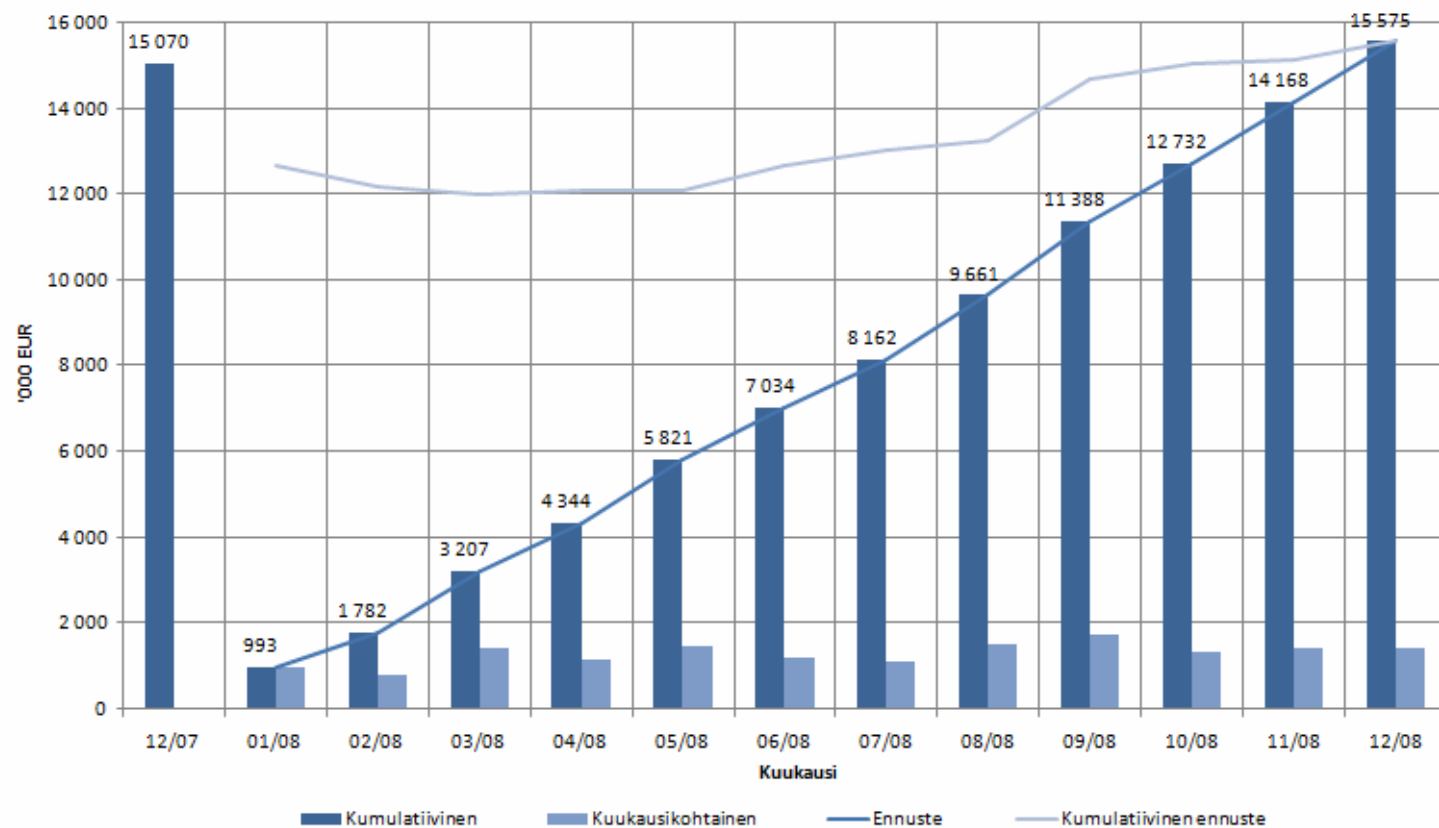
- Tonniston operointi onnistui hyvin loka-joulukuussa.
- Aikarahtihinnat ovat jatkaneet laskuaan. Asiakkaista teräs-teollisuus vähensi merkittävästi kuljetusmääriä. Joulukuussa tilanne kompensoitiin ajamalla maksimaalisesti hiiltä.
- Suppeammalla tonnistolla parempi liikevoitto (20,9 Me; 4,2 Me) kuin vertailujaksolla 2007 (22,2 Me; 4,1 Me)
- Kulujen hallinnassa onnistuttiin hyvin.
- Bunkkeriöljyn hinnan lasku ei vaikuttanut tulokseen merkittävästi. USD-suojaus 2009 hankinnoista aiheutti valuuttatappion (USD) joulukuulle 0,3 milj. euroa.
- Terästeollisuuden volyymit edelleen epävarmat. Rakennusteollisuuden volyymit alhaalla.
- Vuodelle 2009 joudumme painottamaan enemmän hiilikuljetuksia, millä on tulosta heikentävä vaikutus.
- ESL odottaa tyydyttävää tulosta kevään aikana. Ennustamisen vaikeus lisääntyy arvioitaessa kesää 2009.



ESL Shipping



Liikevoitto 2008



Markkinatilanne Q4 2008

Leipurin



LEIPURIN

Markkinatilanne Q4 ja näkymät

- Leipurin-konsernin liikevaihto ja tulos ovat kehittyneet hyvin Aspon omistuksessa. Neljännen neljänneksen liikevaihto oli 27,1 Me ja liikevoitto 1,1 Me.
- Liiketoiminta on kehittynyt hyvin kaikilla markkina-alueilla. Suomi suurin tulosparantaja, Baltia menestyi hyvin talouslamasta huolimatta.
- Syksyllä 2008 varsinkin öljypohjaisten raaka-aineiden hinnat kääntyivät laskuun. Hintojen aleneminen hallittiin hyvin.
- Perusraaka-aineiden hintojen ennustetaan säilyvän korkealla.
- Avattu toimipisteet Siperiassa ja Volgalla. Ukrainan etabloituminen on valmisteilla. Orgaaniselle kasvulle monivuotiset hyvät edellytykset.
- Leipurin ennustaa tekevänsä 2009 hyvän tuloksen ja liikevaihto kasvaa merkittävästi liiketoiminnan ollessa Aspossa koko tilikauden.

Markkinatilanne Q4 2008

Telko



Markkinatilanne Q4 ja näkymät



- Neljännen neljänneksen tappio oli merkittävä. Perussyinä olivat volyymin lasku (-40 %) sekä monien tuotteiden hintojen romahdus.
- Suurimmat tappiot suhteutettuna liikevaihtoon Skandinaviasta, Ukrainasta ja autokemikaaleista.
- Hintojen laskua ei pystytty johtamaan vaan tulos oli voimakkaan negatiivinen.
- Asiakasyritykset pyrkivät sopeuttamaan tilauksiaan omaan uusmyyntiinsä sekä purkamaan vanhat varastot odottaen hintojen päätymistä riittävän alhaiselle tasolle.
- Vuoden lopulla kaikki markkina-alueet kärsivät markkinatilanteesta.
- Ukrainan ja Venäjän valuuttojen devalvoituminen vaikutti Telkon Q4:n tulokseen yli 2 milj. euroa.
- Hintojen ja kysynnän oletetaan olleen alimmillaan vuoden vaihteessa ja hiljalleen elpyvän Q1:n aikana.



Markkinatilanne Q4

Kaukomarkkinat



Kaukomarkkinat

- Elektroniikalle ja teollisuuskoneille hyvä Q4 tulos. Suhteellinen kannattavuus parantunut teippi- ja hankintapalveluiden siirryttyä lopetettaviin toimintoihin.
- Vahva kassavirta Kaukomarkkinoista.
- Kaukomarkkinat Oy perustettiin 1.1.2009.
- Ilmalämpöpumppujen myynti on jatkanut kasvuaan ja Kaukomarkkinat pyrkii kasvamaan vähintään kysynnän mukaisesti.
- Kiinan projektitoimitusten ennustetaan säilyvän hyvänä.
- Uutena tuoteryhmänä selvitetään suurnäyttö- ja AV-liiketoimintaa. Toiminnalla ei merkittävää tulosvaikutusta 2009.
- Toiminta on organisoitu uudelleen sisältäen mm. energiatehokkuus-yksikön.

Konsernin hallinto

- Hallinnolle kirjautui 2008 kuluja (netto) 7,7 milj. euroa (2,9 milj. euroa). Vertailu edelliseen vuoteen on vaikeaa johtuen Kauko-Telkon keskitetystä hallinnosta ja sen purusta liiketoimintoihin 1.1.2009.
- Kulurakenne on edelleen korkea Q3 2009 saakka, minkä jälkeen päästään tavoitellulle kulutasolle.
- Liiketoiminnot vastaavat 1.1.2009 alkaen perushallinnostaan ja taloustoiminnoistaan.
- Korkokulujen uskotaan pienentyvän vuodesta 2008.
- Rahoitustilanne säilyy vakaan hyvänä 2009.



Loppuvuoden näkymät



Aspo-konsernin näkymät 2009

- Toiminnan painopiste tulee olemaan kannattavuuden parantamisessa (EBIT%) sekä kassavirran vahvistamisessa.
- Talouden taantumasta huolimatta on edellytykset parantaa jatkuvien liiketoimintojen tulosta 2009.
- Osakekohtaisen tuloksen ei ennusteta nousevan edellisvuoden tasolle jatkuvien liiketoimintojen perusliiketoiminnalla.
- Konsernin kehittymismahdollisuudet tulevana vuosina uudella rakenteella ovat hyvät.
- Riskeinä markkina-alueemme valuuttojen ulkoisen arvon lasku, finanssikriisin vaikutus asiakasyritysten volyyymeihin tai maksuvalmiuteen.
- Venäjän markkinoiden kehitykseen liittyy riskitekijöitä.

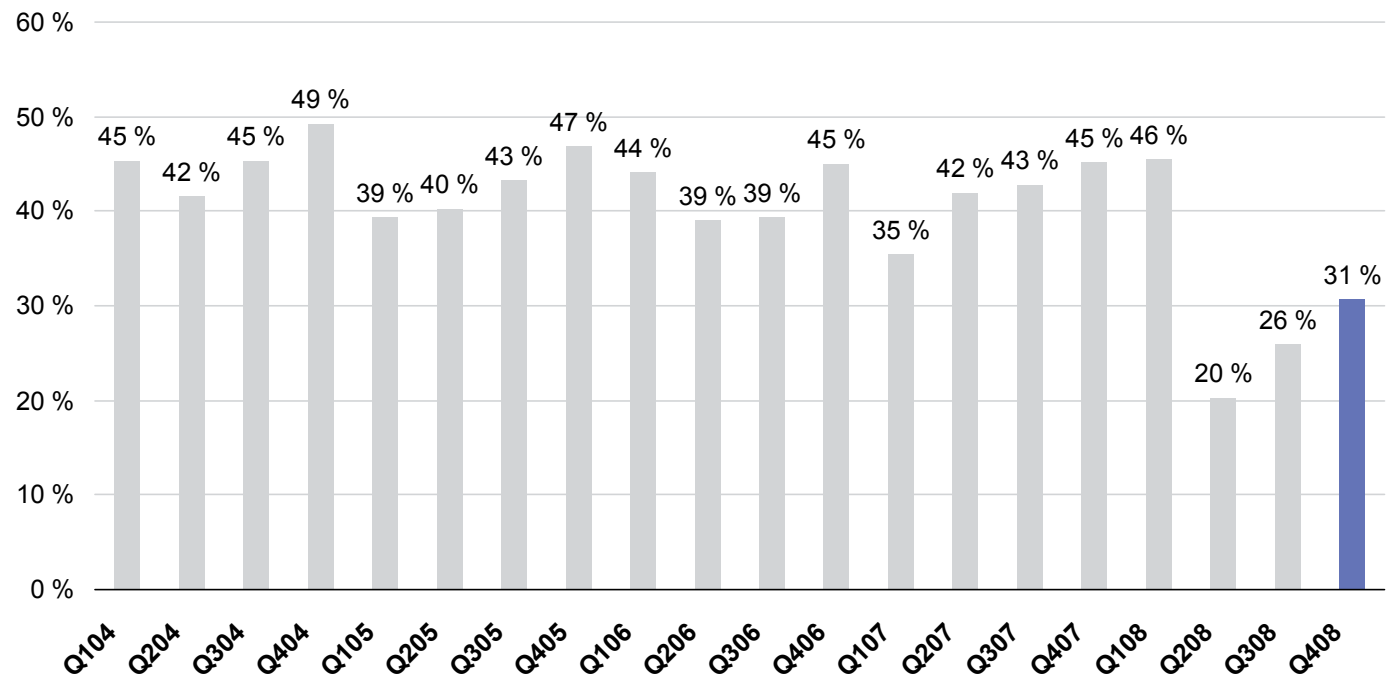
Rahoitus

Harri Seppälä



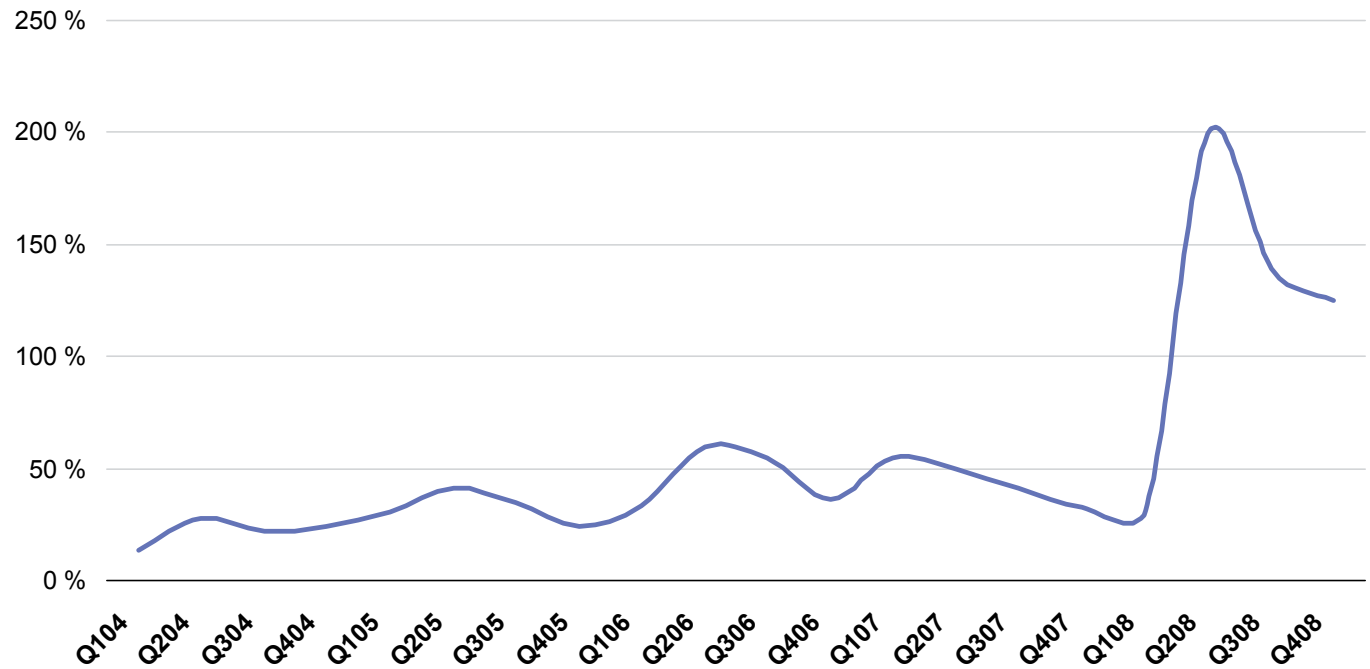
Avainlukuja

Omavaraisuusaste, koko konserni



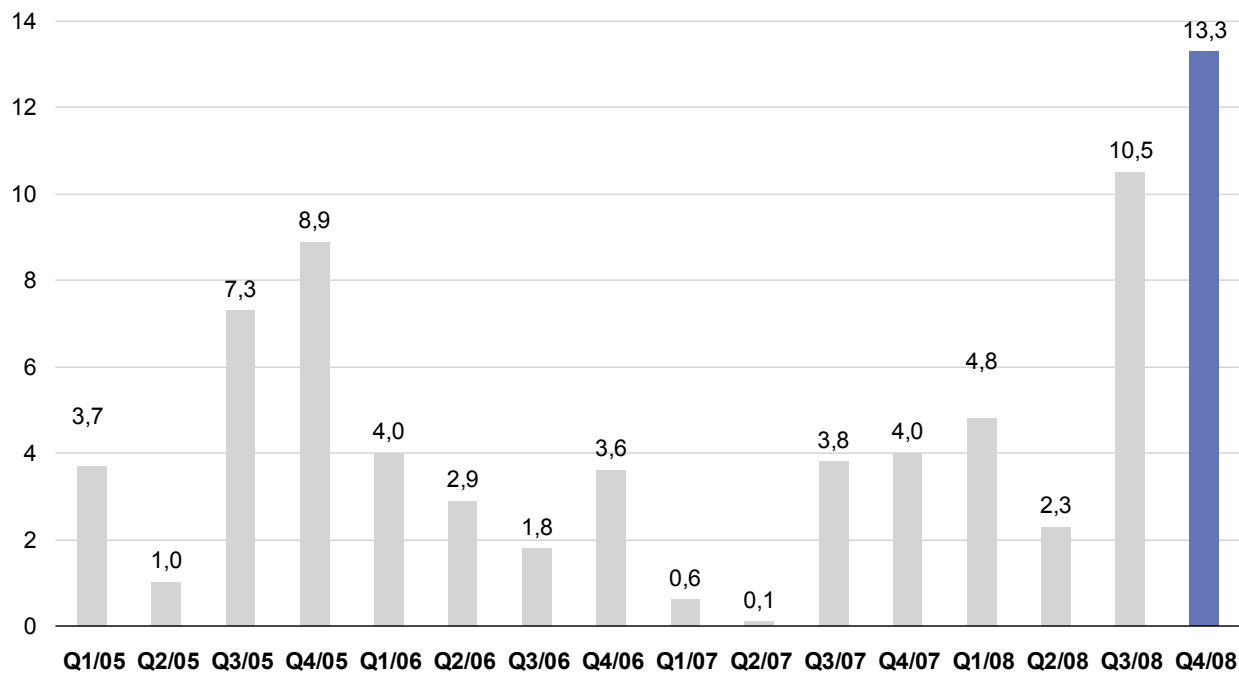
Avainlukuja

Gearing, koko konserni



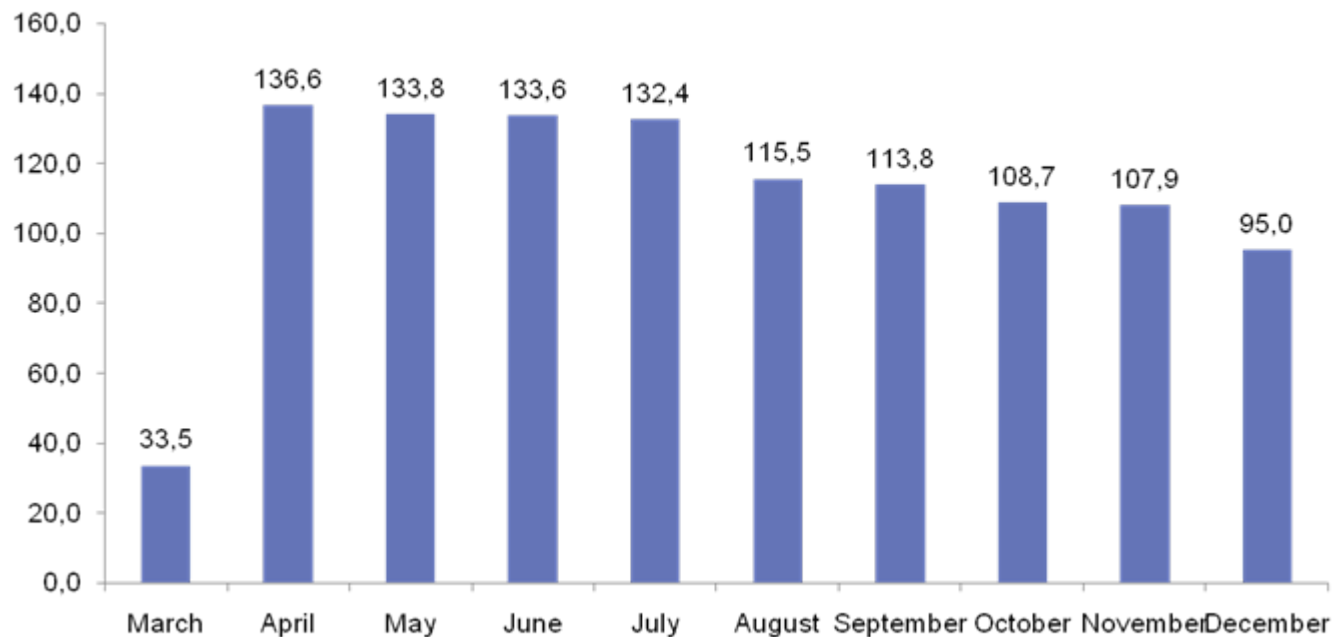
Liiketoiminnan rahavirta 2005-2008

Milj. €



Korollisten velkojen kehitys 3-12 / 2008

Korolliset velat, EUR milj.



Rahoitus

M€	Yhteensä	Käytössä	>1 v. voim.
Rahoituslimiitit	120,0	38,5	50,0
YT-ohjelma	50,0		
Pitkäaikaiset lainat	34,0	34,0	
Likvidit varat	12,6		

Katsauskauden jälkeen sitovasti sovittu

Pitkäaikaiset lainat 20,0 (Varma)

Pitkäaikaiset Rah.limiitit 50,0 (Nordea, Sampo)

- Ensimmäisen Intiassa 2009 valmistuvan laivan pitkäaikainen rahoitussopimus sitovasti allekirjoitettu; yht. USD 25 milj.



Talous

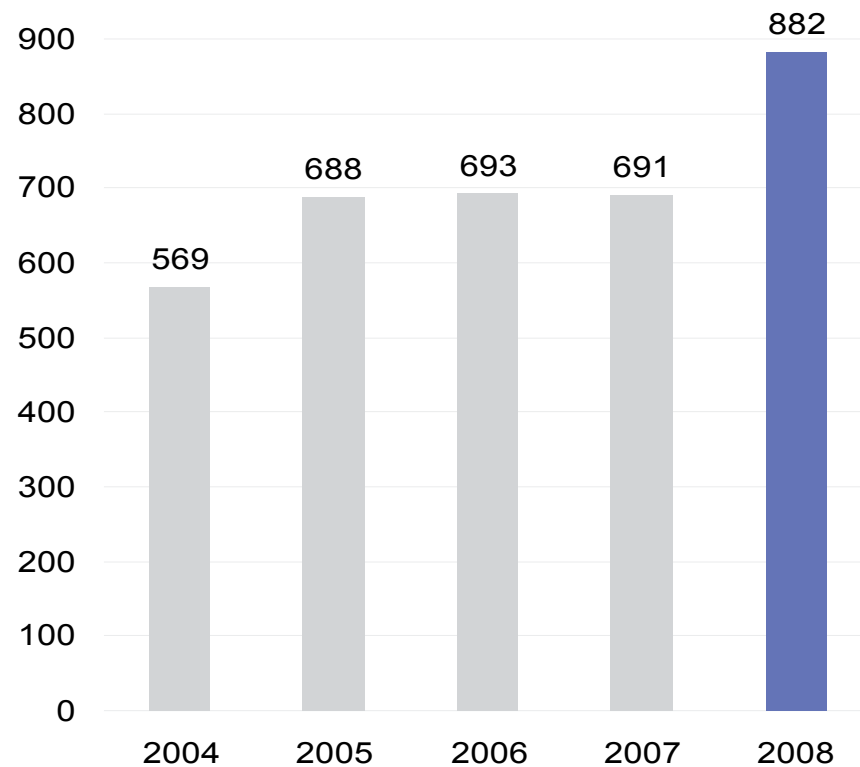
Arto Meitsalo



ASPO

Henkilöstö

Henkilöstön määrä, keskimäärin
koko konserni



Tuloslaskelma, jatkuvat toiminnot

M€	2008	2007
Liikevaihto	358,2	208,9
Poistot	-10,8	-9,4
Liikevoitto	14,1	25,3*
Nettorahoituskulut	-4,5	-1,1
Voitto ennen veroja	9,5	24,3
Tulos/osake, €		
- Jatkuvat toiminnot	0,27	0,71
- Konserni	0,60	0,59

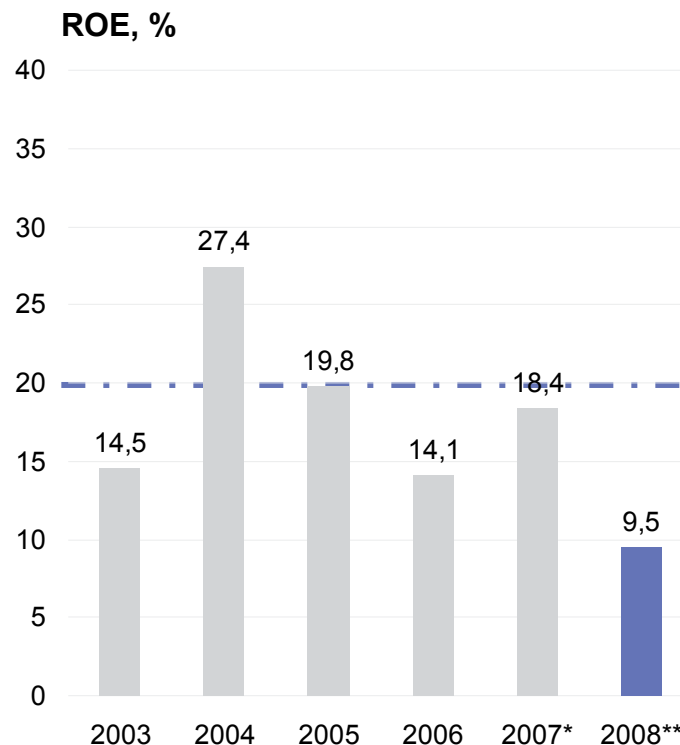
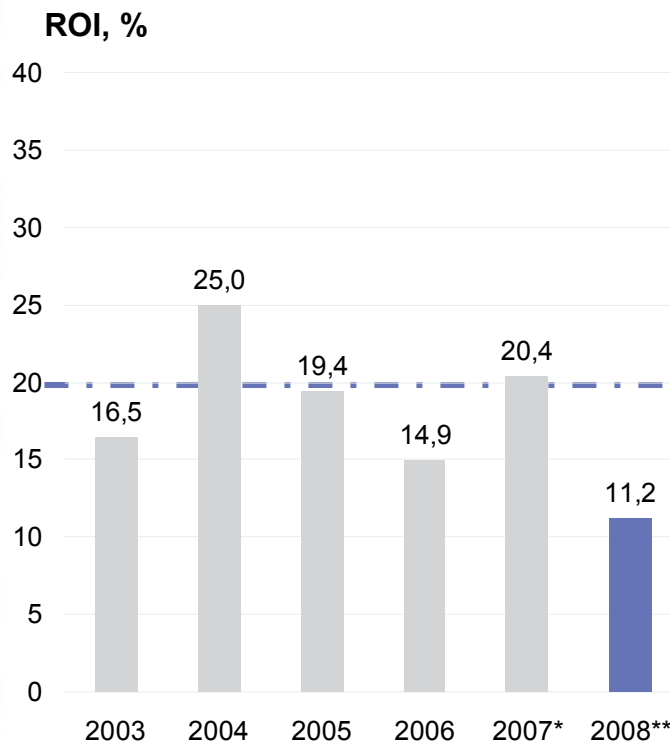
* Arkadia-aluksen myyntivoitto 10,2 M€ huomioitu

Tase

M€	2008	2007
Pitkäaikaiset varat	128,8	63,8
Vaihto-omaisuus	33,4	24,0
Rahat ja saamiset	56,6	53,2
Yhteensä	218,7	141,0
Oma pääoma	66,0	63,0
Vähemmistöosuus	0,0	0,2
Pääomalaina	14,2	14,2
Velat	138,5	63,6
Yhteensä	218,7	141,0
Omavaraisuusaste, %	30,6	45,1
Oma pääoma/osake, €	2,56	2,43
Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROI)	18,5	18,6
Oman pääoman tuotto-% (ROE)	24,1	25,3

Pääoman tuotto

Koko konserni

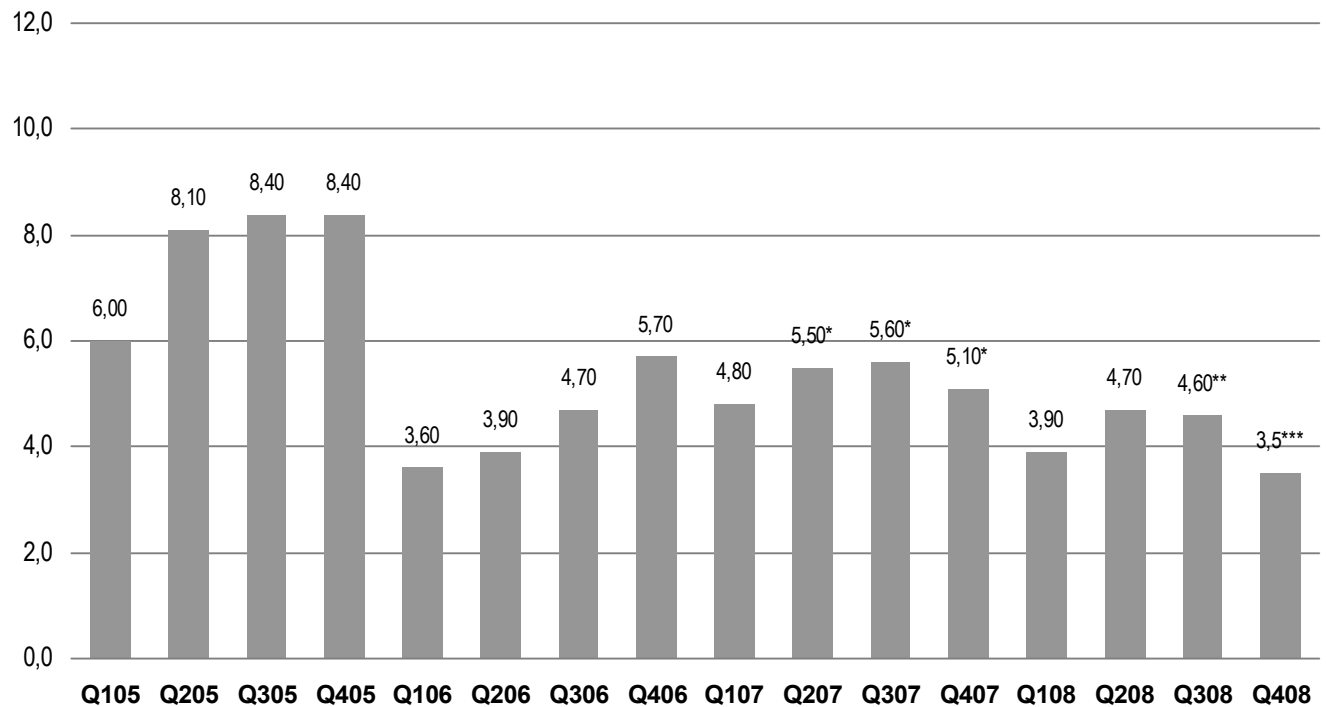


*Ilman Arkadia-aluksen 10,2 M€:n myyntivoittoa

**Ilman Autotankin 8,2 M€:n ja muiden myytyjen liiketoimintojen 1,2 M€:n myyntivoittoa

Avainlukuja

Liikevoitto, %
kumulatiivinen, koko konserni



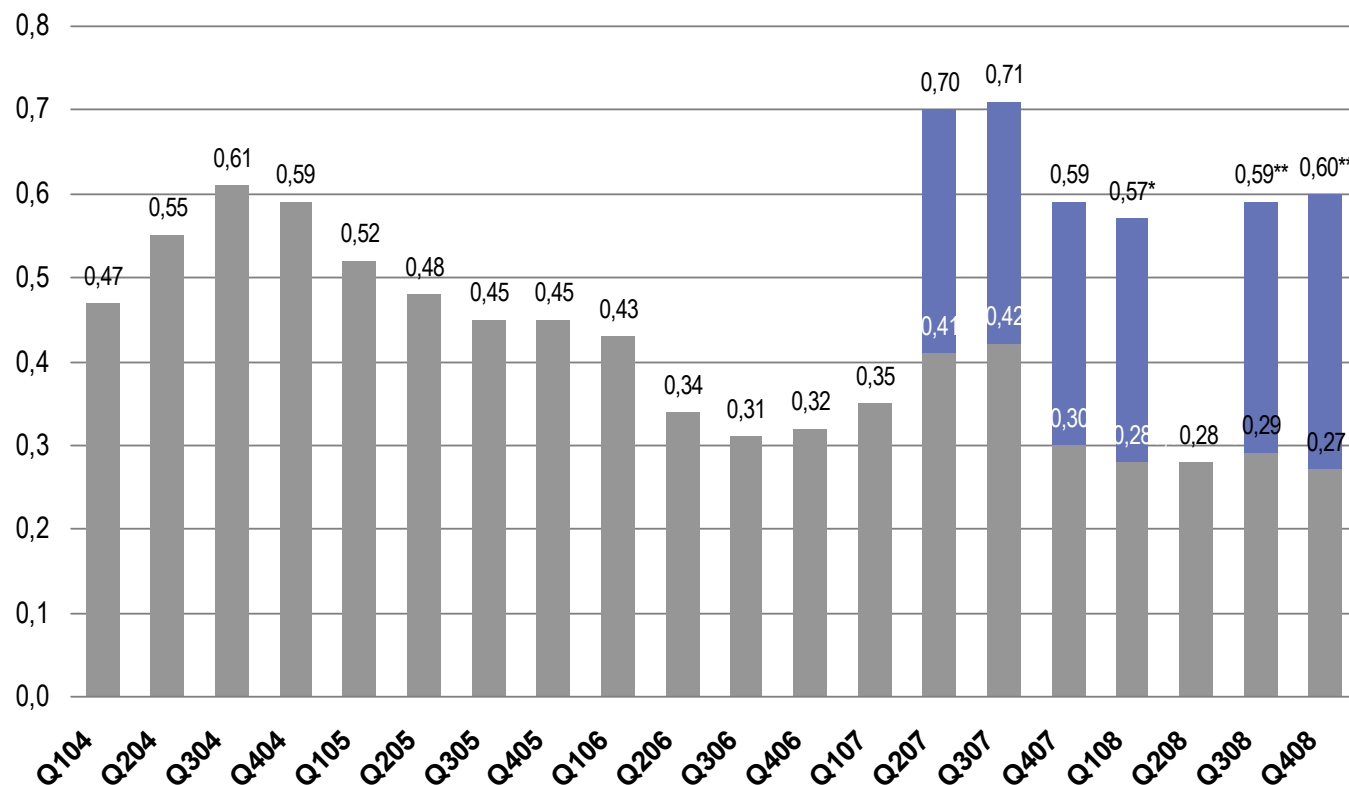
*Ilman Arkadia-aluksen 10,2 M€:n myyntivoittoa

**Ilman Autotank-konsernin 8,2 M€:n myyntivoittoa

***Ilman Autotank-konsernin 8,2 M€:n myyntivoittoa ja muiden liiketoimintojen 1,2M€:n myyntivoittoa

EPS

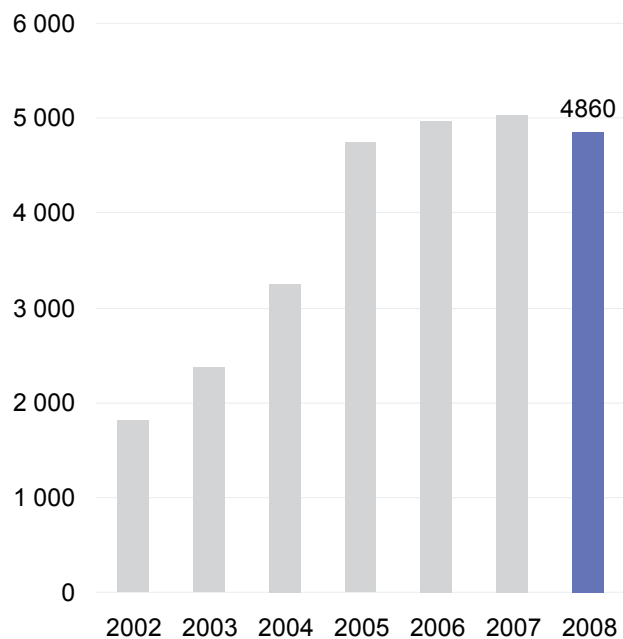
Koko konserni



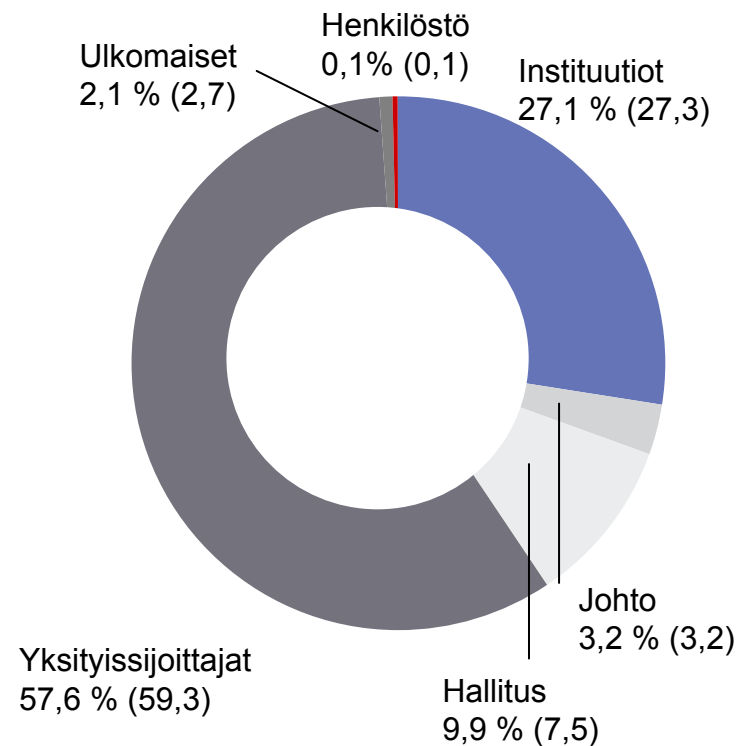
* Arkadia-aluksen 10,2 M€:n myyntivoitto mukaanlukien

** Autotank-konsernin 8,2 M€:n myyntivoitto ja muiden liiketoimintojen myyntivoitto 1,2M€ mukaanlukien

Osakkaiden määrä / jakauma



Osuus Q4/ 2008 (osuus Q4/07)

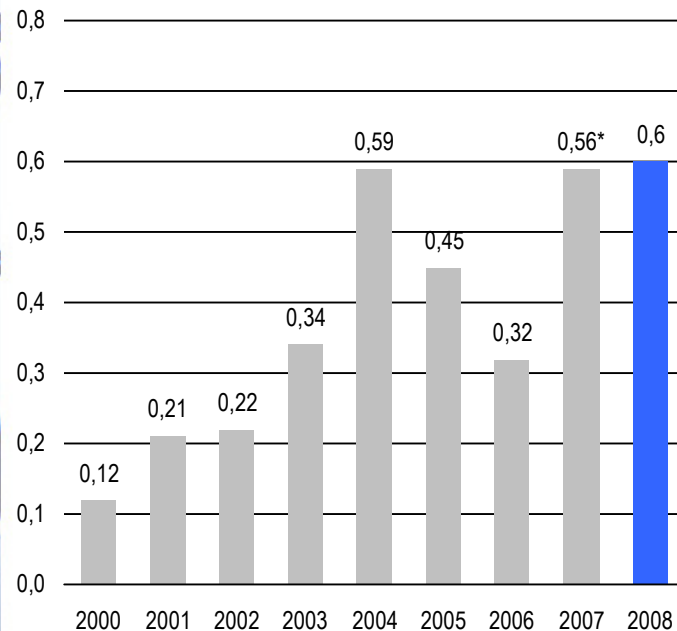




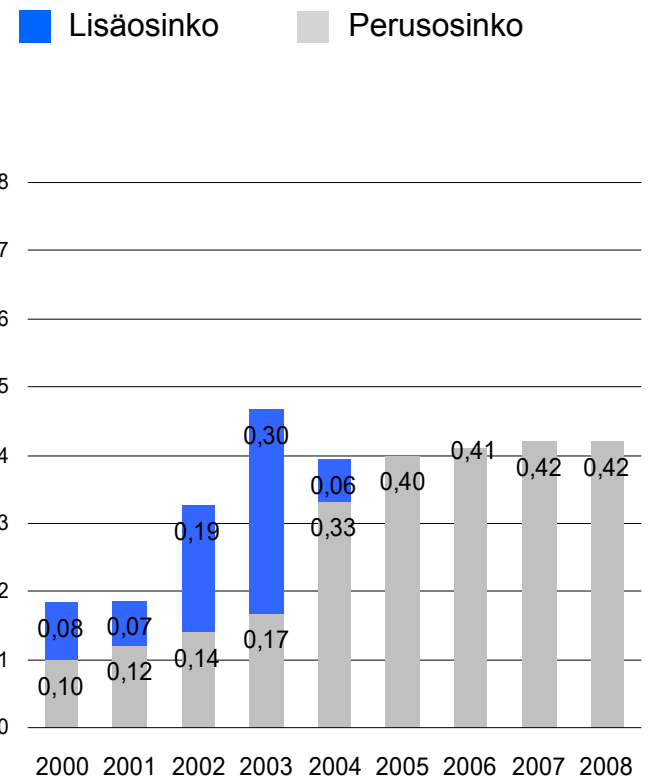
Hallituksen osinkoehdotus

Osinkolaskelmat

Tulos/osake, euroa



Osinko/osake, euroa



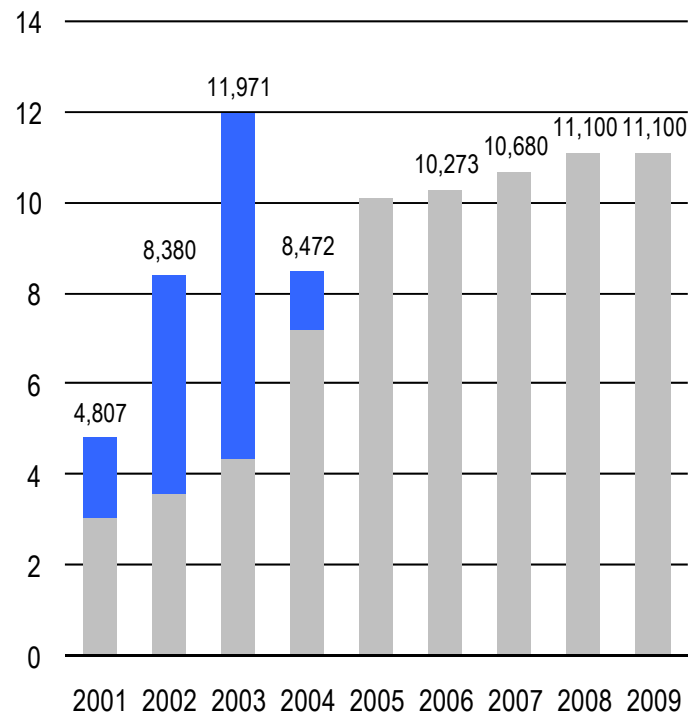
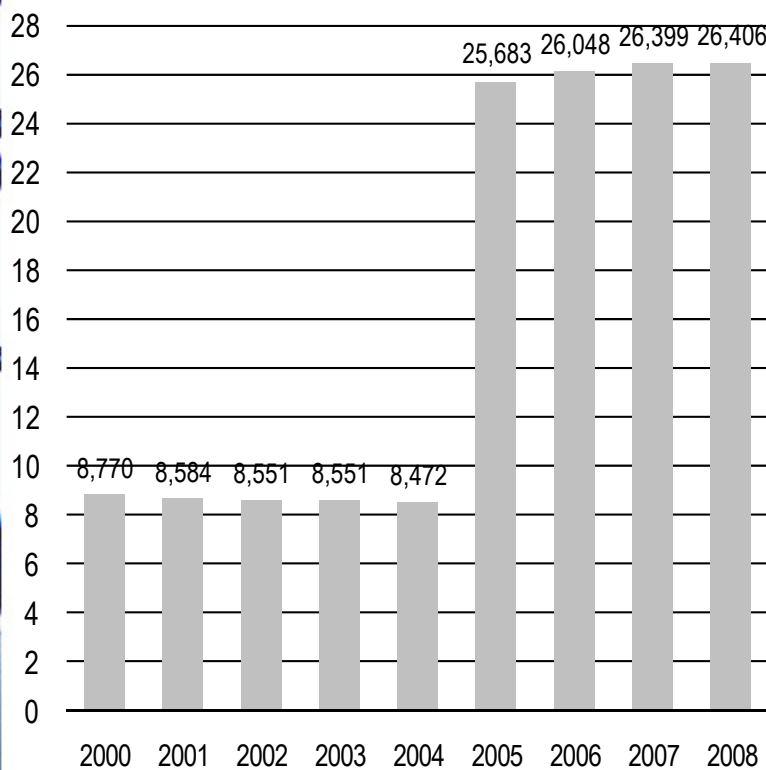
*Arkadia-aluksen myyntivoitto 10,2M huomioitu

Osinkolaskelmat

Osakkeiden määrä, milj. kpl

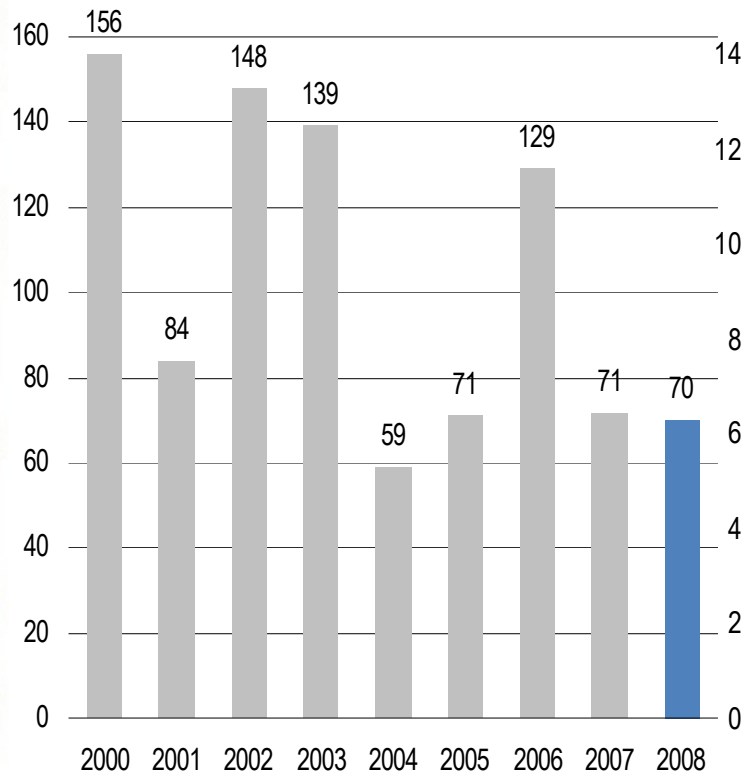
Osinkosumma, milj. euroa

Lisäosinko Perusosinko

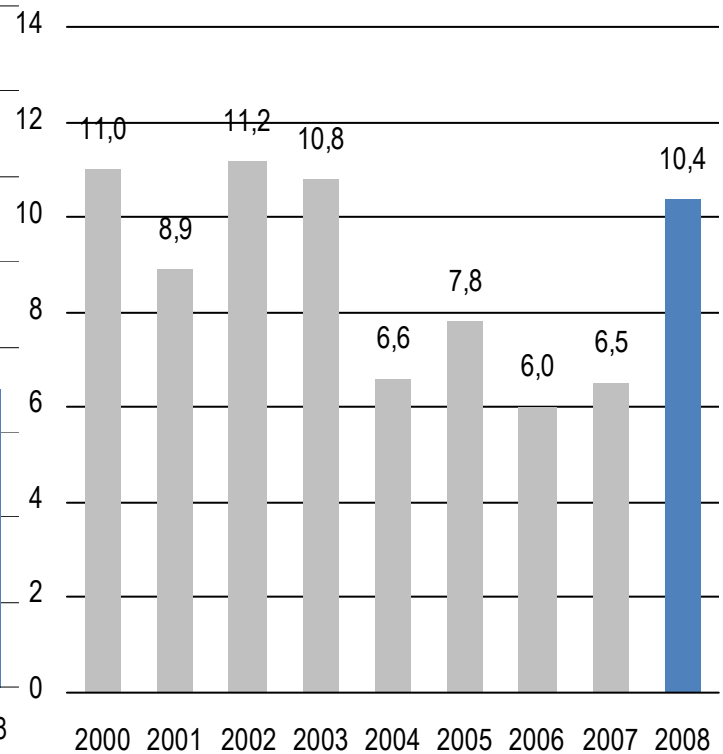


Osinkolaskelmat

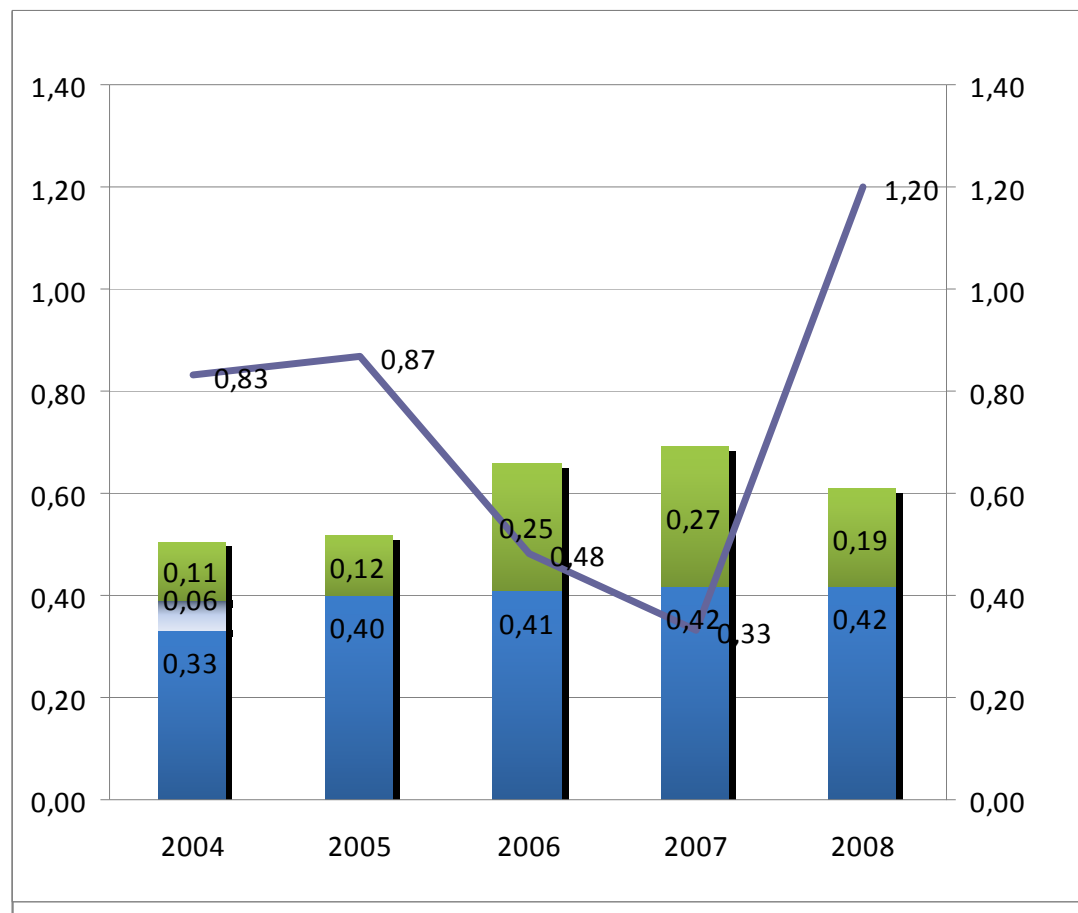
Osinko/tulos, %



Osinkotuotto, %



Osinkolaskelmat



- Osinko
- Jätetty omaan pääomaan / osake
- Liiketoiminnan kassavirta / osake



Kiitos!

