



Aspon vuosi 2009 ja Q4 15.2.2010

CEO Aki Ojanen

CFO Arto Meitsalo

CTO Harri Seppälä





Markkinatilanne 2009

- Voimakas myytävien raaka-aineiden hintojen ja kysynnän lasku H1:n aikana. Vakiintui H2:n aikana.
- Elintarvikkeiden hinnat laskivat ennätystasoltaan maltillisesti koko vuoden. Kysyntä säilyi vakaana.
- Merikuljetukset terästeollisuudelle vähenivät syksyyn asti mutta piristyivät loppuvuonna.
- Energiateollisuuden kysyntä kasvoi ja kuljetusten määrä ylitti vuoden 2008 tason.
- Luottotappioiden riski kasvoi ja osin realisoitui.



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 Venäjän, Itä-Euroopan ja Aasian kehittyvillä 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, keskimäärin vähintään puolet tilikauden tuloksesta.



Aspon vuosi 2009

- Uuden johdon ensimmäinen tilikausi.
- Uuden konsernirakenteen ensimmäinen tilikausi.
- Ohjeistus vuodelle 2009 oli "edellytyksiä saavuttaa edellisvuoden jatkuvien liiketoimintojen tulos".
- Konsernin kulurakenteen merkittävä tehostaminen toteutettu Q4 2009 alkaen.
- Telkossa paljon rakennemuutoksia. Uusi toimitusjohtaja Kalle Kettunen aloitti 1.8.2009.
- Strategian terävöittäminen:
 - Metex Deutschland myynti, myyntitappio 0,5 Me
 - Hamina Terminal Services myynti, myyntivoitto 3,2 Me
 - Ms Kontula myynti, myyntivoitto 2,9 Me
 - RCP Latviassa osto



Aspon Q1-Q4, jatkuvat toiminnot

- Liikevaihto oli 329,4 Me (358,2)
- Liikevoitto oli 15,3 Me (14,1)
- Voitto ennen veroja oli 11,7 Me (9,5)
- Osakekohtainen tulos oli 0,33 euroa (0,27)

- Korollinen nettovelka laski ja oli 58,8 Me (82,4)
- Omavaraisuusaste oli 34,6 % (30,6)
- Strategiset tavoitteet: liikevoitto 4,6 % (tavoite 5 %), ROI 11,1 % ja ROE 13,0 % (tavoite 20 %)



Liikevaihto ja liikevoitto, jatkuvat toiminnot 2009

2008/2009	Q1	Q2	Q3	Q4	Kum.
Liikevaihto	78,4	80,9	80,0	90,1	329,4
Me	52,5	92,9	112,6	100,2	358,2
Liikevoitto	3,8	1,9	5,6	4,0	15,3
Me	2,9	4,0	6,0	1,2	14,1



Merkittävimmät tapahtumat Q4 2009

- Merkittäviä hallinnon kulusäästöjä ennustetusti: täysimääräisinä neljänneistä vuosineljänneksestä alkaen.
- Toinen Intiasta tilatuista laivoista peruutettiin. Maksettujen ennakkomaksujen palautukset korkoineen ja maksamattomien erien valuuttatappiot sekä kompensatio ensimmäisen laivan myöhästymisestä kirjattiin ESL Shippingin tulokseen.
- Telkon toiminnan tehostaminen jatkui, mikä aiheutti kertaluonteisia kuluja. Merkittävä luottotappio Suomesta.
- Pääomarakenteen myönteinen kehitys jatkui.



Aspon Q4, jatkuvat toiminnot

- Liikevaihto oli 90,1 Me (100,2)
- Liikevoitto oli 4,0 Me (1,2)
- Tulos ennen veroja oli 4,0 Me (-0,4)

”Vahva loppuvuosi”



Liikevaihto Q4, jatkuvat toiminnot

M€	Q4/09	Q4/08	Muutos
ESL Shipping	17,6	20,9	-3,3
Leipurin	27,5	27,1	0,4
Telko	33,7	40,3	-6,6
Kaukomarkkinat	11,3	10,8	0,5
Muu toiminta	0,0	1,1	-1,1
Yhteensä	90,1	100,2	-10,1

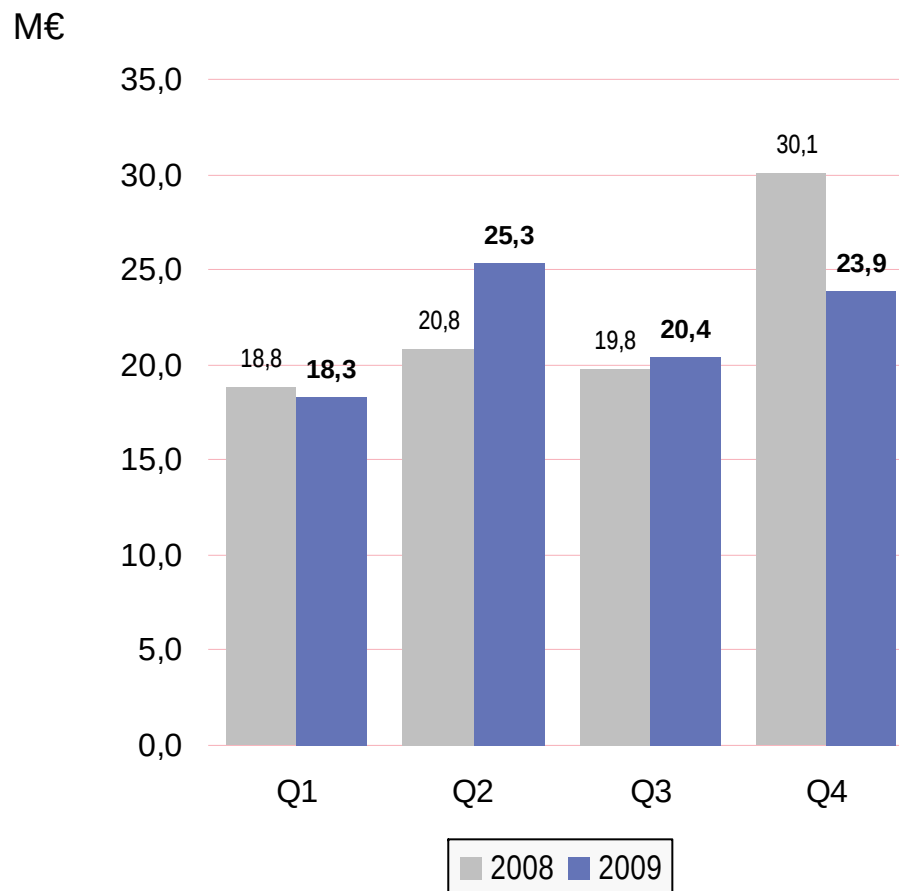


Liikevaihto Q4 / markkina-alue

M€	Q4/09	Q4/08	Muutos, %
Suomi	38,8	25,3	53,3
Pohjoismaat	9,6	12,2	-21,4
Baltia	9,2	12,2	-24,6
Venäjä + muut IVY-maat	18,0	23,4	-23,1
Muut maat	14,5	27,1	-46,5
Yhteensä	90,1	100,2	-10,1



Liikevaihto Venäjä + muut IVY-maat 2008-2009



ESL Shippingin kuljetukset Venäjältä mukaan lukien



Liikevoitto Q4, jatkuvat toiminnot

M€	Q4/09	Q4/08	Muutos
ESL Shipping	3,6	4,2	-0,6
Leipurin	1,1	1,1	0,0
Telko	-0,1	-2,5	2,4
Kaukomarkkinat	0,5	1,0	-0,5
Muu toiminta	-1,1	-2,6	1,5
Yhteensä	4,0	1,2	2,8



Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

- Valmiusluottolimiittien määrän pienentäminen 80 milj. eurosta 50 milj. euroon. Maturiteettien pidentäminen.
- Telkon myyntisaatavien noin 5 milj. euron myynti alkaa ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.
- Järjestettiin ensimmäinen pääomamarkkinapäivä, jossa esiteltiin liiketoiminnot ja strategiset tavoitteet.
- Päätetty Telkon Kiinan tytäryhtiön perustamisesta (Telko Shanghai Ltd).
- Telko ja Leipurin valmistelee toiminnan aloittamista Valko-Venäjällä ja Kazakstanissa.
- Rahoitusjohtaja Harri Seppälä on nimitetty vastaamaan sijoittajaviestinnästä.

Markkinatilanne Q4 2009

Oleellinen osa Suomen huoltovarmuutta



ESL Shipping



Markkinatilanne Q4

- Terästeollisuuden volyymit olivat loppuvuonna normaalit.
- Operointi onnistui hyvin ja toteutettiin historiallisen alhaisella kapasiteetilla.
- Hiilikuljetukset eivät olleet Q4 2008 tasolla.
- Laivatilauksen purkamisesta saatiin maksettujen suoritusten palautus ja korkohyvitys ennakoidusti. Käyttöpääomaerien sekä tulevien maksujen suojausten purusta aiheutui valuuttatappioita. Yhteisvaikutus ei ole ESL Shippingin tulokseen merkittävä.
- Väylämaksujen palautusta saatiin 0,3 milj. euroa.



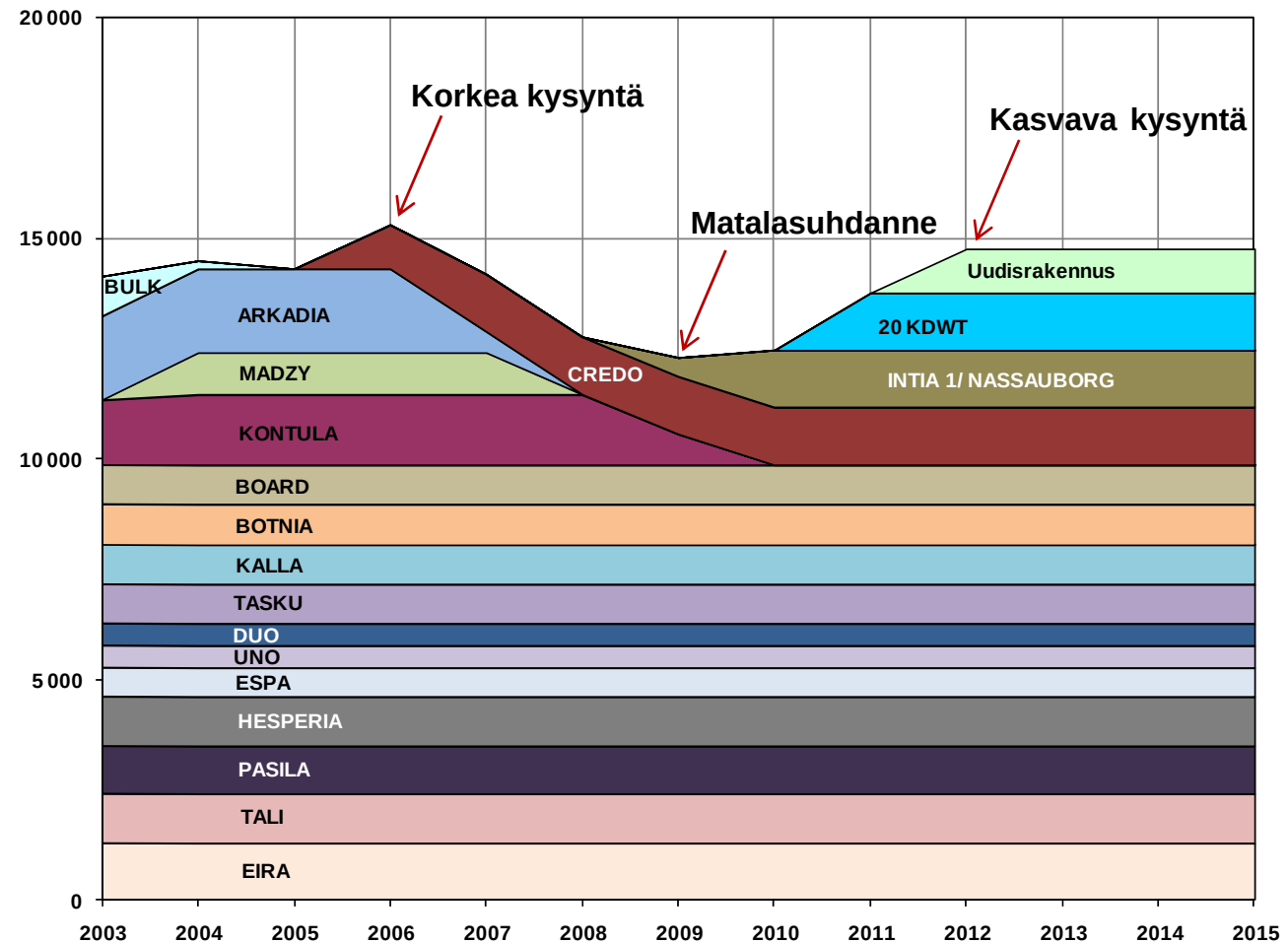
ESL Shippingin avainluvut

	2009	2008
• Liikevaihto, Me	63,8	84,1
• Liikevoitto, Me	14,7	15,6
• Henkilöstö	194	240



ESL Shipping

Kapasiteetti tehokkaassa käytössä



Markkinatilanne Q4 2009

Asiantuntija elintarvikealan makuihin ja rakenteisiin



Markkinatilanne Q4

- Leipurin leipomoraaka-aineilla vahva loppuvuosi. Koneosaston projektit laskutettiin tavoitteen mukaisesti.
- Liikevoitto oli 1,1 Me, joka oli vuoden paras vuosineljännes.
- Myynti kotimaassa edennyt hyvin.
- Venäjän osuus liikevaihdosta kasvoi edelleen ja oli 20 % vuoden 2009 liikevaihdosta. Etabloitumiset uusille markkinoille onnistuivat hyvin.
- Koeleipomo avattiin Novosibirskiin, missä se palvelee koko Siperian asiakaskuntaa ja luo merkittävän lisäkasvun mahdollisuuden.
- Latviassa tehtiin yritysosto, minkä jälkeen Leipurin on markkinajohtaja kaikissa kolmessa Baltian maassa. Myynti ja kannattavuus on säilynyt alueella hyvänä talouslamasta huolimatta. Ostetussa yrityksessä hyvä päämies- ja asiakaskanta sekä osaava henkilökunta.
- Ukrainaan perustettu tytäryhtiö aloitti toiminnan.



Leipurin avainluvut

	2009	5-12 2008
• Liikevaihto, Me	99,3	69,3
• Liikevoitto, Me	3,2	3,1
• Henkilöstö	218	168

Markkinatilanne Q4 2009

Pohjoisen Euroopan johtava nestemäisten kemikaalien
ja muoviraaka-aineiden asiantuntija



Markkinatilanne Q4

- Operatiivisesti toiminnan kannattavuus parani. Vuosineljänneksen tulosta rasittavat kertaluonteiset kulut henkilöstön vähentämisestä Suomessa ja Skandinaviassa 0,5 milj. euroa sekä suomalaisen asiakkaan myyntisaatavan alaskirjaus 0,4 milj. euroa.
- Organisaatiota madallettiin sekä luotiin mahdollisuuksia lisäkasvuun siirtämällä painopistettä itämarkkinoille.
- Hollannin yksikkö lopetettiin tappiollisena.
- Venäjän ja Ukrainan kehitys on ollut hyvä.
- Telko otti käyttöön uuden toiminnanohjausjärjestelmän 1.1.2010. Järjestelmä mahdollistaa yritysosaston jälkeisen lopullisen integraation sekä toiminnan tehostamisen.



Telkon avainluvut

	2009	2008
• Liikevaihto, Me	128,8	172,7
• Liikevoitto, Me	3,1	1,0
• Henkilöstö	193	230



Markkinatilanne Q4 2009

Energiatehokkuuden asiantuntija





Markkinatilanne Q4

- Liikevoitto 0,5 milj. euroa.
- Ilmalämpöpumppujen myynti ei ollut edellisvuoden kannattavuuden tai liikevaihdon tasolla. Voimakas kilpailu pienensi katteita ja talouslama vähensi menekkiä.
- Kiina teki hyvän tuloksen neljännellä vuosineljänneksellä.
- Elektroniikka (turvallisuus & digitaaliset ratkaisut) kasvatti myyntiään 2009 ja teki vahvan vuosineljänneksen.
- Energiatehokkuustuotteista esiteltiin energiatehokkuuslamput Suomen markkinoille.
- Ilma-vesilämpöpumppu tuodaan markkinoille kesään mennessä.

Kaukomarkkinat avainluvut

	2009	5-12 2008
• Liikevaihto, Me	36,4	30,8
• Liikevoitto, Me	0,5	2,1
• Henkilöstö	90	100

Rahoitus

Harri Seppälä



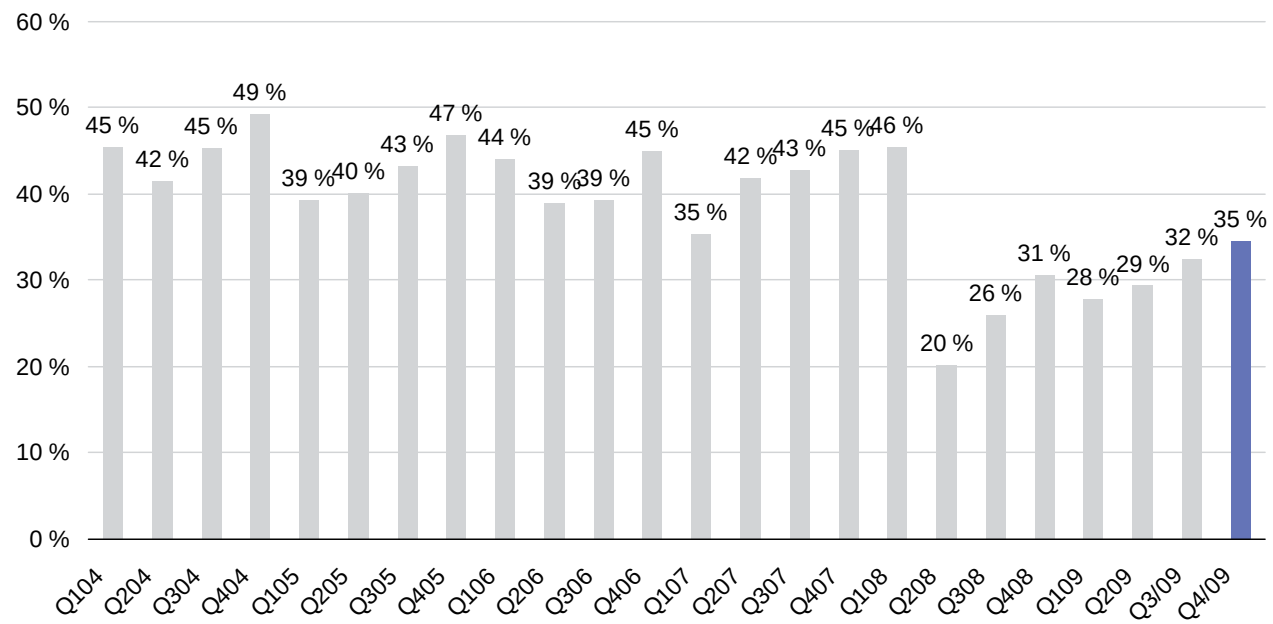


Rahoituksen painopisteet

- Tunnuslukujen parantaminen
- Vahva kassavirta
- Korollisen velan vähentäminen
- Hyvä likviditeetti
- Lainamaturiteettien pidentäminen

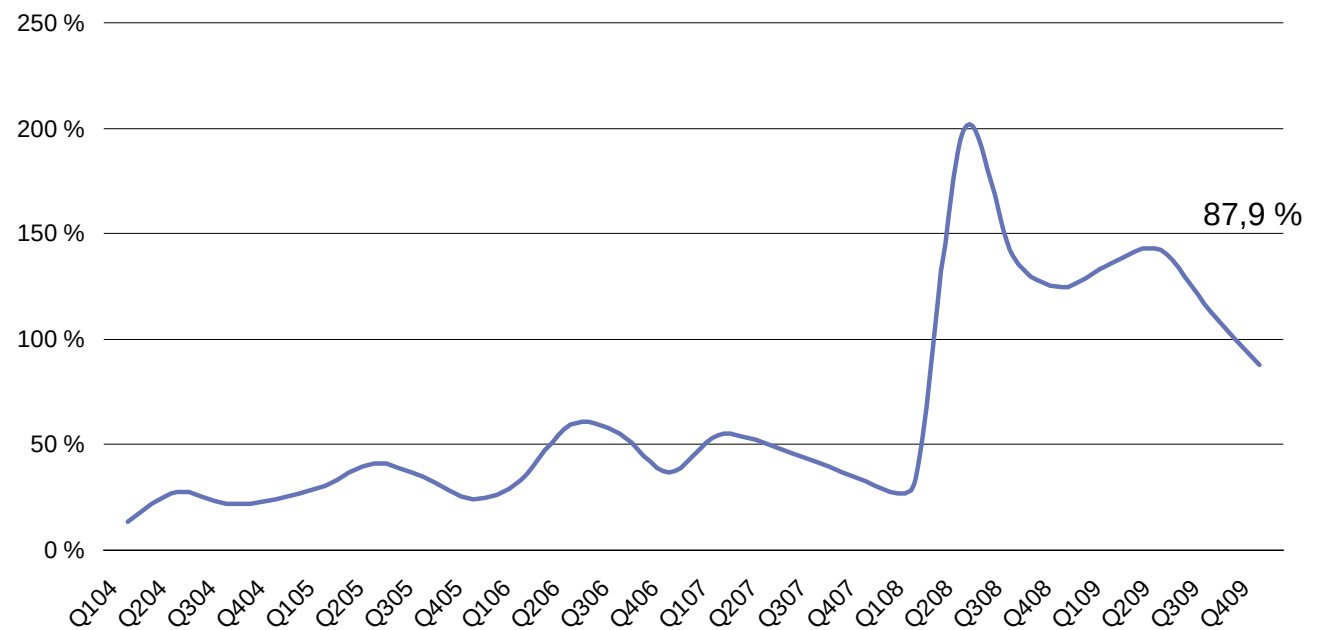


Omavaraisuusaste





Nettovelkaantumisaste





Liiketoiminnan rahavirta Q1-Q4 2009

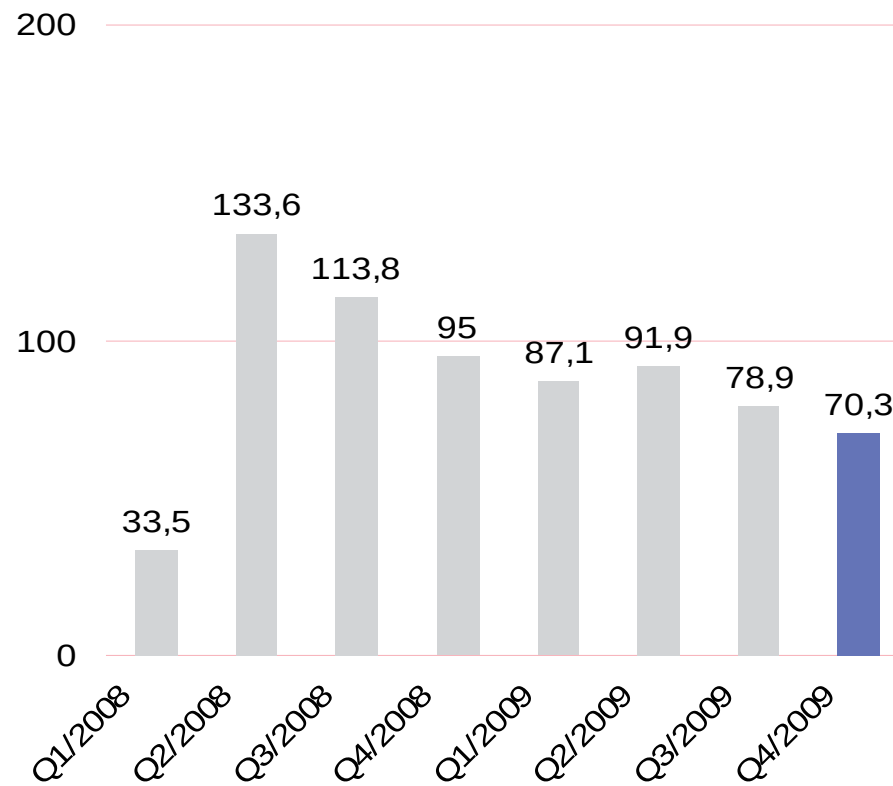
Me

Liikevoitto	15,3
Oikaisut liikevoittoon	1,7
Käyttöpääoman muutos	6,8
Maksetut korot	-5,5
Saadut korot	0,2
Maksetut verot	<u>-5,5</u>
Liiketoiminnan rahavirta	13,0



Korolliset velat kvartaaleittain

Me





Rahoitus Q4 2009

Me	Yhteensä	Käytössä	>1 v. voim.
Rahoituslimitit	80,0	0,0	0,0
YT-ohjelma	50,0	0,0	
Pitkäaikaiset lainat	43,4		
Likvidit varat	11,5		

Katsauskauden jälkeen:

Rahoituslimittien määrä yhteensä 50,0 milj. euroa.

Maturiteettia pidennetty.

Myyntisopimus osasta Telkon myyntisaamisia.

A multi-story brick building with several ASPO logos and flags. The building has multiple floors with large windows and balconies. Three white flags with the ASPO logo are flying from the top left. Various ASPO logos are visible on the building's facade, including a large one at the bottom left and smaller ones on the upper floors. The sky is clear and blue.

Talous

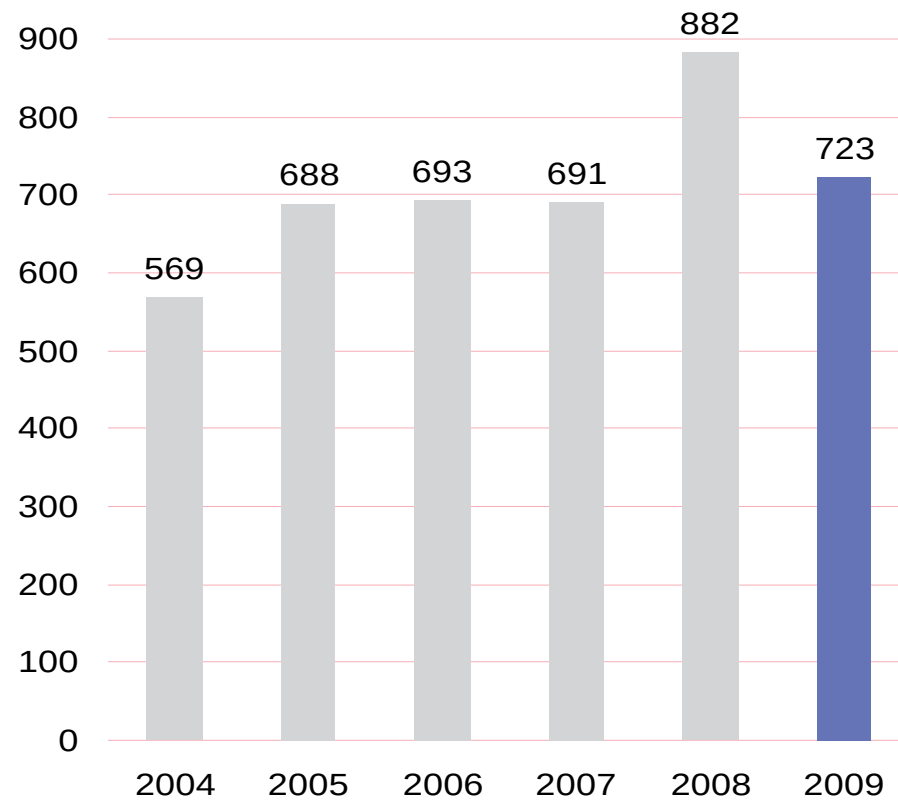
Arto Meitsalo





Henkilöstö keskimäärin 2004-2009

Henkilöstön määrä
koko konserni





Tuloslaskelma, jatkuvat toiminnot

Me	2009	2008
Liikevaihto	329,4	358,2
Poistot	-8,9	-10,8
Liikevoitto	15,3	14,1
Nettorahoituskulut	-3,6	-4,6
Voitto ennen veroja	11,7	9,5
Tulos/osake, euroa		
- Jatkuvat toiminnot	0,33	0,27
- Konserni	0,33	0,60

Tase

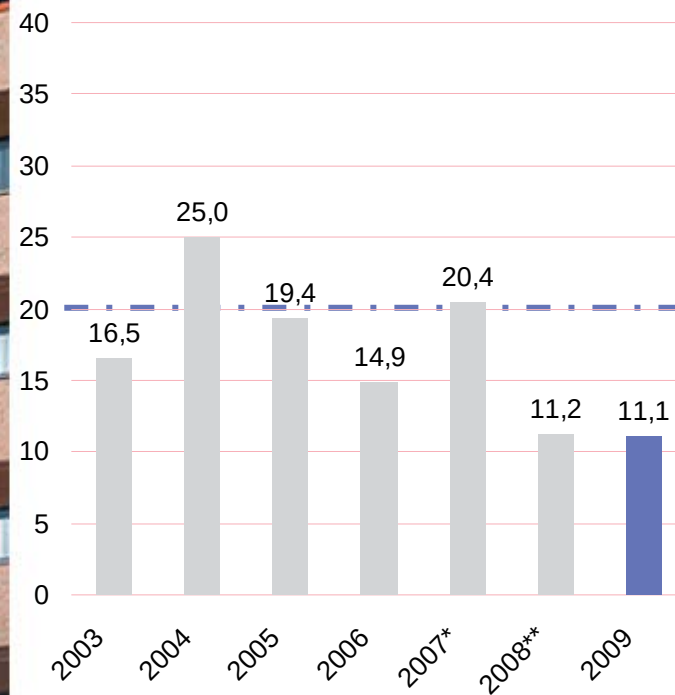
Me	2009	2008
Pitkäaikaiset varat	109,3	128,7
Vaihto-omaisuus	29,3	33,4
Rahat ja saamiset	56,2	56,6
Yhteensä	194,8	218,7
Oma pääoma	66,9	66,0
Vähemmistöosuus	0,0	0,0
Pääomalaina	12,0	14,5
Velat	115,9	138,2
Yhteensä	194,8	218,7
Omavaraisuusaste, %	34,6	30,6
Oma pääoma/osake, €	2,59	2,56
Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROI)	11,1	18,5
Oman pääoman tuotto-% (ROE)	13,0	24,1



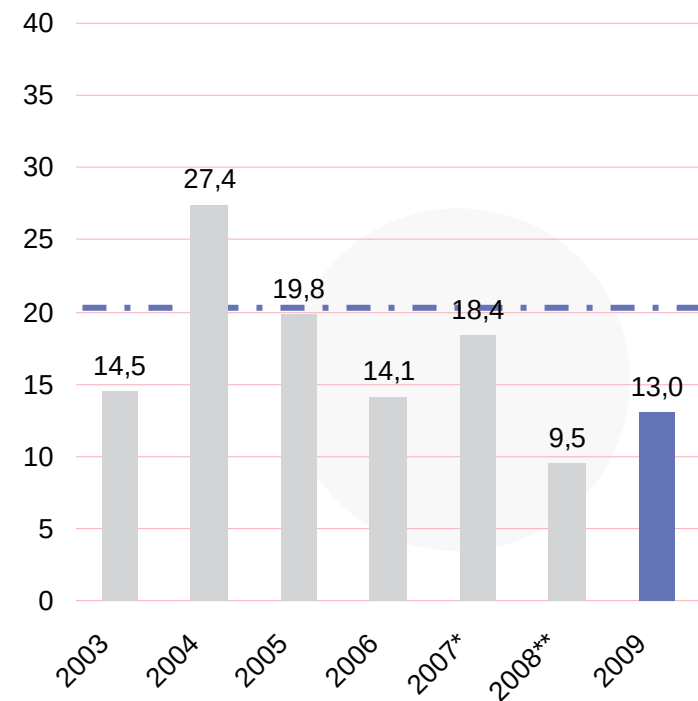
Pääoman tuotto

Koko konserni

ROI, %



ROE, %



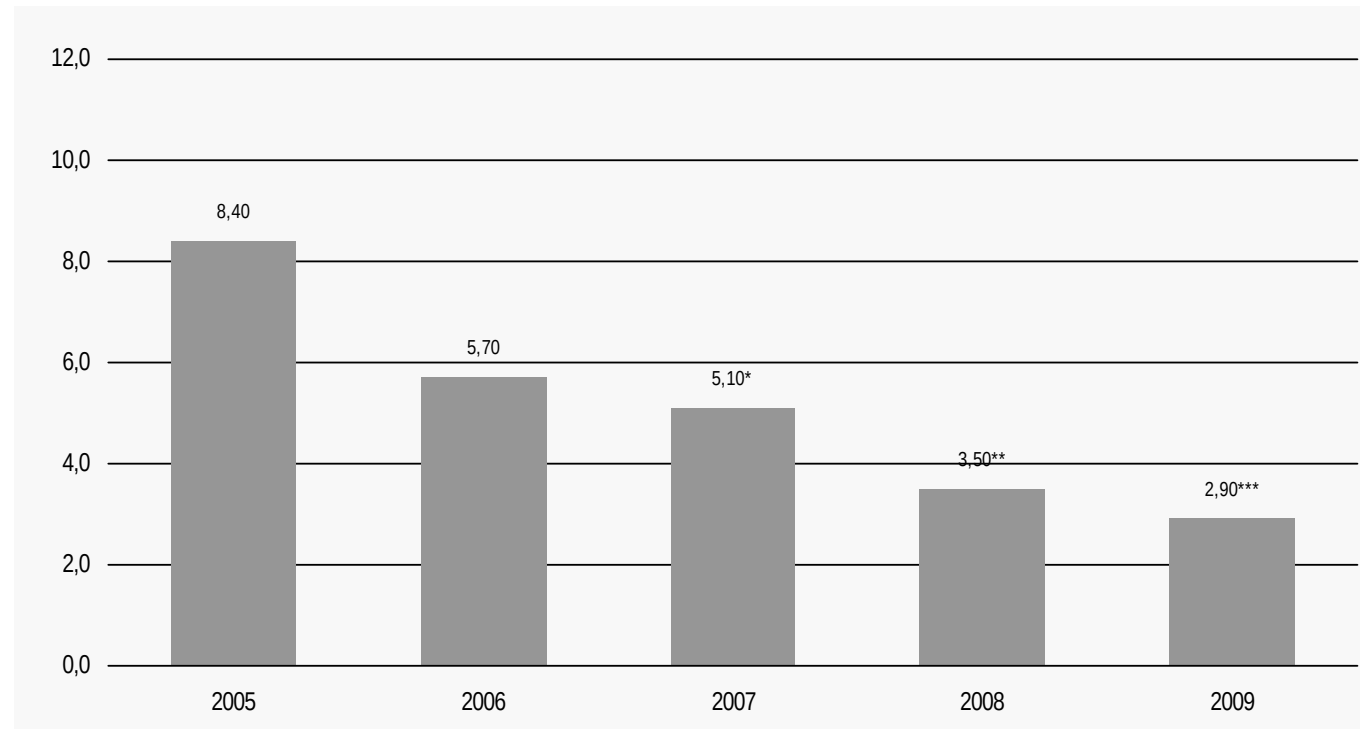
*Ilman Arkadia-aluksen 10,2 Me:n myyntivoittoa

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



Liikevoitto-%, koko konserni

Kumulatiivinen liikevoitto, %



* Ilman Arkadia-aluksen 10,2 Me:n myyntivoittoa

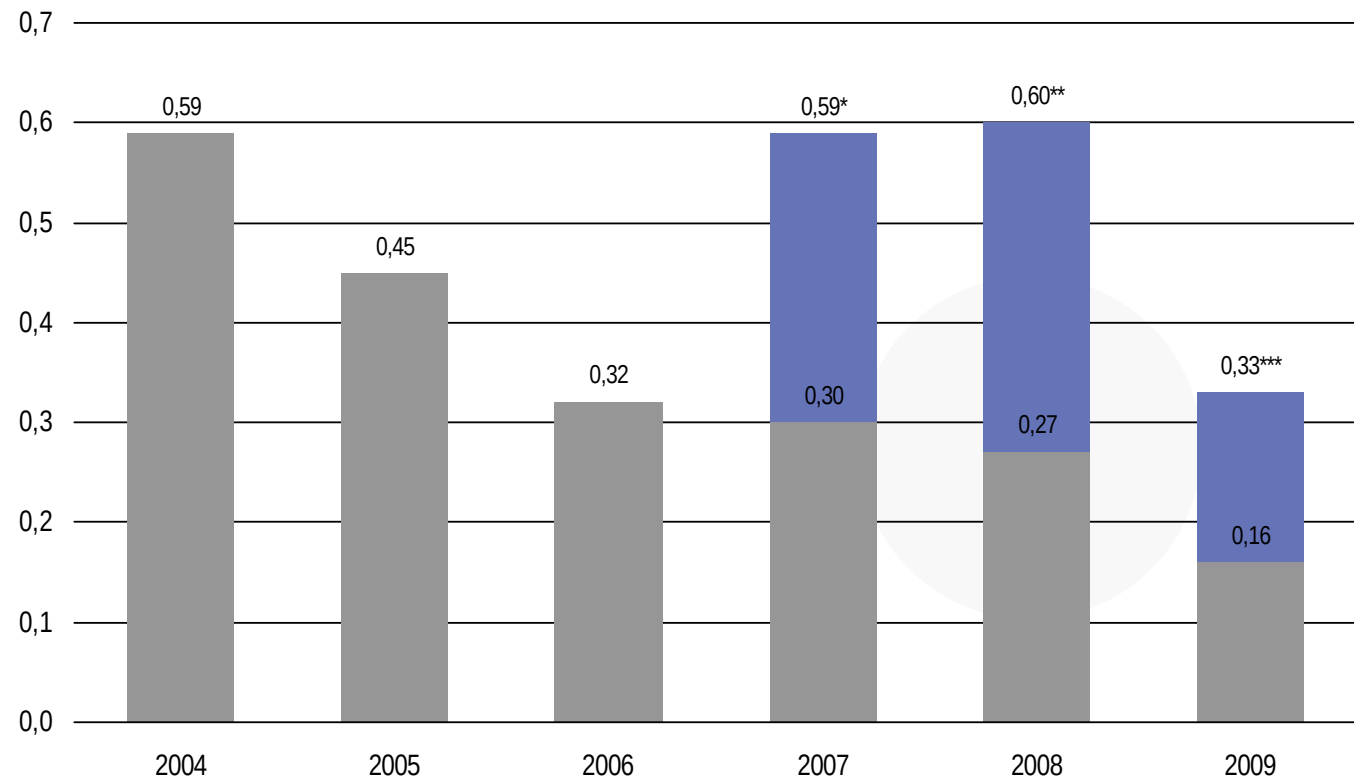
** Ilman Autotank-konsernin 8,2 Me:n myyntivoittoa ja muiden liiketoimintojen 1,2 Me:n myyntivoittoa

*** Ilman Kontulan 2,9 Me:n myyntivoittoa ja Saksan tytäryhtiön -0,5 Me:n myyntitappiota ja Hamina Terminal Services 3,2 Me:n myyntivoittoa



Tulos / osake, koko konserni

EPS, koko konserni



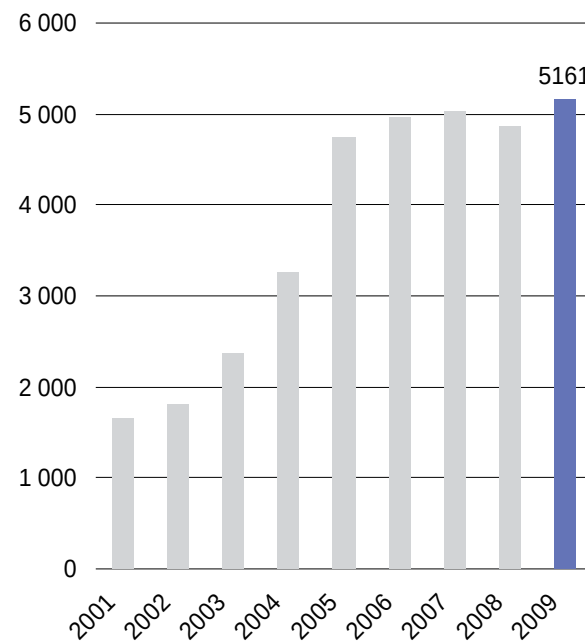
* Arkadia-aluksen 10,2 Me:n myyntivoitto mukaanlukien

** Autotank-konsernin 8,2 Me:n myyntivoitto ja Kontula-aluksen myyntivoitto 2,9 Me:n mukaanlukien

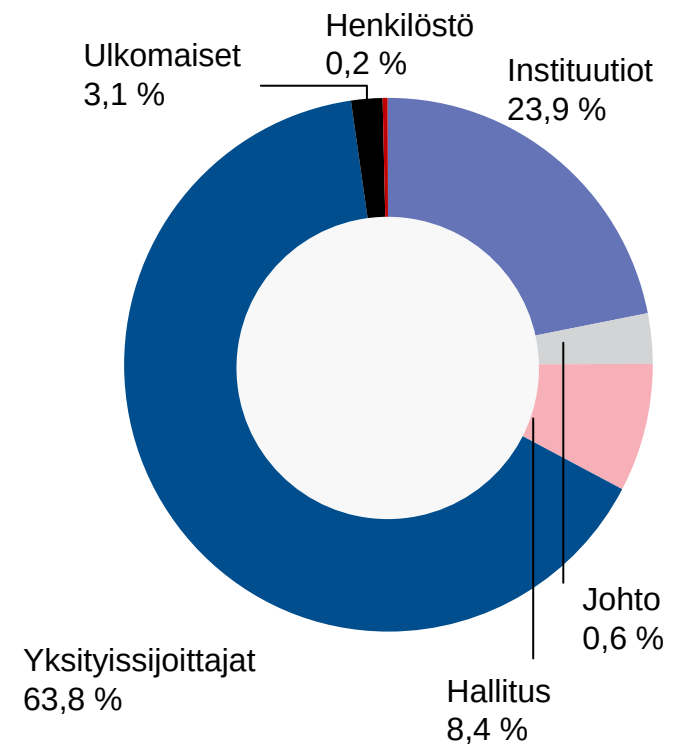
*** Kontula aluksen myyntivoitto 2,9 Me myyntivoitto ja Hamina Terminal Servicen myyntivoitto 3,2 Me mukaanlukien



Osakkaiden määrä / jakauma



Osuus Q4/2009 (osuus Q4/08)



A multi-story brick building with several ASPO logos and flags. The building has multiple floors with large windows and balconies. Three white flags with the ASPO logo are flying from the top left. The ASPO logo, consisting of a red upward-pointing arrow and the word ASPO in blue, is visible on the building's facade in several locations: on the top left, on the middle left, on the middle right, and on the bottom left. Other logos are visible on the building, including a blue and green logo, a yellow logo, and a blue logo with the word KAUPO.

Aspon hallituksen osinkoesitys

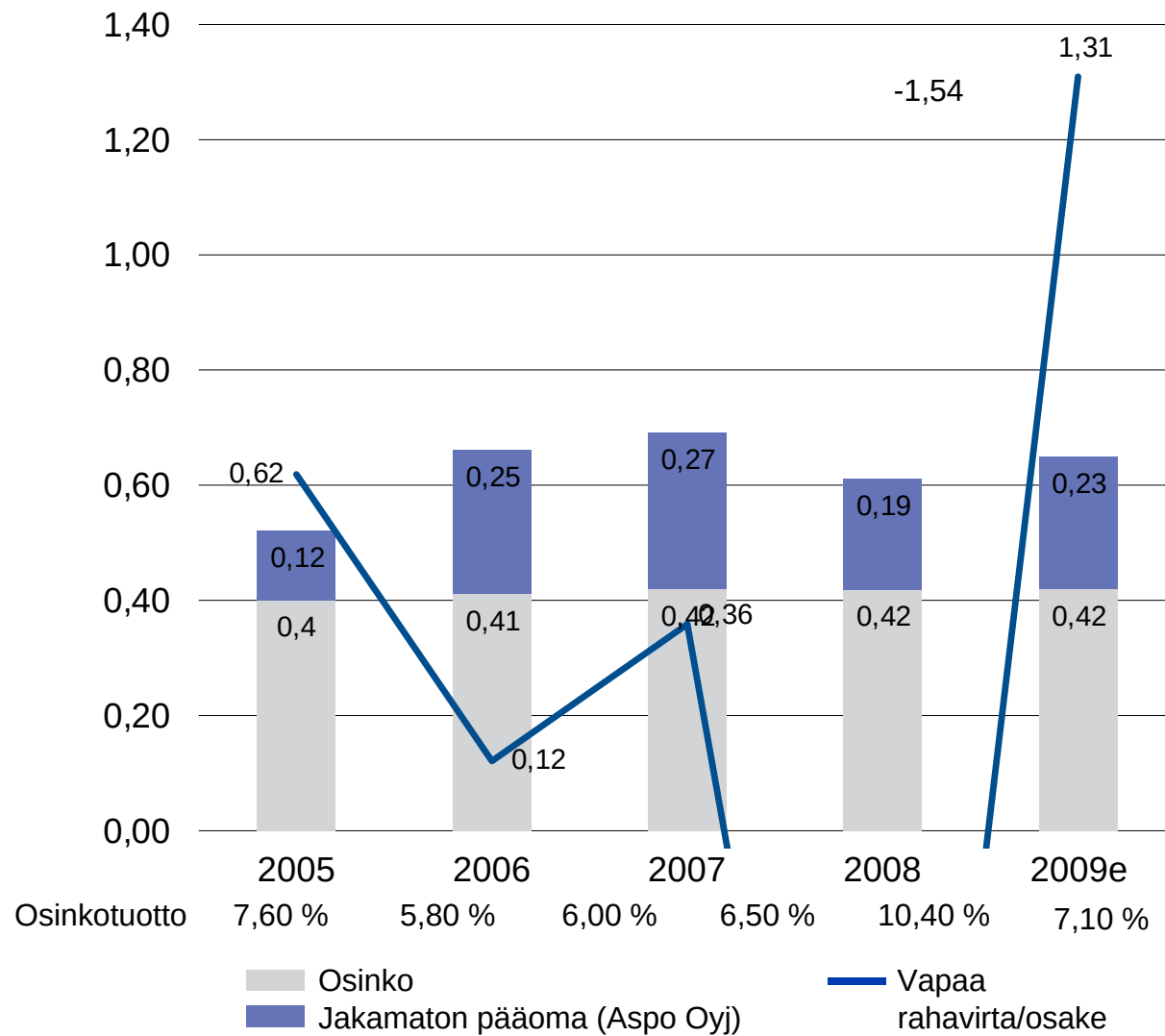


Osinkoesitys 2009

- "Aspo maksaa keskimäärin vähintään puolet tuloksesta osinkona."
- "Tavoitteena on omistajien vaurastuttaminen."
- Päätöskriteereinä kaksi komponenttia
 - Tulos
 - Rahavirta
- Hallituksen osinkoesitys yhtiökokoukselle 0,42 euroa/osake.



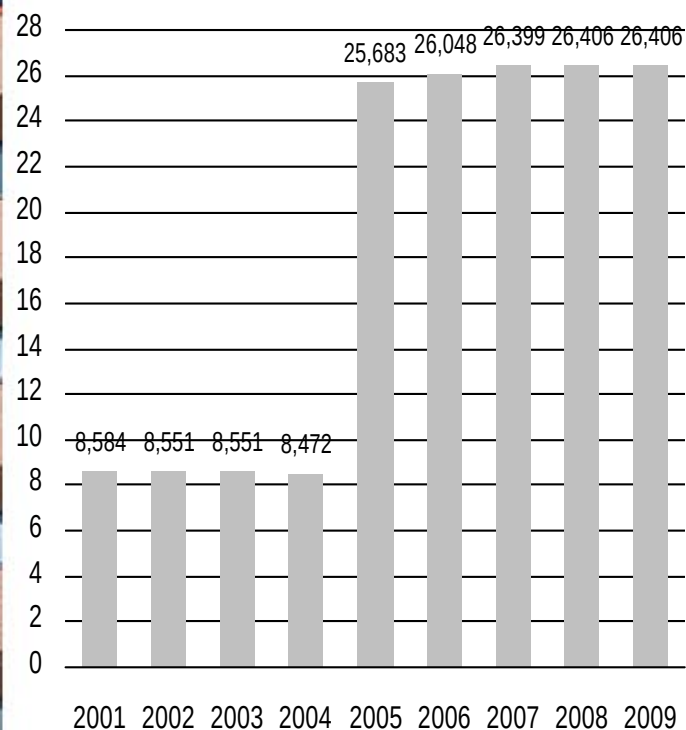
Osinkolaskelmat



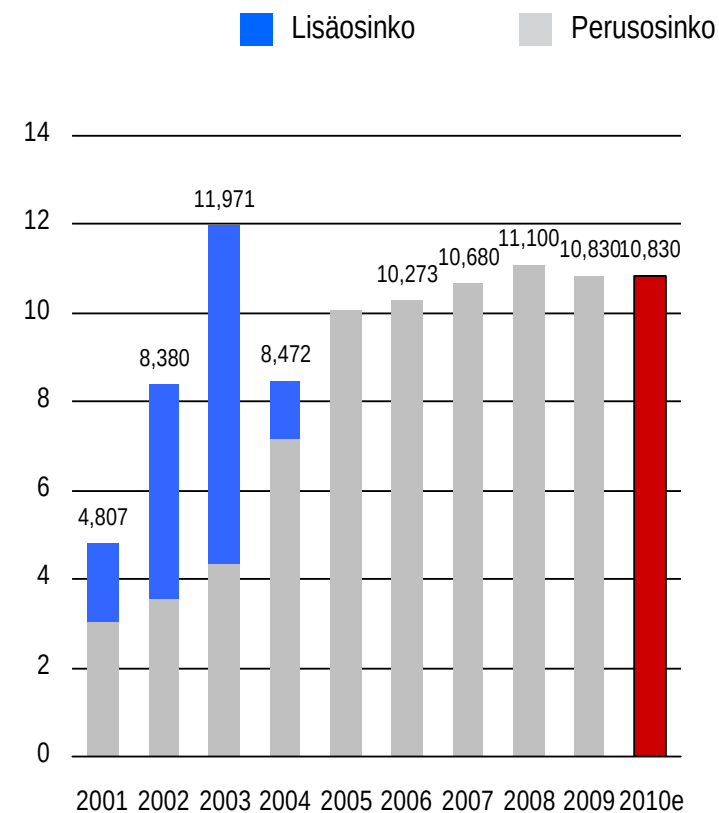


Osinkolaskelmat

Osakkeiden määrä, milj. kpl

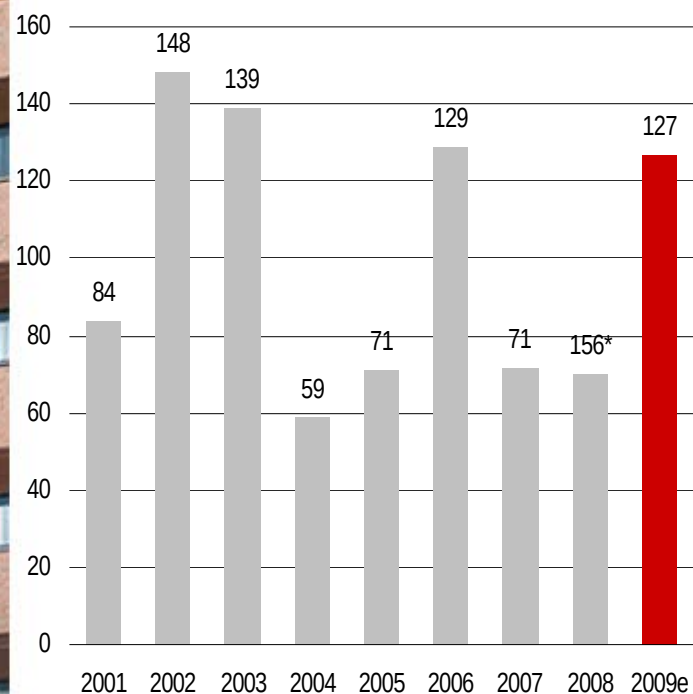


Maksettava osinkosumma, milj. euroa

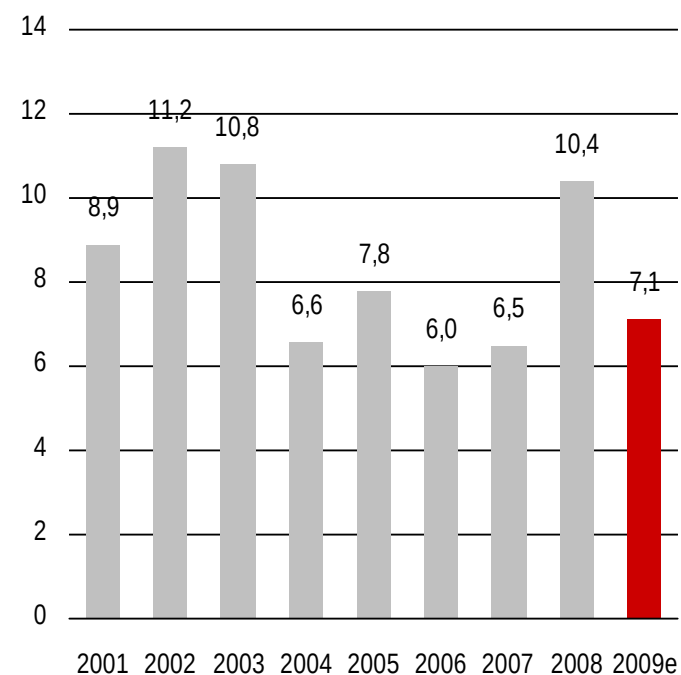


Osinkolaskelmat

Osinko/tulos, %



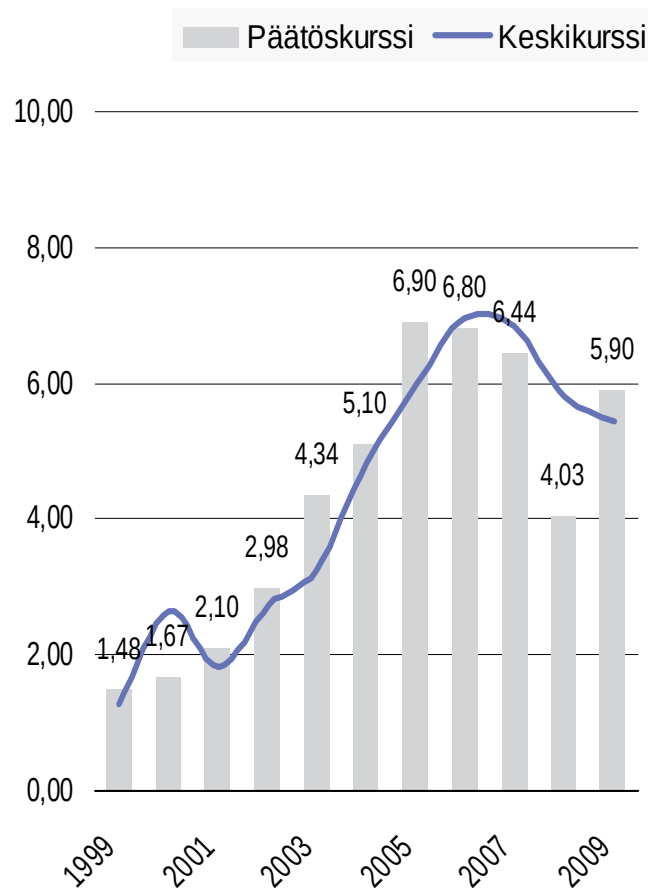
Osinkotuotto, %



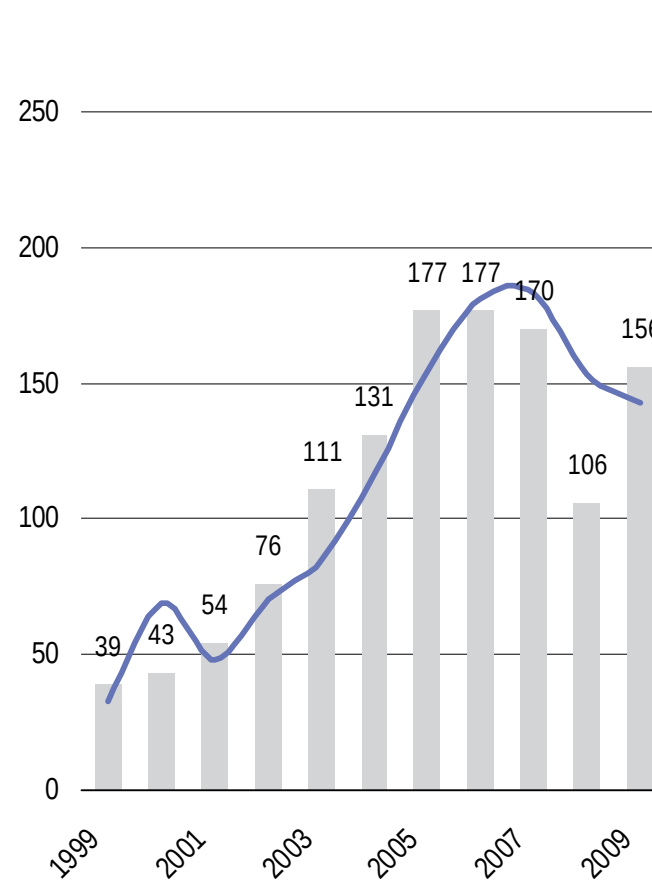


Aspon markkina-arvo

Osakekurssi, euroa



Markkina-arvo, milj. euroa





Odotettavissa Aspo-konsernissa 2010

- ESL Shipping pyrkii operoinnin tehokkuuteen ja koko aluskannan tehokkaaseen käyttöön. ESL Shipping aikoo investoida lisäkapasiteettiin strategiansa mukaisesti.
- Mahdollinen tonnistovero parantaa merkittävästi ESL Shippingin verojen jälkeistä tulosta.
- Leipurin jatkaa orgaanista kasvua. Kasvu tulee erityisesti Venäjältä, muista IVY-maista sekä Puolasta. Leipomokonemyynnin ennustetaan laskevan erityisesti Suomessa. Tavoitteena vähintään 2009 liikevoittotaso.
- Telko jatkaa toiminnan tehostamista ja tavoittelee kasvua sekä liikevoiton parantamista.
- Kaukomarkkinat pyrkii laajentamaan aktiivisesti tuotevalikoimaansa uusiin energiatehokkuustuotteisiin. Tavoitteena on parantaa kannattavuutta.
- Konsernin yleishallintokulujen arvioidaan laskevan merkittävästi vuodesta 2009.



Odotettavissa Aspo-konsernissa 2010

- ”Vuonna 2010 Aspolla on edellytyksiä kasvattaa liikevaihtoa sekä parantaa osakekohtaista tulosta”