



Aspon Q1 28.4.2010

CEO Aki Ojanen

CFO Arto Meitsalo

CTO Harri Seppälä



Markkinatilanne Q1

- Pohjoisen talven vaikeat olosuhteet vaikeuttivat varustamotoimintaa.
- Kulutuskysyntä ei ole vielä elpynyt merkittävästi länsimarkkinoilla. Venäjän kysyntä kasvanut voimakkaasti.
- Öljypohjaiset raaka-aineet jossain määrin vahvistuneet mutta elintarvikkeiden raaka-aineiden hinnoissa lievää laskua.
- Työmarkkinaolot erityisesti Suomessa vaikeuttaneet toiminnan normaalia suunnittelua. Työtaisteluihin varauduttu mm. korottamalla varastotasoja Telkossa sekä Leipurin liiketoiminnassa. Ahtaajien lakko vaikeutti tehokkaan operoinnin suunnittelua ESL Shippingissä.
- Merirahtien hinnat yleisesti nousussa.



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 Q1

- Aspo tarkoittaa ohjeistustaan.
- Aspo kasvattaa liikevaihtoaan ja konsernilla on edellytyksiä parantaa osakekohtaista tulosta.
- Liikevaihto oli 83,4 miljoonaa euroa (78,4 Me)
- Liikevaihto kasvussa. Q1 2009 liikevaihdossa oli mukana myös myydyt Hamina Terminal Services Oy, Metex Deutschland, m/s Kontula sekä teollisuuselektroniikka, yhteensä 5 miljoonaa euroa.
- Liikevoitto laski 2,1 miljoonaan euroon (3,8 Me) ESL Shippingin kärsittyä talvioperoinnin haastavuudesta.
- Telko ja Leipurin kasvattivat liikevoittoaan.
- Kaukomarkkinat teki tappion.
- Konsernin muu liiketoiminta -segmentti tavoitellussa kulurakenteessa.



Liikevoitto Q1

M€	Q1/10	Q1/09	Muutos
ESL Shipping	1,4	4,1	-2,7
Leipurin	0,7	0,3	0,4
Telko	1,6	0,1	1,5
Kaukomarkkinat	-0,4	1,0	-1,4
Muu toiminta	-1,2	-1,7	0,5
Yhteensä	2,1	3,8	-1,7



Liikevaihto ja liikevoitto, 2010

2009/2010	Q1	Q2	Q3	Q4	Kum.
Liikevaihto	83,4				83,4
Me	78,4	80,9	80,0	90,1	329,4
Liikevoitto	2,1				2,1
Me	3,8	1,9	5,6	4,0	15,3



Merkittävät tapahtumat

- Venäjän, Ukrainan ja muun IVY:n kasvu tuki konsernin liikevaihdon kasvua ja kannattavuuden parantamista.
- Talvi vaikutti lyhyellä tähtäimellä negatiivisesti konsernin liiketoiminnan kannattavuuteen. Asiakaskunnan sopimuskuljetusten hoitaminen vaikeissa olosuhteissa tukee ESL Shippingin strategiaa keskittyä jäävahvistettuun kalustoon ja asiakkaiden pitkäaikaista sitoutumista kuljetussopimuksiin.
- ESL Shipping on jatkanut katsauskauden jälkeen kahden aikarahdatun aluksen vuokra-aikaa elokuuhun 2011 ja varautuu Itämeren kasvaviin rahtivolyymeihin.



Liikevaihto Q1

M€	Q1/10	Q1/09	Muutos
ESL Shipping	17,3	17,3	0,0
Leipurin	25,2	21,7	3,5
Telko	34,5	28,8	5,7
Kaukomarkkinat	6,4	9,7	-3,3
Muu toiminta	0,0	0,9	-0,9
Yhteensä	83,4	78,4	5,0

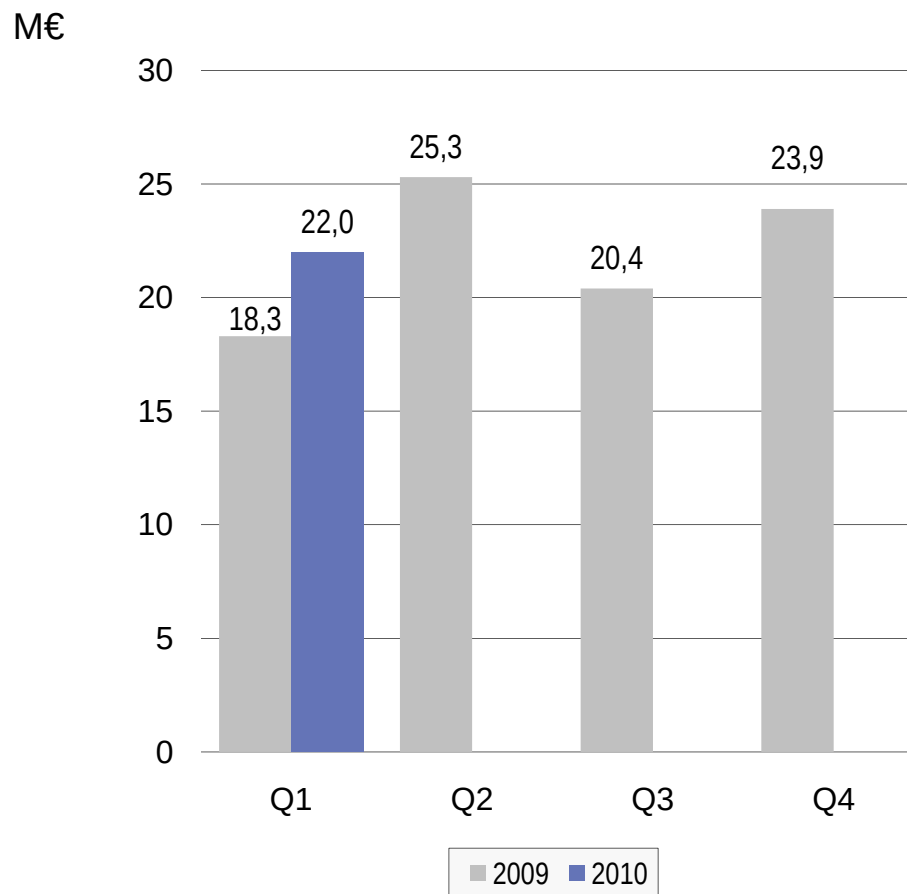


Liikevaihto Q1 / markkina-alue

M€	Q1/10	Q1/09	Muutos
Suomi	35,8	37,1	-1,3
Pohjoismaat	11,2	7,0	4,2
Baltia	9,0	7,5	1,5
Venäjä + muut IVY-maat	17,0	11,6	5,4
Muut maat	10,4	15,2	-4,8
Yhteensä	83,4	78,4	5,0



Liikevaihto Venäjä + muut IVY-maat 2009-2010



ESL Shippingin kuljetukset Venäjältä mukaan lukien

Markkinatilanne Q1 2010

Oleellinen osa Suomen huoltovarmuutta



ESL Shipping



Markkinatilanne Q1

- Liikevaihto säilyi ennallaan mutta liikevoitto laski.
- Kansainvälinen rahtihintataso on noussut.
- Rahtien määrä kasvanut vuodesta 2009.
- Terästeollisuuden tuotanto oli ennusteen mukaisesti merkittävästi suurempi ensimmäisellä vuosineljänneksellä kuin keväällä 2009.
- Hiilikuljetuksia vähensi energiantuottajien talvivarastot sekä vaikea jäätilanne.
- ESL Shippingin operointia vaikeutti poikkeukselliset työmarkkina- ja sääolosuhteet.
- ESL Shipping kykeni sopimusten mukaisiin kuljetuksiin, koska oli varautunut ankaraan talveen aikarahtikalustoa lisäämällä.
- Kalusto on ollut kokonaisuudessaan käytössä.

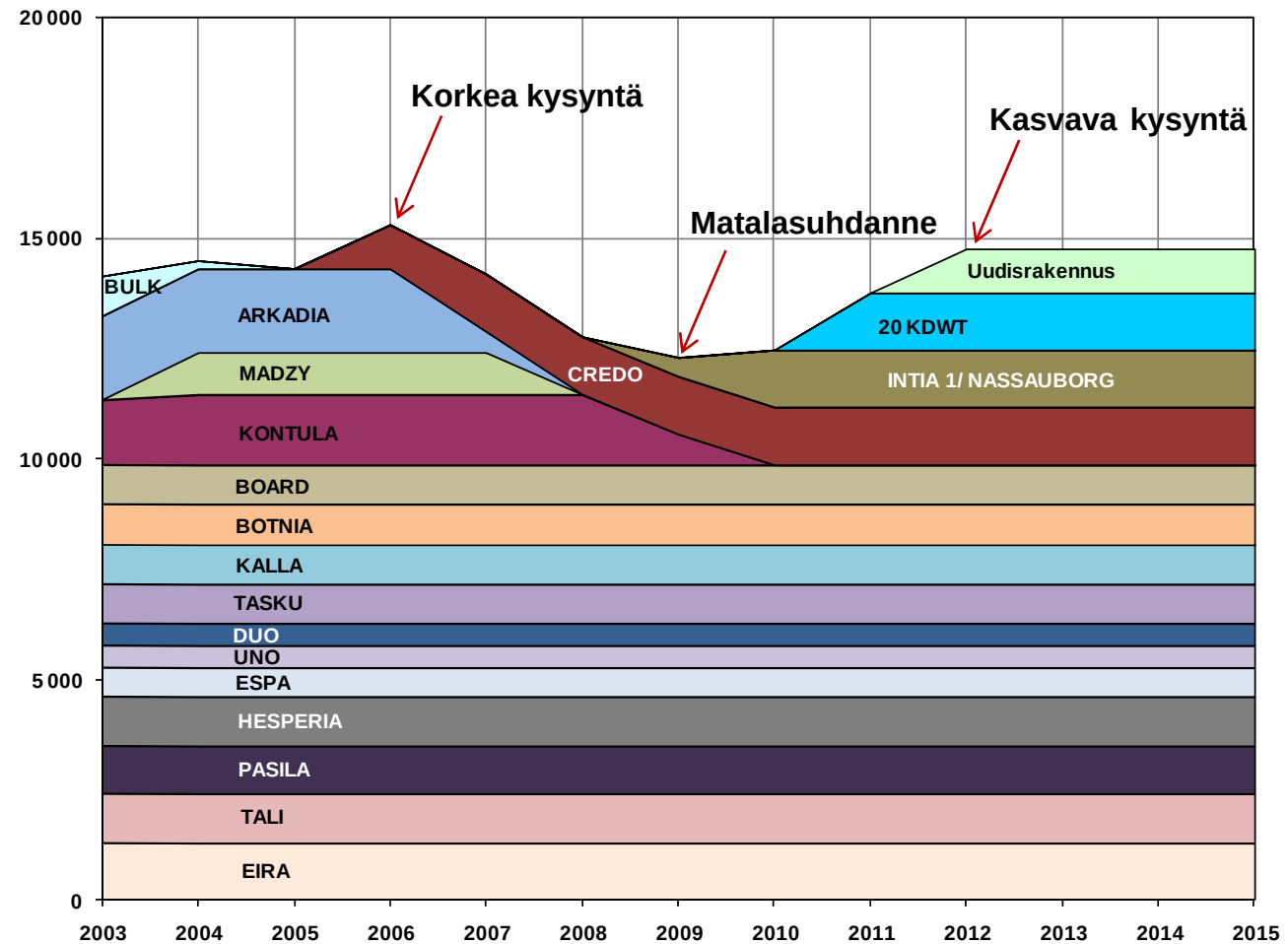
ESL Shippingin avainluvut

	Q1/10	Q1/09	Muutos
Liikevaihto, Me	17,3	17,3	0,0
Liikevoitto, Me	1,4	4,1	-2,7
Henkilöstö	186	221	-35



ESL Shipping

Kapasiteetti tehokkaassa käytössä



Markkinatilanne Q1 2010

Asiantuntija makuihin ja rakenteisiin



Markkinatilanne Q1

- Liikevaihto ja liikevoitto kasvoivat.
- Leipomoraaka-aineiden hinnat olivat lievässä laskussa.
- Konemyynti kärsinyt linjatoimitusten tilausten siirtymisestä. Hausjärven leipomolinjastojen kokoonpanossa alkanut lomautukset. Yksittäisten koneiden myynti on ollut vuoden 2009 tasoa parempi.
- Leipomoraaka-aineiden myynti kehittyi hyvin Venäjällä ja Suomessa.
- Muu elintarvikeryhmä kehittyi hyvin. Liiketoimintaryhmään rekrytoitu uusi johtaja erityistavoitteena laajentaa liiketoiminta Baltiaan ja Venäjälle.



Leipurin avainluvut

	Q1/10	Q1/09	Muutos
Liikevaihto, Me	25,2	21,7	3,5
Liikevoitto, Me	0,7	0,3	0,4
Henkilöstö	224	184	40

Markkinatilanne Q1 2010

Kemikaalien ja muoviraaka-aineiden asiantuntija



Markkinatilanne Q1

- Liikevaihto ja liikevoitto kasvussa.
- Raaka-aineiden hinnat lievässä nousussa mutta kysynnässä ei merkittävää vahvistumista länsimarkkinoilla.
- Sekä muovit että kemikaalit paransivat tulostaan.
- Merkittävä tulosparannus erityisesti Venäjällä ja Ukrainassa.
- Toteutetut rakennemuutokset ja liiketoiminnan optimointi alentavat kuluja vuositasolla noin 2 miljoonaa euroa jo 2010.
- Työmarkkinatilanne Suomessa vaikeutti toimintaa ja yhtiö varautui palvelemaan asiakkaitaan korottamalla varastotasoaan.
- Q4 2009 aikana alaskirjattu myyntisaatava saatiin perittyä, mikä paransi liikevoittoa 0,3 miljoonaa euroa.



Telkon avainluvut

	Q1/10	Q1/09	Muutos
Liikevaihto, Me	34,5	28,8	5,7
Liikevoitto, Me	1,6	0,1	1,5
Henkilöstö	191	232	-41

The background of the slide is a high-quality photograph of industrial machinery, likely a large turbine or compressor. It features several large, curved, metallic blades or vanes that are highly polished and reflect light. The machinery is complex, with many bolts, nuts, and structural components visible. The lighting is dramatic, with strong highlights and shadows, giving it a sense of scale and precision.

Markkinatilanne Q1 2010

Energiatehokkuuden asiantuntija





Markkinatilanne Q1

- Vertailukelpoinen liikevaihto laski lievästi, liikevoitto oli tappiollinen. Vuoden 2009 vertailuluvuissa on mukana Metex Deutschland sekä teollisuuselektroniikka.
- Kova talvi vaikeutti ilmalämpöpumppujen myyntiä ja asennusta. Laitteiden vikaantumiset nostivat voimakkaasti jälkimarkkinointikuluja.
- Kiinan projektimyynnin tilauskanta on kasvanut. Merkittävimmät tuloutukset painottuvat loppusyksyyn 2010.
- Turvallisuus-, DATA- ja AV-ryhmät tekivät hyvän liiketuloksen.



Kaukomarkkinat avainluvut

	Q1/10	Q1/09	Muutos
Liikevaihto, Me	6,4	9,7	-3,3
Liikevoitto, Me	-0,4	1,0	-1,4
Henkilöstö	87	96	-9

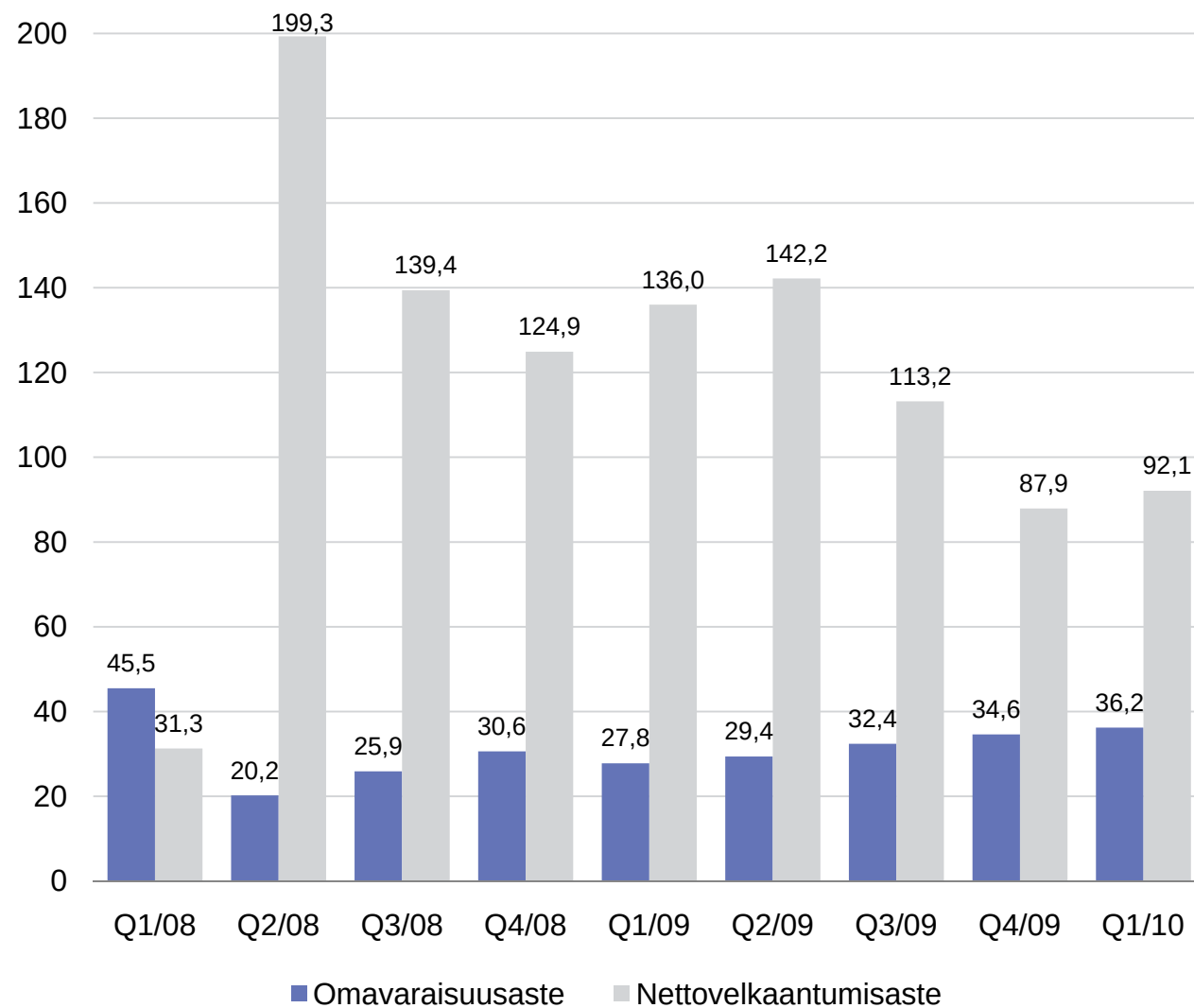
Rahoitus

Harri Seppälä



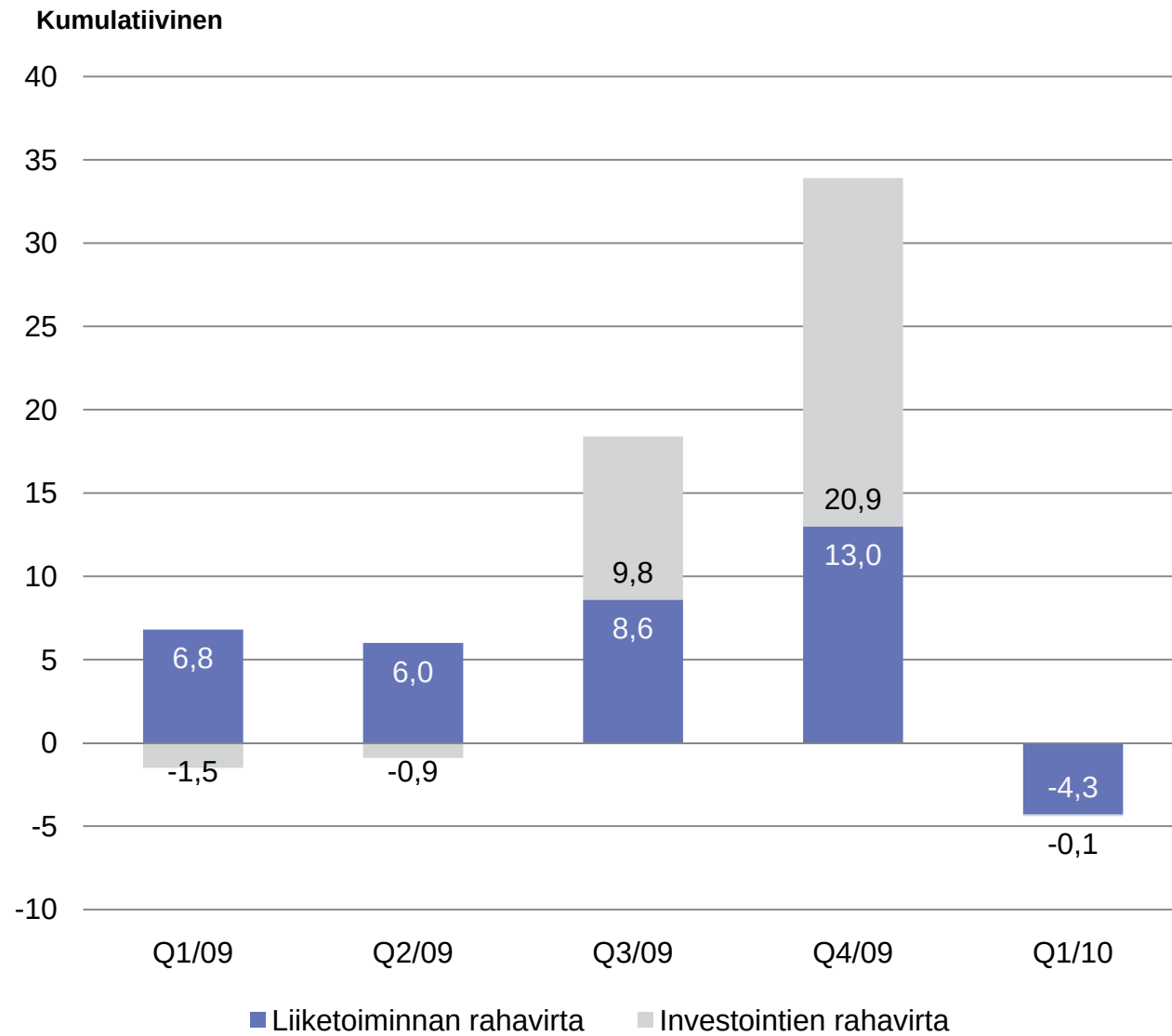


Omavaraisuus- ja nettovelkaantumisaste, %



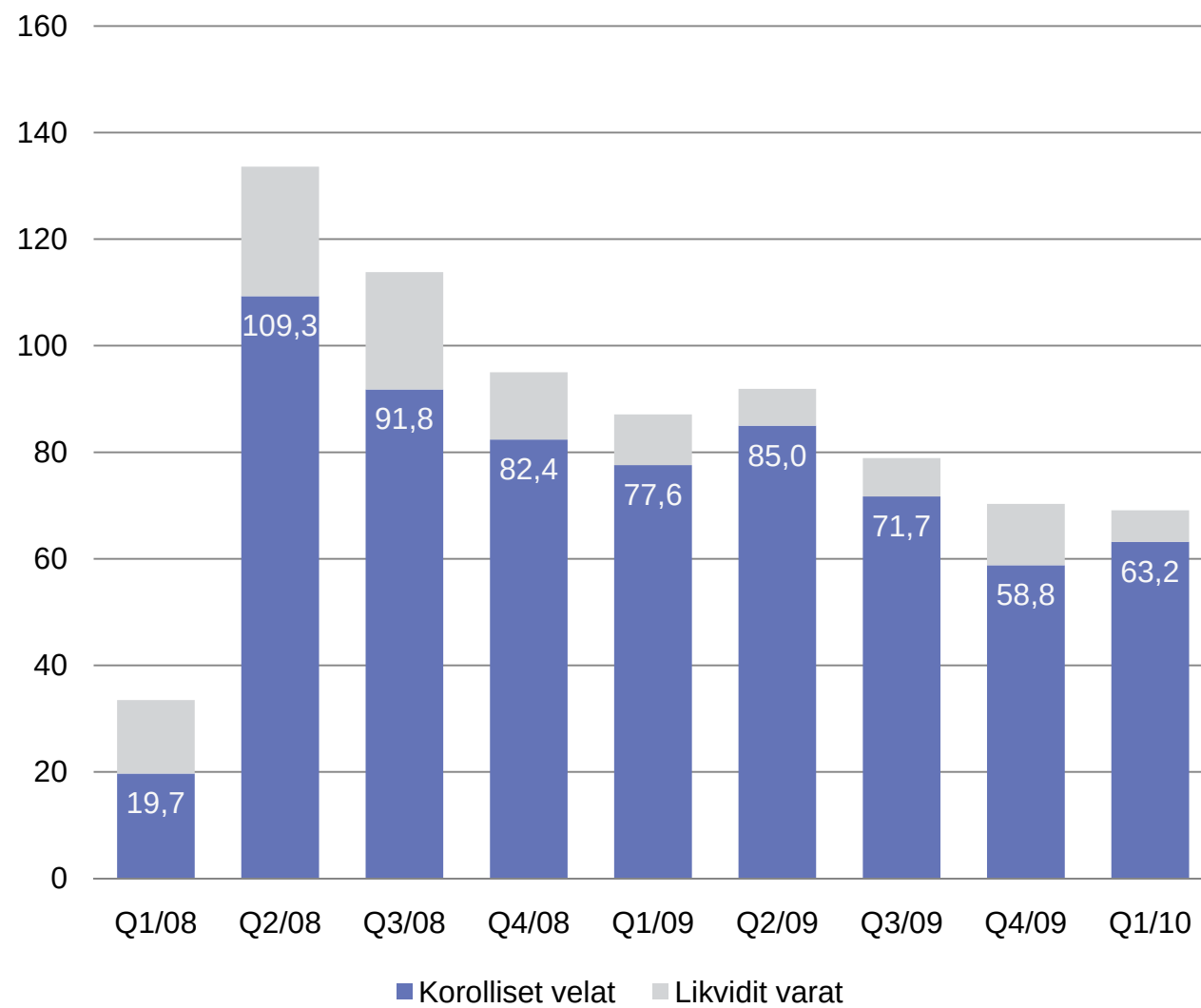


Vapaa rahavirta, Me



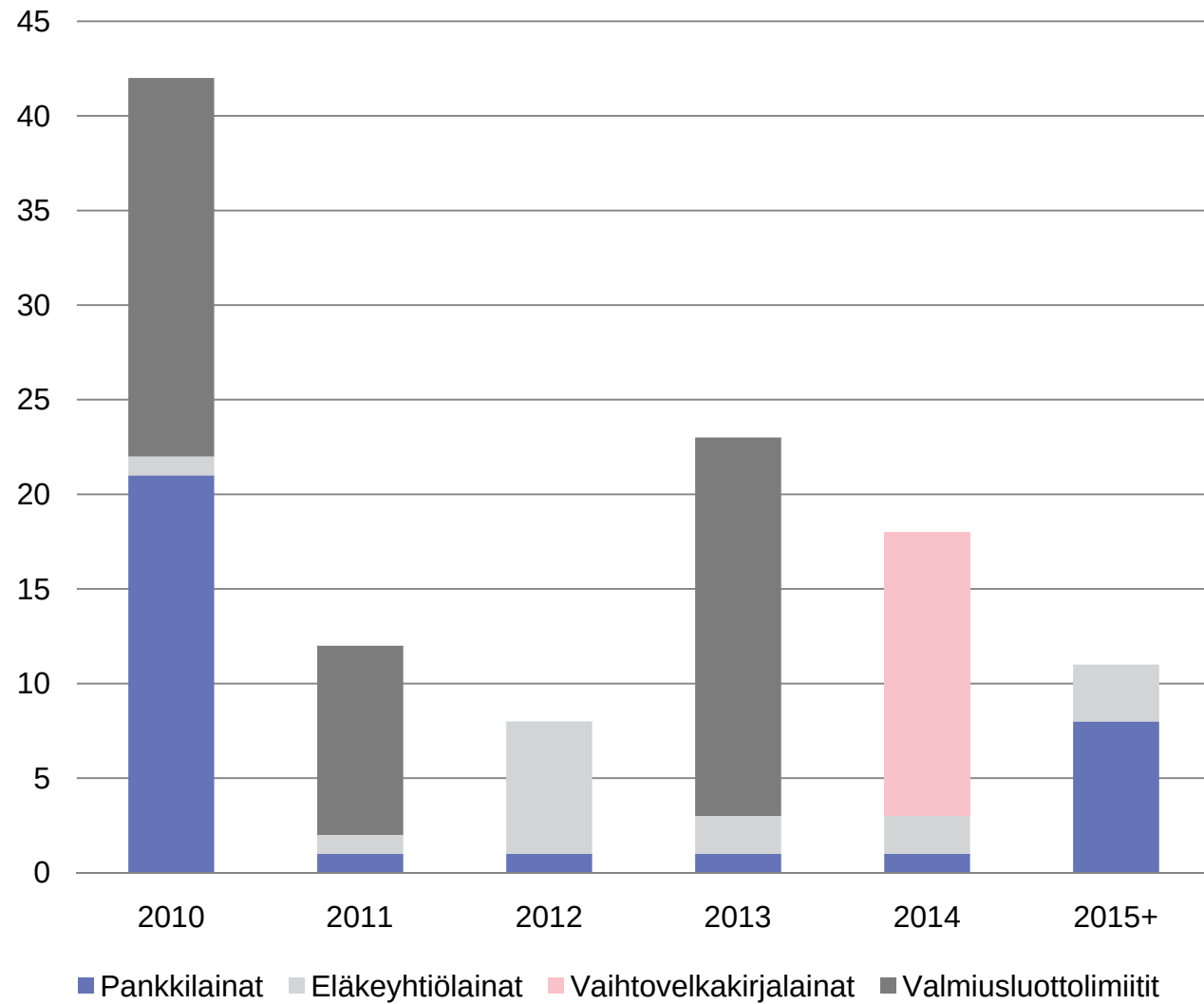


Nettovelka, Me





Pitkääaikaisten lainojen erääntyminen, Me



Yritystodistukset, shekkililimiitit ja rahoitusleasingit eivät ole mukana



Rahoitus Q1 2010

Me	Yhteensä	Käytössä
Rahoituslimitit	50,0	0,0
YT-ohjelma	50,0	0,0
Likvidit varat	5,9	

Katsauskaudella:

Rahoituslimittien määrää alennettiin 30,0 milj. eurolla.

Maturiteettia pidennettiin.

Myyntisopimus osasta Telkon myyntisaamisia.



Talous

Arto Meitsalo





Tuloslaskelma Q1

Me	2010	2009
Liikevaihto	83,4	78,4
Poistot	-2,1	-2,3
Liikevoitto	2,1	3,8
Nettorahoituskulut	-1,1	-1,3
Voitto ennen veroja	1,0	2,5
Tulos/osake, euroa	0,02	0,07

Tase Q1

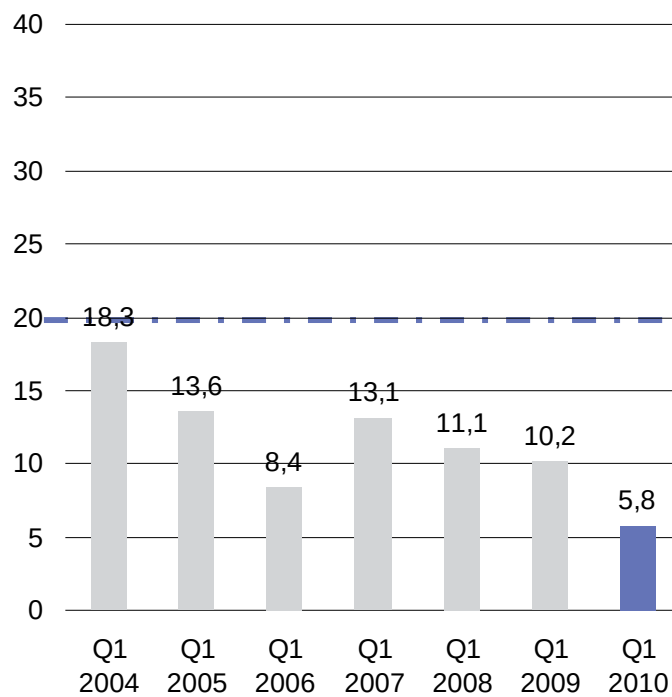
Me	2010	2009
Pitkäaikaiset varat	107,3	129,2
Vaihto-omaisuus	30,4	30,0
Rahat ja saamiset	52,8	50,5
Yhteensä	190,5	209,7
Oma pääoma	68,7	57,0
Vähemmistöosuus	0,0	0,0
Pääomalaina	12,0	14,5
Velat	109,8	138,2
Yhteensä	190,5	209,7
Omavaraisuusaste,%	36,2	27,8
Oma pääoma/osake, €	2,66	2,21
Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROI)	5,8	10,2
Oman pääoman tuotto-% (ROE)	3,2	12,1



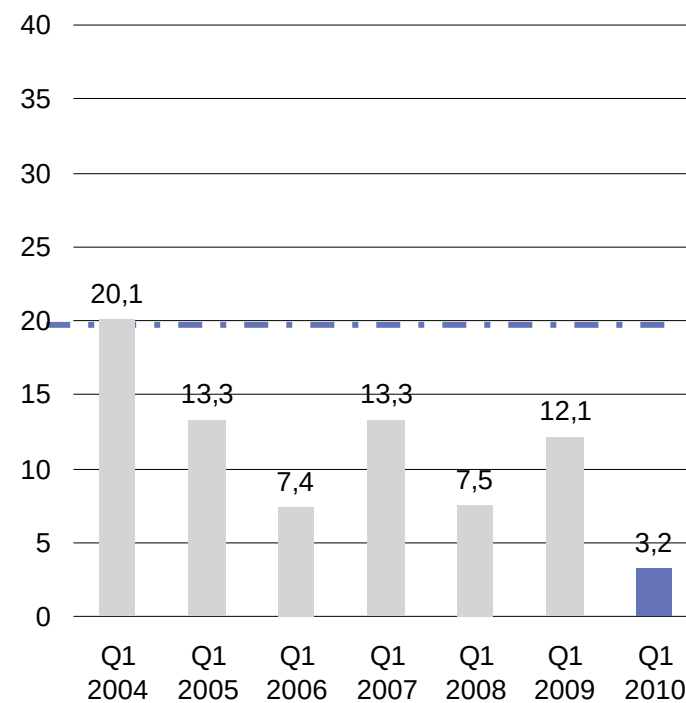
Pääoman tuotto

Koko konserni

ROI, %



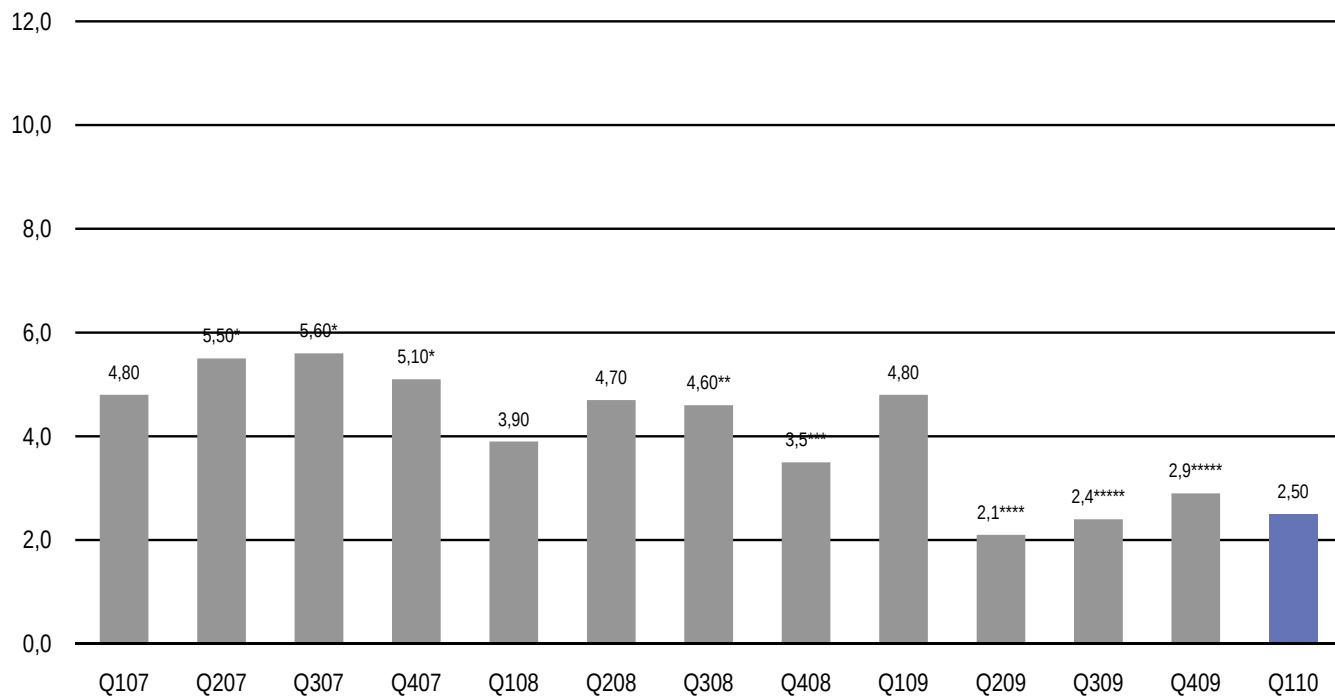
ROE, %





Liikevoitto-%, koko konserni

Kumulatiivinen liikevoitto, %

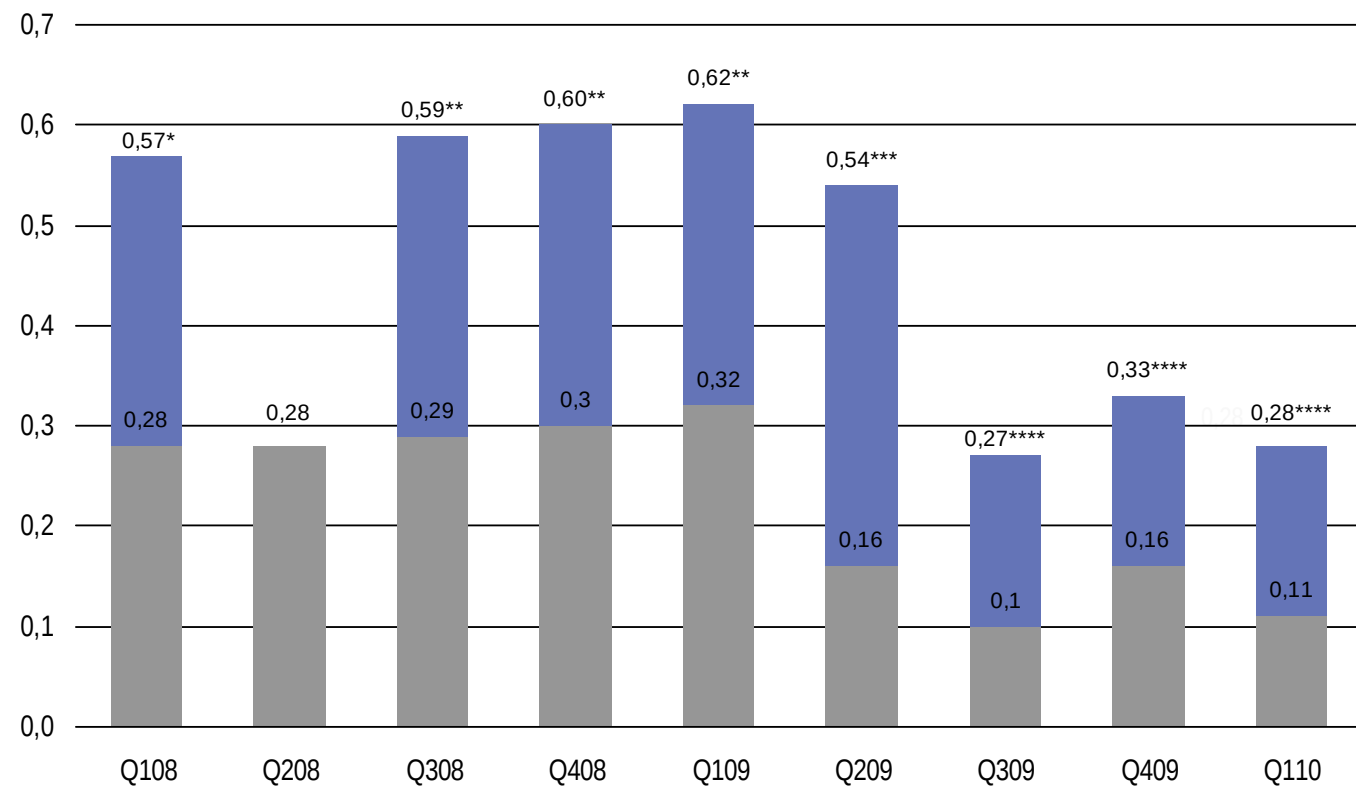


- * Ilman Arkadia-aluksen 10,2 Me:n myyntivoittoa
- ** Ilman Autotank-konsernin 8,2 Me:n myyntivoittoa
- *** Ilman Autotank-konsernin 8,2 Me:n myyntivoittoa ja muiden liiketoimintojen 1,2 Me:n myyntivoittoa
- **** Ilman Kontulan 2,9 Me:n myyntivoittoa ja Saksan tytäryhtiön -0,5 Me:n myyntitappiota
- ***** Ilman Kontulan 2,9 Me:n myyntivoittoa , Saksan tytäryhtiön -0,5 Me:n myyntitappiota ja Hamina Terminal Services 3,2 Me:n myyntivoittoa



Tulos / osake, koko konserni

EPS, koko konserni liukuva, 12 kk

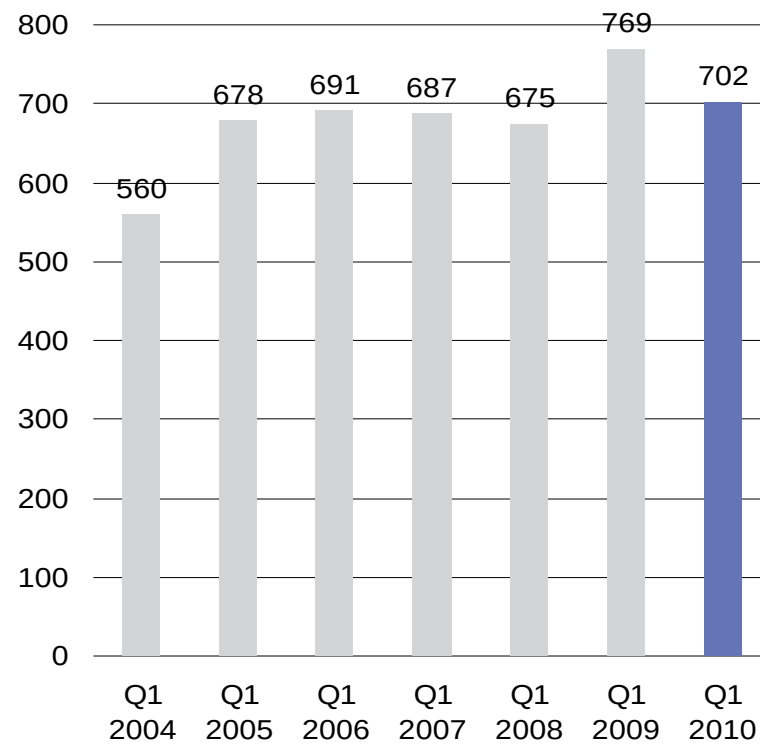


- * Arkadia-aluksen 10,2 Me:n myyntivoitto mukaanlukien
- ** Autotank-konsernin 8,2 Me:n myyntivoitto mukaanlukien
- *** Autotank-konsernin 8,2 Me:n myyntivoitto ja Kontula-aluksen myyntivoitto 2,9 Me:n mukaanlukien
- **** Kontula aluksen myyntivoitto 2,9 Me myyntivoitto ja Hamina Terminal Servicen myyntivoitto 3,2 Me mukaanlukien



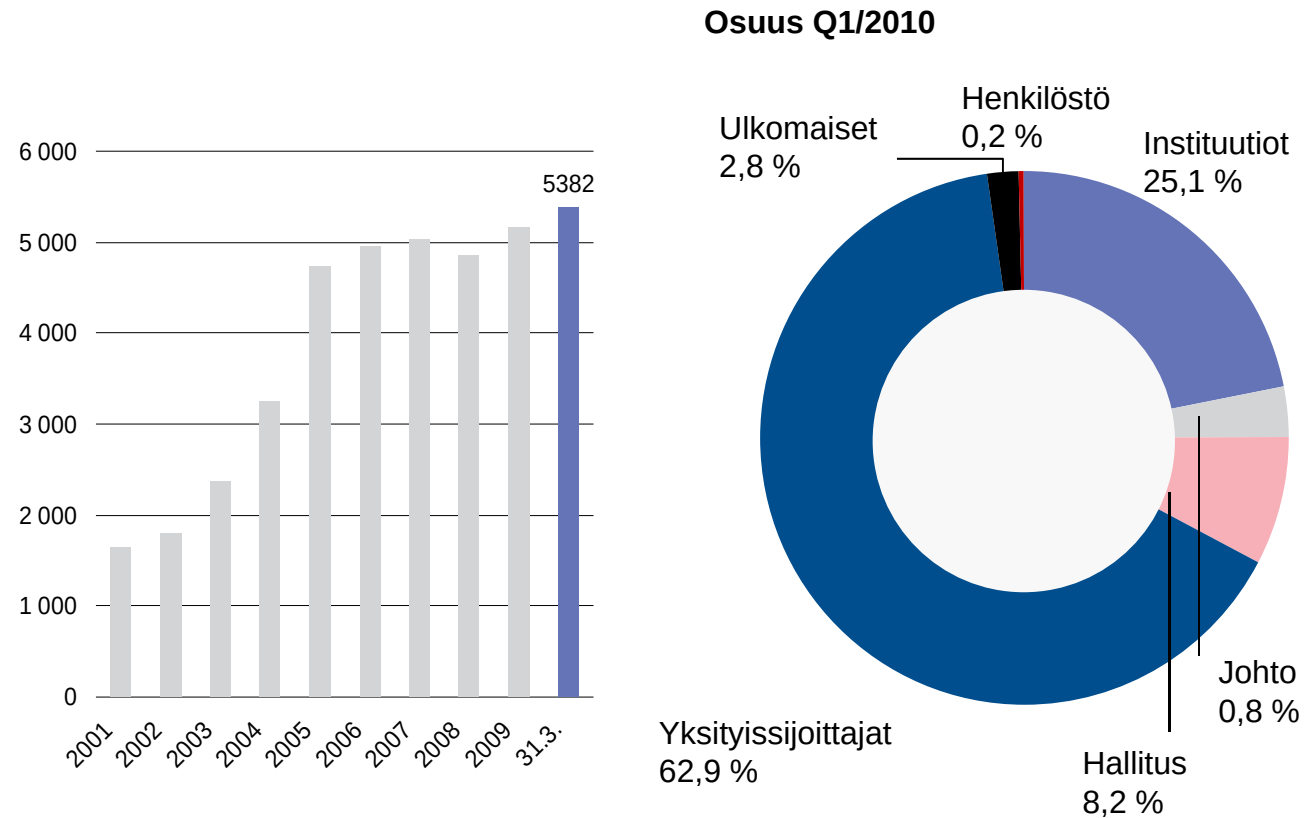
Henkilöstö Q1 2010

Henkilöstön määrä
koko konserni





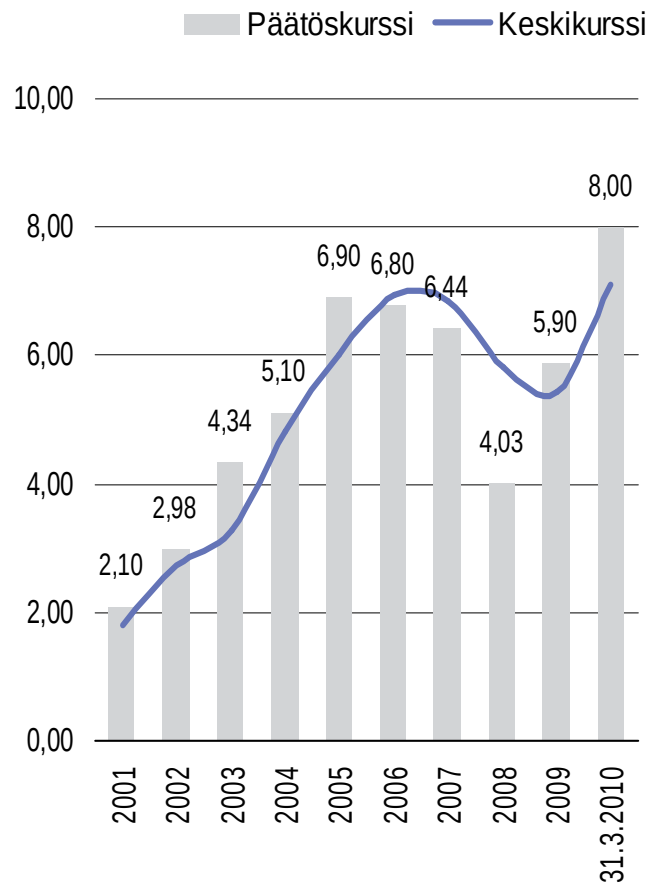
Osakkaiden määrä / jakauma



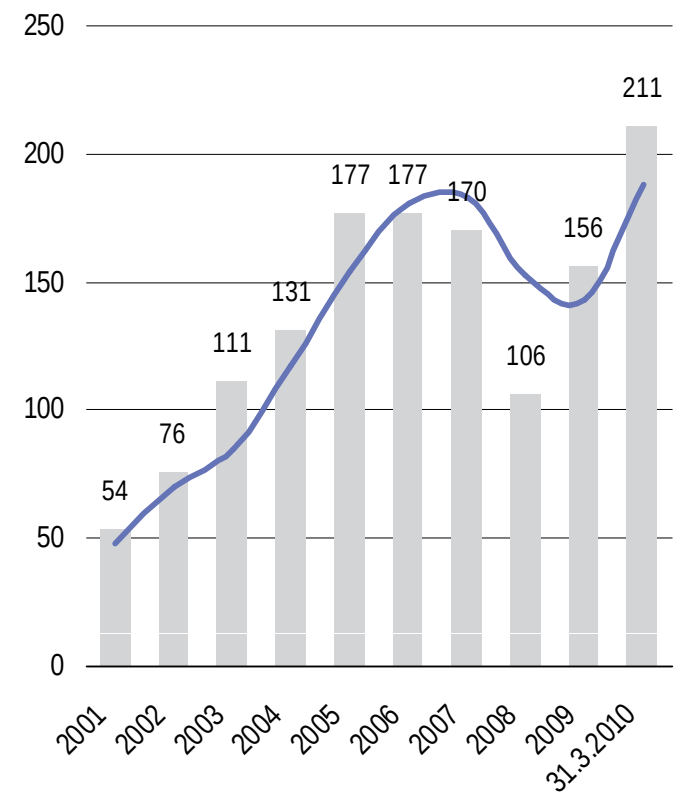


Aspon markkina-arvo

Osakekurssi, euroa



Markkina-arvo, milj. euroa





Odotettavissa Aspo-konsernissa 2010

- ESL Shipping arvioi kuljetusmäärien kasvavan 2010 energia- ja terästeollisuuden raaka-aineissa. ESL Shipping valmistelee aluskapasiteetin merkittävää lisäämistä.
- Leipurin jatkaa kasvua. Kasvu tulee erityisesti Venäjältä, muista IVY-maista sekä Puolasta. Leipomokonemyynnin ennustetaan laskevan erityisesti Suomessa.
- Telko kasvaa laajentumalla Venäjällä, IVY:n markkinoilla sekä Kiinassa.
- Kaukomarkkinat pyrkii laajentamaan tuotevalikoimaansa energiatehokkuustuotteissa sekä kasvattamaan projektimyyntin tilauskantaa Kiinassa.
- Konsernin hallintokulujen arvioidaan laskevan merkittävästi vuodesta 2009.
- Mahdollinen tonnistoverolain muutos toisen vuosineljänneksen aikana parantaisi merkittävästi Aspon verojenjälkeistä tulosta.



Odotettavissa Aspo-konsernissa 2010

- Aspo kasvattaa liikevaihtoa ja konsernilla on edellytyksiä parantaa osakekohtaista tulosta.

A multi-story brick building with several balconies. Three flags with the ASPO logo are flying from the top left. Various logos are visible on the building's facade, including a large ASPO logo at the bottom left, and smaller ones for 'ESKIMÄ', 'KALUKO', and 'HEIPORIN'.

**Seuraava tulospöytäkirja ja tiedotustilaisuus
Q2 24.8.2010**

Tervetuloa!

