



Aspo-konserni ja Leipurin pörssilistaus

Aki Ojanen, toimitusjohtaja

Harri Seppälä, rahoitusjohtaja

Espoon-Kauniaisten
Osakesäästäjät ry

3.6.2014

Aspon strategia

- Aspo on monialayhtiö, joka omistaa ja kehittää liiketoimintojaan ja rakennettaan ilman ennalta määriteltä aikataulua.
 - Liiketoiminnot palvelevat B-to-B -asiakkaita.
 - Toimii Pohjois-Euroopassa ja kasvumarkkinoilla.
 - Keskittyy kauppaan ja logistiikkaan.
 - Kokonaisuus tuottaa Aspon arvon.
- Omistajien vaurastuttaminen.

Aspon liiketoiminnot

ASPO



ESL Shipping



Leipurin



Telko



Kaukomarkkinat



Monialaisuuden hyödyt

- Aspolla maantieteellisesti ja toimialoittain hajautettu rakenne.
- Erinomainen alusta rakennejärjestelyille ja omistusten myynneille.
- Rakenne tasoittaa suhdannevaihteluita ja riskien vaikutus tasaantuu.
- Synergioita voidaan hyödyntää eri liiketoiminta- ja maantieteellisillä alueilla.
- Lisäarvoa tehokkaasta konsernihallinnosta.
- Johtamisessa aspolainen johtamistapa.

Lähihistorian merkittävimmät rakenteelliset muutokset



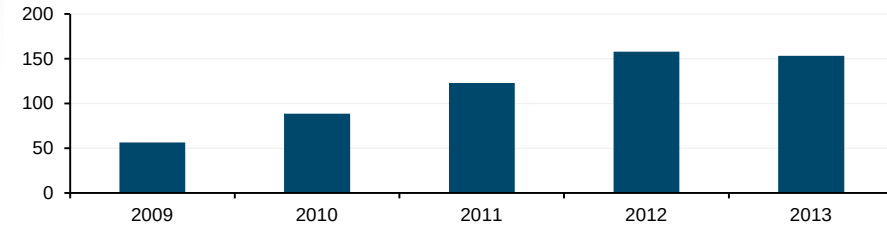
Viimeisin rakenteellinen muutos vuonna 2008 kun Aspo osti Kauko-Telkon ja myi Autotankin

Konserni jakautui kahdeksi itsenäiseksi pörssiyhtiöksi: Aspo ja Aspocomp

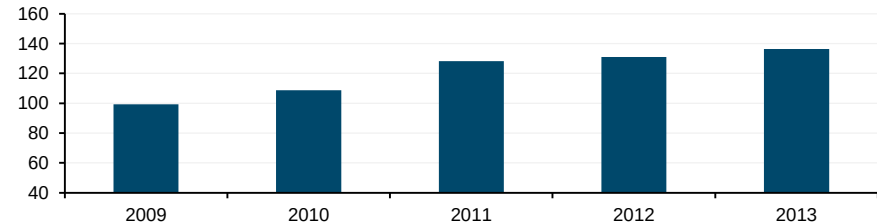
Aspon muutos onnistui haasteellisesta markkinatilanteesta huolimatta...

... liiketoiminnan koko ja potentiaali uudelle tasolle

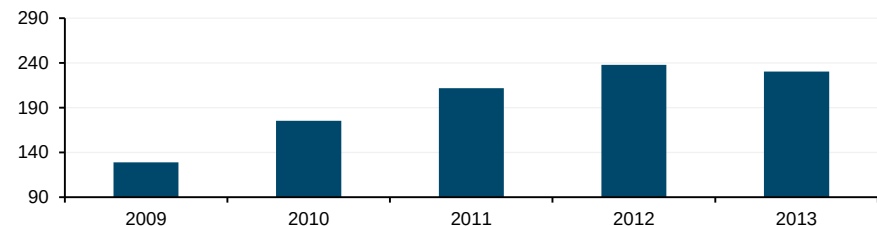
Liikevaihto Venäjältä, Ukrainasta ja muista IVY-maista (Me)



Leipurin liikevaihto (Me)



Telko liikevaihto (Me)



... 1999 ...

2008

2009

2010

2011

2012

2013

2014

2015 ...

Aspon tytäryhtiöt kasvumarkkinoilla



Viro



Venäjä

1995



Liettua

1996



Latvia

1997



Ruotsi

2003



Ukraina

2004



Valko-Venäjä

2007



Norja



Tanska



Vietnam



Kiina



Puola

2008



Kazakistan

2010

Aspon toimipisteet



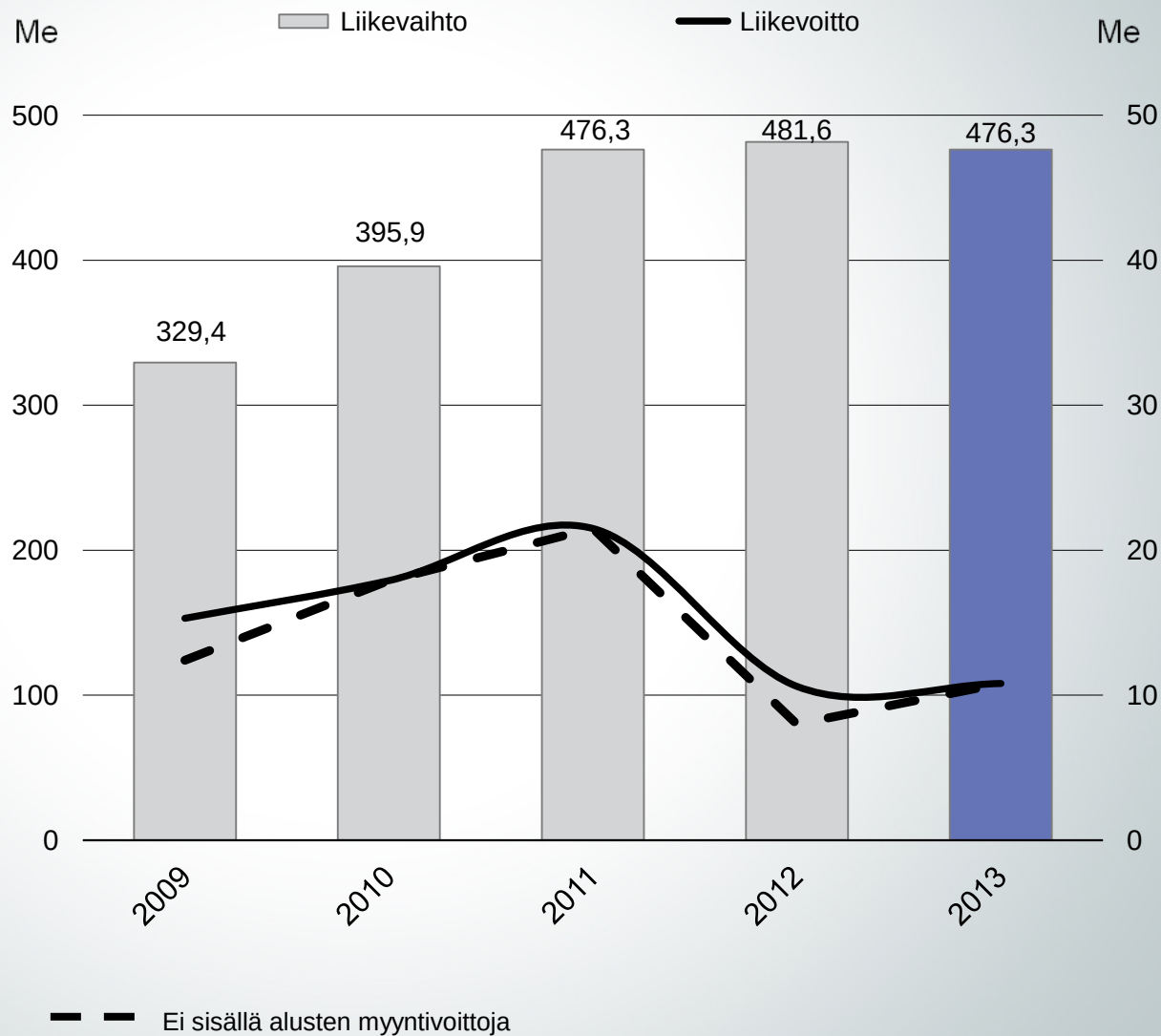
Aspon toiminta Venäjällä, Ukrainassa ja muissa IVY-maissa

- Telko ja Leipurin sitoutunut markkina-alueelle 90-luvulta alkaen.
- Liiketoiminnot ovat voitollisia koko markkina-alueella.
- Liiketoiminnot vähäriskisiä – suurimmat riskit nopeasti kiertävissä varastoissa ja myyntisaatavissa.
- Aspolla strateginen näkemys, jonka pohjalta Ukrainassa vähennetty riskejä jo syksystä 2013.
- Vuodenvaihteen jälkeen poliittinen riski lisääntynyt. Kauppapakotteita ei ole käytössä.
- Aspon liiketoiminnoista Telkon ja Leipurin strategiana on kasvaa kannattavasti idän kasvumarkkinoilla.





Liikevaihto ja liikevoitto 2009–2013





Tulos Q1/2014

- Liikevoitto kasvoi merkittävästi ja oli 3,8 miljoonaa euroa (0,9).
- Liikevoittoprosentti oli 3,5 % jääden kuitenkin minimitalvoitteesta, joka on 5 %.
- Liiketoiminnan kassavirta oli positiivinen ja hyvä ensimmäiseksi neljännekseksi.
- Aspo-konsernin liikevaihto laski hieman ja oli 108,0 miljoonaa euroa (112,3).
- Tulos/osake oli 0,07 euroa (0,01).



Talous ja rahoitus

Aspon pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

5-10 %

EBIT %

>20 %

ROE

<100 %

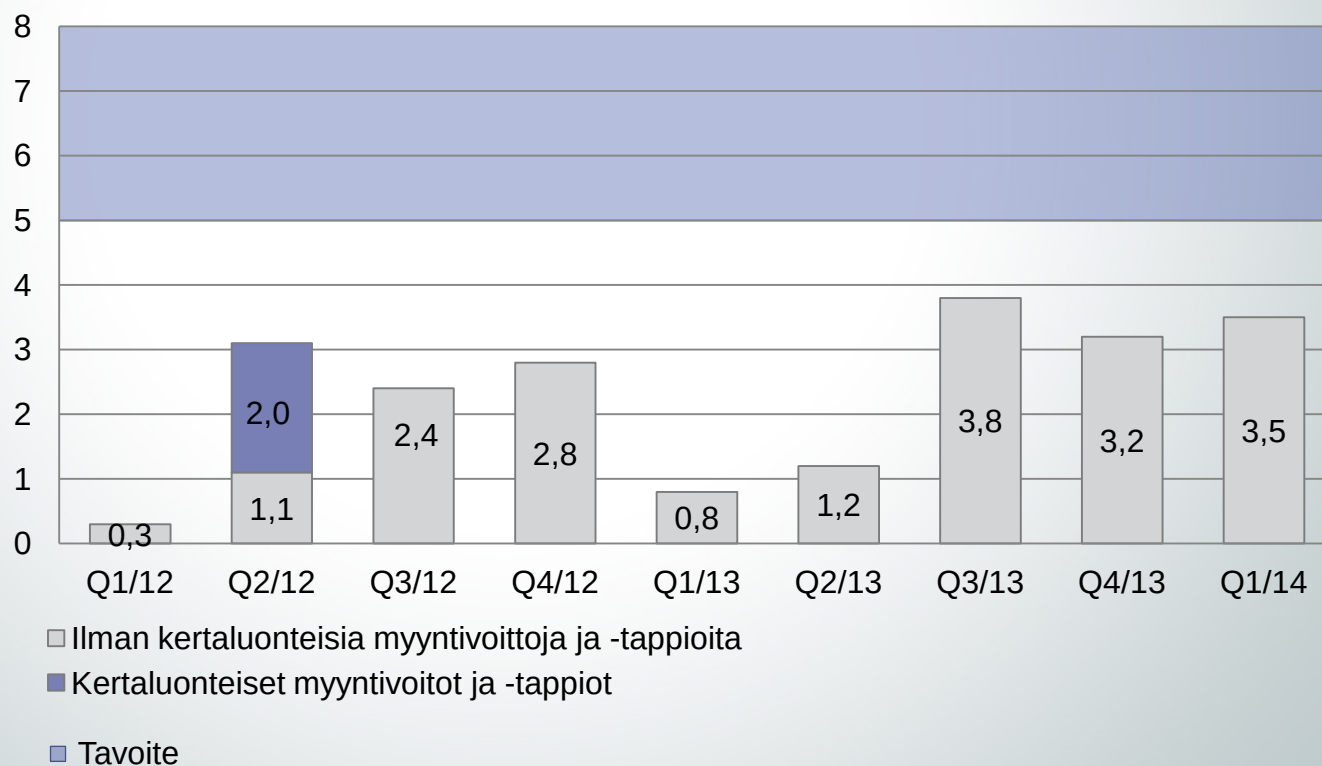
Gearing





Taloudelliset tavoitteet

Liikevoitto-%

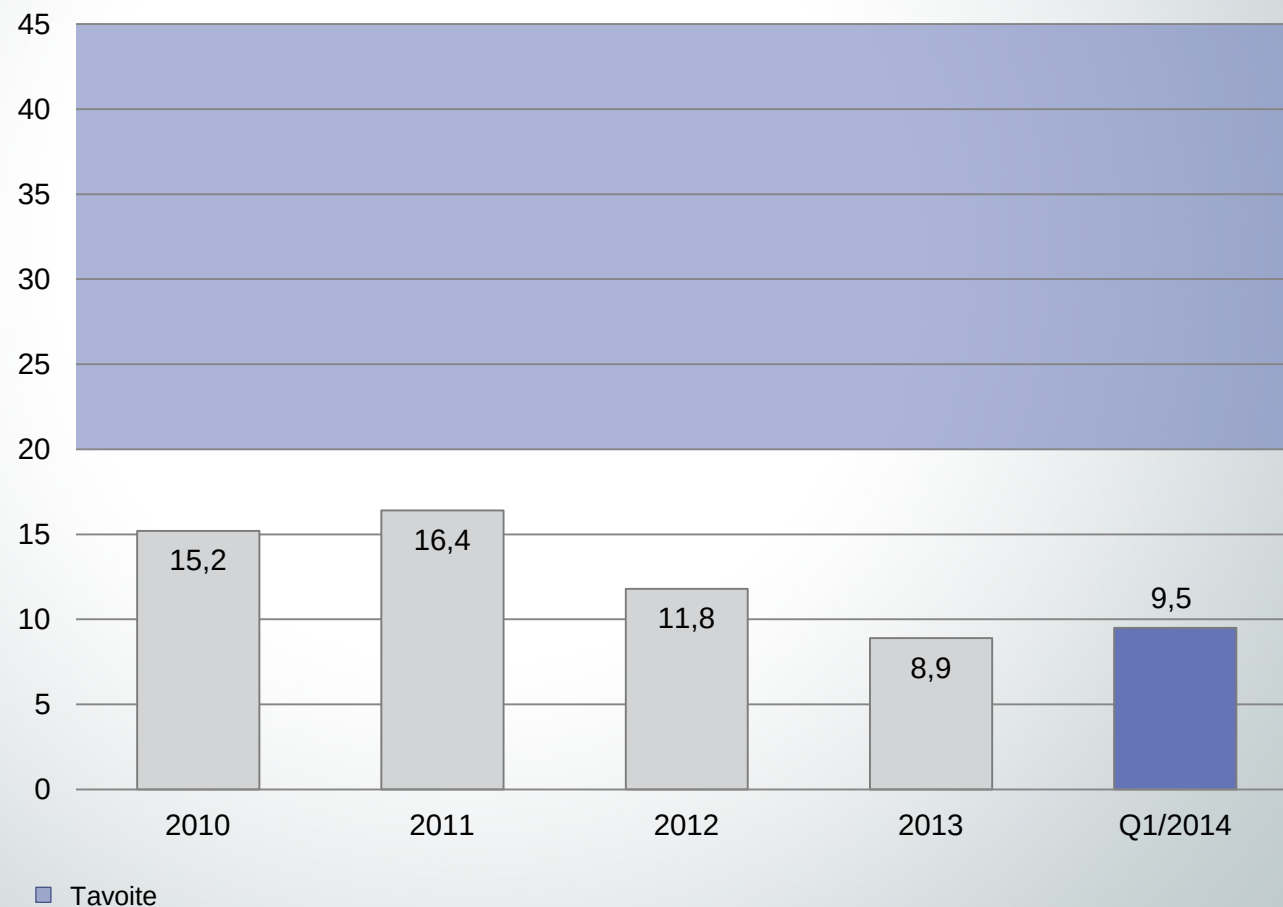




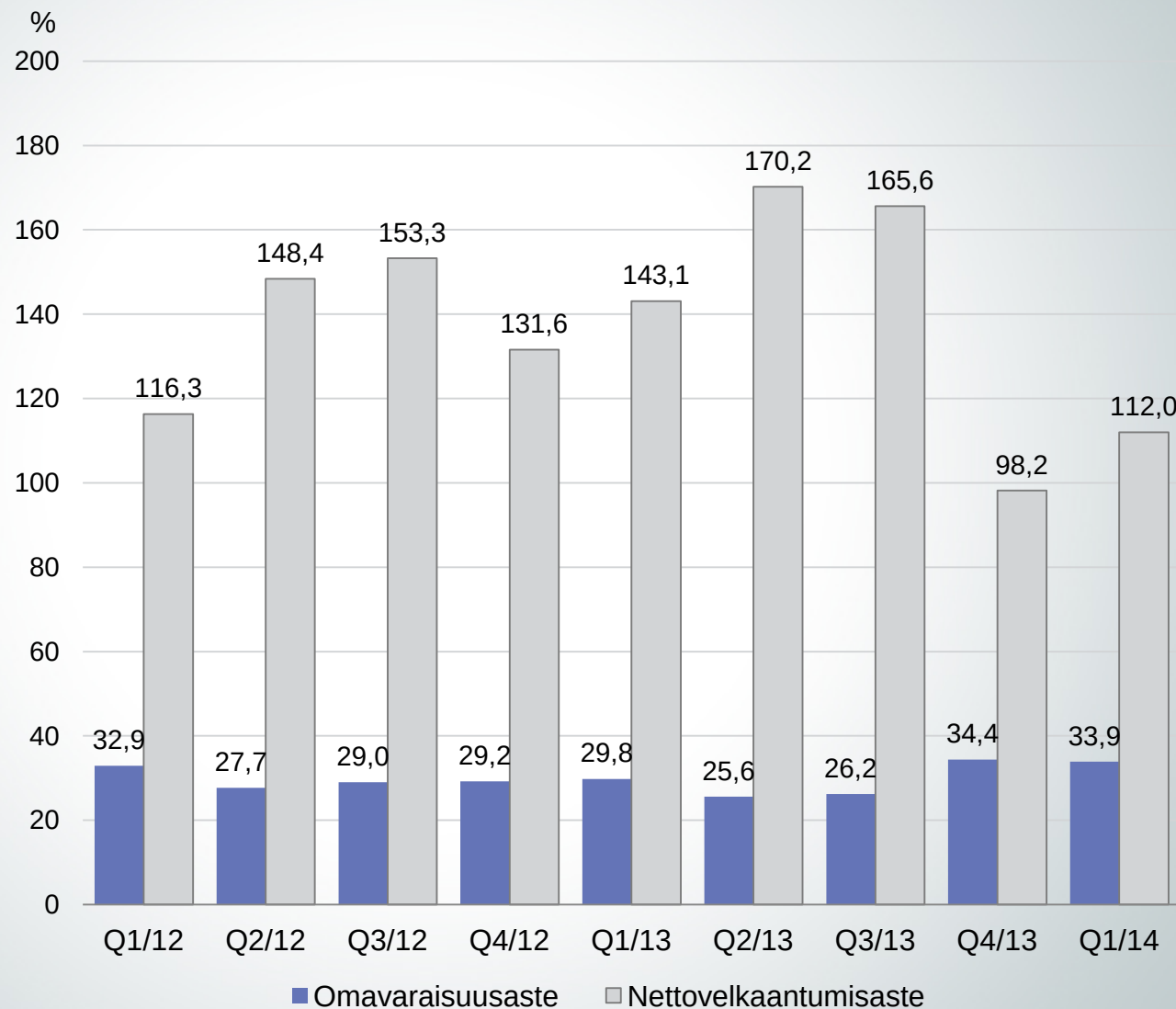
Taloudelliset tavoitteet

Pääoman tuotto

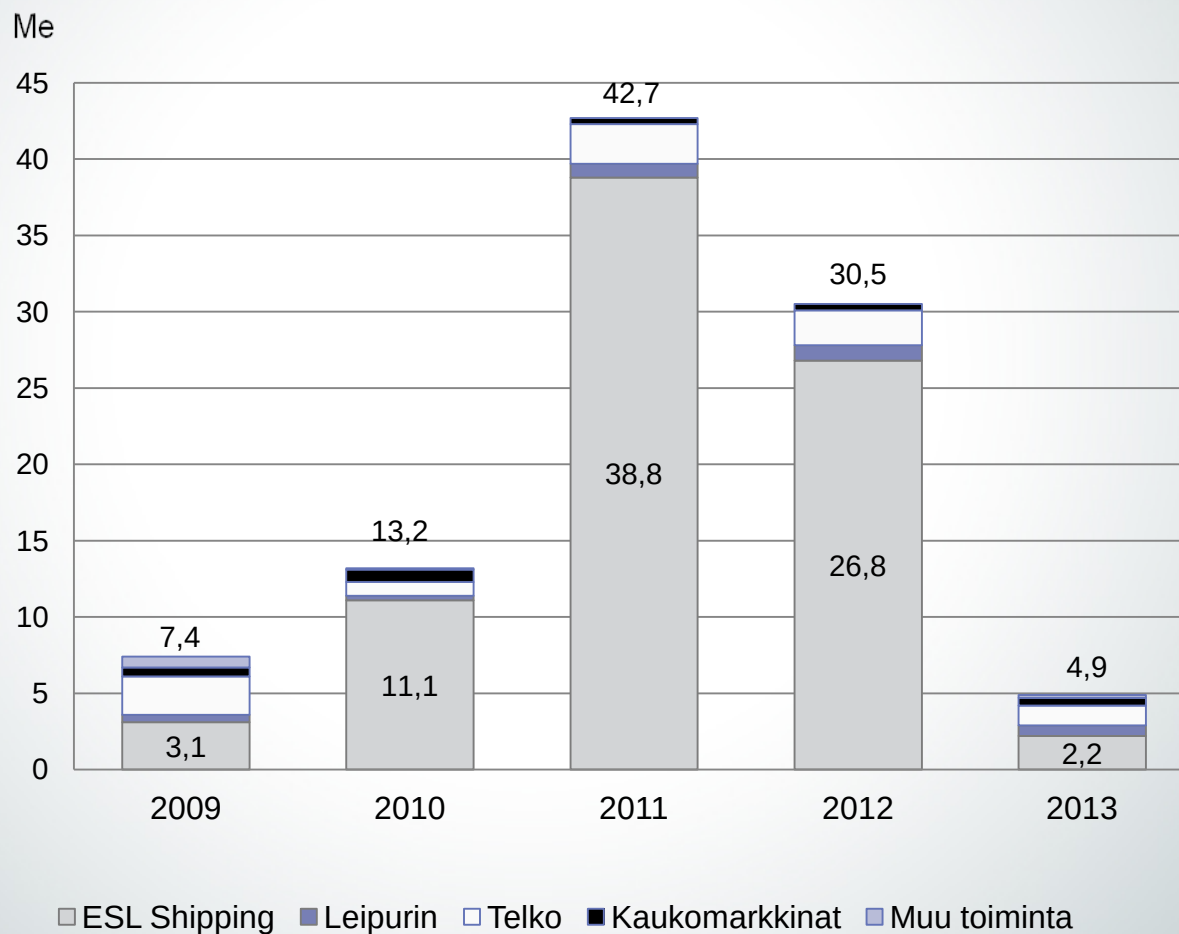
ROE, %



Omavaraisuus- ja nettovelkaantumisaste

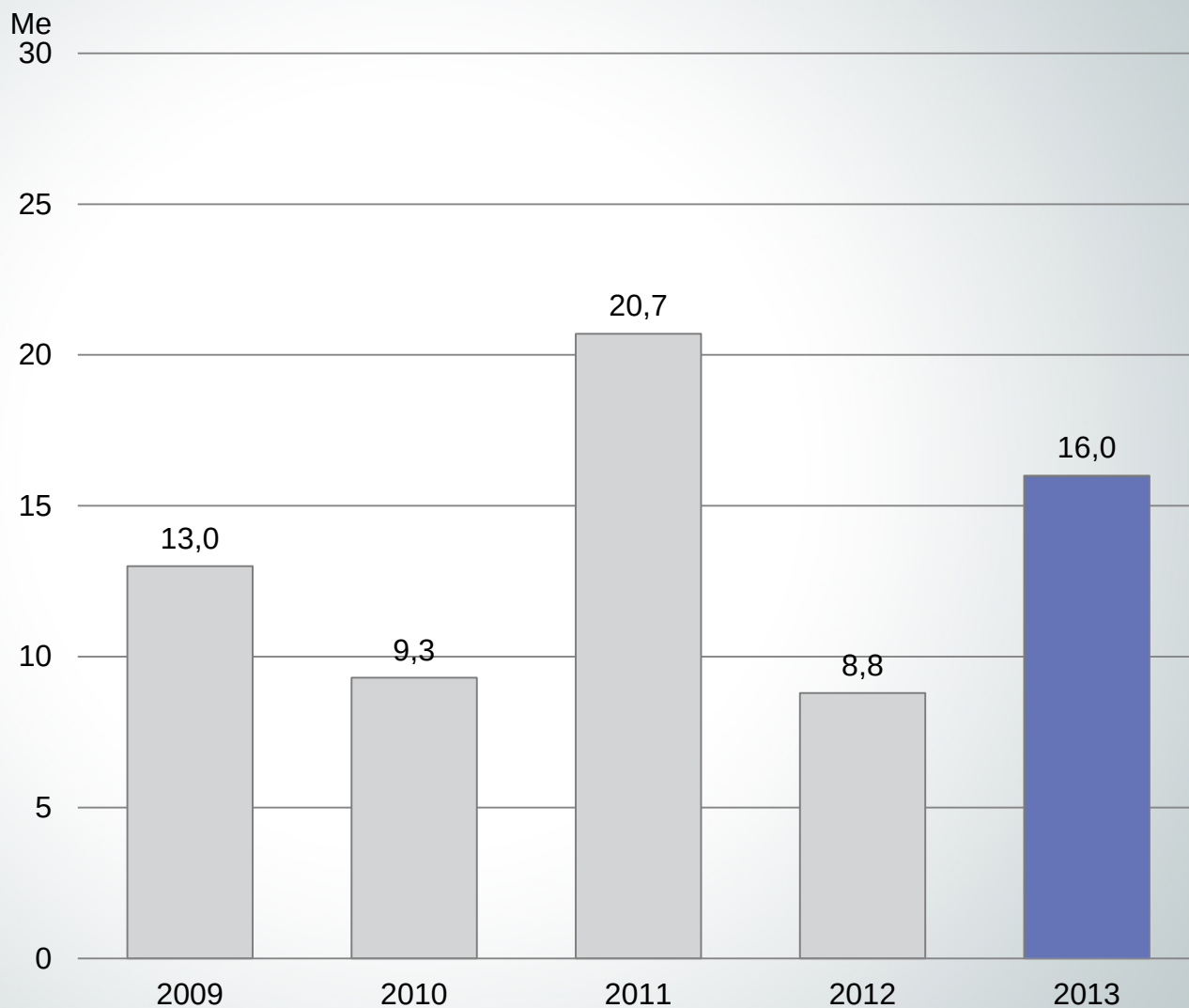


Investoinnit ilman yrityskauppoja



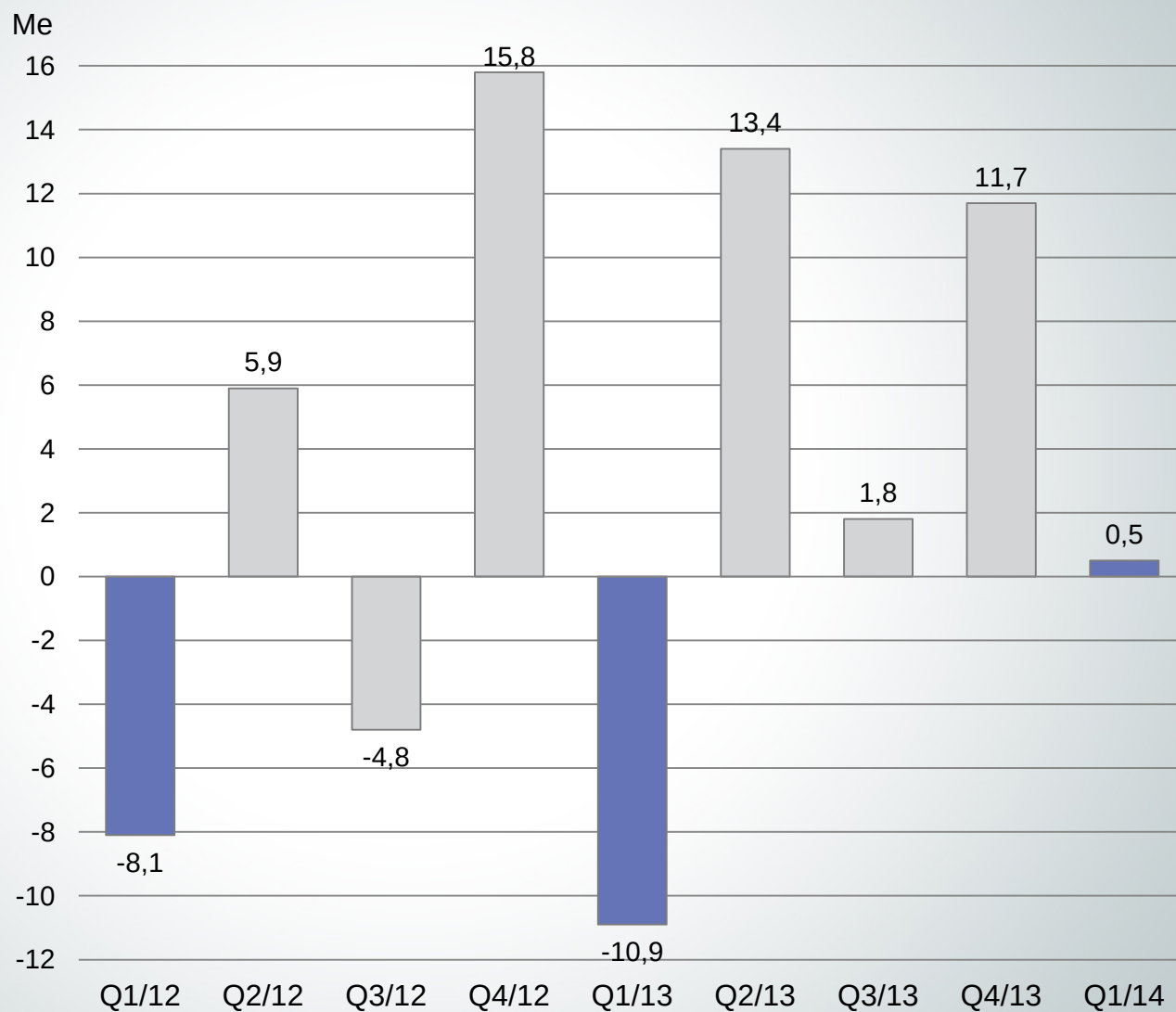


Liiketoiminnan rahavirta 2009–2013



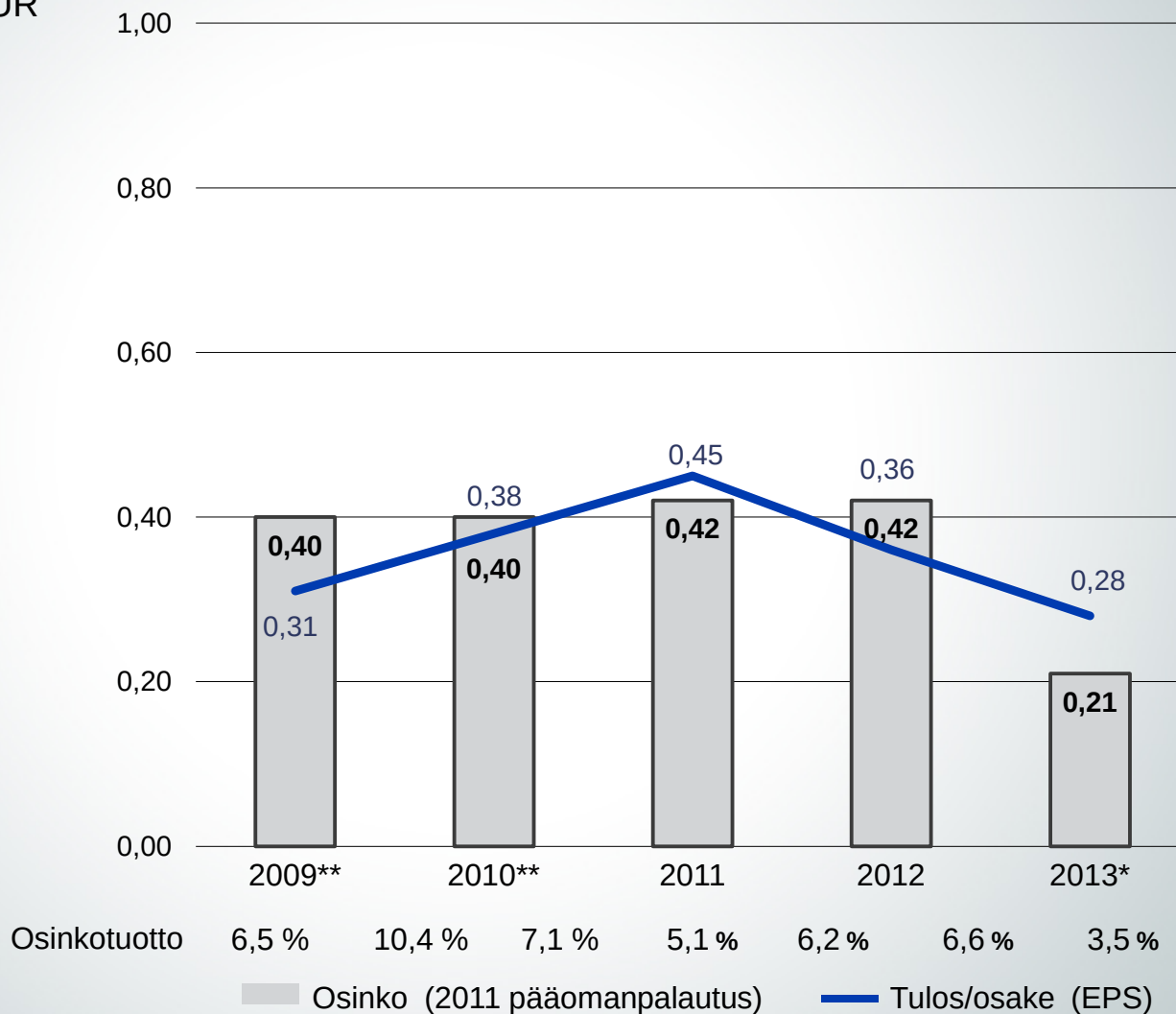


Liiketoiminnan rahavirta Q1



Osinko / tulos

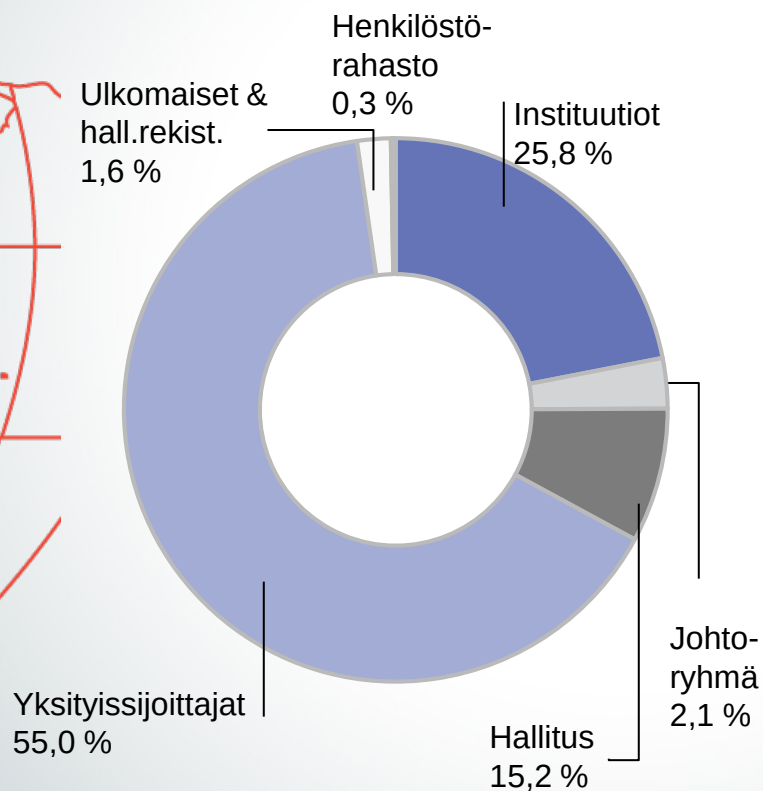
EUR



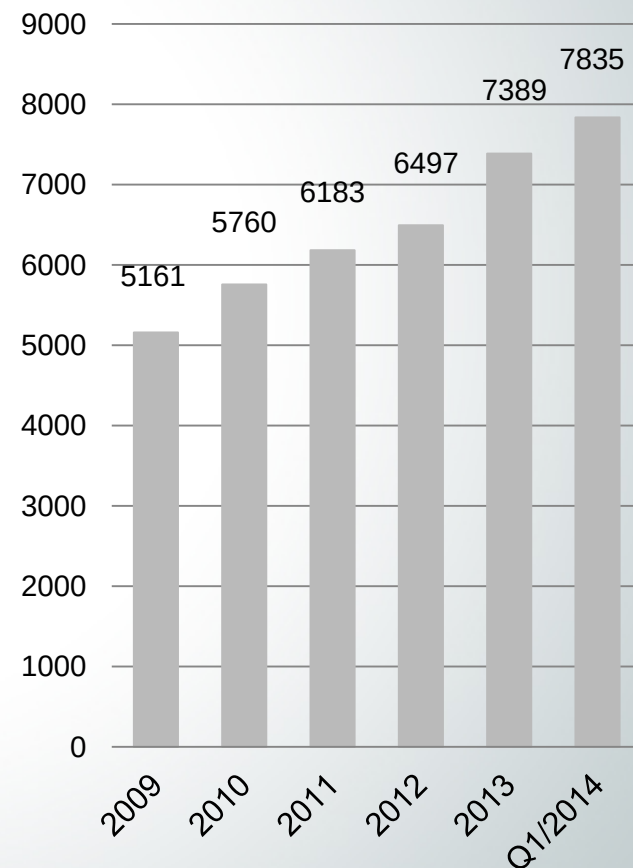
* luvut osakeantikorjattuja

Osakkaiden määrä / jakauma Q1

Osuus Q1/2014



Osakkeenomistajien lukumäärä





**Aspon
liiketoiminnot:**

**ESL Shipping,
Kaukomarkkinat,
Telko ja Leipurin**

Monipuolinen moderni tonnisto



Supramax-luokka 2 x 56 000 dwt



Eira-luokka 4 x 20 000 dwt



Pasila-luokka 2 x 13 000 dwt



**Kaksi puskijaa ja proomut 5 x
9 000 – 14 000 dwt**

Teollisuuden ja raaka-ainekaupan merikuljetuskumppani

- Varmistaa energia-alan ja teollisuuden raaka-aineiden saannin ympäri vuoden vaikeissakin olosuhteissa.
- Tarjoaa erikoispalveluja kuten lastauksia ja alusten kevennyksiä merellä.
- Toiminnan vahvuuksia ovat jäävahvisteiset ja itsepurkavat alukset. Miehistöt hallitsevat vaikeat olosuhteet.
- Moderneja keskenään vaihtokelpoisia aluksia operoidaan energiatehokkaasti korkealla käytettävyy- ja käyttöasteella.
- Nykyiset asiakassuhteet pohjautuvat pääosin pitkäaikaisiin kumppanuuksiin ja sopimuksiin.
- Uudet supramax-alukset tarjoavat varustamolle hyvät mahdollisuudet kilpailla pohjoisten jääalueiden uusista kuljetuksista.

Pohjoiset jääalueet

- Mahdollisuus käyttää jäävahvistettuja aluksia Itämeren ulkopuolella kesäaikaan.
- Pohjois-Amerikan jääalueilla vahvasti kehittyvää teollisuutta.
- Koillisväylä on tulevaisuuden mahdollisuus.
- Venäjän pohjoisilla alueilla käynnissä mielenkiintoisia hankkeita.
- ESL Shippingin hallituksessa mm. maailmanluokan pohjoisten jääalueiden osaamista.



Tuloskäännne 2013

- Uusi tapa optimoida kannattavuutta alemmilla kulkunopeuksilla.
- Huomattava positiivinen vaikutus kannattavuuteen ilman negatiivisia vaikutuksia asiakaspalveluun.
- Kustannustehokkuus kaikissa toiminnoissa.
- Pitkäaikaisten kumppanien kuljetusvolyymien vakiintuminen.
- Uudet asiakkuudet uusilla markkina-alueilla.

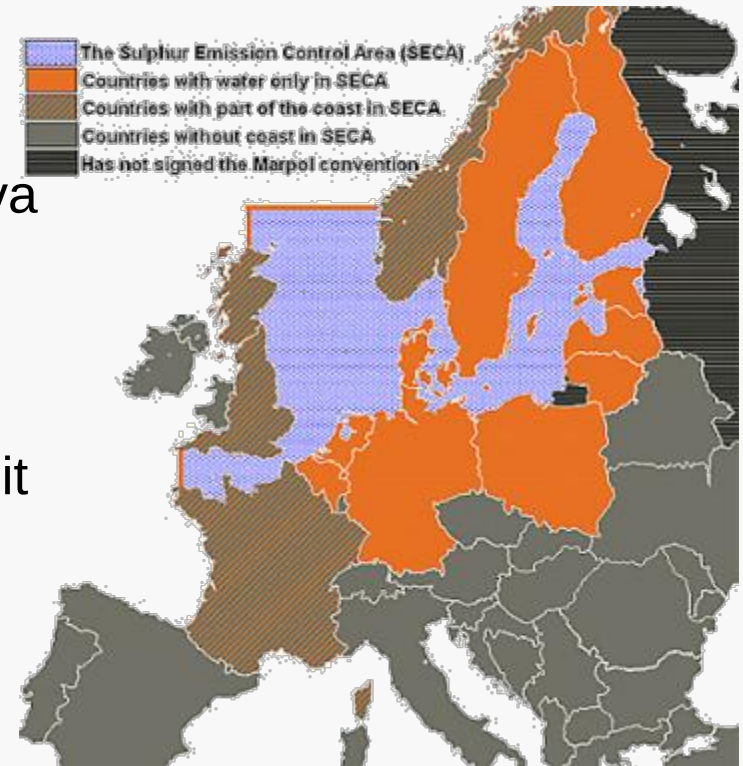


ESL Shipping avainluvut Q1

	Q1/14	Q1/13	Muutos-%
Liikevaihto, Me	21,2	19,4	9
Liikevoitto, Me	3,3	0,5	560
Henkilöstö	213	205	4

Rikkipäästöjen vähentäminen 1.1.2015

- Käytettävä polttoainetta, jonka rikkipitoisuus on alle 0,1 % tai asennettava rikkipesuri.
- Vaihtoehtojen sopivuus riippuu aluksesta ja liikennöintialueesta.
- ESL Shippingin nettoympäristöinvestoinnit (tukien jälkeen) rikkidirektiivin johdosta vuonna 2014 arviolta 2,75 milj. euroa.





Tehokkuutta parantavia laitteita ja järjestelmiä



- Energiatehokkuutta parantavia laitteita ja järjestelmiä kiinteistösektorille.

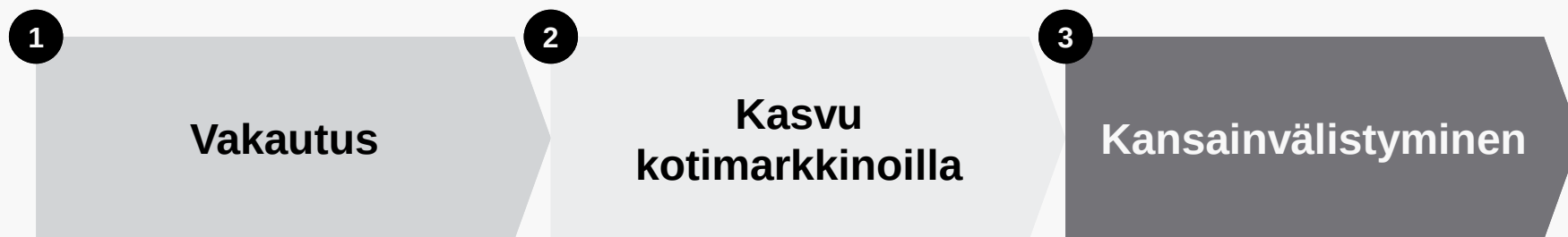


- Prosessitehokkuutta parantavia laitteita ja järjestelmiä teollisuudelle.

- Turvallisuutta ja toiminnan tuloksellisuutta parantavia digitaalisia työvälineitä ammattilaisille kenttäolosuhteisiin.



Kaukomarkkinoiden strateginen tiekartta



Aikataulu

2013-2014

2014-2015

2015 →

Tavoitteet

- Kannattavuuden saavuttaminen
- Liiketoiminnan yksinkertaistaminen
- Nykyisille markkinoille ja nykyisiin asiakkuuksiin keskittyminen
- Kasvun luominen
- Tarjoaman ja ratkaisukonseptien kehittäminen
- Uusien jakelukanavien kehittäminen
- Toiminta nykyisillä markkinoilla
- Ratkaisukonseptien monistaminen uusille markkinoille

Kaukomarkkinat avainluvut Q1

	Q1/14	Q1/13	Muutos-%
Liikevaihto, Me	7,1	8,9	-20
Liikevoitto, Me	-0,2	-0,8	75
Henkilöstö	76	94	-19

Kaukomarkkinat Q1/2014

- Kaukomarkkinoiden liikevaihto oli 7,1 miljoonaa euroa (8,9).
- Liikevoitto parani merkittävästi ja oli -0,2 miljoonaa euroa tappiollinen (-0,8).
- Kaukomarkkinat kertoi toisella neljänneksellä 2013 tavoittelevansa Suomessa noin 1 miljoonan euron vuosittaisia kulusäästöjä, jotka vaikuttivat täysipainoisesti ensimmäisellä neljänneksellä 2014.
- Suomessa energiatehokkuustuotteiden myynti kehittyi positiivisesti huolimatta uudis- ja korjausrakentamismarkkinan heikosta suhdanteesta.
- Tablet-tietokoneiden myynti kehittyi erittäin positiivisesti.
- Paperiteollisuuden koneiden ja laitteiden myynti laski vertailukaudesta ja toiminta oli tappiollista.



Telkolla asiakkaita monella teollisuuden alalla

Myynnin jakauma

- Muovit 58 %
- Kemikaalit 42 %



Telkon liiketoiminta

- Telko on muoviraaka-aineiden, teollisuuskemikaalien ja voiteluaineiden toimittaja B-to-B –asiakkaille.
- Paikalliset teknisen myynnin asiantuntijat palvelevat 15 maassa.
- Globaali hankinta.
- Laaja asiakaskunta – noin 3 500 asiakasta.
- Suurin länsimainen teollisuusraaka-aineiden jakelija Itä-Euroopan tullialueella.



Telkon alueellisten myyntiorganisaatioiden perustaminen 2014–2015 Venäjälle



Telko Q1/2014

- Telkon myymien raaka-aineiden hinnat säilyivät alhaisella tasolla ja hintataso oli alhaisempi kuin edellisvuoden vertailujaksolla.
- Liikevaihto laski 49,6 miljoonaan euroon (53,4).
- Liikevoitto parani ja oli 1,8 miljoonaa euroa (1,5).
- Telkon toiminta-alueella yleinen taloudellinen tilanne oli pääosin heikko.
- Venäjän ja Ukrainan taloutta kuvaavat indikaattorit kehittyivät epäsuotuisasti.
- Ukrainan ja Venäjän välinen kriisi laski edelleen Ukrainan myyntiä ja heikensi kysyntää.
- Itävaluuttojen heikentyminen suhteessa euroon pienensi liikevoittoa.

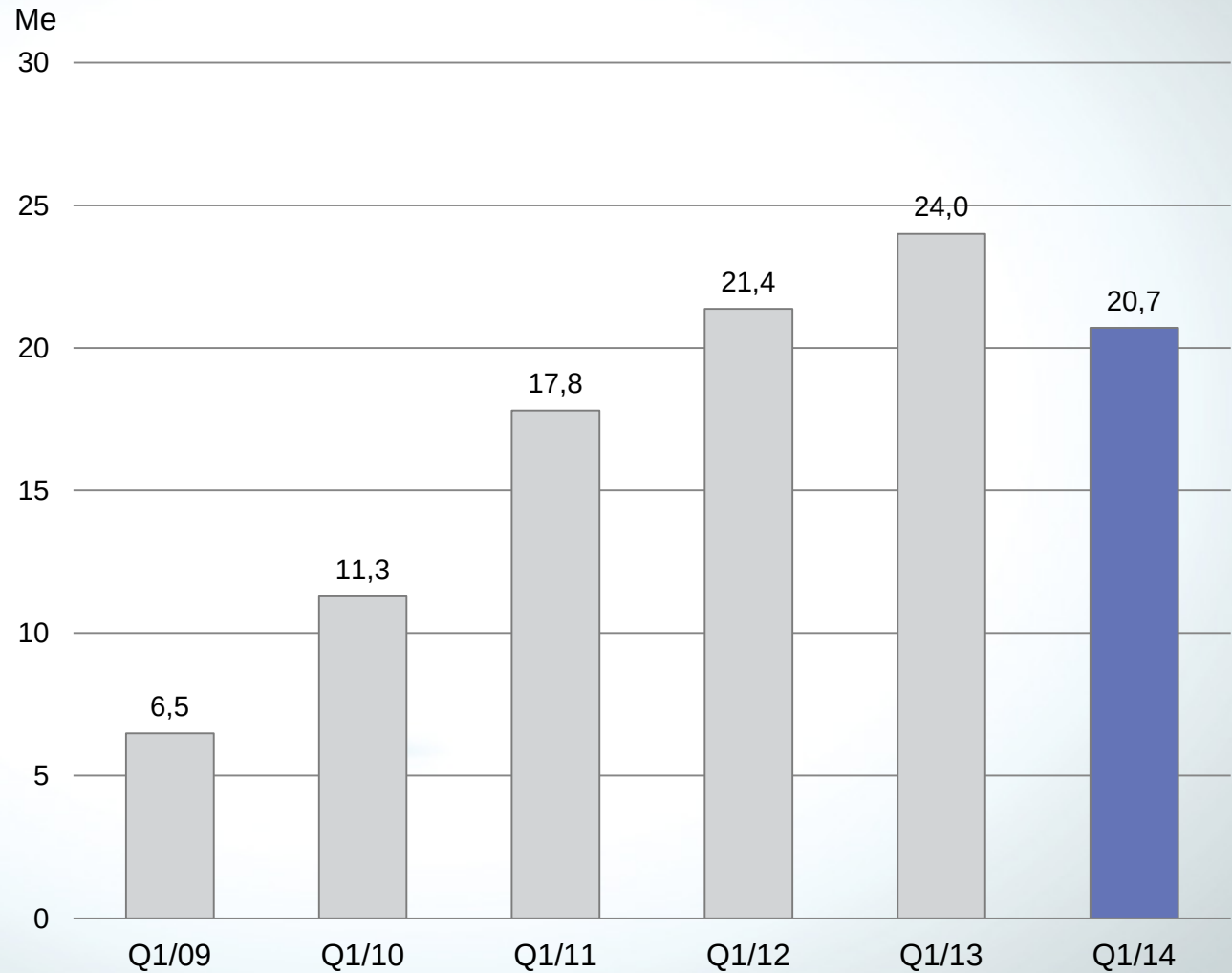


Telkon avainluvut Q1

	Q1/14	Q1/13	Muutos-%
Liikevaihto, Me	49,6	53,4	-7
Liikevoitto, Me	1,8	1,5	20
Henkilöstö	247	264	-6



Venäjän, Ukrainan + muiden IVY-maiden liikevaihto Q1





Aspo selvittää Leipurin listaamista Helsingin pörssiin 2014 aikana

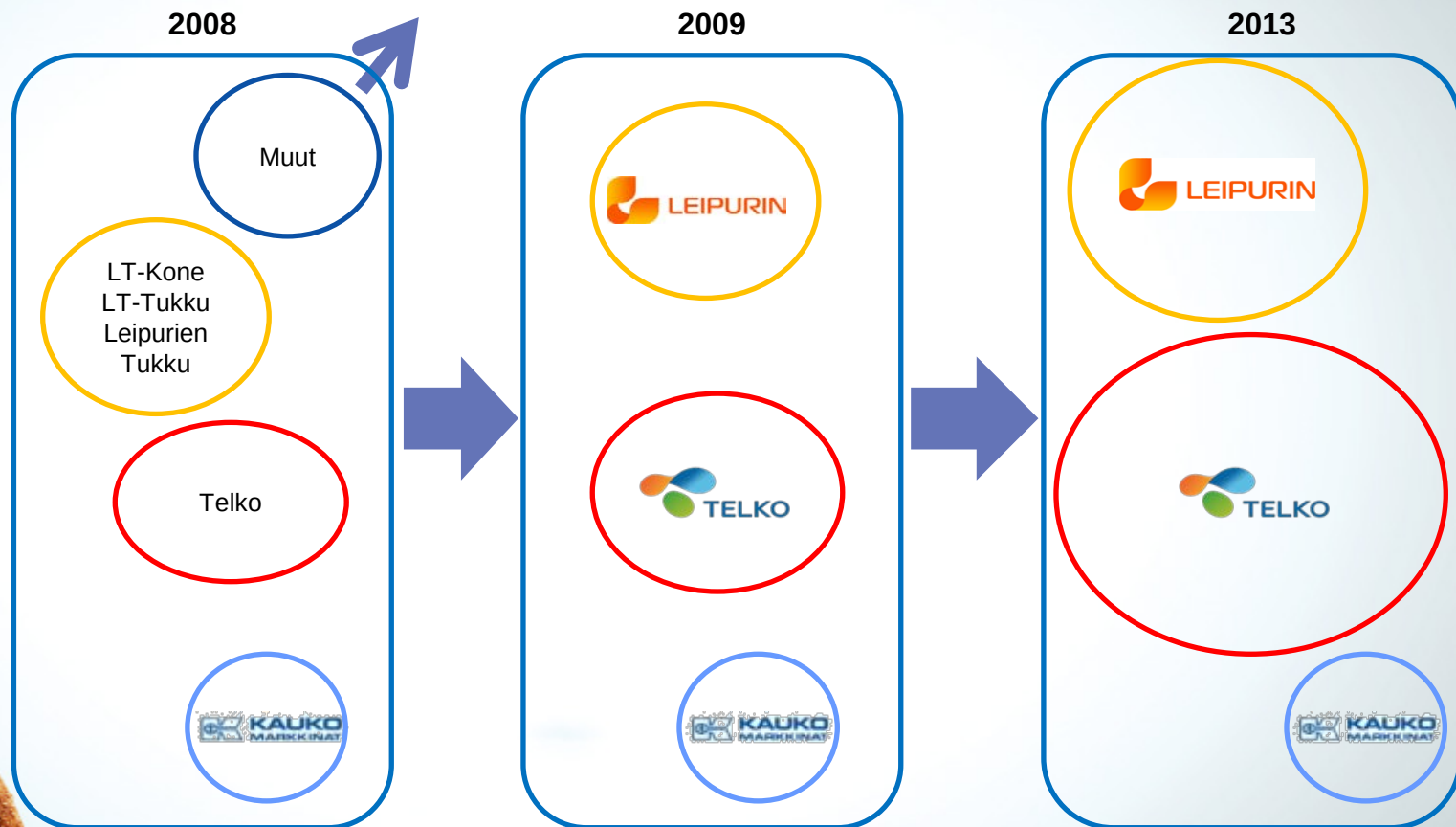
- Kaikkien rakennemuutosten tarkoitus on luoda enemmän arvoa osakkeenomistajille.
- Leipurin-liiketoiminta on kasvanut kannattavasti viiden vuoden ajan.
- Vahvat kasvunäkymät.
- Kooltaan ja kannattavuudeltaan riittävällä tasolla toimiakseen erillisenä pörssiyhtiönä.
- Leipurin Oy kiinnostava kohde sijoittajalle.
- Etuna toiminnan läpinäkyvyys, kehitysmahdollisuudet ja pääsy pääomamarkkinoille kasvun rahoittamiseksi.
- Mahdollistaa Aspolle seuraavan strategisen askeleen sekä olemassa olevien liiketoimintojen kehittämisen.



Kauko-Telko rakennejärjestely 2008

EV 78 Me

Non-core myynnit
kassavirtavaikutus +15 Me



Liikevaihto: **265 Me**
Liikevoitto: **6,8 Me**

Liikevaihto: **399 Me**
Liikevoitto: **7,4 Me**

Divestointi,
kassavirtavaikutus
+28 Me

Pallon koko heijastelee yhtiön liikevaihtoa.

Koeleipomo strategian ytimenä

- Koeleipomot kaikissa maissa, yhteensä 11 kpl. idässä yhteistyössä alueellisten yliopistojen kanssa.
- Asiakkaiden tuotekehityshankkeisiin liittyvä konsultointi ja ideointi.
- Avoimet kurssit ja asiakaskohtaiset valmennukset.
- Koneiden käyttöominaisuuksien ja mahdollisuuksien opettaminen.
- Asiakkaiden arvostamat puitteet ja asiantuntemus luovat perustan myyntityölle.



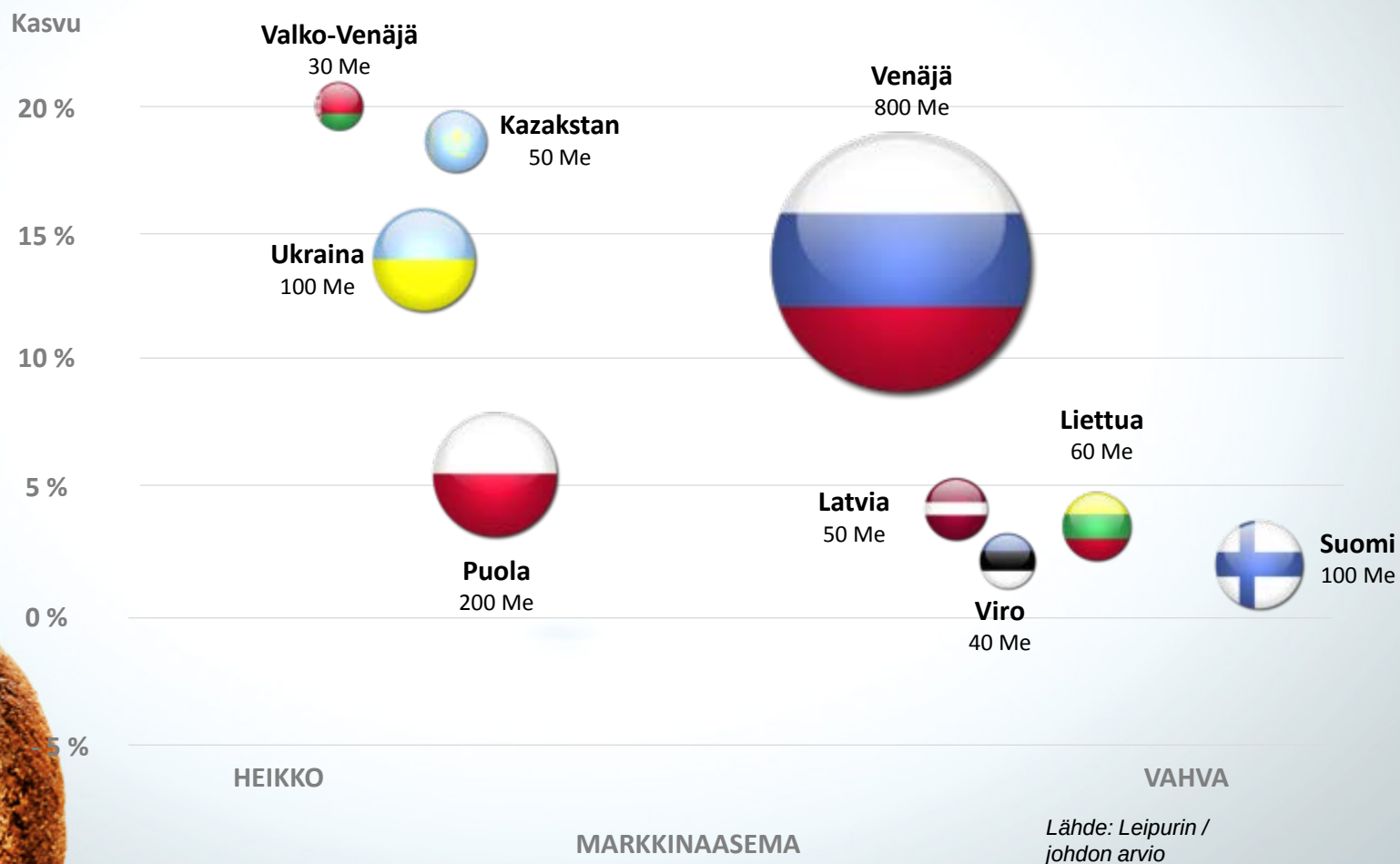
Leipurin arvoketju



Leipurin markkina-alue



Leipomoteollisuuden markkinat – jalostetut raaka-aineet



Leipurin Q1/2014

- Myytävien raaka-aineiden hinnat laskivat useissa raaka-aineryhmissä vertailukaudesta.
- Liikevaihto oli 30,1 miljoonaa euroa (30,6) eli vertailukauden tasolla.
- Liikevoitto laski 0,3 miljoonaan euroon (0,7).
- Leipomokonemyynnin projektien jaksottumisesta johtuen konemyynnin liikevaihto ja kannattavuus laskivat merkittävästi.
- Leipomoraaka-aineiden liikevaihto ja liikevoitto Venäjällä, Ukrainassa ja muissa IVY-maissa kehittyivät vahvasti liikevaihdon kasvaessa euromääräisenä 18 % ja liikevoittotason säilyessä yli 5 %:n tavoitetason.
- Oman konevalmistuksen tilauskanta on normaali.

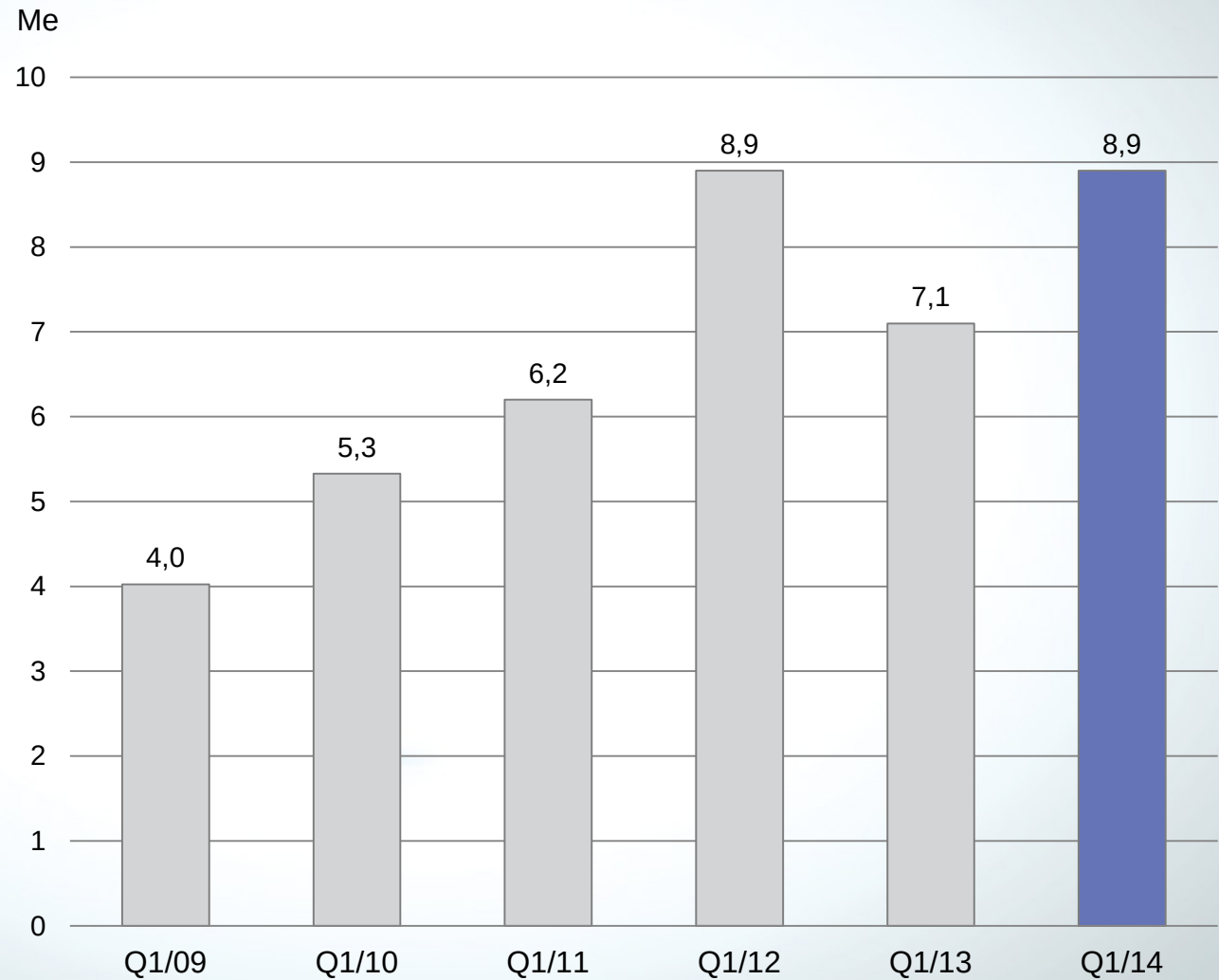


Leipurin avainluvut Q1

	Q1/14	Q1/13	Muutos-%
Liikevaihto, Me	30,1	30,6	-2
Liikevoitto, Me	0,3	0,7	-57
Henkilöstö	301	283	6



Venäjän, Ukrainan + muiden IVY-maiden liikevaihto Q1





Odotettavissa Aspo-konsernissa 2014

- Aspolla hyvät edellytykset parantaa orgaanisesti kasvua ja kannattavuutta.
- Epävarmuus idän kasvumarkkinoilla on lisääntynyt. Vaikutuksia asiakasyritysten toimintaan tai valuuttakursseihin on vaikea arvioida.
- Aspo pyrkii ilmoituksensa mukaisesti listaamaan Leipurin Oy:n Helsingin pörssin päälistalle 2014.
- Ohjeistus: Aspo parantaa liikevoittoa 2014.



Kiitos!

Q2 – 18.8.2014

