



Aspon Q2

18.8.2014

Toimitusjohtaja Aki Ojanen

Talousjohtaja Arto Meitsalo

Rahoitusjohtaja Harri Seppälä



Aspon strategia

- Aspo on monialayhtiö, joka omistaa, johtaa ja kehittää liiketoimintojaan ja rakennettaan pitkäjänteisesti ilman ennalta määriteltä aikataulua.
- Liiketoiminnot palvelevat B-to-B -asiakkaita.
- Toimii Pohjois-Euroopan lisäksi kasvumarkkinoilla.
- Brändejä ovat ESL Shipping, Leipurin, Telko sekä Kaukomarkkinat.
- Keskittyy kauppaan ja logistiikkaan.
- Kokonaisuus tuottaa Aspon arvon.



Leipurin pörssiin listautuminen

- Aspo selvittää edellytyksiä Leipurin Oy:n listaamiseksi erillisenä yhtiönä NASDAQ OMX Helsingin pörssilistalle.
- Aspo jäisi vähemmistöomistajaksi.
- Alustava selvitys on tehty ja listaamista valmistellaan.
- Aspon tavoitteena on listata Leipurin Oy pörssiin neljännen neljänneksen aikana 2014.



Aspo Q2/2014

- Liikevoitto kasvoi merkittävästi ja oli 6,3 miljoonaa euroa (1,5).
- Liikevoittoprosentti oli 5,1 % (1,2).
- Aspo-konsernin liikevaihto laski hieman ja oli 122,7 miljoonaa euroa (123,6).
- Tulos/osake kasvoi merkittävästi ja oli 0,17 euroa (0,02).
- Aspo muutti ohjeistustaan 4.8.2014
- Uusi ohjeistus: Aspon liikevoitto kasvaa 2014 merkittävästi vuodesta 2013 ja on 17-20 miljoonaa euroa (liikevoitto 2013 oli 10,8 Me)
- Vanha ohjeistus: Aspo parantaa liikevoittoa.



Tärkeimmät syyt tulospaarannukseen

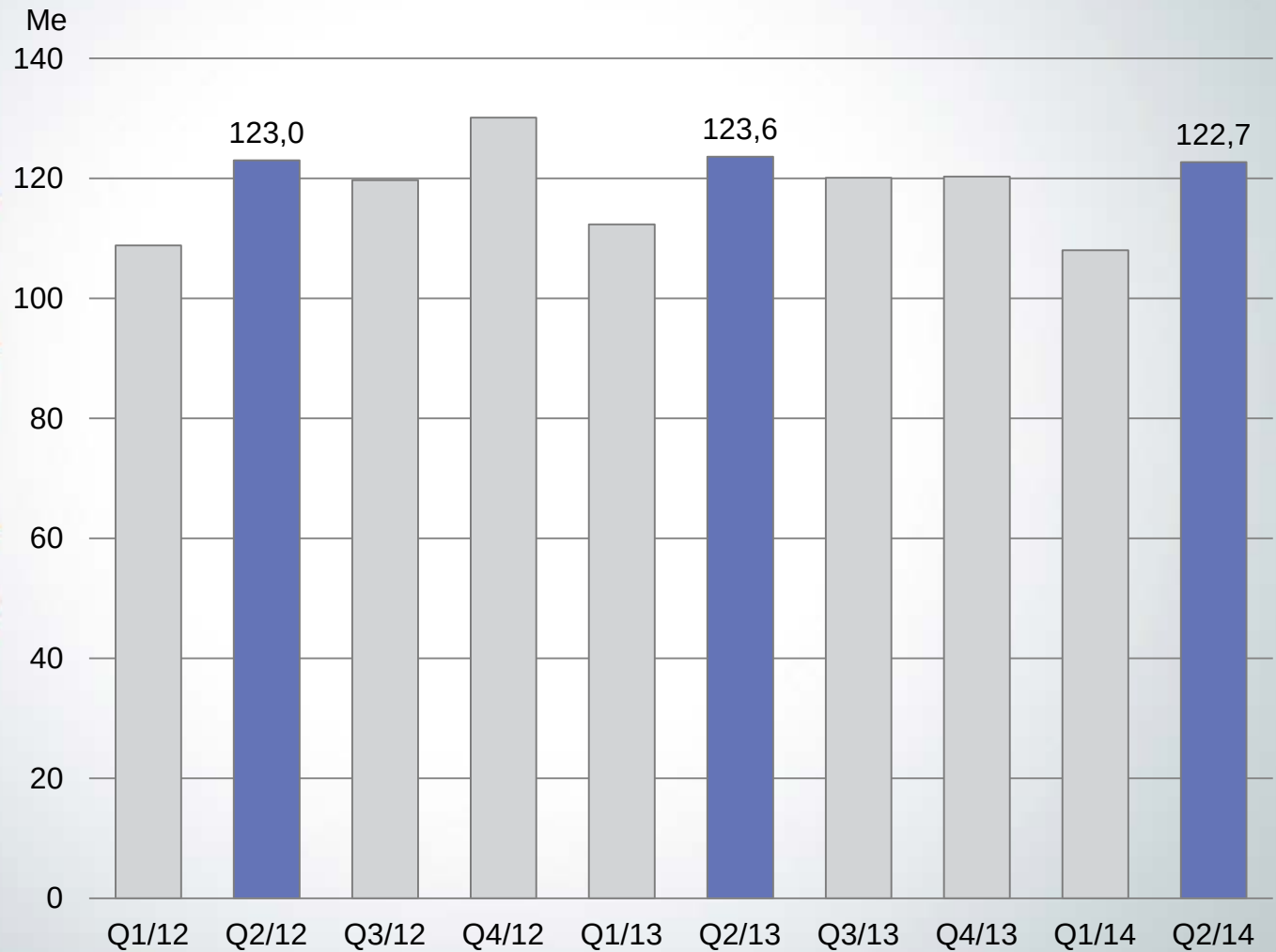
- ESL Shippingin tulos parantunut uusien asiakkuuksien sekä merilastaustoimintojen vuoksi.
- Telkon tulos Venäjällä, Ukrainassa ja muissa IVY-maissa on säilynyt hyvänä. Myyntikatteet ovat parantuneet.
- Leipurin tulos kehittyi ennakoidun hyvin. Idässä kasvu on jatkunut ja kannattavuus säilynyt hyvänä.
- Kaukomarkkinat vakauttanut toimintansa ennakoidusti ja tappioputki on katkaistu.
- Kasvaneen liikevoiton lisäksi Aspon osakekohtaista tulosta parantaa ESL Shippingin kuulumisen tonnistoverotuksen piiriin.



Venäjä, Ukraina ja muu IVY 1-6/2014

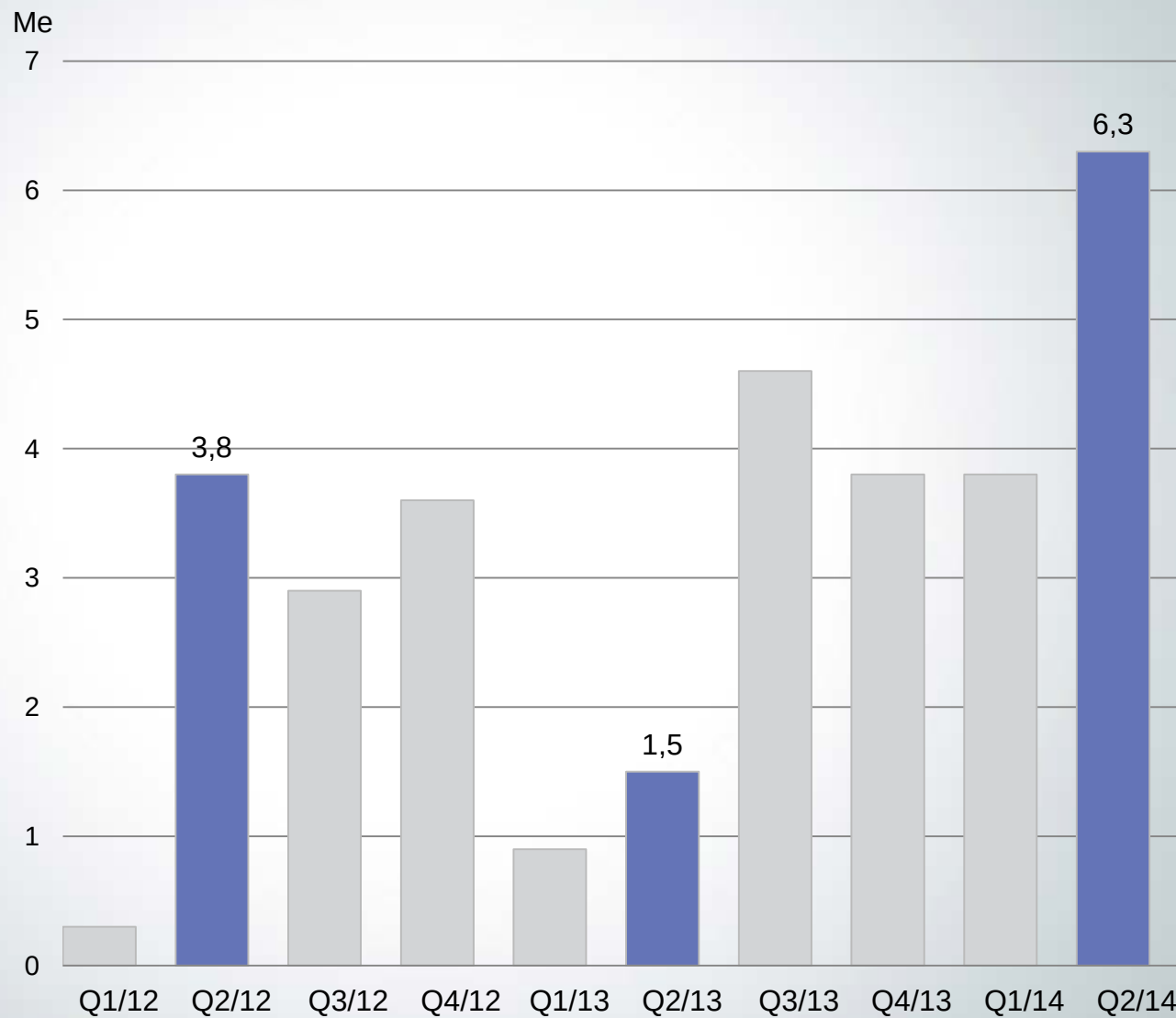
- Aspo vähensi Telkon valuuttariskiä ja operatiivista riskiä Ukrainassa jo syksyllä 2013 Ukrainan valtiontalouden heikon tilanteen vuoksi.
- Ukrainan ja Venäjän välinen kriisi on heikentänyt alueen valuuttoja sekä alentanut talouden kasvua.
- EU:n ja USA:n pakotteet sekä Venäjän määräämät elintarvikkeiden tuontikiellot eivät vaikuta merkittävästi Aspoon tai Aspon yksittäisiin liiketoimintoihin.
- Liikevaihto säilyi markkina-alueella vertailuvuoden tasolla euromääräisesti ja oli 72,8 Me (72,7).
- Alueen kannattavuus on parantunut ja liikevoitto on yli 5 %.

Konsernin liikevaihto kvartaaleittain





Konsernin liikevoitto kvartaaleittain



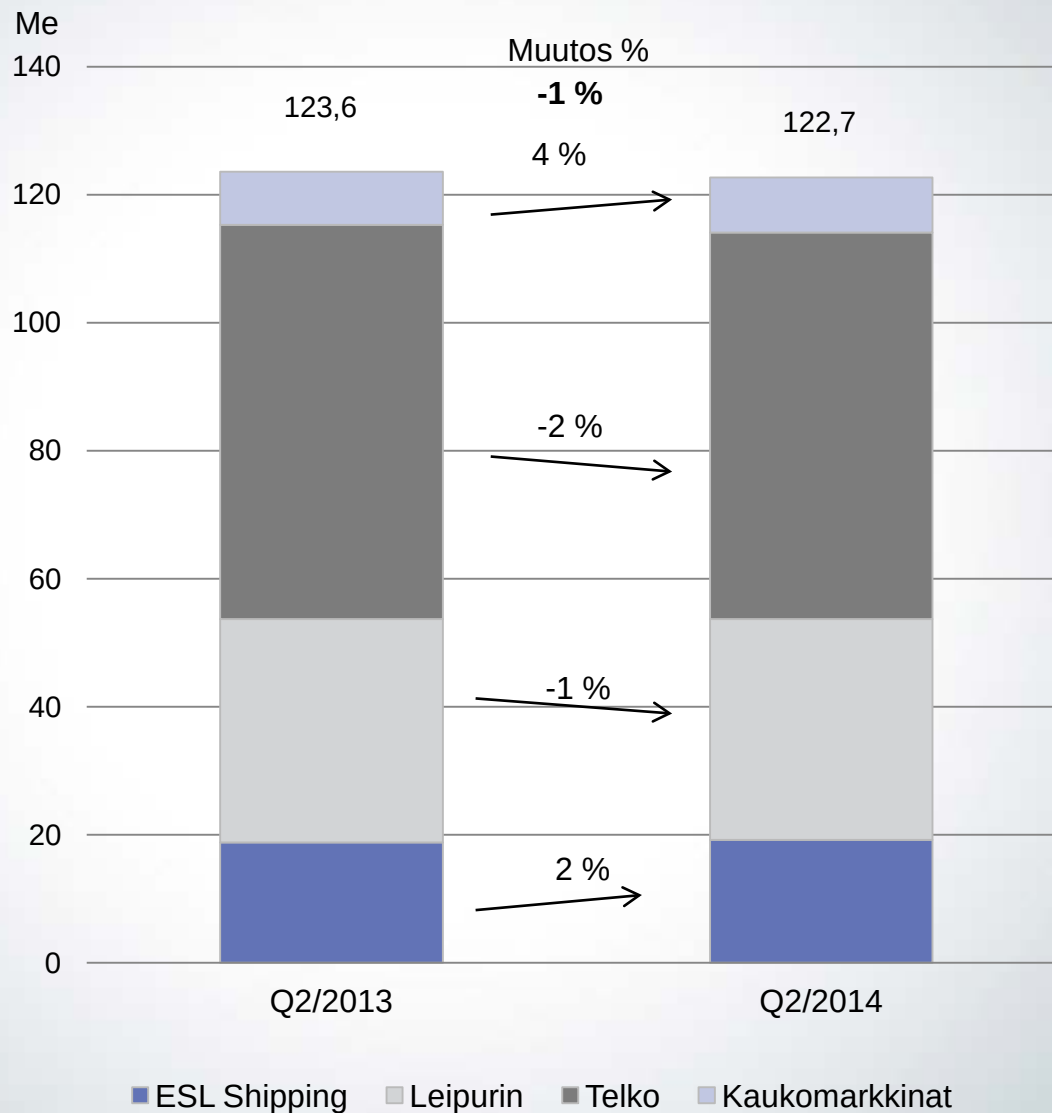
Liikevaihto ja liikevoitto Q2

2013/2014	Q1	Q2	Q3	Q4	Kum.
Liikevaihto	108,0	122,7			230,7
Me	112,3	123,6	120,1	120,3	476,3
Liikevoitto	3,8	6,3			10,1
Me	0,9	1,5	4,6	3,8	10,8





Liikevaihto liiketoiminnoittain Q2



Liikevoitto liiketoiminnoittain Q2

Me	Q2/14	Q2/13	Muutos-%
ESL Shipping	2,7	1,2	125
Leipurin	1,9	1,2	58
Telko	3,2	1,6	100
Kaukomarkkinat	0,0	-1,1	100
Muu toiminta	-1,5	-1,4	-7
Yhteensä	6,3	1,5	320

Liikevaihto markkina-alueittain Q2

Me	Q2/14	Q2/13	Muutos-%
Suomi	38,3	36,1	6
Pohjoismaat	12,0	11,0	9
Baltia	14,7	13,0	13
Venäjä, Ukraina + muu IVY	41,7	41,6	0
Muut maat	16,0	21,9	-27
Yhteensä	122,7	123,6	-1

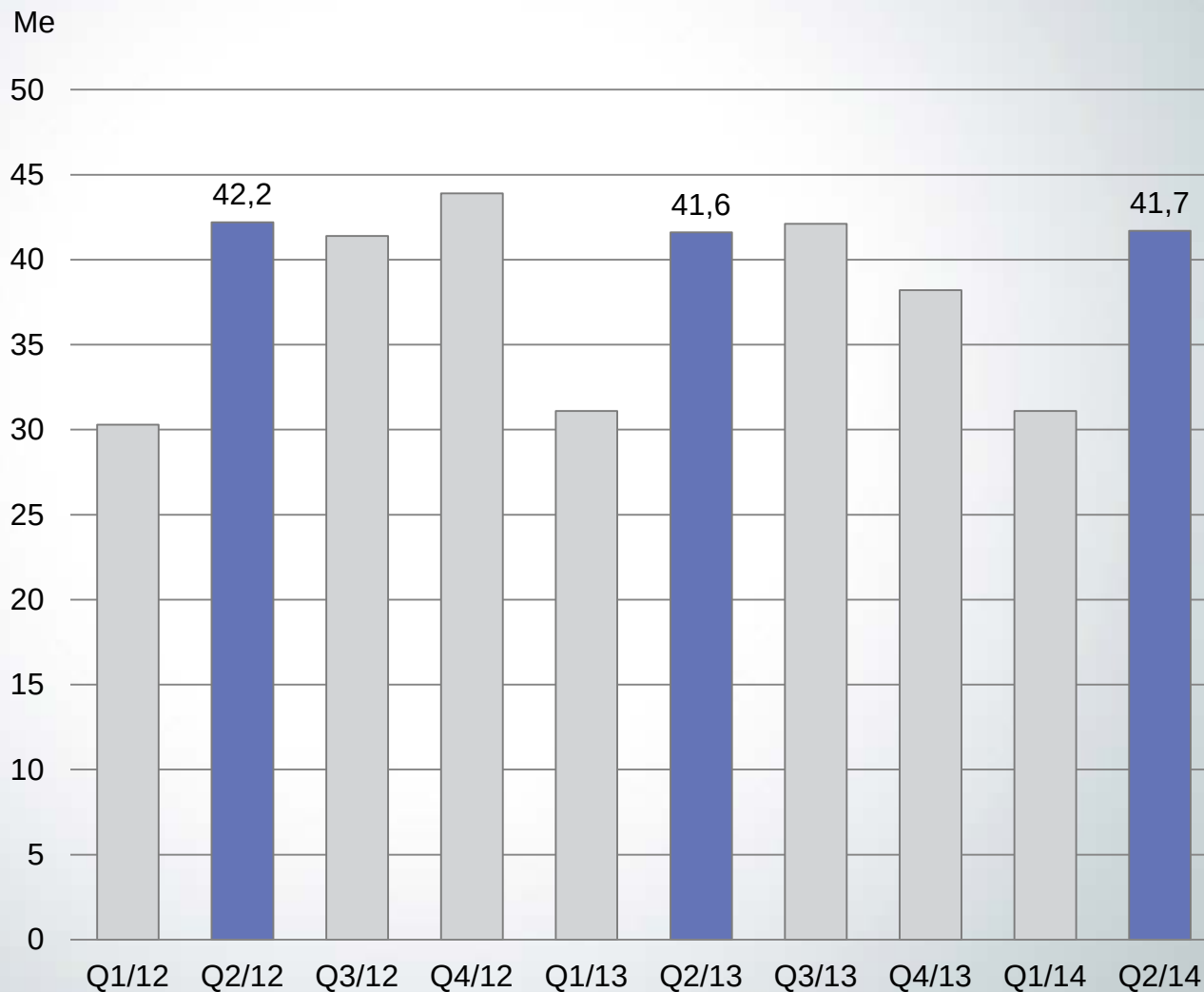
Aspon toimipisteet





Liikevaihto kvartaaleittain

Venäjä, Ukraina + muut IVY-maat



Markkinatilanne

MICEX-indeksi ja EUR/RUB-suhteen kehitys



Lähde: Bloomberg



Aspon liiketoiminnat



ESL Shipping

**Oleellinen osa
Suomen
huoltovarmuutta**

ESL Shipping Q2/2014

- Kuivien irtolastien rahtihintaindeksi laski edelleen edellisestä neljänneksestä ja on erittäin alhaisella tasolla.
- Alukset operoivat katsauskaudella pääosin Itämerellä ja Pohjanmerellä sekä Pohjois-Amerikassa.
- Merilastaukset ja -purut ovat lisääntyneet vertailukaudesta.
- Liikevaihto oli 19,2 miljoonaa euroa (18,8).
- Kannattavuus parani merkittävästi liikevoiton ollessa 2,7 miljoonaa euroa (1,2).
- ESL Shipping kuljetti lasteja 2,7 miljoonaa tonnia (2,9).
- Supramax-alukset työllistyneet hyvin.
- Katsauskauden jälkeen solmittu ensimmäiset sopimukset Venäjän arktisille alueille.



ESL Shipping avainluvut Q2

	Q2/14	Q2/13	Muutos-%
Liikevaihto, Me	19,2	18,8	2
Liikevoitto, Me	2,7	1,2	125
Henkilöstö	218	202	8

Baltic Dry Index 2010–2014



Lähde: Bloomberg



Leipomisen asiantuntija

Leipurin Q2/2014

- Myytävien raaka-aineiden hinnat laskivat ja olivat alle vertailukauden tason.
- Liikevaihto oli 34,5 miljoonaa euroa (34,9) eli vertailukauden tasolla.
- Liikevoitto nousi 1,9 miljoonaan euroon (1,2).
- Leipomokonemyynnin projektien jaksottumisesta johtuen leipomokoneiden tulos kasvoi vertailukaudesta.
- Leipomoraaka-aineiden liikevaihto ja liikevoitto Venäjällä, Ukrainassa ja muissa IVY-maissa kehittyivät normaalisti. Liikevaihto kasvoi euromääräisenä 6 %. Liikevoitto parani ja säilyi yli 5 %:n.
- Suomessa teollisesti tuotetun leivän volyymi on laskenut. Leipurin on lisännyt myyntiään Out-of-home -sektorin asiakkaille sekä vähittäiskaupan myymäläleipomoille.

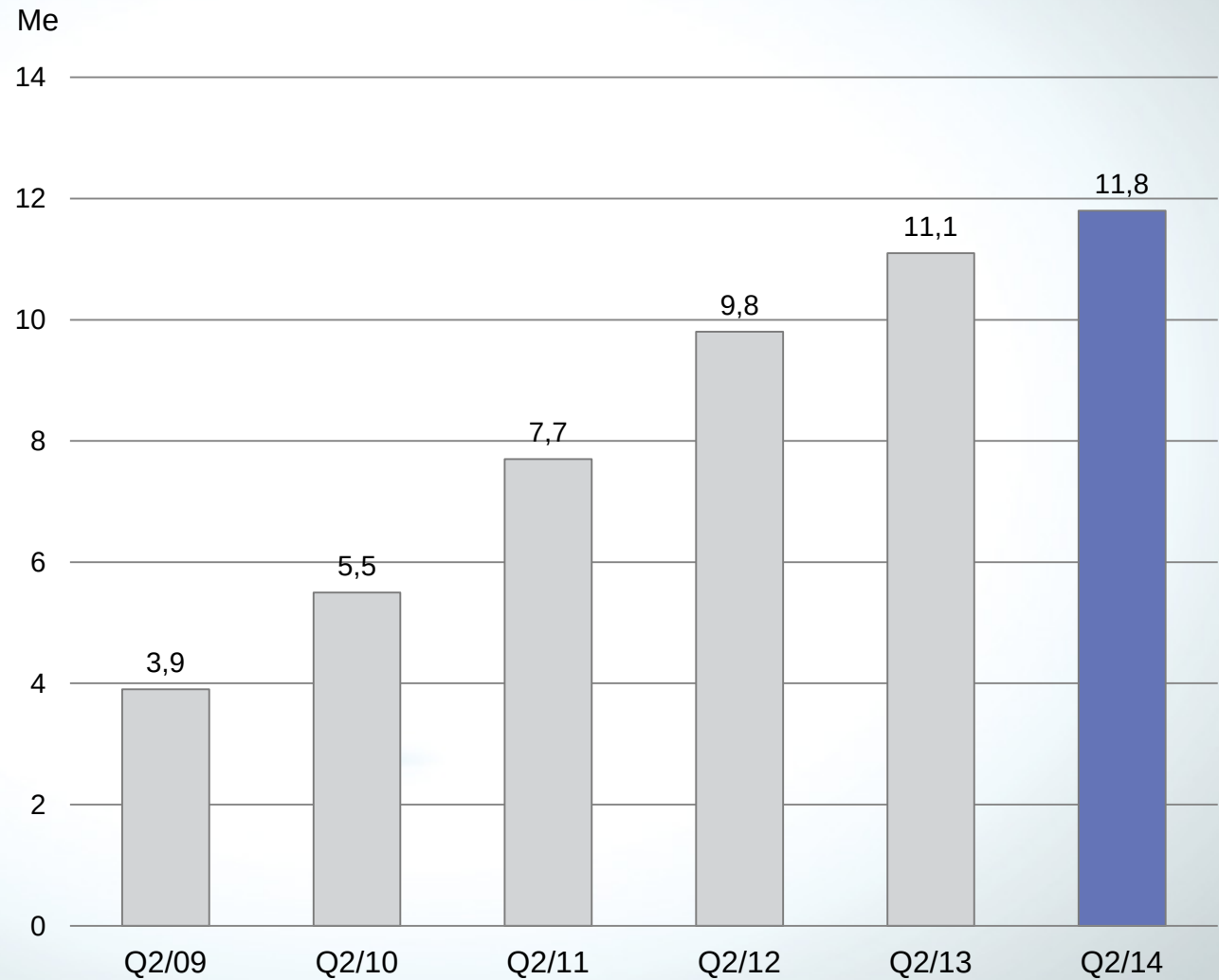


Leipurin avainluvut Q2

	Q2/14	Q2/13	Muutos-%
Liikevaihto, Me	34,5	34,9	-1
Liikevoitto, Me	1,9	1,2	58
Henkilöstö	290	277	5



Venäjän, Ukrainan + muiden IVY-maiden liikevaihto Q2





**Muoviraaka-aineiden
ja kemikaalien
asiantuntija**

Telko Q2/2014

- Telkon myymien raaka-aineiden hinnat nousivat hieman edellisestä neljänneksestä.
- Liikevaihto oli 60,4 miljoonaa euroa (61,6).
- Liikevoitto parani ja oli 3,2 miljoonaa euroa (1,6).
- Telkon toiminta-alueella yleinen taloudellinen tilanne oli pääosin heikko.
- Venäjän ja Ukrainan taloutta kuvaavat indikaattorit kehittyivät epäsuotuisasti.
- Ukrainan ja Venäjän välinen pitkittynyt kriisi on laskenut Ukrainan myyntivolyymia. Venäjällä myynti jälleenmyyjille on laskenut teollisuuskemikaaleissa. Tämä on laskenut liikevaihtoa mutta parantanut kannattavuutta suoramyyntin kasvattaessa osuuttaan.
- Liikevoitto Venäjän, Ukrainan ja muun IVY:n alueella oli yli 5 %.

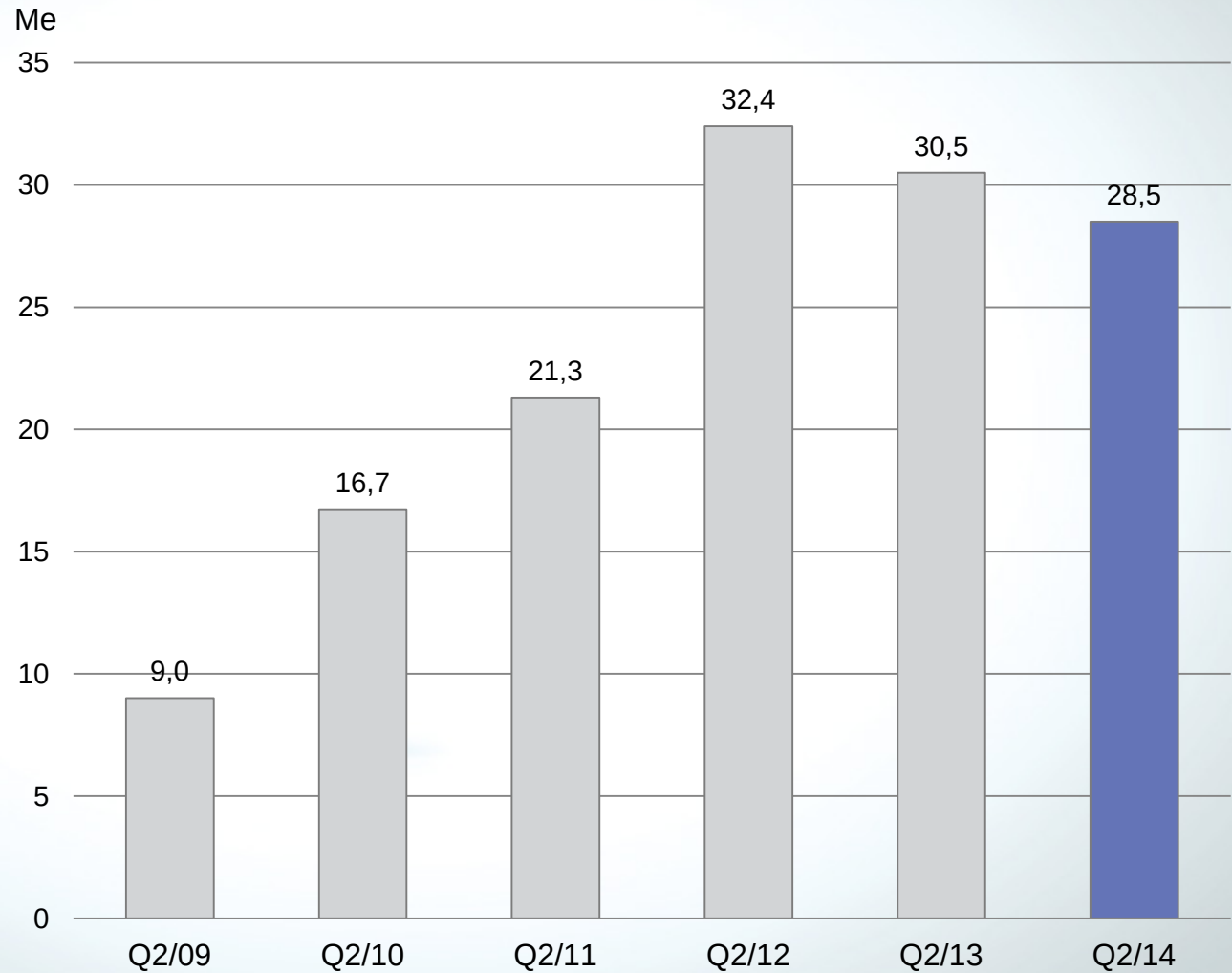


Telkon avainluvut Q2

	Q2/14	Q2/13	Muutos-%
Liikevaihto, Me	60,4	61,6	-2
Liikevoitto, Me	3,2	1,6	100
Henkilöstö	248	251	-1



Venäjän, Ukrainan + muiden IVY-maiden liikevaihto Q2





**Energiatehokkuuden
asiantuntija**

Kaukomarkkinat Q2/2014

- Kaukomarkkinoiden liikevaihto oli 8,6 miljoonaa euroa (8,3).
- Liikevoitto parani merkittävästi ja oli 0,0 miljoonaa euroa (-1,1).
- Vertailukaudella Suomessa toteutettiin tehostustoimia. Toimenpiteiden vaikutus on noin 1 miljoonaa euroa vuositasolla. Kulusäästöt vaikuttavat täysimääräisesti ensimmäisestä neljänneksestä 2014 alkaen.
- Suomessa energiatehokkuustuotteiden myynti kehittyi positiivisesti huolimatta uudis- ja korjausrakentamis-markkinan heikosta suhdanteesta.
- Tablet-tietokoneiden myynti kehittyi erittäin positiivisesti ja tilauskanta on hyvä.
- Paperiteollisuuden koneiden ja laitteiden myynti laski vertailukaudesta ja toiminta oli tappiollista Kiinassa ja Venäjällä.
- Katsauskauden jälkeen myytiin Puolan taajuusmuuttaja-liiketoiminta Vaconille.

Kaukomarkkinat avainluvut Q2

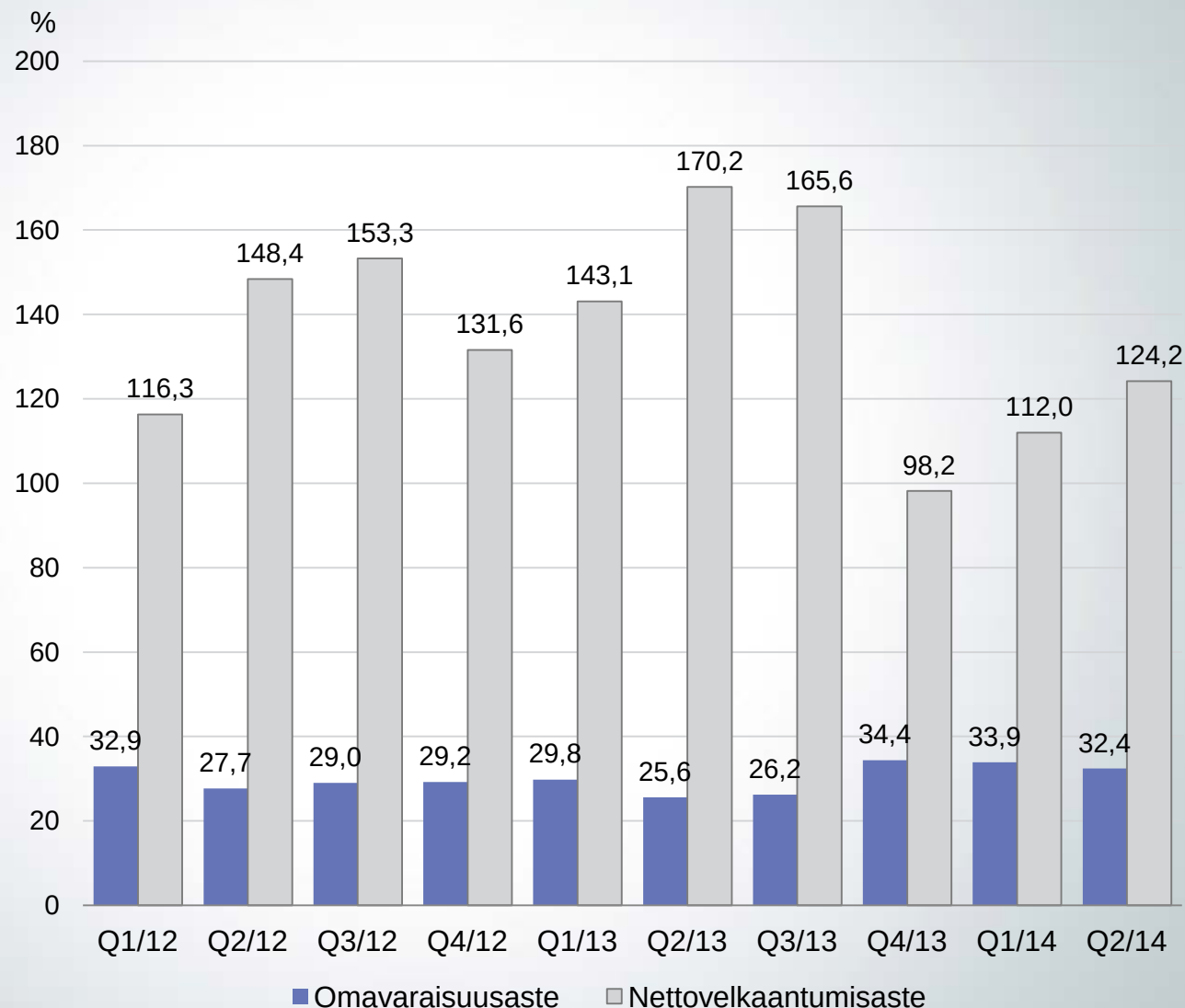
	Q2/14	Q2/13	Muutos-%
Liikevaihto, Me	8,6	8,3	4
Liikevoitto, Me	0,0	-1,1	100
Henkilöstö	80	87	-8



Rahoitus

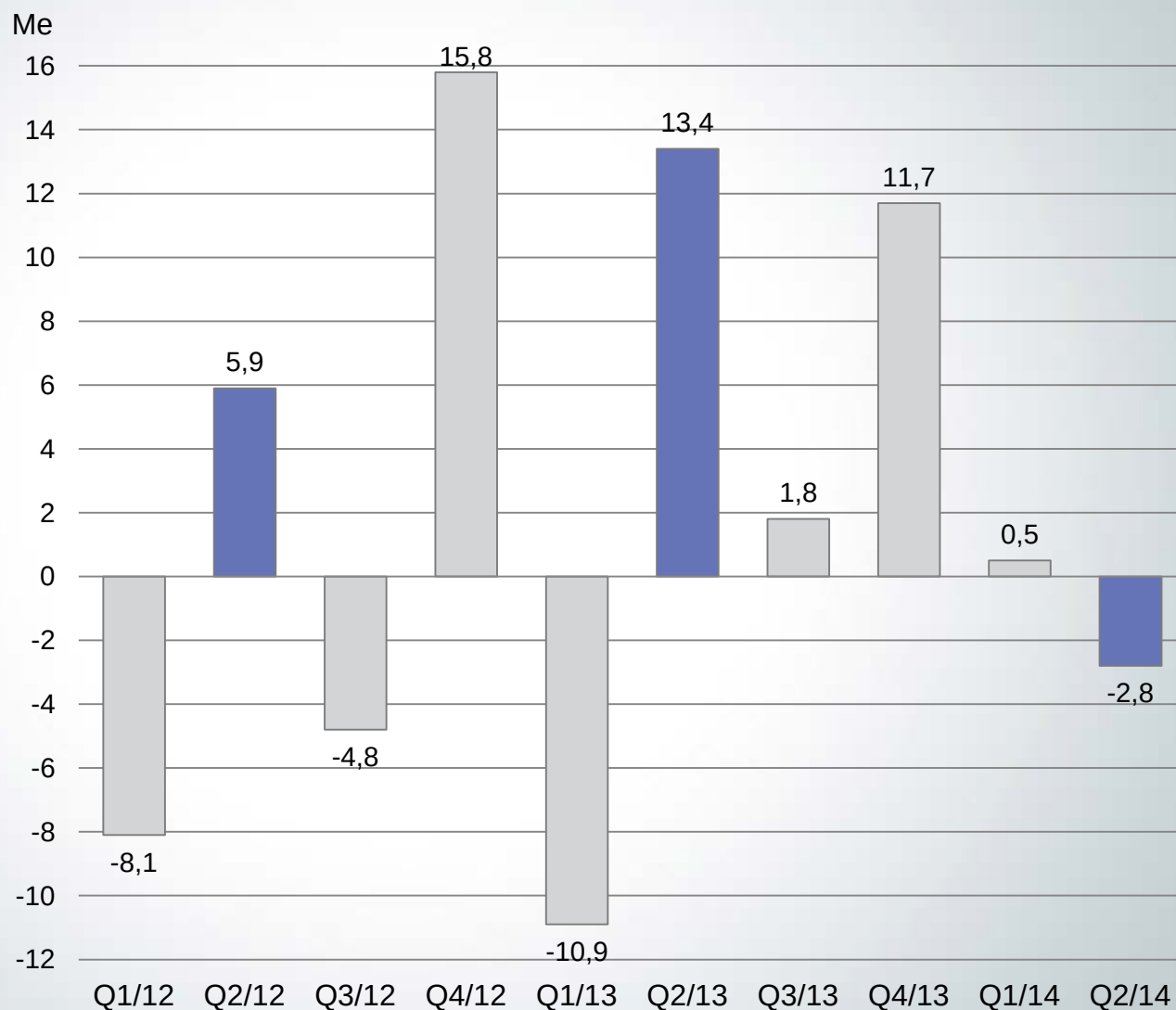
Harri Seppälä

Omavaraisuus- ja nettovelkaantumisaste



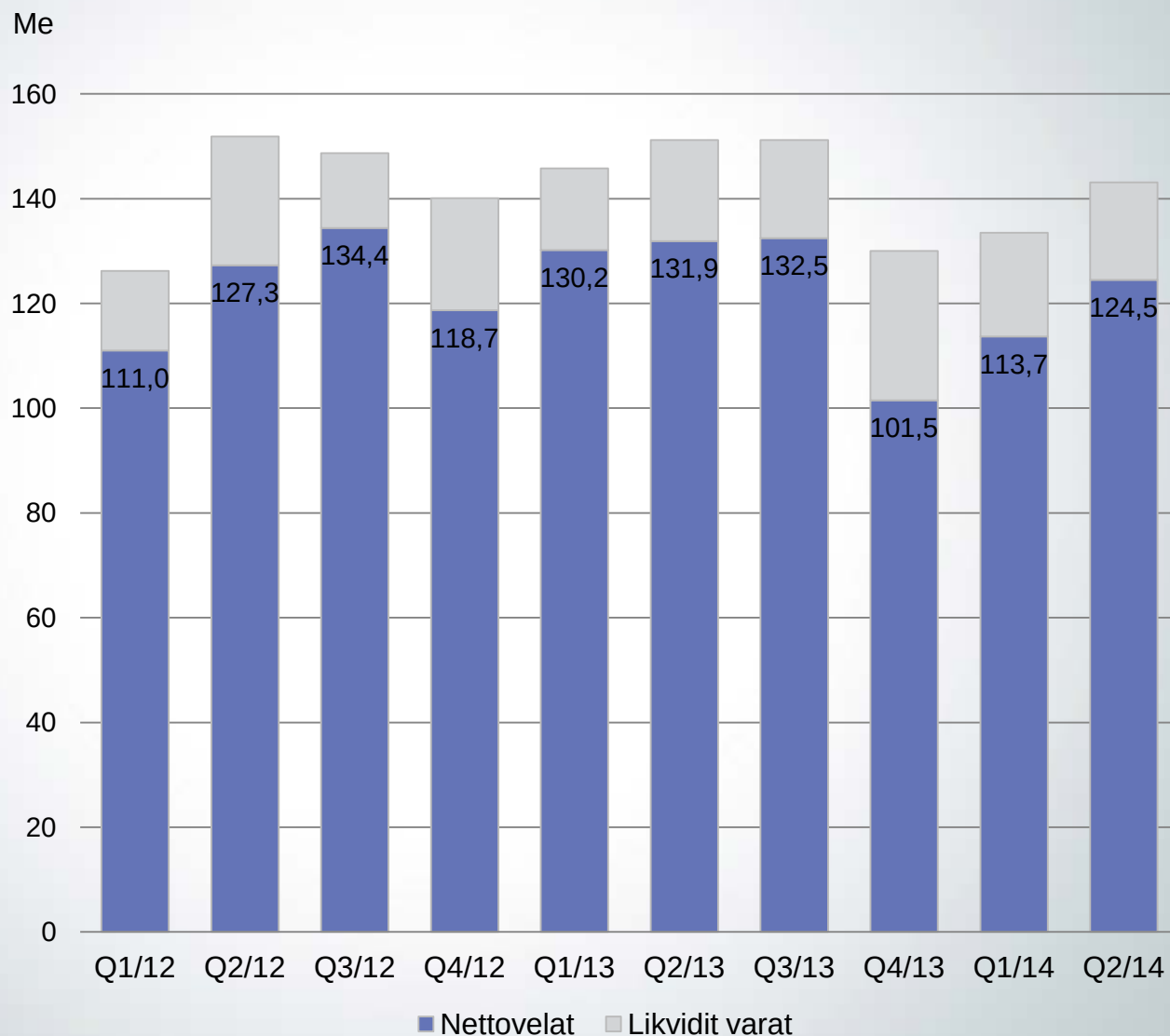


Liiketoiminnan rahavirta

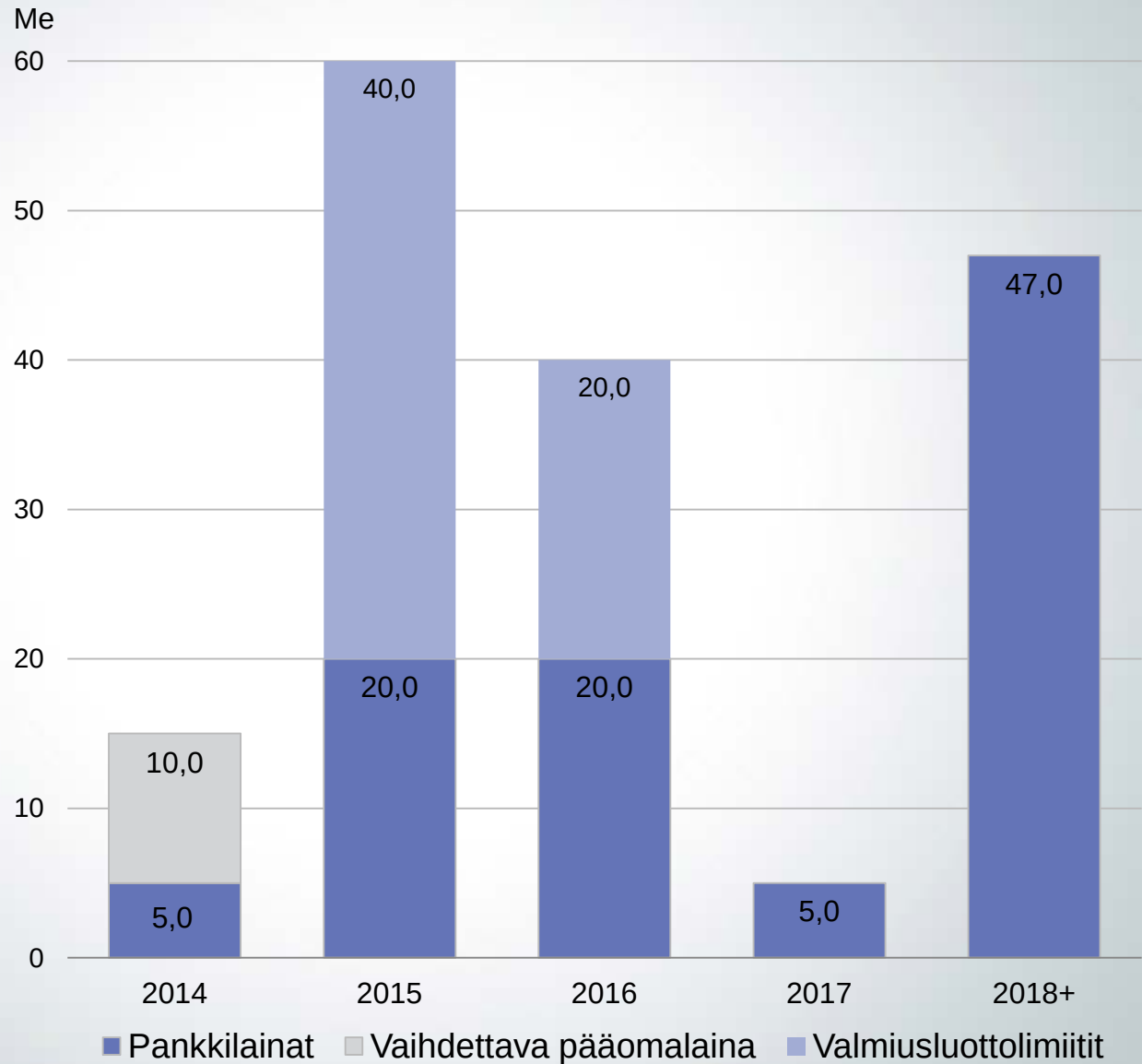




Korollinen velka ja nettovelka



Merkittävien lainasopimusten erääntyminen



Ei sisällä yritystodistuksia, shekkililimiittejä eikä rahoitusleasingsopimuksia.



Likviditeetti Q2/2014

Me	Yhteensä	Käytössä
Rahoituslimiitit	60,0	17,0
YT-ohjelma	80,0	27,0
Likvidit varat	18,6	

- Yhden (1) vuoden sisällä erääntyvät korolliset velat 62,5 miljoonaa euroa.
- Kassa + sitovat käyttämättömät rahoituslimiitit yht. 61,6 miljoonaa euroa.
- Q2/2014 aikana erääntyi 10,3 miljoonan euron vaihtovelkakirjalaina.
- Yhden (1) vuoden sisällä erääntyy velkakirjalaina 15,0 miljoonaa euroa ja rahoituslimiittisopimus 40,0 miljoonaa euroa.



Talous

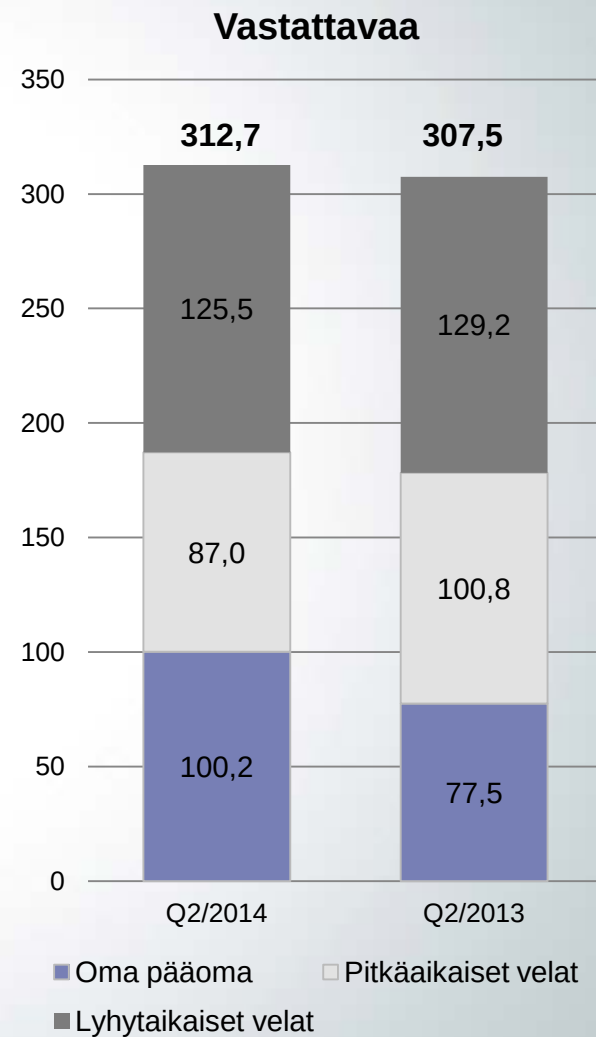
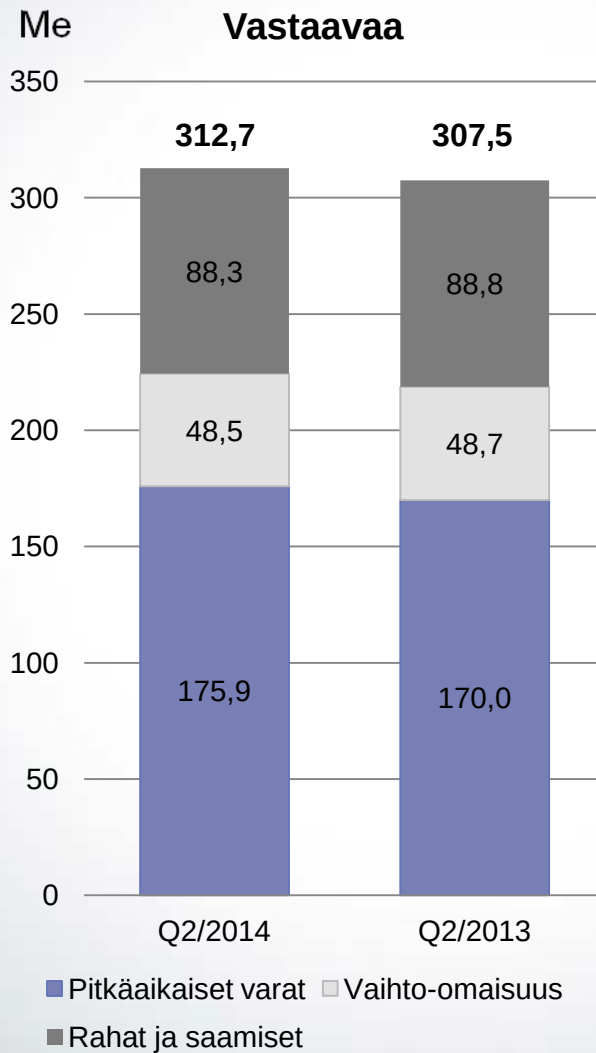
Arto Meitsalo

Tuloslaskelma ja avainlukuja Q1-Q2



Me	2014	2013
Liikevaihto	230,7	235,9
Poistot	-5,6	-5,6
Liikevoitto	10,1	2,4
Nettorahoituskulut	-2,5	-1,9
Voitto ennen veroja	7,6	0,5
Katsauskauden voitto	7,9	0,9
	2014	2013
Tulos/osake, euroa	0,24	0,03
Omavaraisuusaste, %	32,4	25,6
Oma pääoma/osake, euroa	3,28	2,54

Tase

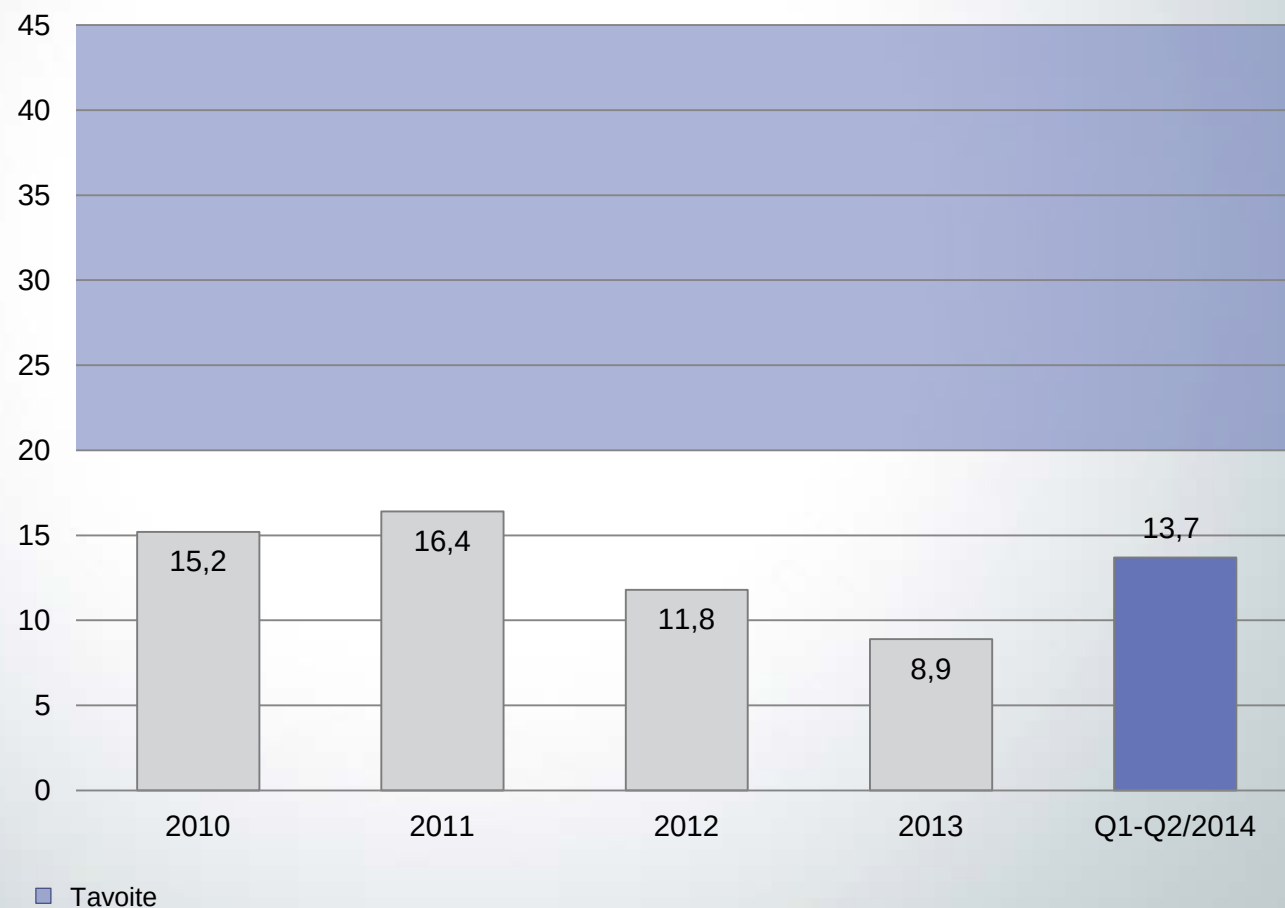




Taloudelliset tavoitteet

Pääoman tuotto

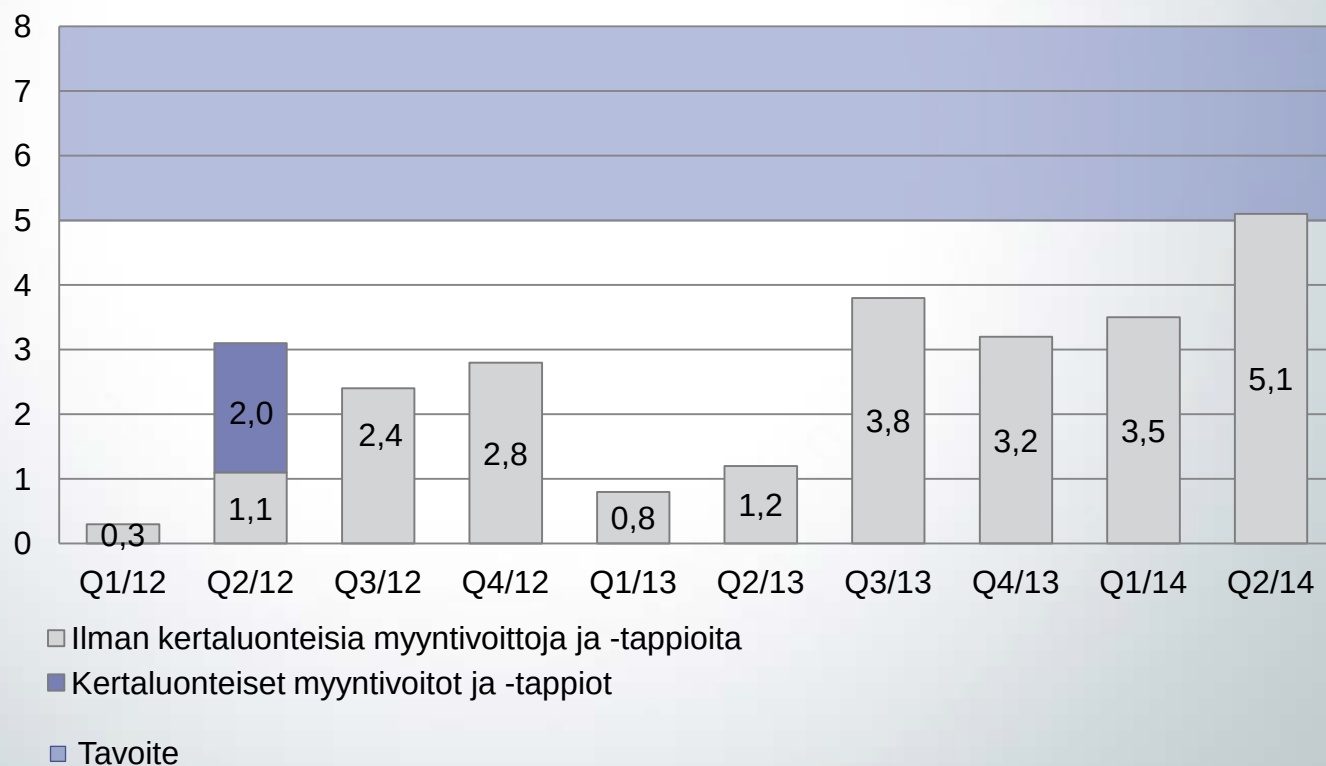
ROE, %





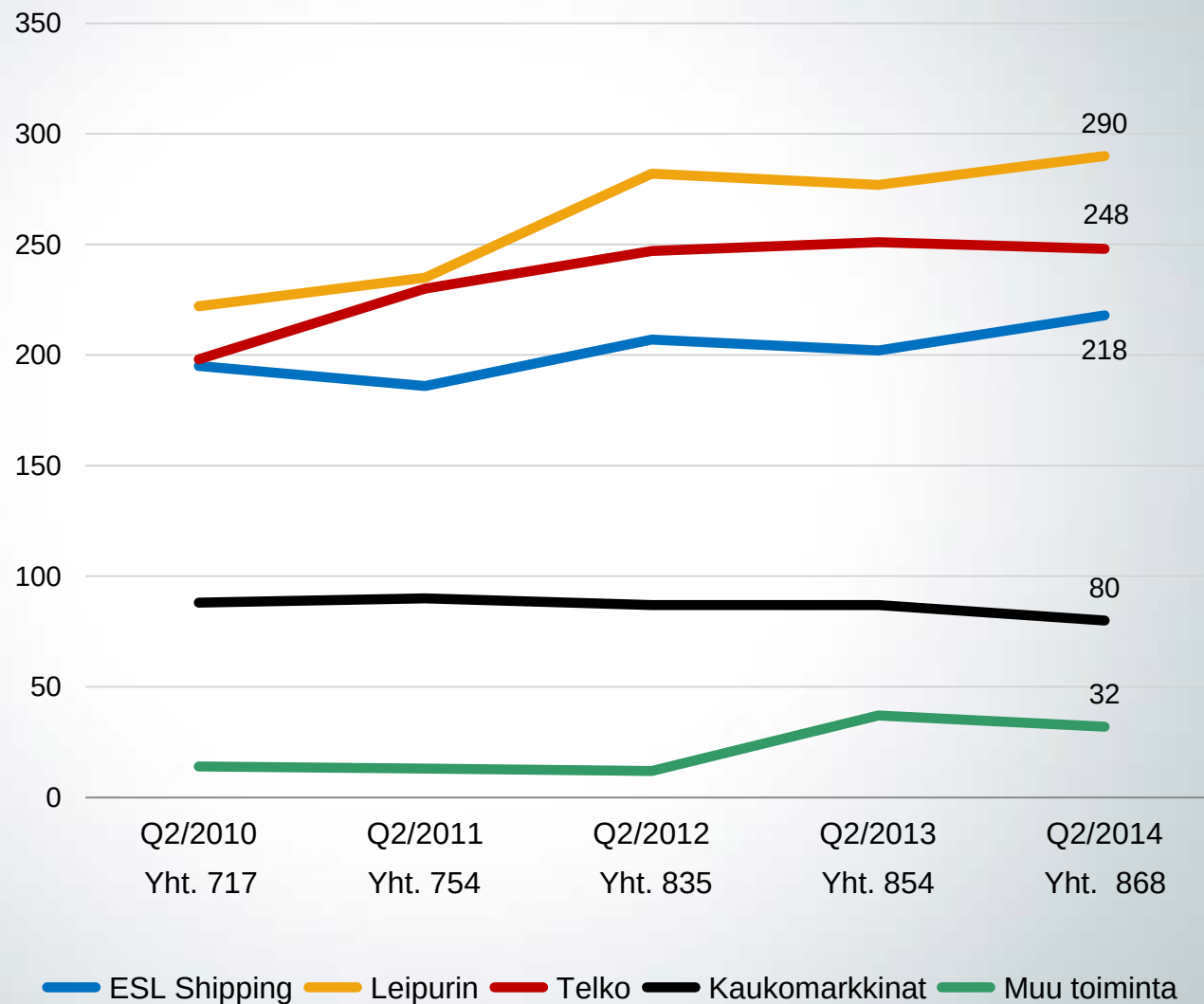
Taloudelliset tavoitteet

Liikevoitto-%



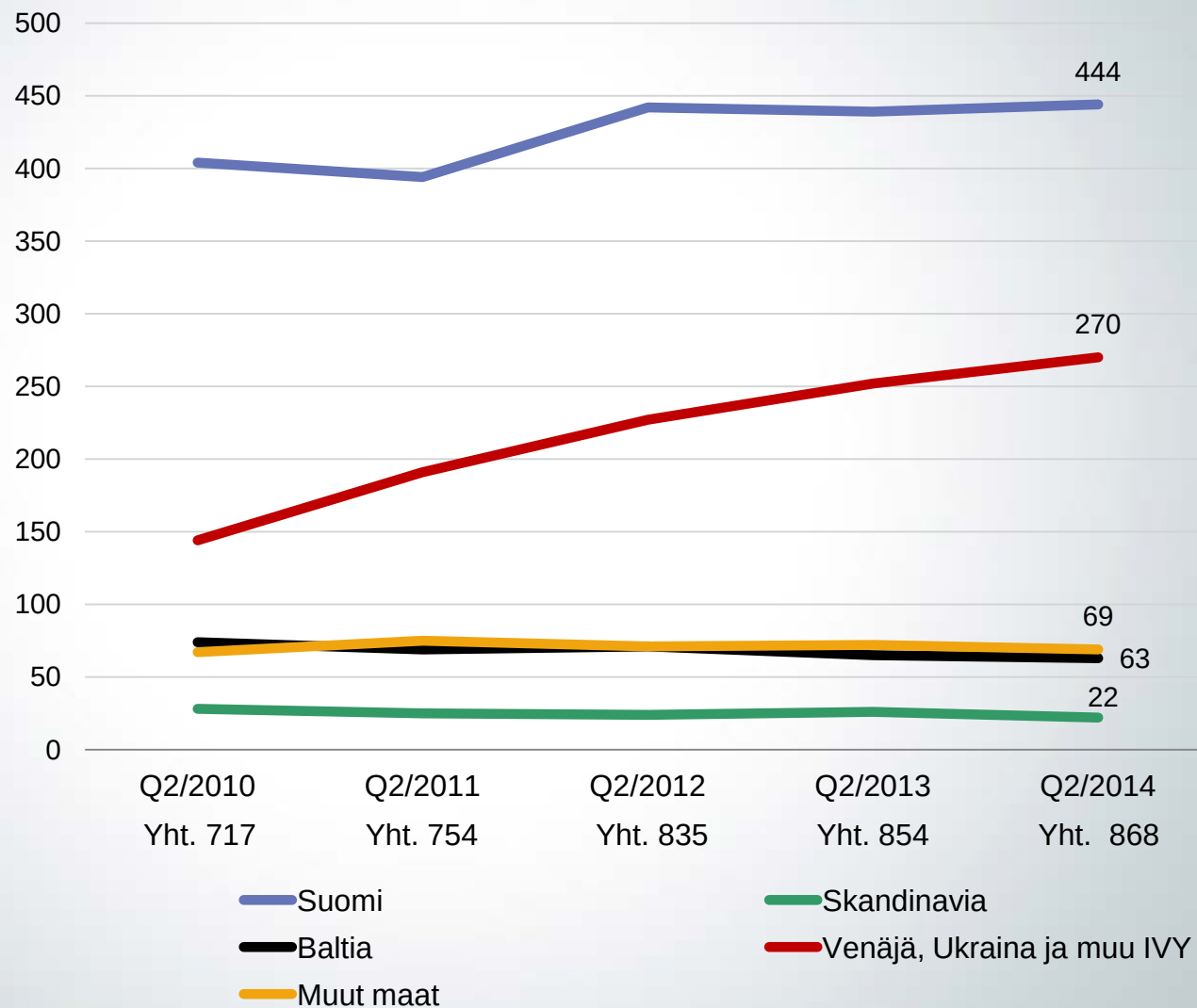


Henkilöstö liiketoiminnoittain Q2



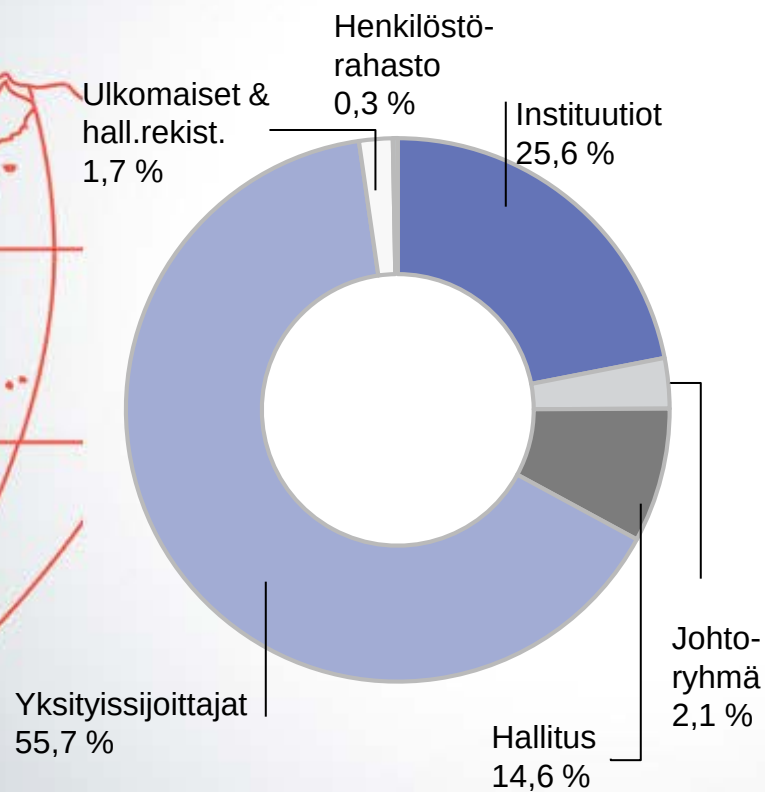


Henkilöstö alueittain Q2

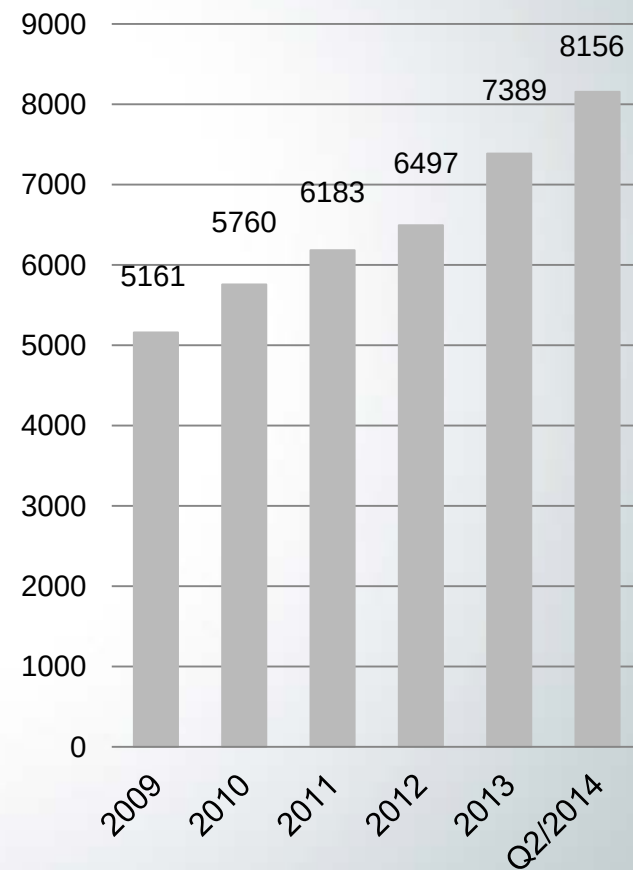


Osakkaiden määrä / jakauma

Osuus Q2/2014



Osakkeenomistajien lukumäärä

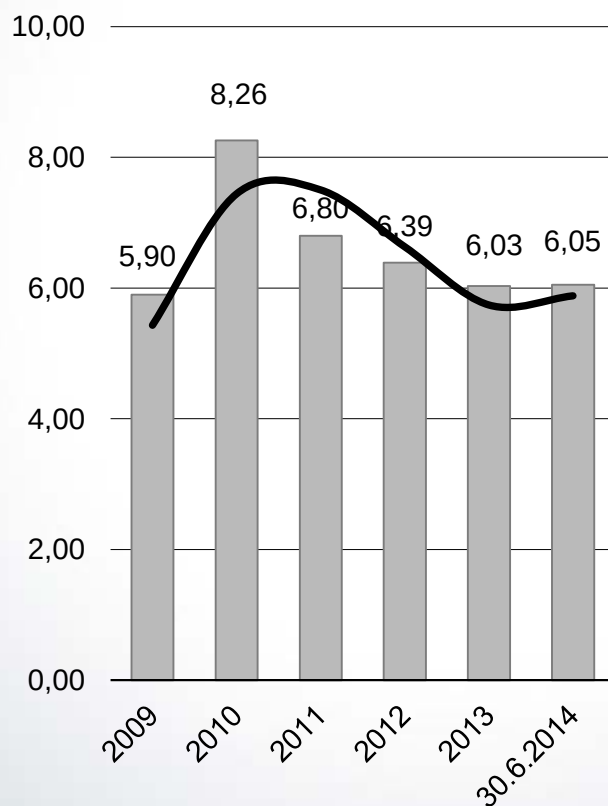




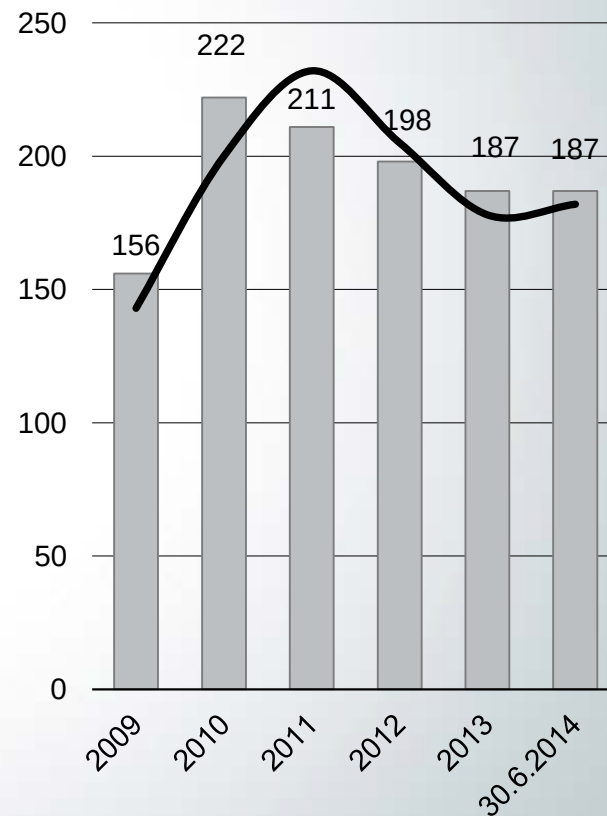
Aspon markkina-arvo

Osakekurssi, euroa

■ Päättöskurssi — Keskipurssi



Markkina-arvo, milj. euroa
(sis. omat osakkeet)



Aspon osakeanti alkoi 6.4.2011. Sitä edeltävät osakekurssit on esitetty historiallisten noteerausten mukaan.



Odottettavissa vuonna 2014



Odotettavissa Aspo-konsernissa 2014

- Aspon tavoitteena on listata Leipurin Oy pörssiin neljännen neljänneksen aikana.
- Tiedossa olevat Venäjän ja Ukrainan välisen kriisin pakotteet/tuonnin rajoitukset eivät vaikuta merkittävästi Aspon liiketoimintojen asiakasyritysten käyttäytymiseen tai toimintaedellytyksiin.
- ESL Shippingin alusten valmistautumisesta 1.1.2015 voimaantulevaan rikkidirektiiviin aiheutuu ylimääräisiä huoltopäiviä.
- Leipurin leipomoraaka-aineiden volyymit kasvavat ja kannattavuus paranee. Leipomokoneiden tilauskanta on ajankohtaan nähden normaali.
- Kaukomarkkinat keskittyy strategian mukaiseen toimintaan ja kannattavuuden parantamiseen.
- Telko jatkaa panostamista tehokkuuden parantamiseen ja idässä suoramyynnin kasvattamiseen.

Ohjeistus vuodelle 2014

Ohjeistus säilyy muuttumattomana:

- Aspon liikevoitto kasvaa 2014 merkittävästi vuodesta 2013 ja on 17-20 miljoonaa euroa (liikevoitto 2013 oli 10,8 Me).
- Ohjeistus ei sisällä mahdollisia positiivisia kertaluonteisia eriä.



**Seuraava tulospöytäkirja Q3
28.10.2014**



Kiitos!