



Aspon Q3

28.10.2014

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 määriteltyä aikataulua.
- Kokonaisuus tuottaa Aspon arvon.
- Liiketoiminnat palvelevat B-to-B -asiakkaita.
- Toimii Pohjois-Euroopan lisäksi kasvumarkkinoilla.
- Brändejä ovat ESL Shipping, Leipurin, Telko sekä Kaukomarkkinat.
- Keskittyy kauppaan ja logistiikkaan.



Aspon taloudelliset tavoitteet

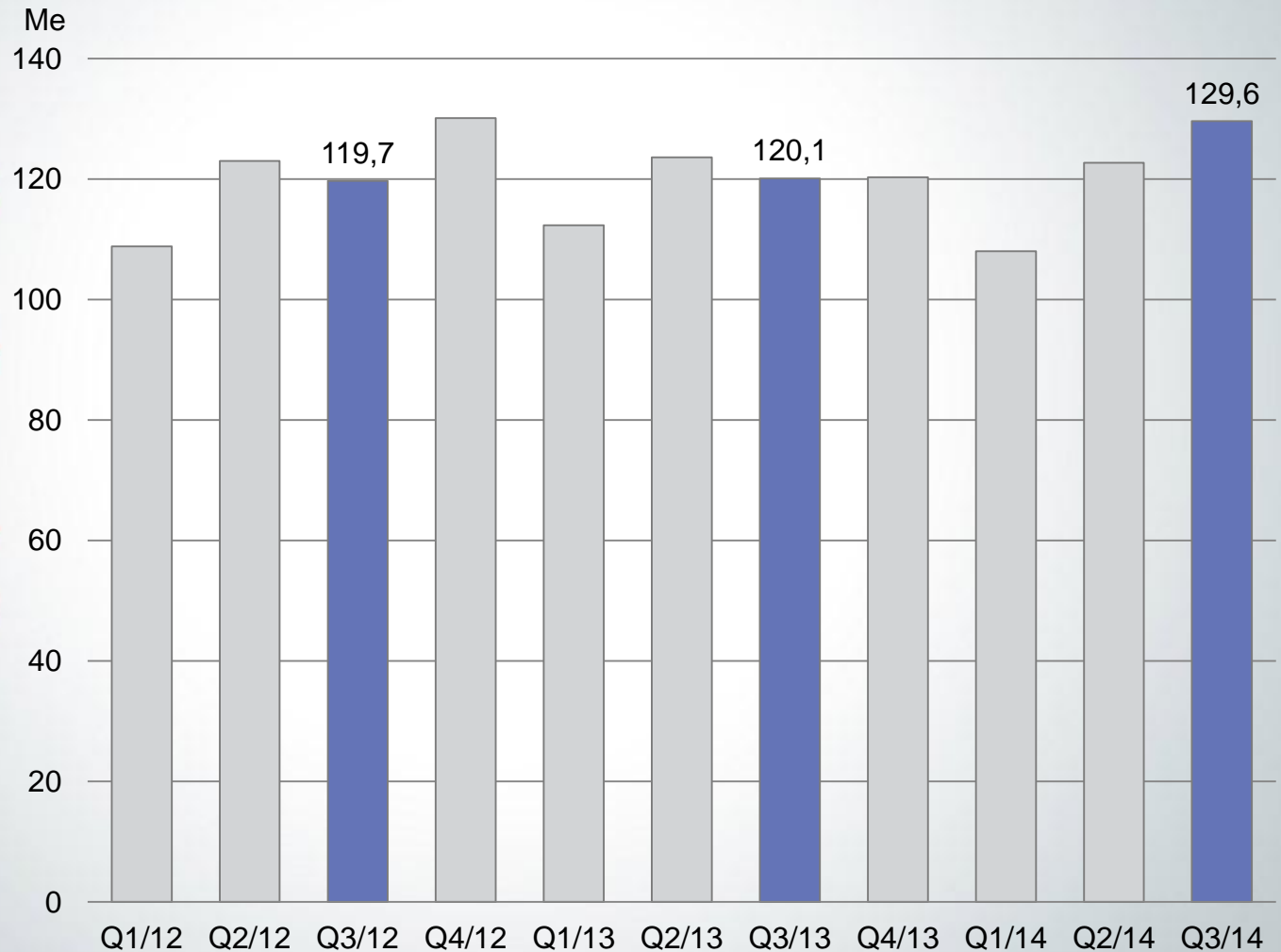
- **Liikevoittoprosentti on lähempänä kymmentä kuin viittä**
 - Q3 liikevoitto 6 %, tammi-syyskuu liikevoitto 5 %
- **Oman pääoman tuotto on keskimäärin yli 20 %**
 - ROE Q3 lopussa 18,8 %
- **Nettovelkaantumisasaste on enintään 100 %**
 - Gearing Q3 lopussa 111 %
- **Aspon osinkopolitiikka:** Osinkona jaetaan keskimäärin vähintään puolet vuoden tuloksesta.
 - Kevään yhtiökokouksessa osinko 0,21 e/osake. Ilmoitettu aikeesta jakaa lisäosinkoa 2014.



Leipurin pörssiin listautuminen

- Aspo selvittää edellytyksiä Leipurin Oyj:n listaamiseksi erillisenä yhtiönä Nasdaq Helsingin pörssilistalle.
- Listaamisen valmistelut edenneet suunnitellusti.
- Aspo jäisi vähemmistöomistajaksi.
- Aspon tavoitteena on listata Leipurin Oyj pörssiin neljännen neljänneksen aikana 2014.
- Aspo Oyj:n hallitus on kertonut 24.9.2014 aikeesta kutsua koolle ylimääräinen yhtiökokous lisäosingon jakamista varten. Osinko voidaan jakaa Leipurin osakkeina, rahana tai niiden yhdistelmänä.

Konsernin liikevaihto kvartaaleittain

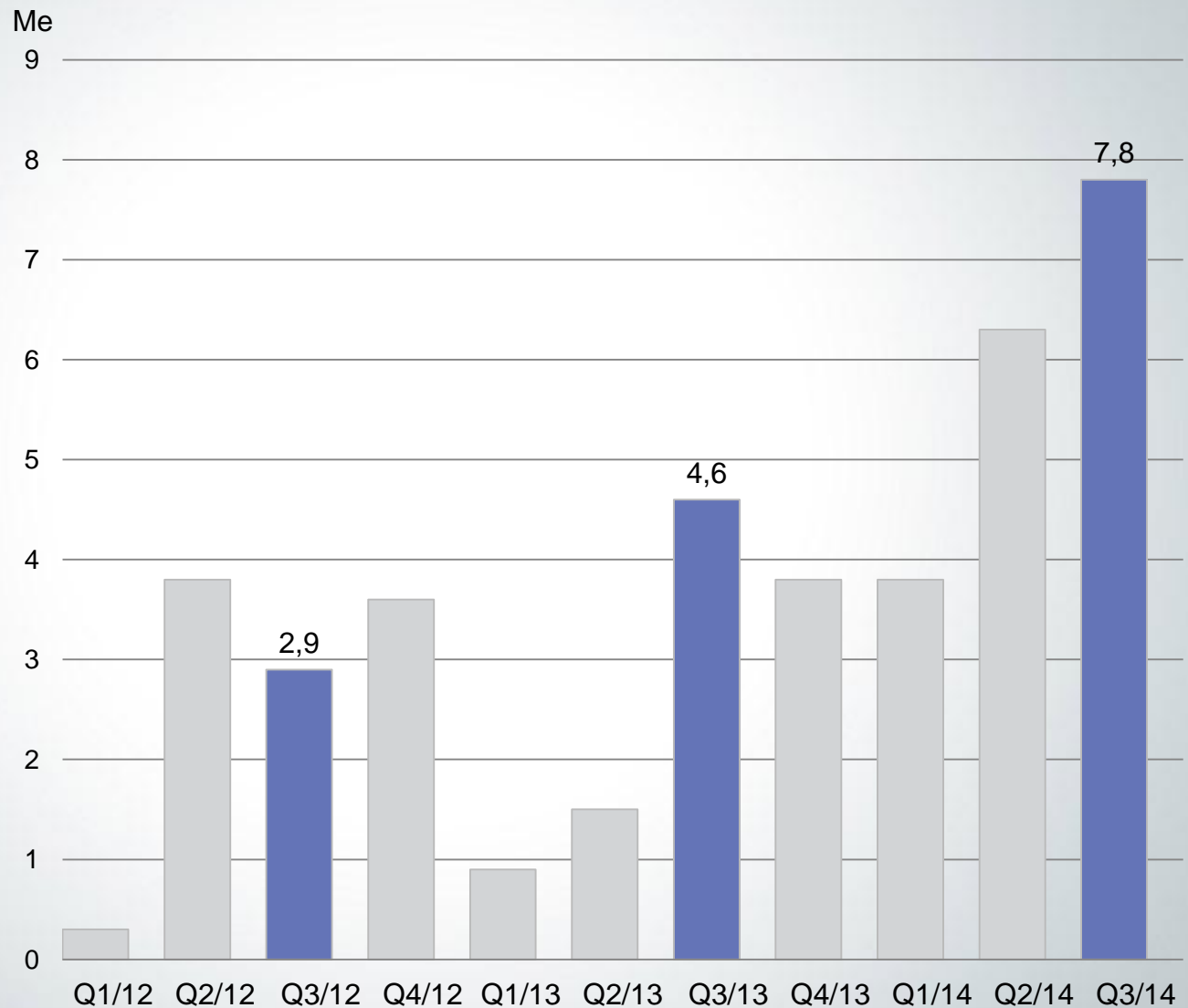




Aspo Q3/2014

- Liikevaihto kasvoi ja oli 129,6 Me (120,1)
- Liikevoitto kasvoi merkittävästi ja oli 7,8 miljoonaa euroa (4,6).
- Liikevoittoprosentti oli 6,0 % (3,8).
- Tulos/osake kasvoi merkittävästi ja oli 0,22 euroa (0,11).
- Liiketoimintojen rahavirta oli kolmannella neljänneksellä 8,5 Me (1,8).
- Aspo muutti ohjeistustaan 17.10.2014
- Uusi ohjeistus: Aspon liikevoitto kasvaa 2014 merkittävästi vuodesta 2013 ja on 22-24 miljoonaa euroa (liikevoitto 2013 oli 10,8 Me)
- Vanha ohjeistus: Aspon liikevoitto kasvaa 2014 merkittävästi vuodesta 2013 ja on 17-20 miljoonaa euroa (liikevoitto 2013 oli 10,8 Me)

Konsernin liikevoitto kvartaaleittain



Liikevaihto ja liikevoitto Q3



2013/2014	Q1	Q2	Q3	Q4	Kum.
Liikevaihto	108,0	122,7	129,6		360,3
Me	112,3	123,6	120,1	120,3	476,3
Liikevoitto	3,8	6,3	7,8		17,9
Me	0,9	1,5	4,6	3,8	10,8

Tärkeimmät syyt Q3 tulosparannukseen



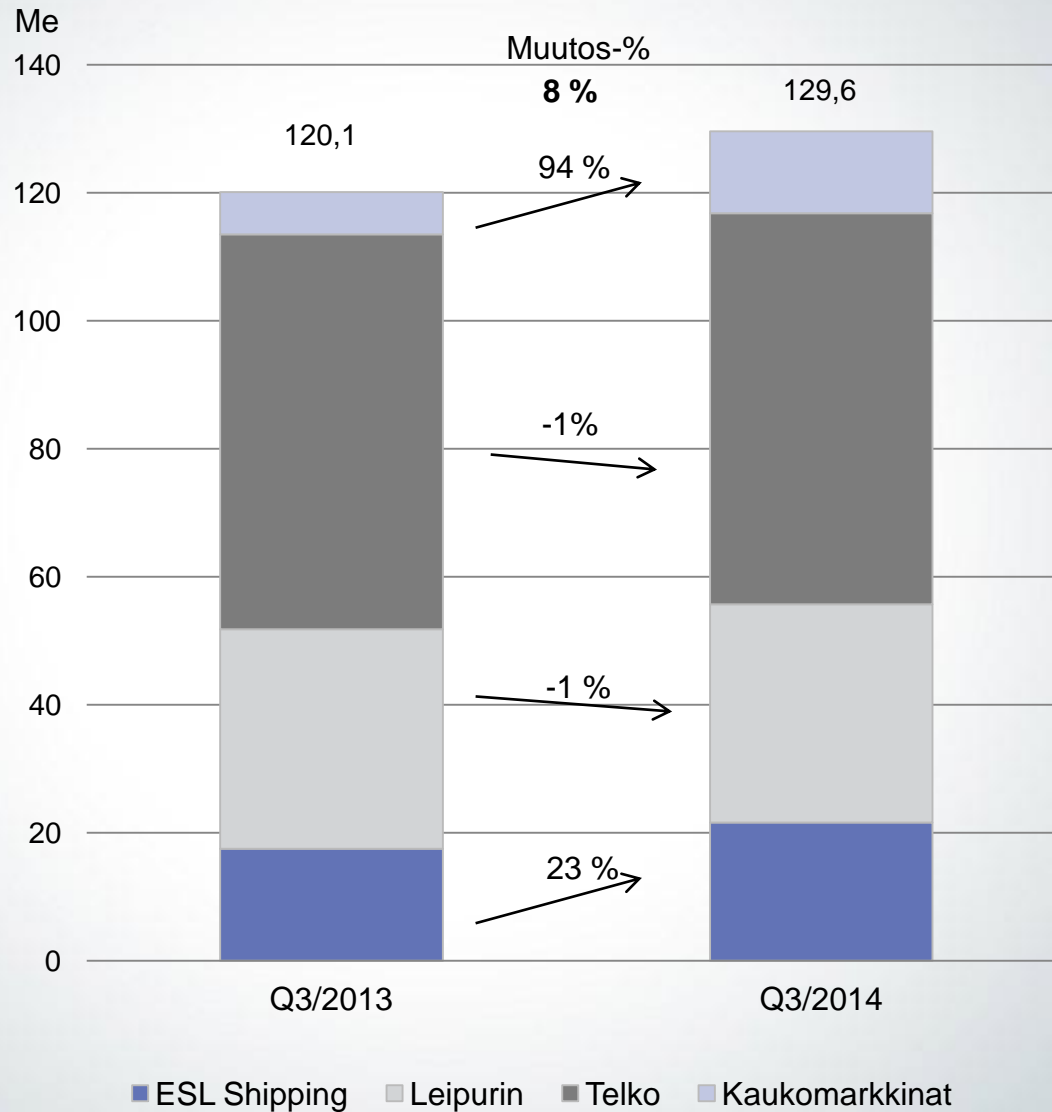
- Konsernin liikevaihto ja kannattavuus parani EU-alueella.
- ESL Shippingin liikevoitto kasvanut uusien asiakkuuksien, merilastaustoiminnan sekä polttoainetehokkuuden paranemisen vuoksi.
- Telkon tulos Venäjällä, Ukrainassa ja muissa IVY-maissa on säilynyt hyvänä valuuttakurssitappioista huolimatta.
- Leipurin liikevaihto kasvoi Venäjällä, Ukrainassa ja muissa IVY-maissa leipomoraaka-aineissa 13 %, kannattavuus parani ja liikevoitto oli noin 10 %.
- Kaukomarkkinat vakauttanut toimintansa.
- Kasvaneen liikevoiton lisäksi Aspon osakekohtaista tulosta parantaa ESL Shippingin kuuluminen tonnistoverotuksen piiriin.

Venäjä, Ukraina ja muu IVY 1-9/2014

- 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 ole vaikuttaneet merkittävästi Aspoon tai Aspon yksittäisiin liiketoimintoihin.
- Liikevaihto säilyi markkina-alueella vertailukauden tasolla ja oli 114,0 Me (114,8).
- Alueen kannattavuus on säilynyt hyvänä valuuttakurssitappioista huolimatta ja liikevoitto oli yli 5 %.



Liikevaihto liiketoiminnoittain Q3



Liikevoitto liiketoiminnoittain Q3



Me	Q3/14	Q3/13	Muutos-%
ESL Shipping	4,8	1,8	167
Leipurin	1,7	2,0	-15
Telko	2,1	2,2	-5
Kaukomarkkinat	0,5	-0,5	200
Muu toiminta	-1,3	-0,9	-44
Yhteensä	7,8	4,6	70

Liikevaihto markkina-alueittain Q3



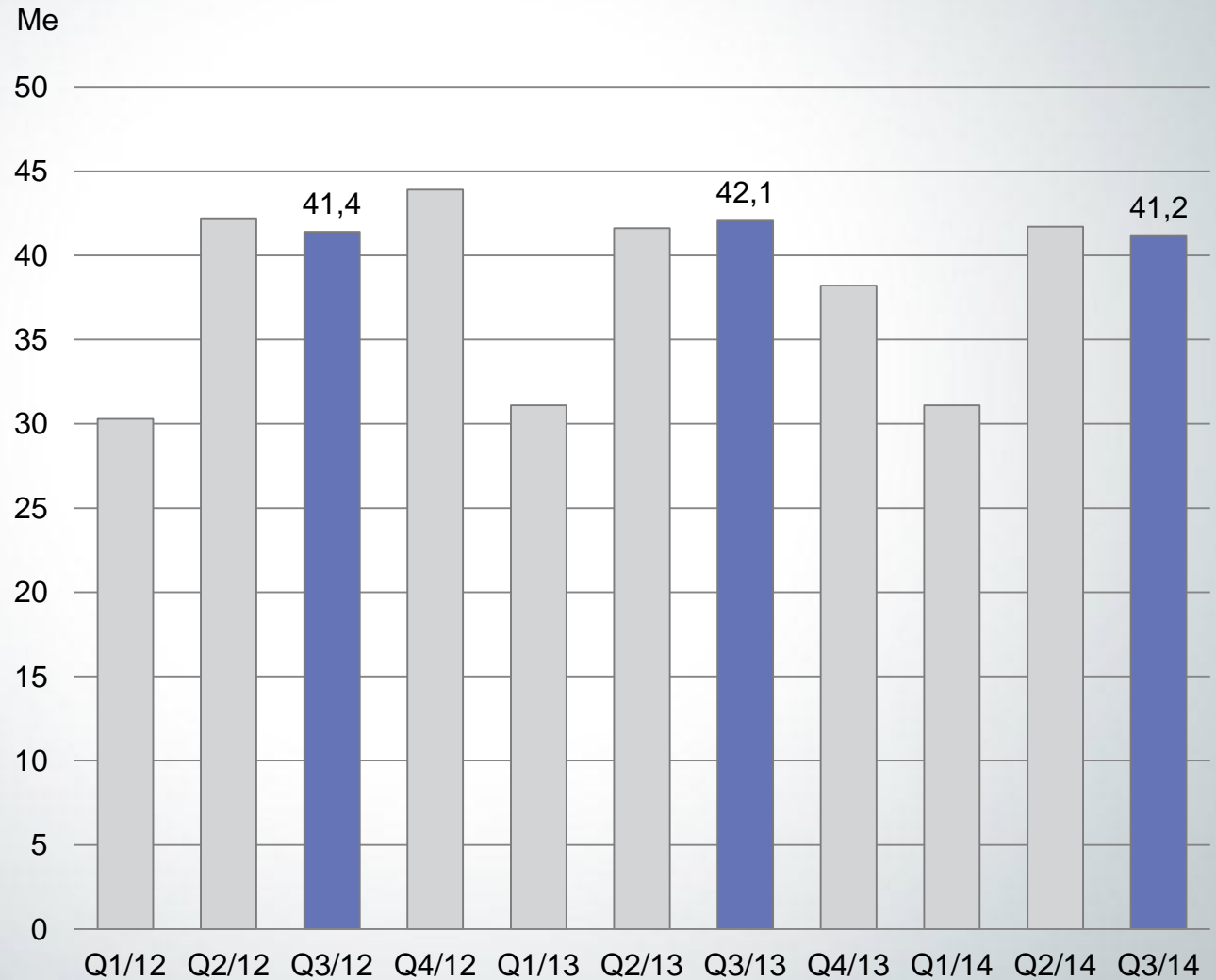
Me	Q3/14	Q3/13	Muutos-%
Suomi	44,3	37,5	18
Skandinavia	12,1	11,0	10
Baltia	13,3	12,5	6
Venäjä, Ukraina + muu IVY	41,2	42,1	-2
Muut maat	18,7	17,0	10
Yhteensä	129,6	120,1	8

Aspon toimipisteet



Liikevaihto kvartaaleittain

Venäjä, Ukraina + muut IVY-maat





Aspon liiketoiminnat



ESL Shipping

**Oleellinen osa
Suomen
huoltovarmuutta**

ESL Shipping Q3/2014

- Kuivien irtolastien rahtihinnat heikolla tasolla.
- Alukset operoivat katsauskaudella pääosin Itämerellä ja Venäjän arktisella alueella.
- Merilastaukset ja -purut ovat lisääntyneet vertailukaudesta.
- Liikevaihto oli 21,6 miljoonaa euroa (17,5).
- Kannattavuus parani merkittävästi liikevoiton ollessa 4,8 miljoonaa euroa (1,8).
- ESL Shipping kuljetti lasteja 3,1 miljoonaa tonnia (2,9).
- Koko aluskanta täystyöllistettynä, mikä mahdollisti tehokkaan operoinnin.
- Säätila poikkeuksellisen suosiollinen lastaus- ja purkaustoiminnalle sekä polttoainetehokkaalle liikennöinnille.



ESL Shipping avainluvut Q3

	Q3/14	Q3/13	Muutos-%
Liikevaihto, Me	21,6	17,5	23
Liikevoitto, Me	4,8	1,8	167
Henkilöstö	223	199	12



Baltic Dry Index 2010–2014



Lähde: Bloomberg



Leipomisen asiantuntija

Leipurin Q3/2014

- Myytävien satokauden viljatuotteiden hinnat laskivat ja olivat alle vertailukauden tason.
- Liikevaihto oli 34,1 miljoonaa euroa (34,3) eli vertailukauden tasolla.
- Liikevoitto laski lievästi ja oli 1,7 miljoonaa euroa säilyen hyvällä tasolla (2,0) liikevoittoprosentin ollessa 5 %.
- Leipomokonemyynnin projektien jaksottumisesta johtuen leipomokoneiden liikevaihto ja liikevoitto laskivat vertailukaudesta.
- Leipomoraaka-aineiden liikevaihto Venäjällä, Ukrainassa ja muissa IVY-maissa kasvoi euromääräisenä 13 %. Liikevoitto parani merkittävästi ja oli noin 10 %.
- Suomessa teollisesti tuotetun leivän volyyymi on laskenut. Leipurin on lisännyt myyntiään Out of home -sektorin asiakkaille sekä vähittäiskaupan myymäläleipomoille.



Leipurin avainluvut Q3

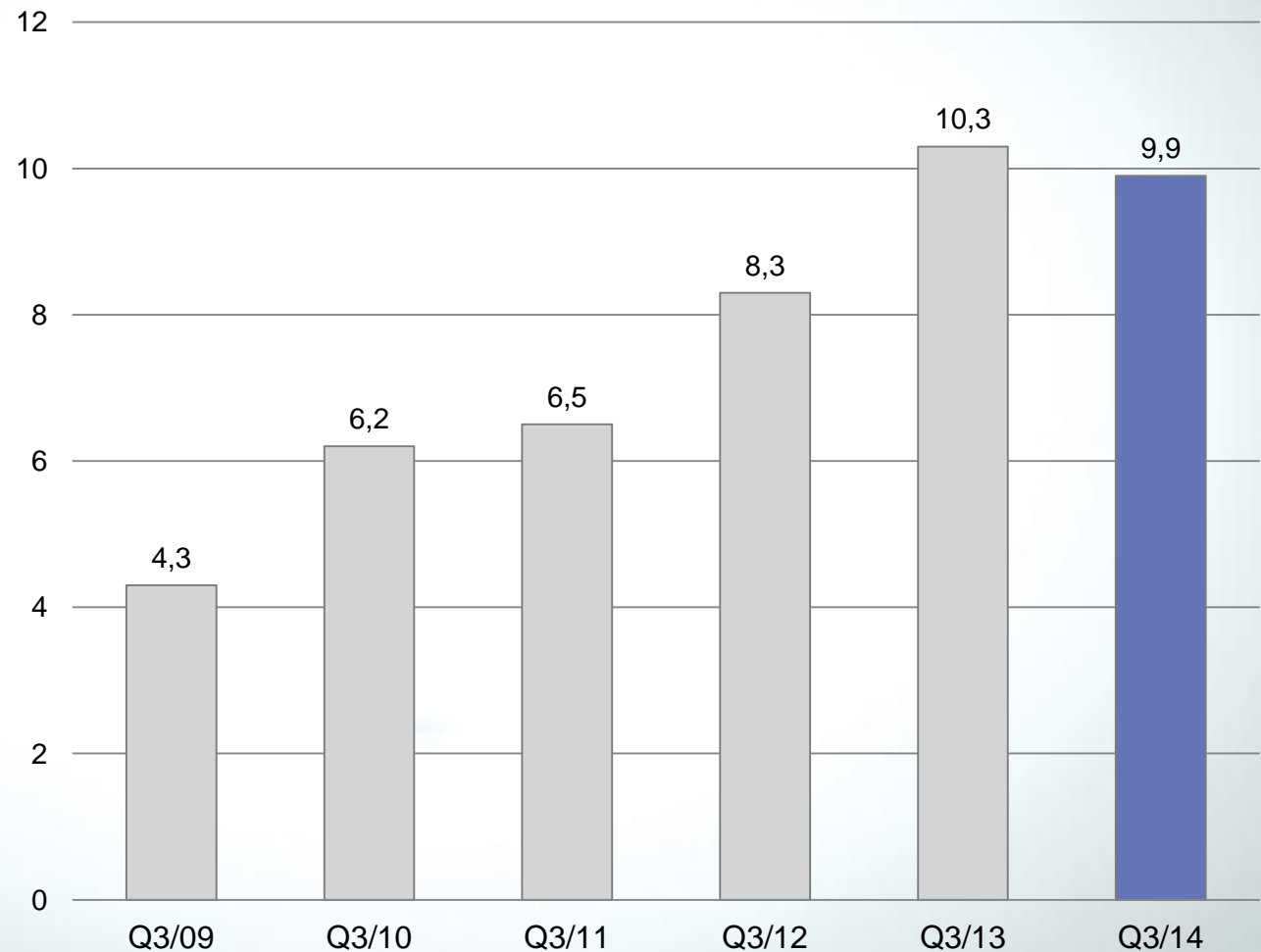
	Q3/14	Q3/13	Muutos-%
Liikevaihto, Me	34,1	34,3	-1
Liikevoitto, Me	1,7	2,0	-15
Henkilöstö	292	283	3



Venäjän, Ukrainan + muiden IVY- maiden liikevaihto Q3

Koneet, palvelut, raaka-aineet

Me





**Muoviraaka-aineiden
ja kemikaalien
asiantuntija**

Telko Q3/2014

- Telkon myymien raaka-aineiden hinnat laskivat edellisestä neljänneksestä.
- Liikevaihto oli 61,1 miljoonaa euroa (61,7).
- Liikevoitto oli 2,1 miljoonaa euroa (2,2). Venäjän ja Ukrainan valuuttojen heikkenemisestä johtuva noin 0,4 miljoonan euron valuuttakurssitappio laski liikevoittoa.
- Telkon toiminta-alueella yleinen taloudellinen epävarmuus säilyi ennallaan.
- Venäjän ja Ukrainan taloutta kuvaavat indikaattorit kehittyivät epäsuotuisasti.
- Ukrainan ja Venäjän välinen pitkittynyt kriisi on laskenut Ukrainan myyntivolyymia. Venäjällä myynti jälleenmyyjille on laskenut teollisuuskemikaaleissa, mikä on alentanut liikevaihtoa mutta parantanut kannattavuutta suoramyynnin kasvattaessa osuuttaan.
- Liikevoitto Venäjän, Ukrainan ja muun IVY:n alueella oli alle 5 %.

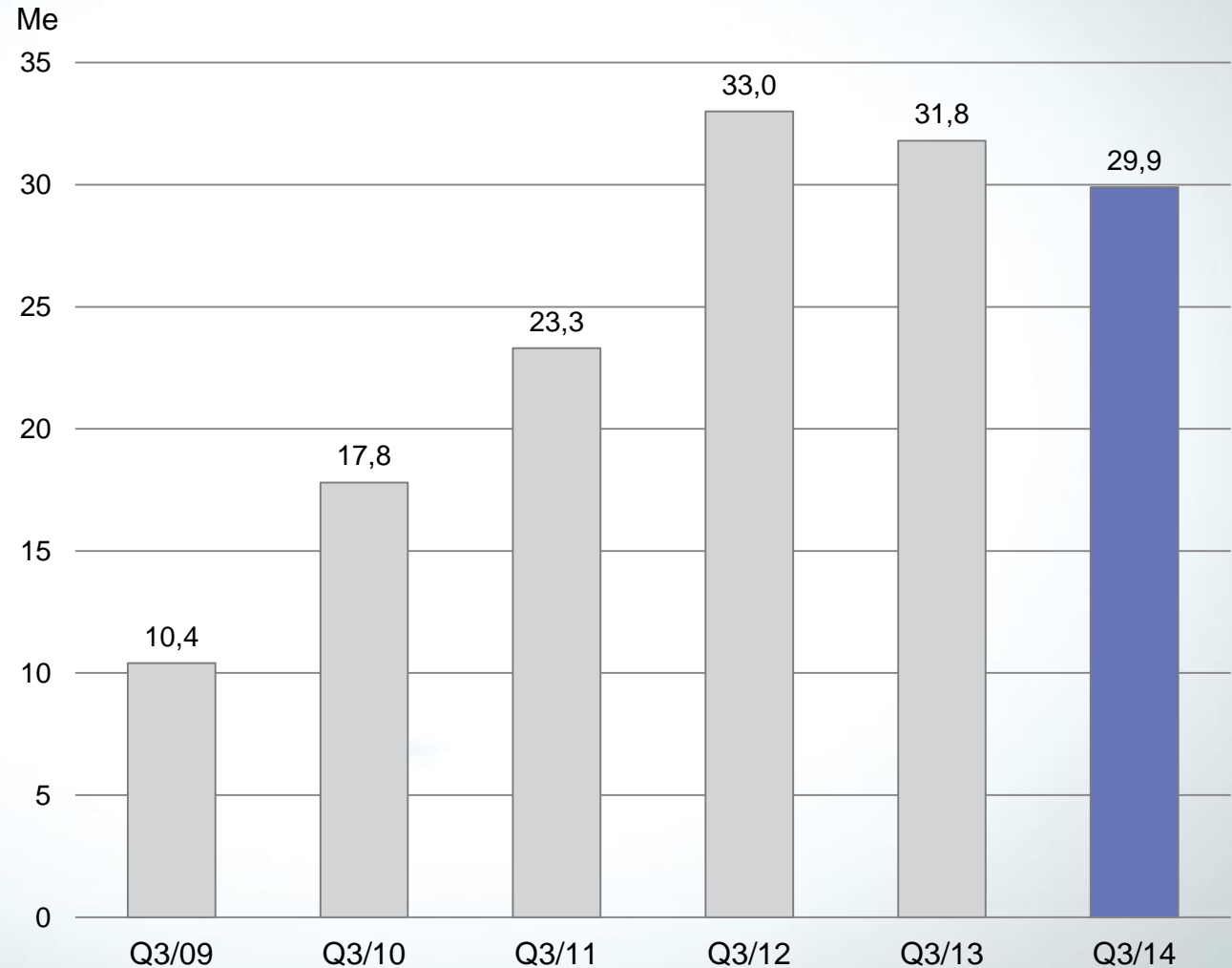


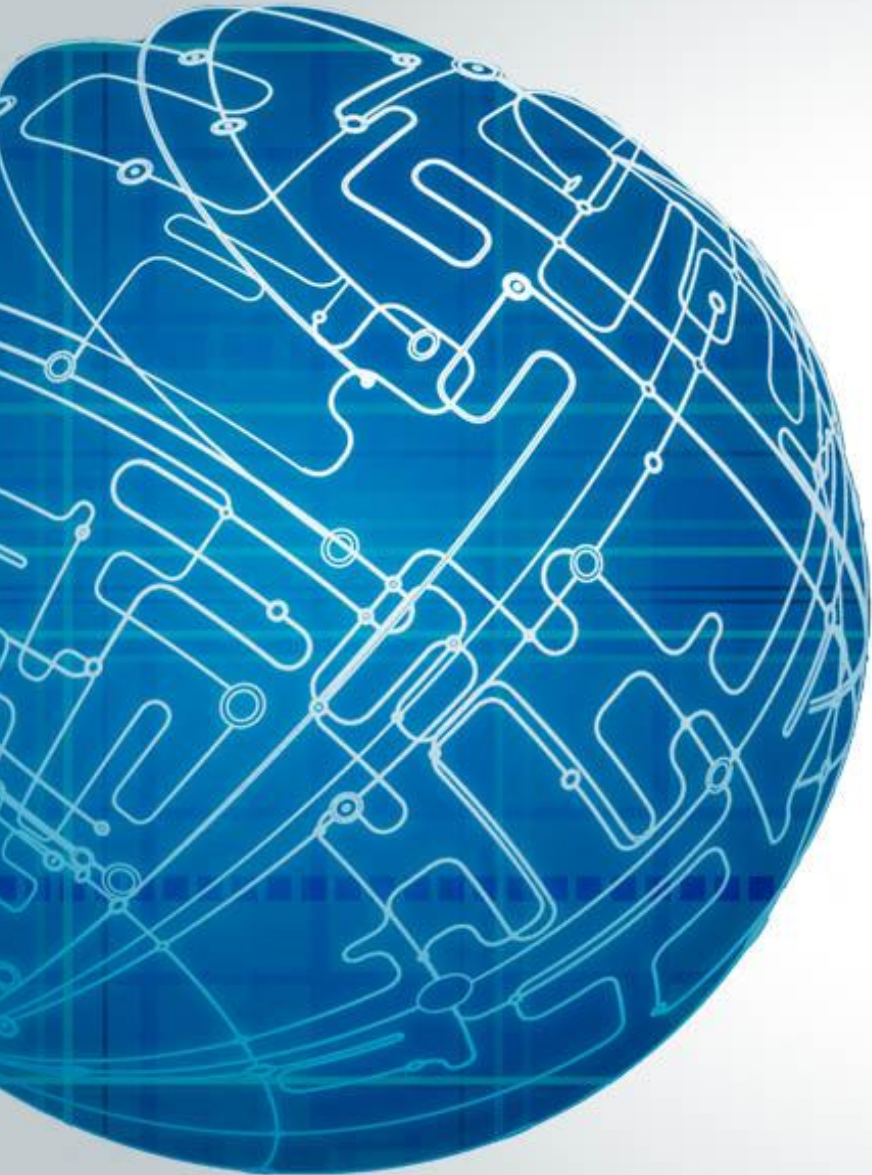
Telkon avainluvut Q3

	Q3/14	Q3/13	Muutos-%
Liikevaihto, Me	61,1	61,7	-1
Liikevoitto, Me	2,1	2,2	-5
Henkilöstö	254	241	5



Venäjän, Ukrainan + muiden IVY-maiden liikevaihto Q3





**Energiatehokkuuden
asiantuntija**

Kaukomarkkinat Q3/2014

- Kaukomarkkinoiden liikevaihto oli 12,8 miljoonaa euroa (6,6).
- Liikevoitto parani merkittävästi ja oli 0,5 miljoonaa euroa (-0,5). Liikevoittoa alensi 0,3 miljoonan euron luottotappio- ja kuluvaraus.
- Suomen liiketoiminnosta erityisesti vahvennettujen tietokoneiden ja vaativien AV-ratkaisuiden myynti kasvoi ja kannattavuus parani vertailukaudesta.
- Suomessa energiatehokkuustuotteiden myynti kehittyi tyydyttävästi huolimatta uudis- ja korjausrakentamis- markkinan heikosta suhdanteesta.
- Paperiteollisuuden koneiden ja laitteiden myynti kehittyi heikosti ja toiminta oli tappiollista Kiinassa.
- Katsauskaudella myytiin Puolan taajuusmuuttaja- liiketoiminta Vaconille. Ei merkittävää tulosvaikutusta.
- Ulkomaantoimintojen sopivuus Kaukomarkkinoiden strategiaan on arvioitavana.

Kaukomarkkinat avainluvut Q3

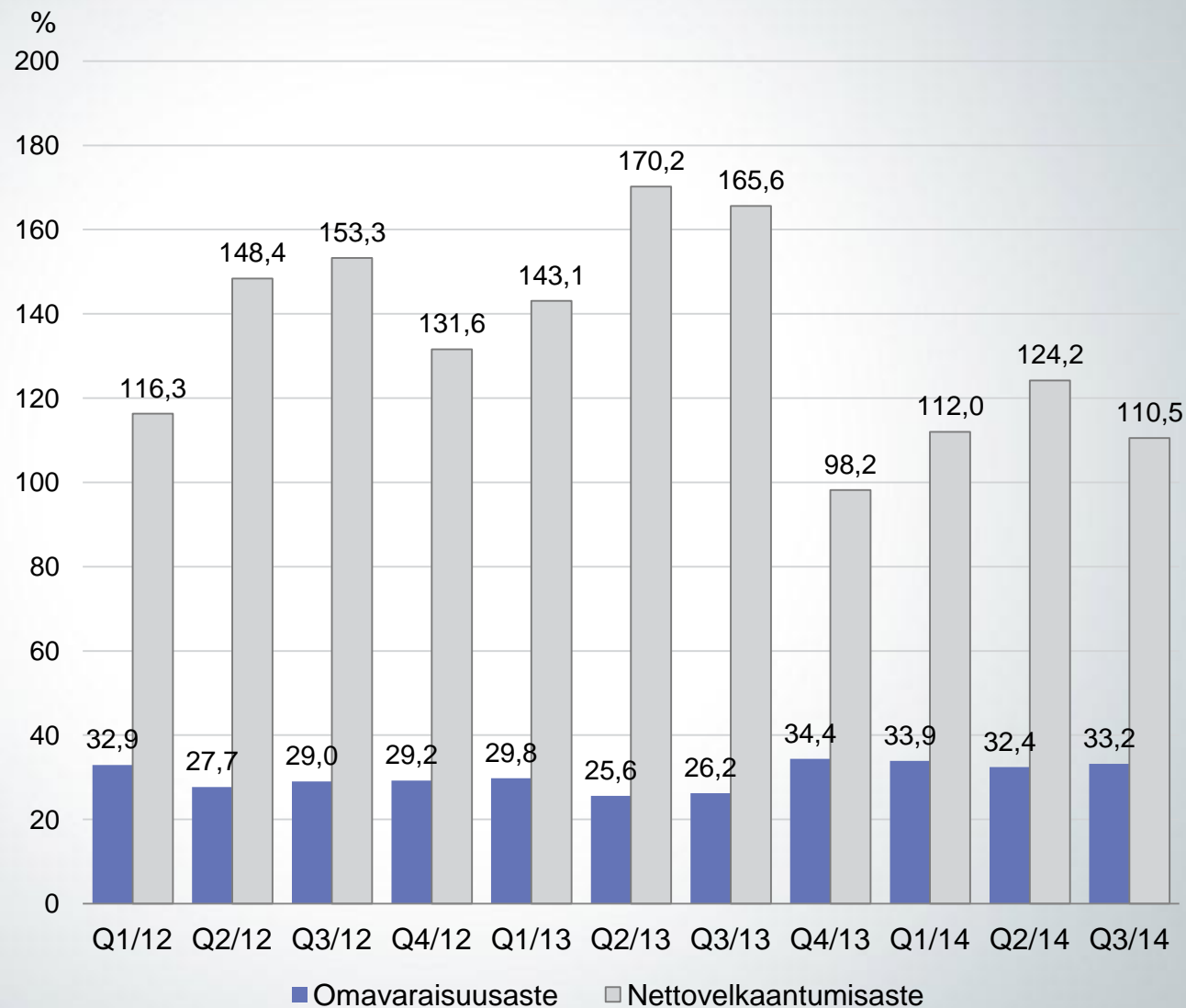
	Q3/14	Q3/13	Muutos-%
Liikevaihto, Me	12,8	6,6	94
Liikevoitto, Me	0,5	-0,5	200
Henkilöstö	77	78	-1



Rahoitus

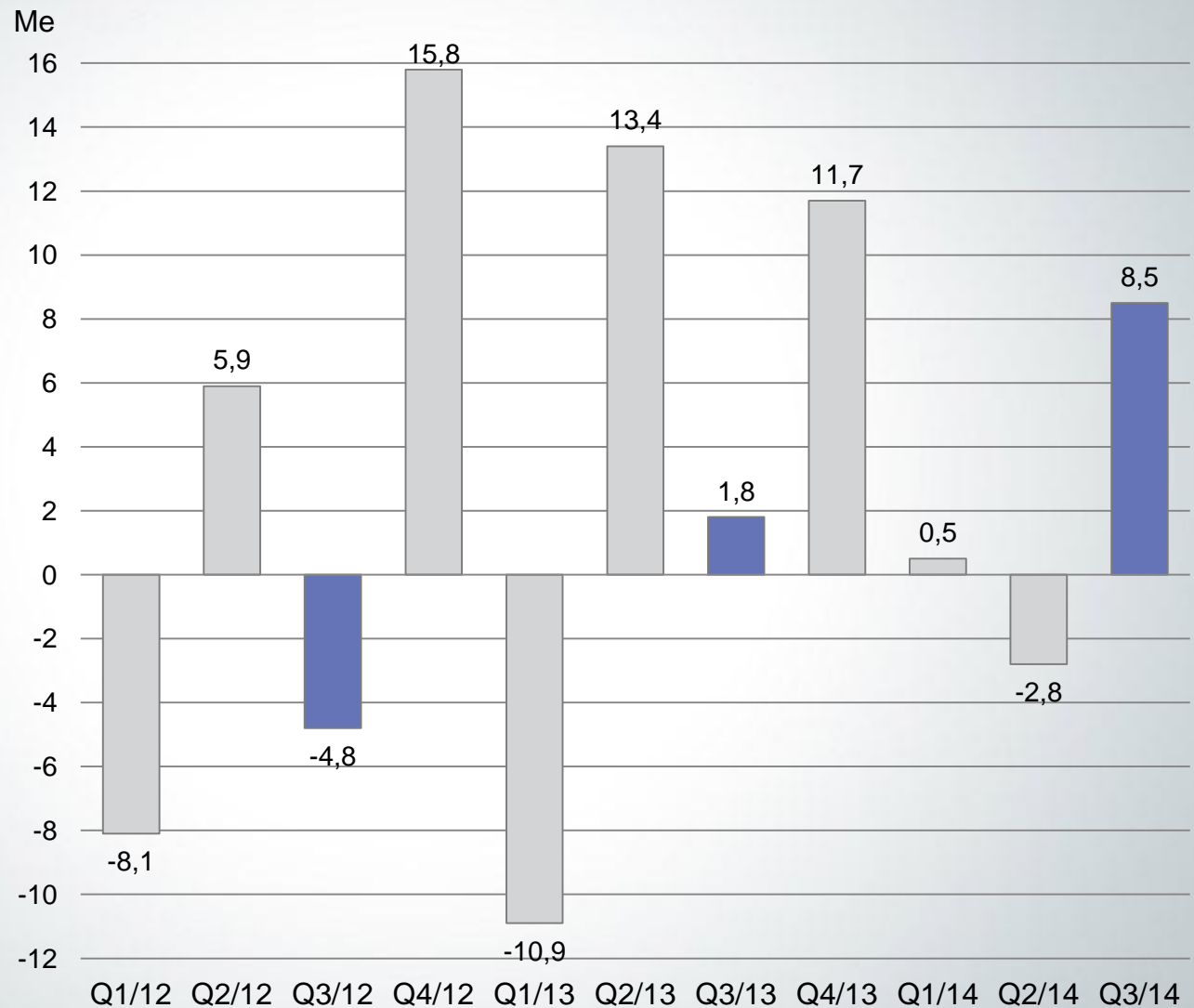
Harri Seppälä

Omavaraisuus- ja nettovelkaantumisasaste



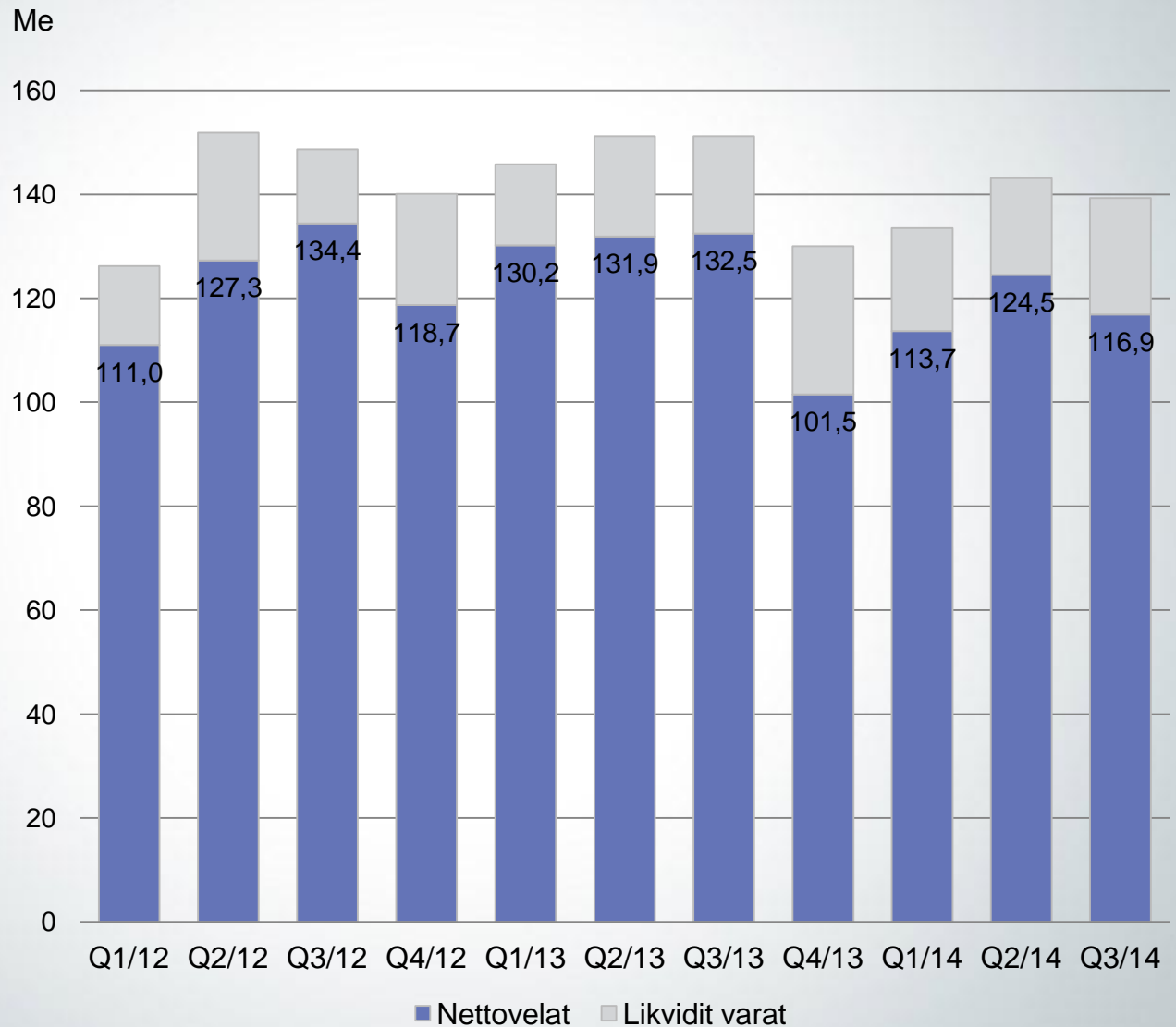


Liiketoiminnan rahavirta

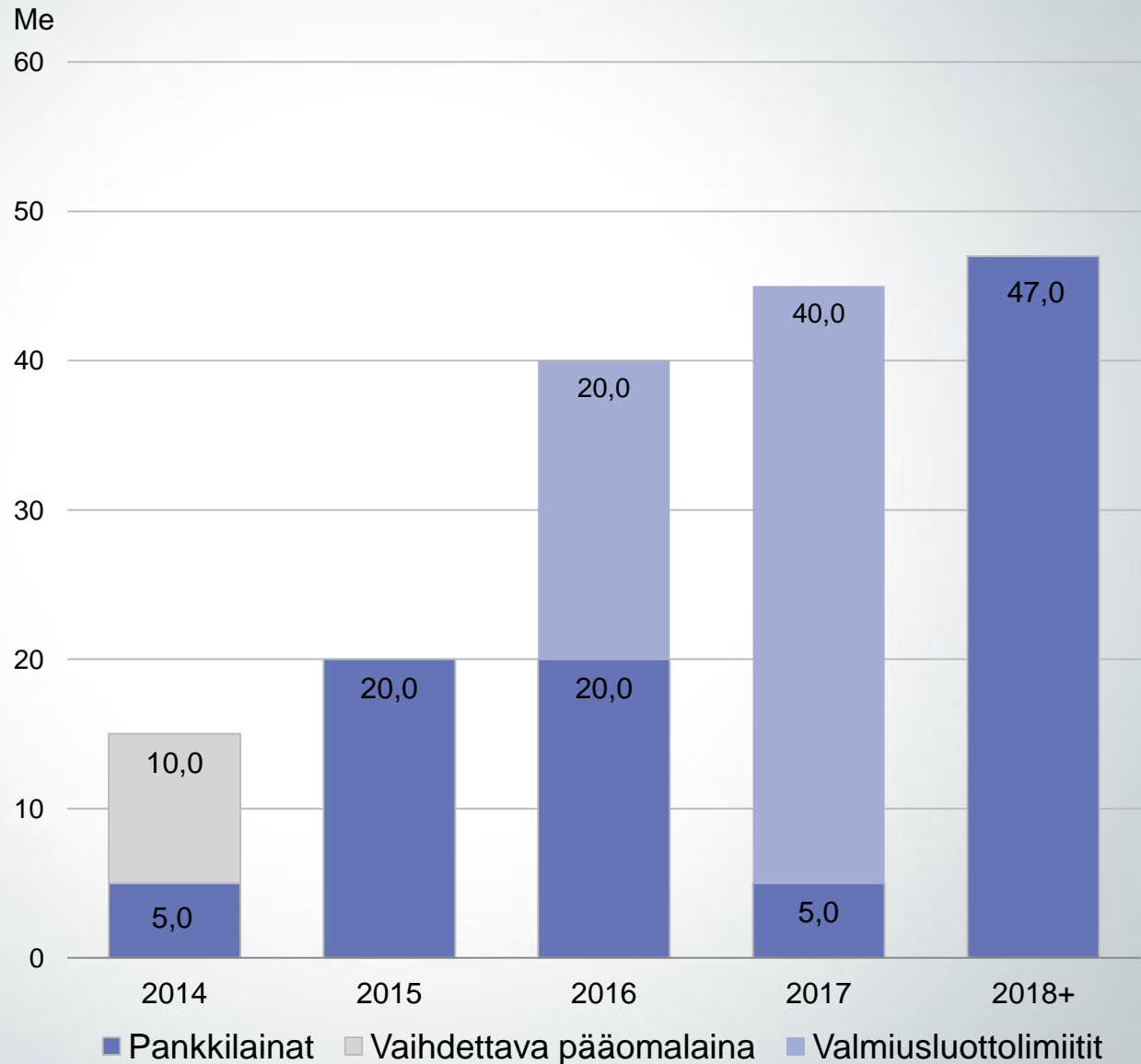




Korollinen velka ja nettovelka



Merkitävien lainasopimusten erääntyminen



Ei sisällä yritystodistuksia, shekkililimitejä eikä rahoitusleasingosopimuksia.



Likviditeetti Q3/2014

Me	Yhteensä	Käytössä
Rahoituslimiitit	60,0	15,0
YT-ohjelma	80,0	25,0
Likvidit varat	22,4	

- Yhden (1) vuoden sisällä erääntyvät korolliset velat 58,3 miljoonaa euroa.
- Kassa + sitovat käyttämättömät rahoituslimiitit yht. 67,4 miljoonaa euroa.
- Katsauskauden jälkeen uusittiin vuonna 2015 erääntyvä 40 miljoonan euron rahoituslimiittisopimus. Laina-aika 3 vuotta.
- Yhden (1) vuoden sisällä erääntyy velkakirjalaina 15,0 miljoonaa euroa.



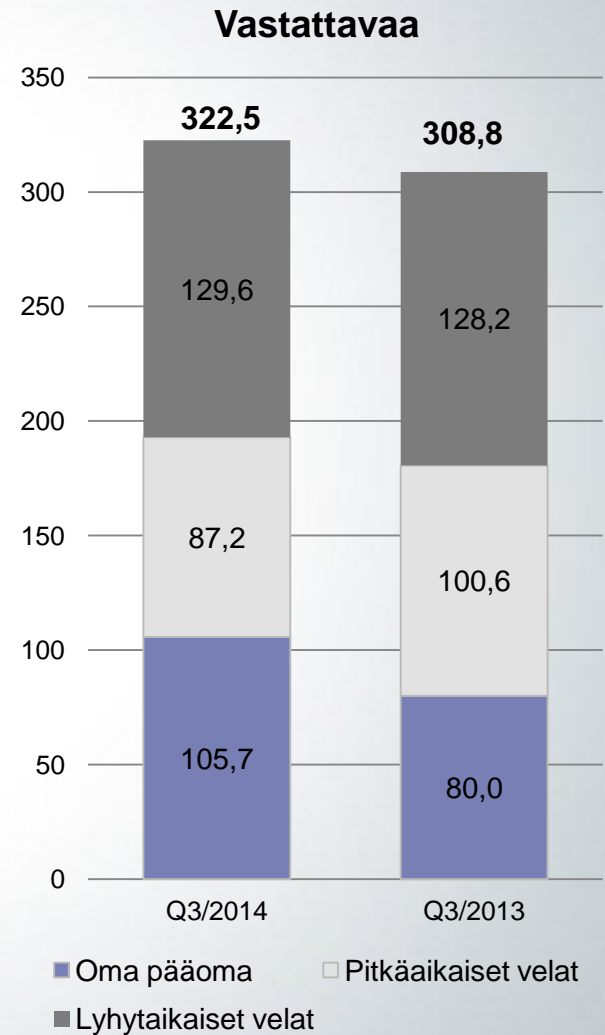
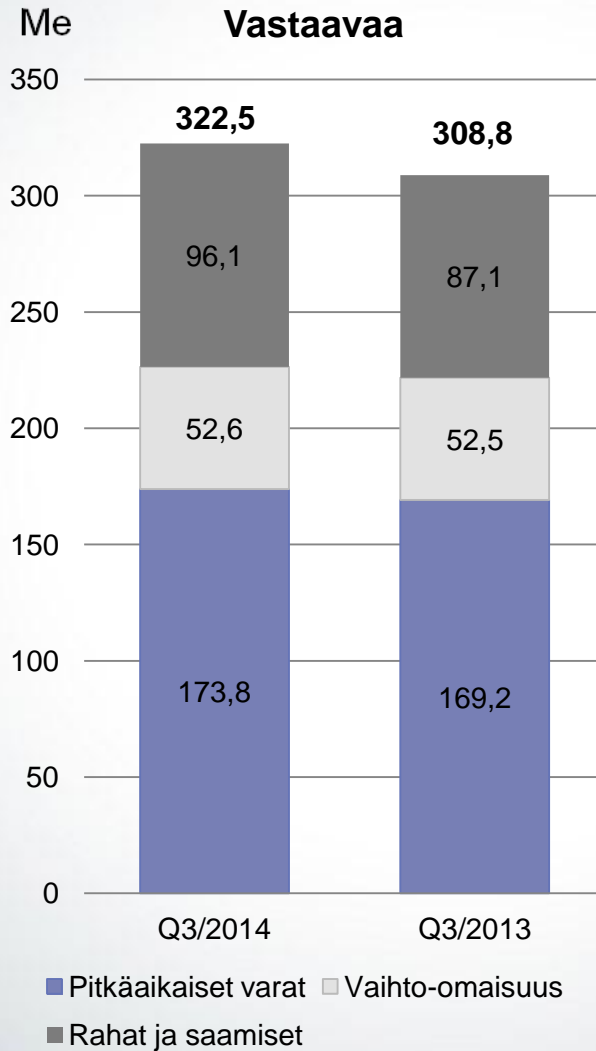
Talous
Arto Meitsalo

Tuloslaskelma ja avainlukuja Q1-Q3



Me	2014	2013
Liikevaihto	360,3	356,0
Poistot	-8,4	-8,2
Liikevoitto	17,9	7,0
Nettorahoituskulut	-2,9	-3,1
Voitto ennen veroja	15,0	4,0
Katsauskauden voitto	14,7	4,2
	2014	2013
Tulos/osake, euroa	0,46	0,14
Omavaraisuusaste, %	33,2	26,2
Oma pääoma/osake, euroa	3,47	2,62

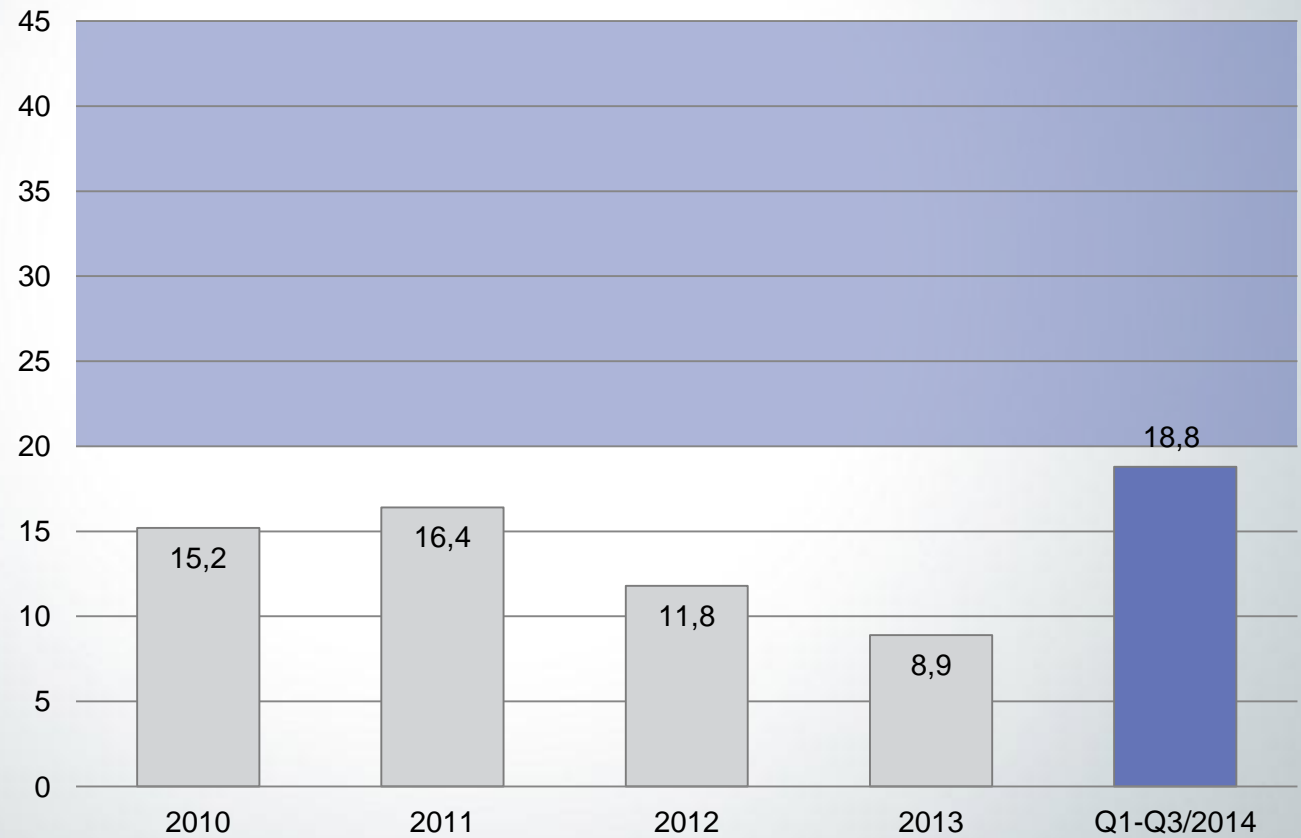
Tase



Taloudelliset tavoitteet

Pääoman tuotto

ROE, %



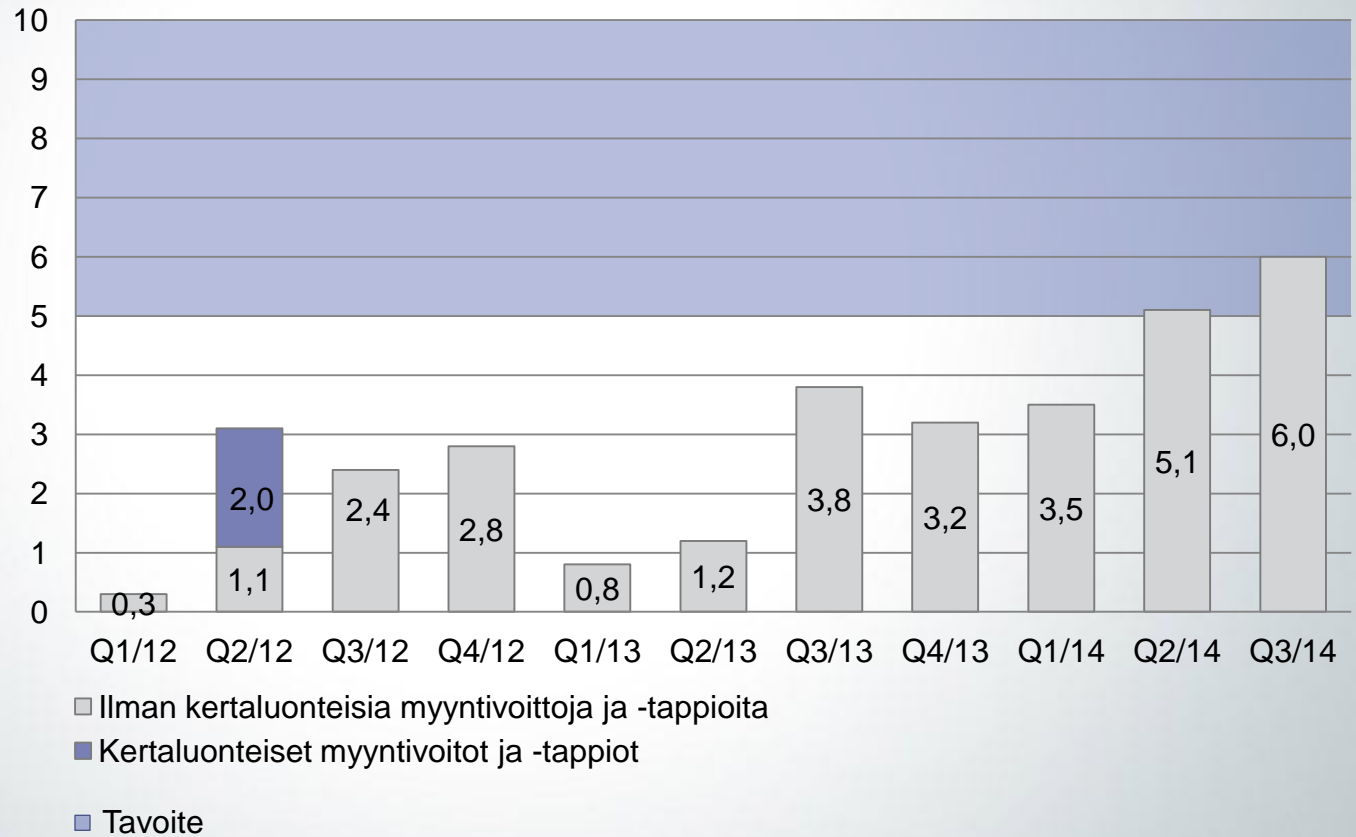
■ Tavoite



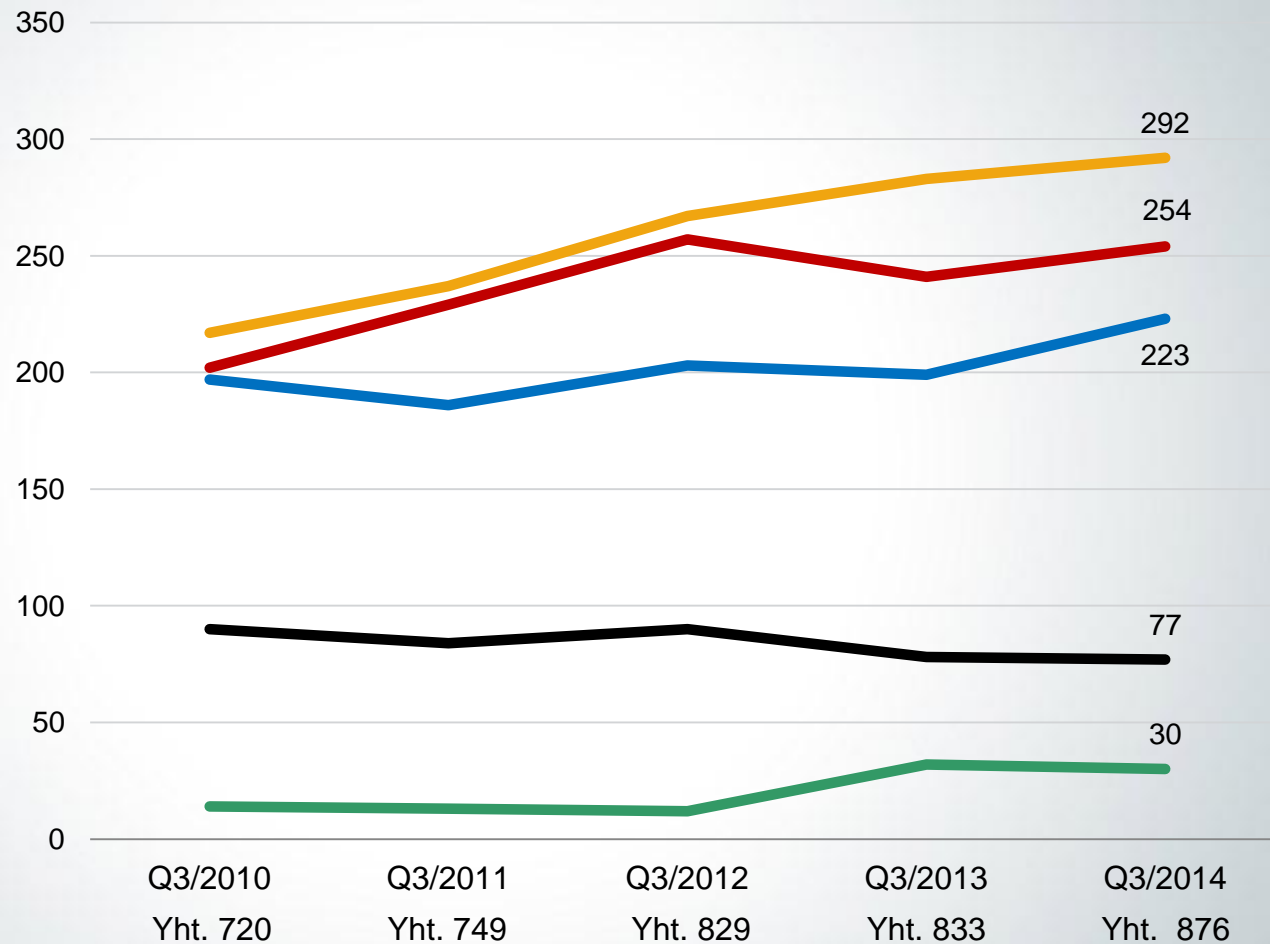


Taloudelliset tavoitteet

Liikevoitto-%

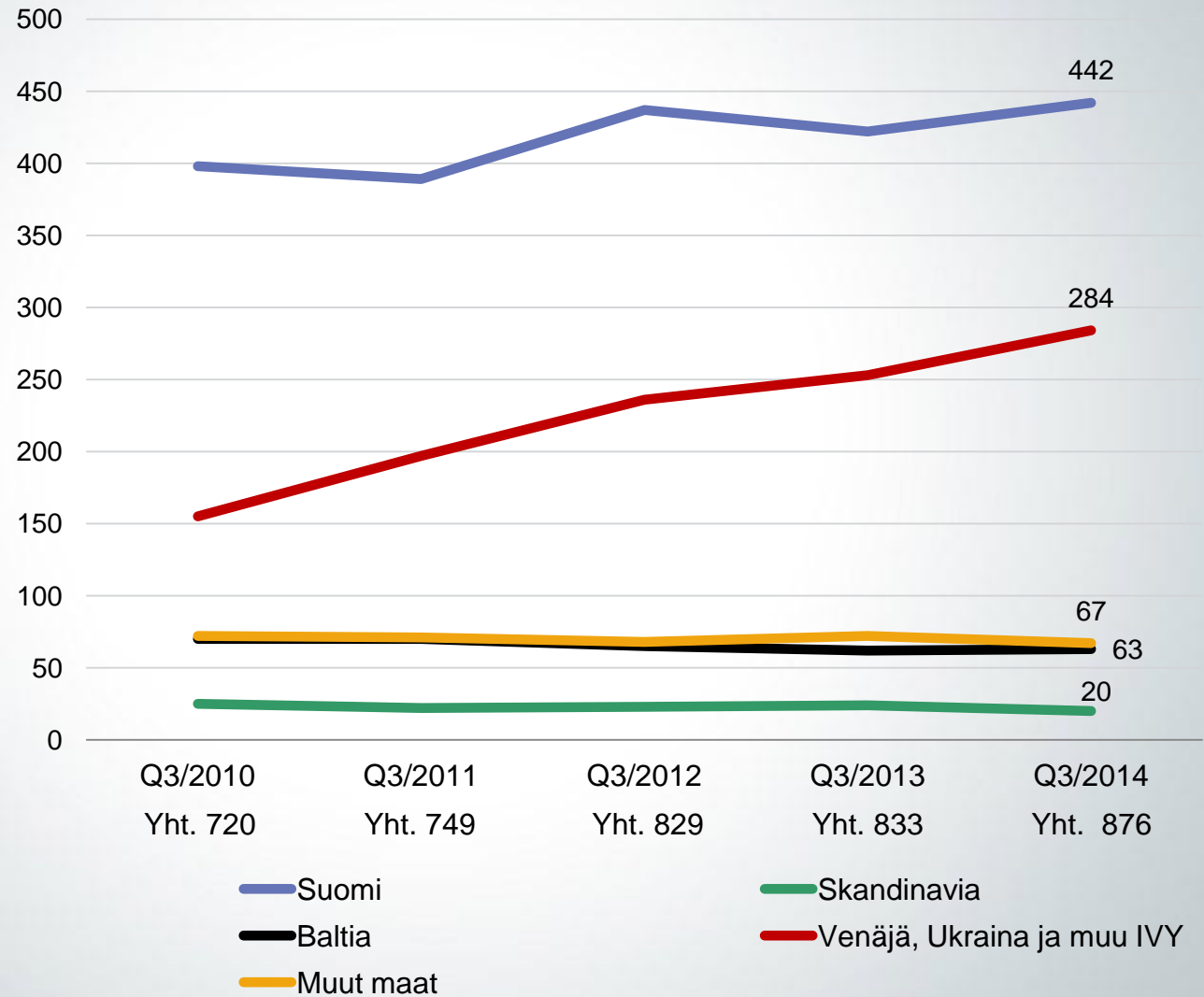


Henkilöstö liiketoiminnoittain Q3



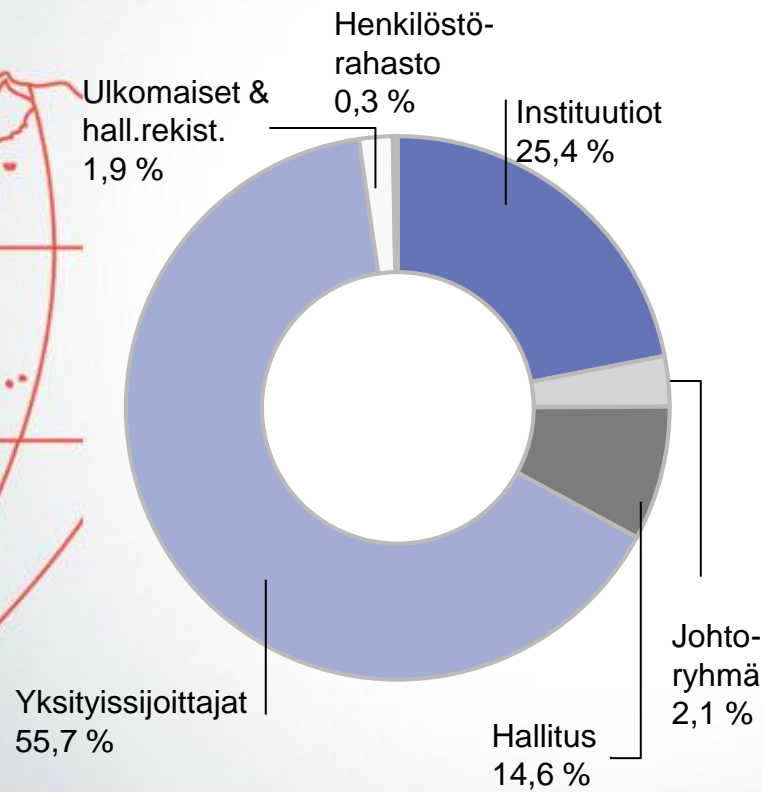


Henkilöstö alueittain Q3

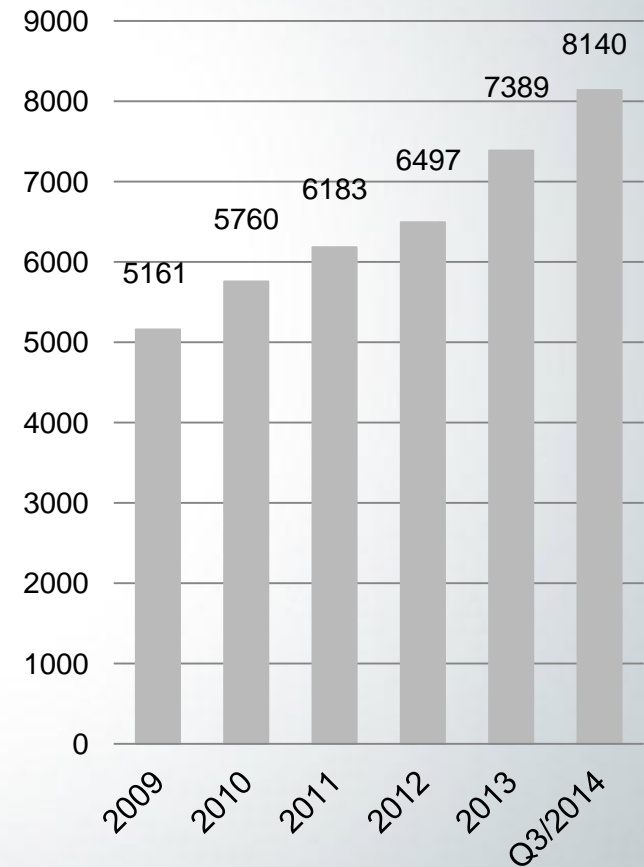


Osakkaiden määrä / jakauma

Osuus Q3/2014



Osakkeenomistajien lukumäärä

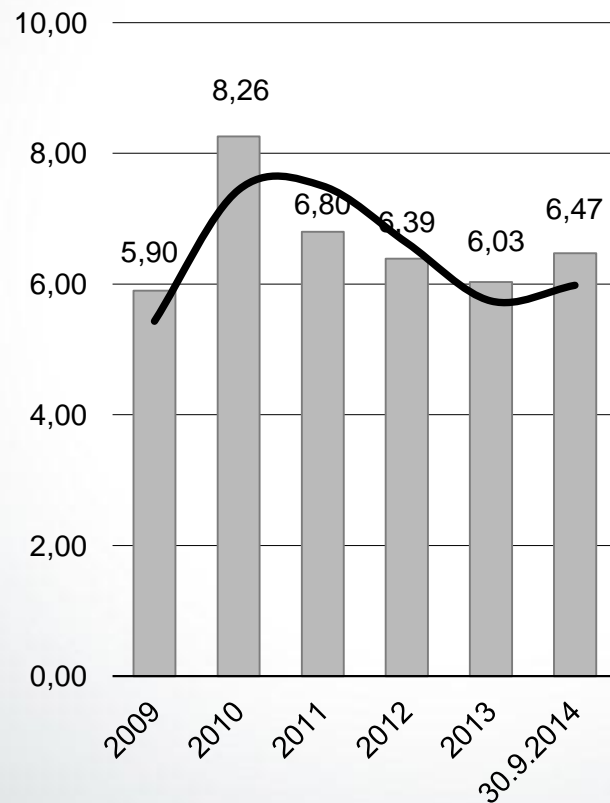




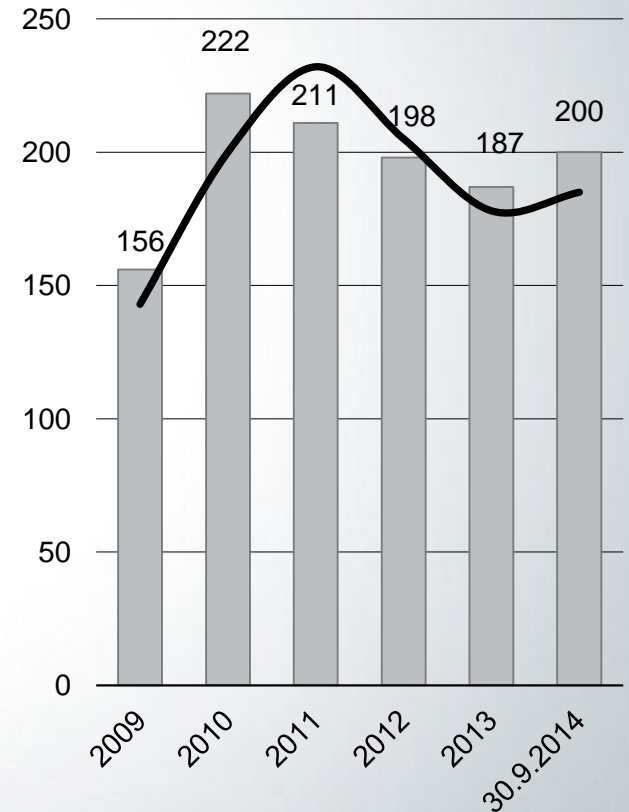
Aspon markkina-arvo

Osakekurssi, euroa

■ Päätöskurssi — Keskikurssi



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



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



Odottavissa vuonna 2014



Odotettavissa Aspo-konsernissa 2014

- Aspon tavoitteena on listata Leipurin Oyj pörssiin neljännen neljänneksen aikana.
- Hallitus aikoo kutsua koolle ylimääräisen yhtiökokouksen lisäosingon jakamista varten.
- Tiedossa olevat Venäjän ja Ukrainan välisen kriisin pakotteet ja tuonnin rajoitukset eivät vaikuta merkittävästi Aspon liiketoimintojen asiakasyritysten käyttäytymiseen tai toimintaedellytyksiin.
- ESL Shippingin alukset valmistautuvat 1.1.2015 voimaan tulevaan rikkidirektiiviin.
- Leipurin parantaa liikevoittoa. Leipomokoneiden tilauskanta on ajankohtaan nähden normaali.
- Kaukomarkkinat arvioi ulkomaantoimintojen sopivuutta strategiaan.
- Telko panostaa kannattavaan kasvuun.

Ohjeistus vuodelle 2014

Ohjeistus säilyy muuttumattomana:

- Aspon liikevoitto kasvaa 2014 merkittävästi vuodesta 2013 ja on 22-24 miljoonaa euroa (liikevoitto 2013 oli 10,8 Me).
- Ohjeistus ei sisällä mahdollisia positiivisia kertaeriä.



Kiitos!