

A circular inset image on the left side of the slide. It shows a snowy, mountainous Arctic landscape with icebergs in the water. Overlaid on this image is a red line map of Europe and surrounding regions, with a network of red lines radiating from a central point in the North Atlantic, suggesting a global or regional network or data flow.

Aspon Q2 13.8.2015

Toimitusjohtaja Aki Ojanen

Rahoitusjohtaja Harri Seppälä



Aspon strategia

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



Yleinen markkinatilanne

- Päämarkkinoiden teollisuustuotanto ei ole kasvanut.
- Aspon liiketoiminnoille tärkeät raaka-ainehinnat ovat olleet ja säilyvät matalalla tasolla. Matala hintataso alentaa liikevaihtoa.
- Venäjän ja länsimaiden välinen kriisi jatkuu. Venäjän BKT:n ennustetaan laskevan vuonna 2015 noin 4 %. Ostovoima ja vähittäiskaupan volyymi ovat merkittävässä laskussa. Venäjällä voimakas inflaatio, noin 15 %.
- Kansainväliset kuivalastialusten rahtihinnat alhaiset.
- ”Aspo suoriutui hyvin edellisiin vuosiin ja markkinatilanteeseen nähden.”



Aspon taloudelliset tavoitteet

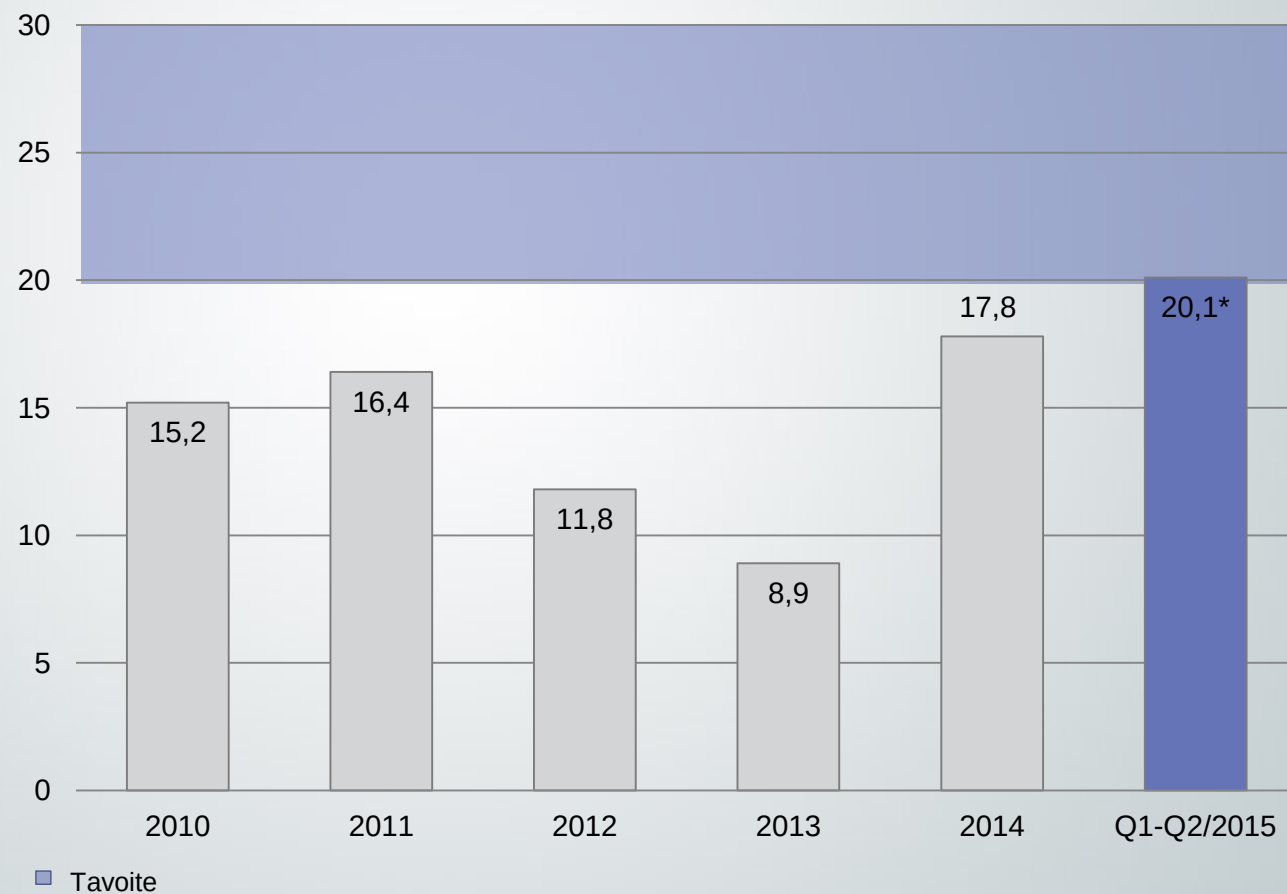
- **Liikevoittoprosentti on lähempänä kymmentä kuin viittä**
 - Vertailukelpoinen liikevoitto ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 4,0 %.
- **Oman pääoman tuotto on keskimäärin yli 20 %**
 - ROE Q2 lopussa oli 20,1 %.
- **Nettovelkaantumisasaste on enintään 100 %**
 - Gearing Q2 lopussa oli 118,6 %.
- **Aspon osinkopolitiikka:** Osinkona jaetaan keskimäärin vähintään puolet vuoden tuloksesta.
 - Yhtiökokouksessa tilikaudelta 2014 päätettiin osingoksi 0,40 e/osake, mikä vastaa 70,3 % vuoden 2014 tuloksesta.



Taloudelliset tavoitteet

Pääoman tuotto

ROE, %

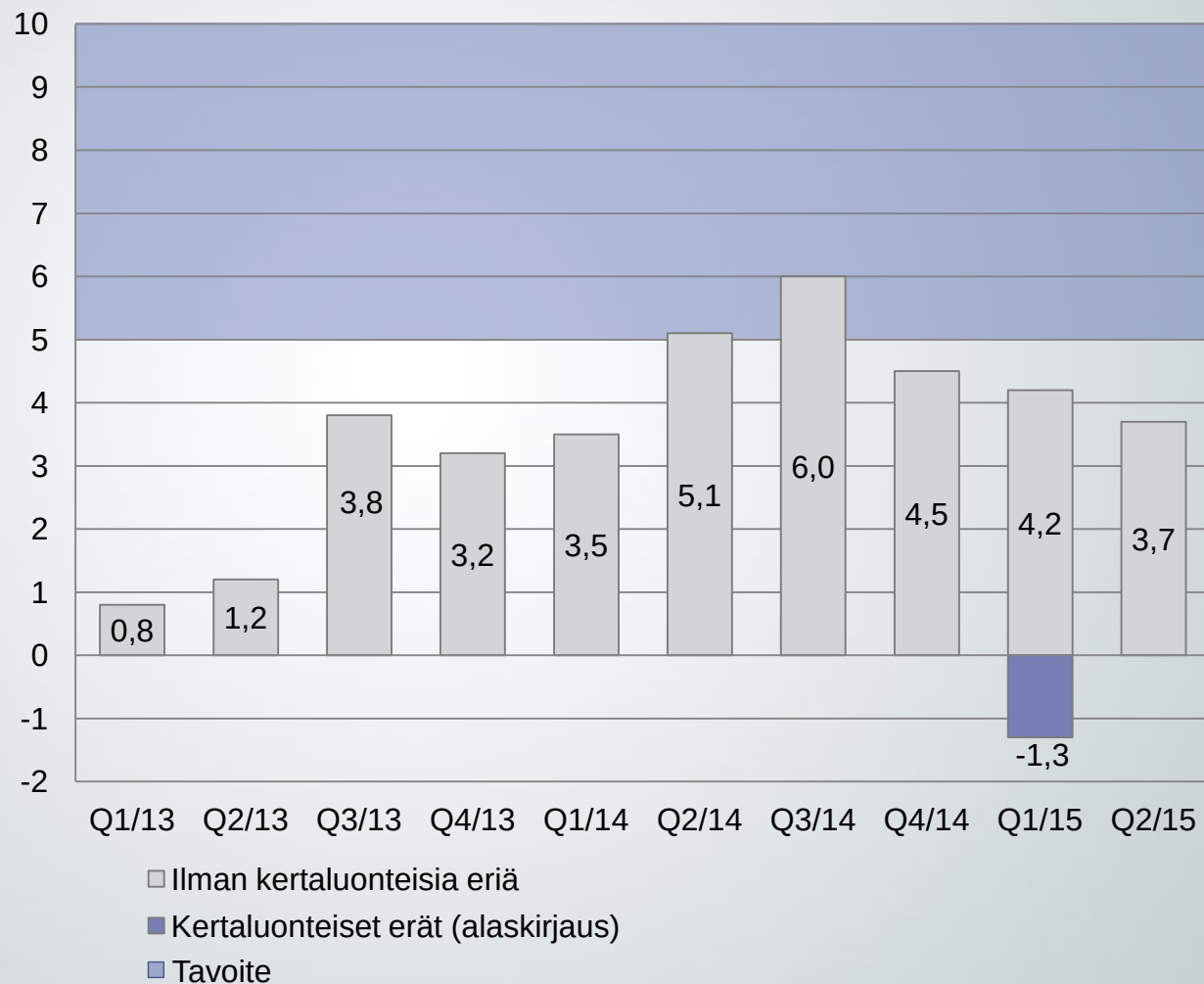


* Alandian osakkeiden ja alaskirjauksen vaikutus annualisoituun pääoman tuottoon on noin 7 %-yksikköä



Taloudelliset tavoitteet

Liikevoitto-%





Aspo Q2/2015

- Osakekohtainen tulos oli 0,10 euroa (0,17).
- Vuosineljänneksen voitto laski ja oli 3,3 miljoonaa euroa (5,5).
- Liikevoitto laski ja oli 4,1 miljoonaa euroa (6,3).
- Liikevaihto laski ja oli 110,2 miljoonaa euroa (122,7).
- Aspo tarkentaa vuoden 2015 ohjeistusta:

Uusi ohjeistus: Aspon tulos kasvaa vuodesta 2014 tai säilyy samalla tasolla.

Vanha ohjeistus: Aspo odottaa saavuttavansa hyvän tuloksen.



Tärkeimmät tekijät Q2 tulokseen

- Varustamo ESL Shipping teki kiitettävän käyttökatetason 24 %. Liikevoitto oli 2,5 miljoonaa euroa.
- Telko teki hyvän 2,3 miljoonan euron liikevoiton vaikeassa markkinatilanteessa. Itämarkkinoiden kannattavuus säilyi yli 5 %:n tasolla vaikka euromääräinen liikevaihdon lasku oli 15 %.
- Leipurin teki heikon tuloksen, liikevoitto 0,7 miljoonaa euroa. Leipomokoneiden tulos tappiolla. Leipomoraaka-aineiden liikevaihto Venäjällä laski ruplamääräisesti 11 % ja euromääräisesti yli 30 %. Kannattavuus itämarkkinoilla oli 5 %:n tasolla.
- Kaukomarkkinoilla positiivinen liikevoitto.
- Muun toiminnan liiketulos oli vertailukauden tasolla.



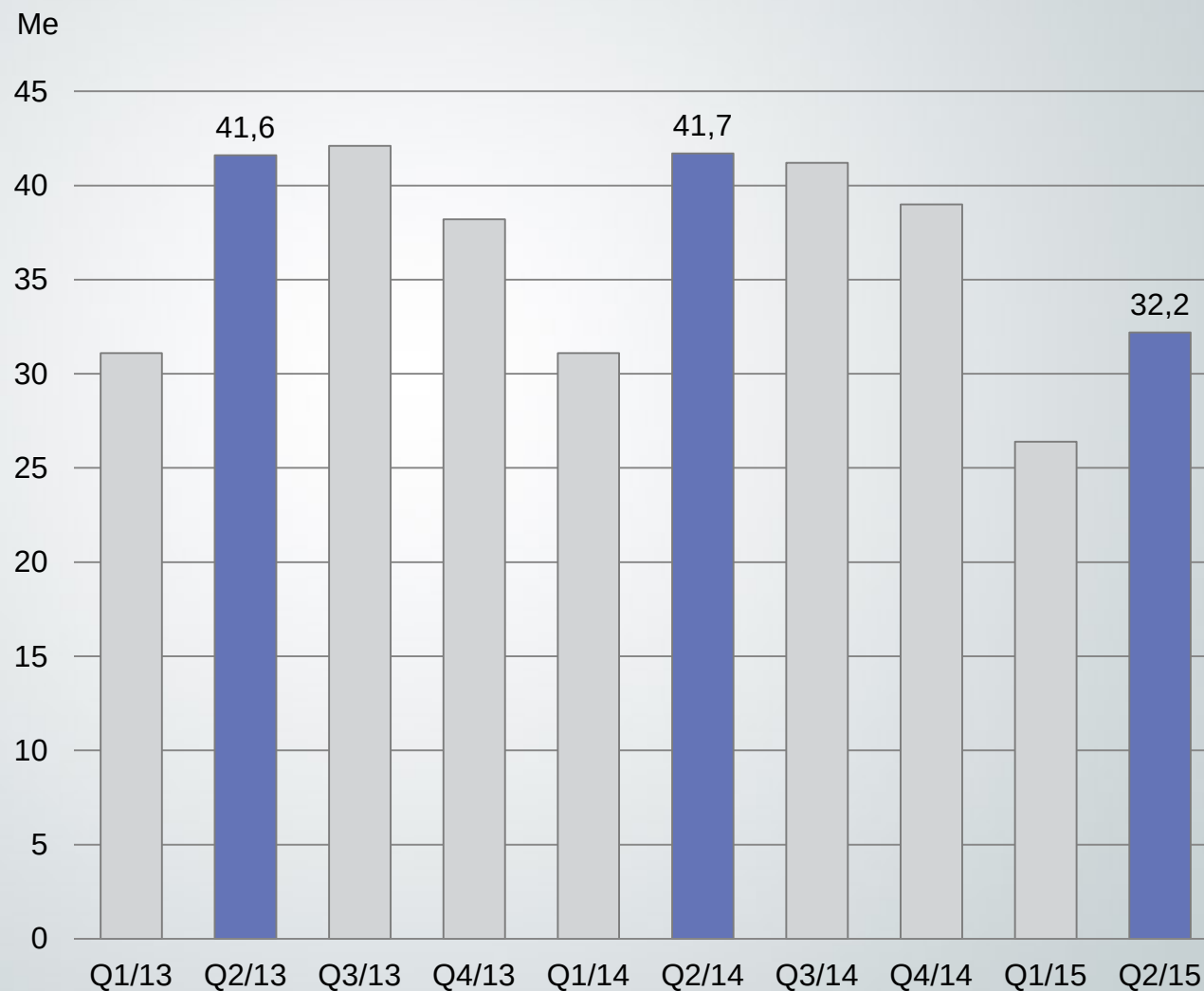
Venäjä, Ukraina ja muu IVY Q2/2015

- Venäjän ja Ukrainan välinen kriisi jatkuu. Pakotteet ja tuontirajoitukset jatkunevat pitempään.
- Öljyn hinta on laskenut alhaiselle tasolle, mikä heikentää edelleen Venäjän kansantaloutta.
- Venäjällä BKT laskee ja inflaatio on korkea. Kansalaisten ostovoima on heikentynyt, mikä on heikentänyt vähittäismyynnin volyymia.
- Venäjälle tuotujen tuotteiden ja raaka-aineiden suhteellinen kilpailukyky on heikentynyt. Tuontia korvataan venäläisillä tuotteilla ja raaka-aineilla.
- Telkon ja Leipurin yhteenlaskettu liikevaihto markkina-alueella laski euroissa merkittävästi vertailukauden tasosta ja oli 32,2 miljoonaa euroa (40,3). Venäjällä ruplamääräinen liikevaihto kasvoi 5 %.
- Liikevoitto markkina-alueella laski mutta säilyi Telkon ja Leipurin liiketoiminnoissa yli 5%:n.



Liikevaihto kvartaaleittain

Venäjä, Ukraina + muut IVY-maat

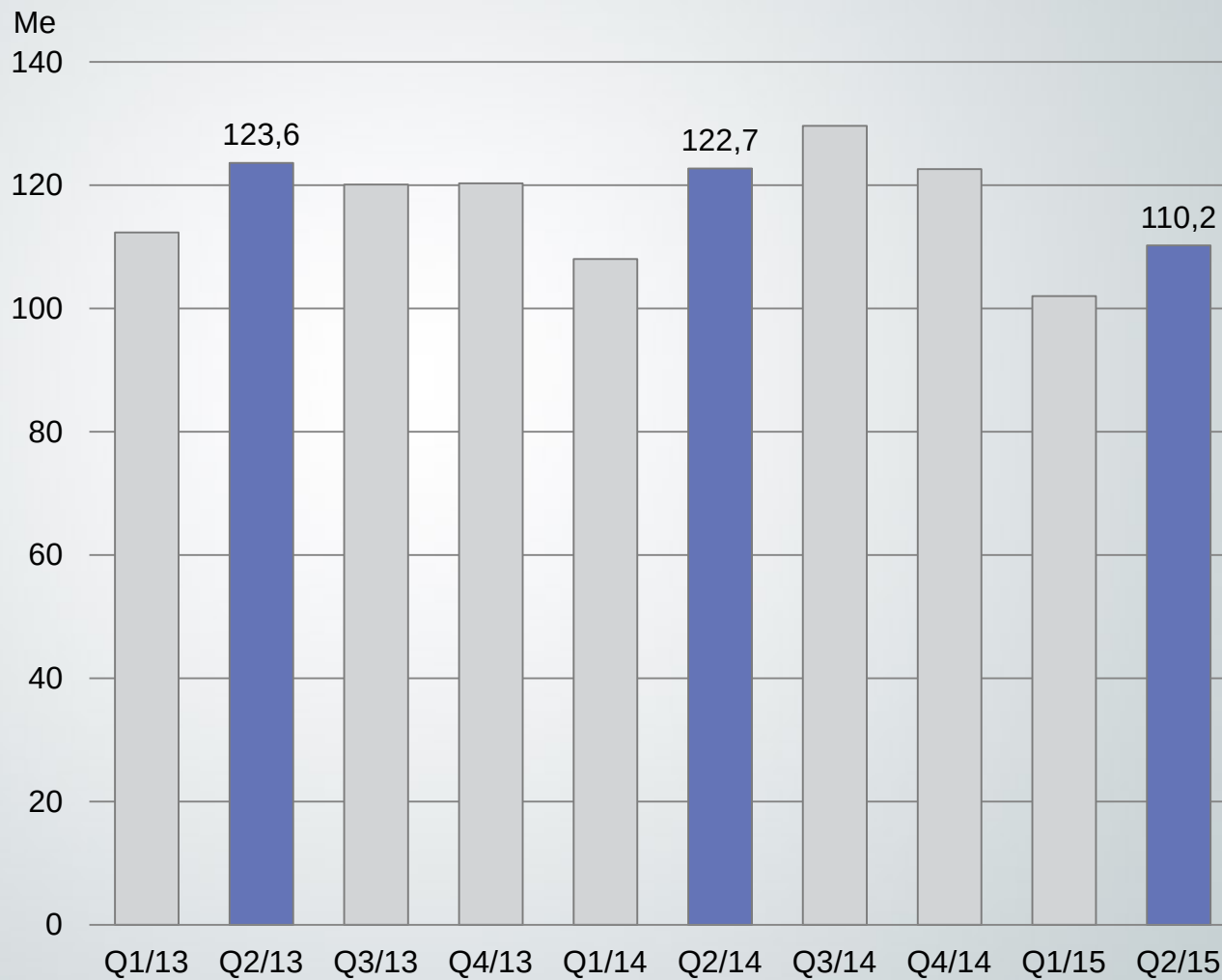


Liikevaihto markkina-alueittain Q2

Me	Q2/15	Q2/14	Muutos-%
Suomi	38,5	38,3	1
Skandinavia	12,9	12,0	8
Baltia	13,3	14,7	-10
Venäjä, Ukraina + muu IVY	32,2	41,7	-23
Muut maat	13,3	16,0	-17
Yhteensä	110,2	122,7	-10

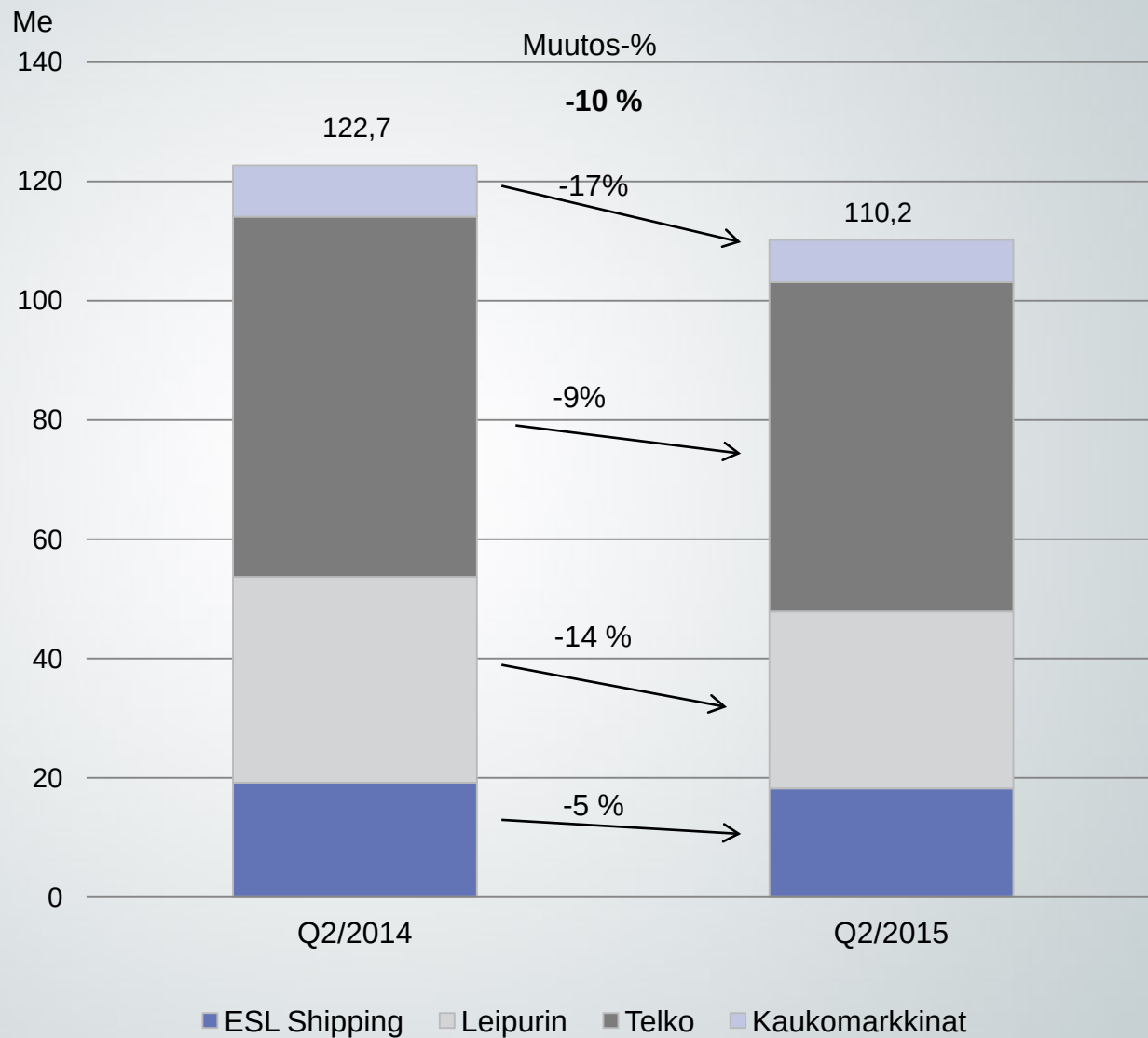


Konsernin liikevaihto kvartaaleittain



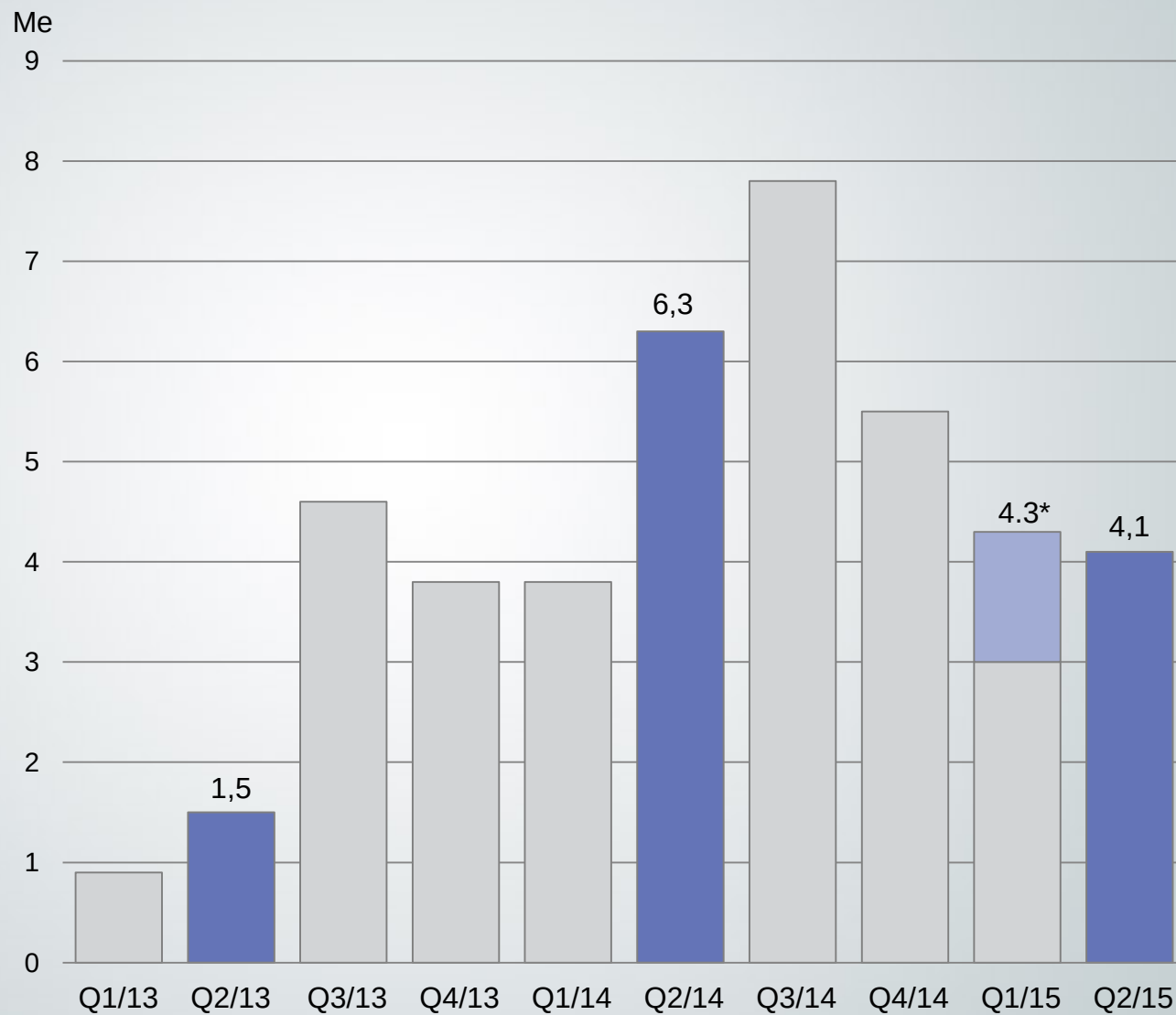


Liikevaihto liiketoiminnoittain Q2





Konsernin liikevoitto kvartaaleittain



* ilman kertaluonteista alaskirjausta

Liikevoitto liiketoiminnoittain Q2

Me	Q2/15	Q2/14	Muutos-%
ESL Shipping	2,5	2,7	-7
Leipurin	0,7	1,9	-63
Telko	2,3	3,2	-28
Kaukomarkkinat	0,1	0,0	-
Muu toiminta	-1,5	-1,5	0
Yhteensä	4,1	6,3	-35

Liikevaihto ja liikevoitto Q2

2014/2015	Q1	Q2	Q3	Q4	Kum.
Liikevaihto	102,0	110,2			212,2
Me	108,0	122,7	129,6	122,6	482,9
Liikevoitto	3,0	4,1			7,1
Me	3,8	6,3	7,8	5,5	23,4



Aspon liiketoiminnat

Aspon liiketoimintojen toiminta-alueet





ESL Shipping

**Oleellinen osa
Suomen
huoltovarmuutta**

ESL Shipping Q2/2015

- Kuivien irtolastien kansainväliset rahtihinnat ovat heikolla tasolla mutta hintojen lasku on pysähtynyt.
- Alukset operoivat toisella neljänneksellä pääosin Itämerellä, Pohjanmerellä ja kansainvälisessä liikenteessä.
- Liikevaihtoa laski yhdellä aluksella pienentynyt kapasiteetti sekä teollisuuden seisokit ja alusten telakoinnit.
- Liikevaihto oli 18,2 miljoonaa euroa (19,2).
- Liikevoitto 2,5 miljoonaa euroa (2,7) oli kiitettävällä tasolla markkinatilanteeseen nähden.
- ESL Shipping kuljetti lasteja 2,4 miljoonaa tonnia (2,7).
- Supramax-alukset liikennöivät uudella sopimuksella Venäjän arktisella alueella syksyn 2015 ajan.



ESL Shipping avainluvut Q2

	Q2/15	Q2/14	Muutos-%
Liikevaihto, Me	18,2	19,2	-5
Liikevoitto, Me	2,5	2,7	-7
Liikevoitto-%	13,7	14,1	

Baltic Dry Index 2014–2015



Lähde: Bloomberg



Leipomisen asiantuntija

Leipurin Q2/2015

- Hinnat ovat säilyneet alhaisella tasolla mutta nousseet hieman satokauden alla.
- Liikevaihto oli 29,7 miljoonaa euroa (34,5).
Liikevaihtoa laski vertailukaudesta heikentynyt raaka-aineiden myyntivolyymi ja vähentyneet konetoimitukset Venäjällä sekä devalvoitunut Venäjän rupla.
- Liikevoitto laski ja oli heikko 0,7 miljoonaa euroa (1,9).
- Liikevoiton heikkenemisen pääasiallinen syy oli leipomokoneiden tappiollisuus ja Venäjän merkittävästi laskenut liikevaihto. Liikevoitto itämarkkinoilla säilyi yli 5 %:n.
- Arvioimme Venäjästä johtuvan leipomokoneiden tilausten perumisten suurimman vaikutuksen olleen Q2:n aikana.
- Raaka-aineissa paikallisten tuotteiden osuus Venäjällä on noin 40 %.

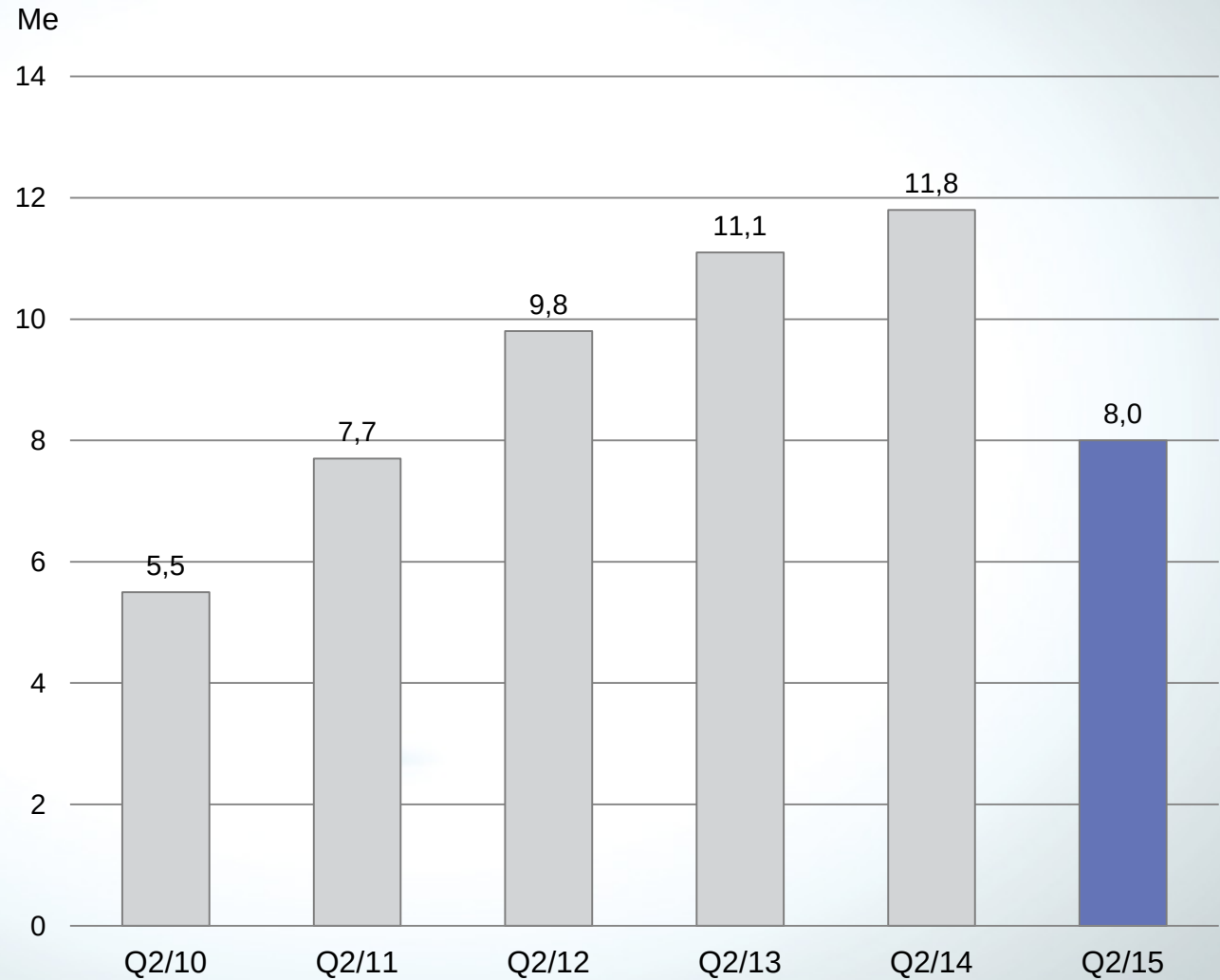


Leipurin avainluvut Q2

	Q2/15	Q2/14	Muutos-%
Liikevaihto, Me	29,7	34,5	-14
Liikevoitto, Me	0,7	1,9	-63
Liikevoitto-%	2,4	5,5	



Venäjän, Ukrainan + muiden IVY-maiden liikevaihto Q2





**Muoviraaka-aineiden
ja kemikaalien
asiantuntija**

Telko Q2/2015

- Telkon myymien raaka-aineiden hinnat nousivat edellisestä neljänneksestä mutta ovat alhaisella tasolla.
- Liikevaihto oli 55,2 miljoonaa euroa (60,4).
- Liikevoitto oli hyvä 2,3 miljoonaa euroa (3,2).
- Liikevaihto Venäjän, Ukrainan ja muun IVY:n alueella laski ja oli 24,2 miljoonaa euroa (28,5). Liikevoitto alueella laski mutta säilyi yli 5 %:n tason.
- Muoviraaka-aineiden osuus on kasvanut 65 %:iin liikevaihdosta ja kannattavuus on parantunut.
- Teollisuuskemikaalien kannattavuus laski merkittävästi.
- Liikevaihto kasvoi Skandinaviassa ja Puolassa, säilyi ennallaan Baltiassa ja laski itämarkkinoilla.
- Toiminta käynnistyi Azerbaidzanissa ja Georgiassa.

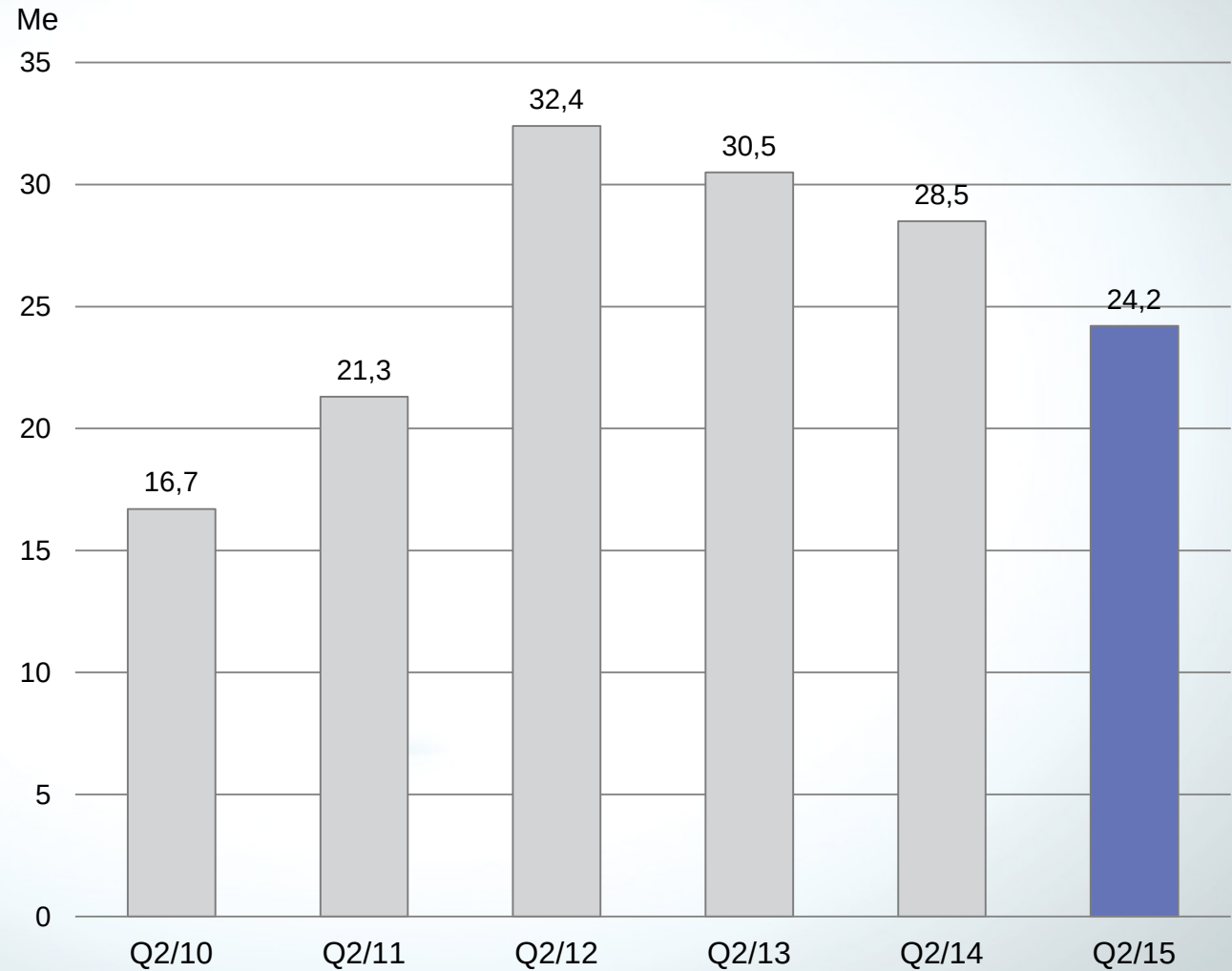


Telkon avainluvut Q2

	Q2/15	Q2/14	Muutos-%
Liikevaihto, Me	55,2	60,4	-9
Liikevoitto, Me	2,3	3,2	-28
Liikevoitto-%	4,2	5,3	



Venäjän, Ukrainan + muiden IVY-maiden liikevaihto Q2





Energiatehokkuuden asiantuntija

Kaukomarkkinat Q2/2015

- Liikevaihto oli 7,1 miljoonaa euroa (8,6).
- Liikevoitto kasvoi ja oli 0,1 miljoonaa euroa (0,0).
- Tietoteknisten erikoislaitteiden myynti kehittyi hyvin. Vahvennettujen tietokoneiden ja tablet-laitteiden myynti kehittyi hyvin vaikka kokonaismarkkina on supistunut voimakkaasti.
- Terveystieteiden sektorille on lanseerattu uusia tuotteita.
- Suomessa energiatehokkuustuotteiden myynti jatkui tyydyttävänä.
- Toimitusjohtajana aloitti Sami Koskela.

Kaukomarkkinat avainluvut Q2

	Q2/15	Q2/14	Muutos-%
Liikevaihto, Me	7,1	8,6	-17
Liikevoitto, Me	0,1	0,0	-
Liikevoitto-%	1,4	0,0	

Rahoitus ja talous

Harri Seppälä



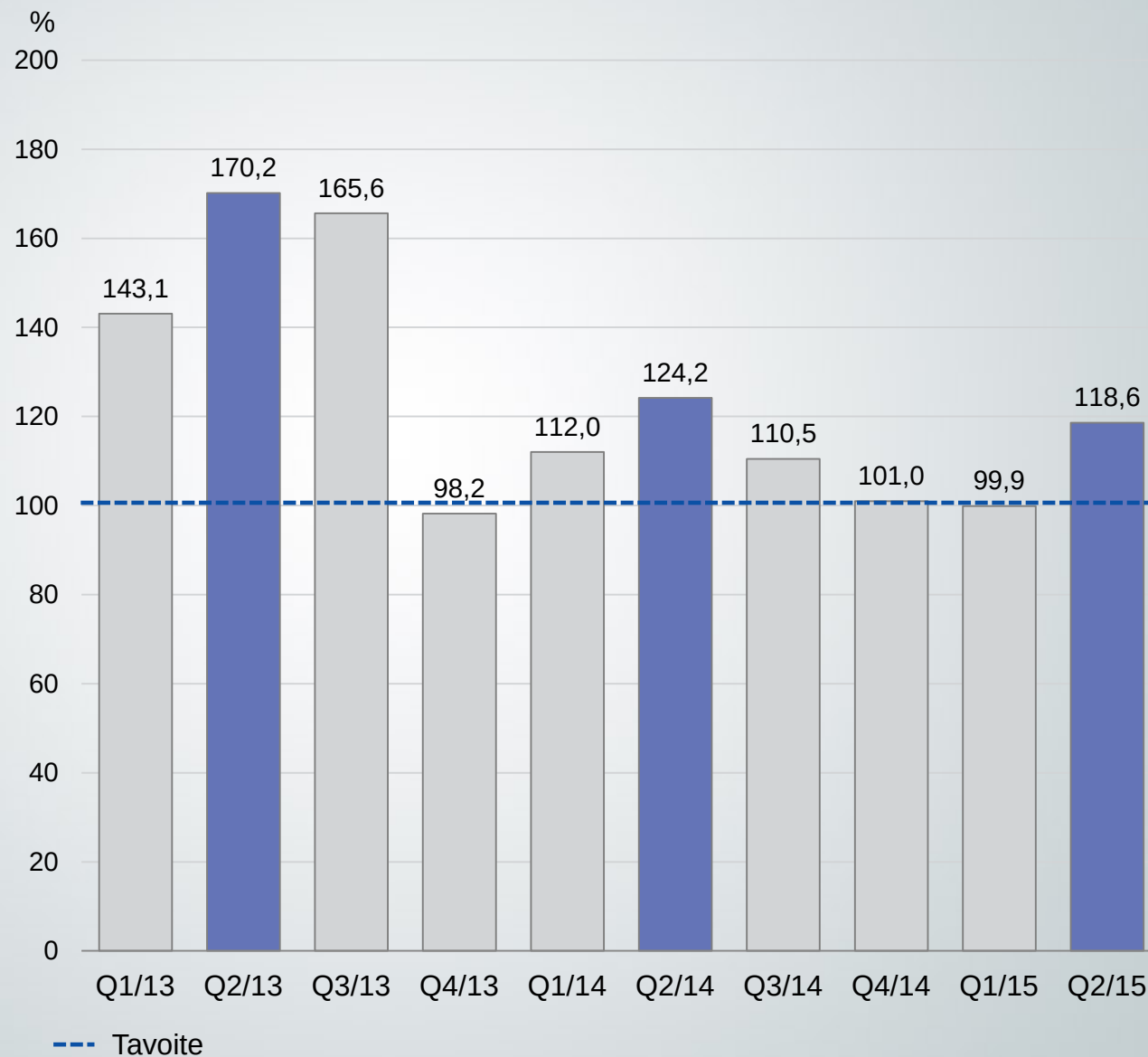


Tuloslaskelma Q1-Q2

Me	2015	2014
Liikevaihto	212,2	230,7
Käyttökate	13,8	15,7
Poistot ja arvonalentumiset	-6,7	-5,6
Liikevoitto	7,1	10,1
Rahoituserät	4,0	-2,5
Voitto ennen veroja	11,1	7,6
Tuloverot	-0,8	0,3
Katsauskauden voitto	10,3	7,9
Tulos/osake, euroa	0,32	0,24

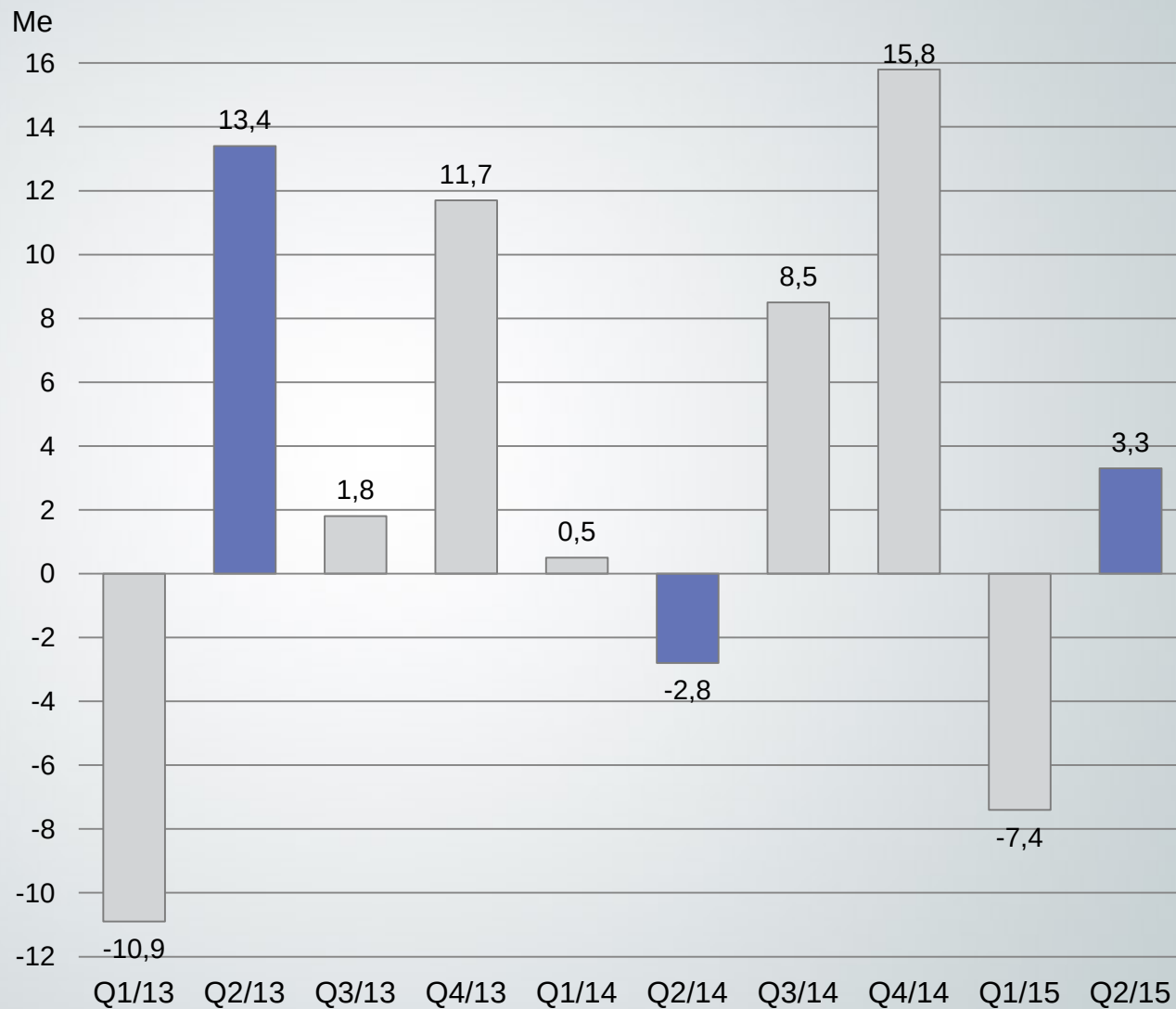


Nettovelkaantumisaste



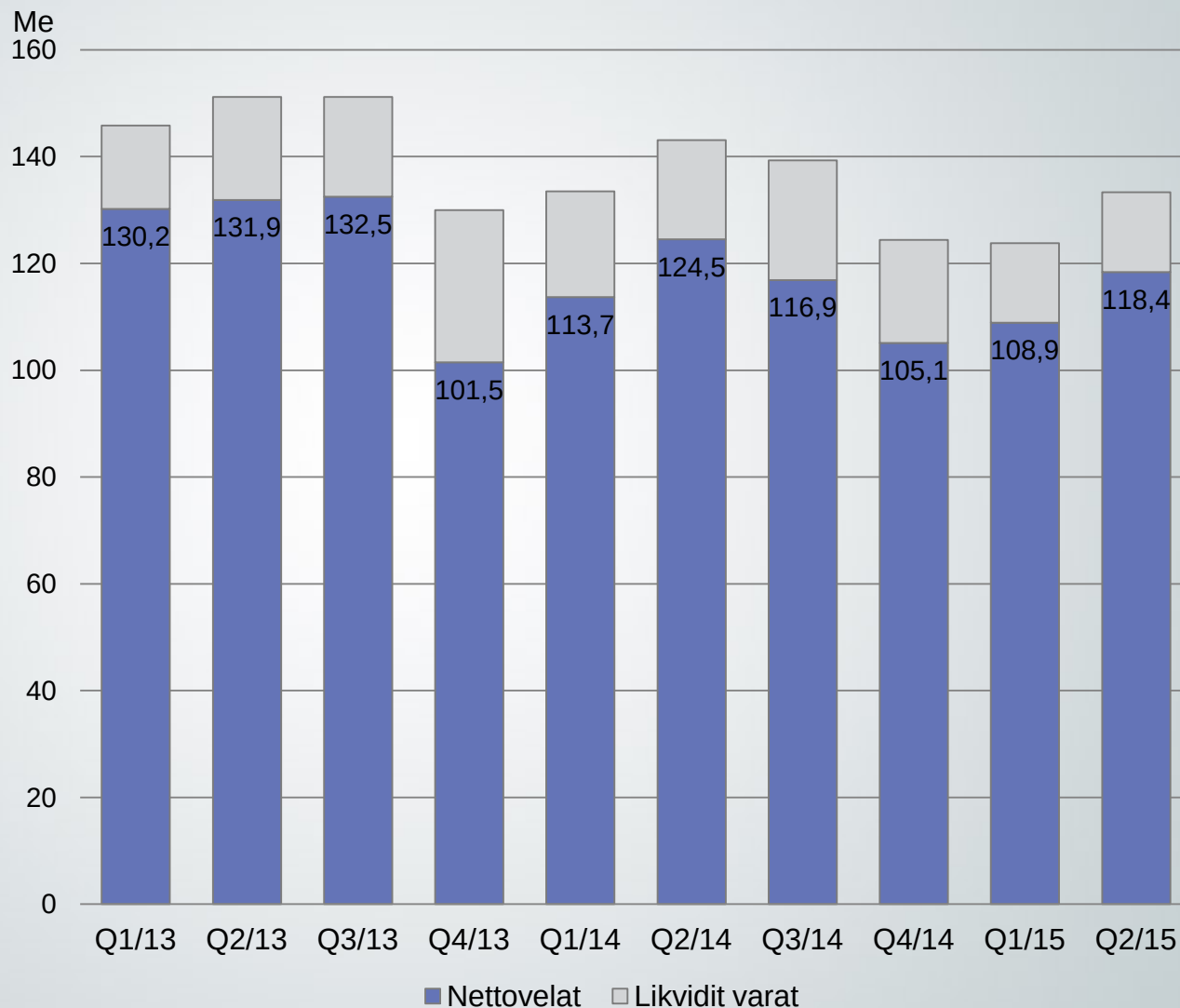


Liiketoiminnan rahavirta



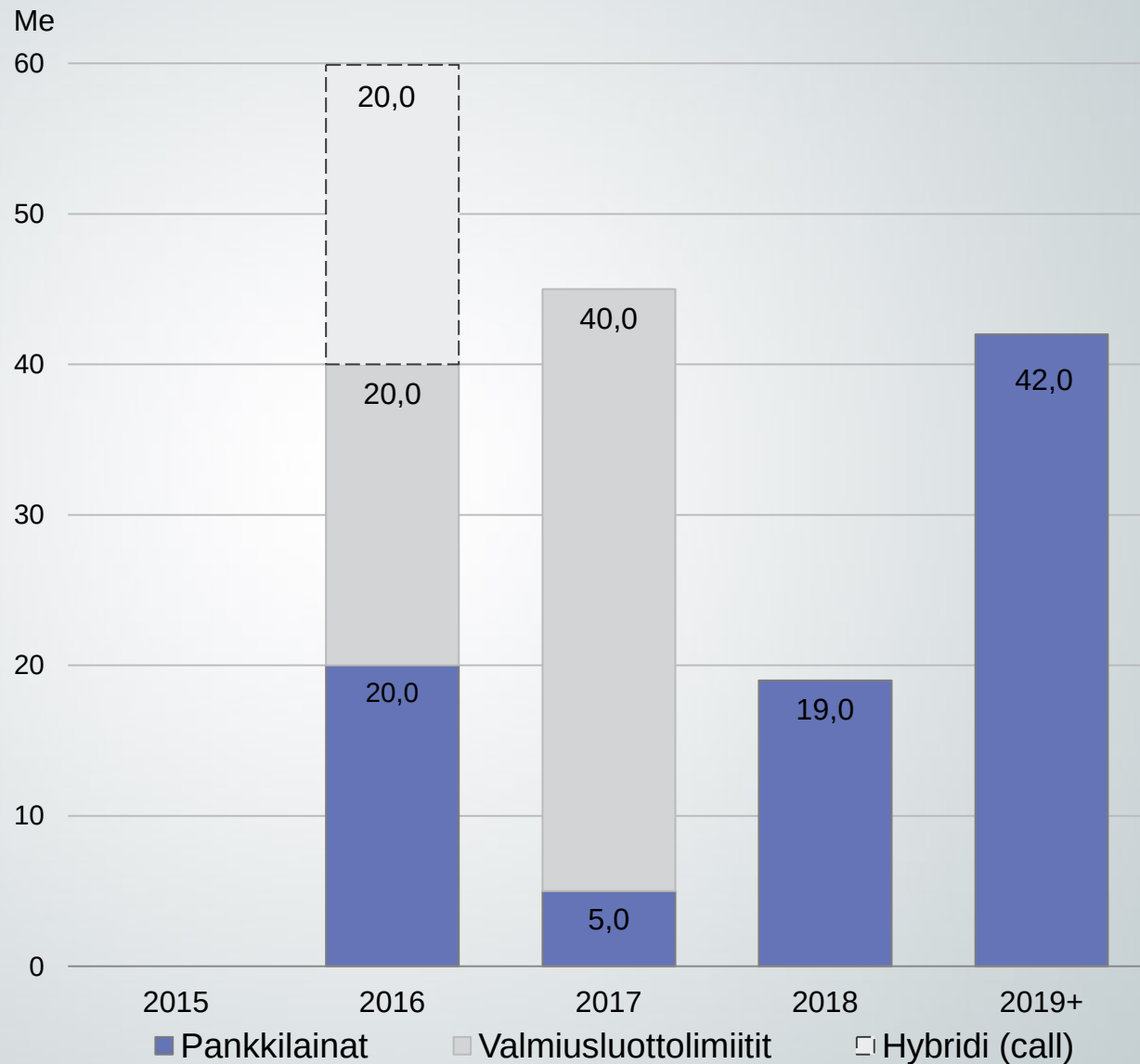


Korollinen velka ja nettovelka



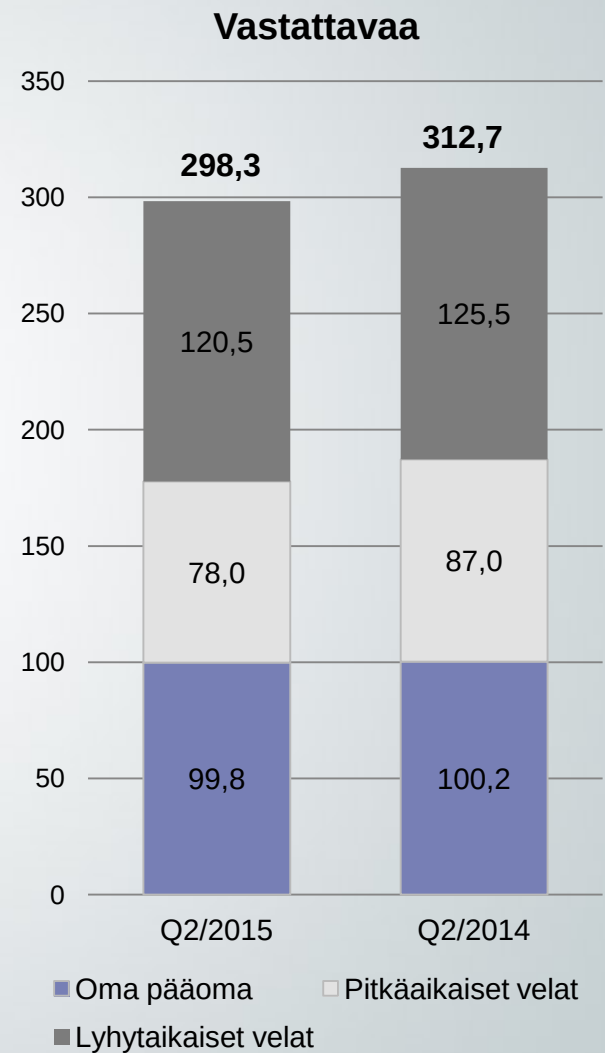


Merkittävien rahoitussopimusten erääntyminen



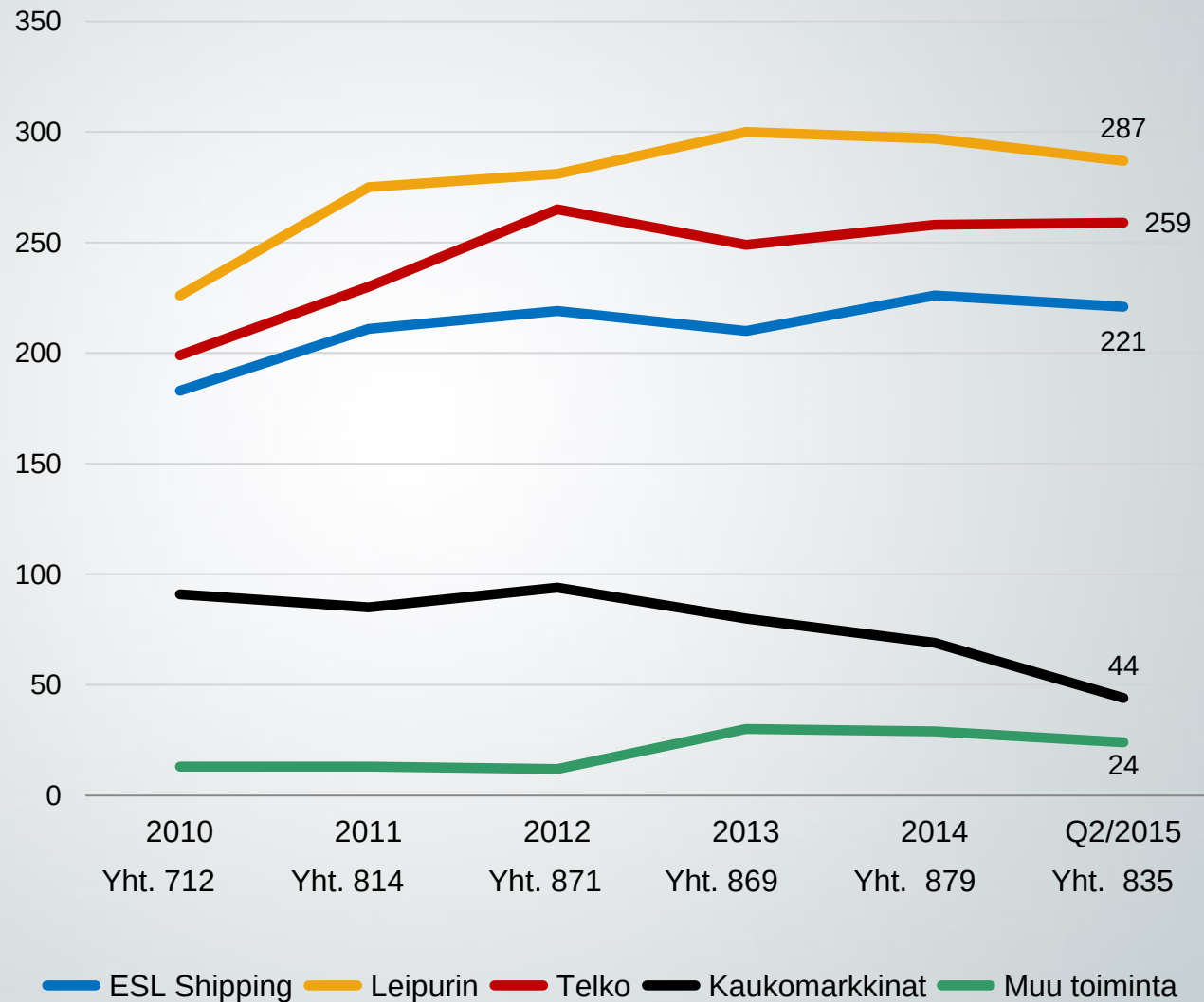
Ei sisällä yritystodistuksia, shekkitililimiittejä eikä rahoitusleasingsopimuksia.

Tase



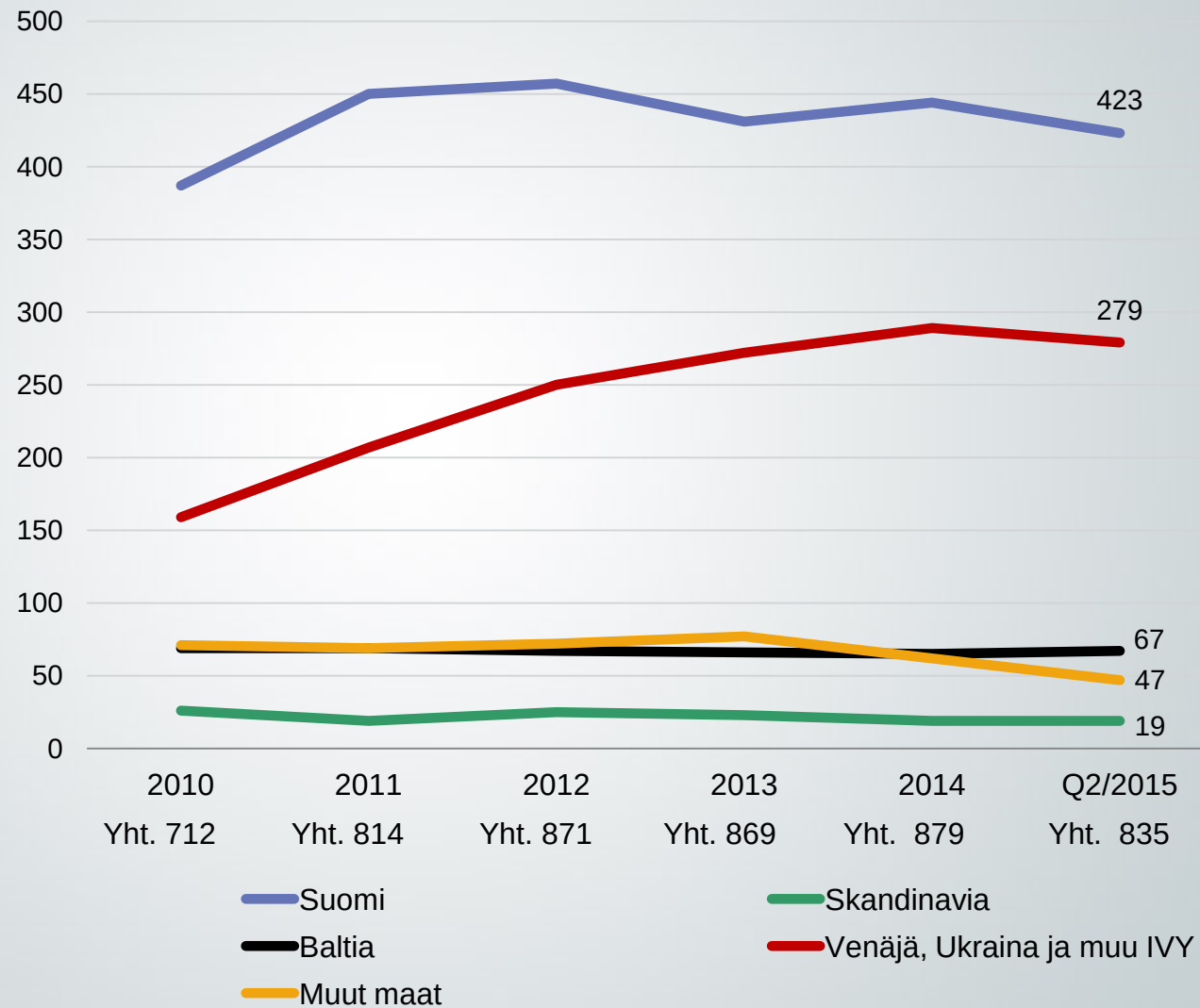


Henkilöstö liiketoiminnoittain



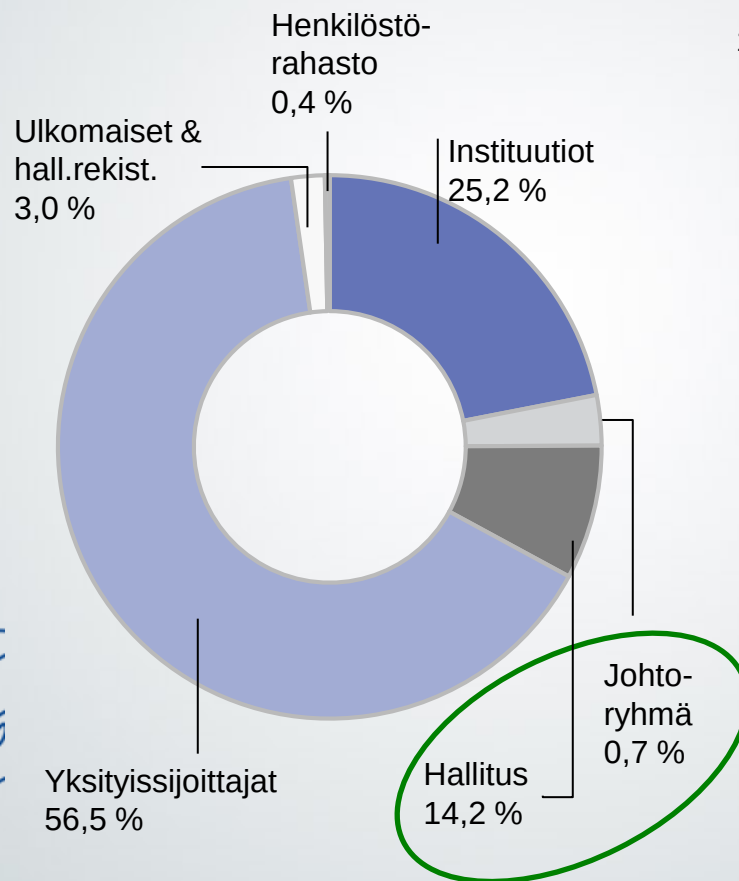


Henkilöstö alueittain

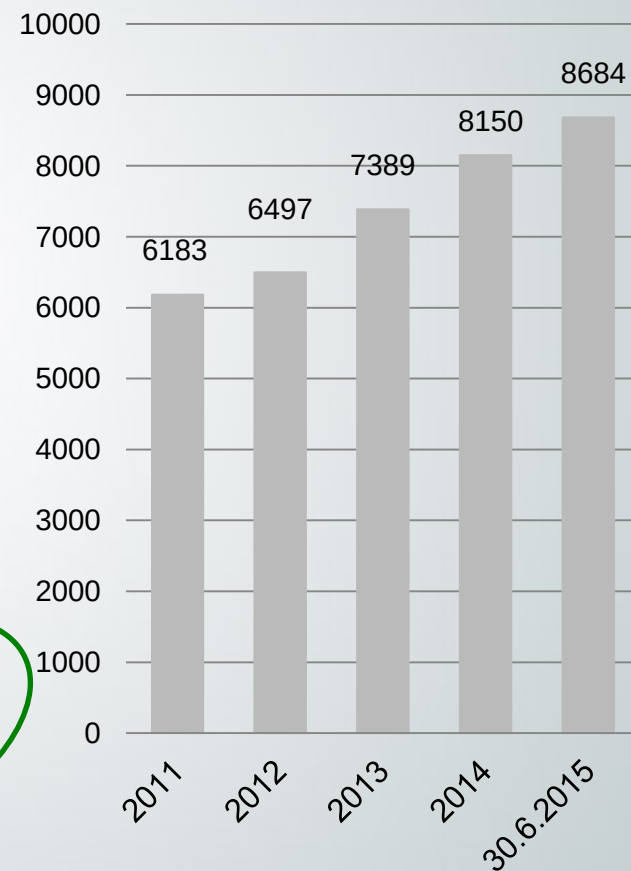


Osakkaiden määrä / jakauma

Osuus Q2/2015



Osakkeenomistajien lukumäärä



Odotettavissa vuonna 2015





Odotettavissa Aspo-konsernissa 2015

- Kansainvälisen talouden ja EU:n teollisuuden matalan kasvun aika tulee jatkumaan.
- Venäjän ja Ukrainan välisen kriisin odotetaan jatkuvan. Lännen Venäjä-pakotteiden ja Venäjän vastapakotteiden arvioidaan jatkuvan.
- Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden kansantaloudet supistuvat 2015 aikana. Idän valuutat säilyvät volatiilisinä ja inflaation odotetaan säilyvän Venäjällä korkealla tasolla.
- Kansainväliset laivarahtihinnat säilyvät alhaisina.
- Kansainvälisten raaka-ainemarkkinoiden hintojen odotetaan säilyvän alhaisella tasolla.
- Konsernin liiketoiminnot jatkavat markkinaosuuksien kasvattamista strategisesti tärkeillä itämarkkinoilla.



Odotettavissa 2015

- ESL Shippingin keskittyminen erikoisosaamista ja -kalustoa vaativaan toimintaan mahdollistaa markkinatasoa paremman kannattavuuden. Merkittävä osa kapasiteetin käytöstä on varmistettu loppuvuodeksi pitkäaikaisin sopimuksin.
- Leipurin leipomokoneiden tuotannon aallonpohja oli Q2:n aikana. Tavoitteena on lisätä paikallisten raaka-aineiden osuutta Venäjällä. Länsimarkkinan odotetaan olevan vakaa.
- Telkon myymien raaka-aineiden hintojen odotetaan laskevan öljyn hinnan laskun myötä. Länsimarkkinan odotetaan säilyvän vakaana, itämarkkinoiden arviointi on haastavaa.
- Kaukomarkkinat tarkentaa strategiaansa ja toimintatapojaan 2015 aikana.



Ohjeistus vuodelle 2015

- Aspo tarkentaa vuoden 2015 ohjeistustaan
- Uusi ohjeistus: Aspon tulos kasvaa vuodesta 2014 tai säilyy samalla tasolla.
- Vanha ohjeistus: Aspo odottaa saavuttavansa hyvän tuloksen.



Kiitos!

