



Aspon Q3

28.10.2015

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.



Aspon taloudelliset tavoitteet Q1-Q3

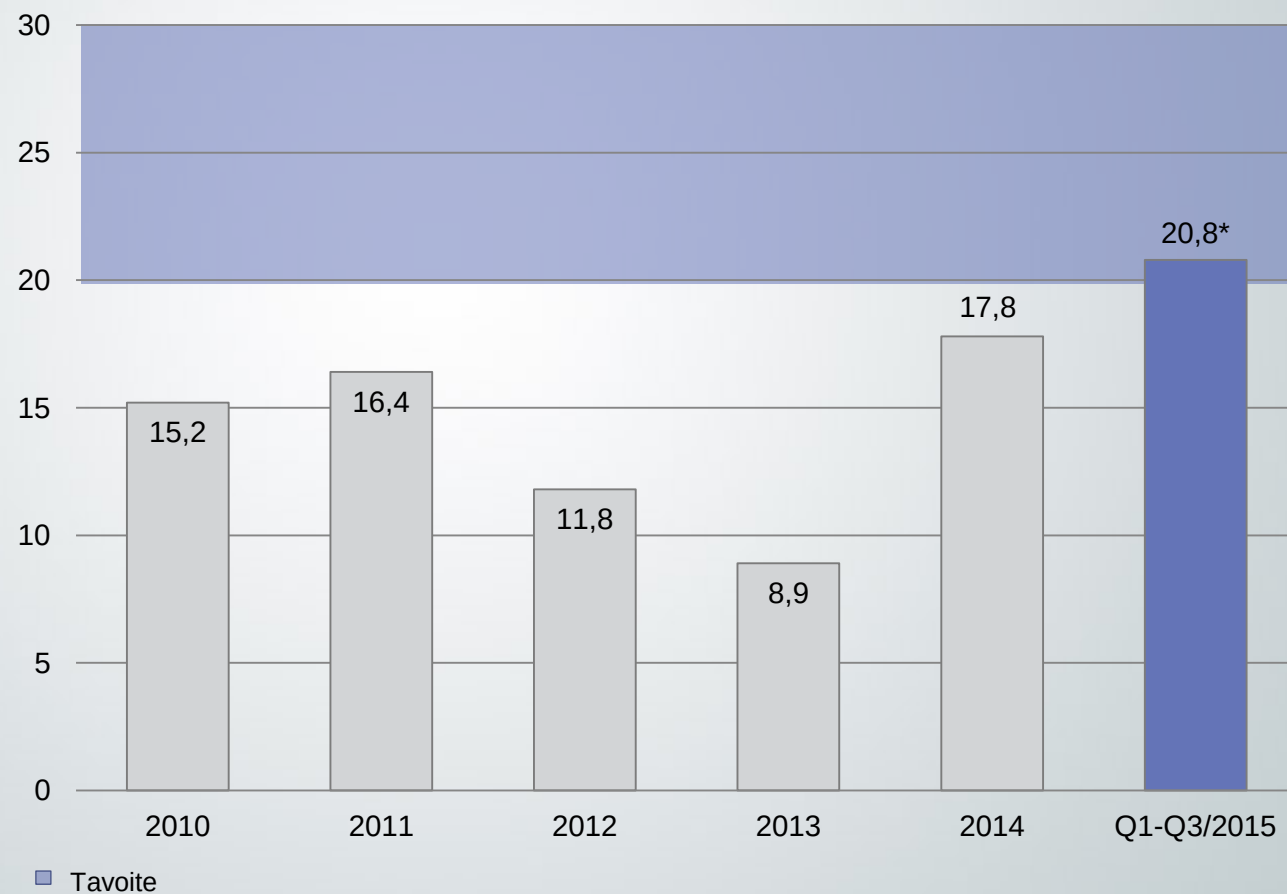
- **Liikevoittoprosentti on lähempänä kymmentä kuin viittä**
 - Vertailukelpoinen liikevoitto kolmelta neljännekseltä oli 4,9 %. Liikevoittoprosentti kolmelta neljännekseltä oli 4,4 %.
- **Oman pääoman tuotto on keskimäärin yli 20 %**
 - ROE Q3 lopussa oli 20,8 %.
- **Nettovelkaantumisasaste on enintään 100 %**
 - Gearing Q3 lopussa oli 104,5 %.
- **Aspon osinkopolitiikka:** Osinkona jaetaan keskimäärin vähintään puolet vuoden tuloksesta.
 - Tilikaudelta 2014 maksettiin osinkoa 0,40 e/osake, mikä vastaa 70,3 % vuoden 2014 tuloksesta.



Taloudelliset tavoitteet

Pääoman tuotto

ROE, %

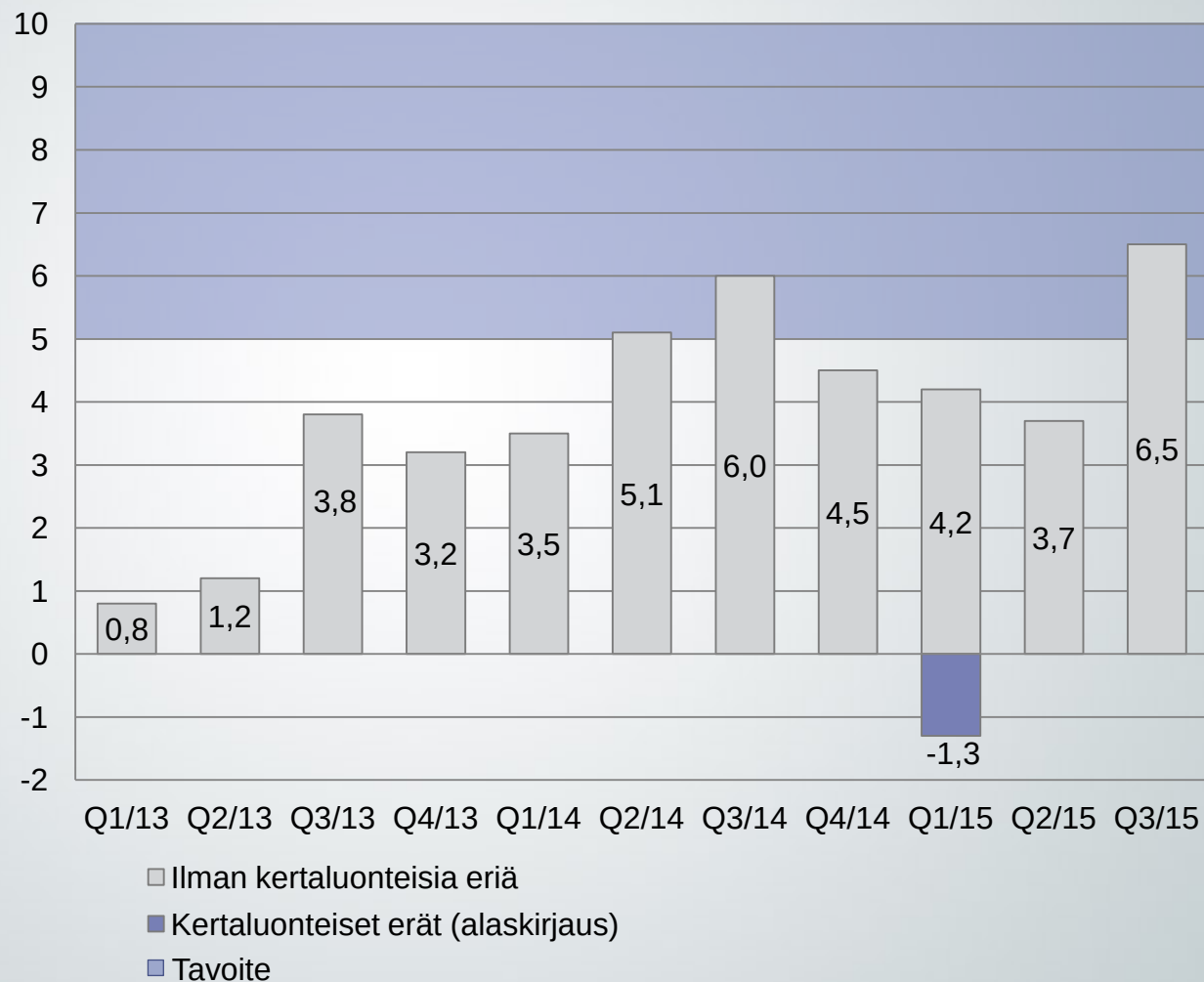


* Alandian osakkeiden myynnin ja alaskirjauksen vaikutus annualisoituun pääoman tuottoon on noin 7 %-yksikköä



Taloudelliset tavoitteet

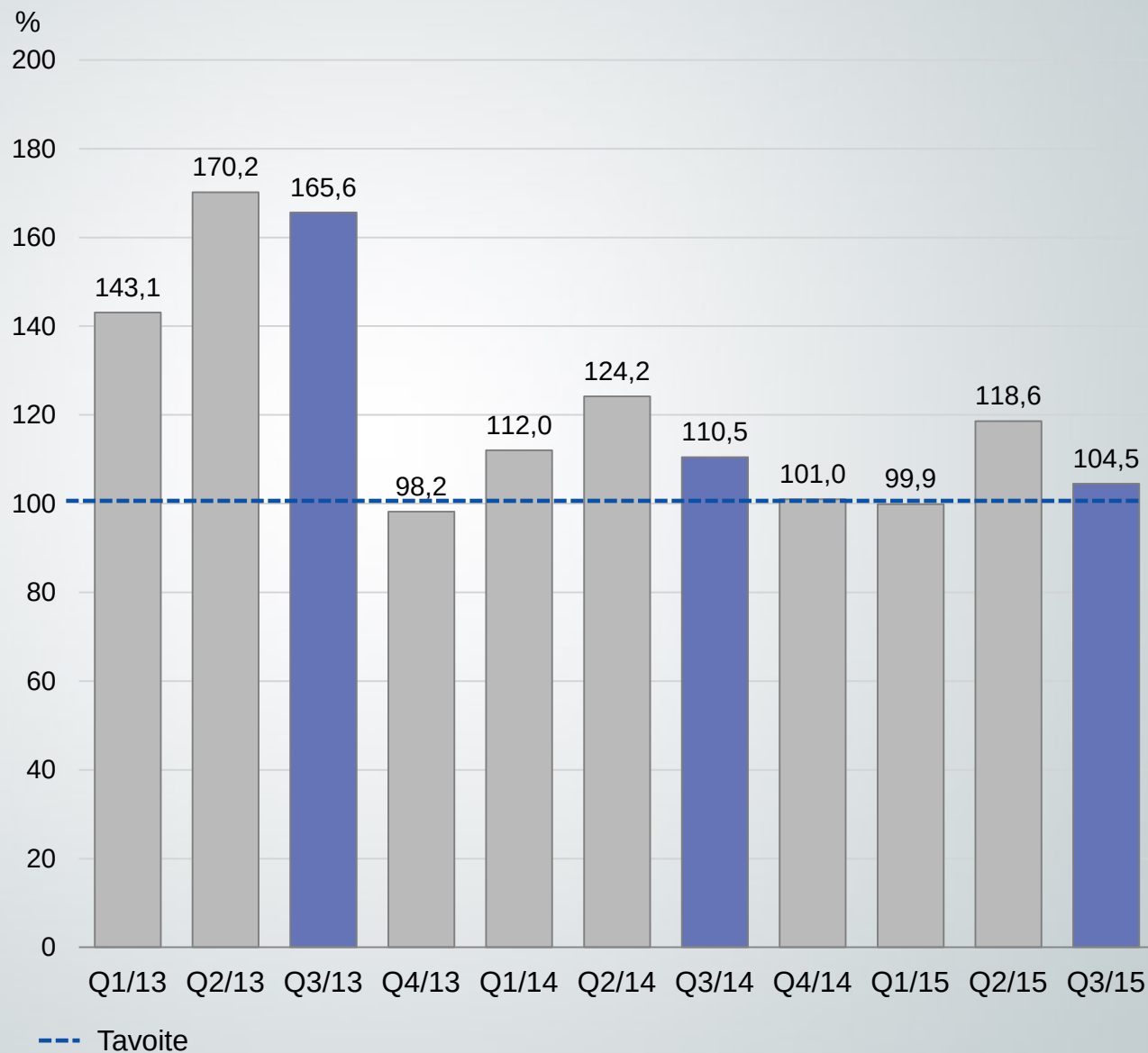
Liikevoitto-%





Taloudelliset tavoitteet

Nettovelkaantumisasaste (gearing)





Aspon Q3/2015

- Liikevoitto oli 7,3 miljoonaa euroa (7,8) ja liikevoittoprosentti 6,5 %.
- Vahva rahavirta. Rahoituksen maturiteettia on pidennetty.
- ESL Shipping teki vahvan tuloksen; liikevoitto oli yli 20 %. Tuloksen takana erikoistuminen vaativiin palveluihin.
- Venäjällä liiketoimintojen kannattavuus on säilynyt hyvänä. Suhteellinen kannattavuus oli itämarkkinoilla sekä Telkolla että Leipurin-liiketoiminnalla noin 7 %.
- Telkolta vahva tulos, Leipurin tulos heikohko.
- Kaukomarkkinat on vakiinnuttanut tulostason.
- Aspon ohjeistus säilyy ennallaan.



Yleinen markkinatilanne

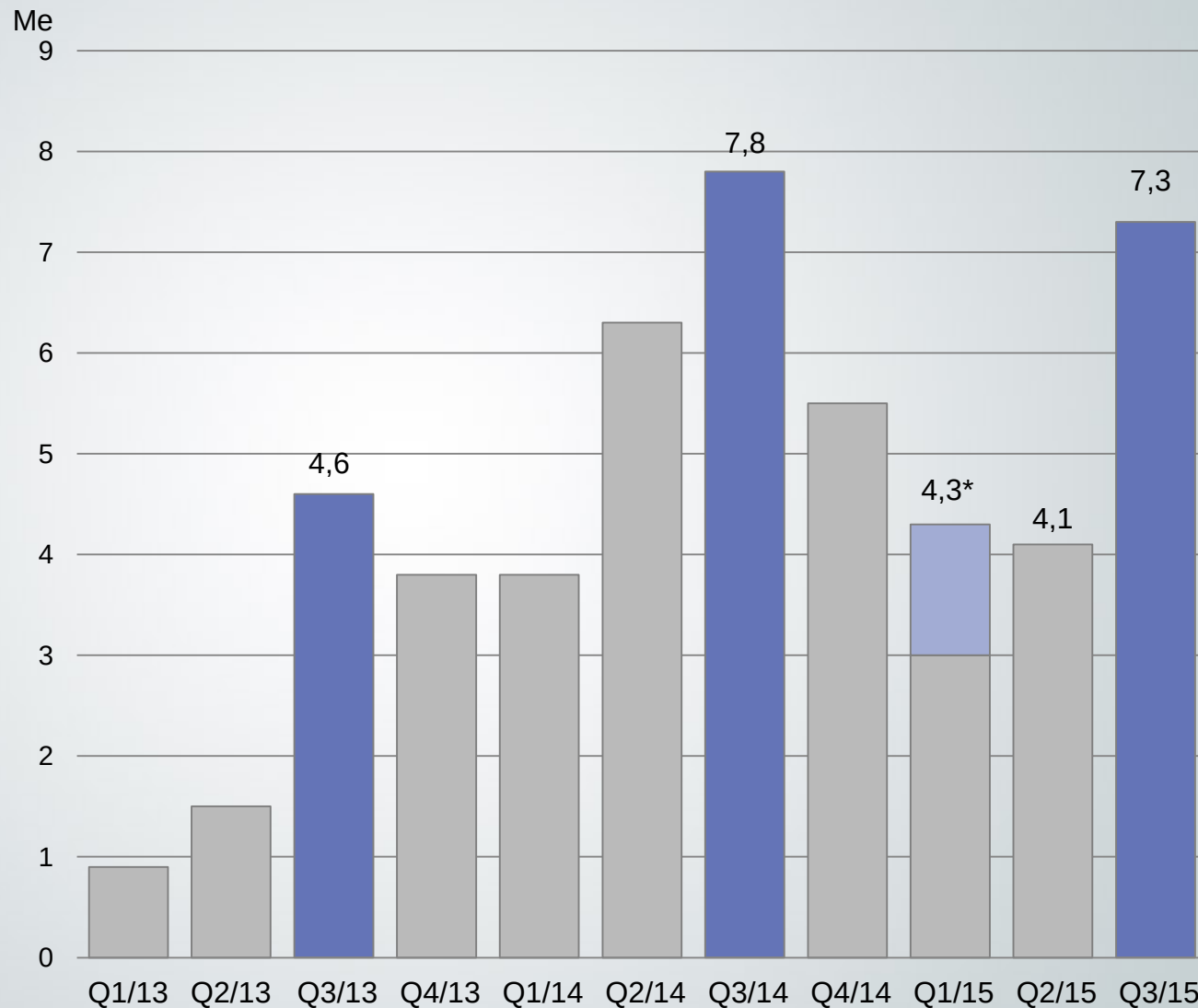
- Päämarkkinoiden teollisuustuotanto ei ole kasvanut.
- Aspon liiketoiminnoille tärkeät raaka-ainehinnat ovat olleet ja säilyvät matalalla tasolla. Matala hintataso alentaa liikevaihtoa.
- Venäjän ja länsimaiden välinen kriisi jatkuu. Venäjän BKT:n ennustetaan laskevan vuonna 2015 noin 4 %. Ostovoima ja vähittäiskaupan volyymi ovat merkittävässä laskussa. Venäjällä voimakas inflaatio, noin 15 %.
- Kuivien irtolastialusten kansainväliset rahtihinnat alhaiset.

Liikevoitto liiketoiminnoittain Q3

Me	Q3/15	Q3/14	Muutos-%
ESL Shipping	4,4	4,8	-8
Leipurin	0,8	1,7	-53
Telko	3,2	2,1	52
Kaukomarkkinat	0,1	0,5	-80
Muu toiminta	-1,2	-1,3	8
Yhteensä	7,3	7,8	-6



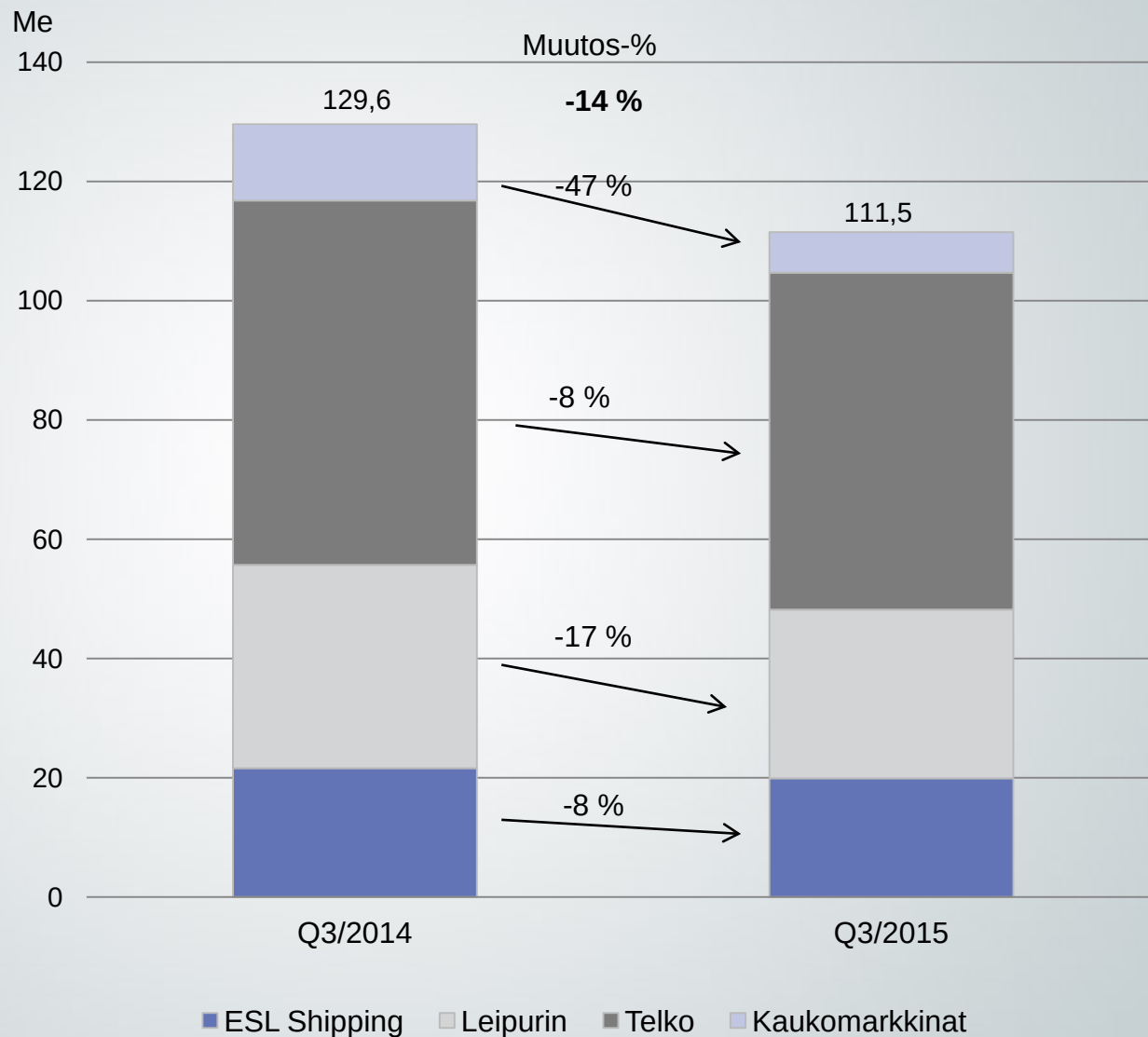
Konsernin liikevoitto kvartaaleittain



* ilman kertaluonteista alaskirjausta



Liikevaihto liiketoiminnoittain Q3



Liikevaihto markkina-alueittain Q3

Me	Q3/15	Q3/14	Muutos-%
Suomi	35,0	44,3	-21
Skandinavia	15,6	12,1	29
Baltia	12,8	13,3	-4
Venäjä, Ukraina + muu IVY	35,0	41,2	-15
Muut maat	13,1	18,7	-30
Yhteensä	111,5	129,6	-14

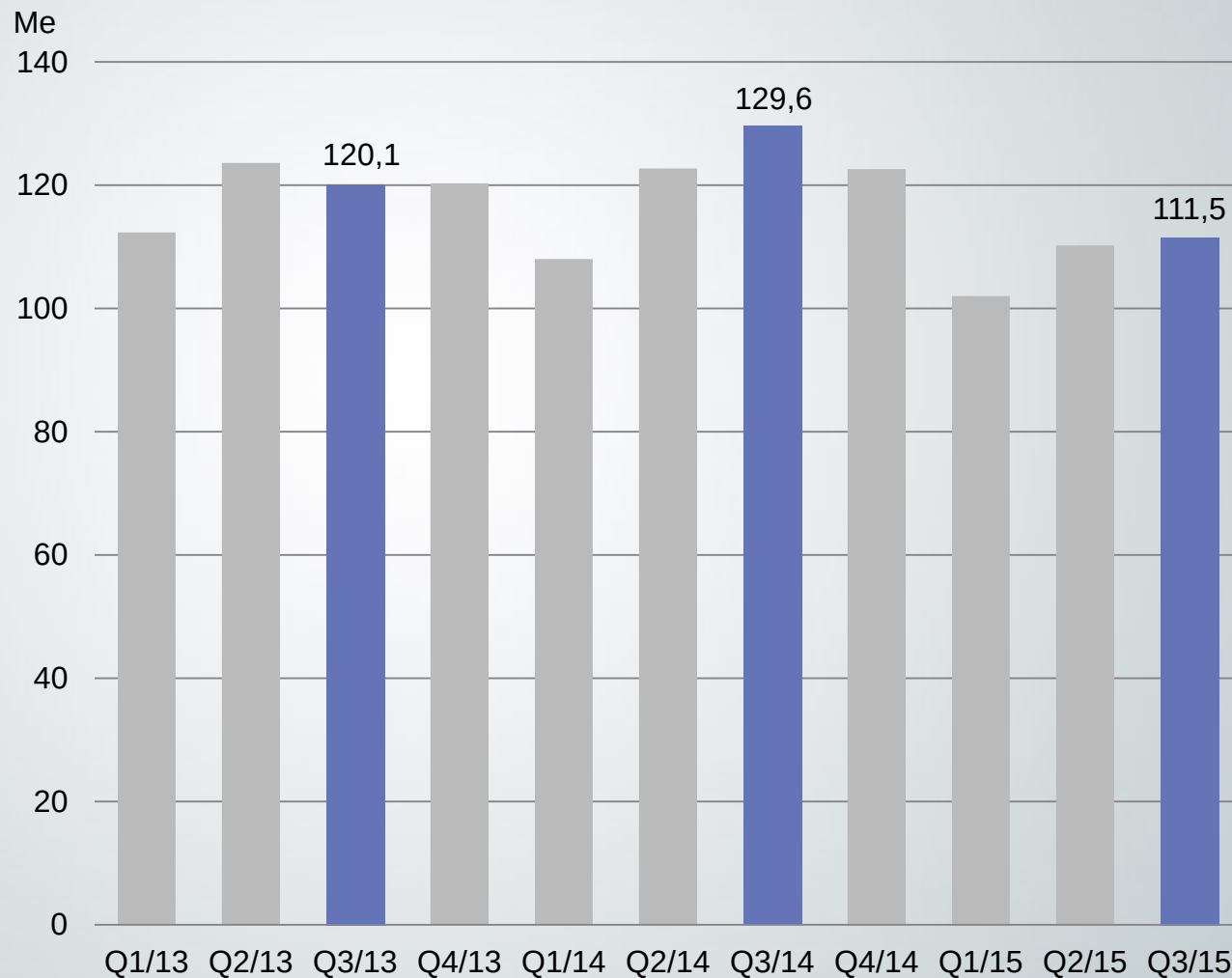
Liikevaihto ja liikevoitto Q3

2014/2015	Q1	Q2	Q3	Q4	Kum.
Liikevaihto	102,0	110,2	111,5		323,7
Me	108,0	122,7	129,6	122,6	482,9
Liikevoitto *)	3,0	4,1	7,3		14,4
Me	3,8	6,3	7,8	5,5	23,4

*) Q1/2015 ja kumulatiivinen liikevoitto sisältävät 1,3 Me liikearvon alaskirjausta



Konsernin liikevaihto kvartaaleittain





Venäjä, Ukraina ja muu IVY Q3/2015

- Venäjän ja Ukrainan välinen kriisi jatkuu. Pakotteet ja tuontirajoitukset jatkunevat pitempään.
- Öljyn hinta on alhaisella tasolla, 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 34,1 miljoonaa euroa (39,8).
- Telkon ja Leipurin suhteellinen kannattavuus alueella oli noin 7 %.

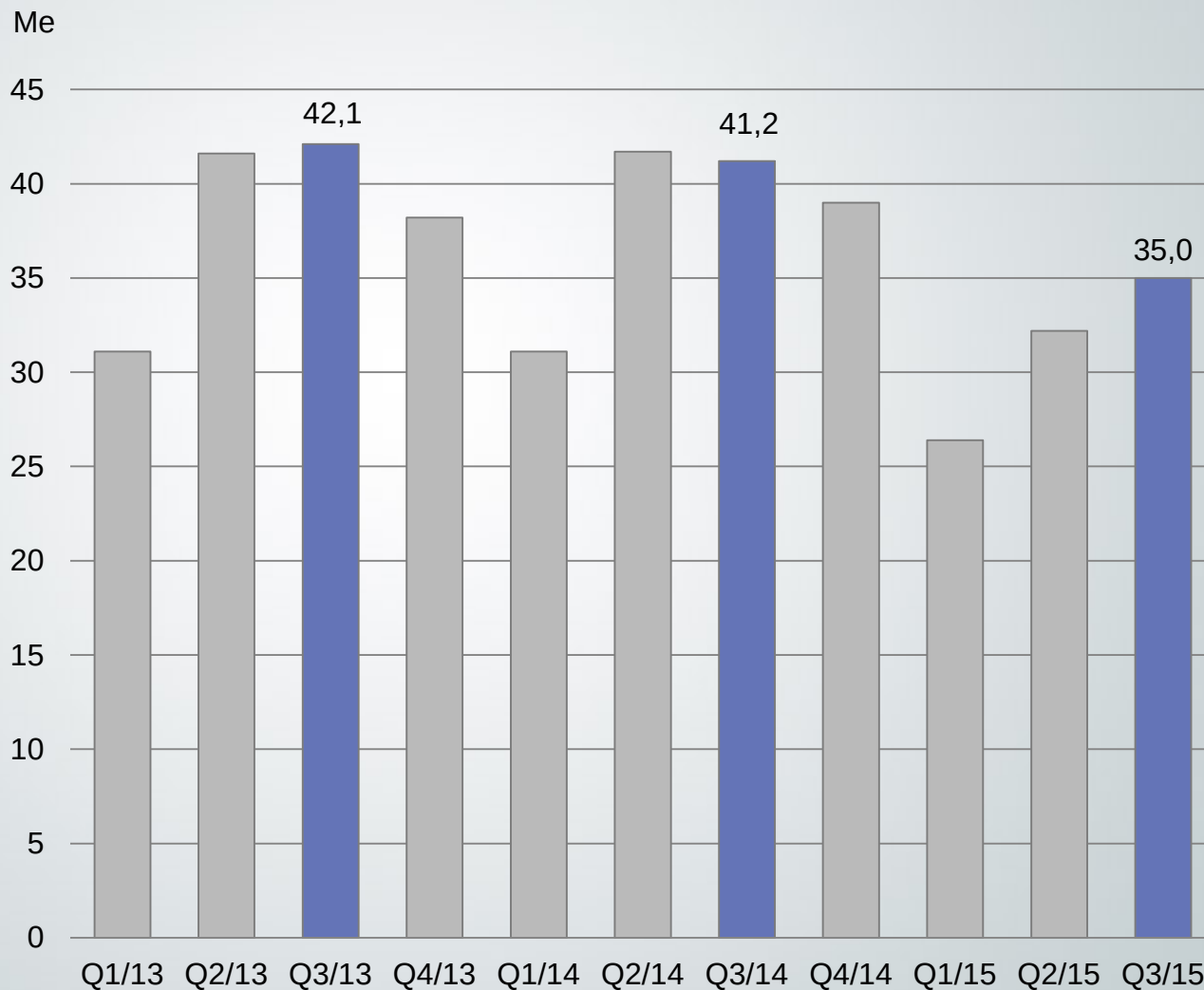
Aspon liiketoimintojen toiminta-alueet





Liikevaihto kvartaaleittain

Venäjä, Ukraina + muut IVY-maat



Aspon liiketoiminnot





ESL Shipping

**Oleellinen osa
Suomen
huoltovarmuutta**

ESL Shipping Q3/2015

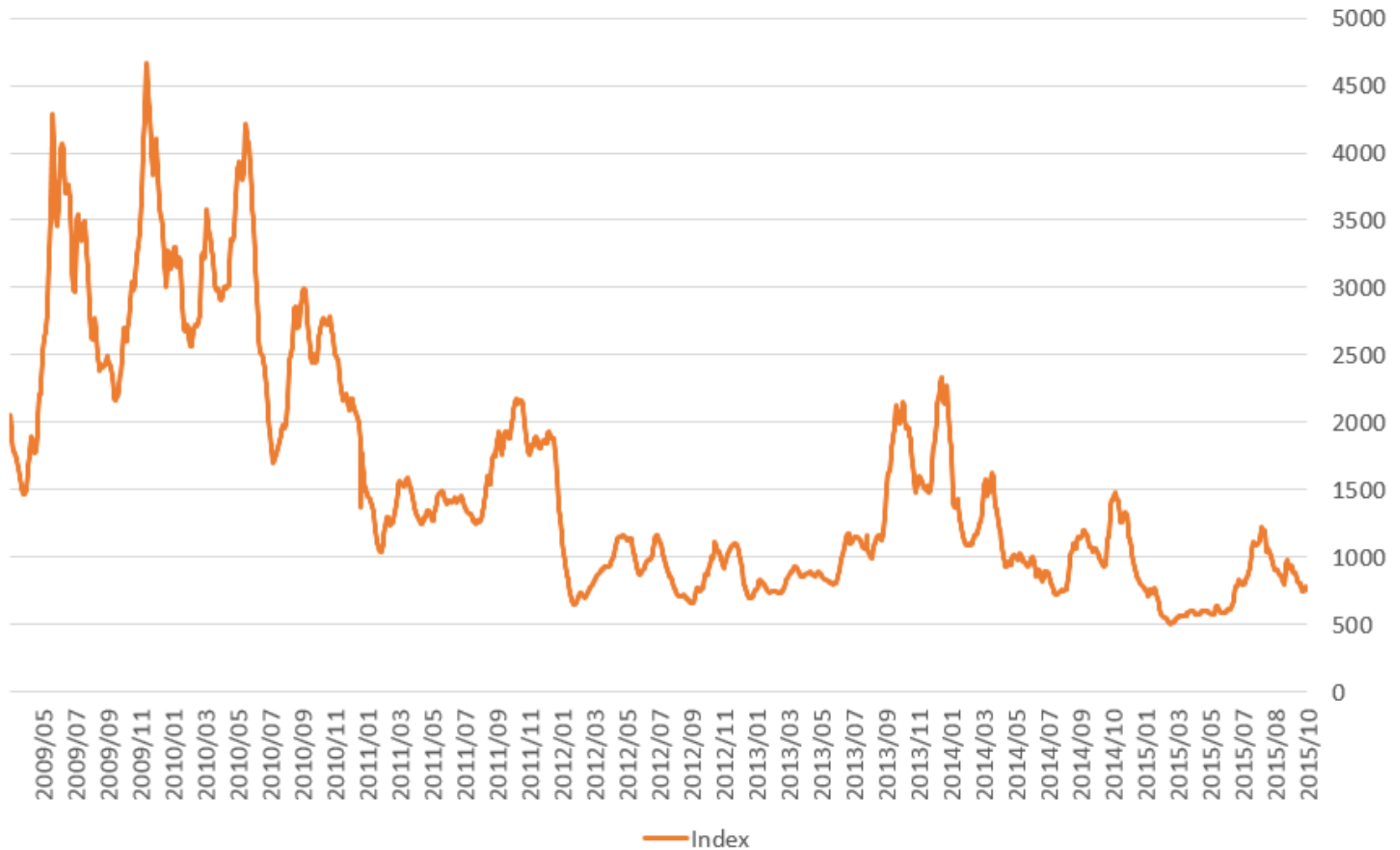
- Kuivien irtolastien kansainväliset rahtihinnat ovat nousseet mutta ovat alhaisella tasolla.
- Alukset operoivat kolmannella neljänneksellä pääosin Itämerellä, Pohjanmerellä ja Venäjän arktisella alueella.
- Liikevaihtoa laski halventunut polttoaine sekä pienemmät kivihiilen kuljetusmäärät.
- Liikevaihto oli 19,9 miljoonaa euroa (21,6).
- Liikevoitto 4,4 miljoonaa euroa (4,8) oli kiitettävällä tasolla markkinatilanteeseen nähden.
- ESL Shipping kuljetti lasteja 3,0 miljoonaa tonnia (3,1).
- Supramax-alukset liikennöivät Venäjän arktisella alueella mutta toiminta keskeytyi kuljetettavan raaka-aineen lisenssivaatimusten vuoksi.



ESL Shipping avainluvut Q3

	Q3/15	Q3/14	Muutos-%
Liikevaihto, Me	19,9	21,6	-8
Liikevoitto, Me	4,4	4,8	-8
Liikevoitto-%	22,1	22,2	

Baltic Dry Index 2009–2015





Leipomisen asiantuntija

Leipurin Q3/2015

- Raaka-aineiden hinnat ovat säilyneet alhaisella tasolla mutta hintojen odotetaan nousevan.
- Liikevaihto oli 28,3 miljoonaa euroa (34,1).
Liikevaihtoa laski vertailukaudesta heikentynyt raaka-aineiden myyntivolyymi sekä vähentyneet konetoimitukset Venäjällä ja devalvoitunut Venäjän rupla.
- Liikevoitto oli 0,8 miljoonaa euroa (1,7).
- Liikevoiton heikkenemisen pääasiallinen syy oli leipomokoneiden heikko toimitusvolyymi ja Venäjällä merkittävästi laskenut liikevaihto. Liikevoittoprosentti itämarkkinoilla oli noin 7 %.
- Venäjän taloustilanteesta johtuvan leipomokoneiden tilausten perumisten suurimman vaikutuksen arvioidaan olleen alkuvuoden aikana.
- Venäjällä pyritään edelleen korvaamaan tuontiraaka-aineita paikallisesti tuotetuilla raaka-aineilla.

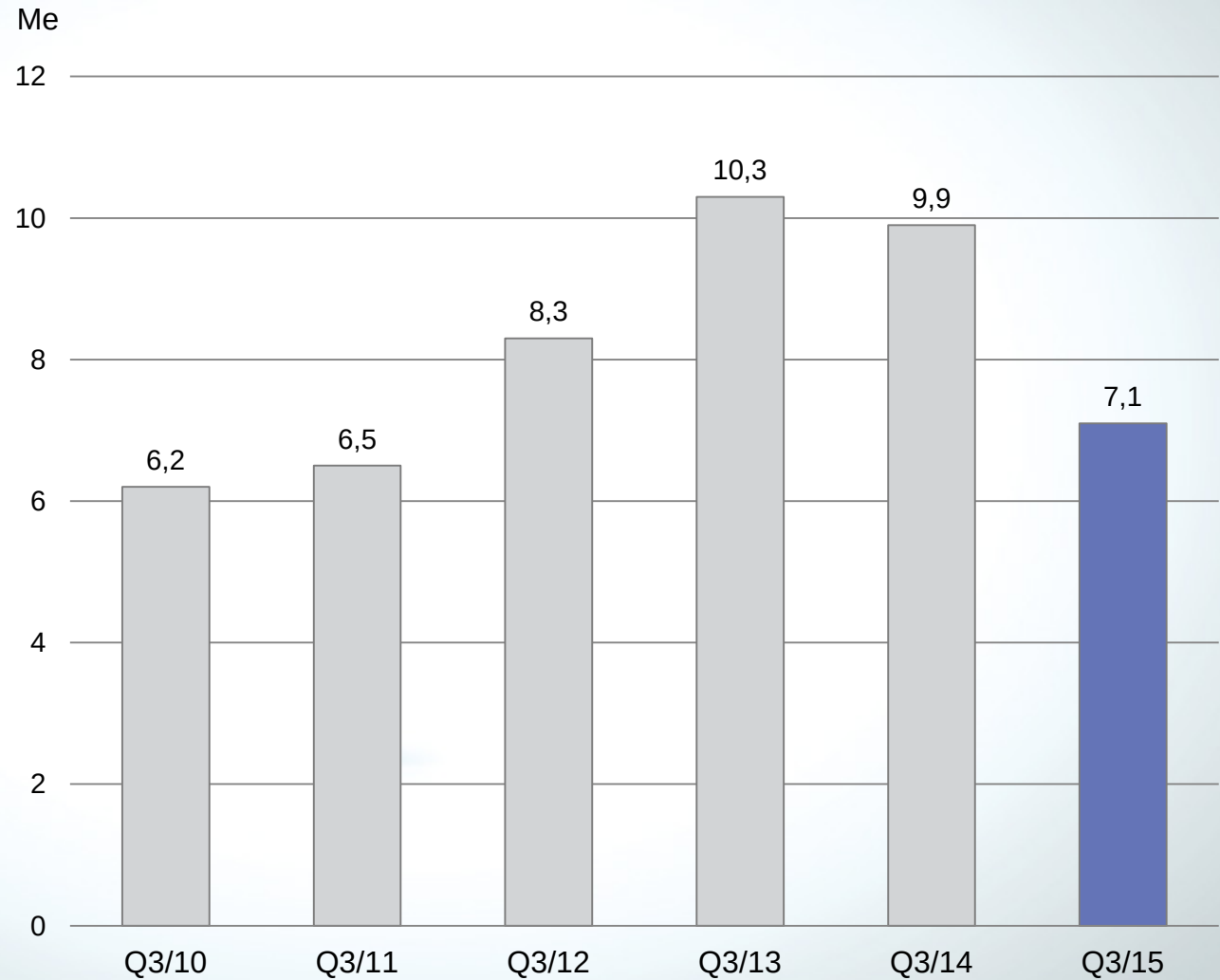


Leipurin avainluvut Q3

	Q3/15	Q3/14	Muutos-%
Liikevaihto, Me	28,3	34,1	-17
Liikevoitto, Me	0,8	1,7	-53
Liikevoitto-%	2,8	5,0	



Venäjän, Ukrainan + muiden IVY-maiden liikevaihto Q3





**Muoviraaka-aineiden
ja kemikaalien
asiantuntija**

Telko Q3/2015

- Telkon myymien raaka-aineiden hinnat laskivat edelleen.
- Liikevaihto oli 56,5 miljoonaa euroa (61,1).
- Liikevaihto kasvoi Skandinaviassa ja säilyi ennallaan Puolassa ja Baltiassa mutta laski itämarkkinoilla.
- Liikevoitto oli hyvä 3,2 miljoonaa euroa (2,1).
- Liikevaihto Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden alueella laski ja oli 27,0 miljoonaa euroa (29,9). Liikevoittoprosentti alueella parani ja oli noin 7 %.
- Muoviraaka-aineiden osuus on kasvanut 65 %:iin liikevaihdosta ja niiden kannattavuus on parantunut.

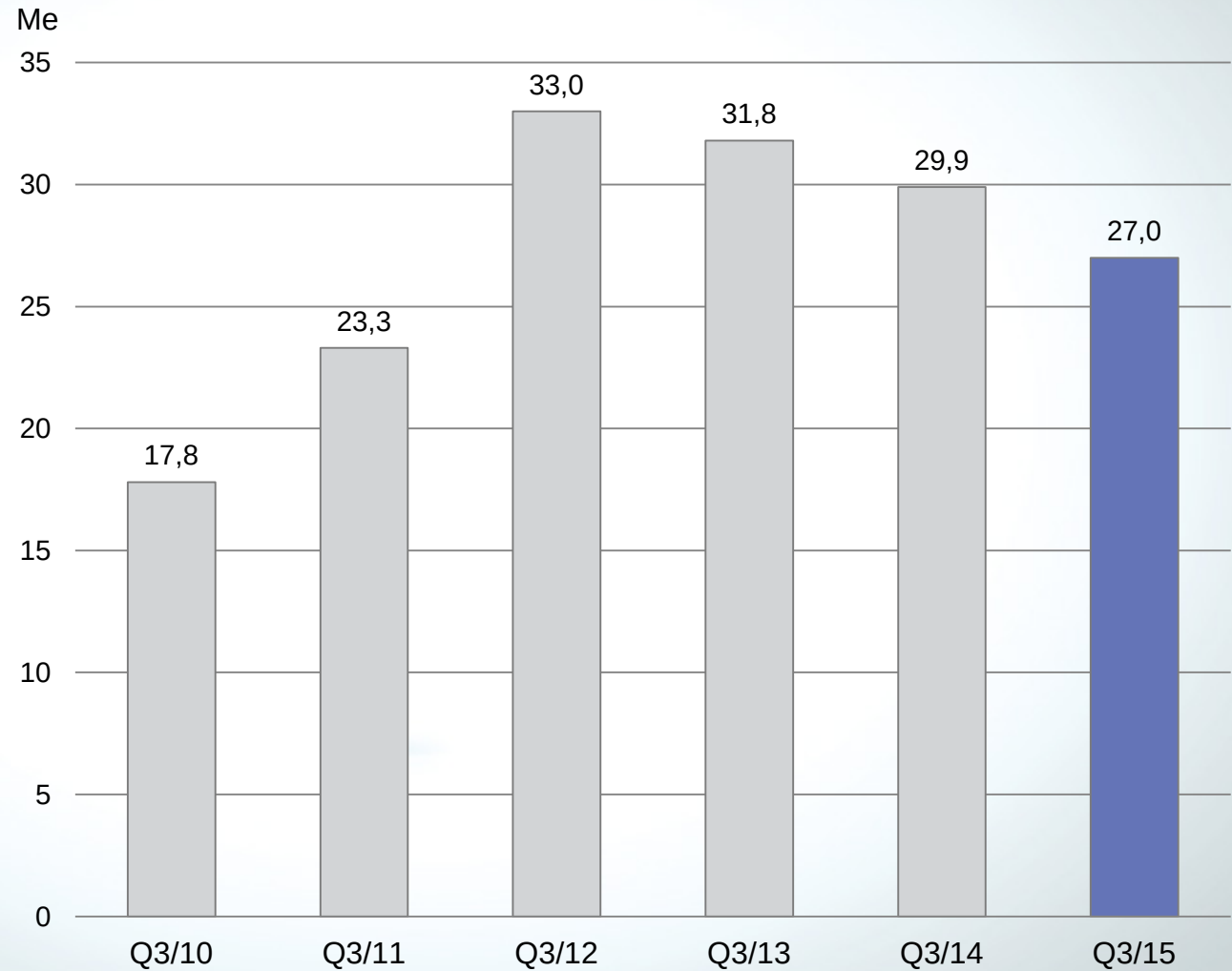


Telkon avainluvut Q3

	Q3/15	Q3/14	Muutos-%
Liikevaihto, Me	56,5	61,1	-8
Liikevoitto, Me	3,2	2,1	52
Liikevoitto-%	5,7	3,4	



Venäjän, Ukrainan + muiden IVY-maiden liikevaihto Q3





Energiatehokkuuden asiantuntija

Kaukomarkkinat Q3/2015

- Liikevaihto laski ja oli 6,8 miljoonaa euroa (12,8). Liikevaihtoa laski erityisesti Industrial-liiketoiminnan myynti.
- Liikevoitto oli 0,1 miljoonaa euroa (0,5).
- Terveysthuoltosektorin tietoteknisten erikoislaitteiden myynti kehittyi hyvin. Vahvennettujen tietokoneiden ja tablettien myynti oli hyvällä tasolla.
- Terveysthuoltosektorille on lanseerattu uusia tuotteita ja toiminta kehittyi hyvin.
- Suomessa energiatehokkuustuotteiden kysyntä jatkui tyydyttävänä.
- Kaukomarkkinat uudistaa liiketoimintaideansa sekä strategiansa 2015 aikana.

Kaukomarkkinat avainluvut Q3

	Q3/15	Q3/14	Muutos-%
Liikevaihto, Me	6,8	12,8	-47
Liikevoitto, Me	0,1	0,5	-80
Liikevoitto-%	1,5	3,9	

Rahoitus ja talous

Harri Seppälä

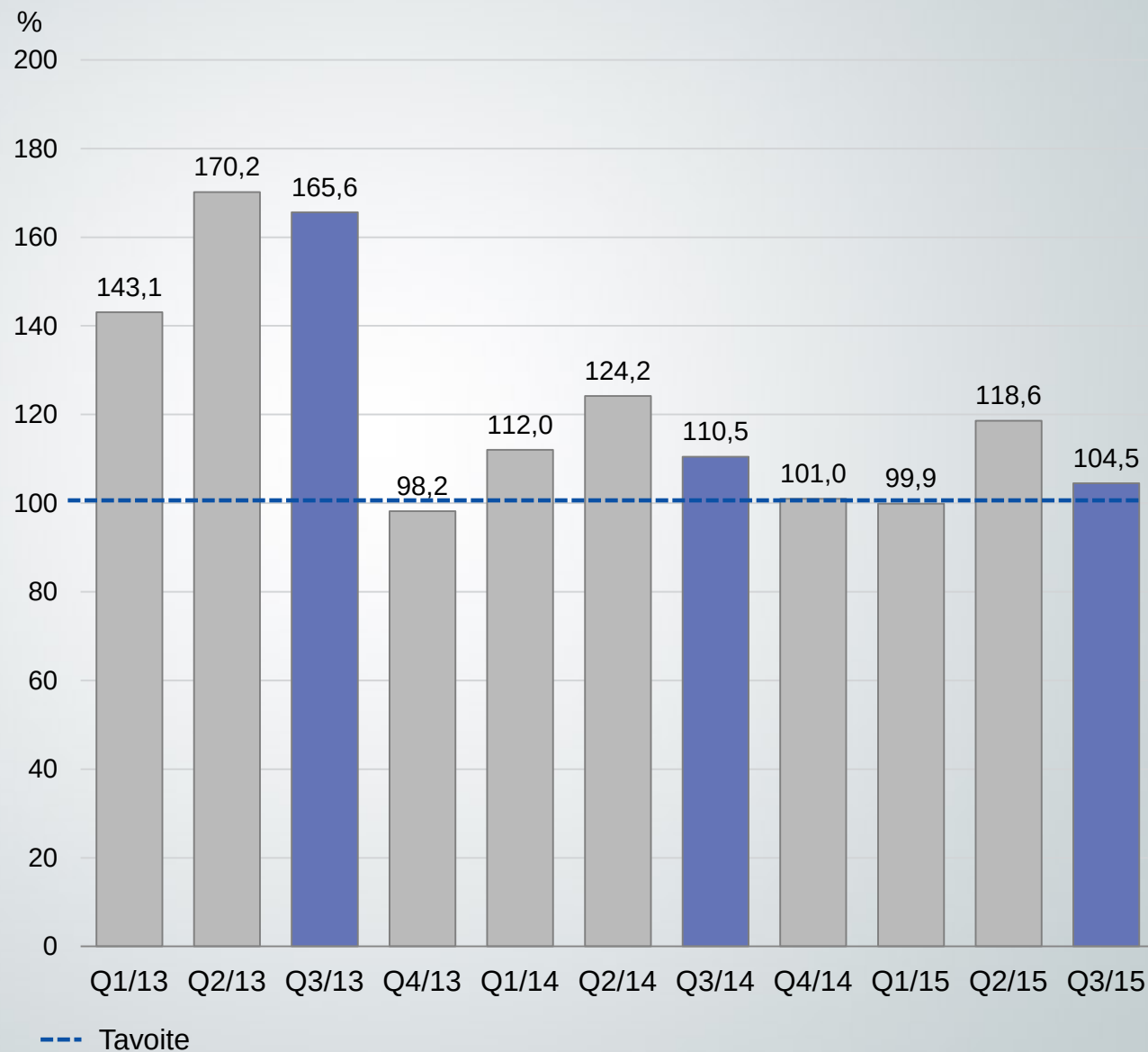


Tuloslaskelma Q1-Q3

Me	2015	2014
Liikevaihto	323,7	360,3
Käyttökate	24,0	26,3
Poistot ja arvonalentumiset	-9,6	-8,4
Liikevoitto	14,4	17,9
Rahoituserät	3,0	-2,9
Voitto ennen veroja	17,4	15,0
Tuloverot	-1,3	-0,3
Katsauskauden voitto	16,1	14,7
Tulos/osake, euroa	0,50	0,46

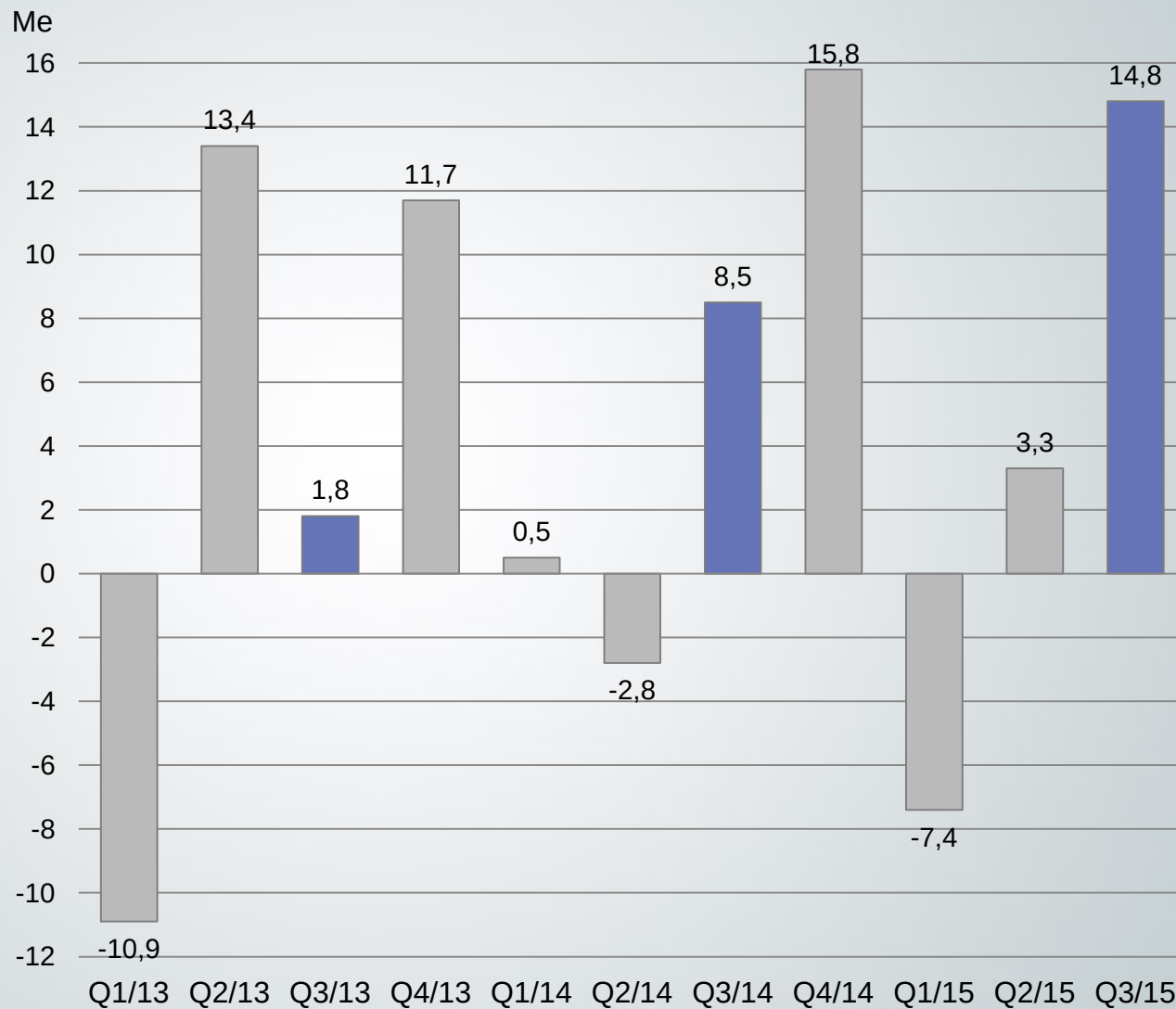


Nettovelkaantumisaste



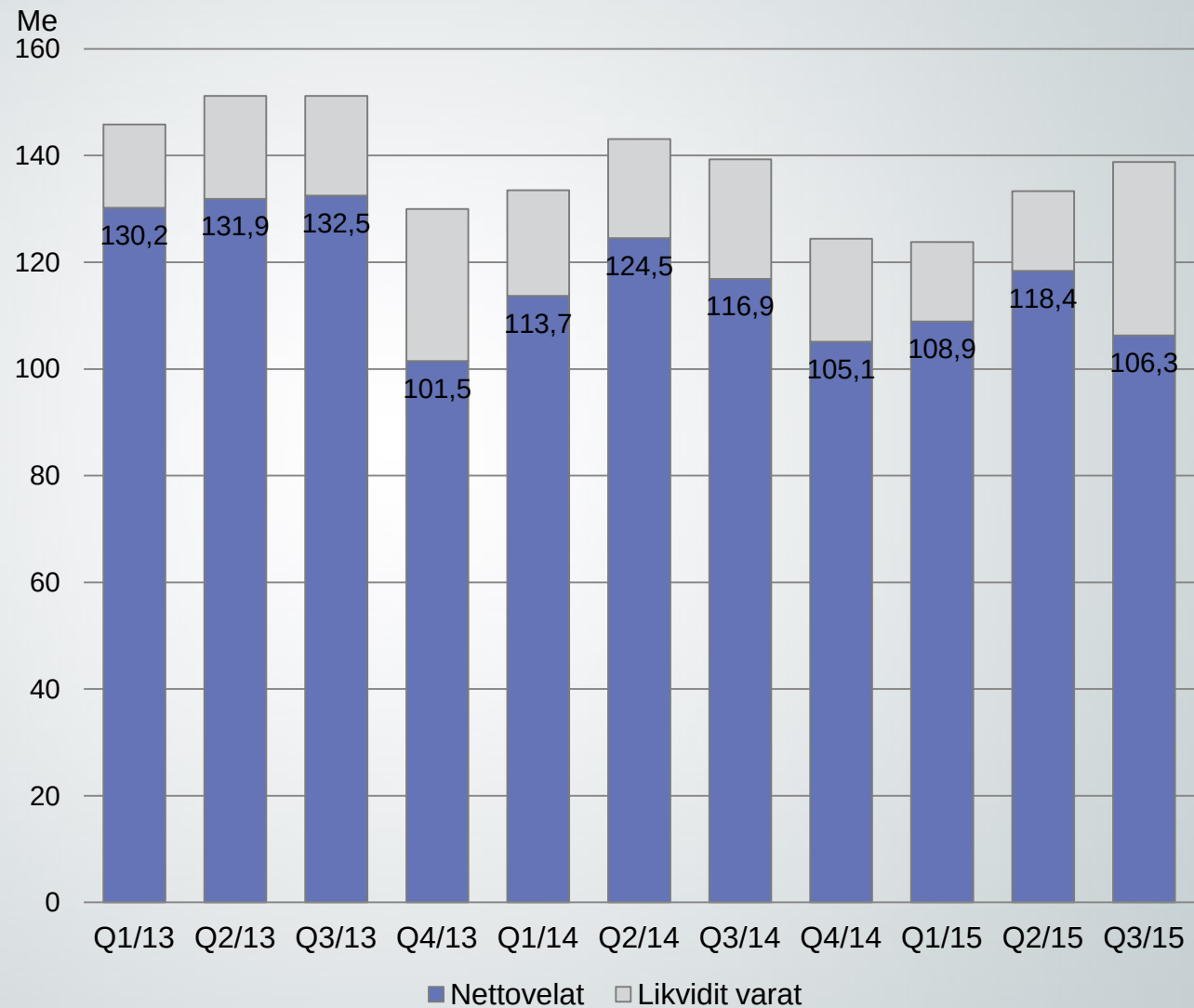


Liiketoiminnan rahavirta

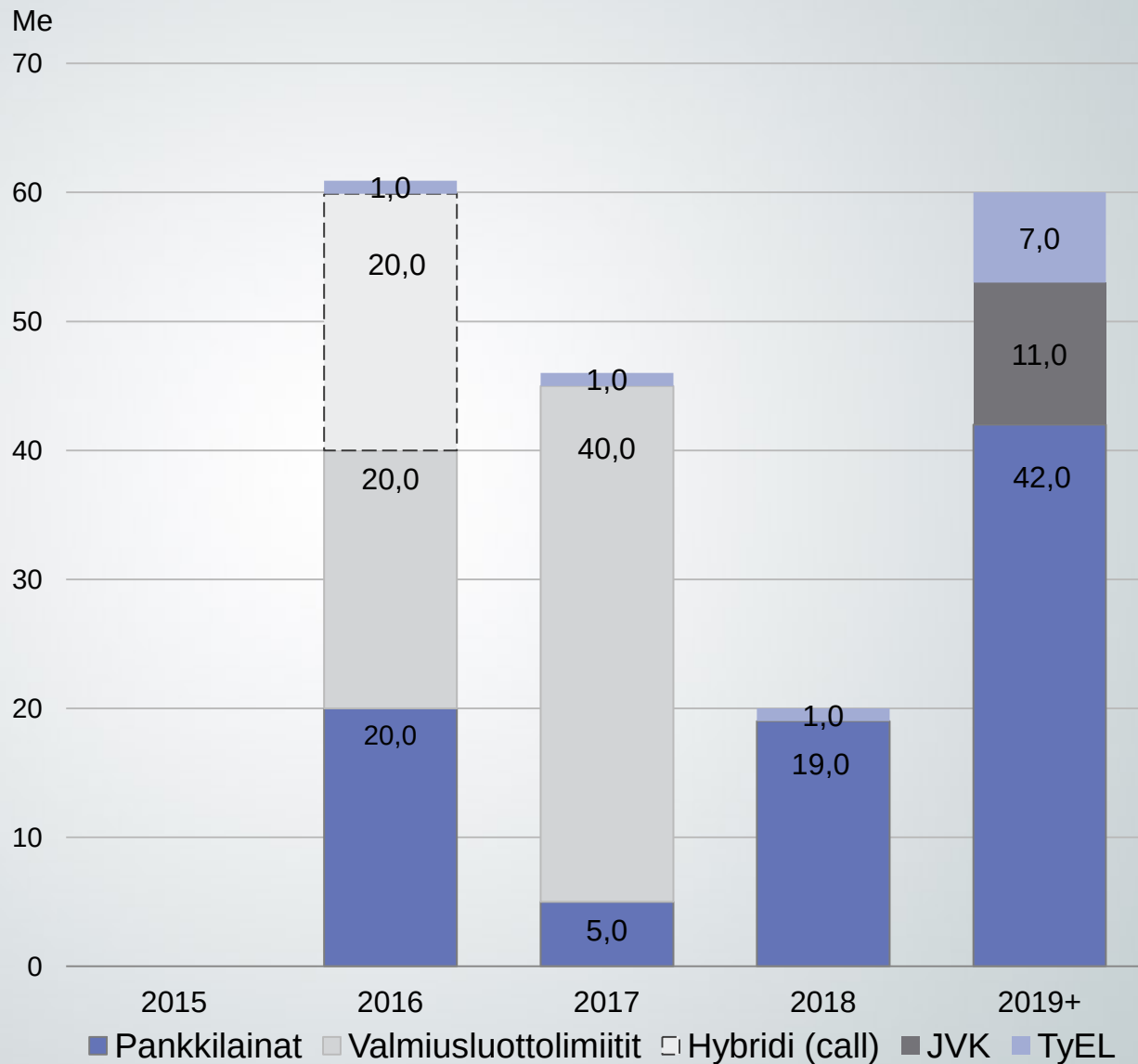




Korollinen velka ja nettovelka

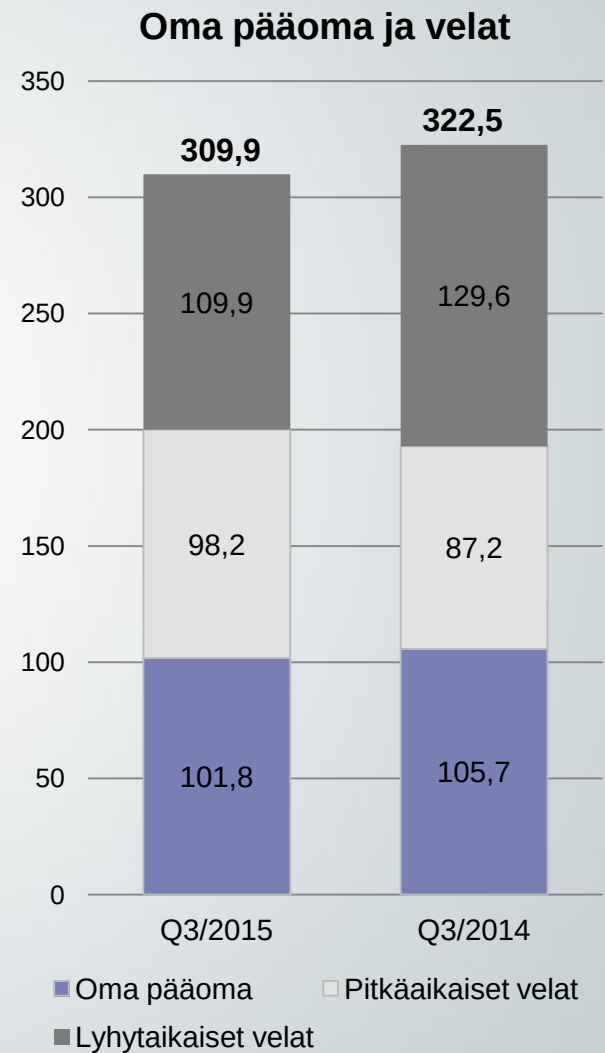


Merkittävien rahoitus sopimusten erääntyminen



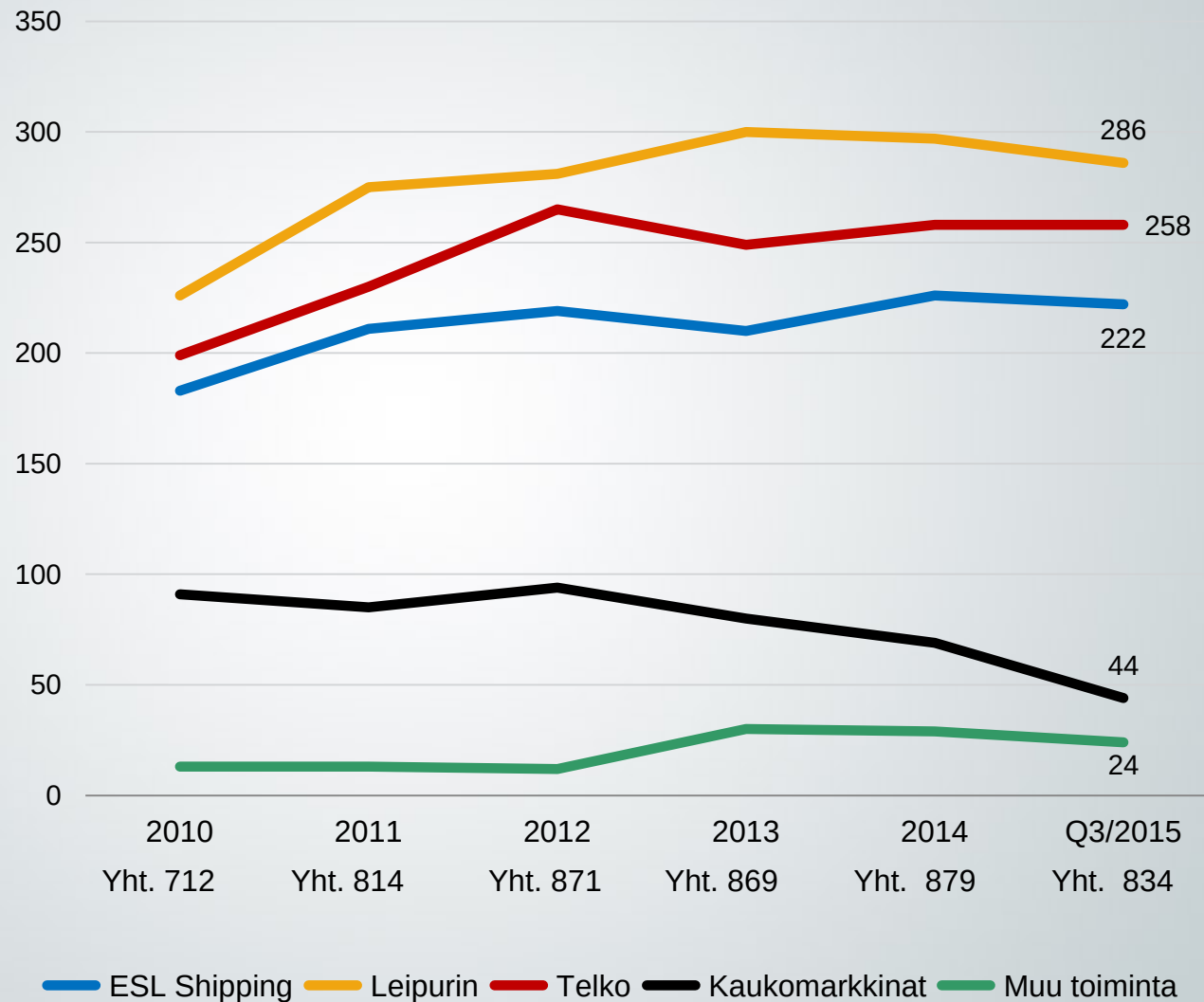
Ei sisällä yritystodistuksia, shekkililimittettä eikä rahoitusleasingsopimuksia.

Tase



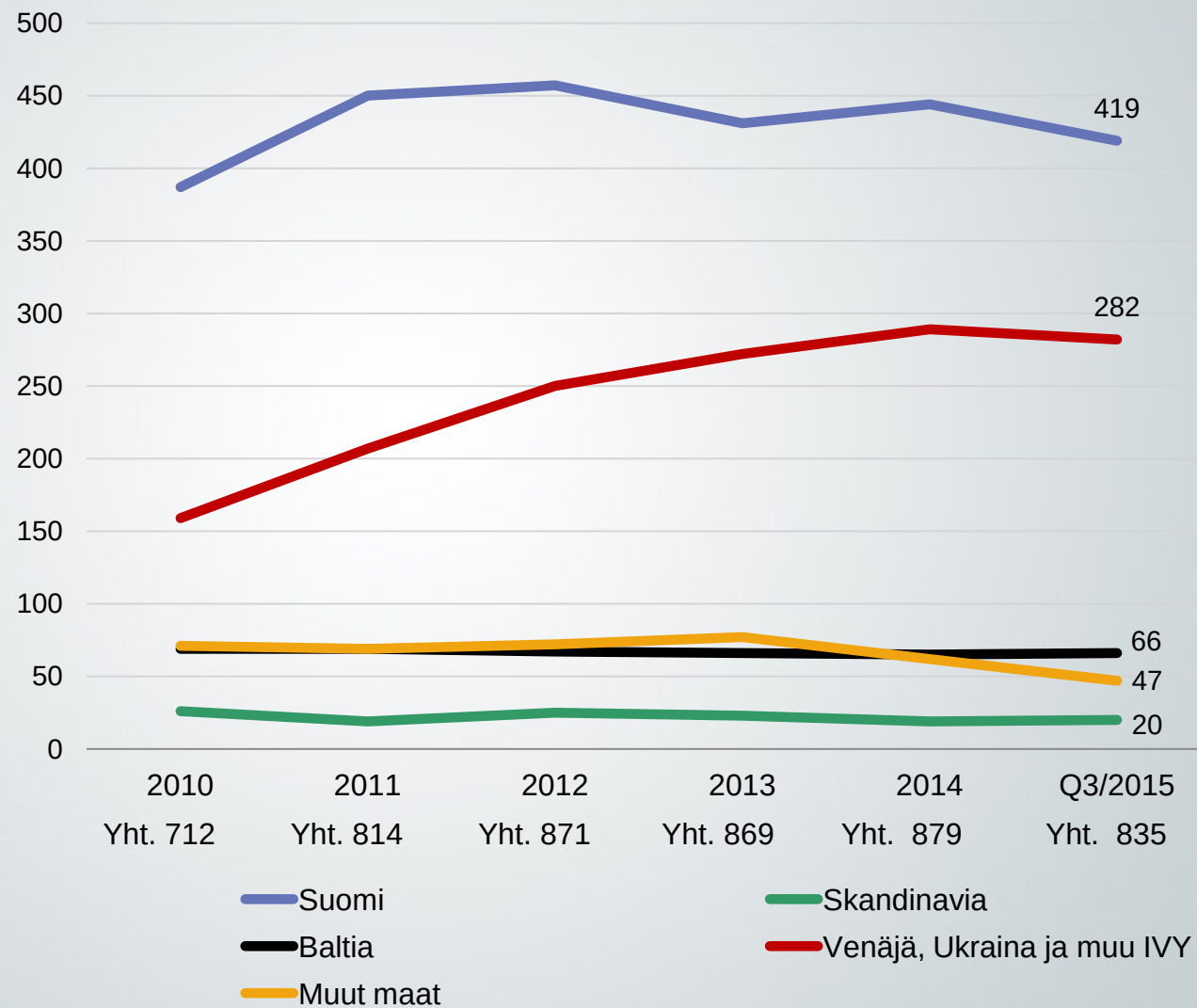


Henkilöstö liiketoiminnoittain



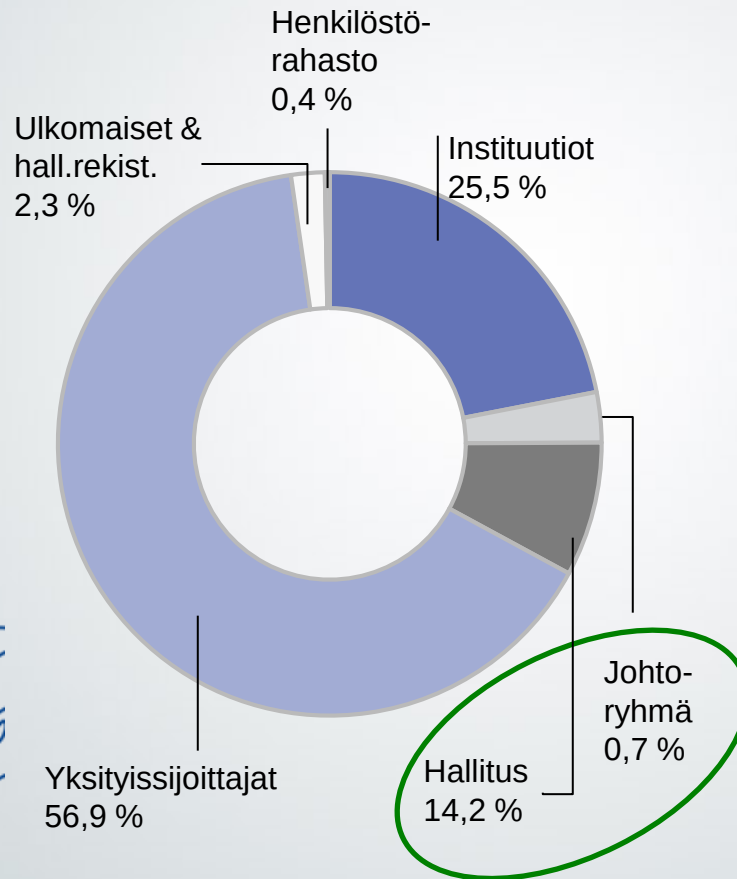


Henkilöstö alueittain

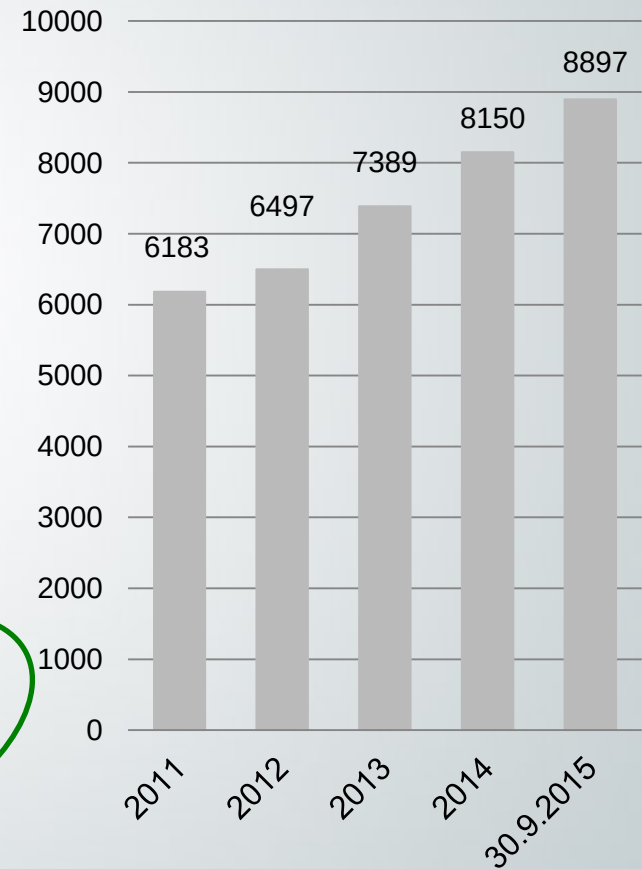


Osakkaiden määrä / jakauma

Osuus Q3/2015



Osakkeenomistajien lukumäärä



Odottettavissa vuonna 2015





Aspon markkinaympäristö 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 volatiilisina ja inflaation odotetaan säilyvän Venäjällä korkealla tasolla.
- Kansainväliset laivarahtihinnat säilyvät alhaisina.
- Kansainvälisten raaka-ainemarkkinoiden hintojen odotetaan säilyvän alhaisella tasolla.



Odotettavissa Aspo-konsernissa

- 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. Strategiaa tarkennetaan.
- Telkon myymien raaka-aineiden hintojen odotetaan laskevan öljyn hinnan laskun myötä. Länsimarkkinan odotetaan säilyvän vakaana, itämarkkinoiden arviointi on haastavaa.
- Kaukomarkkinat uudistaa liiketoimintaideansa ja strategiansa vuoden 2015 aikana.



Ohjeistus vuodelle 2015

- Aspon ohjeistus säilyy muuttumattomana
- Aspon tulos kasvaa vuodesta 2014 tai säilyy samalla tasolla.



Kiitos!

