



Aspon Q1

28.4.2016

Toimitusjohtaja Aki Ojanen
Rahoitusjohtaja Harri Seppälä

Haastava ympäristö, liikevoitto parani

Liikevoitto parani ja oli 3,3 Me.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät -1,3 Me Q1/2015.

Osakekohtainen tulos 0,07 e.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä 0,16 e Q1/2015.

Liiketoiminnan kassavirta kausivaihtelusta johtuen heikko ja vertailukauden tasolla, -7,0 Me.

Itämarkkinoiden kannattavuus hyvällä tasolla, liikevoitto noin 6 %.

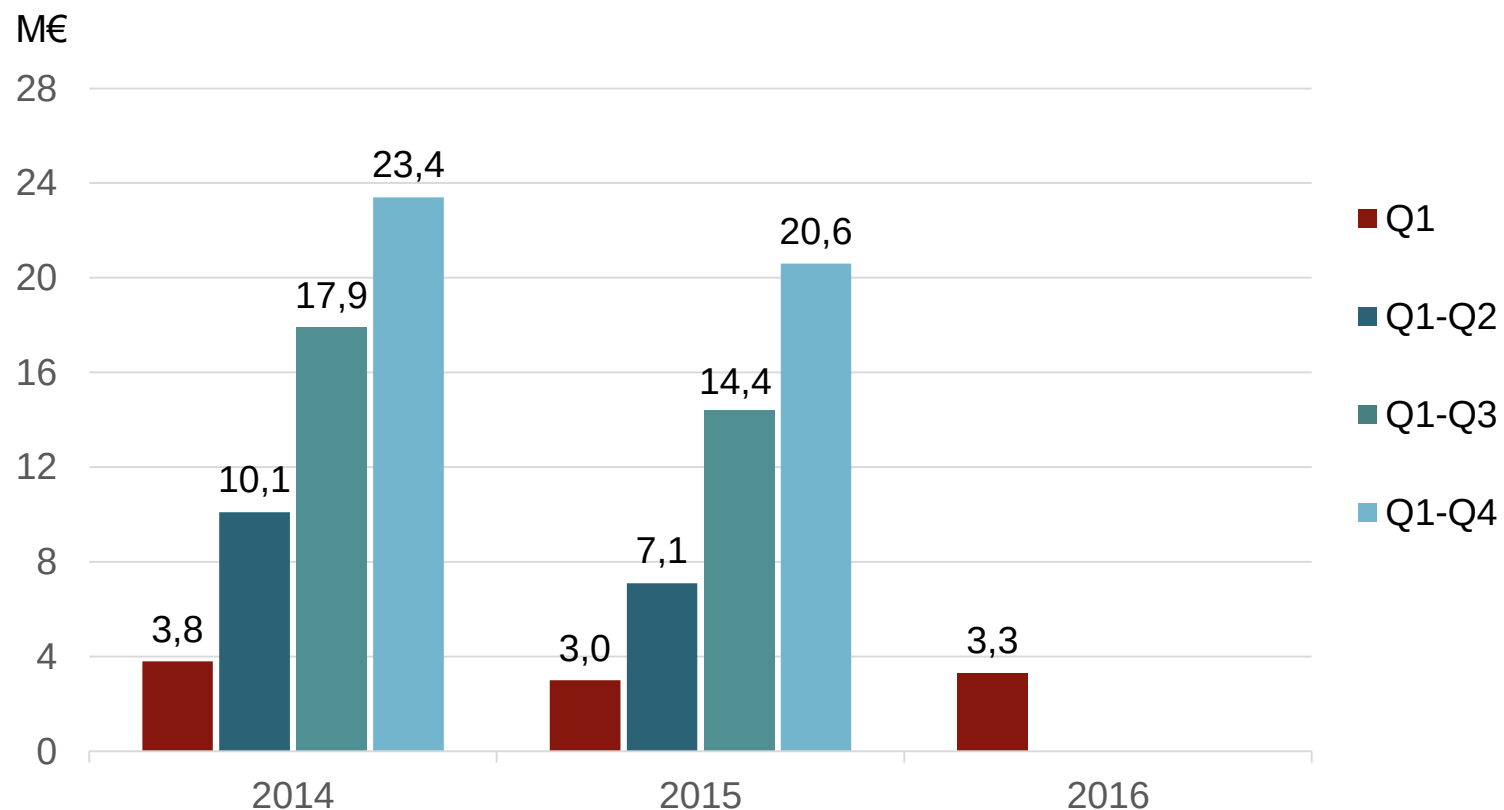
ESL Shippingin supramax-alukset poikkeuksellisesti spot-liikenteessä ja tappiolla.

Ohjeistus säilyy ennallaan.

Aspon liikevoitto on 17-24 Me vuonna 2016 (20,6).

Tyydyttävä liikevoitto

Liikevoitto



**Liikevoitto parani
vertailukaudesta ja oli
3,3 Me.**

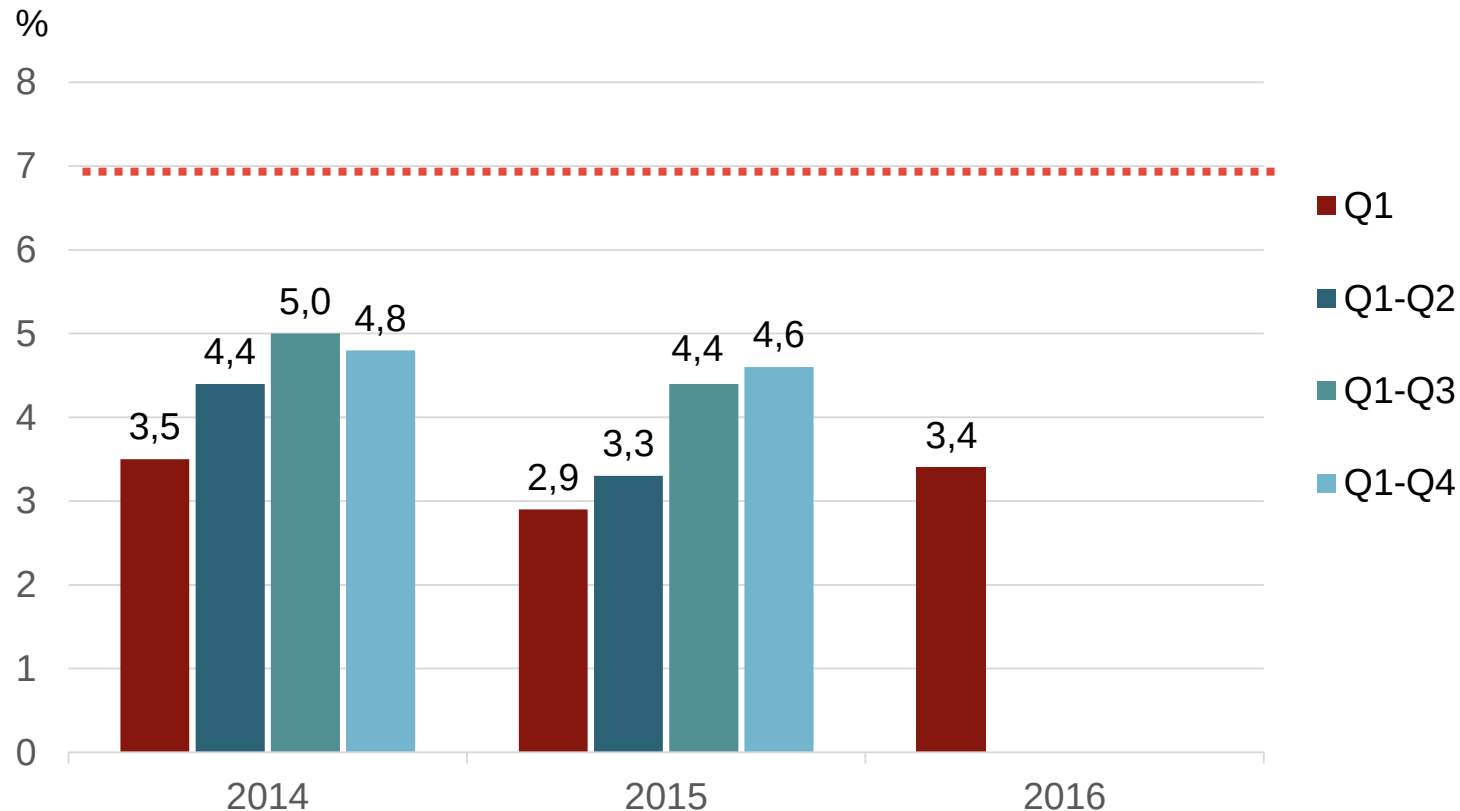
**Vertailukelpoinen liikevoitto
3,3 Me (4,3) laski.**

**Supramax-alusten heikko
kannattavuus.**

**Idässä hyvä kannattavuus
noin 6 %.**

Pitkääaikaiset taloudelliset tavoitteet

Liikevoitto-%

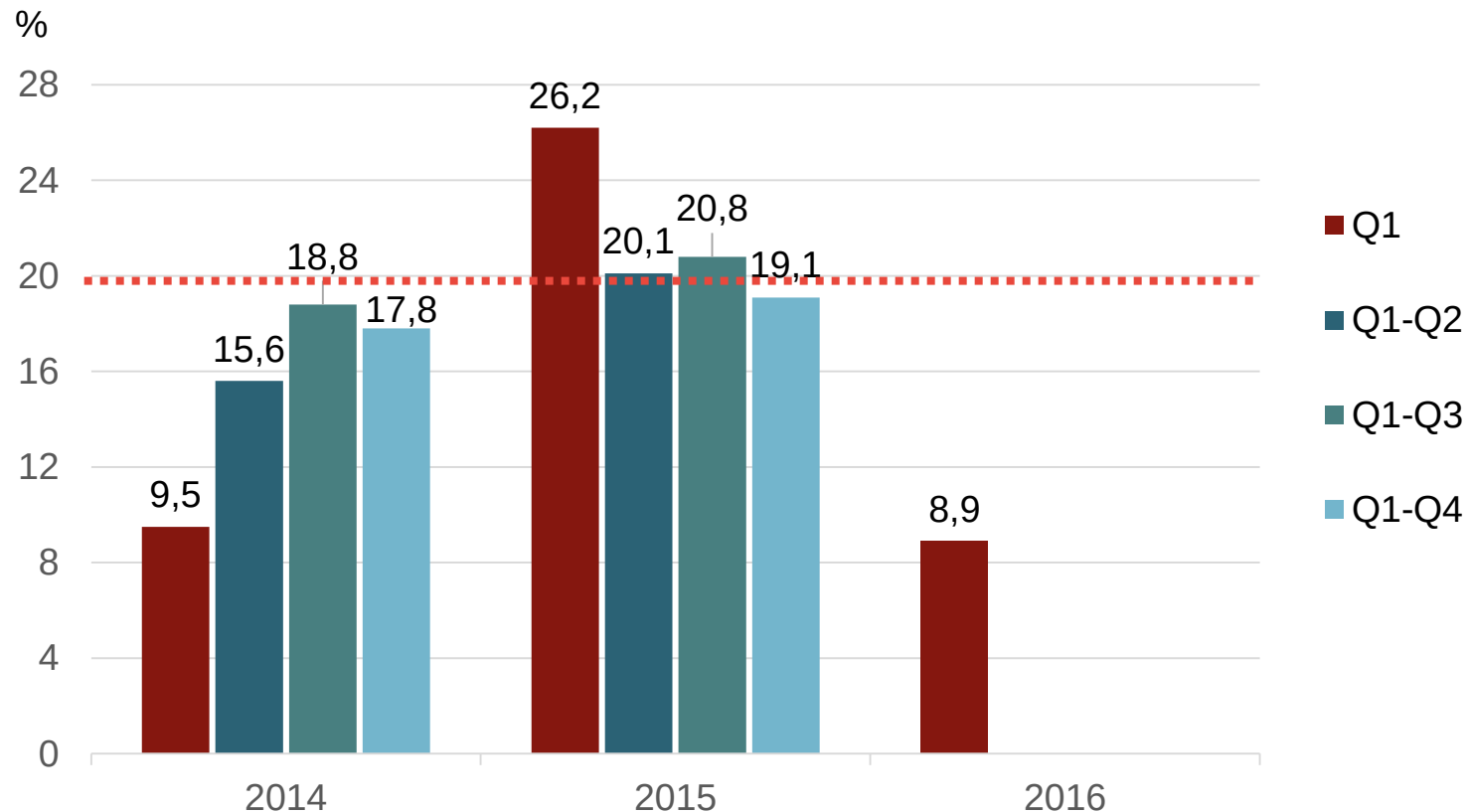


Ensimmäinen neljännes yleensä vuoden heikoin ja H1 heikompina kuin H2.

Liikevoitto-% kasvoi vertailukauteen verrattuna.

Pitkääaikaiset taloudelliset tavoitteet

Oman pääoman tuotto, (ROE)

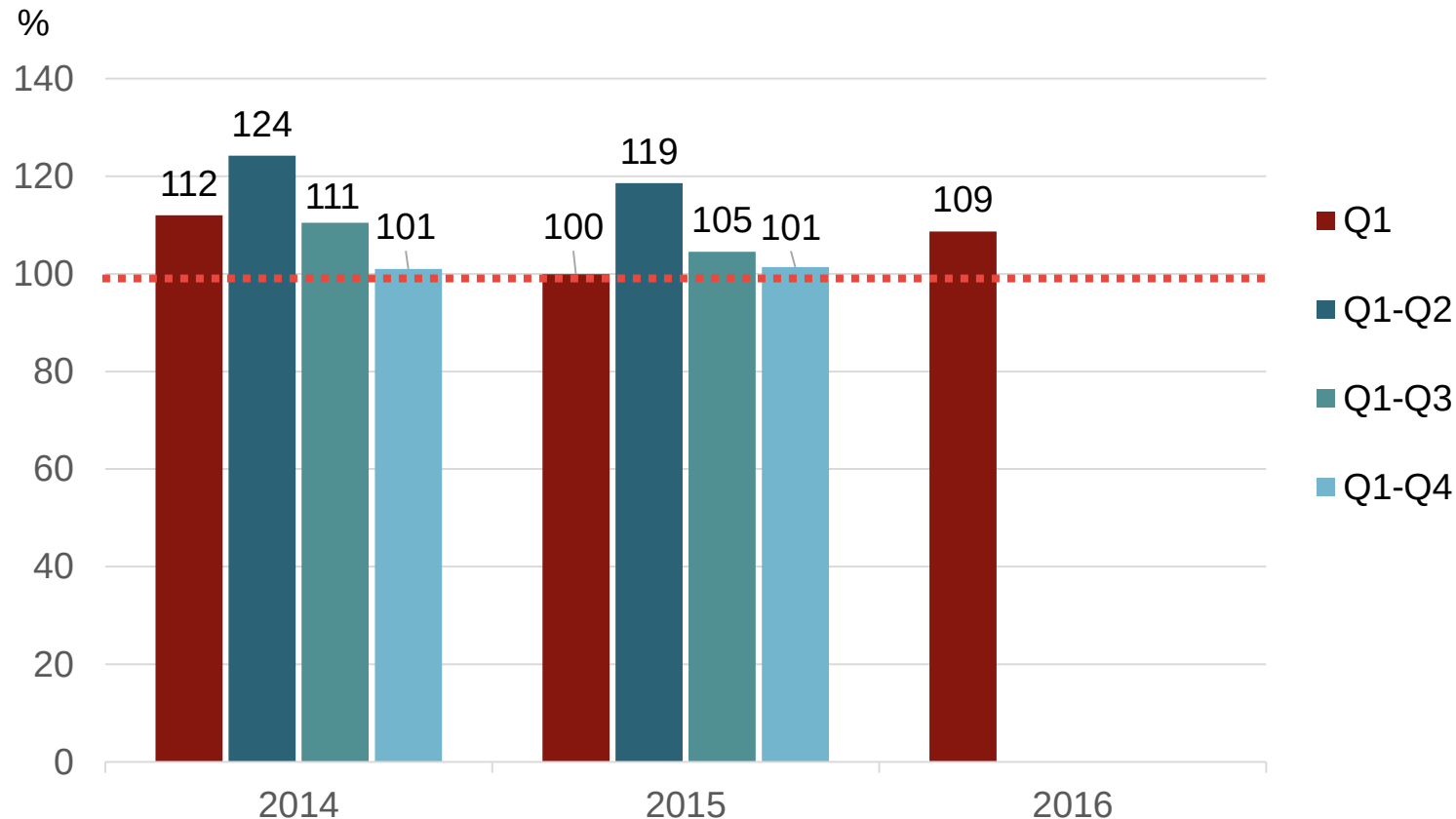


ROE 9 %.

Vertailukauteen sisältyi
osakkeiden myyntivoitto.

Pitkääaikaiset taloudelliset tavoitteet

Nettovelkaantumisaste



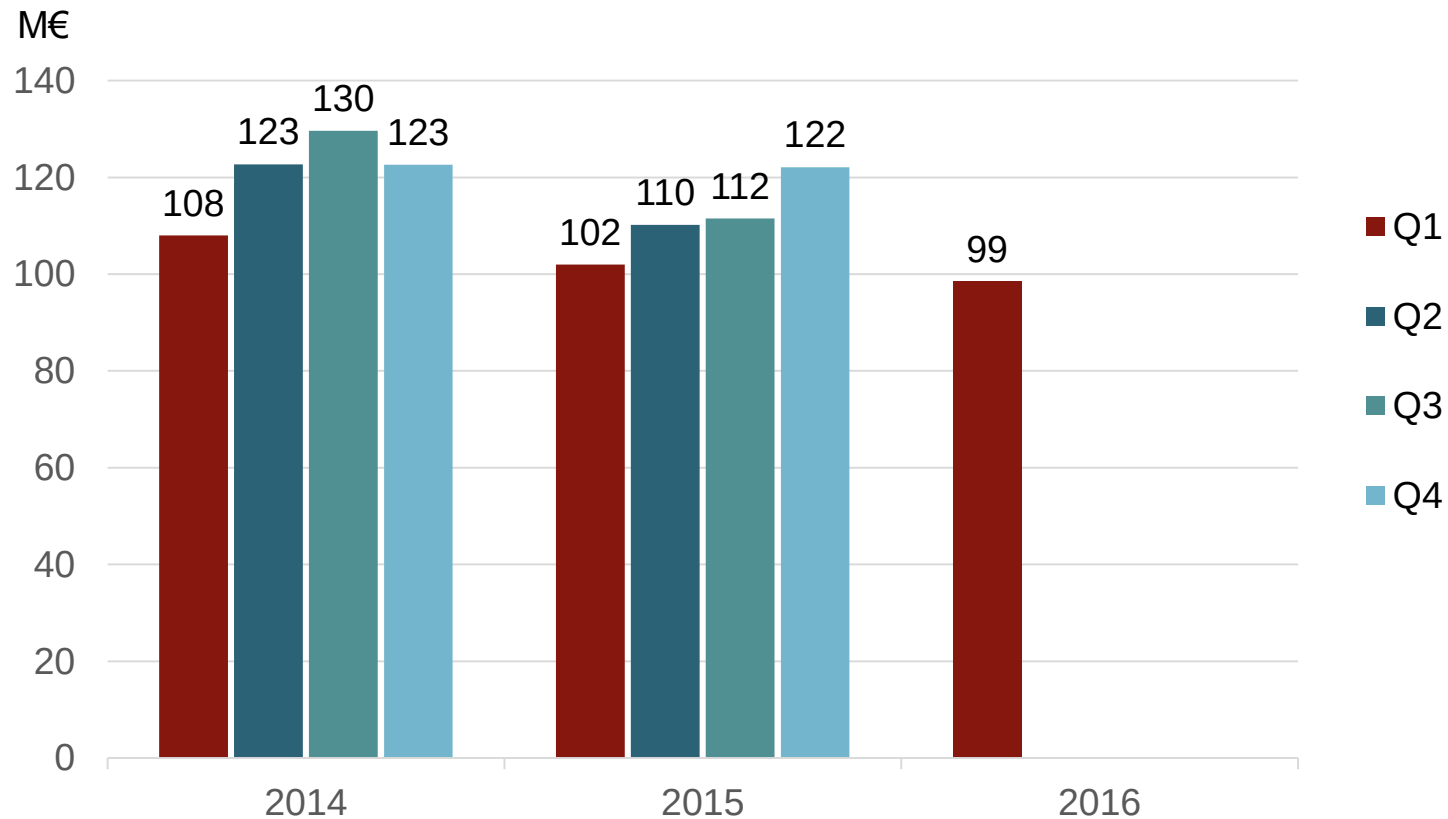
**Nettovelkaantumisaste
109 %.**

Säilyi lähes tavoitetasolla.

**Nousu johtui pääosin
muuntoeroista verrattuna
Q1 2015.**

Liikevaihto

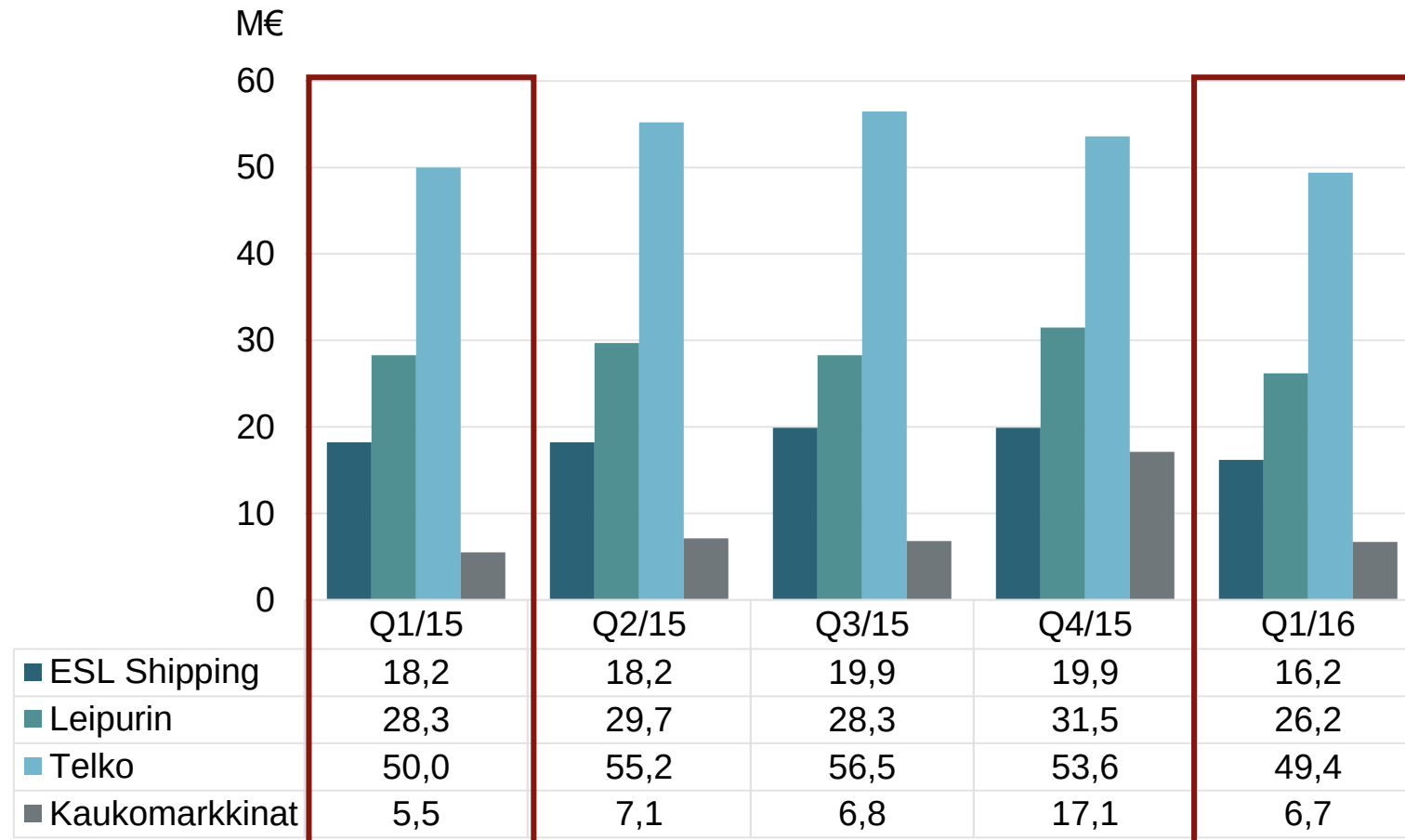
Liikevaihto kvartaaleittain



Liikevaihto laski 3,5 Me eli 3,4 %.

Euromääräinen lasku pysähtyi itämarkkinoilla.

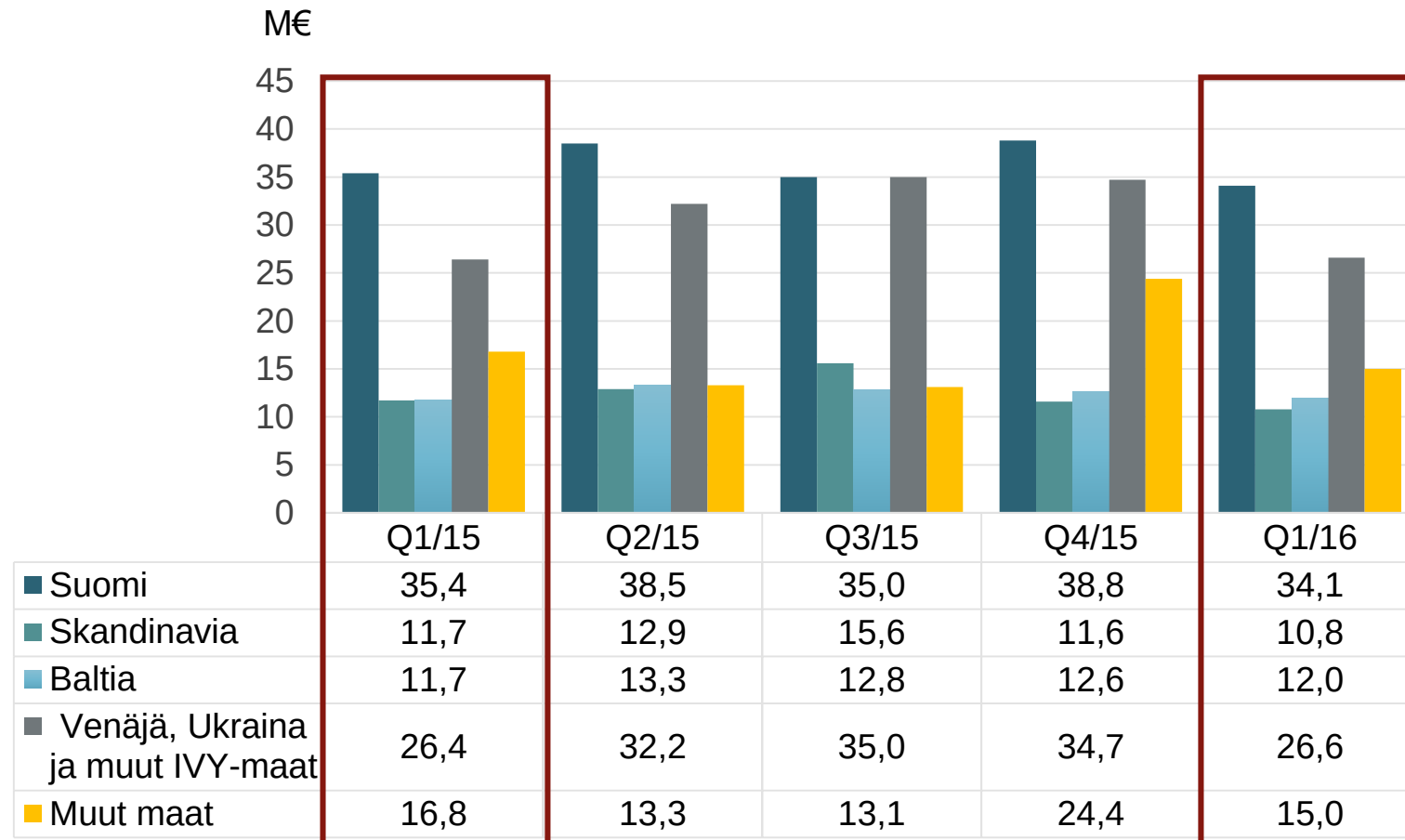
Liikevaihdon jakauma segmenteittäin



Liikevaihdon jakauma Q1/2016

ESL Shipping	16 %
Leipurin	27 %
Telko	50 %
Kaukomarkkinat	7 %

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

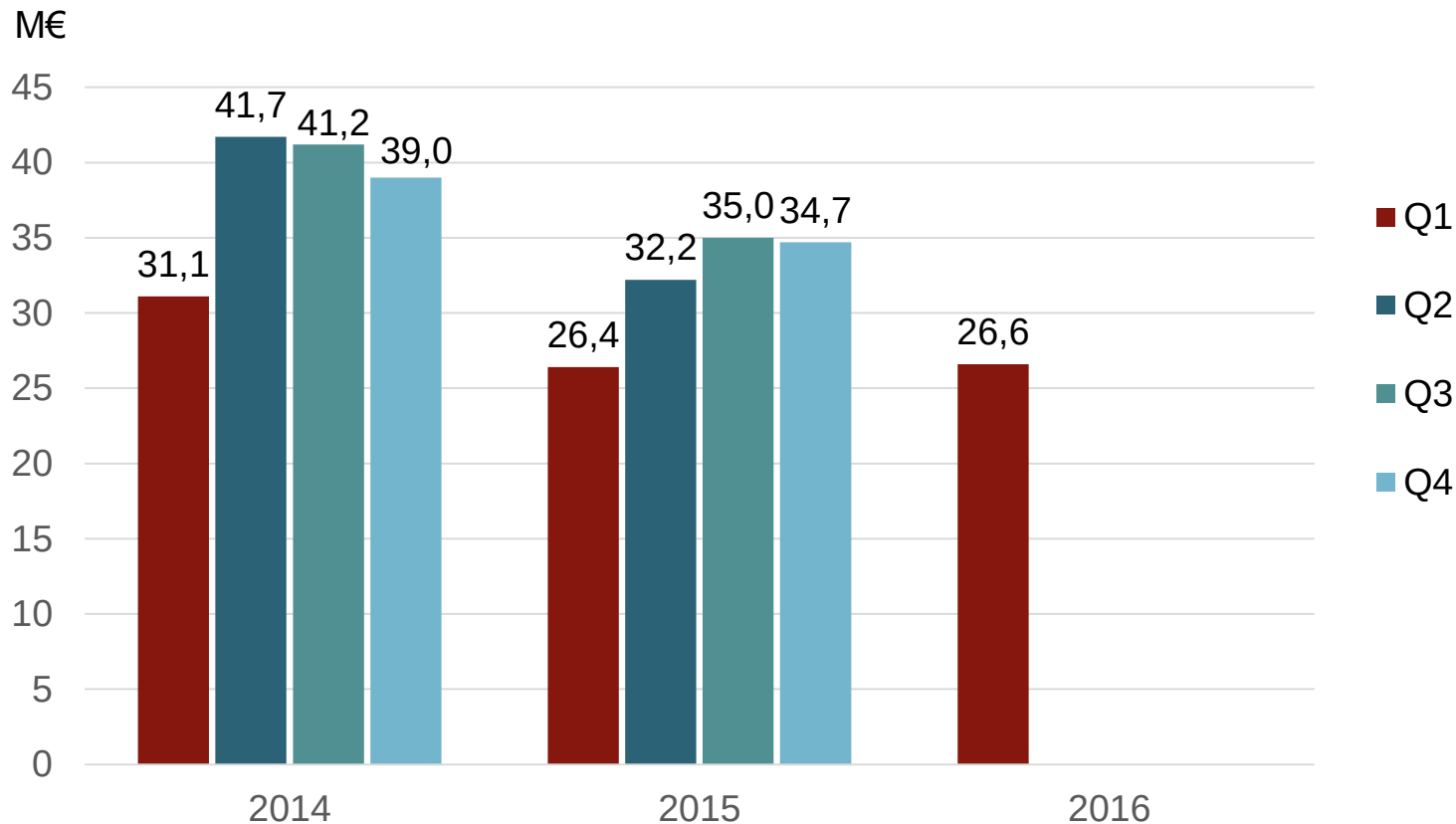


Liikevaihdon jakauma Q1/2016

Suomi	35 %
Skandinavia	11 %
Baltia	12 %
Venäjä, Ukraina ja muut IVY-maat	27 %
Muut maat	15 %

Venäjä, Ukraina ja muut IVY-maat

Liikevaihto



**Liikevaihto 26,6 Me
eli samalla tasolla
vertailukauden kanssa.**

**Q1 kesvikurssein Venäjän
rupla heikkeni noin 14 % ja
Ukrainan hryvna noin 23 %.**



Aspon liiketoiminnat



ESL Shipping

Johtava merilogistiikan tuottaja irtolasteille

ESL Shipping

Osavuosi lyhyesti ja näkymät 2016

Kansainvälinen rahtihintataso helmikuussa alimmilleen. Rahtihinnat kääntyneet nousuun.

ESL Shippingin näkymät 2016

- pääosa kuljetuskapasiteetista varmistettu pitkäaikaisin sopimuksin.
- kuljetusvolyyymien Venäjältä odotetaan kasvavan.

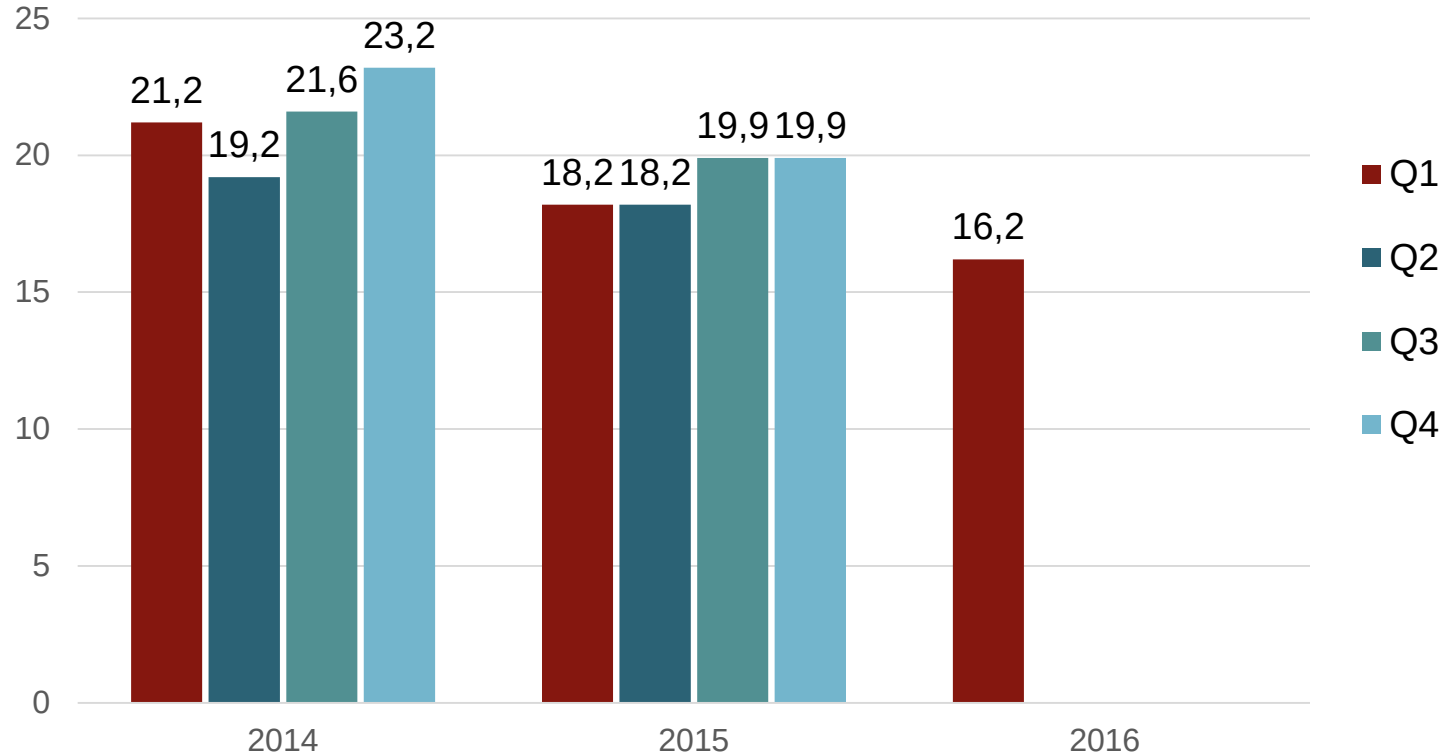
Supramax-alukset kansainvälisessä spot-liikenteessä ensimmäisellä neljänneksellä.

Uusien LNG-käyttöisten alusten rakentaminen edennyt suunnitellusti.

ESL Shippingin avainluvut

Liikevaihto

M€



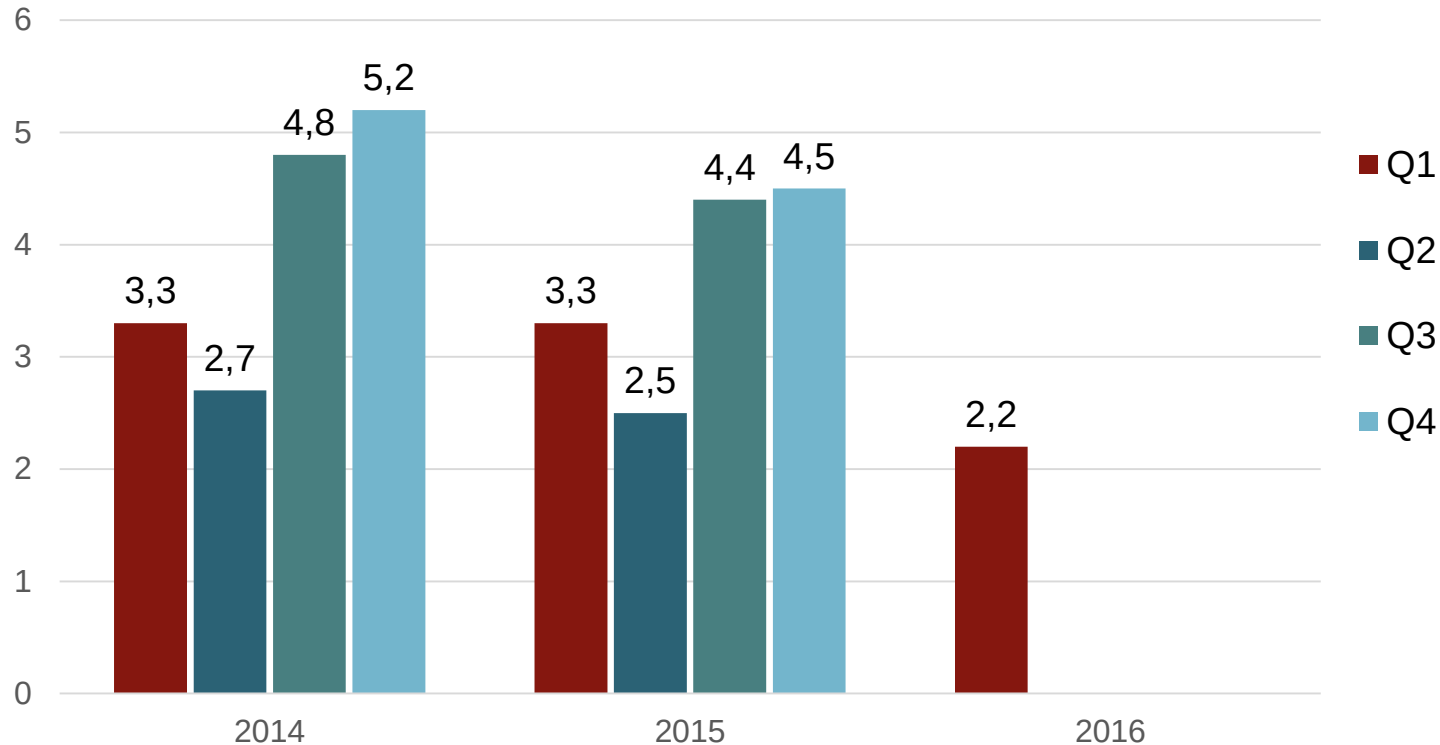
Liikevaihto laski 11 %.

Supramax-alusten
markkinatilanne sekä
halventunut polttoaine
syynä laskuun.

ESL Shippingin avainluvut

Liikevoitto

M€



Q1 28.4.2016

15

Liikevoitto laski 33 %.

Supramax-alukset tappiolla.

Baltic Dry Index 2011–2015



Leipurin

Leivästä ja reseptistä kokonaisuuksien tarjoomaan

Leipurin

Osavuosi lyhyesti ja näkymät 2016

Keskeisten raaka-aineiden hinnat pysyneet pääosin ennallaan.

Myymäläleipomoiden ja -paistopisteiden markkina jatkaa kasvuaan.

Heikentyneestä ruplasta ja laskeneesta ostovoimasta huolimatta Venäjällä säilyi hyvä liikevoitto, leipomoraaka-aineissa noin 10 %.

Leipurin näkymät 2016

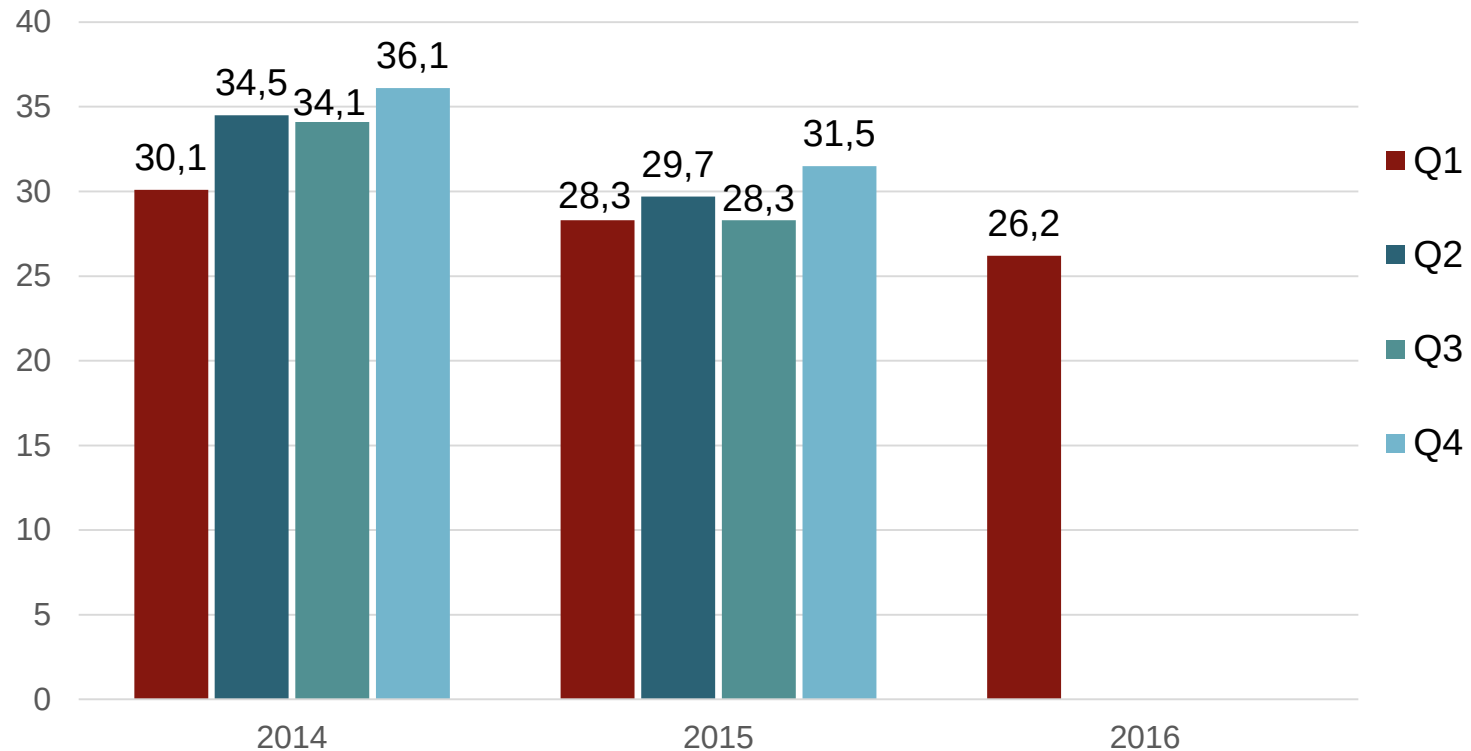
- Markkinatilanne säilyy haasteellisena.
- Investoinnit Venäjällä alhaisella tasolla.

Uusi toimitusjohtaja Mikko Laavainen aloitti katsauskaudella.

Leipurin avainluvut

Liikevaihto

M€



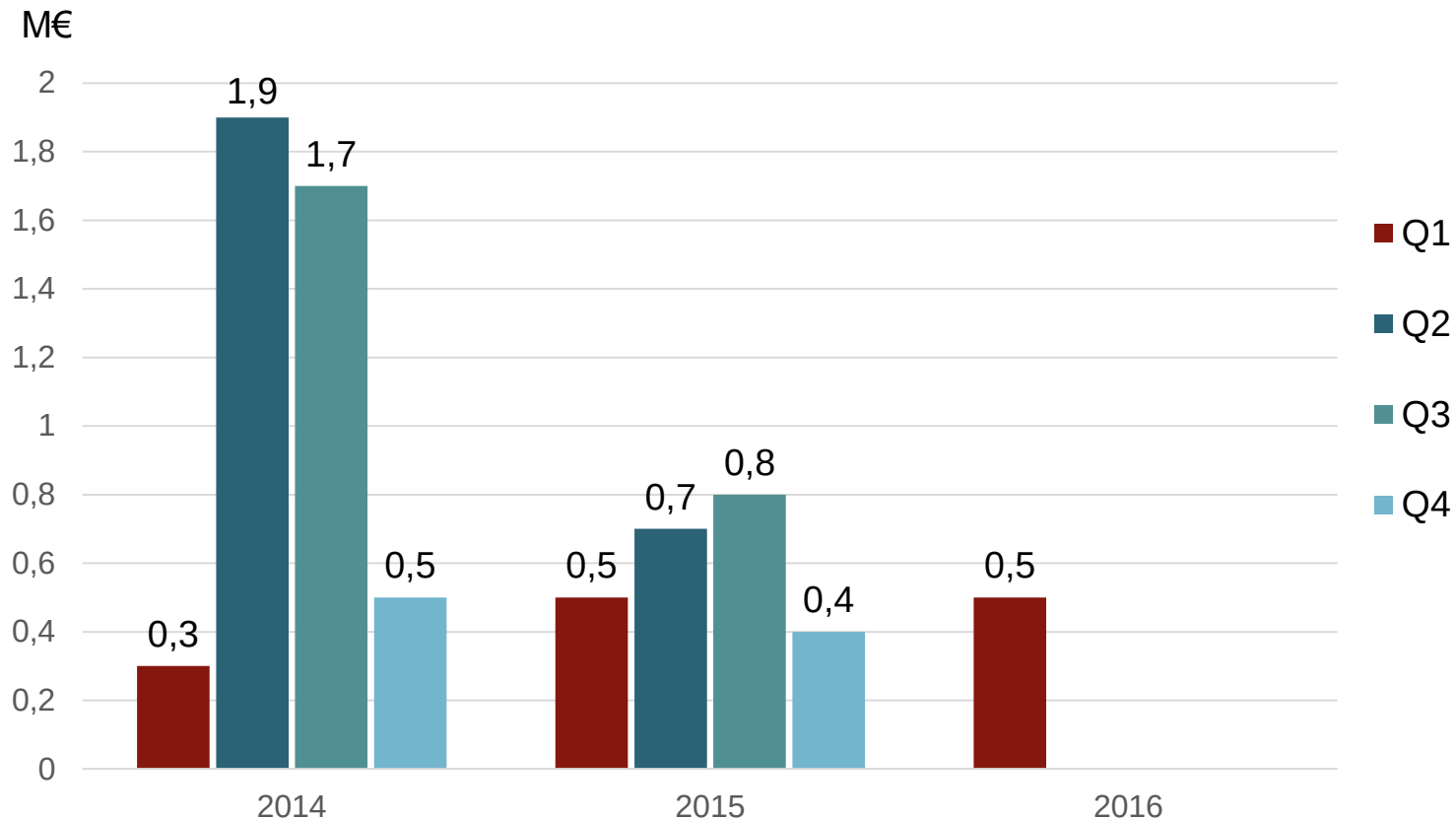
Liikevaihto laski 7 %.

Uudet asiakkuudet ja tuotelanseeraukset kasvattivat liikevaihtoa Suomessa.

Euromääräinen liikevaihto Venäjällä laski.

Leipurin avainluvut

Liikevoitto



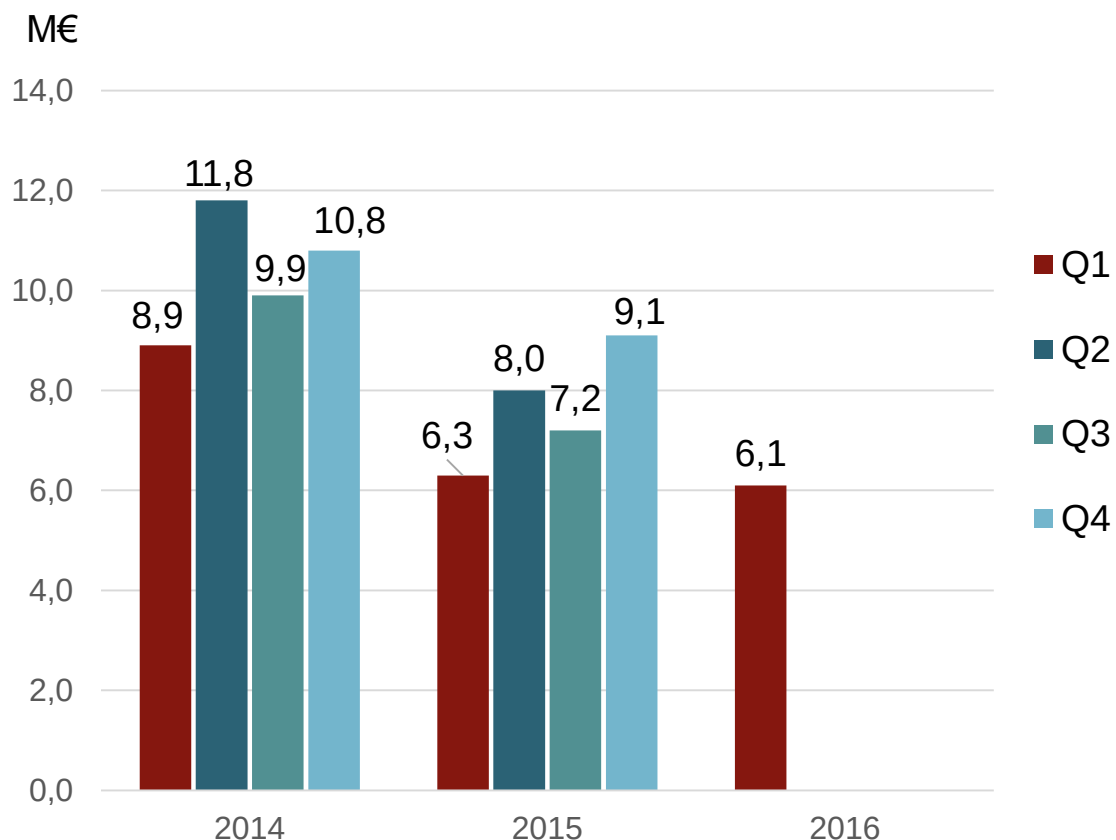
**Liikevoitto ja liikevoitto-%
ennallaan.**

**Venäjällä raaka-aineiden
kannattavuus hyvä n. 10 %.**

**Kone- ja laiteinvestointien
matala taso heikentää
kannattavuutta.**

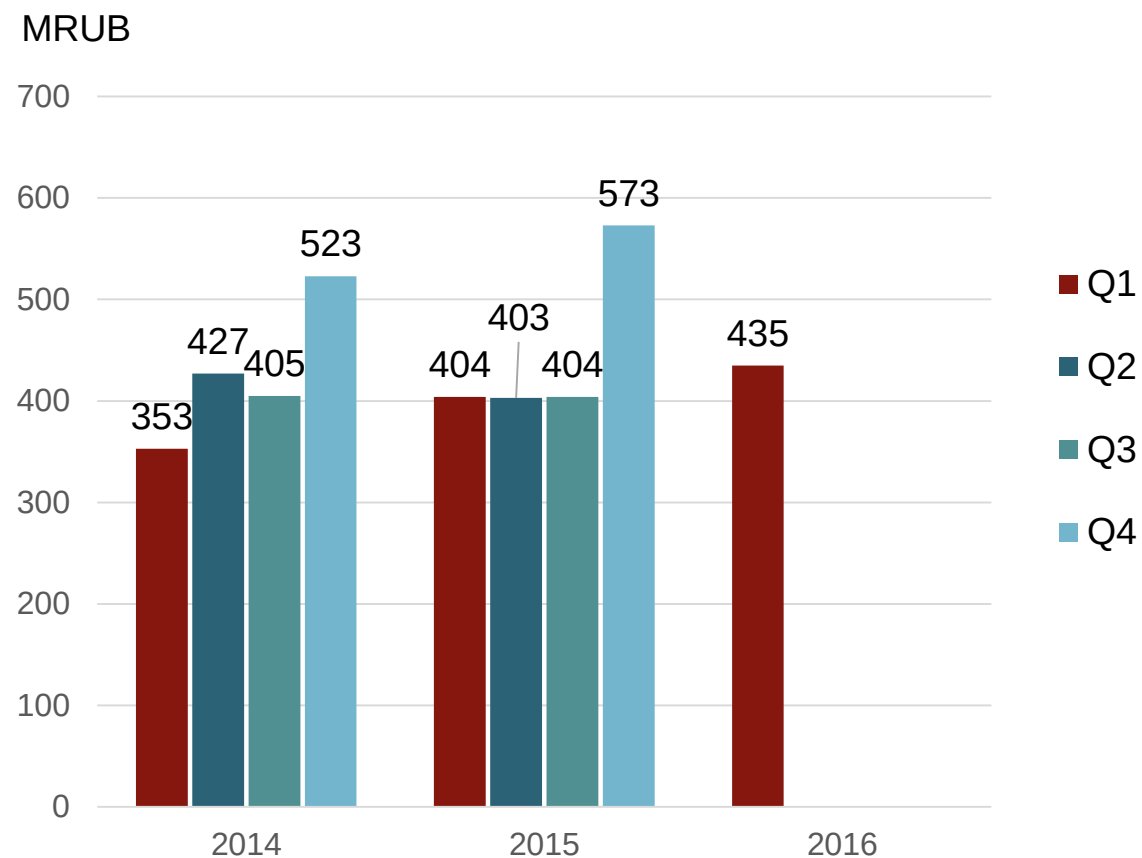
Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto

Markkina-alueen liikevaihto



Q1 28.4.2016

Venäjän yhtiön liikevaihto



21



Telko

Raaka-aineratkaisuja teollisuudelle

Telko

Osavuosi lyhyesti ja näkymät 2016

Merkittävillä markkinoilla asiakasyritysten näkymät jatkuivat heikkoina.

Muovien ja kemikaalien hinnat alhaisella tasolla, mutta kääntyneet nousuun.

Telkon näkymät 2016

- Kemikaalien hinnat alhaisella tasolla, mutta muovien hinnoissa nähtävissä nousua.
- Castrol moottoriöljyt -liiketoiminta kasvattaa liikevaihtoa ja liikevoittoa.

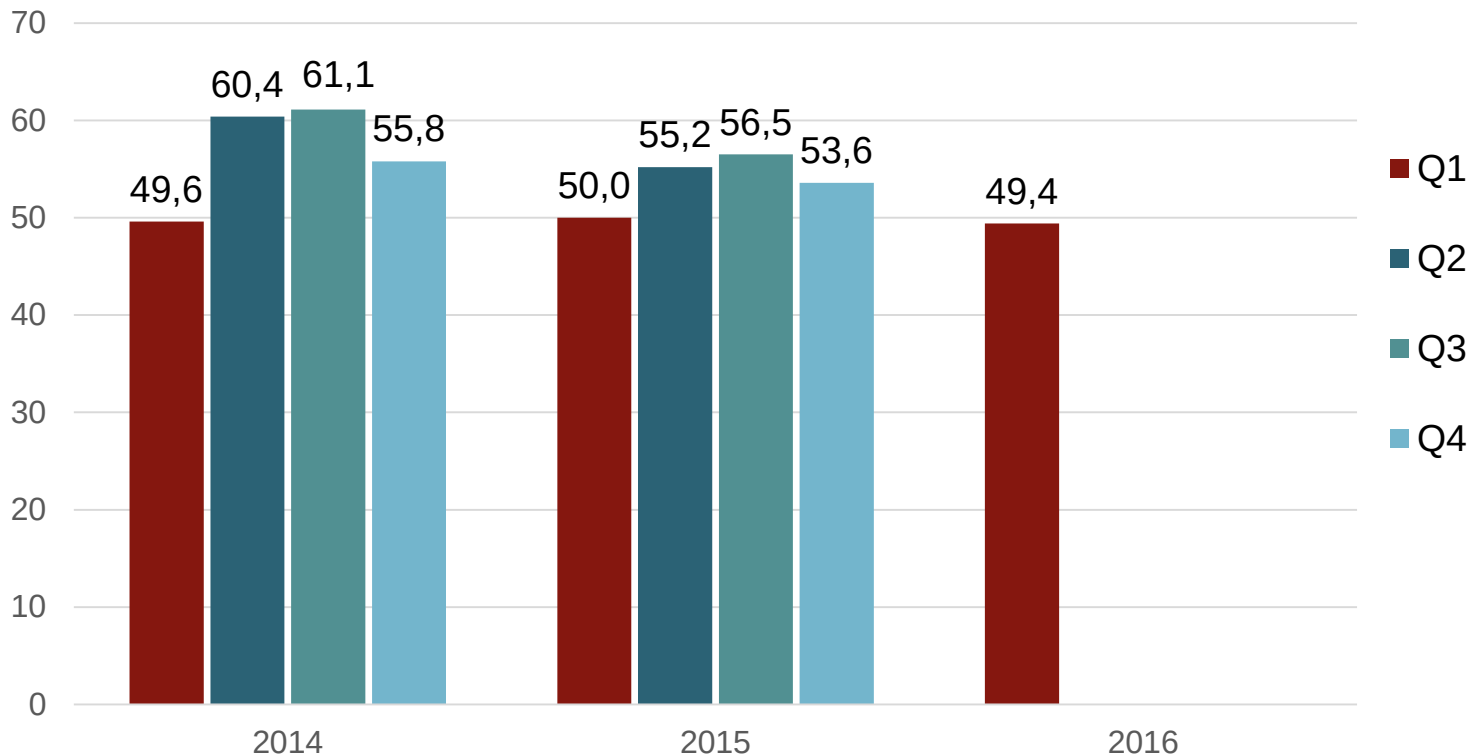
Castrol moottoriöljyt -liiketoiminnan siirto päätökseen kesään mennessä.

Pietarin terminaali-investointi etenee.
Tontin hankinta viivästynyt.

Telkon avainluvut

Liikevaihto

M€



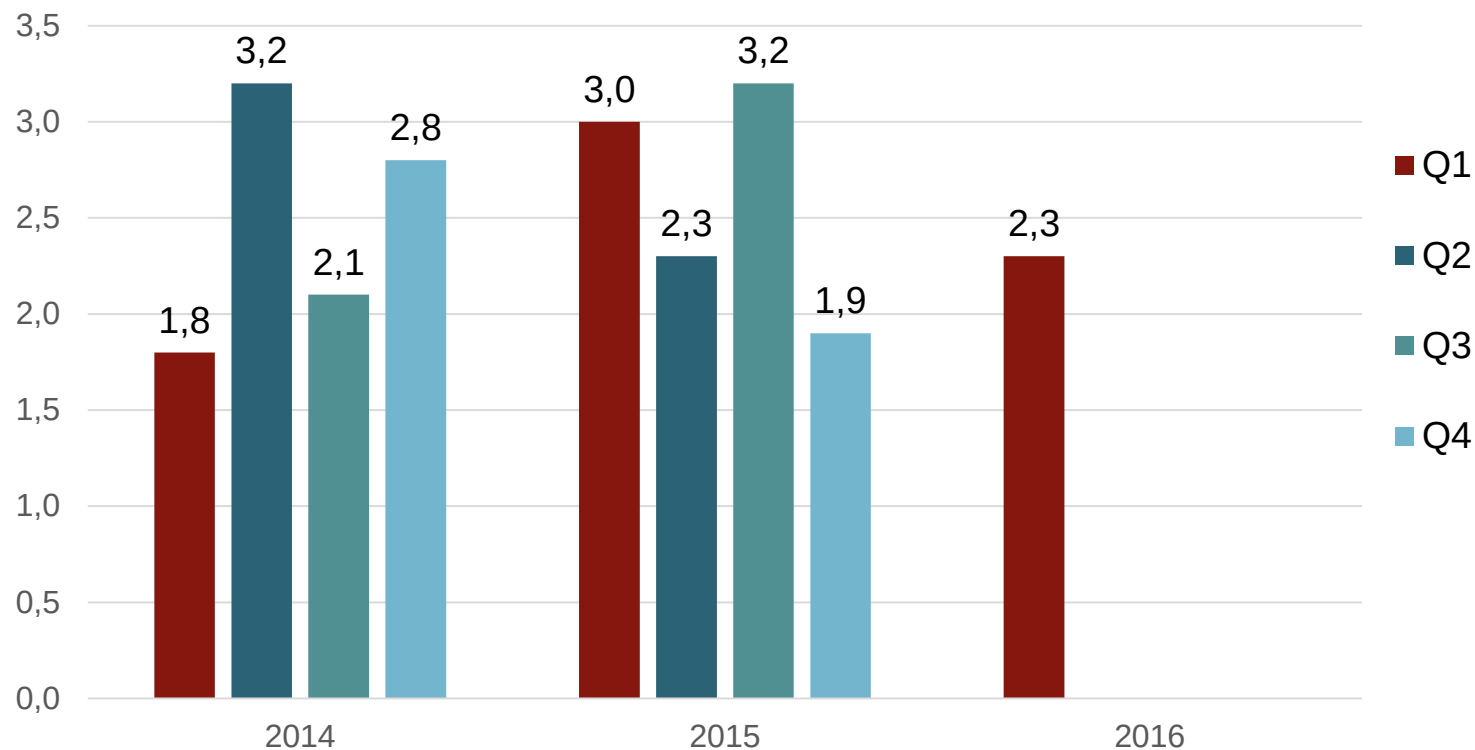
Liikevaihto säilyi lähes vertailukauden tasolla.

Venäjällä, Ukrainassa ja muissa IVY-maissa euromääräinen liikevaihto 19,3 Me säilyi ennallaan.

Telkon avainluvut

Liikevoitto

M€



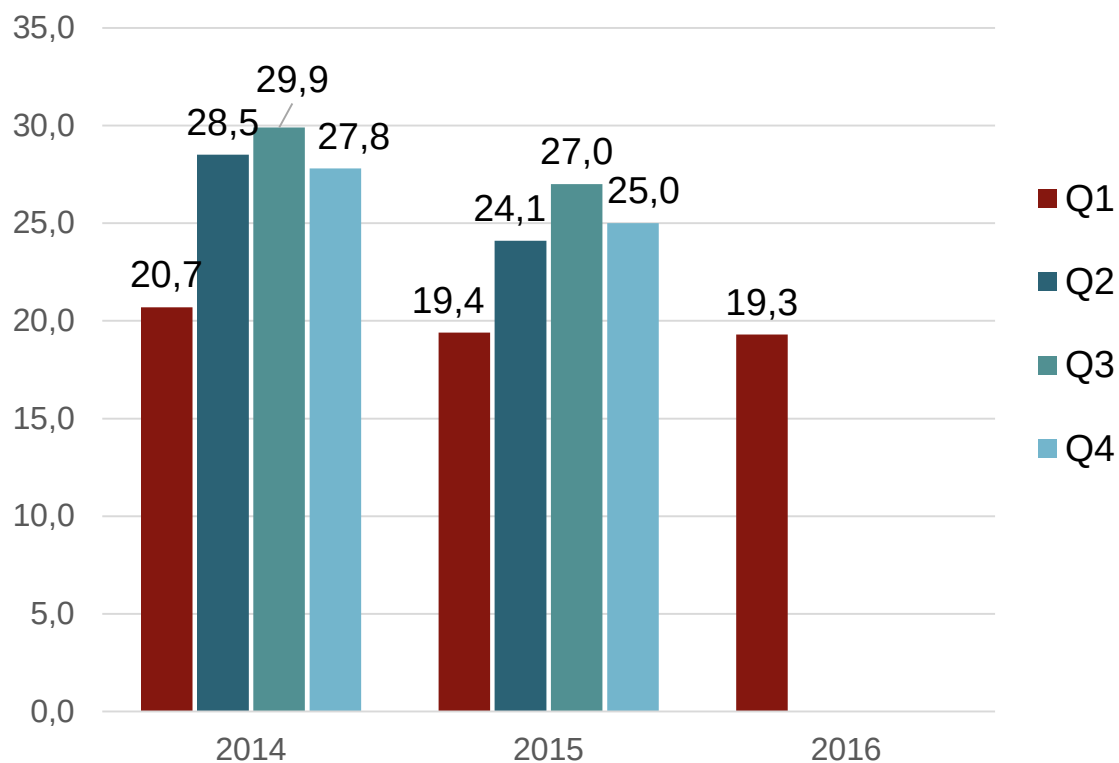
**Liikevoitto-% 4,7 %
laski vertailukaudesta.**

**Itämarkkinoiden
liikevoitto-% oli noin 6 %.**

Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto

Markkina-alueen liikevaihto

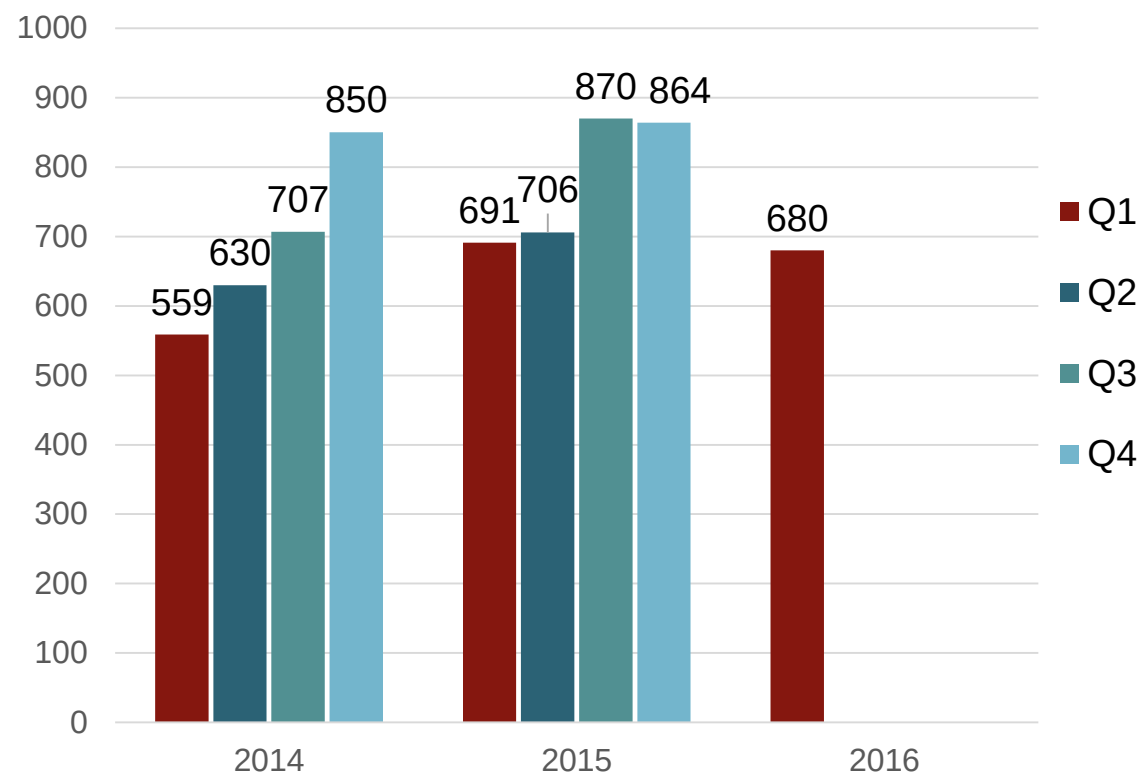
M€



Q1 28.4.2016

Venäjän yhtiön liikevaihto

MRUB





Kaukomarkkinat

Parhaat työkalut liikkuvaan tietotyöhön

Kaukomarkkinat

Osavuosi lyhyesti ja näkymät 2016

Liikevaihto kasvoi ja kannattavuus parani.

Kaukomarkkinoiden näkymät 2016

- Palvelutarjooma uudistetaan uuden strategian mukaisesti.
- Painopiste aluksi Suomessa ja myöhemmin Euroopan muilla markkinoilla.

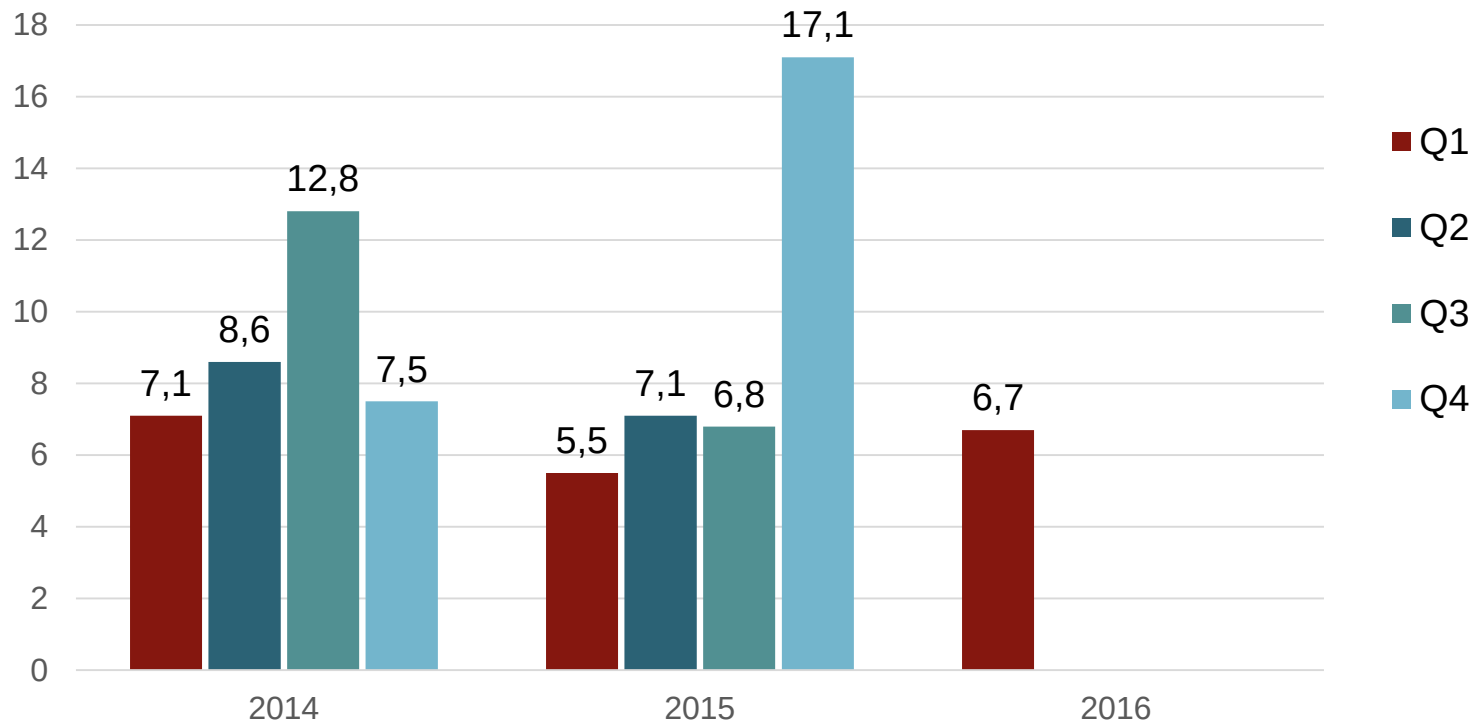
Liikkuvan tietotyön tilaukset lisääntyivät.

Energiatehokkuuslaitteiden volyymin ja kannattavuuden odotetaan kasvavan.

Kaukomarkkinoiden avainluvut

Liikevaihto

M€



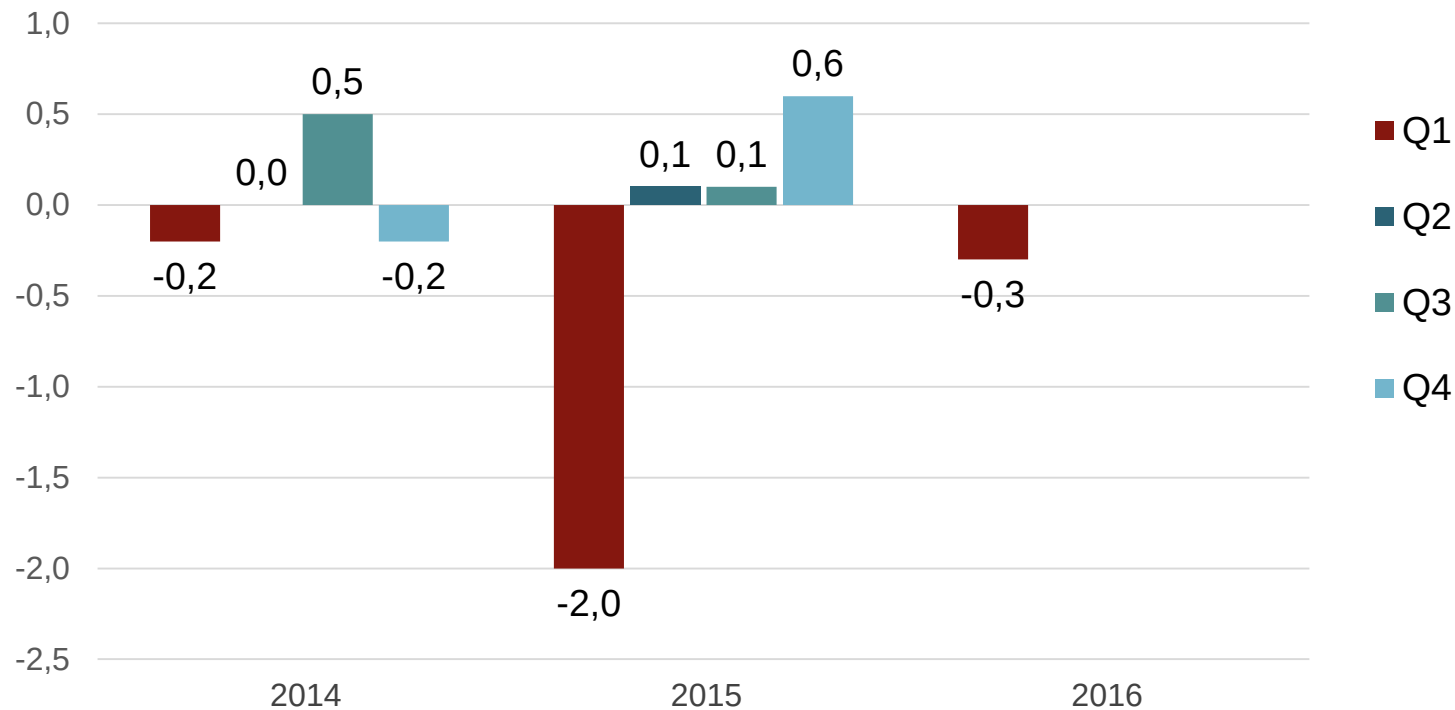
Liikevaihto kasvoi 22 %.

Kiinan projektimyynti ja energiatehokkuuslaitteiden myynti kehittyivät hyvin.

Kaukomarkkinoiden avainluvut

Liikevoitto

M€



Liikevoitto parani
vertailukauteen nähden.

Vertailukauden liikevoittoon
sisältyi -1,3 Me kirjaus
arvon alentumisesta.



Talous ja rahoitus

Harri Seppälä

Q1 28.4.2016

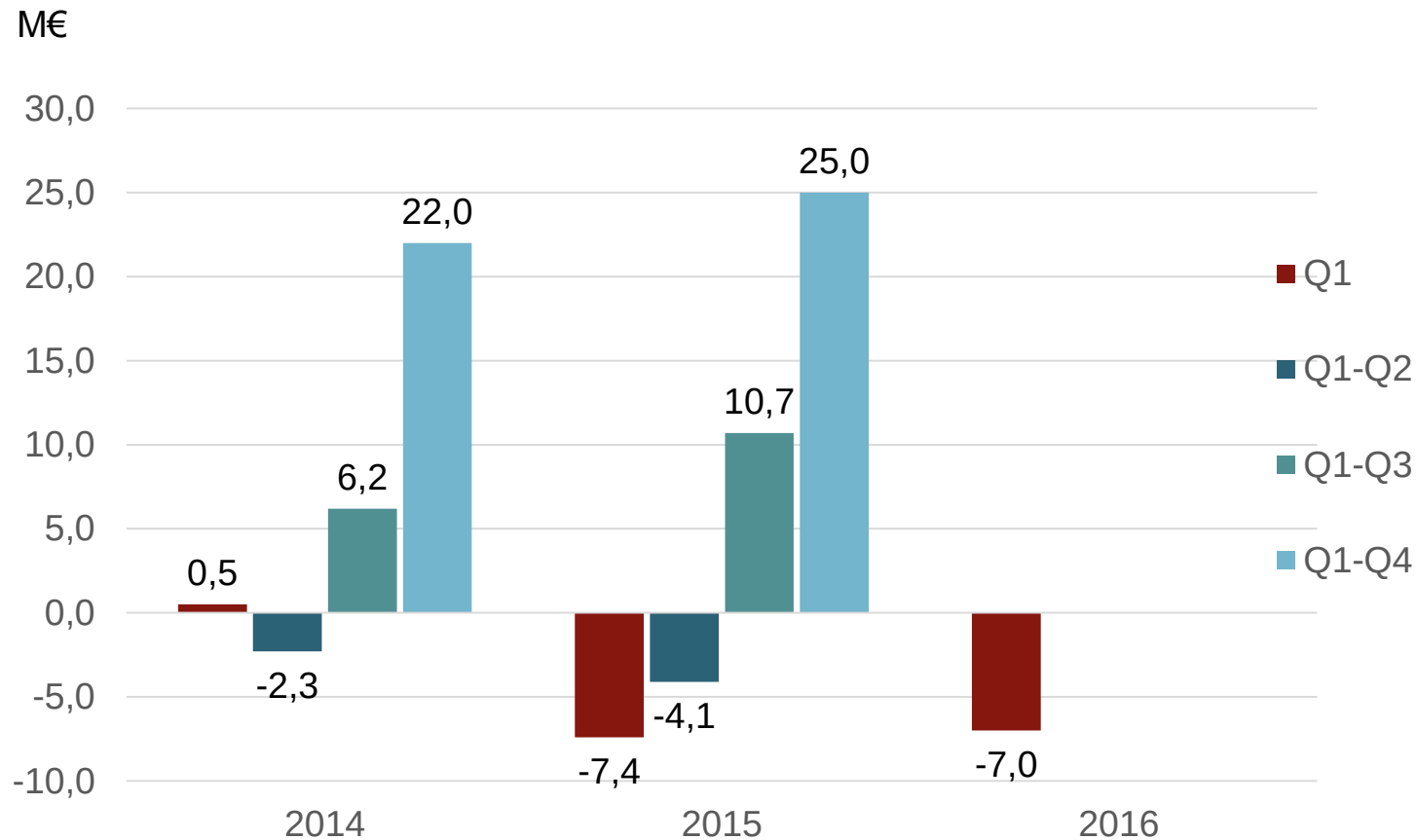
31

Tuloslaskelma

M€	Q1/2016	Q1/2015
Liikevaihto	98,5	102,0
Käyttökate	6,1	7,1
Poistot ja arvonalentumiset	-2,8	-4,1
Liikevoitto	3,3	3,0
Rahoituserät	-0,7	4,5
Voitto ennen veroja	2,6	7,5
Tuloverot	-0,3	-0,5
Katsauskauden voitto	2,3	7,0
Tulos/osake, euroa	0,07	0,22

**Käyttökate-% laski
6,2 %:iin. Q1/2015
liikevoitto ja rahoituserät
sisältävät merkittäviä
vertailukelpoisuuteen
vaikuttavia eriä.**

Liiketoiminnan rahavirta

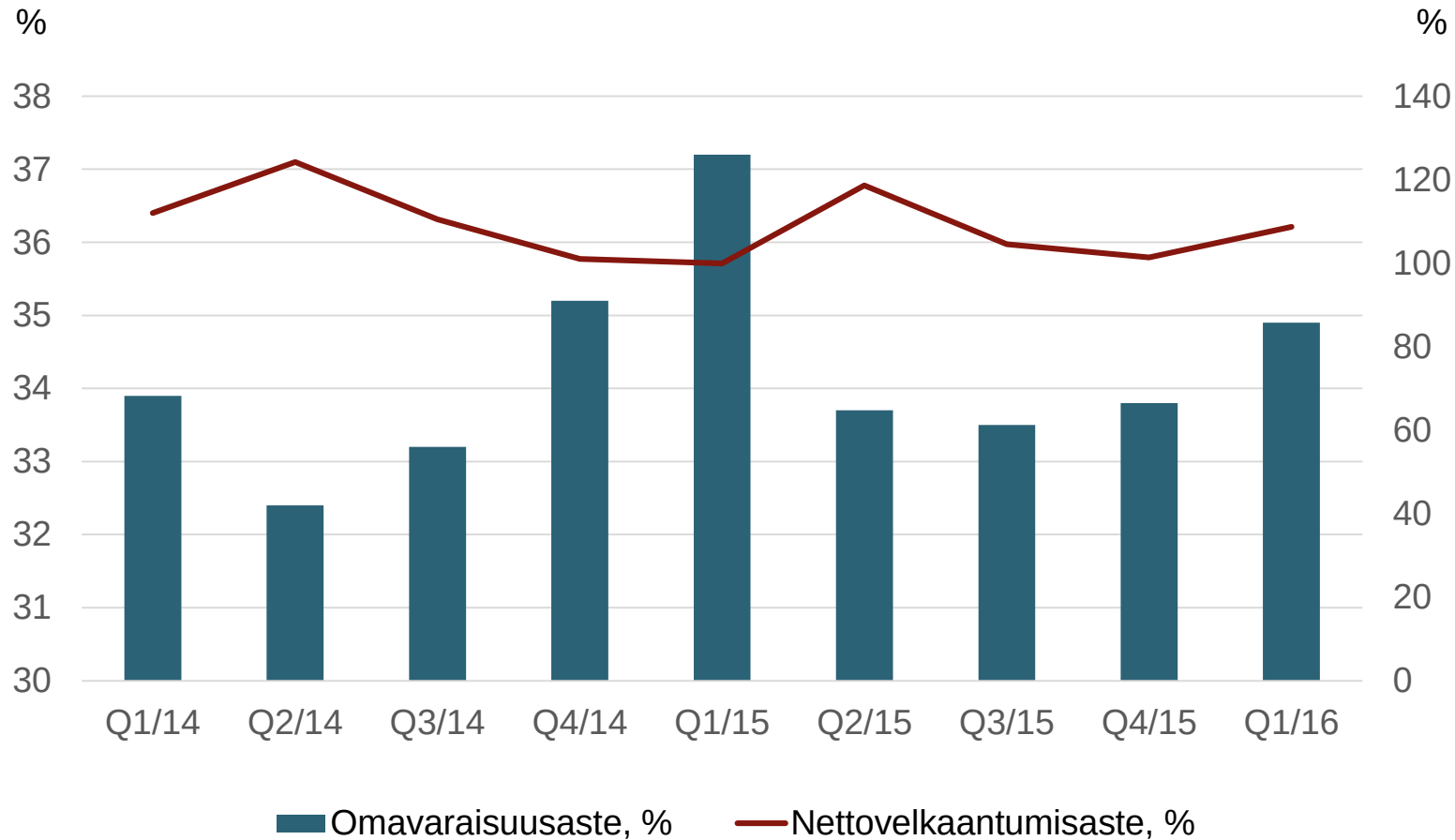


Rahavirta kaudelle
tyypillinen, -7,0 Me.

Vertailukauteen nähden
samalla tasolla.

Käyttöpääoman muutos
-12,1 Me.

Omavaraisuusaste ja nettovelkaantumisaste

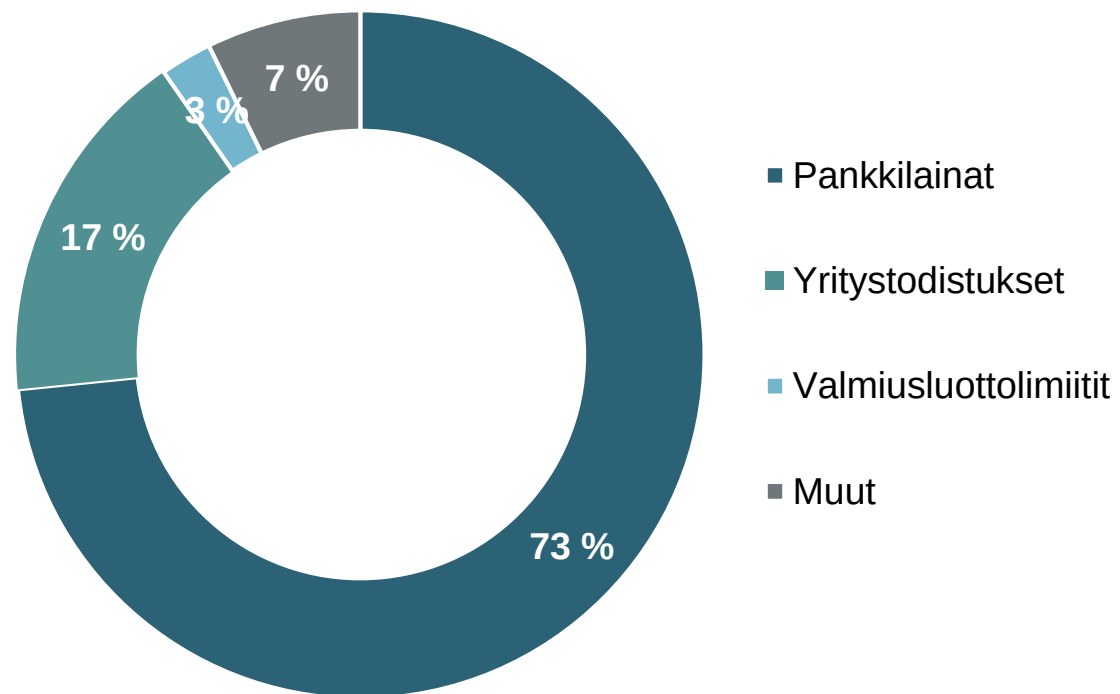


Tunnuslukuihin Q1/2015 vaikutti osakkeiden myyntivoitto ja arvonalennus.

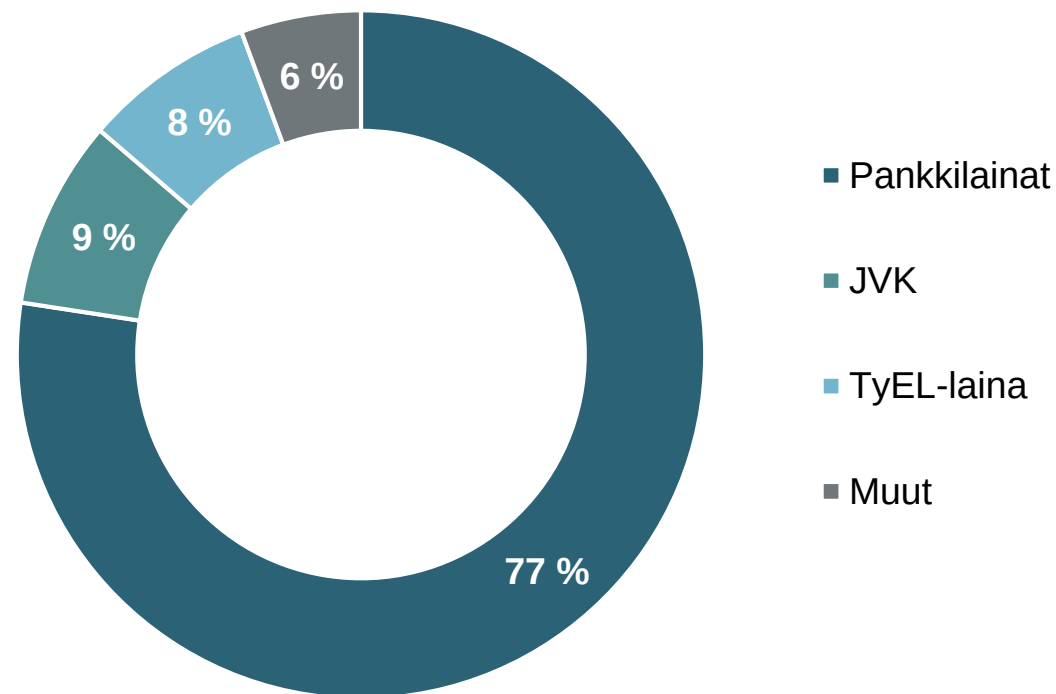
Alusinvestointiin liittyvät maksut noin 5 Me loppuvuonna 2016.

Vieraan pääoman rakenne

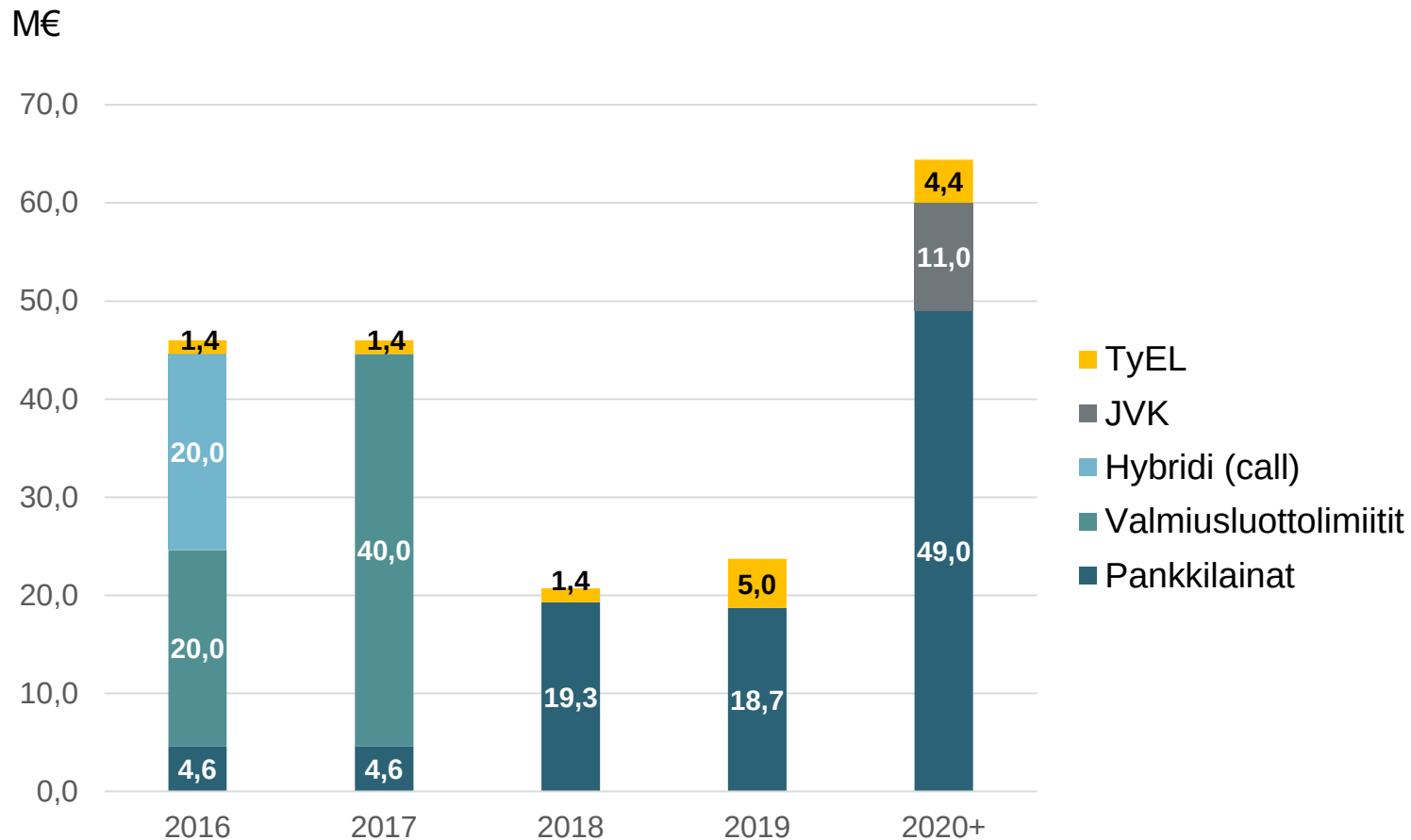
Korollinen vieras pääoma
31.3.2015, 124 M€



Korollinen vieras pääoma
31.3.2016, 124 M€



Merkittävien rahoitussopimusten erääntyminen



**Vuonna 2016 erääntyy
20 Me valmiusluottolimiitti.**

**Mahdollisuus hybridilainan
lunastamiseen (call).**

**Ei sisällä yritystodistuksia,
shekkilimiittejä eikä
rahoitusleasingsopimuksia.**

Vuoden 2016 näkymät

- Markkinoiden epävarmuus jatkuu.
- Teollisuustuotannon ei odoteta kasvavan Aspon päämarkkina-alueilla vuoden 2016 aikana.
- EU-markkinoilla toimivien asiakasyritysten tuotannossa havaittavissa piristymistä.
- Tammikuun jälkeen vahvistunut Urals-raakaöljyn hinta on nostanut Venäjän ruplan kurssia.
- Aspolle tärkeiden raaka-ainehintojen sekä laivojen kansainvälisten kuivarahtihintojen odotetaan säilyvän historiallisen alhaisella tasolla.

Öljyn hinnan nousu vahvistanut Venäjän ruplan kurssia.

Kansainväliset kuivarahtihinnat säilyvät alhaisella tasolla.

Teollisuustuotannon ei odoteta kasvavan Aspon päämarkkina-alueilla.

Ohjeistus vuodelle 2016

- Ohjeistus säilyy muuttumattomana.
- Aspon liikevoitto on 17–24 miljoonaa euroa (20,6).

Kiitos.



ESL Shipping

