



Aspon Q3

27.10.2016

Toimitusjohtaja Aki Ojanen
Rahoitusjohtaja Harri Seppälä

Aspolla hyvä Q3

Liikevaihto kasvoi ja oli 118,2 Me (111,5).

Liikevaihdon kasvu oli 6 % (-14 %).

Itämarkkinoilla vahva kasvu 11 % ja kannattavuus hyvällä tasolla.

Liikevoitto laski ja oli 6,0 Me (7,3).

Osakekohtainen tulos 0,16 e (0,18).

Pääoman tuotto parani Q2:sta ja oli Q3:n lopussa 13,4 %.
Vertailukaudella pääoman tuottoa nosti osakemyynti.

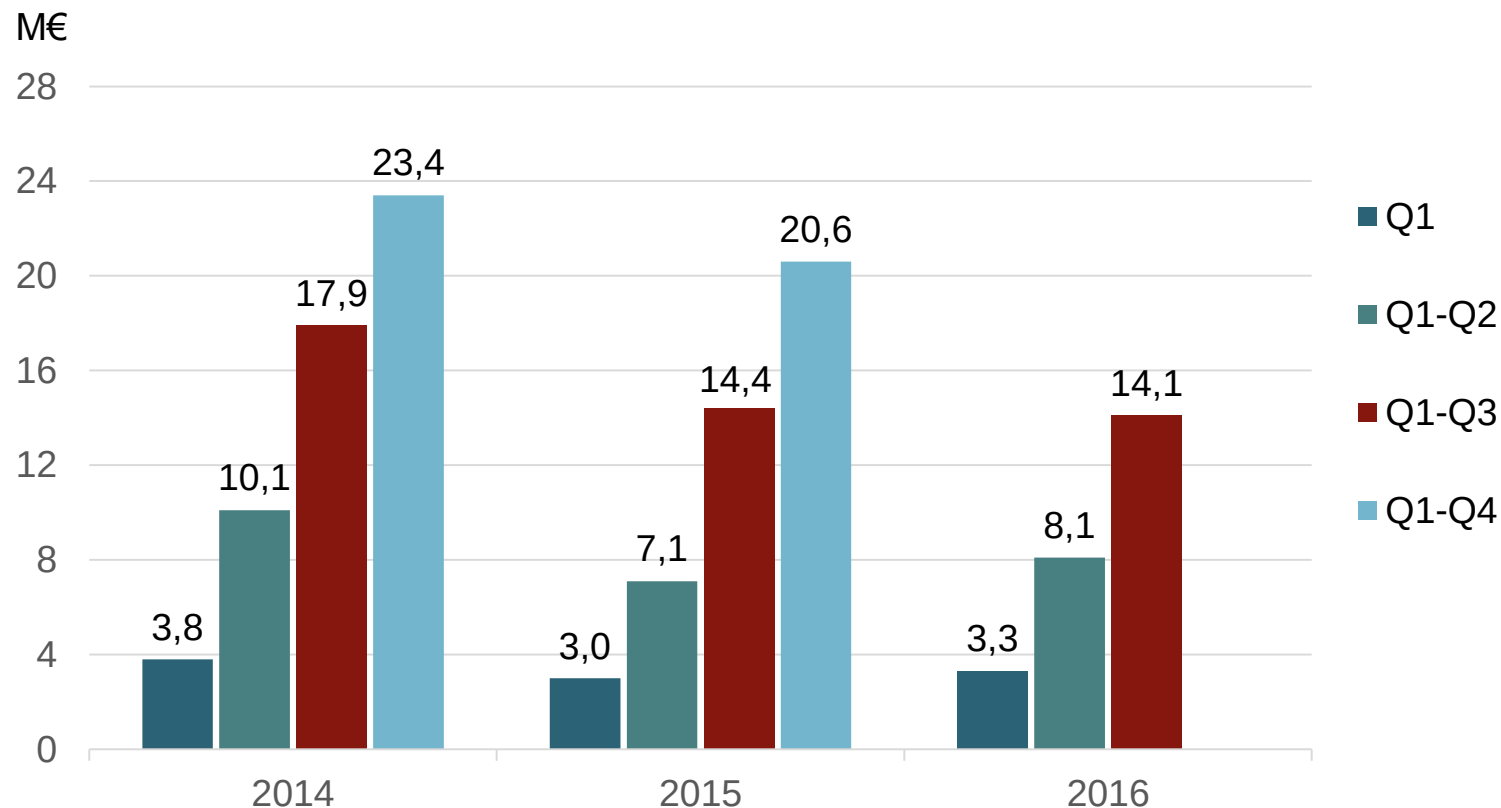
Liiketoiminnan rahavirta oli positiivinen.

Q4:lle odotetaan vahvaa rahavirtaa.

Uusi ohjeistus:
Aspon liikevoitto on noin 19-22 Me vuonna 2016 (20,6).

Liikevoitto Q3 laski, Q1-Q3 säilyi vertailukauden tasolla

Liikevoitto



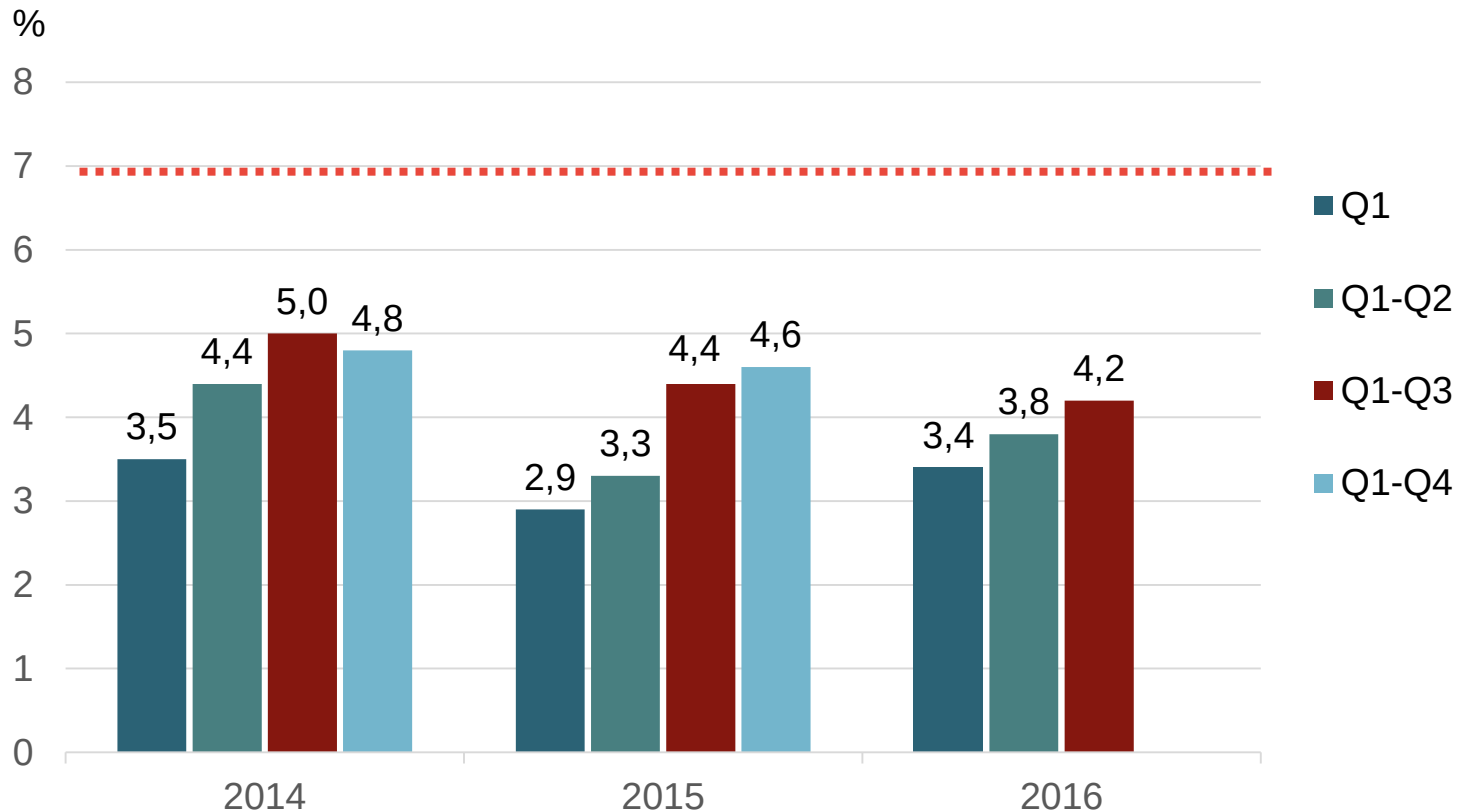
ESL Shippingin, Leipurin ja
Telkon liikevoitto laski Q3.

Kaukon liikevoitto parani.

Kumulatiivinen liikevoitto
oli 14,1 Me eli vertailu-
kauden tasolla (14,4).

Pitkääaikaiset taloudelliset tavoitteet

Liikevoitto-%



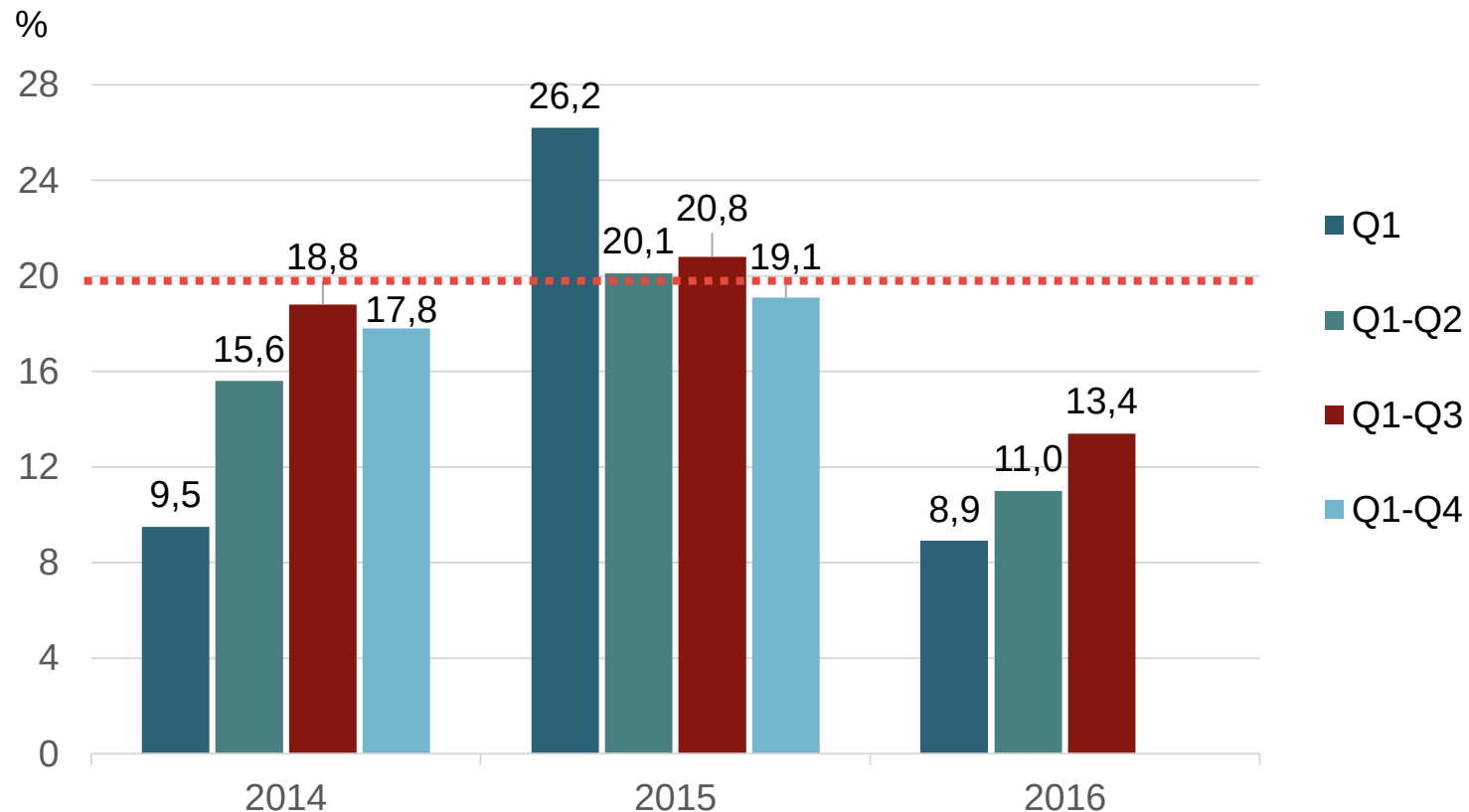
Liikevoitto-% parani alkuvuodesta.

Säilyi lähes vertailukauden tasolla.

Liikevoitto H2 on perinteisesti merkittävästi parempi kuin H1.

Pitkääaikaiset taloudelliset tavoitteet

Oman pääoman tuotto, (ROE)

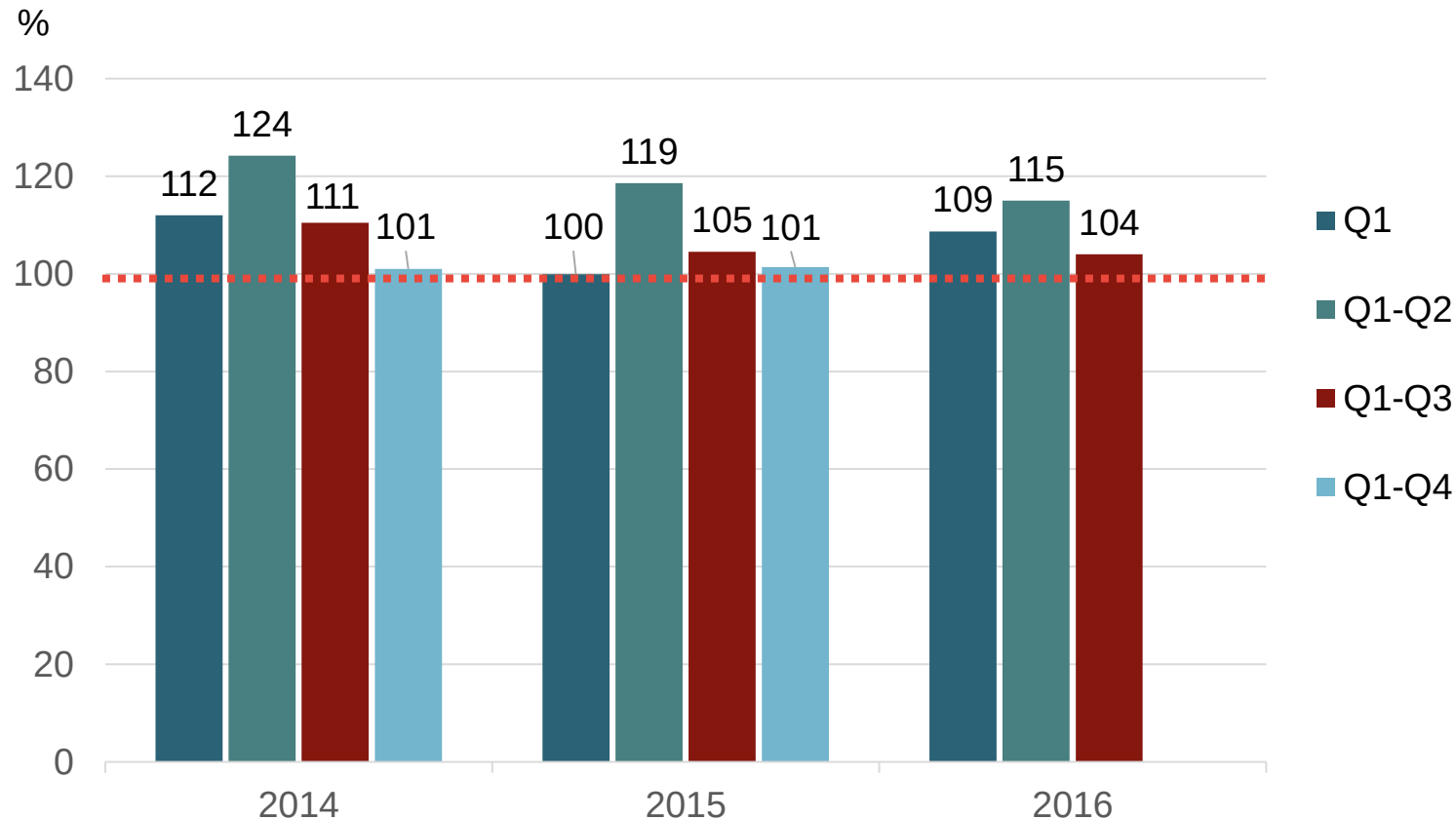


ROE parani alkuvuodesta ja oli 13,4 %.

Vertailukaudella osakkeiden myyntivoitto nosti pääoman tuottoa Q1 alkaen.

Pitkääaikaiset taloudelliset tavoitteet

Nettovelkaantumisaste

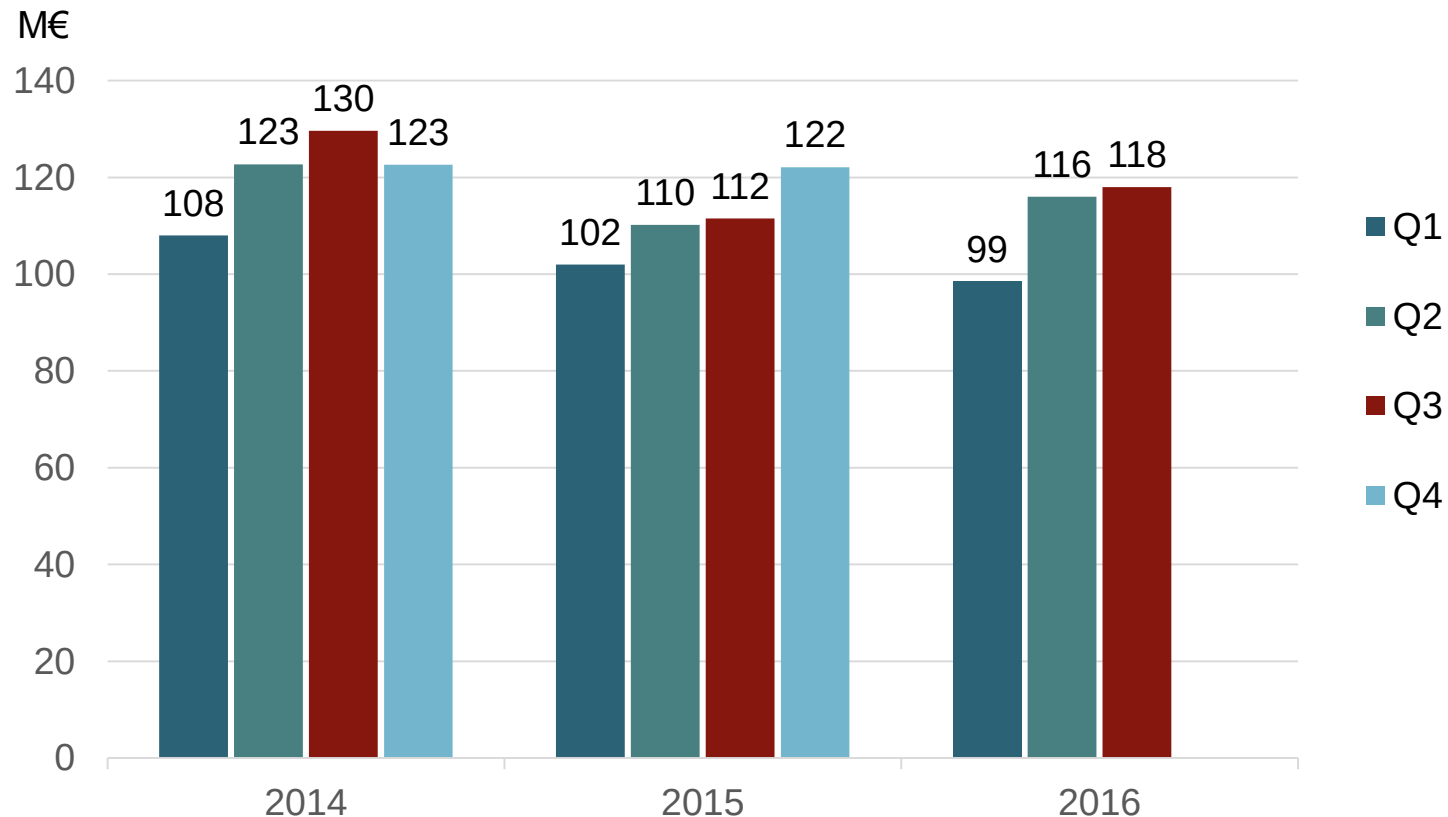


Nettovelkaantumisaste laski Q2:sta ja oli 104 %.

Nettovelkaantuminen on vertailukauden tasolla ja pitkäaikaisen tavoitteen mukainen.

Liikevaihto kääntyi kasvuun

Liikevaihto kvartaaleittain



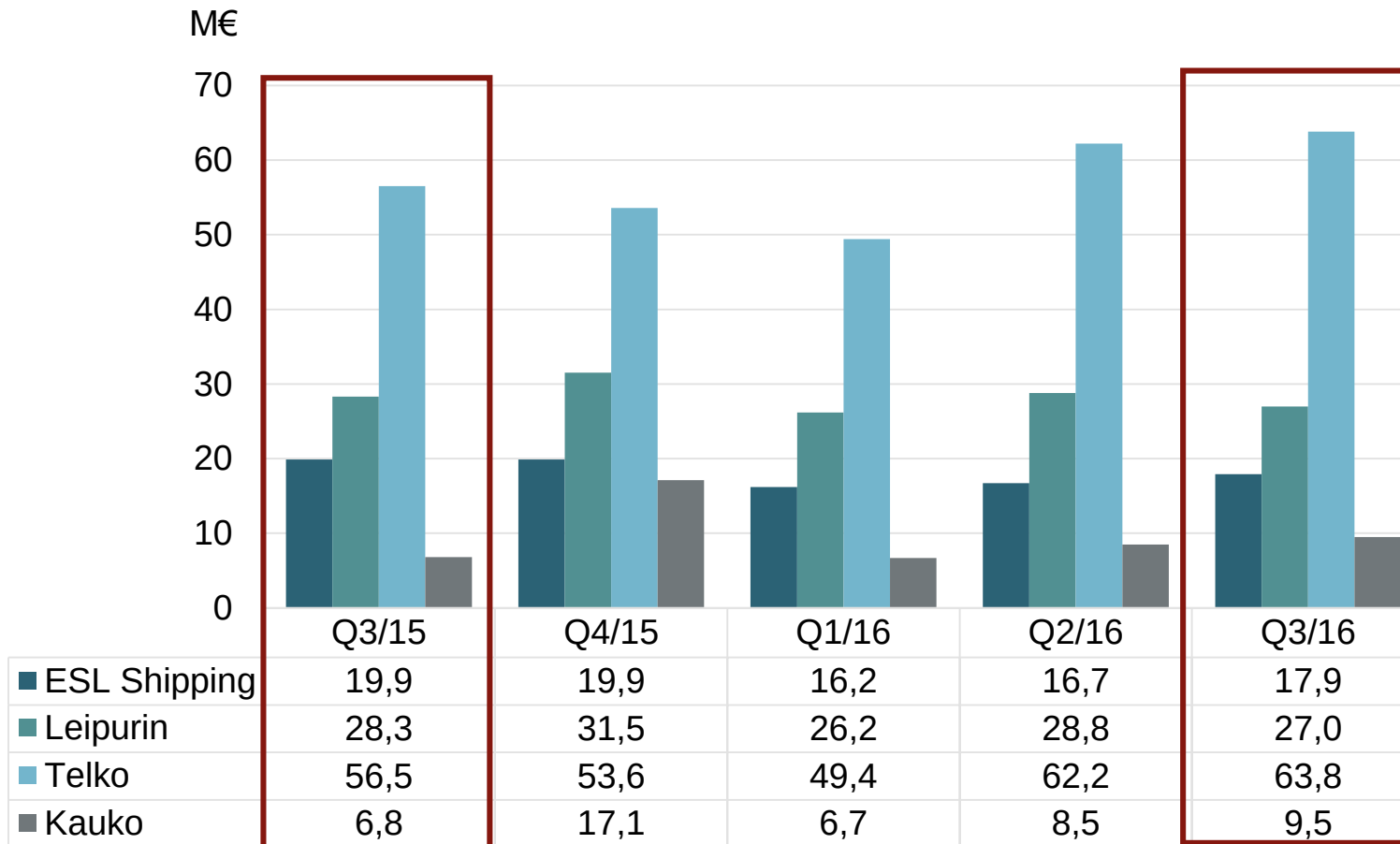
**Liikevaihto kasvoi 6 %
kolmannella neljänneksellä.**

Q1-Q3 kasvu oli 3 %.

**Merkittävin kasvu
itämarkkinoilta ja
Suomesta.**

**Telko ja Kauko kasvattivat
liikevaihtoaan.**

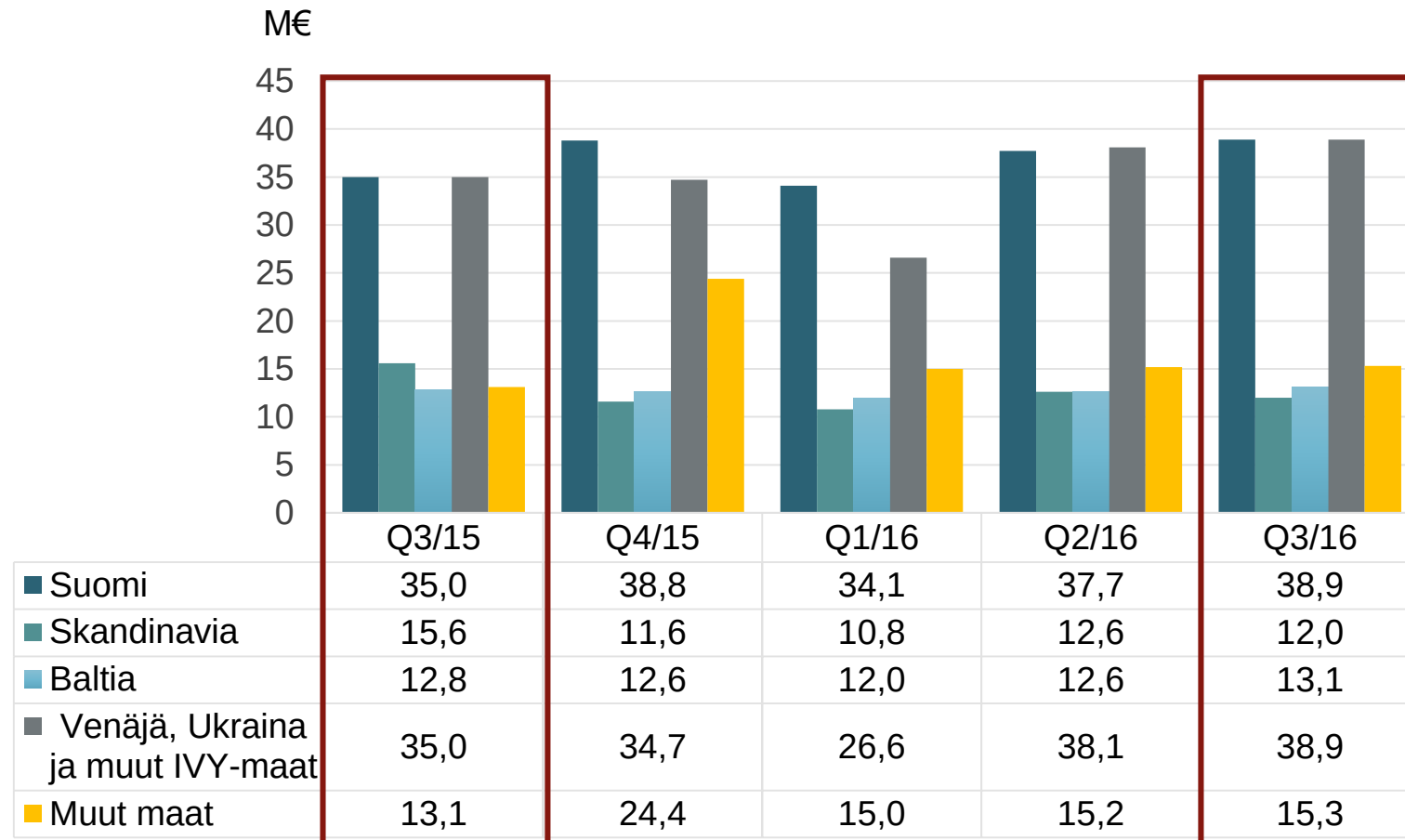
Liikevaihdon jakauma segmenteittäin



Liikevaihdon jakauma Q3/2016

ESL Shipping	15 %
Leipurin	23 %
Telko	54 %
Kauko	8 %

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

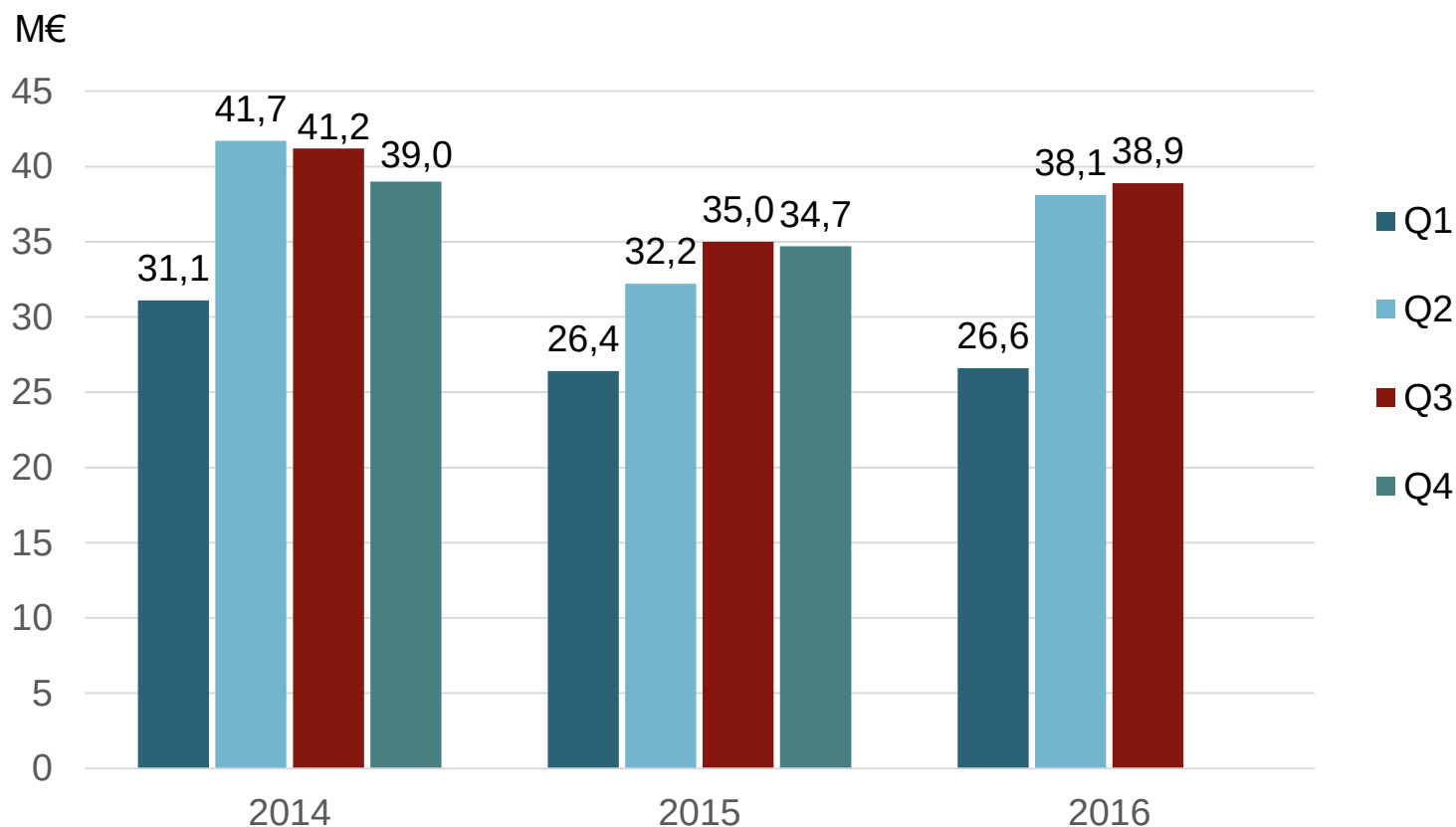


Liikevaihdon jakauma Q3/2016

Suomi	33 %
Skandinavia	10 %
Baltia	11 %
Venäjä, Ukraina ja muut IVY-maat	33 %
Muut maat	13 %

Venäjä, Ukraina ja muut IVY-maat

Liikevaihto



Itämarkkinoiden liikevaihto kasvoi 11 % ja oli 38,9 Me (35,0).

Ruplan heikentyminen pysähtyi.

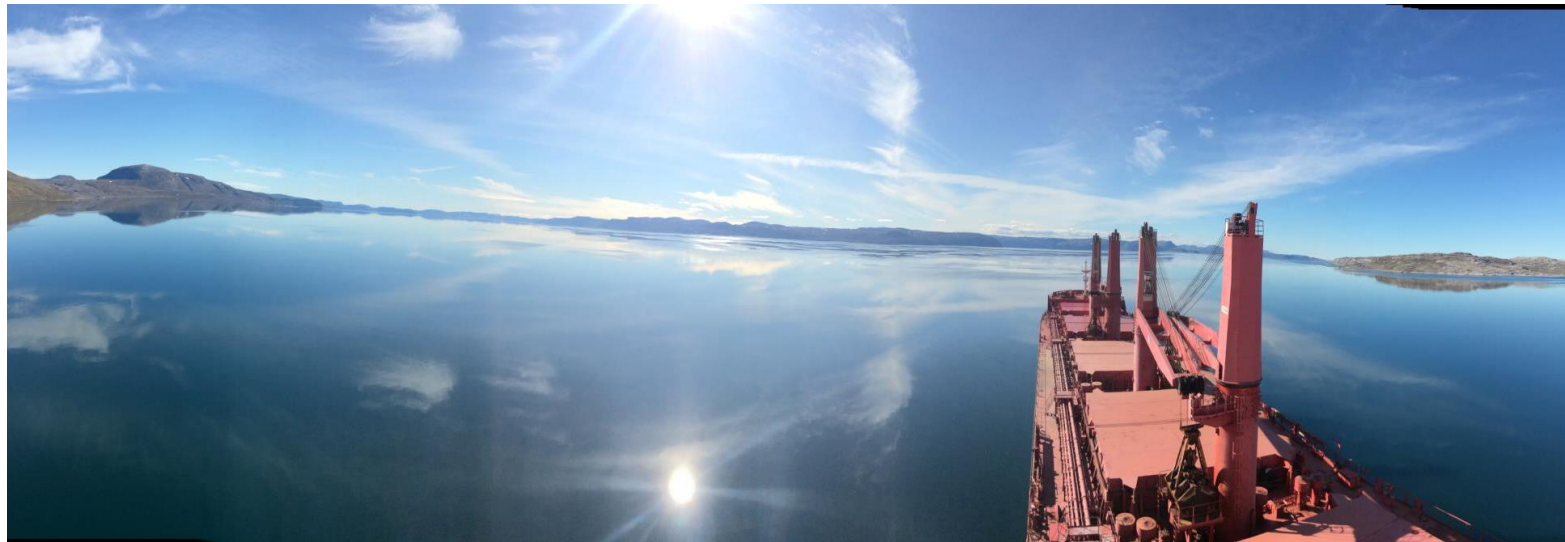
Telkon kokonaiskasvu ja Leipurin leipomoraaka-aineiden kasvu jatkuivat vahvana.



Aspon liiketoiminnat

ESL Shipping

Johtava merilogistiikan
tuottaja irtolasteille



ESL Shipping

Osavuosi lyhyesti ja näkymät 2016

Kansainväliset rahtihinnat heikolla tasolla.

Kannattavuus pohjautuu erikoisosaamiseen ja ainutlaatuisiin palveluihin.

Q3 toimintaa laajennettu Kanadan arktiselle alueelle.

Alueella operointi toi merkittävää lisäkokemusta arktisesta toiminnasta.

Liikevoitto Q3 laski selvästi.

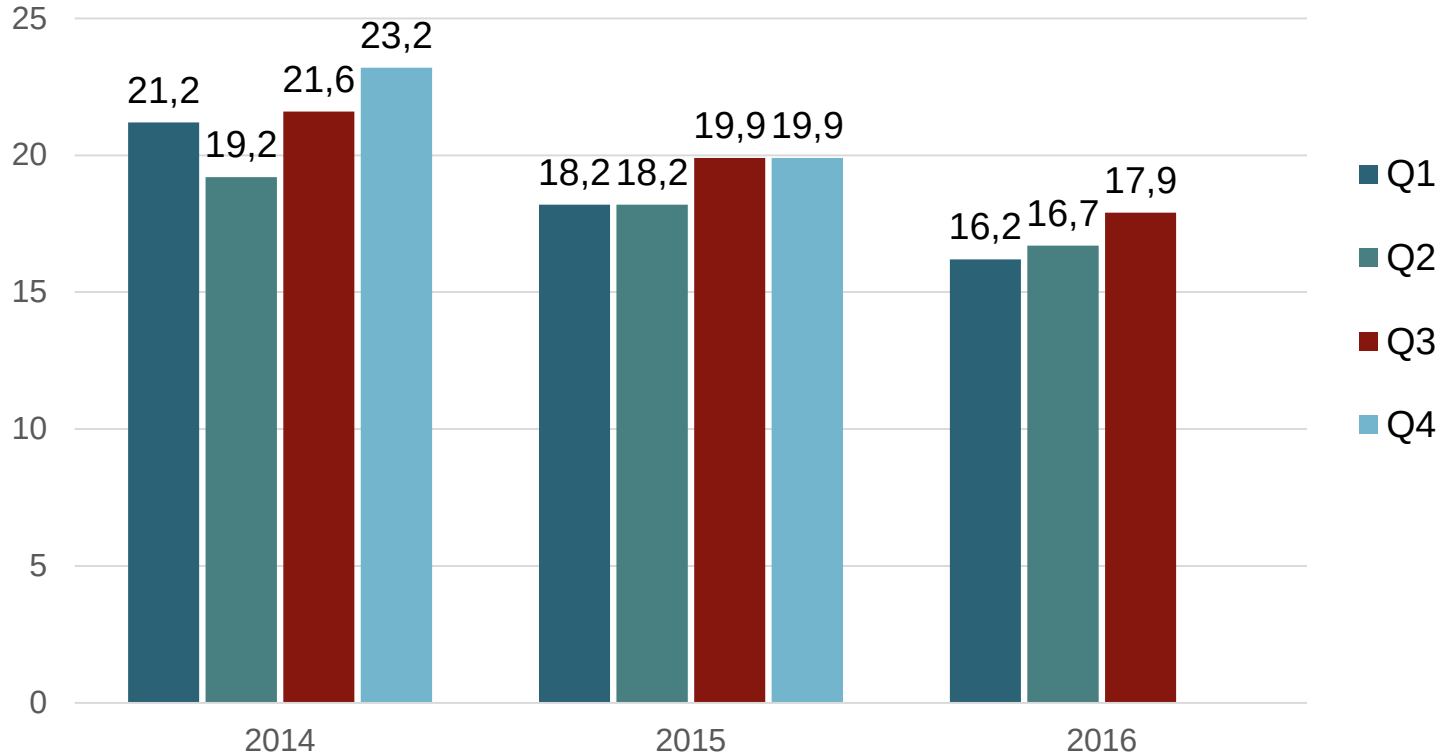
Liikevoitto-% oli hyvällä tasolla 19 % vaikka laski vertailukaudesta.

Varustamon alusluokkien kannattavuus parantui vertailukaudesta pl. vaativassa markkinatilanteessa tappiolla olevat supramax-alukset.

ESL Shippingin avainluvut

Liikevaihto

M€



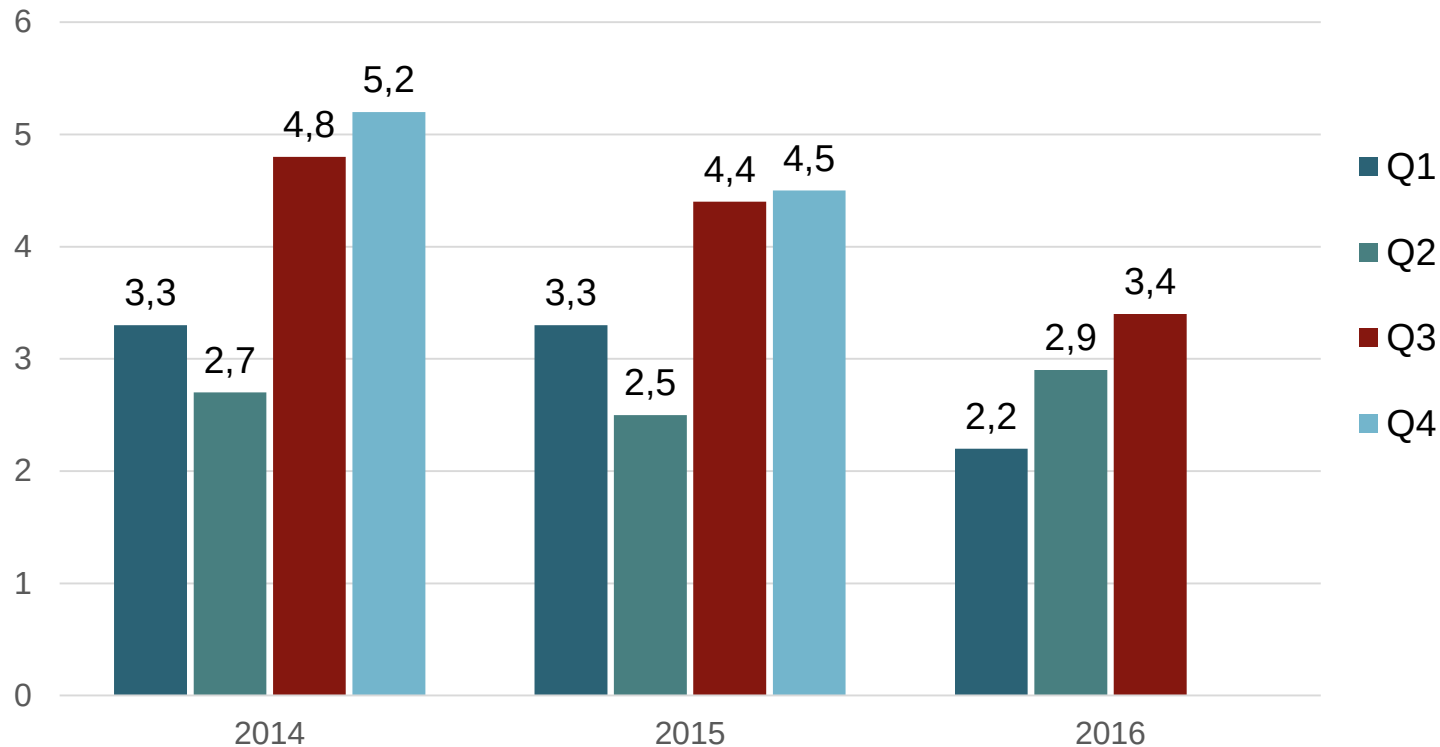
Liikevaihto laski 10 % johtuen supramax-alusten heikosta markkinatilanteesta.

Rahtivolyymit laskivat hieman vertailukauden tasosta ollen 2,8 miljoonaa tonnia (3,0), mikä johtui supramax-alusten pitkistä rahtimatkoista.

ESL Shippingin avainluvut

Liikevoitto

M€

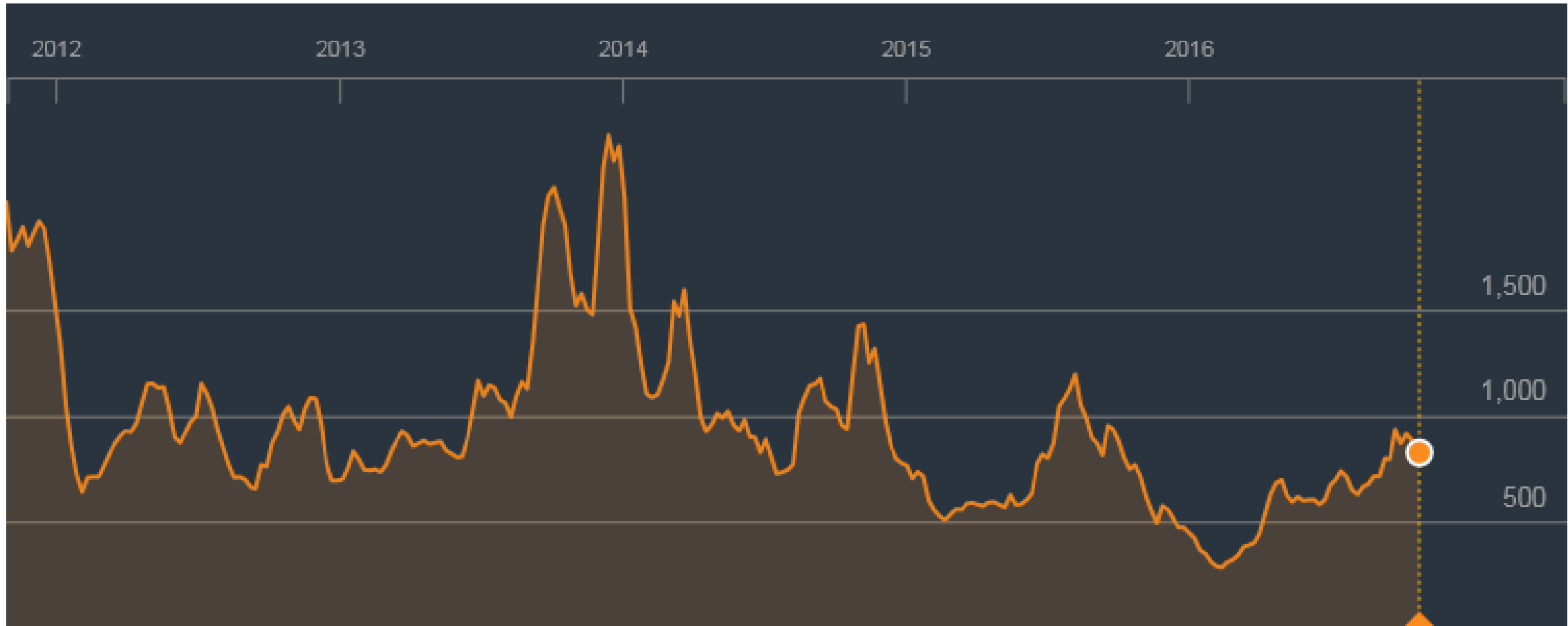


Liikevoitto laski 23 % ja oli 3,4 Me (4,4).

Supramax-alusten operointi tappiollista.

H2 liikevoitto on yleensä merkittävästi parempi kuin H1.

Baltic Dry Index 2011–2016



Lähde: Bloomberg

Q3 27.10.2016

ESL Shipping arktisella alueella 2016



Leipurin

Leivästä ja reseptistä kokonaisuuksien tarjoomaan

Leipurin

Osavuosi lyhyesti ja näkymät 2016

Keskeisten raaka-aineiden hinnat ovat olleet nousussa.

Leipomotuotteiden markkina on kasvussa OOH- ja välipalatuotteiden ansiosta.

Leipomoraaka-aineliiketoiminta paransi tulostaan sekä länsi- että itämarkkinoilla. Itämarkkinoilla leipomoraaka-aineiden liikevaihdon kasvu jatkui hyvänä ja oli 13 %. Liikevoitto oli konemyynti mukaan lukien 7 %.

Liikevaihto laski ja oli 27,0 Me (28,3).

Liikevoitto oli heikolla tasolla 0,4 Me (0,8). Koneliiketoiminta edelleen tappiolla.

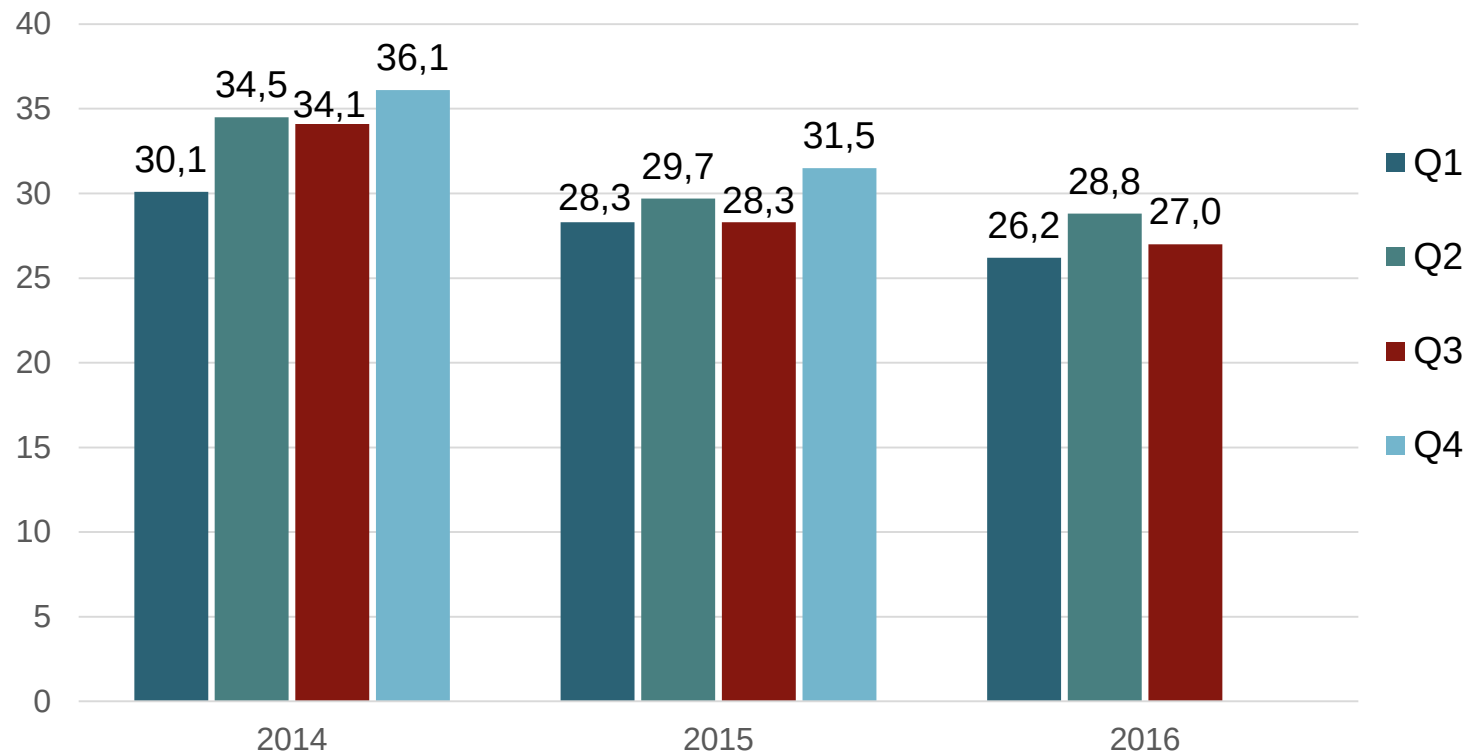
Kasvua haetaan OOH-sektorilta kaikilla markkina-alueilla.

Koneliiketoiminnan odotetaan kääntyvän voitolliseksi Q4:n aikana.

Leipurin avainluvut

Liikevaihto

M€

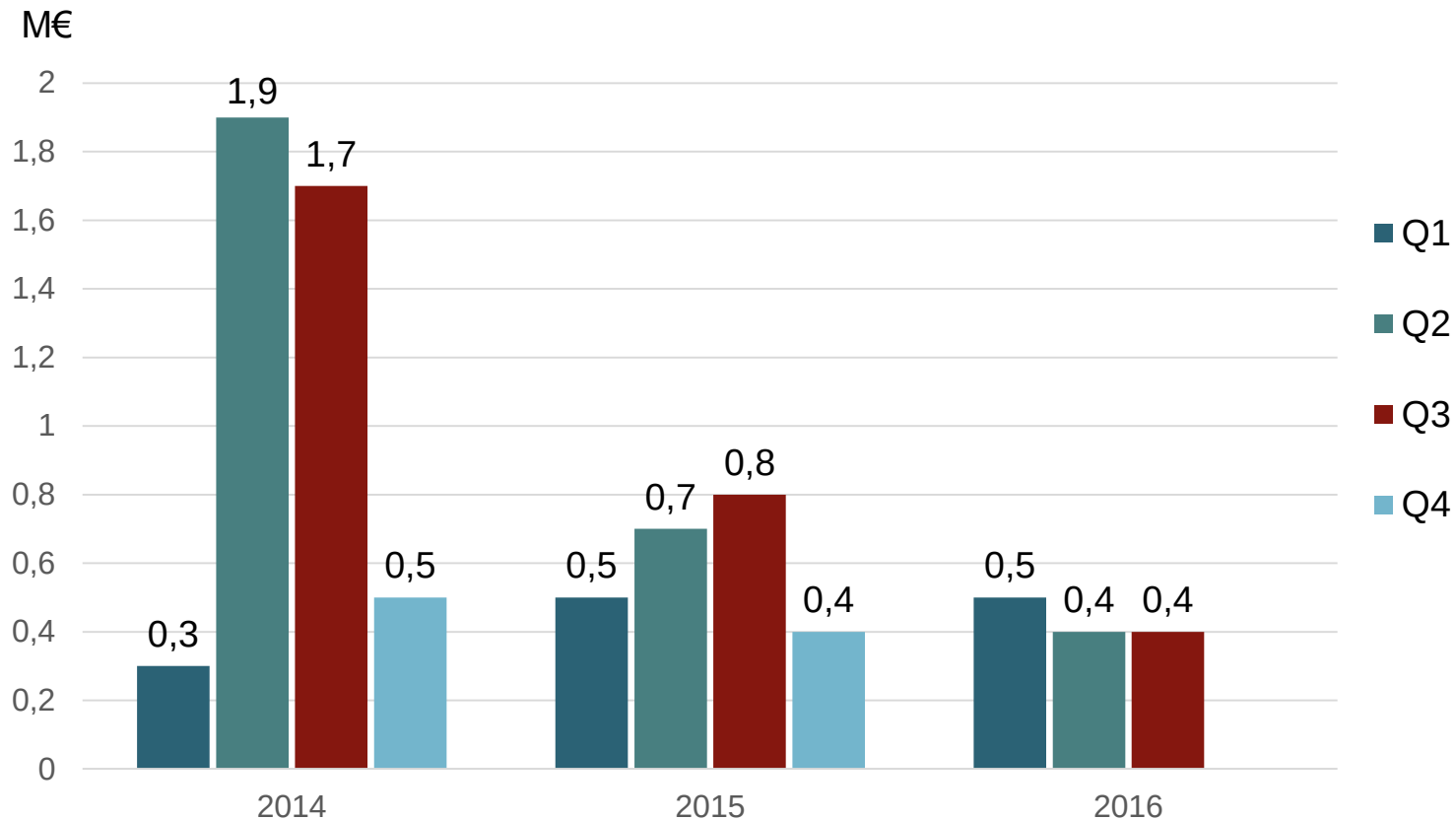


Liikevaihto laski ja oli 27,0 Me (28,3).

Leipomoraaka-aineliiketoiminnan liikevaihto kasvoi ja koneliiketoiminnan laski.

Leipurin avainluvut

Liikevoitto



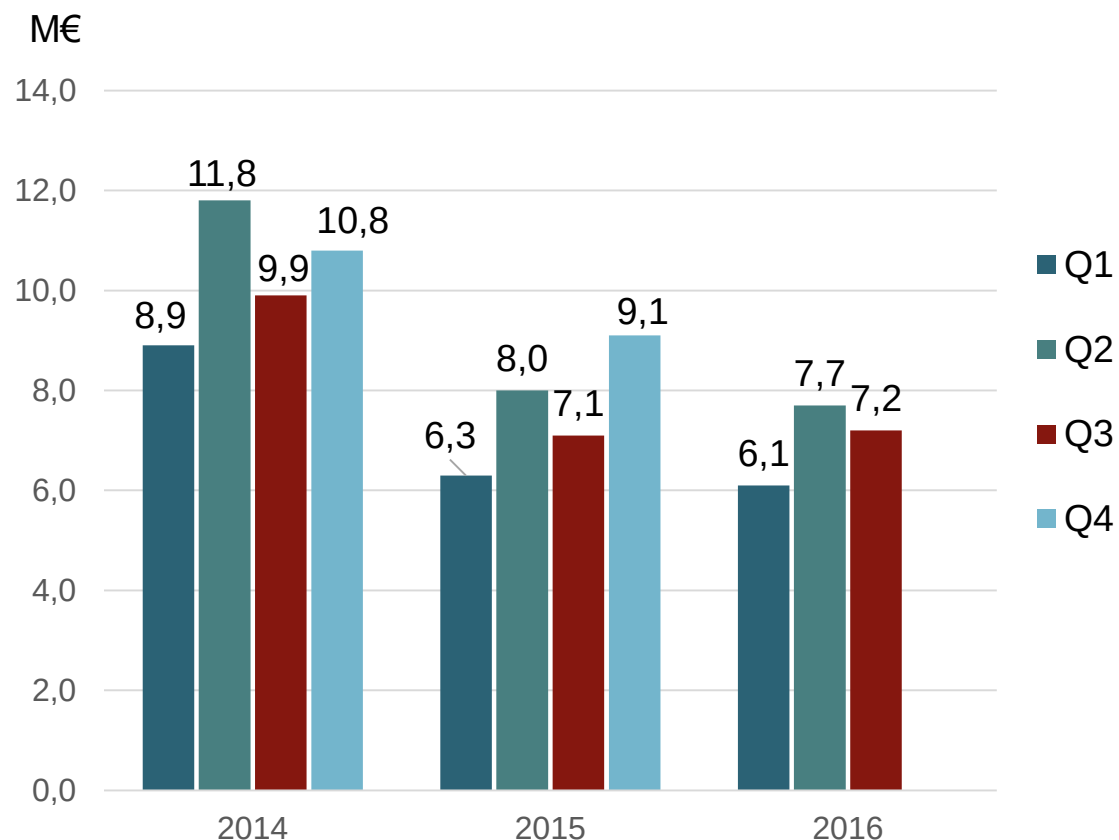
Liikevoitto laski ja oli 0,4 Me (0,8).

Venäjällä raaka-aineiden liikevoitto-% oli hyvä noin 10 %.

Koneliiketoiminta oli tappiolla.

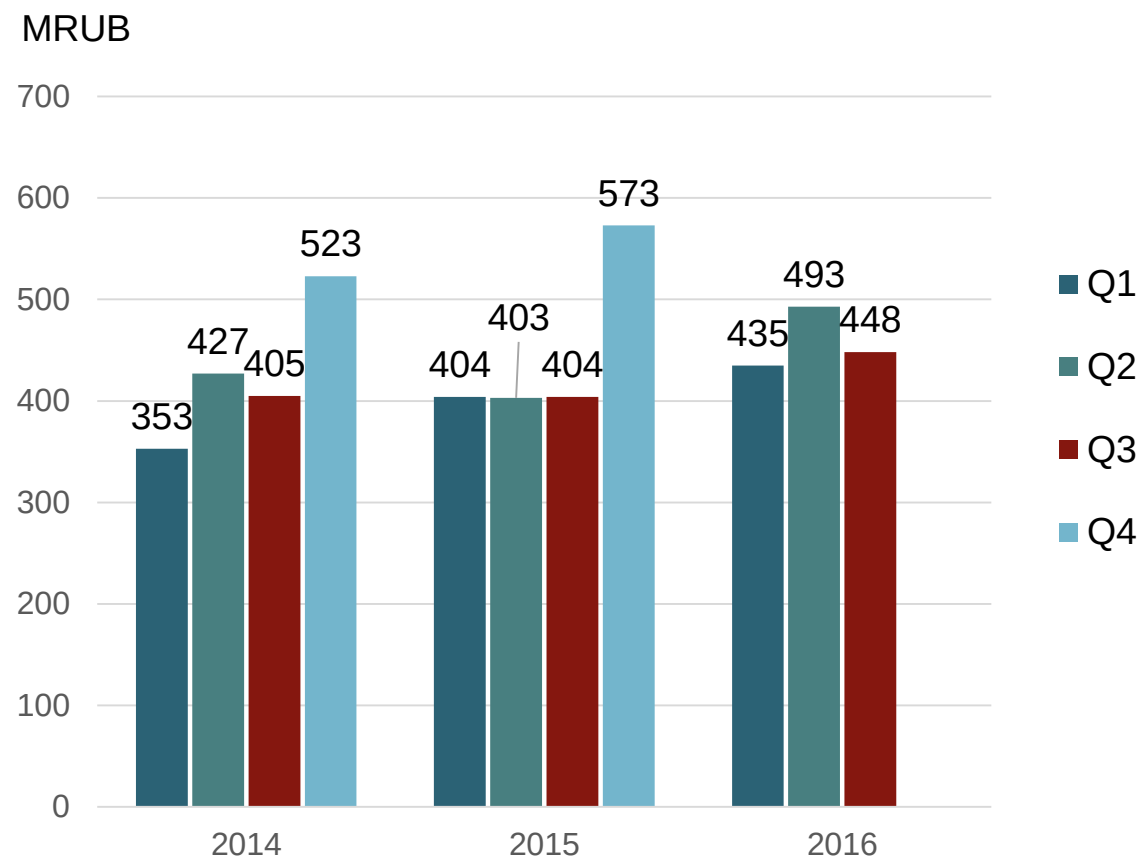
Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto

Markkina-alueen liikevaihto



Q3 27.10.2016

Venäjän yhtiön liikevaihto



22



Telko

Raaka-aineratkaisuja teollisuudelle

Telko

Osavuosi lyhyesti ja näkymät 2016

Muoviraaka-aineiden hinnat laskivat edellisestä neljänneksestä. Teollisuuden käyttämien kemikaalien hintataso pysyi matalana.
Teollisuuden kysyntä säilyi ennallaan.

Liikevaihto kasvoi merkittävästi.

Voimakkainta liikevaihdon kasvu oli itämarkkinoilla.

Haastavista olosuhteista huolimatta itämarkkinoiden suhteellinen osuus liikevaihdosta kasvoi.
Itäkannattavuus laski tilapäisesti johtuen hintojen ja valuuttakurssien muutoksista.

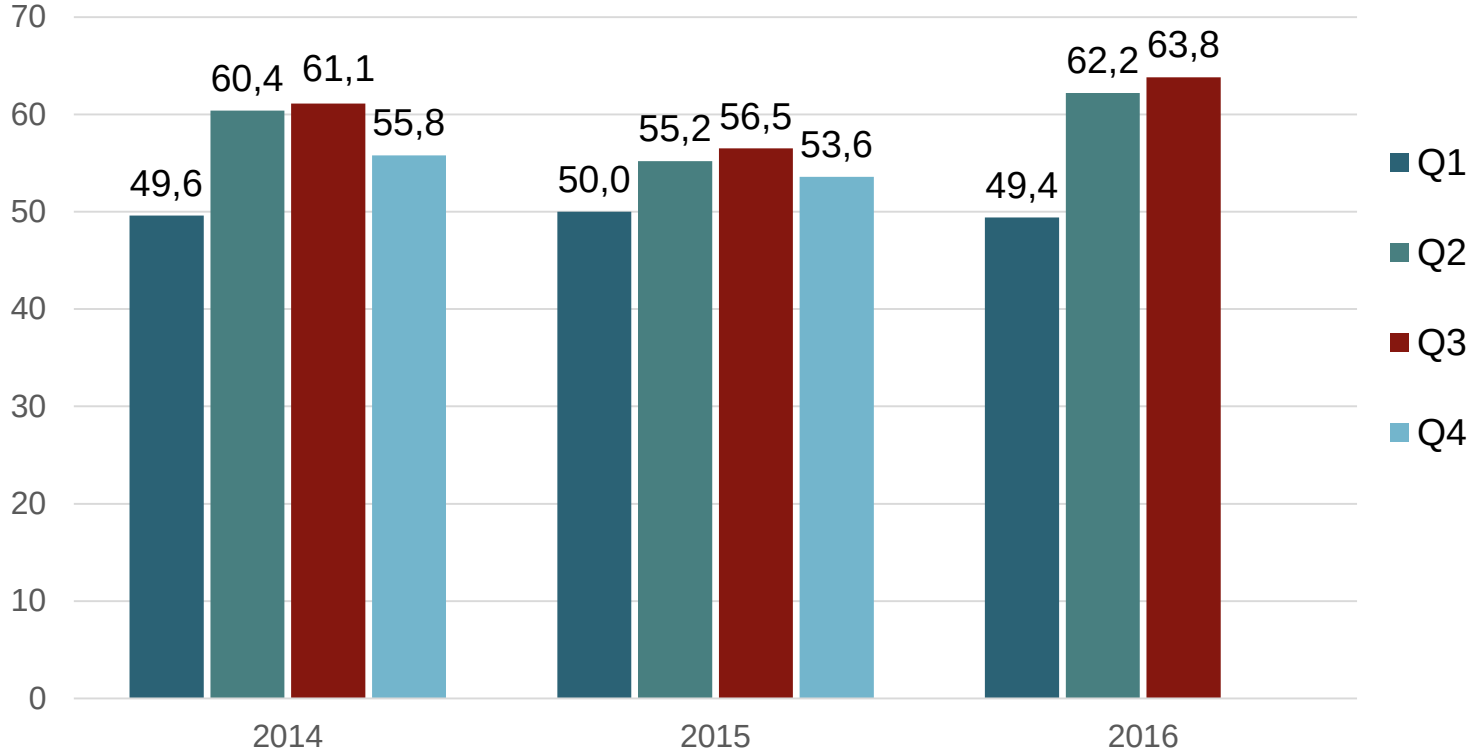
Hintojen odotetaan säilyvän matalalla tasolla.

Markkina säilyy haastavana itämarkkinoiden positiivisesta kehityksestä huolimatta.

Telkon avainluvut

Liikevaihto

M€



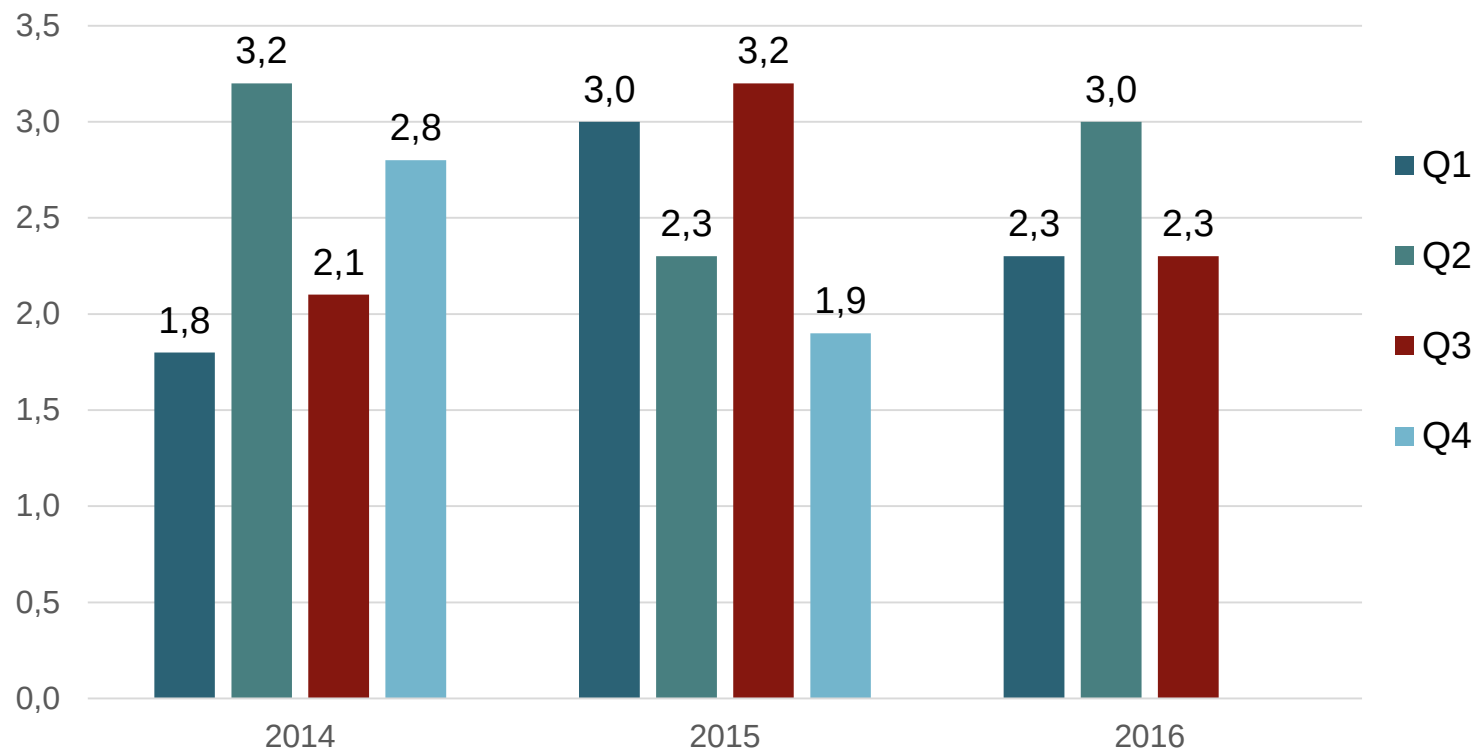
Liikevaihto kasvoi 13 % ja oli 63,8 Me (56,5).

Venäjällä, Ukrainassa ja muissa IVY-maissa euromääräinen kasvu oli 16 %. Liikevaihto ylitti vuoden 2014 kriisiä edeltävän tason.

Telkon avainluvut

Liikevoitto

M€



Liikevoitto-% laski ja oli 3,6 % (5,7).

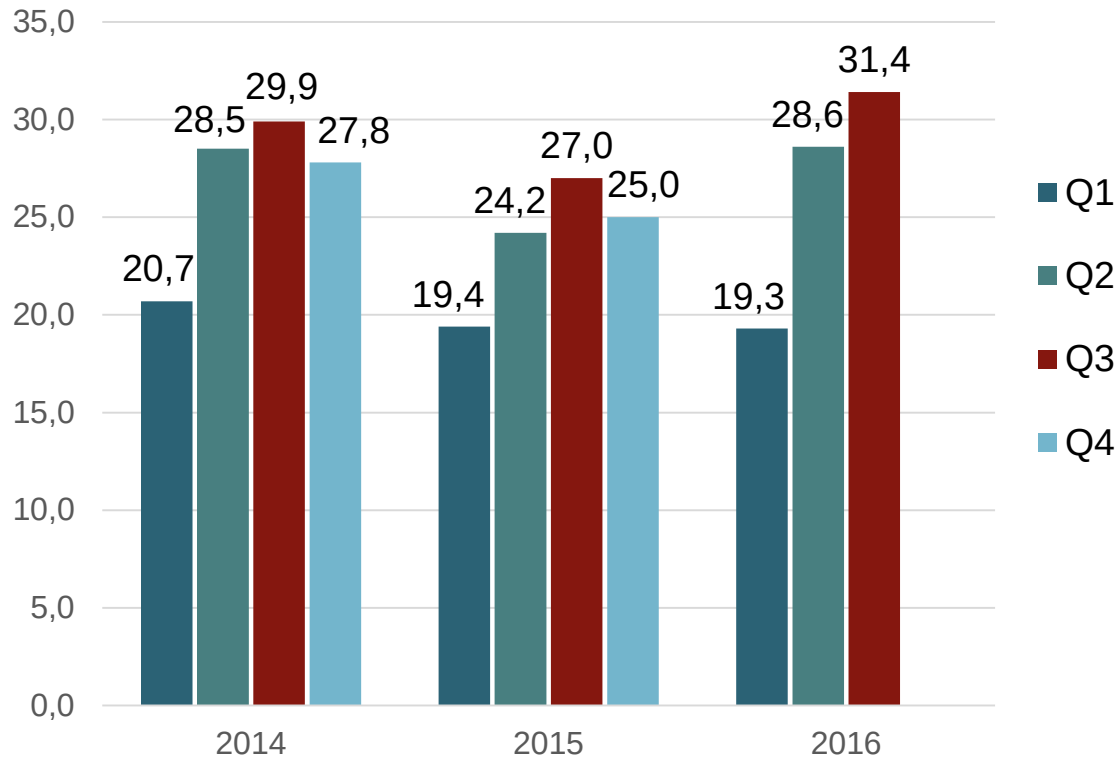
Itämarkkinoiden liikevoitto laski.

Itämarkkinoiden liikevoitto-% oli merkittävästi alle 5 %.

Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto

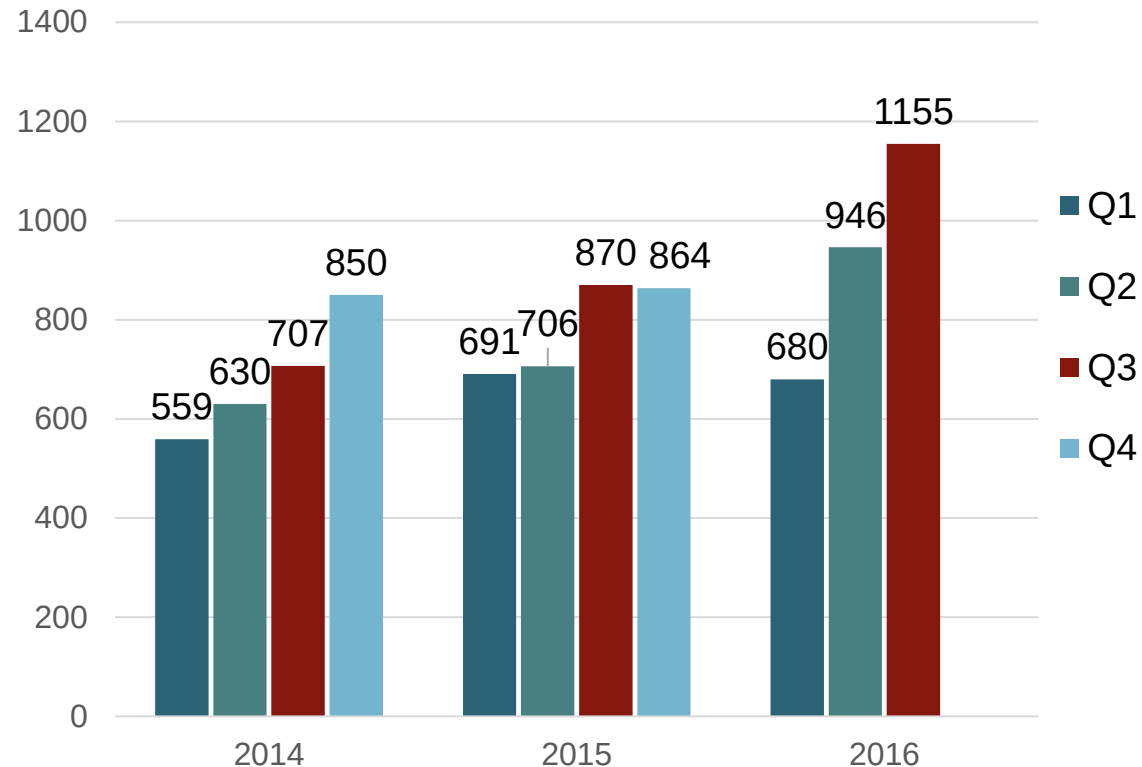
Markkina-alueen liikevaihto

M€



Venäjän yhtiön liikevaihto

MRUB





Kauko

Parhaat työkalut liikkuvaan tietotyöhön

Liikevaihto kasvoi 40 % ja oli 9,5 Me (6,8).
Liikevoitto parani ja oli 0,5 Me (0,1).

Liikkuvan tietotyön liikevaihto kasvoi vertailukauden tasosta. Q2 solmittu merkittävä toimitus tuloutui Q3:lla.

Energialiiketoiminnan liikevaihto kasvoi ja kannattavuus parani.

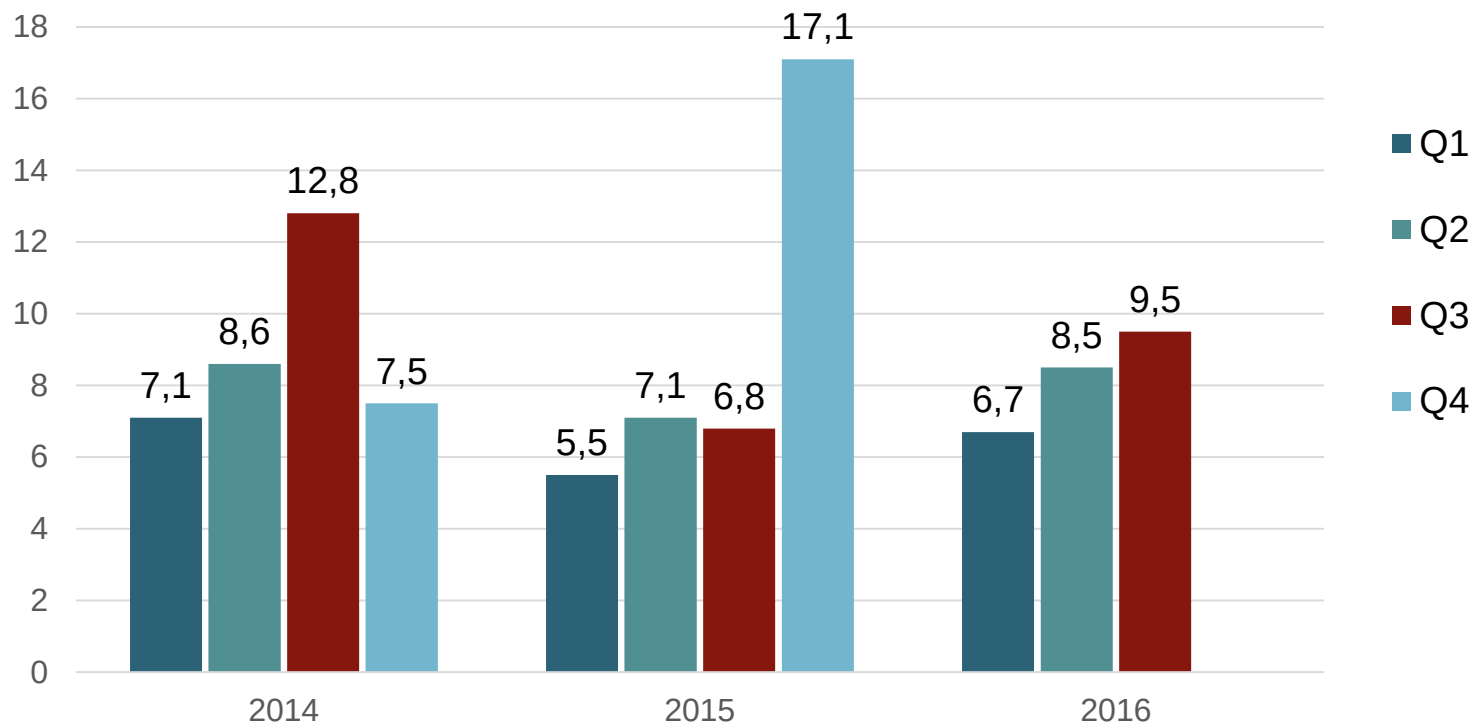
Saksan liiketoiminta on tappiollista toiminnan käynnistymisestä johtuen.

Aurinkosähköjärjestelmien kysynnän odotetaan kasvavan vahvasti. Tilauskanta vuodelle 2017 on erittäin hyvä.

Kauko avainluvut

Liikevaihto

M€



Q3 27.10.2016

Liikkuvan tietotyön ja energiatehokkuuslaitteiden liikevaihto kasvussa.

Liikevaihto kasvoi Suomessa.

Q4 2015 Kiinassa merkittävä liikevaihto projektitoimituksesta.

Kauko avainluvut

Liikevoitto

M€



Liikevoitto oli hyvä Q3.

Liikevoiton odotetaan kehittyvän positiivisesti, mutta vaihtelevan eri vuosineljänneksillä.



Talous ja rahoitus

Harri Seppälä

Q3 27.10.2016

32

Tuloslaskelma

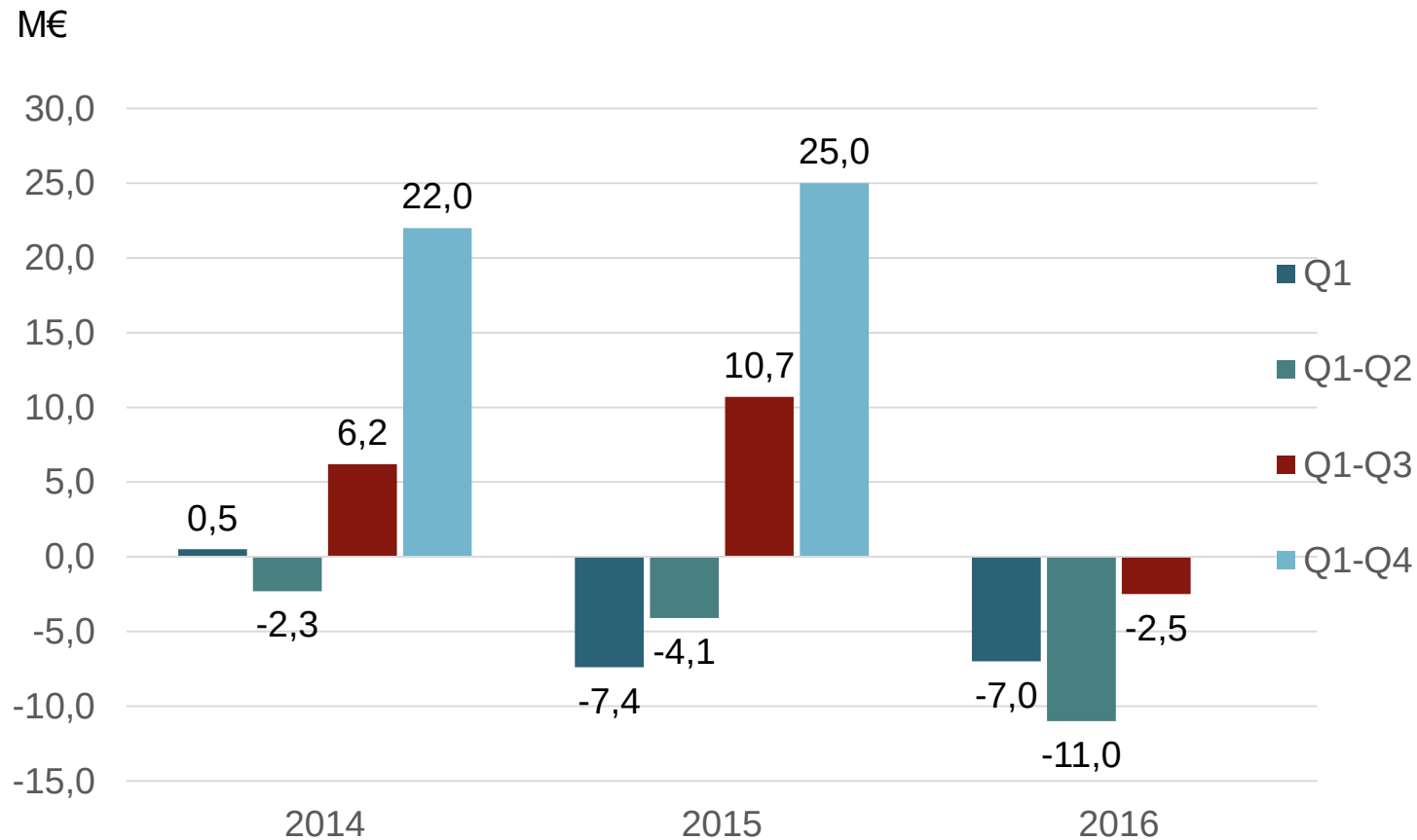
M€	Q1-Q3/2016	Q1-Q3/2015
Liikevaihto	332,9	323,7
Käyttökate	22,7	24,0
Poistot ja arvonalentumiset	-8,6	-9,6
Liikevoitto	14,1	14,4
Rahoituserät	-2,4	3,0
Voitto ennen veroja	11,7	17,4
Tuloverot	-1,0	-1,3
Katsauskauden voitto	10,7	16,1
Tulos/osake, euroa	0,32	0,50

Käyttökate-% heikkeni.

Liikevoitto-% laski 4,2 %:iin (4,4) Q1-Q3 ja 5,1 %:iin (6,5) Q3.

2015 liikevoitto sisältää goodwill-alaskirjauksen ja rahoituserät sisältävät osakkeiden myyntivoiton.

Liiketoiminnan rahavirta

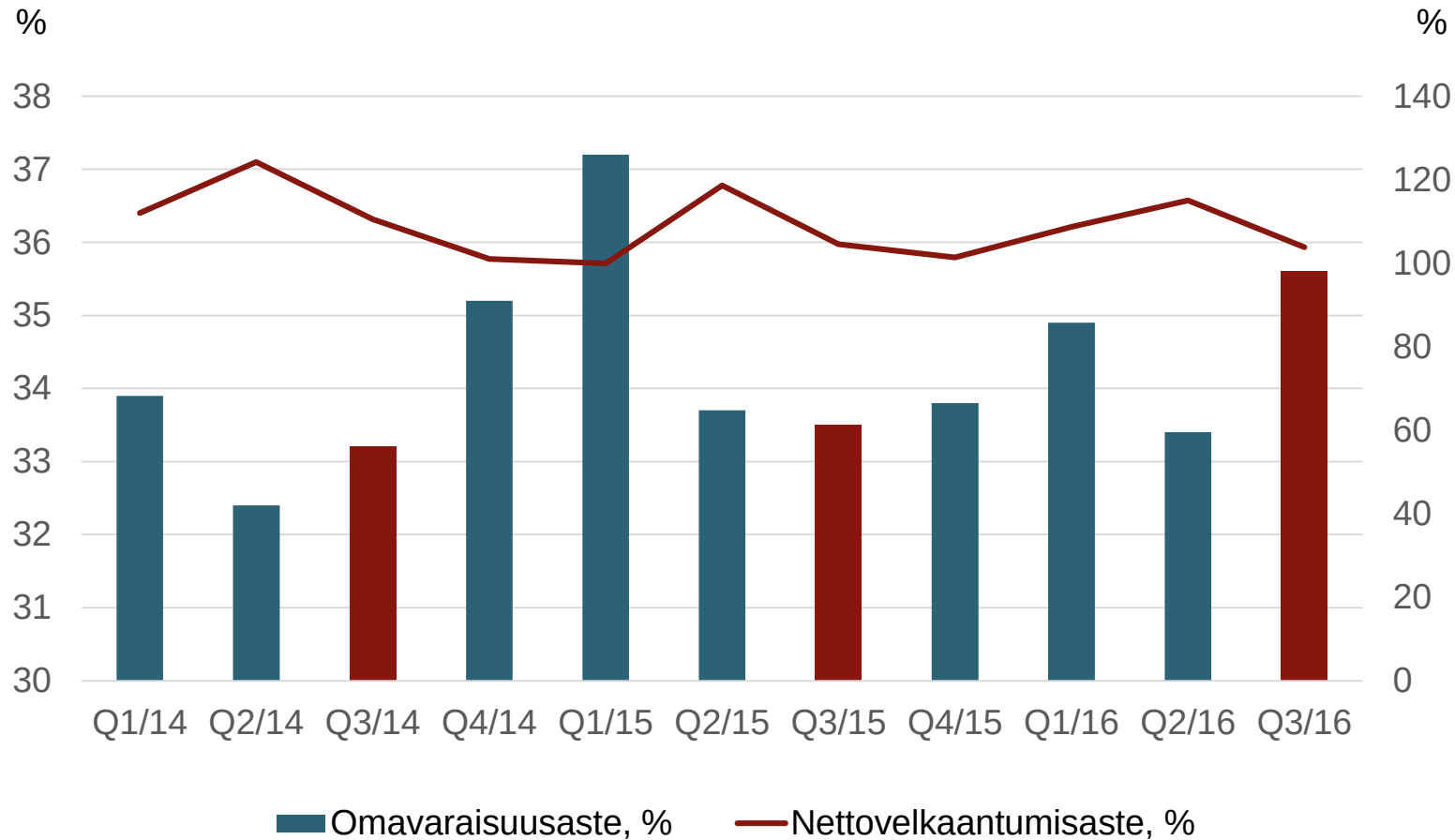


Liiketoiminnan rahavirta Q3 vahvistui ja oli 8,5 Me. Kumulatiivinen rahavirta oli -2,5 Me (10,7).

Käyttöpääoman muutos oli -21,6 Me (-10,3) Q1-Q3.

Sitoutunut pääosin Telkon kasvuun.

Omavaraisuusaste ja nettovelkaantumisaste



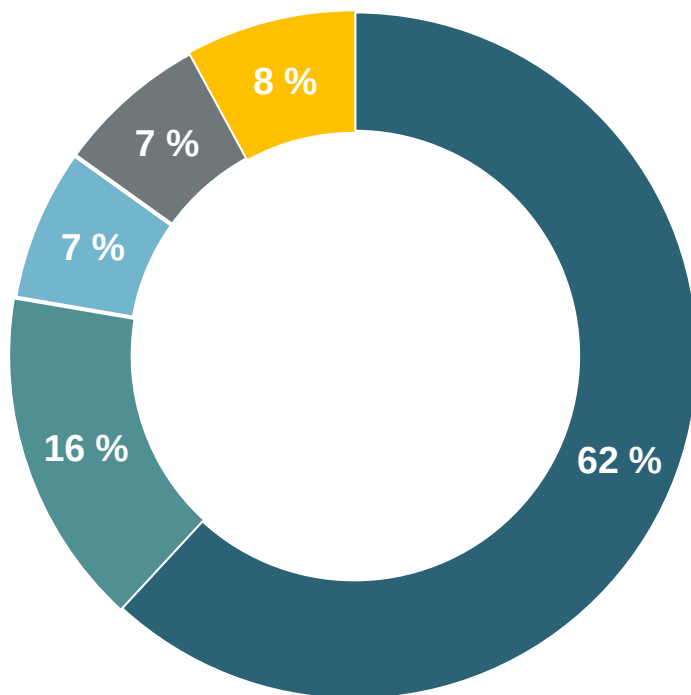
Gearing 104 %.

Omavaraisuusaste 36 %.

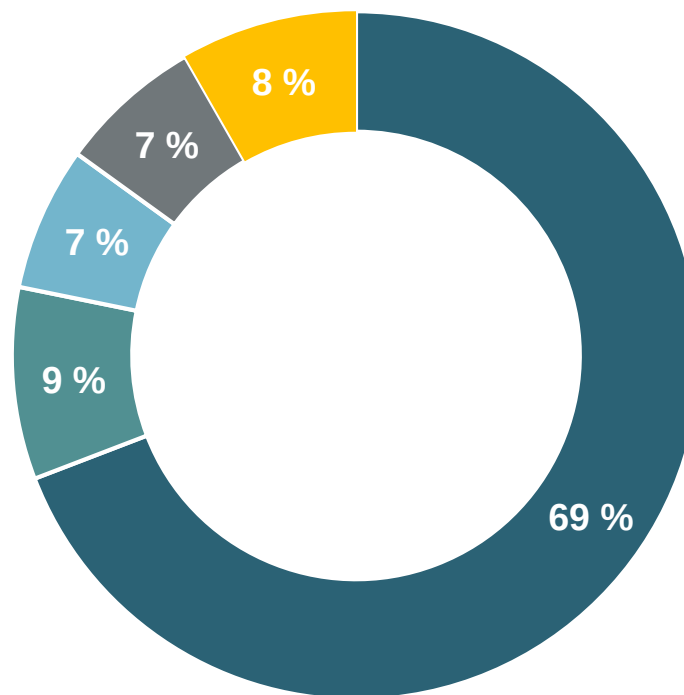
Alusinvestointiin liittyvät maksut noin 5 Me loppuvuonna 2016.
4,6 Me vuoden 2013 hybridi-lainasta lunastetaan 18.11.

Vieraan pääoman rakenne

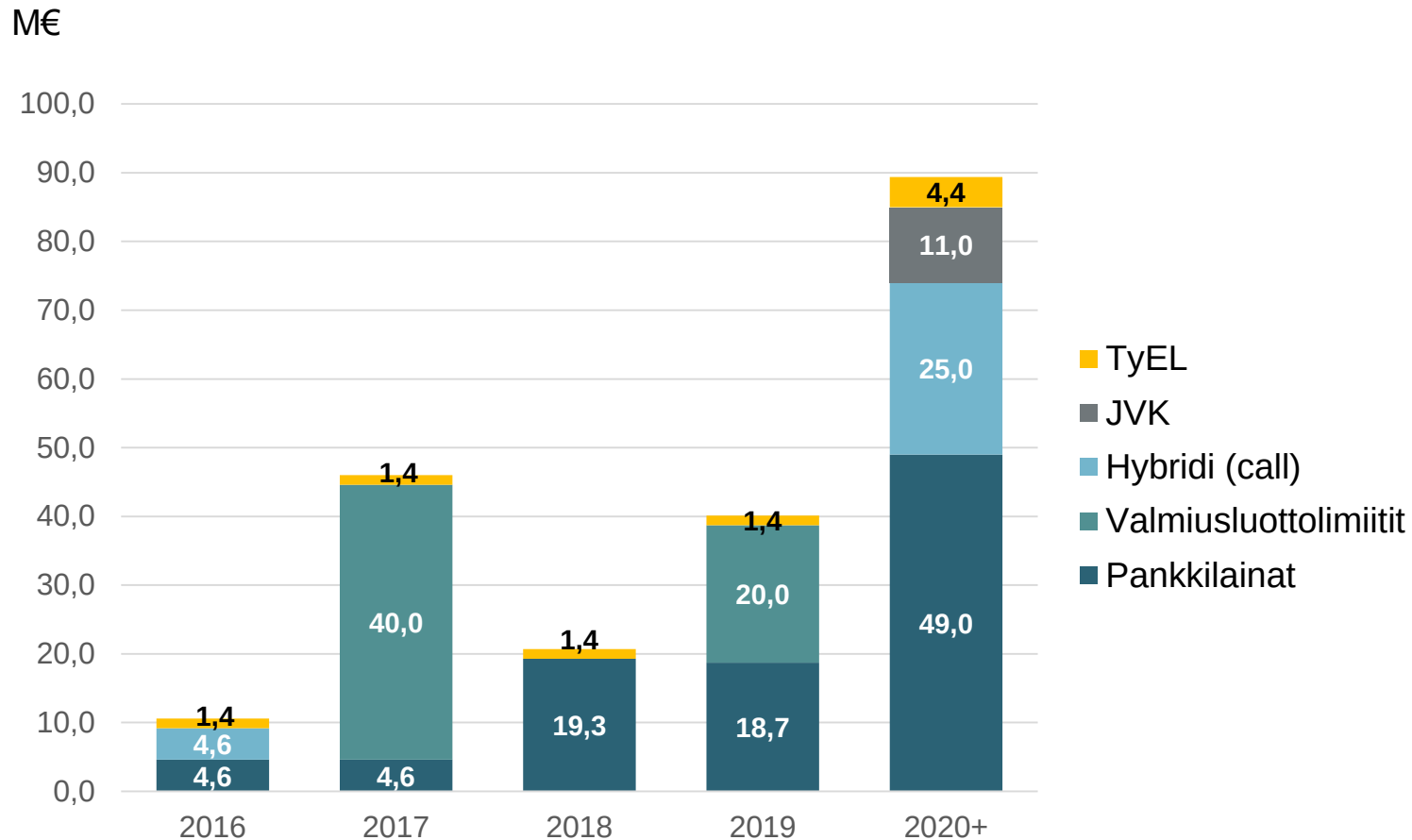
Korollinen vieras pääoma
30.9.2015: 139 M€



Korollinen vieras pääoma
30.9.2016: 133 M€



Merkittävien rahoitussopimusten erääntyminen



Noin 4,6 Me hybridilainan lunastaminen (call) 11/2016.

2016 ei eräänny merkittäviä rahoitussopimuksia.

Vuoden 2016 markkinoiden yleisnäkymät

- Venäjän ja itämarkkinoiden epävarmuudesta huolimatta liiketoiminnan odotetaan kehittyvän markkina-alueella positiivisesti. Venäjän BKT kääntynee kasvuun.
- Kansainväliset kuivarahtihinnat heikolla tasolla. Varustamon aluksilla hyvä työllisyys Itämerellä ja Pohjanmerellä pl. yksi supramax kansainvälisessä liikenteessä.
- Aspon EU-toimintamaiden teollisuustuotannon odotetaan piristyvän.

Epävarmuus idän markkinoilla voi vaikuttaa valuuttakursseihin voimakkaasti.

Kuivarahtialusten spot-markkina säilyy heikkona.

Ohjeistus vuodelle 2016

- Aspo tarkoittaa ohjeistusta.

Uusi ohjeistus: Aspon liikevoitto on noin 19-22 Me vuonna 2016 (20,6).

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