Aspon vuosi 2017 ja Q4

15.2.2018

Toimitusjohtaja Aki Ojanen
Rahoitusjohtaja Harri Seppälä

Aspon vuosi 2017

Liikevaihto rikkoi 500 Me rajan.

Liikevaihto kasvoi 10 %.

Liikevoitto oli 23,1 Me (20,4).

Liikevoitto kasvoi 13 %.

Osakekohtainen tulos kasvoi ja oli 0,56 e/osake (0,49).

Positiivinen käänne toimintaympäristössä – erityisesti Venäjällä ja Suomessa.

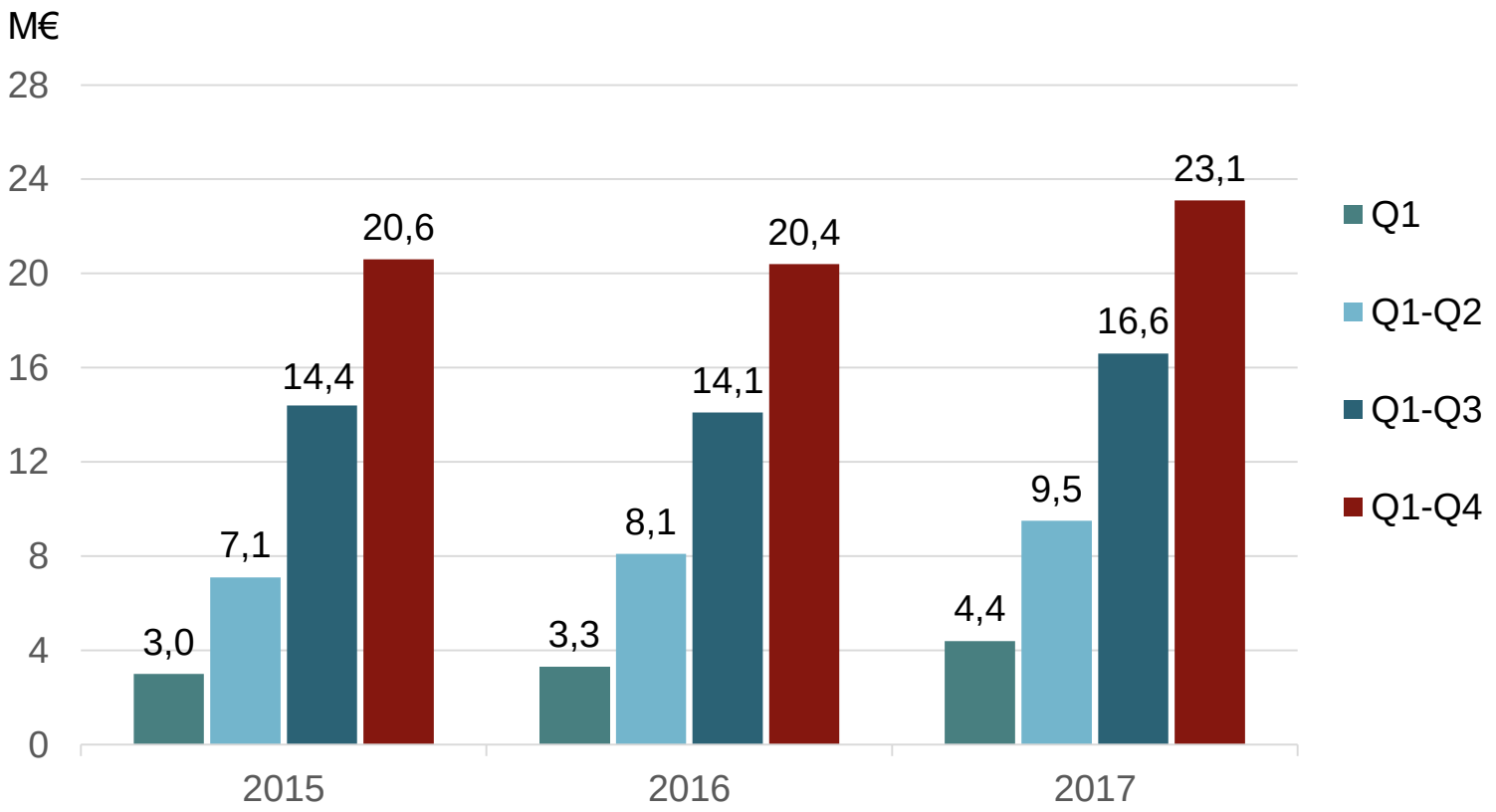
Hallituksen osinkoehdotus vuodelta 2017 on 0,43 euroa (0,42).

Ohjeistus vuodelle 2018:

Aspon liikevoitto on 25-31 Me (23,1) vuonna 2018.

Liikevoitto 2017 kasvoi merkittävästi

Liikevoitto



Liikevoitto 2017 oli 23,1 Me (20,4).

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli yhteensä -1,0 Me.

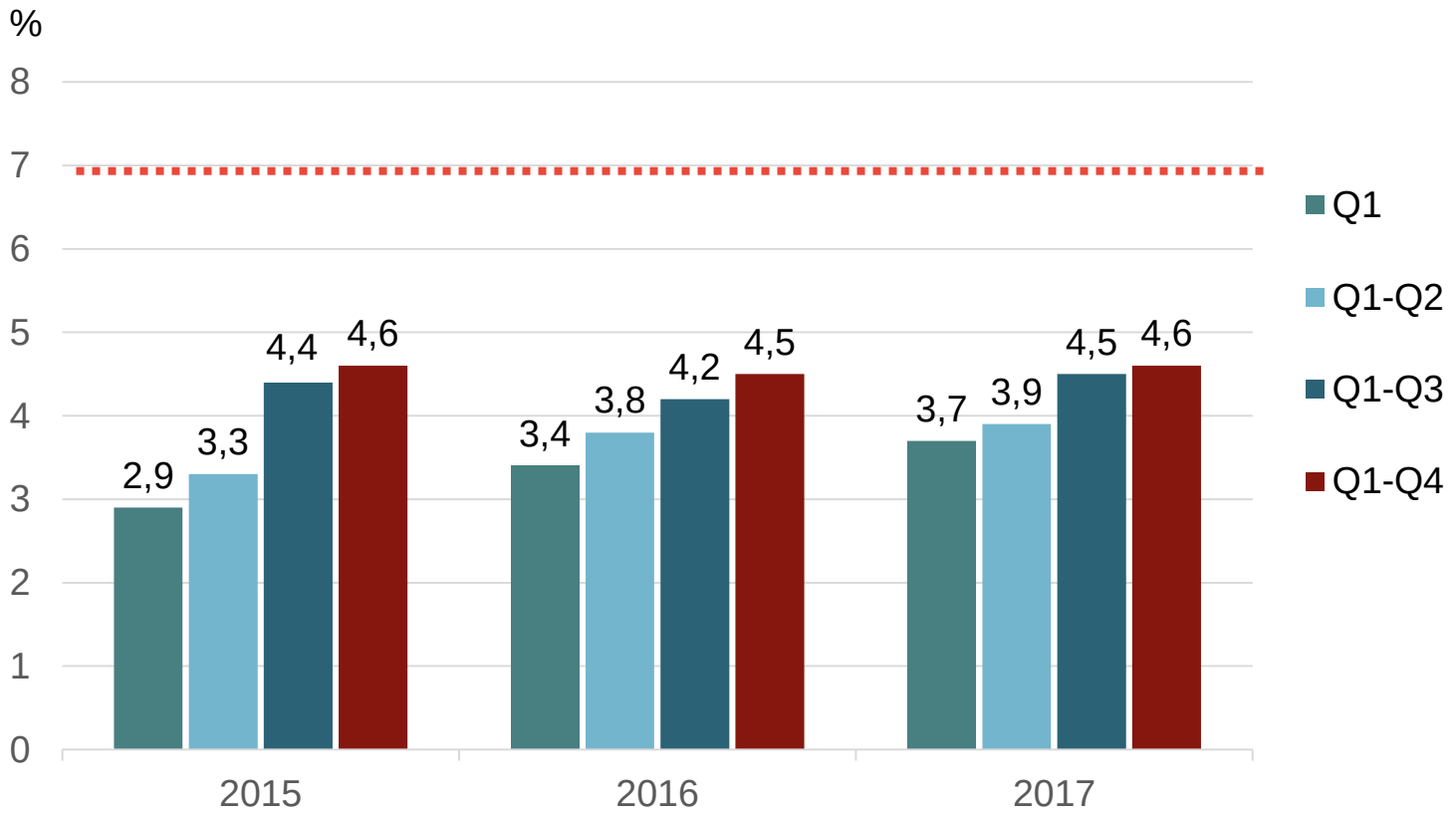
Liikevoitto Q4 oli 6,5 Me (6,3).

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli yhteensä -0,7 Me.

ASPO

Pitkäaikaiset taloudelliset tavoitteet

Liikevoitto-%



Liikevoitto-% 2017 parani ja oli 4,6 % (4,5).

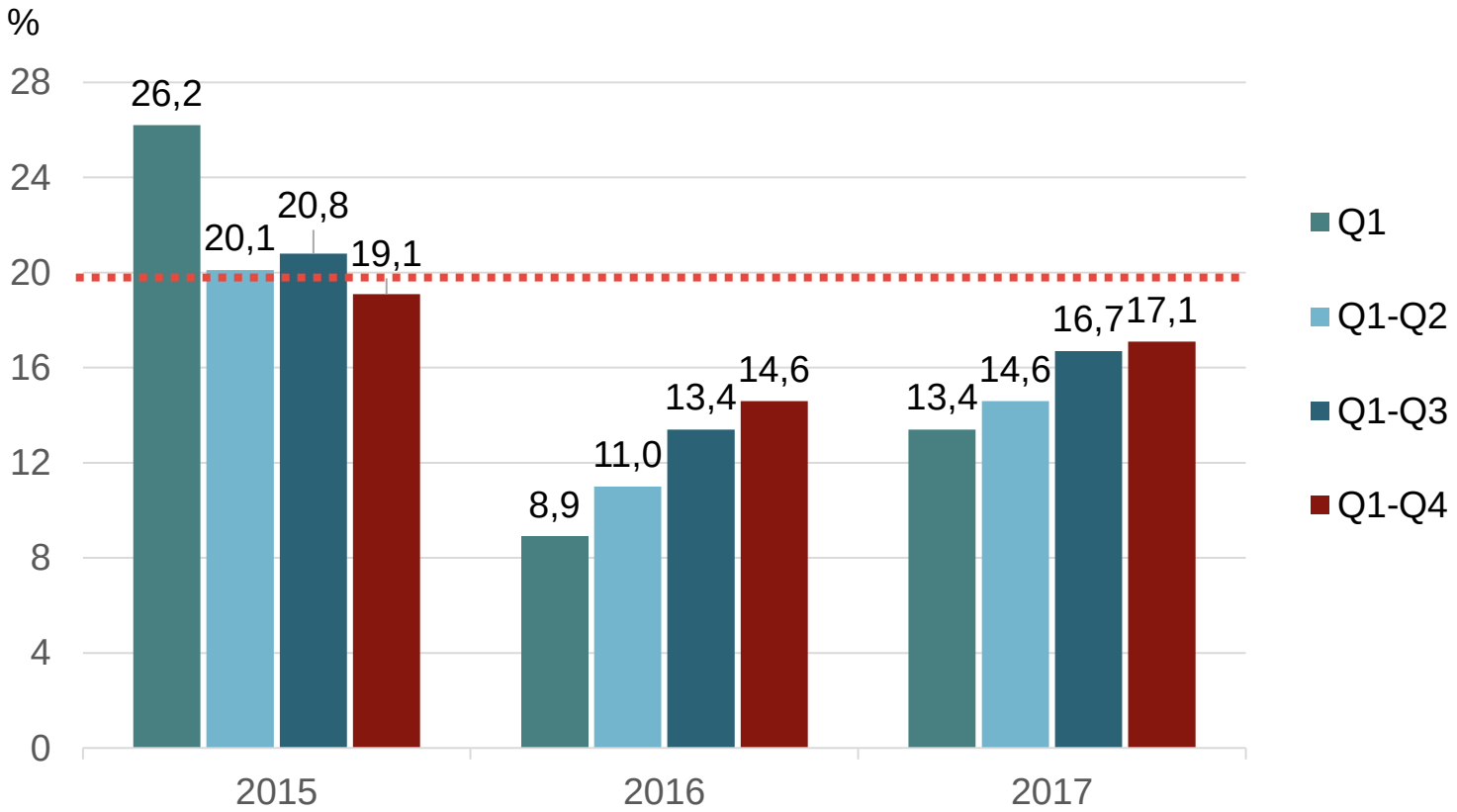
Liikevoitto-% Q4 laski ja oli 4,9 % (5,1).

Tavoitetaso vuoteen 2020 mennessä on 7 %.

Tavoitetaso merkitty katkoviivalla

Pitkäaikaiset taloudelliset tavoitteet

Oman pääoman tuotto, (ROE)



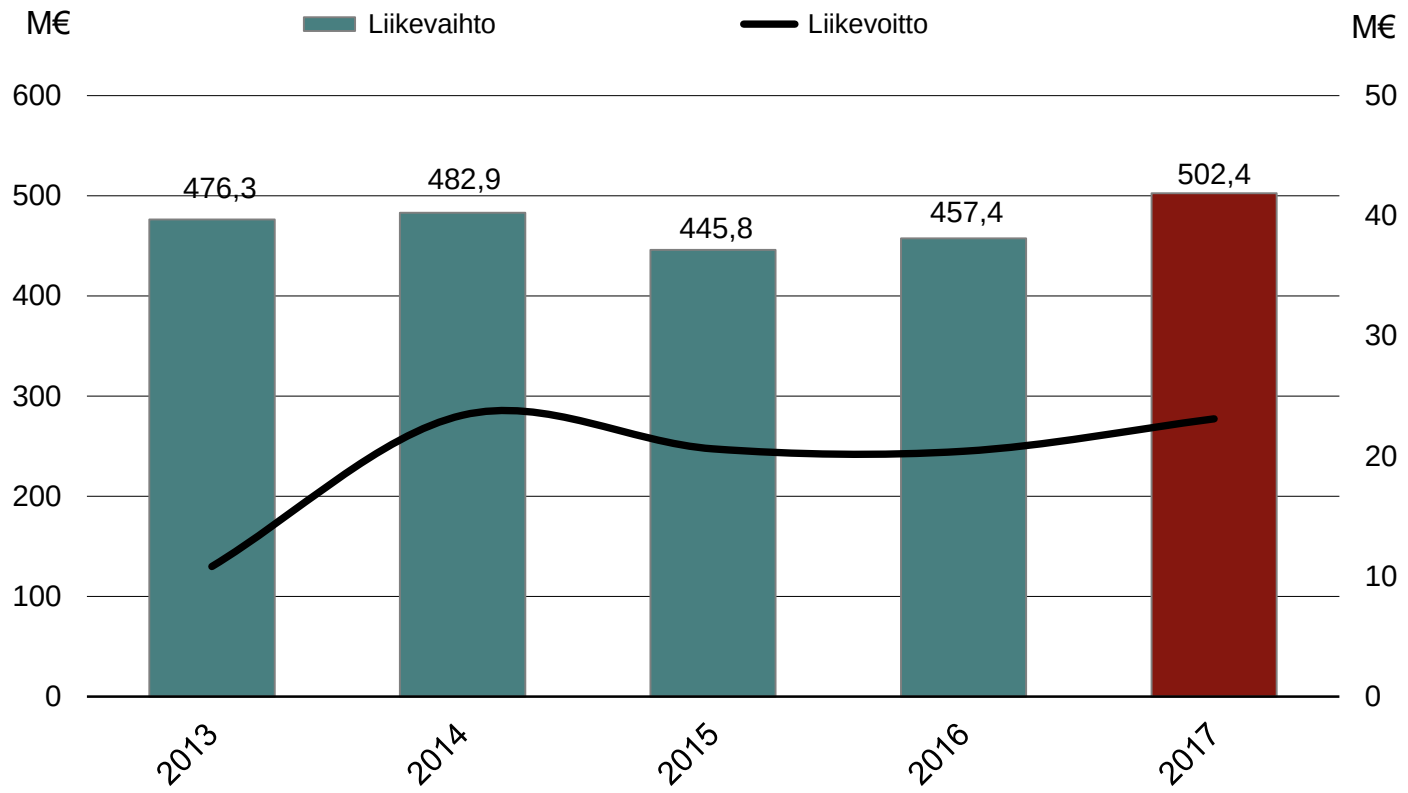
ROE 2017 parani vertailukaudesta merkittävästi ja oli 17,1 % (14,6).

Vuonna 2015 oman pääoman tuottoa paransi osakkeiden myyntivoitto, 4,9 Me.

Tavoitetaso on keskimäärin yli 20 % vuoteen 2020 mennessä.

Tavoitetaso merkitty katkoviivalla

Liikevaihto ja liikevoitto 2013–2017



Liikevaihto saavutti ennätyksen 502 Me.

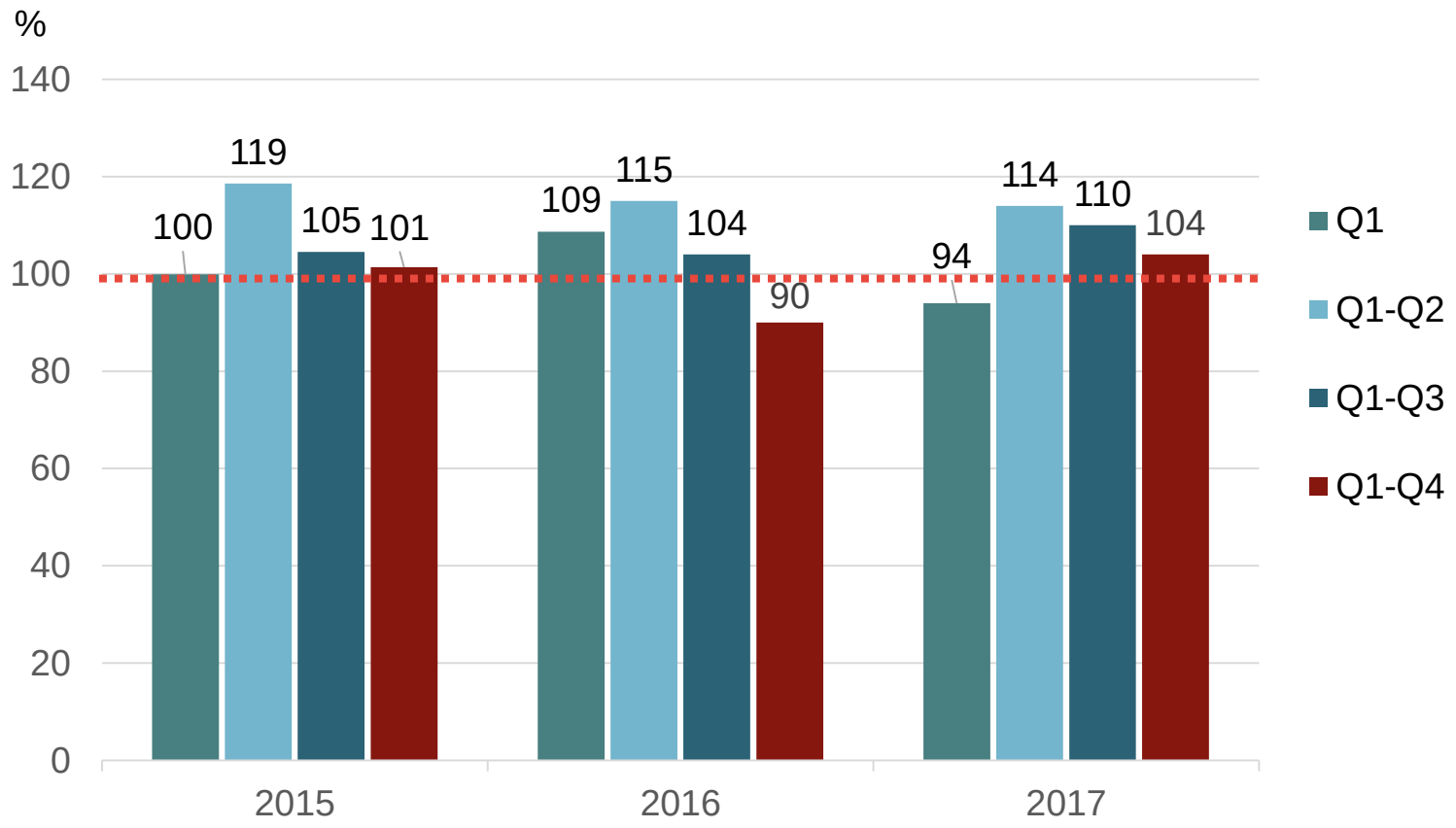
Kaikkien liiketoimintojen liikevaihto kasvoi. Maantieteellisesti suurin kasvu Baltiassa ja idässä.

Liikevoitto 2017 kasvoi ja oli 23,1 Me.

ESL Shipping, Leipurin ja Telko kasvattivat liikevoittoa.

Pitkäaikaiset taloudelliset tavoitteet

Nettovelkaantumisaste



Nettovelkaantumisaste kasvoi ja oli 103,9 % (89,8).

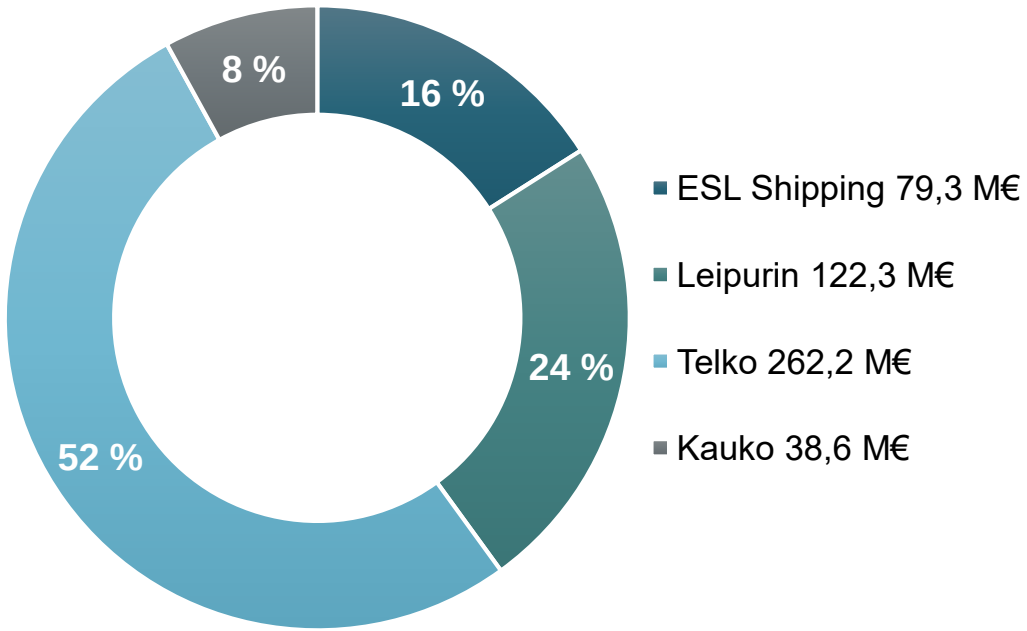
Tavoitetaso on enintään 100 % vuoteen 2020 mennessä.

Tavoitetaso merkitty katkoviivalla

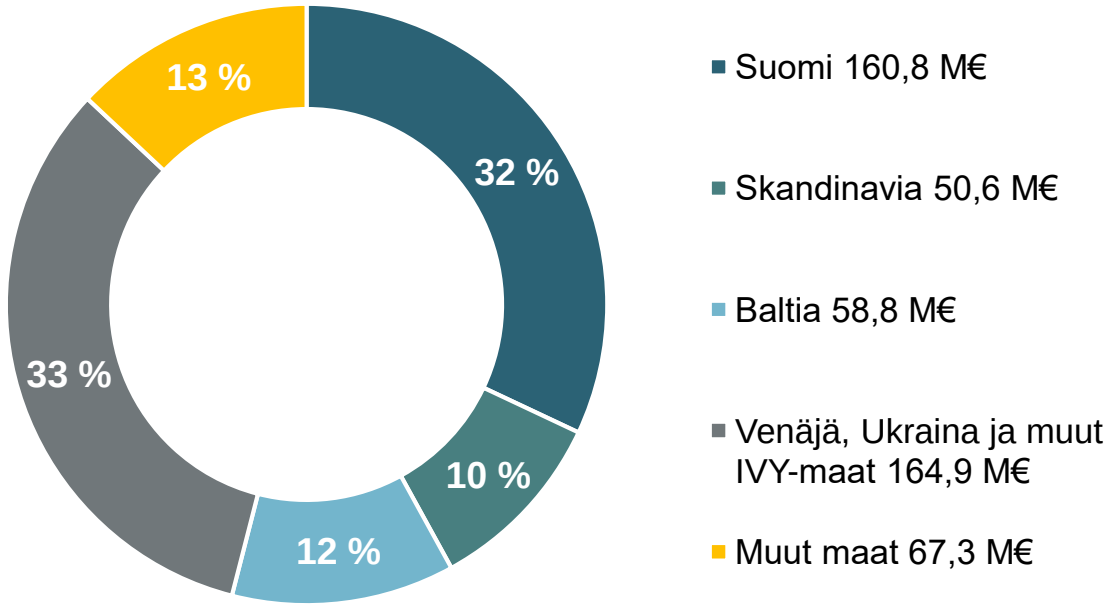
ASPO

Aspo on tasapainoinen kokonaisuus

Liikevaihto liiketoiminnoittain 2017

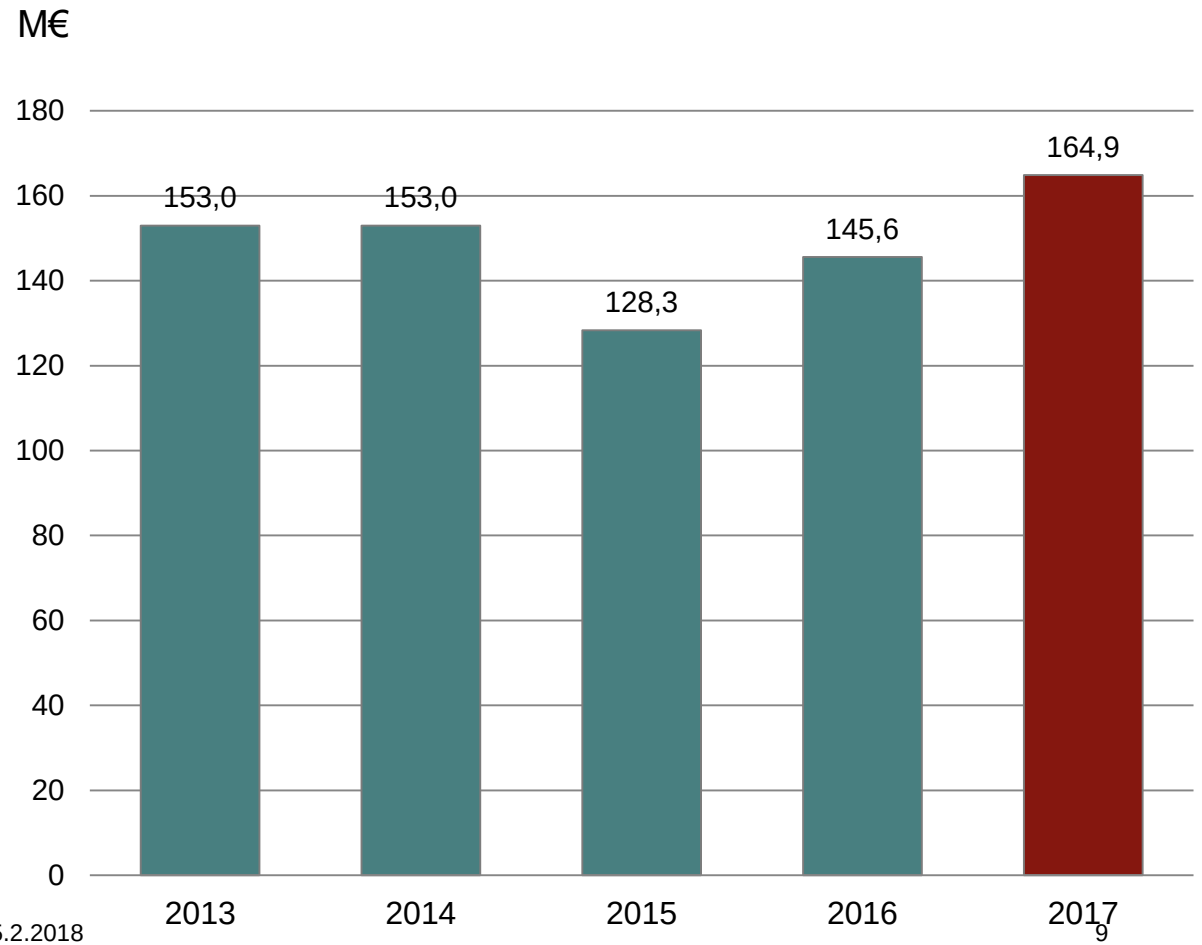


Liikevaihdon maantieteellinen jakauma 2017



Liikevaihto 2013–2017

Venäjä, Ukraina + muut IVY-maat



Euromääräinen liikevaihto itämarkkinoilla on kasvanut vuodesta 2015.

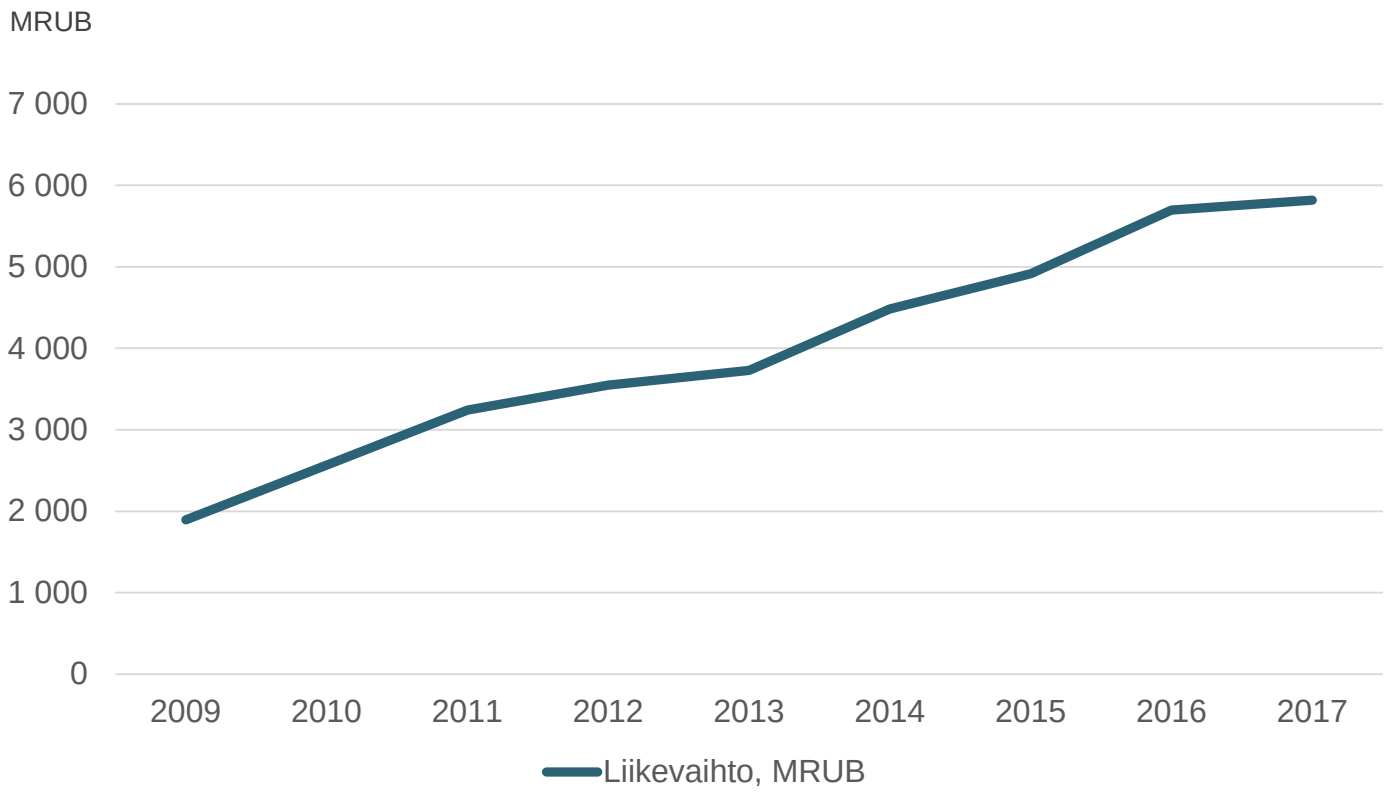
Vuonna 2017 kasvu 13 %.

Venäjä, Ukraina ja muut IVY-maat on Aspon suurin markkina-alue.

Leipurin kasvu 15 % ja Telkon 11 %.

Kannattavaa kasvua Venäjällä

Aspon Venäjä-yhtiöiden ruplamääräinen liikevaihto



Liikevaihdon vuosikasvu keskimäärin 14 %

ESL Shipping

Johtava merilogistiikan tuottaja irtolasteille

ESL Shipping

ESL Shipping
Osavuosi Q4

Kansainväliset rahtihinnat nousivat. Pidemmällä aikavälillä hintataso heikko.

Kannattavuus pohjautuu erikoisosaamiseen ja ainutlaatuisiin palveluihin.

Liikevaihto kasvoi 10 % ja oli 22,6 Me (20,6).

Liikevaihtoa kasvattivat korkeammat kuljetusmäärät, vahvistunut dollari sekä uusi pienlaivaluokka.

Liikevoitto ennallaan ja oli 4,1 Me (4,1).

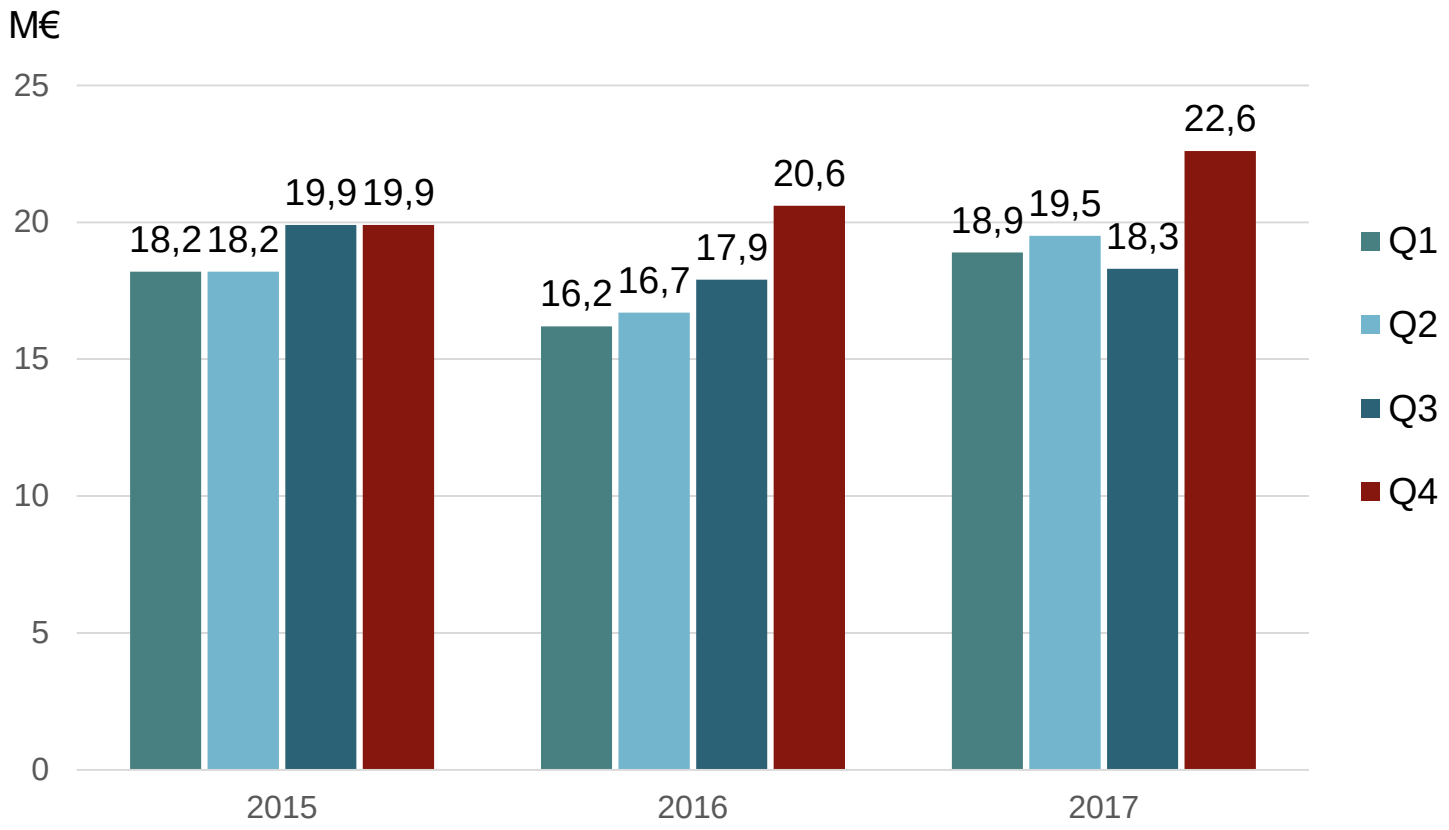
Voimakkaat myrskyt marras-joulukuussa vaikeuttivat operointia.

Uudet LNG-alukset tulevat liikenteeseen H1 2018.

Tavoitteena liikevoittotaso 20-24 % v. 2020.

ESL Shippingin avainluvut Q4

Liikevaihto



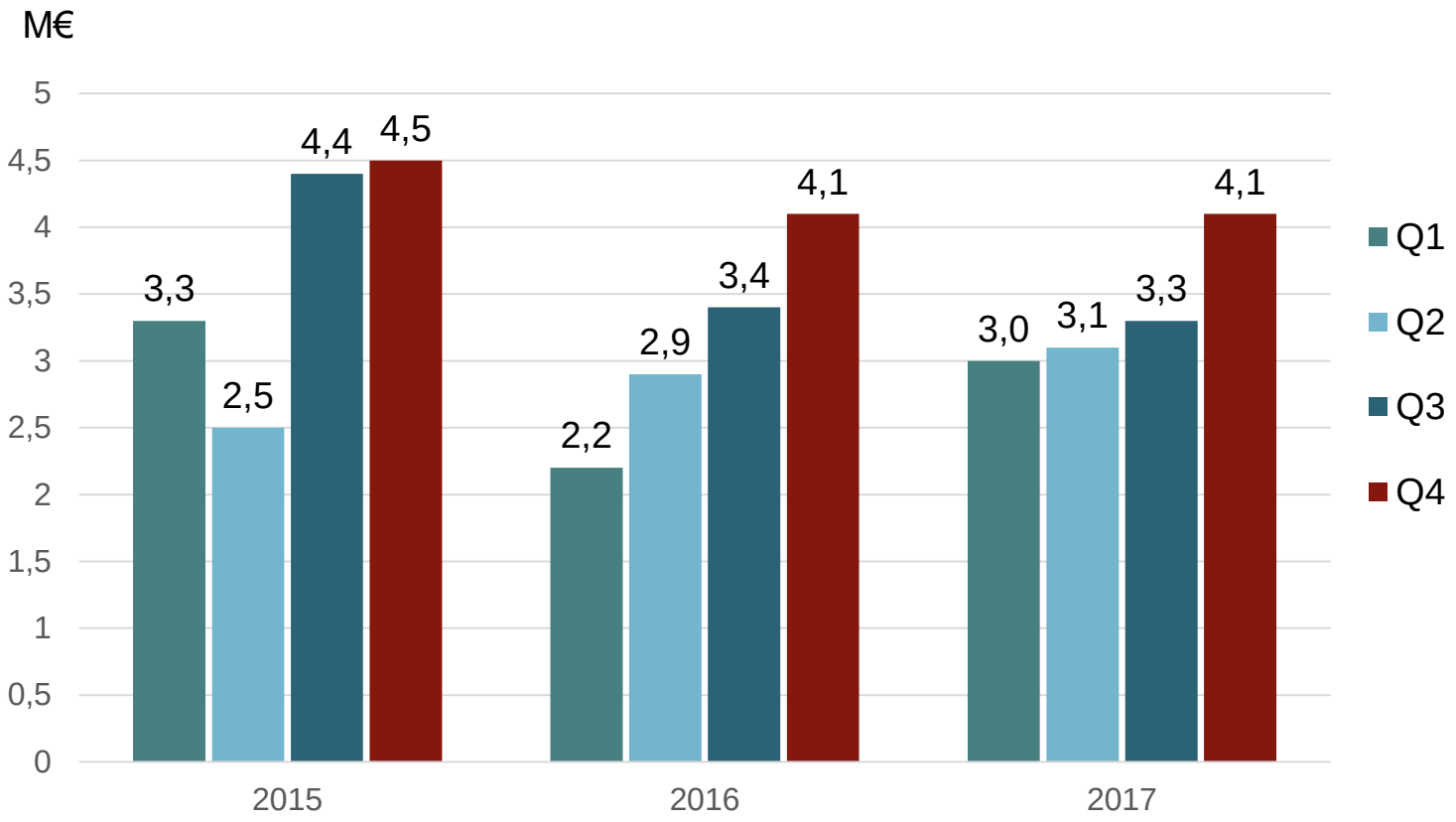
Liikevaihto kasvoi 10 % ja oli 22,6 Me (20,6).

Kasvu johtui pääosin lisääntyneestä aluskapasiteetista.

Teräs- ja energiateollisuuden kuljetusvolyymit laskivat. Uudet asiakassektorit kasvoivat merkittävästi.

ESL Shippingin avainluvut Q4

Liikevoitto

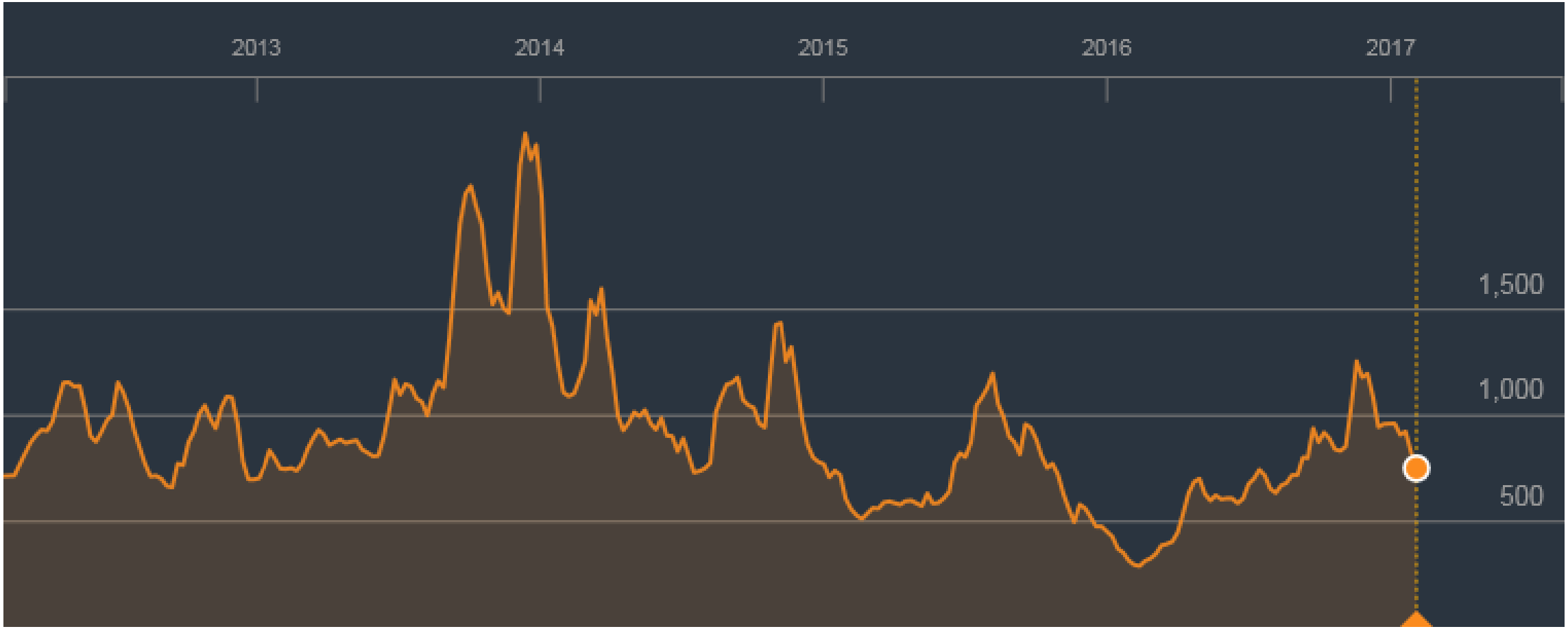


Liikevoitto oli 4,1 Me (4,1).

Laivojen seisontapäiviä kertyi poikkeuksellisen paljon.

Laivojen purkaus- ja lastauspalvelu oli erittäin vilkasta. Voimakkaat tuulet heikensivät huomattavasti toiminnan kannattavuutta.

Baltic Dry Index 2013–2017



Lähde: Bloomberg

Leipurin

Leivästä ja reseptistä kokonaisuuksien tarjoomaan

Leipurin
Osavuosi Q4

Kuluttajien ostovoima on kääntynyt kasvuun Venäjällä, mikä parantaa laadukkaiden leipätuotteiden kysyntää.

Länsimarkkinoilla pakatun leivän kysyntä laskee mutta välipalatuottteiden kysyntä kasvaa.

Liikevaihto kasvoi 7 % ja oli 32,9 Me (30,7).

Kasvua erityisesti leipomokoneissa, itämarkkinoilla ja Baltiassa.

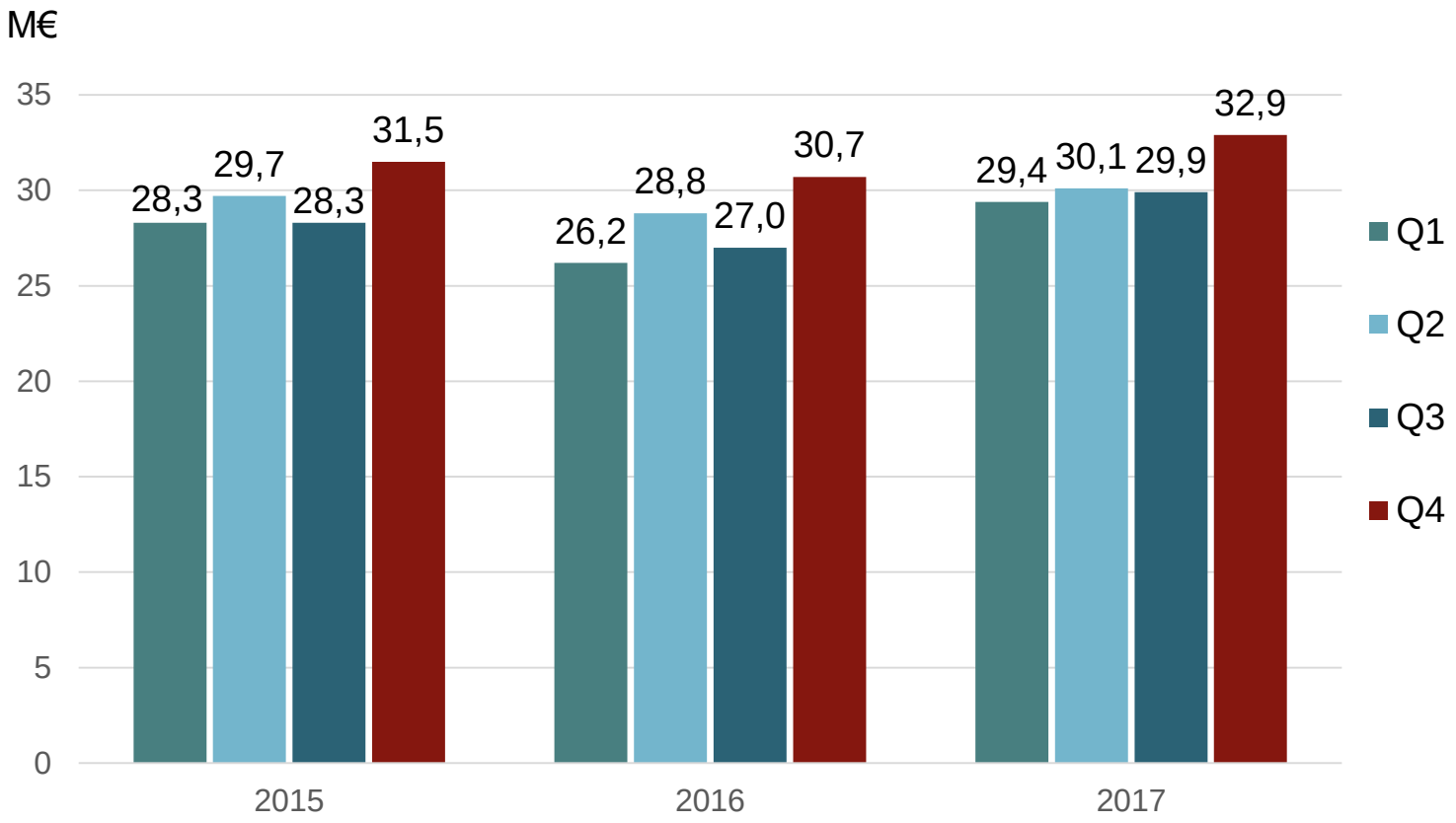
Liikevoitto oli 0,7 Me (0,7).

Liikevoitto sisältää vuonna 2014 toimitettuun projektitoimitukseen liittyvän korvauksen kuluineen, yhteensä -0,5 Me.

Leipurin operatiivinen tulostaso on kasvanut merkittävästi ja saavutti tyydyttävän tason H2 aikana.

Leipurin avainluvut Q4

Liikevaihto



Liikevaihto kasvoi ja oli 32,9 Me (30,7).

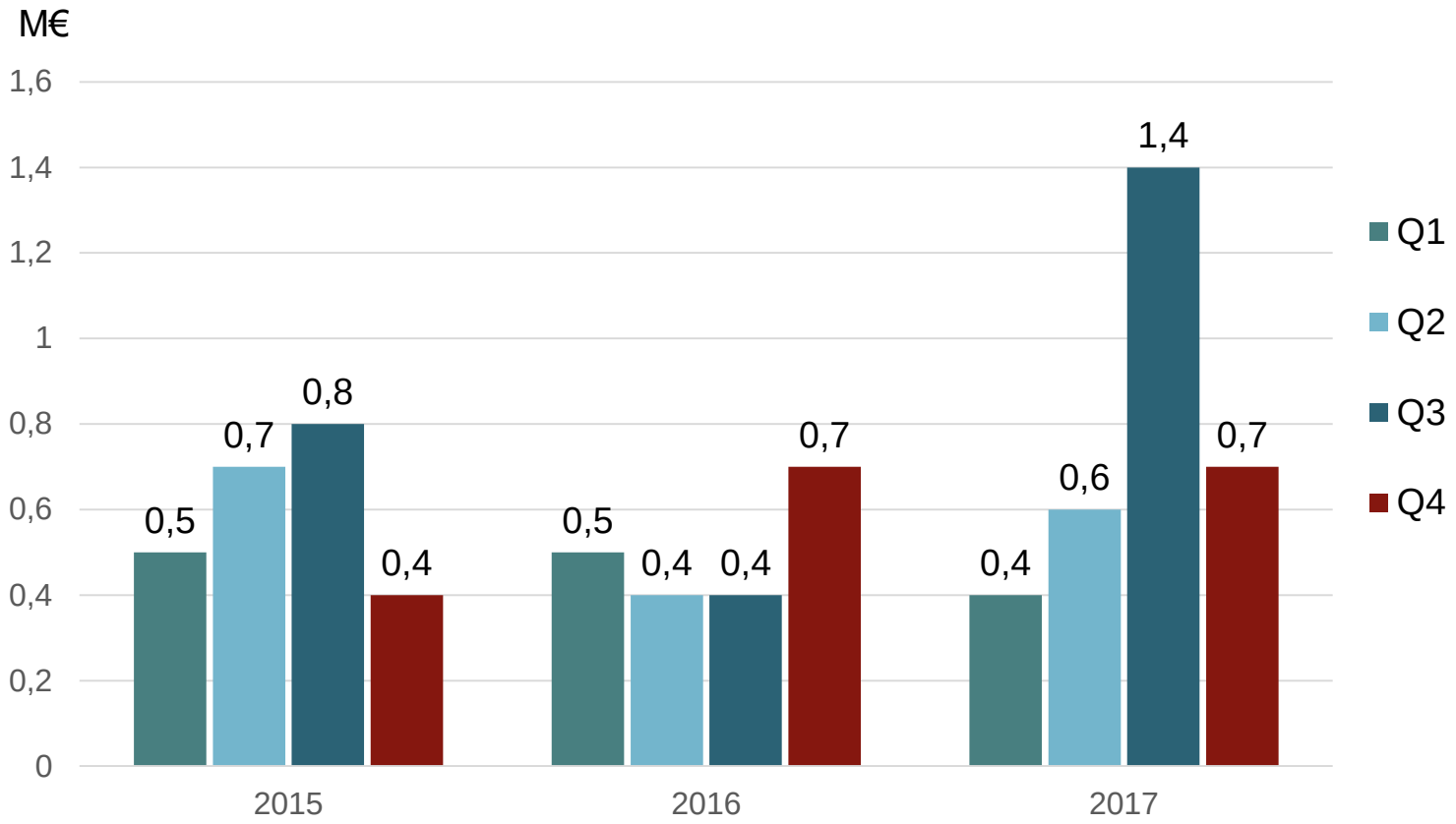
Liikevaihto kasvoi itämarkkinoilla 15 %.

Länsimarkkinoilla liikevaihtoa laski pakatun teollisen leivän kysynnän vähentyminen sekä toteutettu liiketoiminta-kauppa.

LEIPURIN

Leipurin avainluvut Q4

Liikevoitto



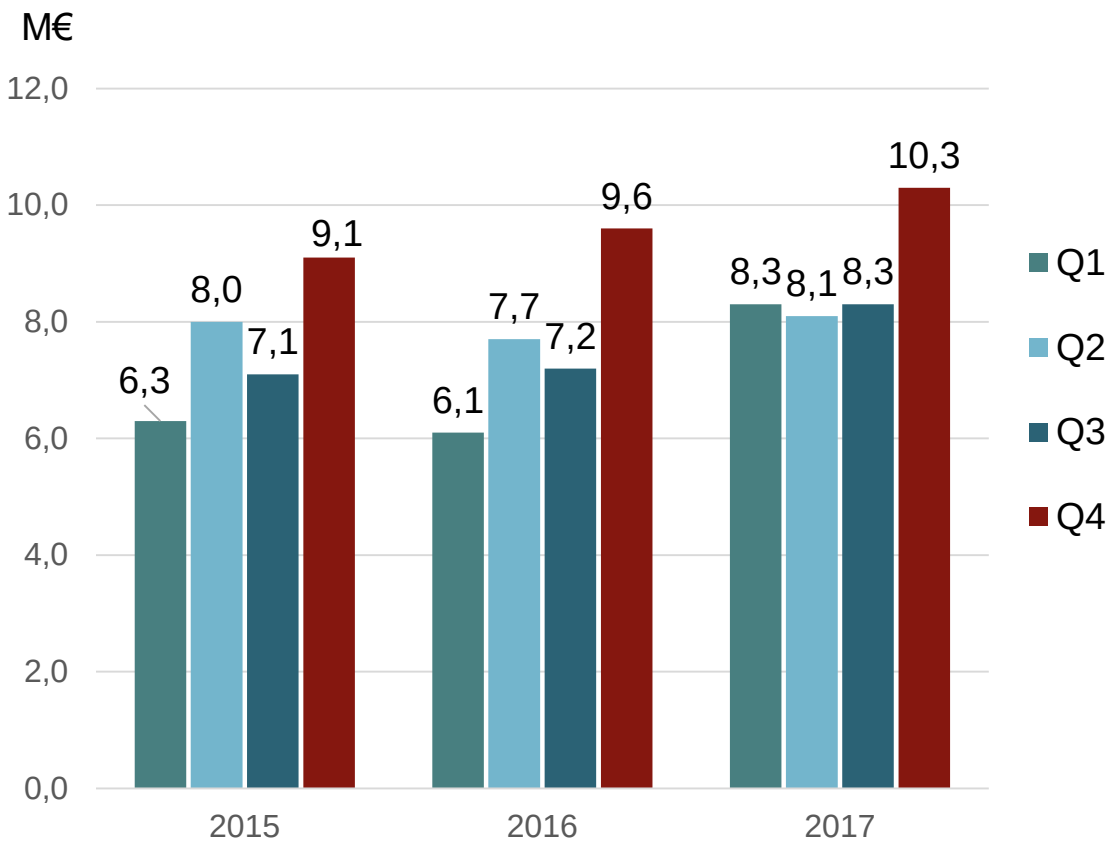
Liikevoitto oli 0,7 Me (0,7).

Liikevoitto sisältää vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä -0,5 Me.

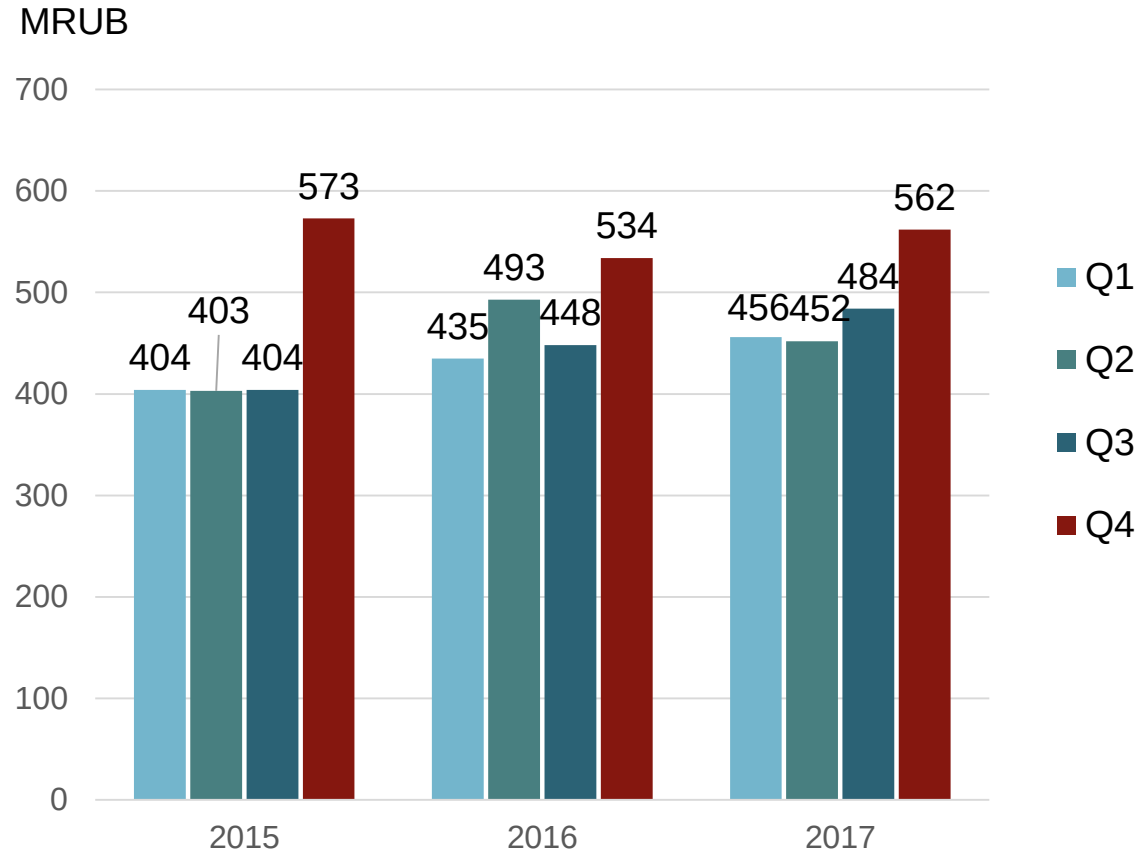
Operatiivinen kannattavuus on kehittynyt hyvin sekä kone- että raaka-ainemyynnissä.

Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto

Markkina-alueen liikevaihto



Venäjän yhtiön liikevaihto



LEIPURIN

Telko
Raaka-aineratkaisuja teollisuudelle

Telko
Osavuosi Q4

Yleinen markkinaympäristön kehitys on jatkunut myönteisenä.

Hintatasot säilyivät vakaina, teknisissä muoveissa ja teollisuuskemikaaleissa hintatasot vertailukautta korkeammalla.

Liikevaihto oli 65,6 Me (64,9).

Vuoden 2017 liikevaihto ennätystasolla.

Liikevoitto kasvoi ja oli 3,0 Me (2,5).

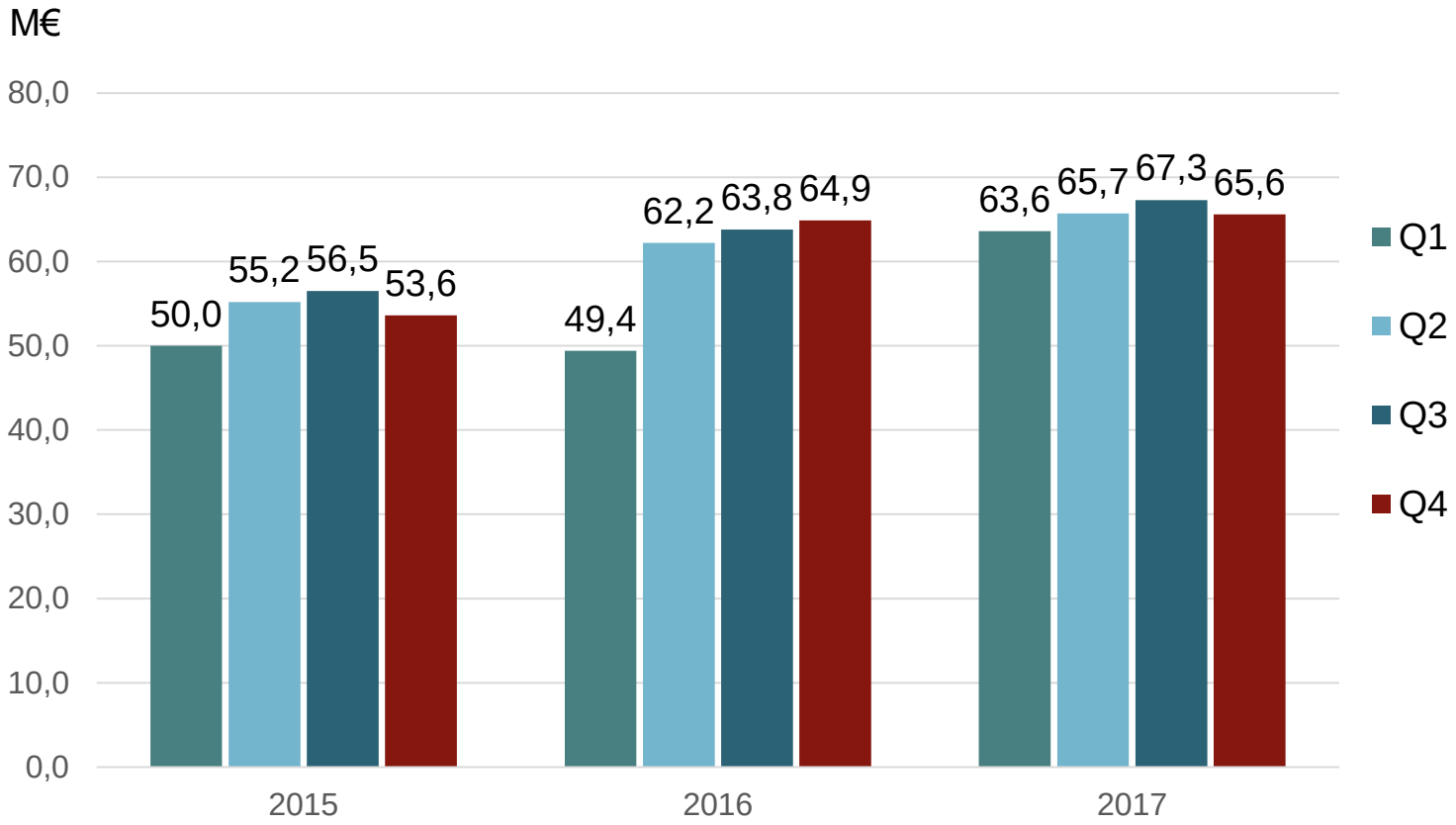
Kannattavuus parani erityisesti länsimarkkinoilla.

Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden markkina-alueella liikevaihto ennallaan.

Kasvua hidasti kannattavuuden parantamiseksi tehdyt toimenpiteet.

Telkon avainluvut Q4

Liikevaihto

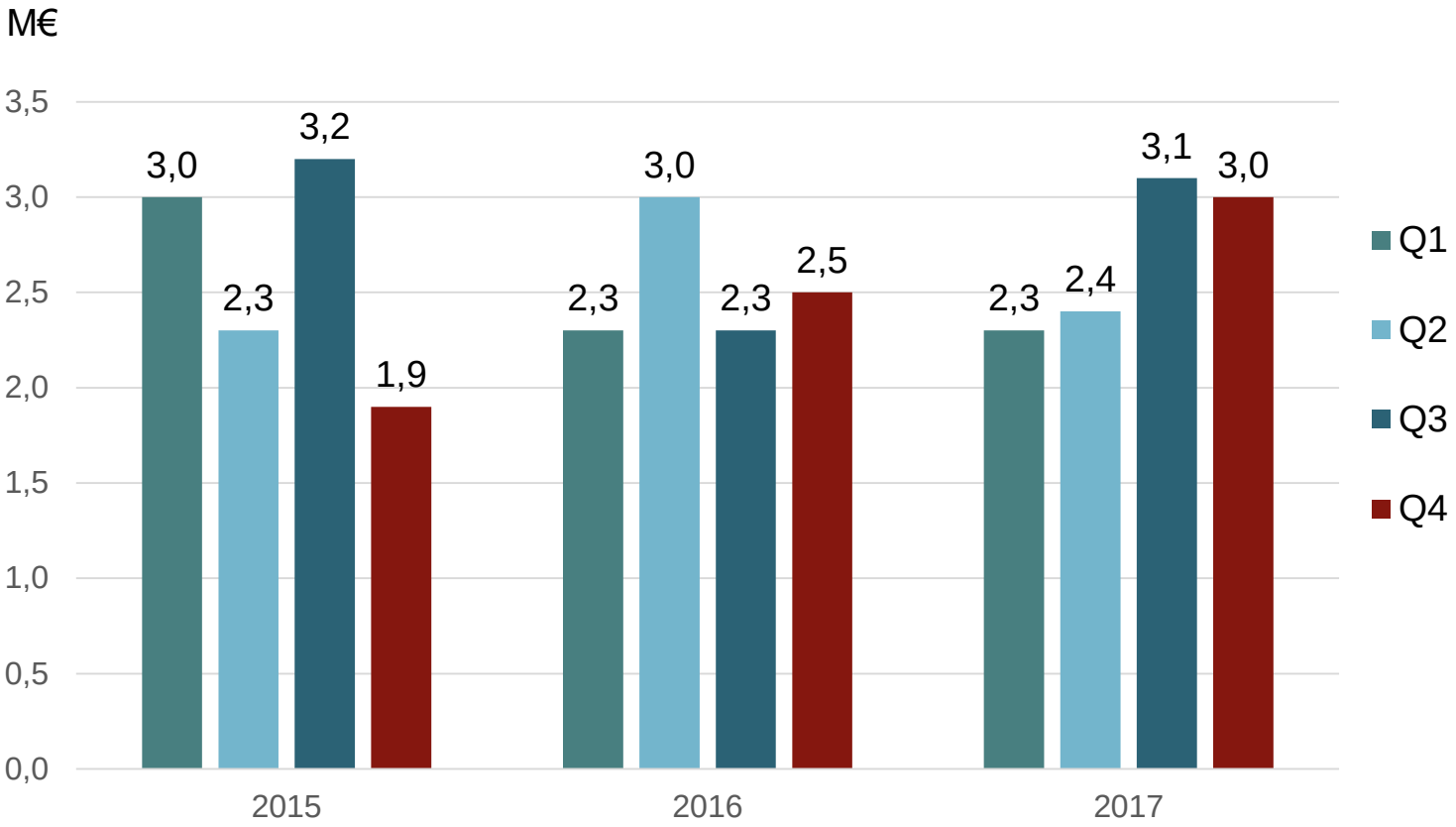


Liikevaihto oli vertailukauden tasolla, 65,6 Me (64,9).

Kasvua hidastaneet tehostamistoimenpiteet saatiin päätökseen Q4:llä.

Telkon avainluvut Q4

Liikevoitto



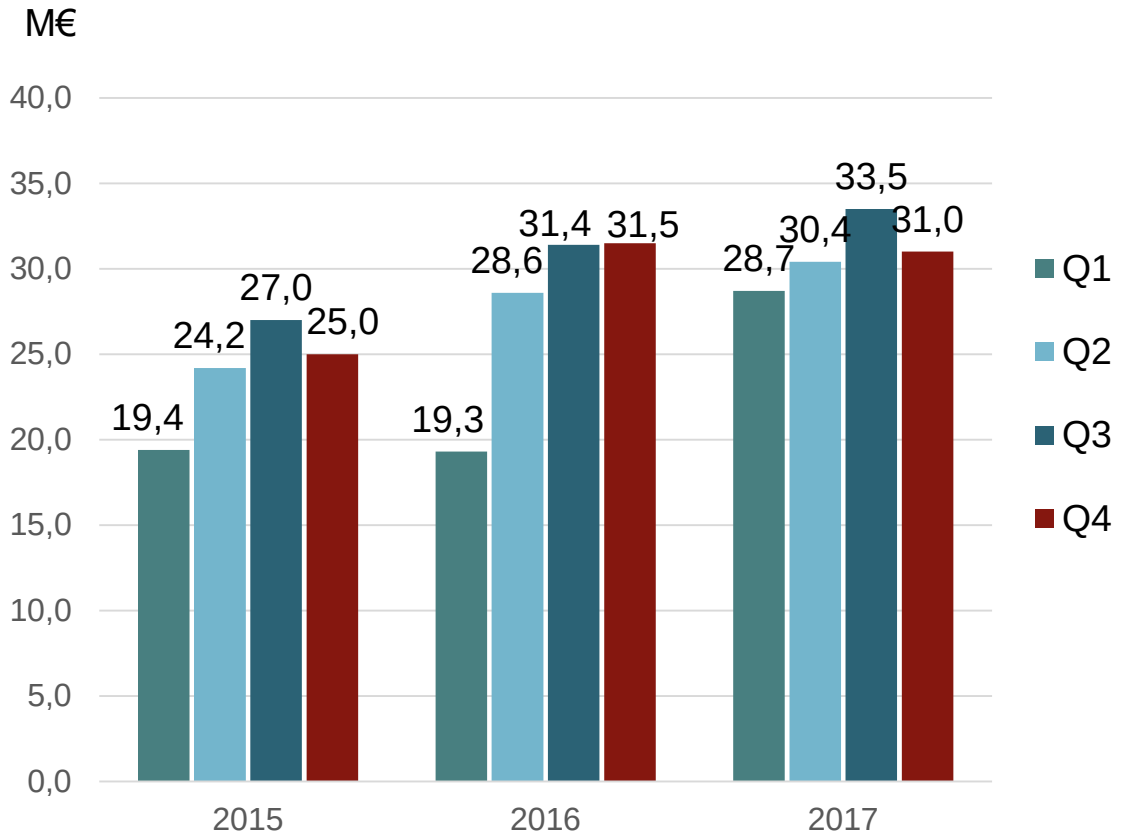
Liikevoitto Q4 kasvoi 20 % ja oli 3,0 Me (2,5).

Liikevoitto parani erityisesti länsimarkkinoilla.

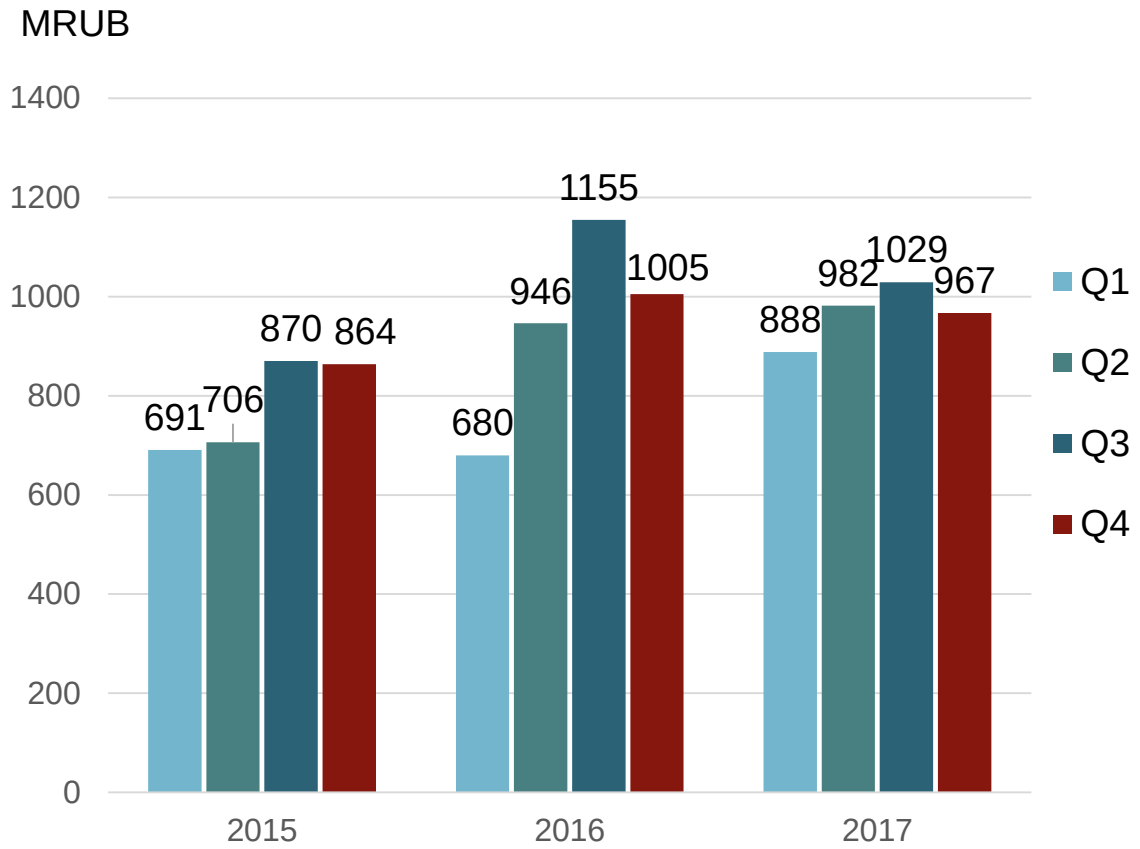
Liikevoitto 2017 kasvoi 7 %.

Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto

Markkina-alueen liikevaihto



Venäjän yhtiön liikevaihto



TELKO

Kauko

Parhaat työkalut liikkuvaan tietotyöhön

Kauko
Osavuosi Q4

Energiasektorilla aurinkoenergian kasvu ollut voimakasta.

Erikoiskäyttöiset vahvennetut tietokoneet ja tabletit kasvattaneet osuuttaan.

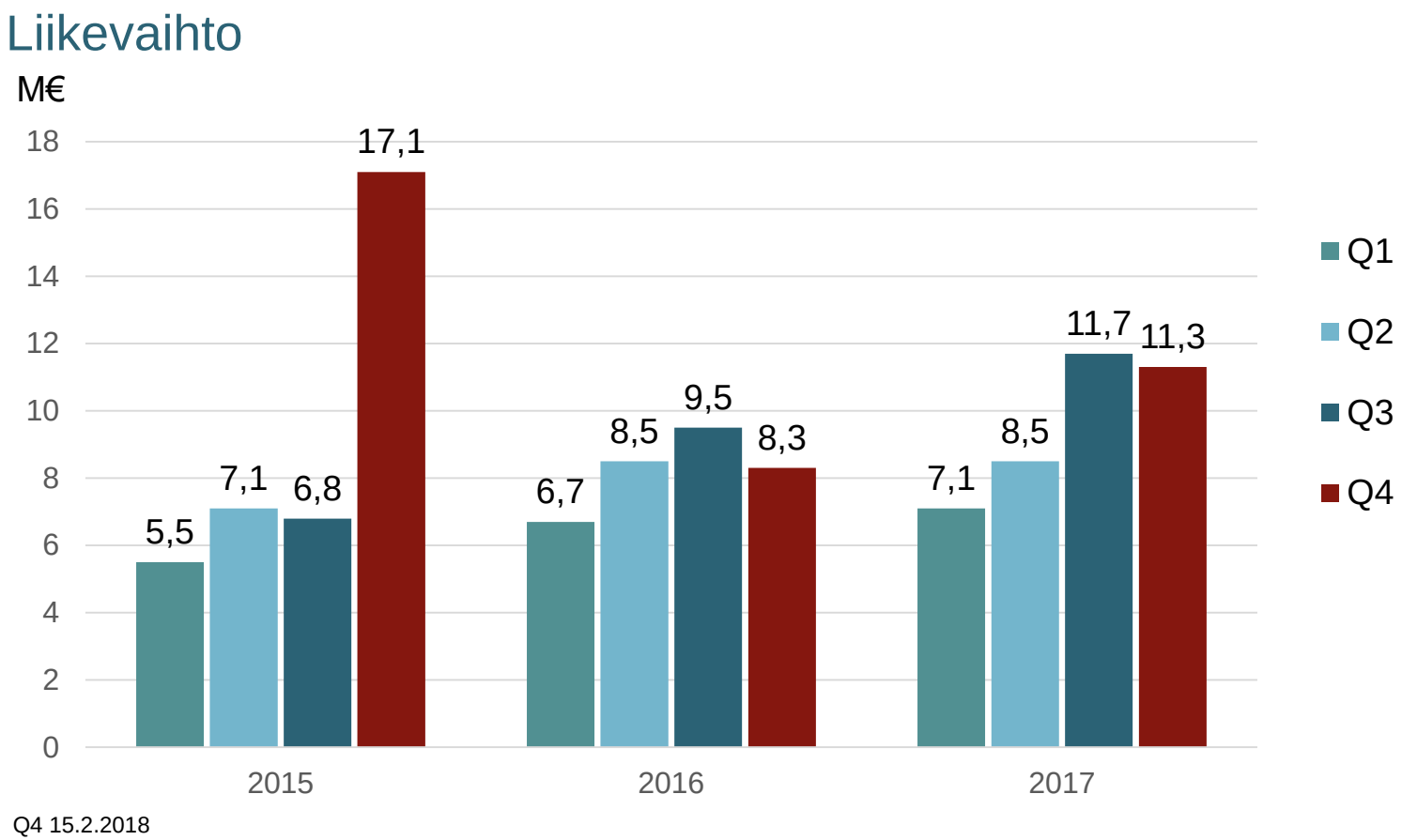
Liikevaihto kasvoi ja oli 11,3 Me (8,3).

Liikevaihtoa kasvatti Kiinan päättyvän projektiliiketoiminnan tuloutukset.

Liiketulos oli 0,0 Me (0,0). Panostukset erityisesti liikkuvan tietotyön ohjelmistoratkaisuihin ja rekrytointeihin laskivat kannattavuutta.

Katsauskauden jälkeen toimitusjohtaja Sami Koskela erosi yhtiön palveluksesta. Aspon CFO Arto Meitsalo toimii vt. toimitusjohtajana.

Kaukon avainluvut Q4



Q4 15.2.2018

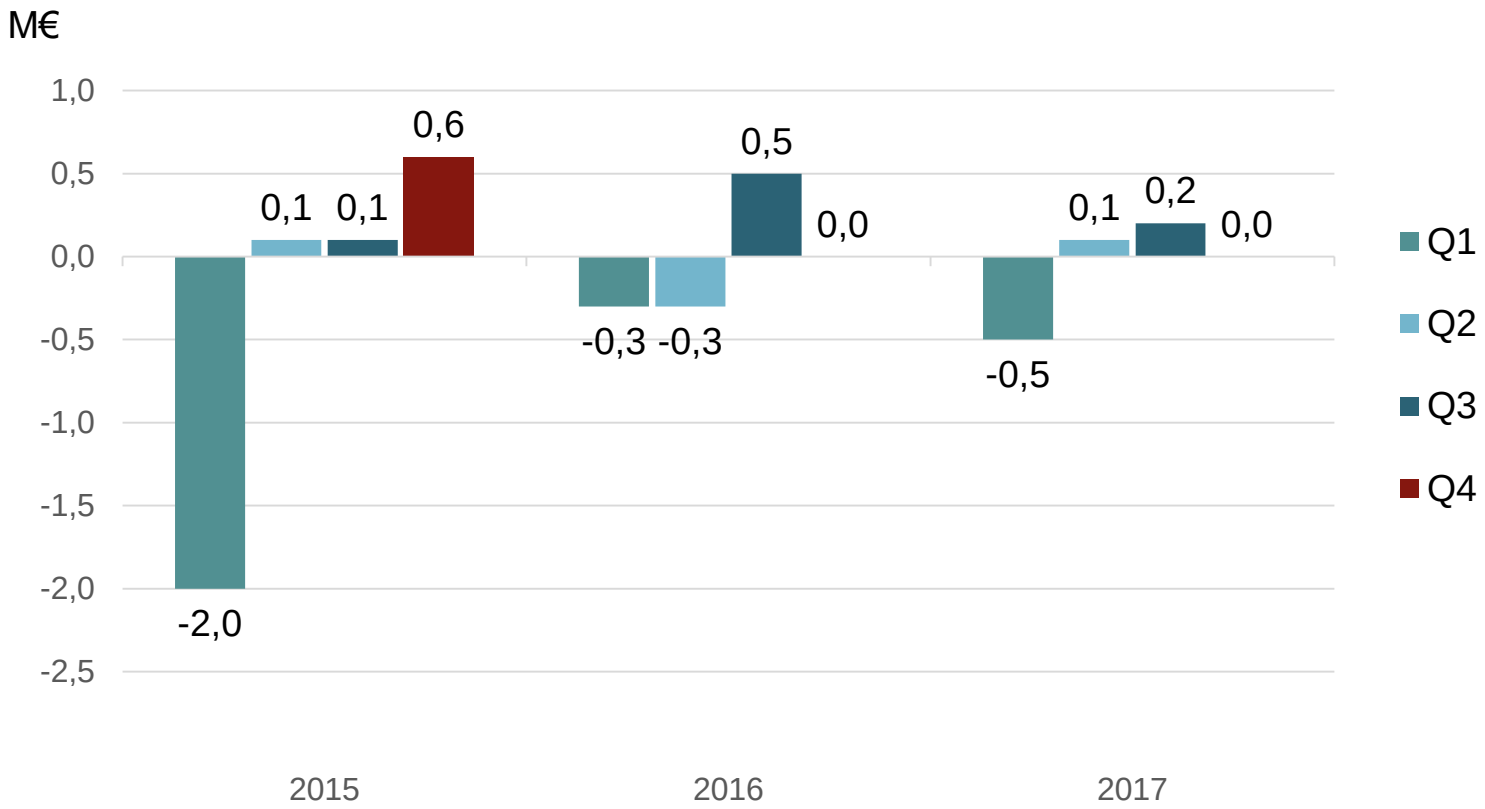
Liikevaihto kasvoi ja oli 11,3 Me (8,3).

Liikevaihtoa kasvattivat Kiinasta tuloutuneet projektitoimitukset.

Liikkuva tietotyö ja aurinkoenergialaitteet kasvattivat liikevaihtoa.

Kaukon avainluvut Q4

Liikevoitto



Liikevoitto oli 0,0 Me (0,0).

Kannattavuuden kehitystä hidastivat panostukset liikkuvan tietotyön ohjelmistoratkaisuihin.

Vuoden 2017 liikevoittoa alensi aiemmin myytyyn liiketoimintaan liittyvä saatavan alaskirjaus -0,3 Me.

Talous ja rahoitus

Harri Seppälä

Tuloslaskelma 2017

M€	Q1-Q4/2017	Q1-Q4/2016
Liikevaihto	502,4	457,4
Käyttökate	35,0	32,0
Poistot ja arvonalentumiset	-11,9	-11,6
Liikevoitto	23,1	20,4
Rahoituserät	-2,0	-3,0
Voitto ennen veroja	21,1	17,4
Tuloverot	-1,7	-1,5
Katsauskauden voitto	19,4	15,9
Tulos/osake, euroa	0,56	0,49

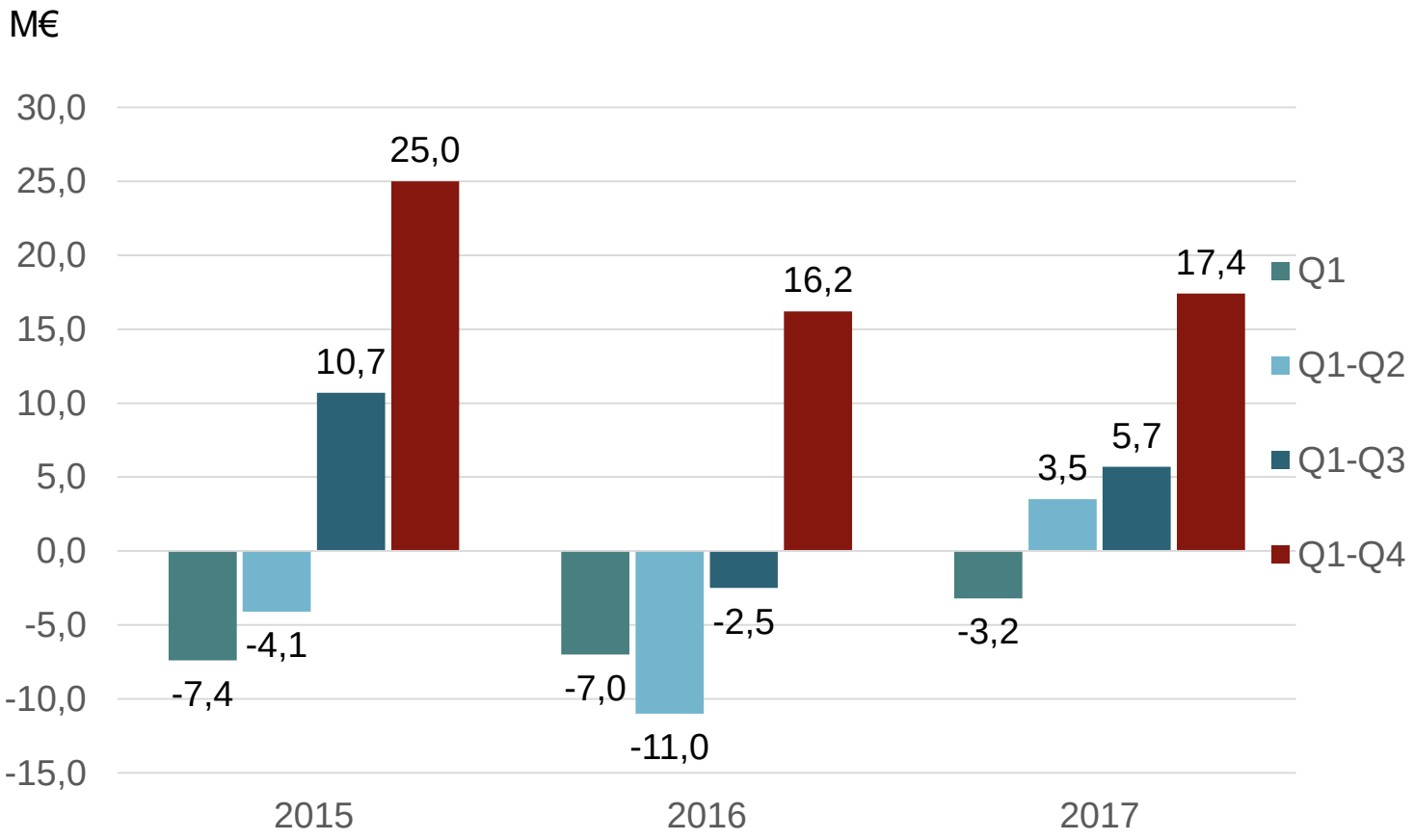
Liikevaihdon 10 %:n kasvu tuli kaikista liiketoiminnoista ja markkina-alueista.

Käyttökate-% säilyi ennallaan.

Liikevoitto-% nousi 4,6 %:iin (4,5).

Tulos/osake kasvoi 14 %.

Liiketoiminnan rahavirta

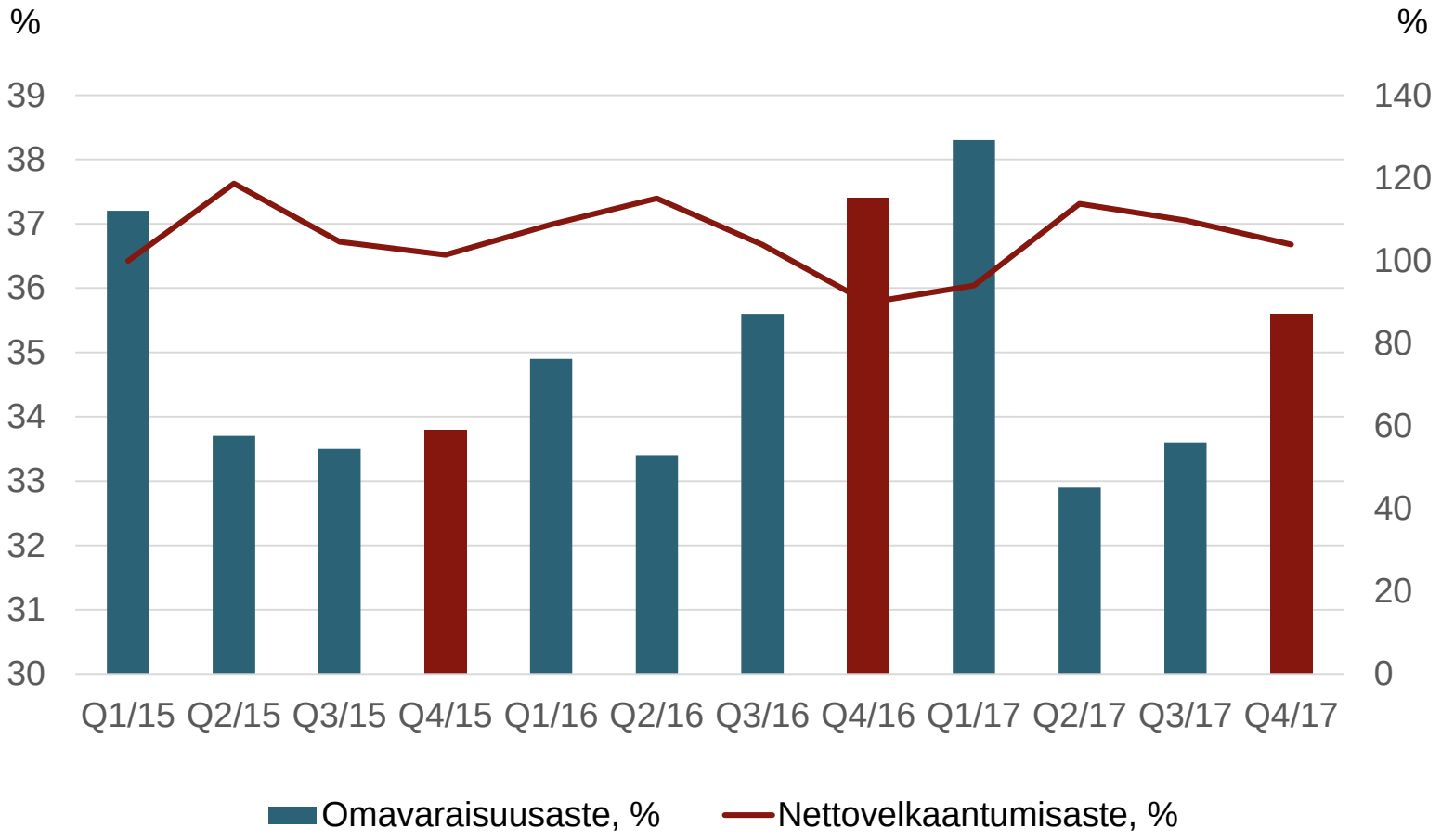


Liiketoiminnan rahavirta kasvoi vertailukaudesta ja oli yhteensä 17,4 Me (16,2).

Käyttöpääoman muutos oli -12,6 Me (-10,6).

H2 liiketoiminnan rahavirta on perinteisesti parempi kuin H1.

Omavaraisuusaste ja nettovelkaantumisaste

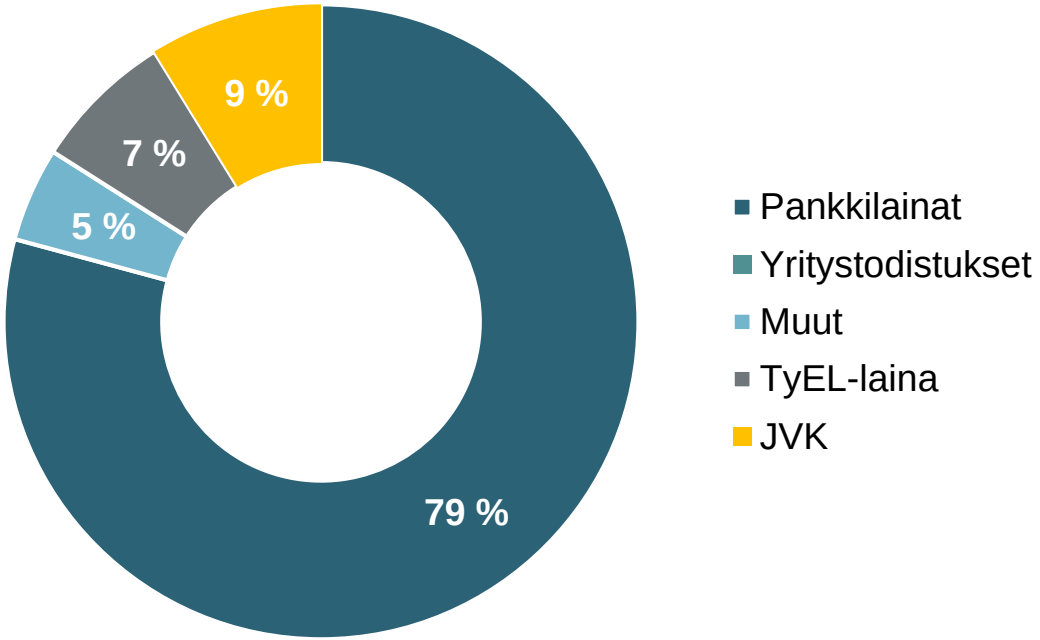


Nettovelkaantumisaste oli 104 % ja omavaraisuusaste 36 %.

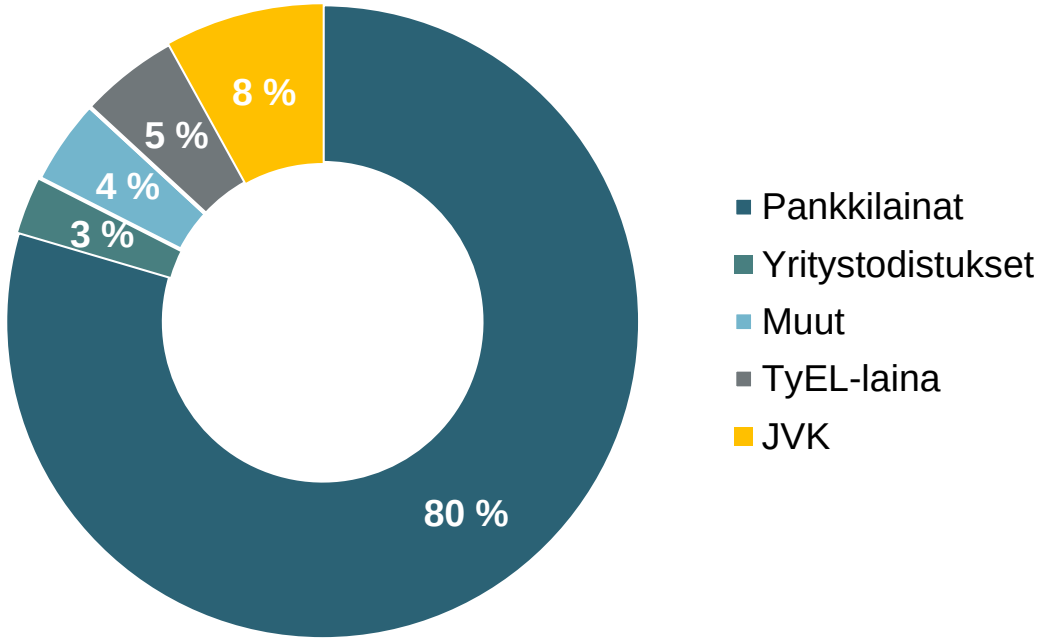
Investointien rahavirta oli -16,6 Me (-6,1), mikä muodostui pääosin rakenteilla olevien alusten ennakkomaksuista.

Vieraan pääoman rakenne

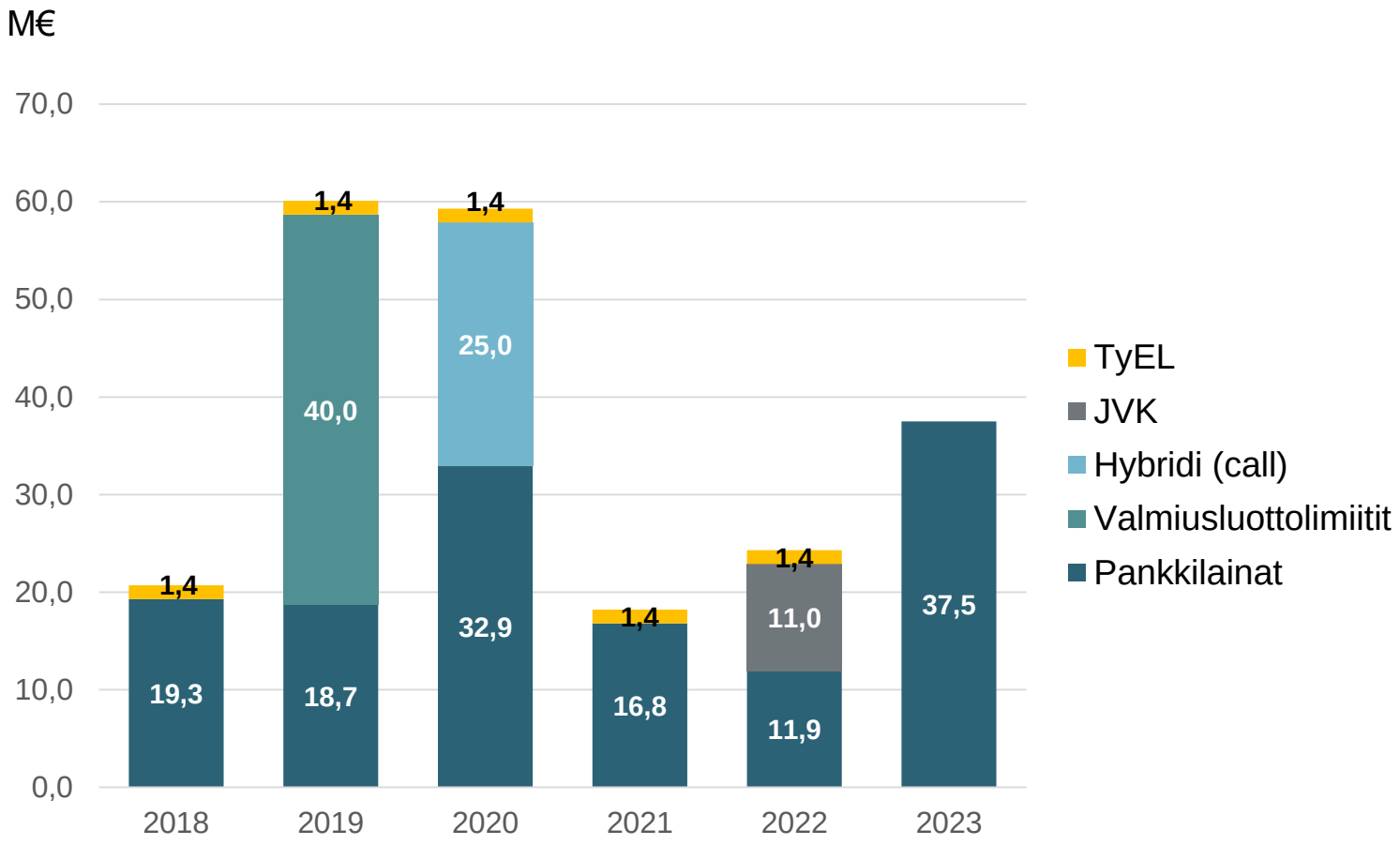
Korollinen vieras pääoma
31.12.2016: 125 M€



Korollinen vieras pääoma
31.12.2017: 137 M€



Merkittävien rahoitussopimusten erääntyminen



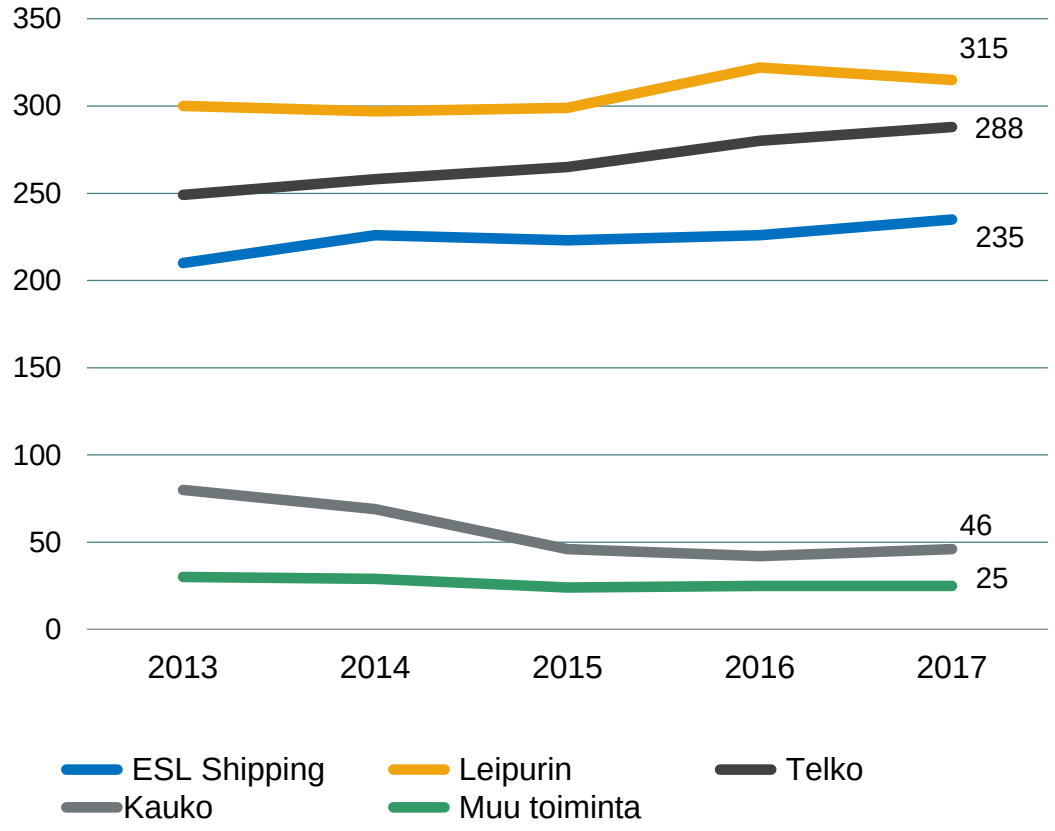
Korollisten velkojen keskikorko oli 1,8 % (12/2016: 1,8).

Vuonna 2018 erääntyy rahoitussopimuksia yhteensä noin 16 miljoonaa euroa.

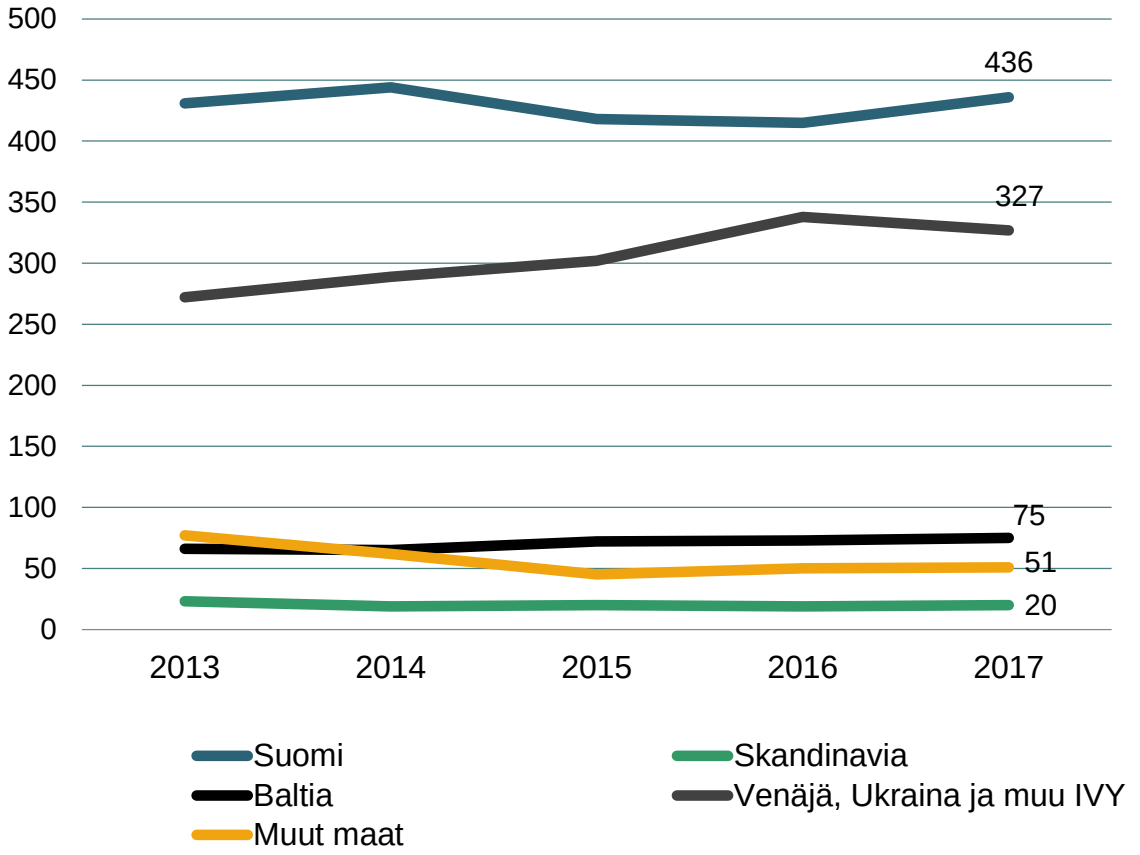
ASPO

Henkilöstömäärä 31.12.2017 oli 909

Henkilöstö liiketoiminnoittain



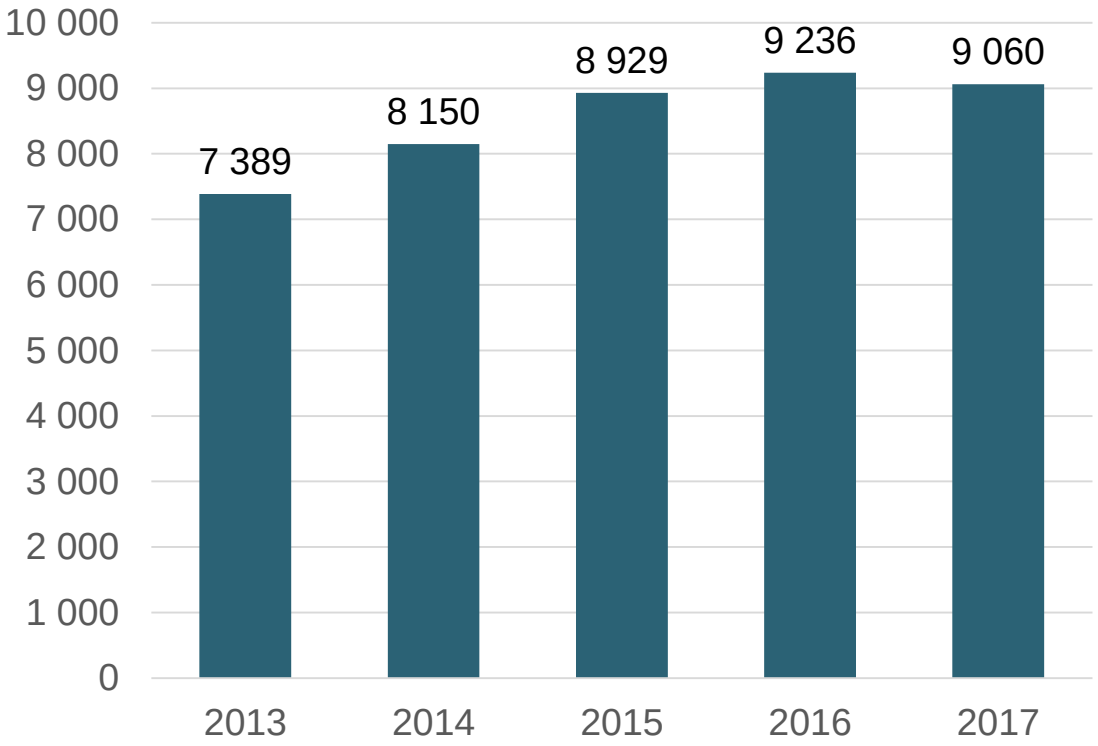
Henkilöstö alueittain



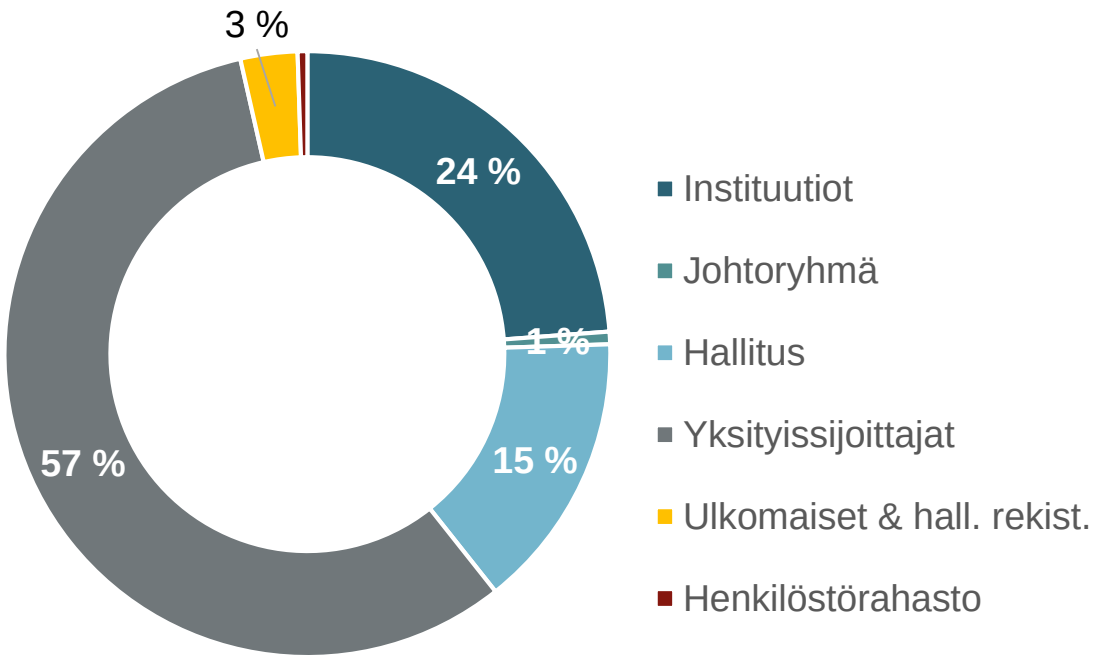
ASPO

Osakkaiden määrä / jakauma

Osakkeenomistajien lukumäärä

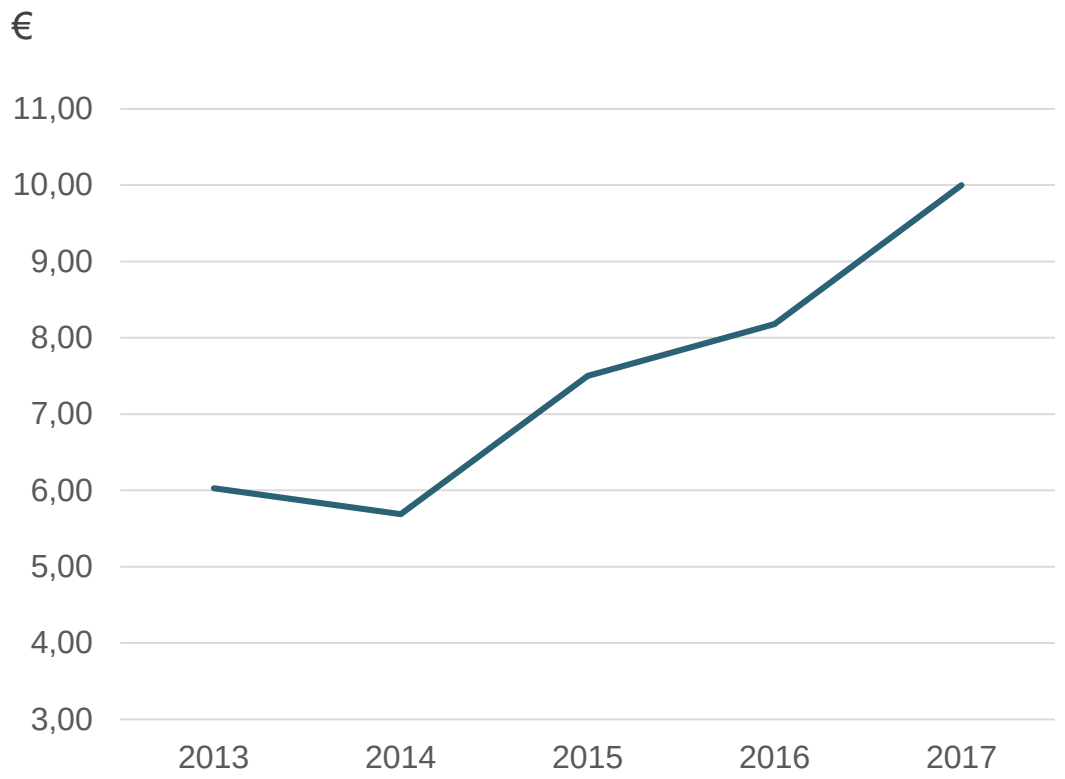


Osakkeenomistuksen jakauma 31.12.2017 omistajaryhmittäin, osakkeita %

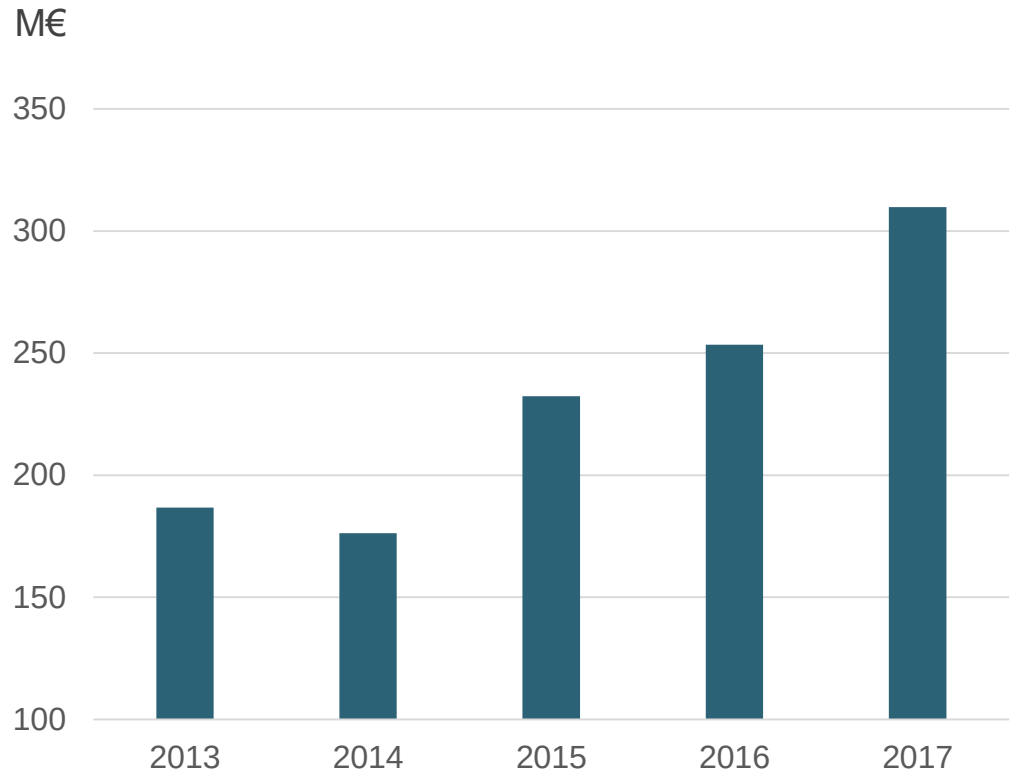


Aspon markkina-arvo

Osakkeen kurssikehitys (päätöskurssi)



Osakekannan markkina-arvo



Osinkoesitys vuodelta 2017

Hallituksen osinkoesitys:

0,43 € / osake

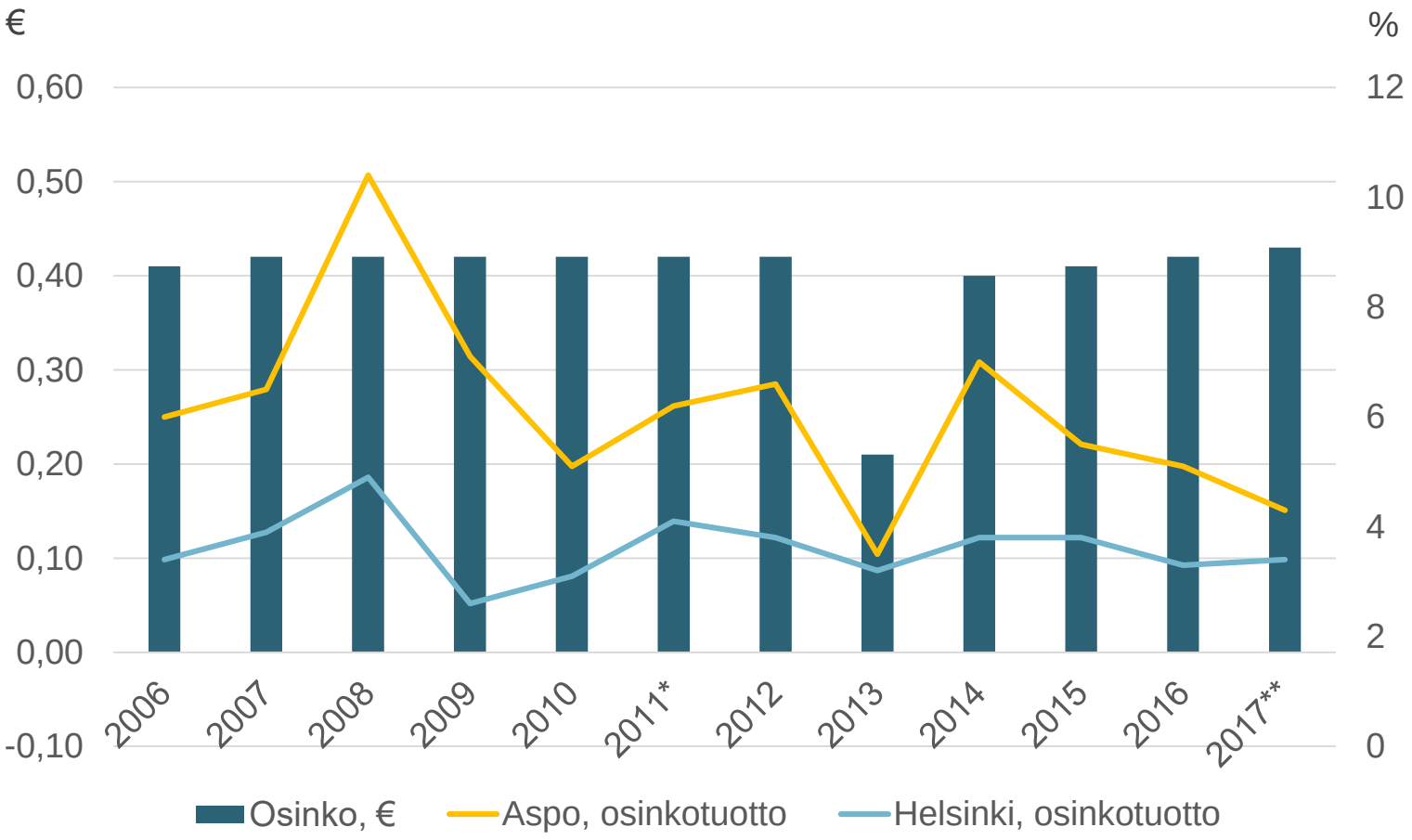
Osinko maksetaan kahdessa erässä:

0,21 € / osake huhtikuussa

0,22 € / osake marraskuussa

Osinkopolitiikka: Aspo maksaa keskimäärin vähintään puolet tilikauden tuloksesta osinkona.

Osinko ja osinkotuotto



Aspo osinkotuotto, keskiarvo 2006–2017
6,1 %

Helsingin pörssi osinkotuotto, keskiarvo 2006–2017
3,6 %

* Pääomanpalautus ** Osinkoehdotus 0,43 €

Lähde: Aspo, Factset, OP

Vuoden 2018 markkinoiden yleisnäkymät

- Markkinoiden epävarmuus on vähentynyt.
- Teollisuustuotannon odotetaan kasvavan Aspon päämarkkina-alueilla.
- Raaka-aineiden hinnat vahvistunevat.
- Poliittiset riskit voivat vaikeuttaa vapaakauppaa.
- Venäjän talous on maltillisessa kasvussa.
- Aspo jatkaa laajentumista itämarkkinoilla.
- Tiedossa ei ole poikkeuksellisia eriä tai korvausvaateita.
- Kuivarahtihinnat ovat vahvistuneet 2017 aikana ja vahvistumisen odotetaan jatkuvan. Varustamolle tulee lisää kapasiteettia H1 aikana.

Aspon päämarkkinoilla on positiivinen vire ja teollisuustuotanto kasvussa.

Aspo odottaa vahvaa tuloskehitystä 2018.

Ohjeistus vuodelle 2018

Aspon liikevoitto on 25-31 Me (23,1) vuonna 2018.