



Aspon vuosi 2009

Aki Ojanen, toimitusjohtaja
Aspon yhtiökokous 7.4.2010





ASPO



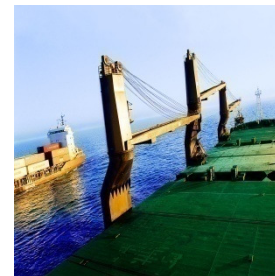
Telko

Teollisuuden
raaka-aineet
ja palvelut



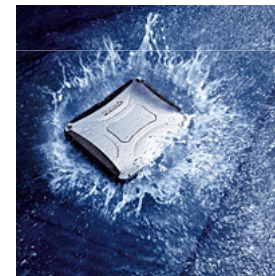
Leipurin

Elintarviketeolli-
suuden raaka-
aineet ja laitteet



ESL Shipping

Teollisuuden
merikuljetukset
ja palvelut



Kaukomarkkinat

Energia-
tehokkuutta ja
laitteita

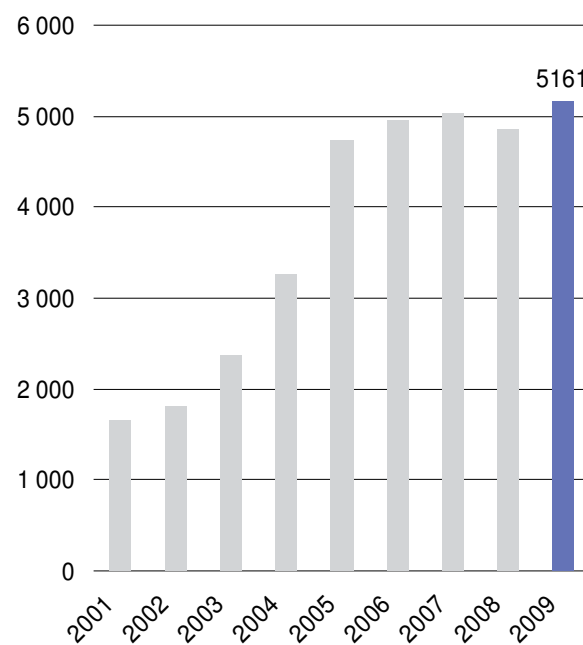


Aspon strategia

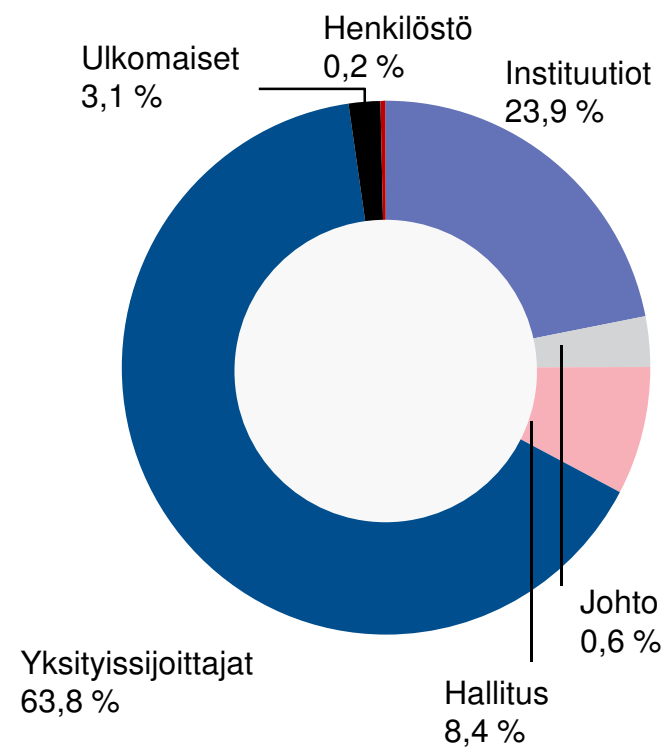
- Aspo on monialayhtiö, joka omistaa ja kehittää liiketoimintojaan ja rakennettaan ilman ennalta määriteltyä aikataulua.
- Liiketoiminnot palvelevat B-to-B -asiakkaita.
- Toimii Itämeren alueella ja kasvavilla Venäjän, Itä-Euroopan ja Aasian kehittyvillä markkinoilla.
- Brändejä ovat ESL Shipping, Leipurin, Telko sekä Kaukomarkkinat.
- Keskittyy kauppaan ja logistiikkaan.
- Kokonaisuus tuottaa Aspon arvon.
- Sijoitetun ja oman pääoman tuotto keskimäärin yli 20 %.
- EBIT keskimäärin lähempänä kymmentä kuin viittä
- Maksaa hyvää osinkoa, keskimäärin vähintään puolet tilikauden tuloksesta.



Osakkaiden määrä / jakauma

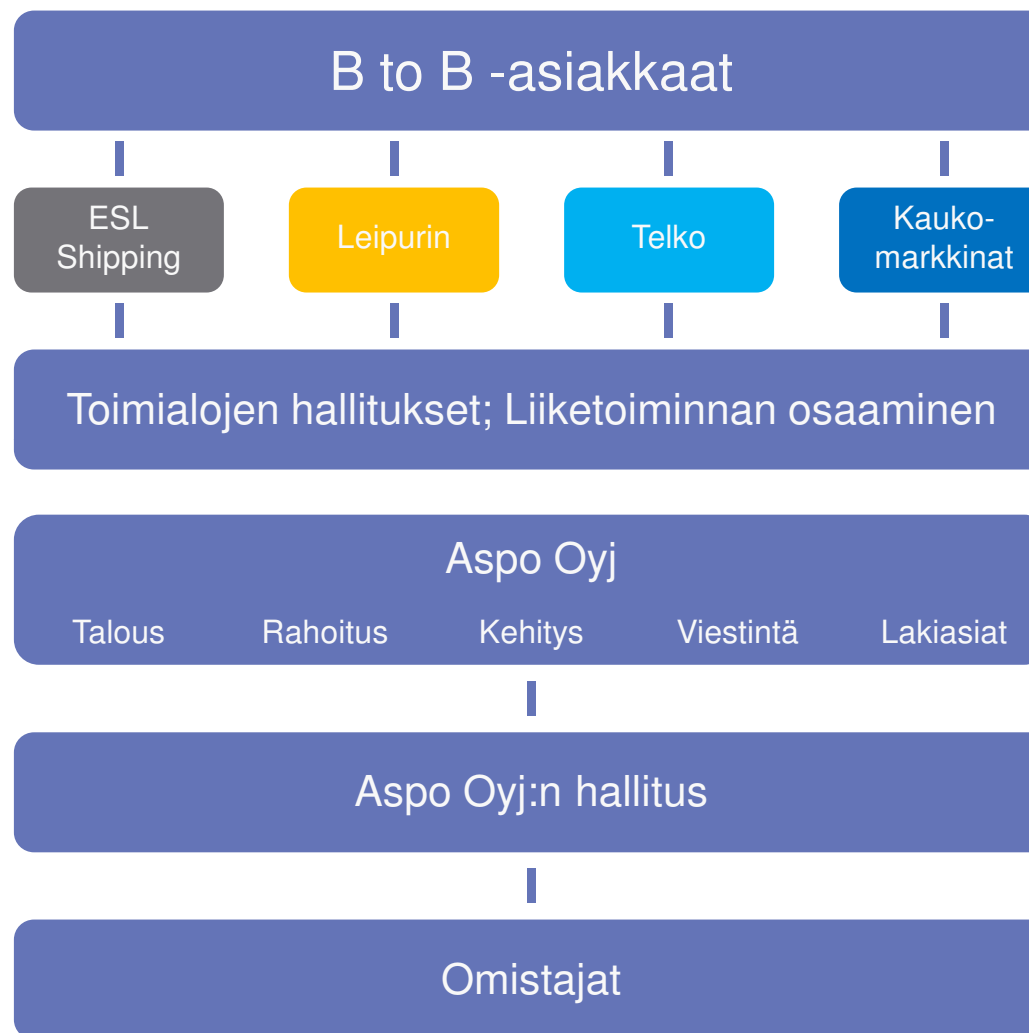


Osuus 31.12.2009





Aspon hallintomalli



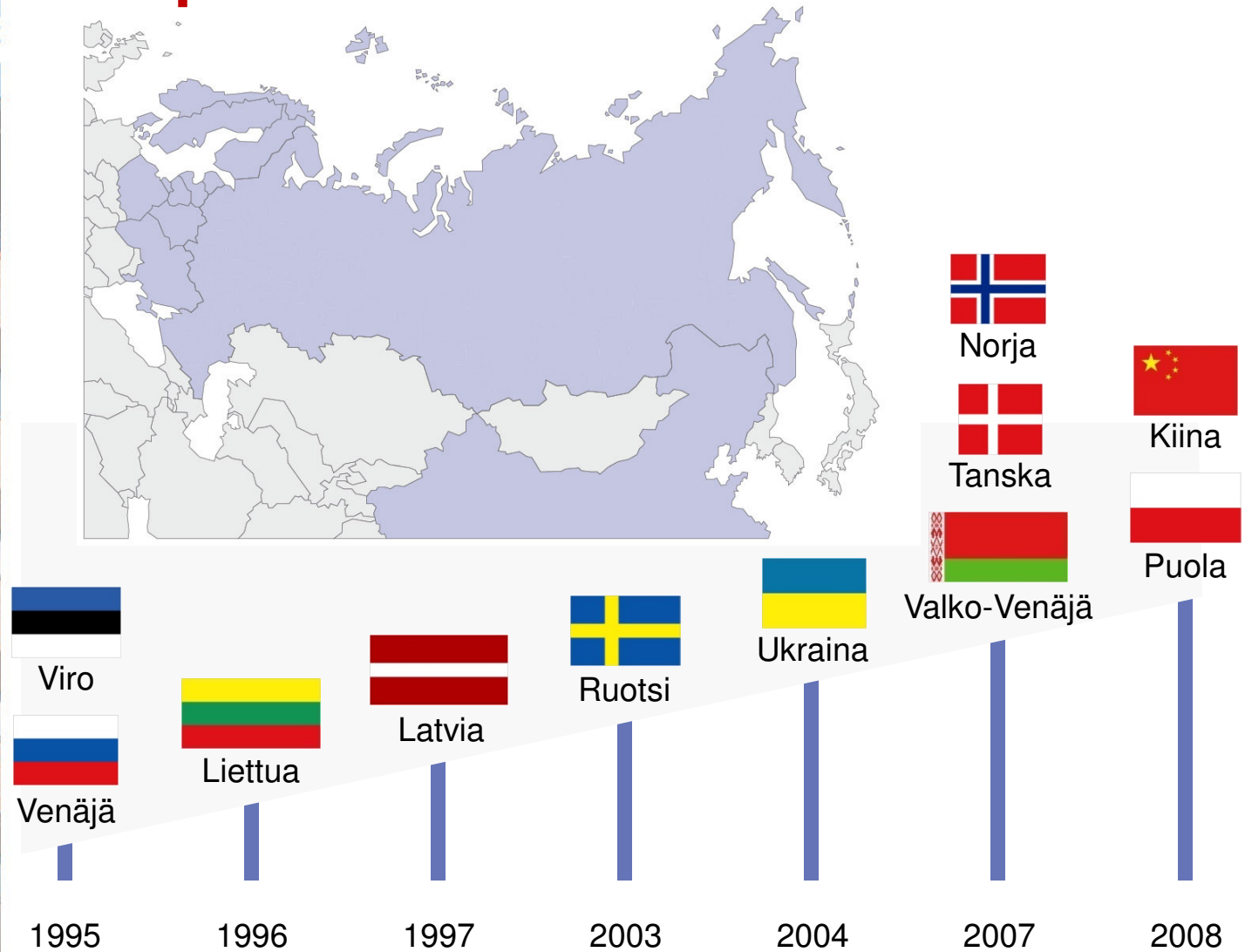


Laajennettu johtoryhmä

- ESL Shipping: Markus Karjalainen
- Leipurin: Matti Väänänen
- Telko: Kalle Kettunen
- Kaukomarkkinat: Jari-Pekka Lehmuskoski
- Talous: Arto Meitsalo
- Rahoitus: Harri Seppälä
- Kehitys: Pekka Piironen
- Viestintä: Jamima Löfström
- ICT: Rami Valonen
- Laki: Toni Santalahti

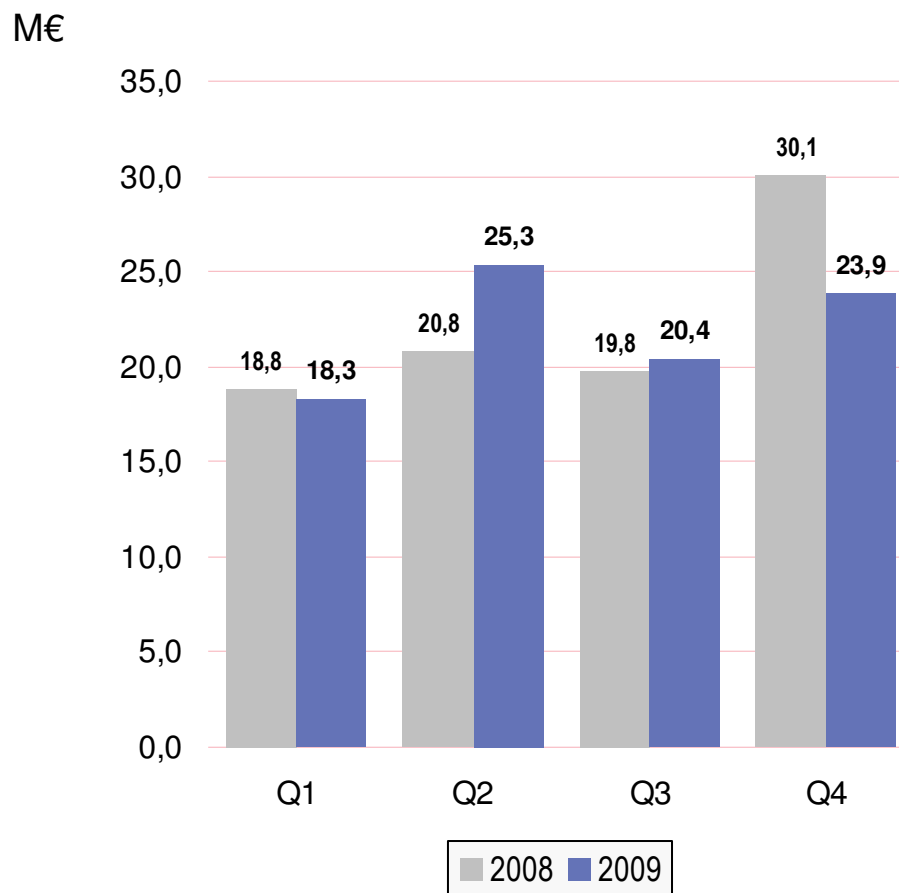


Aspon etabloitumisen vaiheet





Liikevaihto Venäjä + muut IVY-maat 2008-2009



ESL Shippingin kuljetukset Venäjältä mukaan lukien

Puolasta Siperiaan, Jäämereltä Mustallemerelle.





Markkinatilanne 2009

- Voimakas myytävien raaka-aineiden hintojen ja kysynnän lasku ensimmäisen vuosipuoliskon aikana vakiintui loppuvuonna.
- Elintarvikkeiden hinnat laskivat ennätystasoltaan maltillisesti koko vuoden. Kysyntä säilyi vakaana.
- Merikuljetukset terästeollisuudelle vähenivät syksyyn asti mutta piristyivät loppuvuonna.
- Energiateollisuuden kysyntä kasvoi ja kuljetusten määrä ylitti vuoden 2008 tason.
- Luottotappioiden riski kasvoi ja osin realisoitui.



Liikevaihto ja liikevoitto, jatkuvat toiminnot 2009

2008/2009	Q1	Q2	Q3	Q4	Kum.
Liikevaihto	78,4	80,9	80,0	90,1	329,4
Me	52,5	92,9	112,6	100,2	358,2
Liikevoitto	3,8	1,9	5,6	4,0	15,3
Me	2,9	4,0	6,0	1,2	14,1



Vuoden 2009 jälkeiset tapahtumat

- Valmiusluottolimiittien määrän pienentäminen 80 milj. eurosta 50 milj. euroon. Maturiteettien pidentäminen.
- Telkon myyntisaatavien noin 5 milj. euron myynti käynnistetty.
- Järjestetty ensimmäinen pääomamarkkinapäivä, jossa esiteltiin liiketoiminnot ja strategiset tavoitteet.
- Telkon Kiinan tytäryhtiön perustaminen vireillä (Telko Shanghai Ltd).
- Telko ja Leipurin valmistelee toiminnan aloittamista Valko-Venäjällä ja Kazakstanissa.
- Rahoitusjohtaja Harri Seppälä on nimitetty vastaamaan sijoittajaviestinnästä.

ESL Shipping



ESL Shipping

Itämeren kasvavat markkinat 2003-2020

Sisään +54 milj.
tonnia +35 % →
kuiva irtolasti 12 milj.
tonnia 23 %

Ulos +270 milj.
tonnia +68 % →
kuiva irtolasti 65 milj.
tonnia 24 %

Sisällä +147 milj.
tonnia +83 % →
kuiva irtolasti 35 milj.
tonnia 24 %

Kuiva irtolasti 2008
Itämerellä 48 milj.
tonnia

Tonnisto vailla verta

Laivat 6 kpl 10 000 – 21 400 DWT



Tali



Credo



Eira



Hesperia



Nassauborg



Pasila

Erinomainen käytettävyys

Huippuluokan käyttöaste

Kokonaiskantavuus 180.000 dwt

1800 satamakäyntiä vuodessa

Puskijat 3 kpl ja proomut 7 kpl 6 000 – 14 000 DWT



Rautaruukki



Steel



Botnia



Board



Kalla



Tasku



Espa



Para-Duo

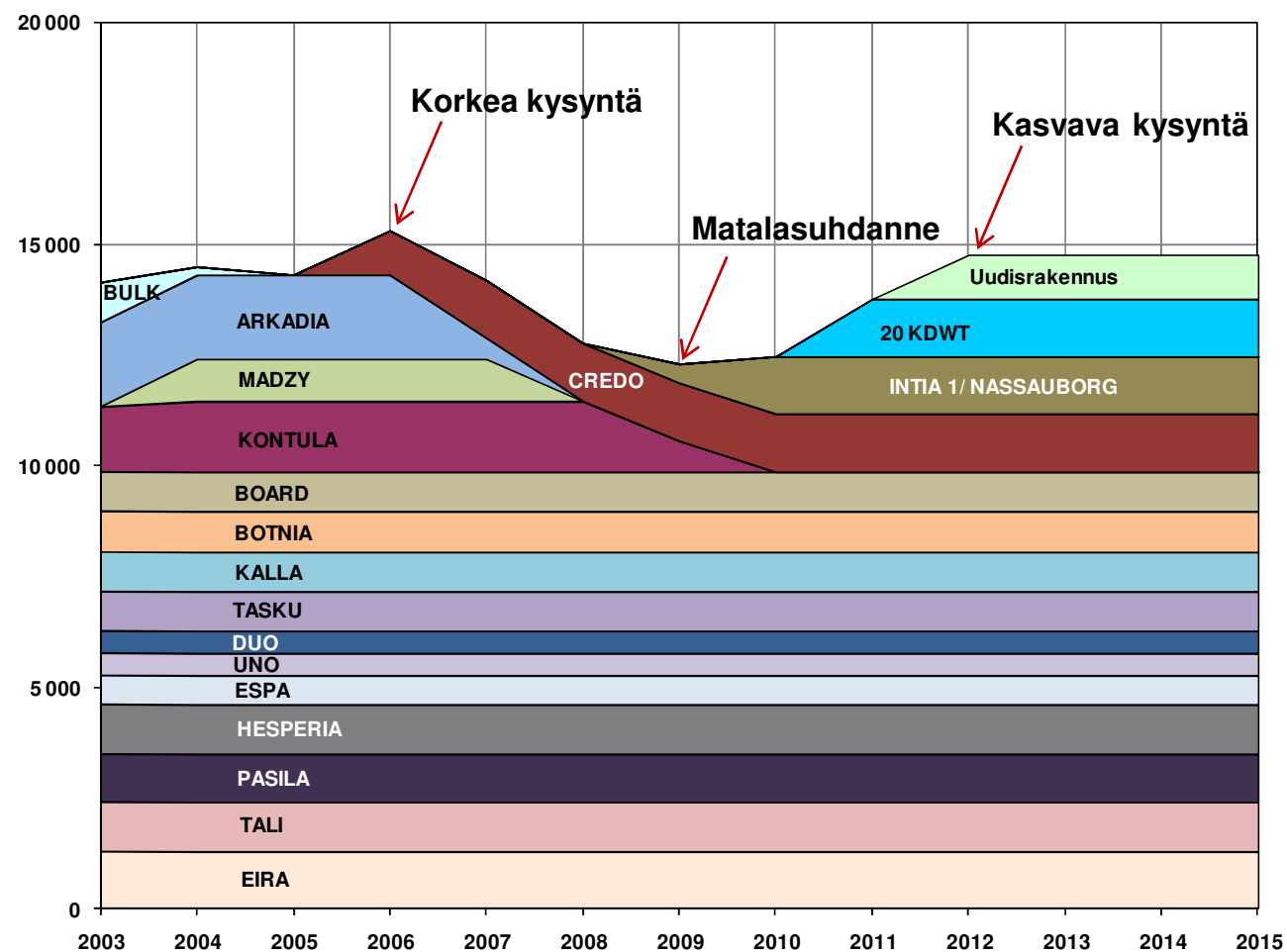


Alfa & Para-Uno



ESL Shipping

Kapasiteetti tehokkaassa käytössä





Markkinatilanne Q4 2009

- Terästeollisuuden volyymit olivat loppuvuonna normaalit.
- Operointi onnistui hyvin ja toteutettiin historiallisen alhaisella kapasiteetilla.
- Hiilikuljetukset eivät olleet Q4 2008 tasolla.
- Laivatilauksen purkamisesta saatiin maksettujen suoritusten palautus ja korkohyvitys ennakoidusti. Käyttöpääomaerien sekä tulevien maksujen suojausten purusta aiheutui valuuttatappioita. Yhteisvaikutus ei ole ESL Shippingin tulokseen merkittävä.
- Väylämaksujen palautusta saatiin 0,3 milj. euroa.





Leipurin



Leipomoteollisuuden paras kumppani

- Leipomoteollisuuden raaka-aineet, leipomoteollisuuden koneet ja elintarviketeollisuuden raaka-aineet
- Johtavat toimittajat ja oma tuotemerkki
- Markkinaykkönen kotimaassa ja Baltiassa
- Voimakas kasvu Venäjällä, Baltiassa ja Ukrainassa
- Tärkeä rooli asiakkaan arvoketjussa, parantaa asiakkaan kilpailukykyä
- Ainutlaatuinen palvelukonsepti koko toiminta-alueella
- Tuotteiden ja tuoteprosessien kehittäjä, raaka-aineiden ja koneiden toimittaja



Konsultaatio ja reseptiikkapalvelut

- Leipurin konsultit kehittävät asiakkaille reseptejä ja kouluttavat heitä omissa koeleipomoissa.



Markkinatilanne Q4 2009

- Leipurin leipomoraaka-aineilla vahva loppuvuosi. Koneosaston projektit laskutettiin tavoitteen mukaisesti.
- Liikevoitto oli 1,1 Me. Vuoden paras vuosineljännes.
- Myynti kotimaassa edennyt hyvin.
- Venäjän osuus liikevaihdosta kasvoi edelleen ja oli 20 % vuoden 2009 liikevaihdosta. Etabloitumiset uusille markkinoille onnistuivat hyvin.
- Koeleipomo avattiin Novosibirskiin, missä se palvelee koko Siperian asiakaskuntaa ja luo merkittävän lisäkasvun mahdollisuuden.
- Latviassa tehtiin yritysosto, minkä jälkeen Leipurin on markkinajohtaja kaikissa kolmessa Baltian maassa. Myynti ja kannattavuus on säilynyt alueella hyvänä talouslamasta huolimatta. Ostetussa yrityksessä hyvä päämies- ja asiakaskanta sekä osaava henkilökunta.
- Ukrainaan perustettu tytäryhtiö aloitti toiminnan.



Laajentuminen ja kasvu Venäjällä



Telko



Telko on teollisuuden raaka-aineiden asiantuntija

- Keskittyy muoviraaka-aineisiin sekä teollisuuskemikaaleihin B to B -asiakkaille
- Muoviraaka-aineet 52 % Telkon myynnistä
- Teollisuuskemikaalit 48 % Telkon myynnistä



Telko on teollisuuden raaka-aineiden asiantuntija

- Keskittyy muoviraaka-aineisiin sekä teollisuuskemikaaleihin B to B -asiakkaille
- Muoviraaka-aineet 52 % Telkon myynnistä
- Teollisuuskemikaalit 48 % Telkon myynnistä
- Telkon lisäarvo:

Osaaminen

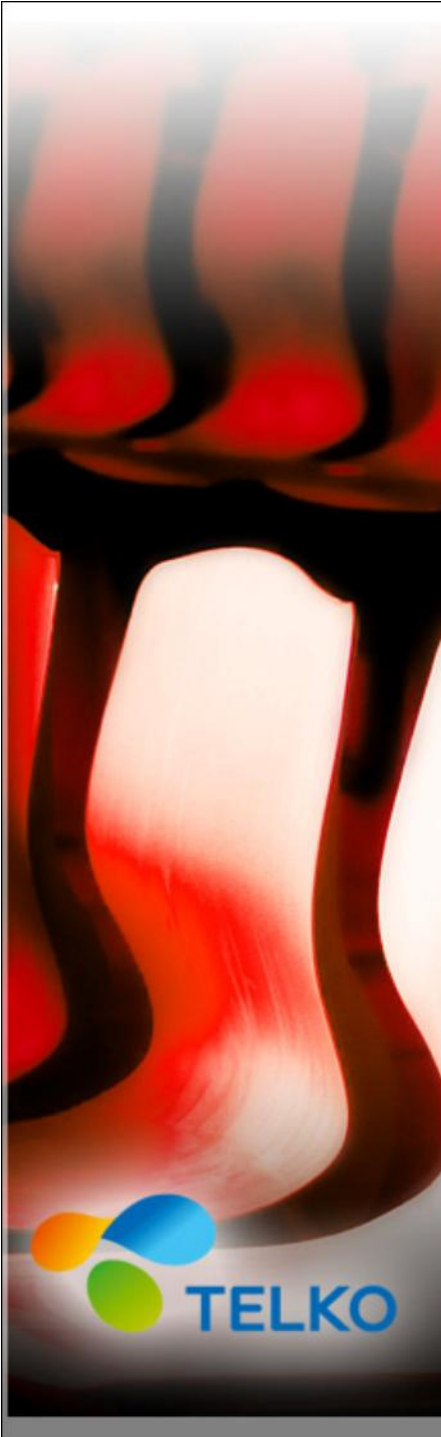
- Asiakasprojektit, tuotetietämys, konsultointi

Logistiikka

- Tehokas globaali hankinta
- Kokonaisvaltainen toimitusketjun hallinta
- Paikalliset varastot – nopeus, saatavuus, asiakaskohtaiset tuotemixit ja pakkaukset

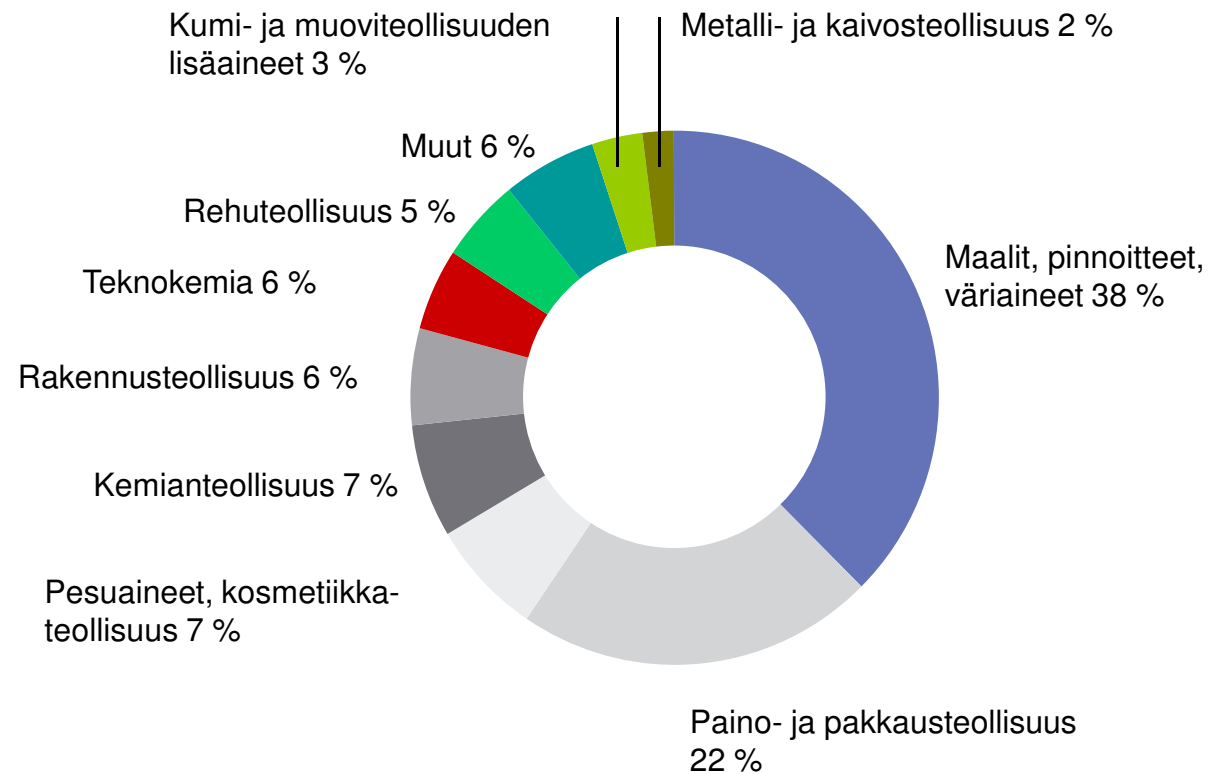
Tuotteet

- Laaja valikoima laatutuotteita



Telkon teollisuuskemikaalien asiakassegmentit

- Asiakkaita sadoittain
- Teollisuuskemikaalien pääsegmentit



Markkinatilanne Q4 2009

- Operatiivisesti toiminnan kannattavuus parani. Vuosineljänneksen tulosta rasittivat kertaluonteiset kulut henkilöstön vähentämisestä Suomessa ja Skandinaviassa 0,5 milj. euroa sekä suomalaisen asiakkaan myyntisaatavan alaskirjaus 0,4 milj. euroa.
- Organisaatiota madallettiin sekä luotiin mahdollisuuksia lisäkasvuun siirtämällä painopistettä itämarkkinoille.
- Hollannin yksikkö lopetettiin tappiollisena.
- Venäjän ja Ukrainan kehitys on ollut hyvä.
- Telko otti käyttöön uuden toiminnanohjausjärjestelmän 1.1.2010. Järjestelmä mahdollistaa yritysosaston jälkeisen lopullisen integraation sekä toiminnan tehostamisen.





Kaukomarkkinat



Tulevana yhteiskunnan megatrendinä energiansäästö

- Kolme liiketoiminta-aluetta
 1. energiatehokkuuslaitteet
 2. prosessiteollisuuden tehokkuus
 3. turvallisuus ja viestintä

Vahva henkilökunnan osaaminen toiminnan pohjana

- Osaaminen keskittynyt maahantuontiin / päämiessuhteisiin ja projektimyyntiin.
- Tuotteet ja palvelut liittyvät rakennusten, voimaloiden, teollisuuslaitosten energiatehokkuuden ja prosessitehokkuuden parantamiseen.
- Vahvat, pitkäaikaiset päämiessuhteet
- Agenttikaupalla merkittävä rooli



Suotuisat tulevaisuuden trendit

- Energian säästötarve kasvattaa asiakkaiden investointitarpeita sekä teollisuudessa että kotitalouksissa.
- Ilmavesilämpöpumput ilmalämpöpumppujen rinnalle.
- Päämiehet, kuten Panasonic ja MAN Turbo, teknologiakehityksen kärjessä.
- Paperiteollisuuden kysynnän rakennemuutos.
- Rakentamisen alalla energiatehokkuuden vaatimusten kasvu.
- Ympäristöystävällisten ratkaisujen kysynnän kasvu.
- Uusien teknologisten läpimurtojen hyödyntäminen.
- Väestön ikääntyminen ja kotisairaanhoido luo kasvun mahdollisuuksia.



Markkinatilanne Q4 2009

- Liikevoitto 0,5 milj. euroa.
- Ilmalämpöpumppujen myynti ei ollut edellisvuoden kannattavuuden tai liikevaihdon tasolla. Voimakas kilpailu pienensi katteita ja talouslama vähensi menekkiä.
- Kiina teki hyvän tuloksen neljännellä vuosineljänneksellä.
- Elektroniikka (turvallisuus & digitaaliset ratkaisut) kasvatti myyntiään 2009 ja teki vahvan vuosineljänneksen.
- Energiatehokkuustuotteista esiteltiin energiatehokkuuslamput Suomen markkinoille.
- Ilma-vesilämpöpumppu tuodaan markkinoille kesään mennessä.



Tuloslaskelma, tase ja osinkoesitys





Tuloslaskelma, jatkuvat toiminnot

Me	2009	2008
Liikevaihto	329,4	358,2
Poistot	-8,9	-10,8
Liikevoitto	15,3	14,1
Nettorahoituskulut	-3,6	-4,6
Voitto ennen veroja	11,7	9,5
Tulos/osake, euroa		
- Jatkuvat toiminnot	0,33	0,27
- Konserni	0,33	0,60

Tase

Me

2009

2008

Pitkäaikaiset varat

109,3

128,7

Vaihto-omaisuus

29,3

33,4

Rahat ja saamiset

56,2

56,6

Yhteensä

194,8

218,7

Oma pääoma

66,9

66,0

Vähemmistöosuus

0,0

0,0

Pääomalaina

12,0

14,5

Velat

115,9

138,2

Yhteensä

194,8

218,7

Omavaraisuusaste, %

34,6

30,6

Oma pääoma/osake, €

2,59

2,56

Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROI)

11,1

18,5

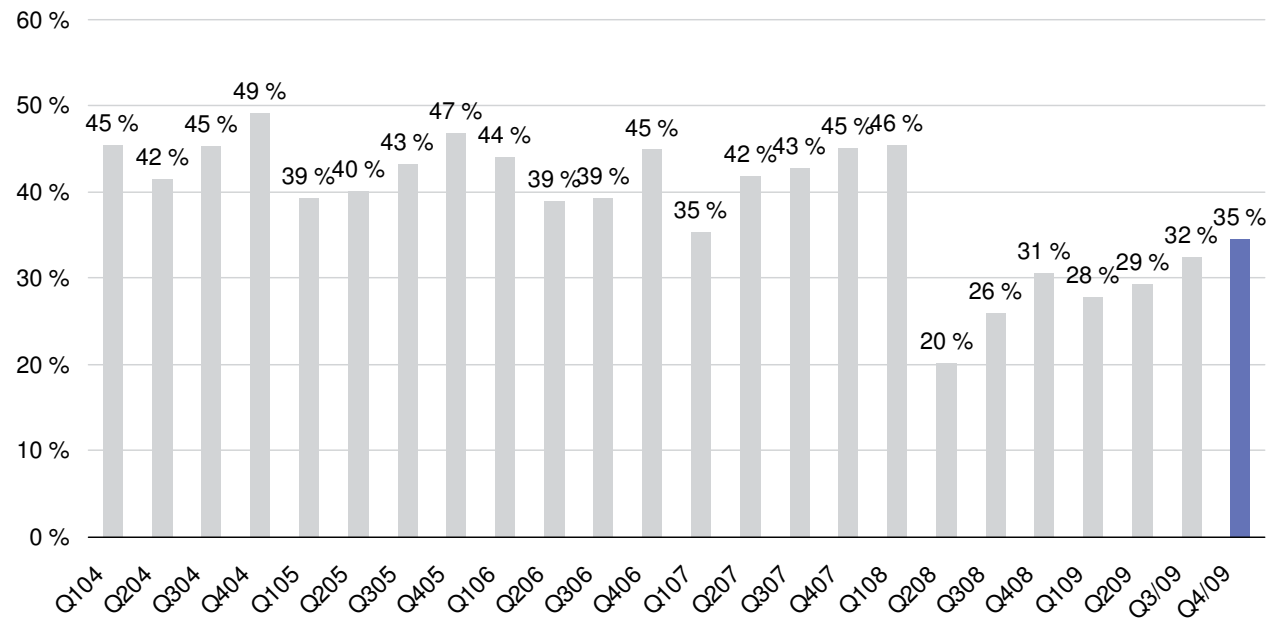
Oman pääoman tuotto-% (ROE)

13,0

24,1

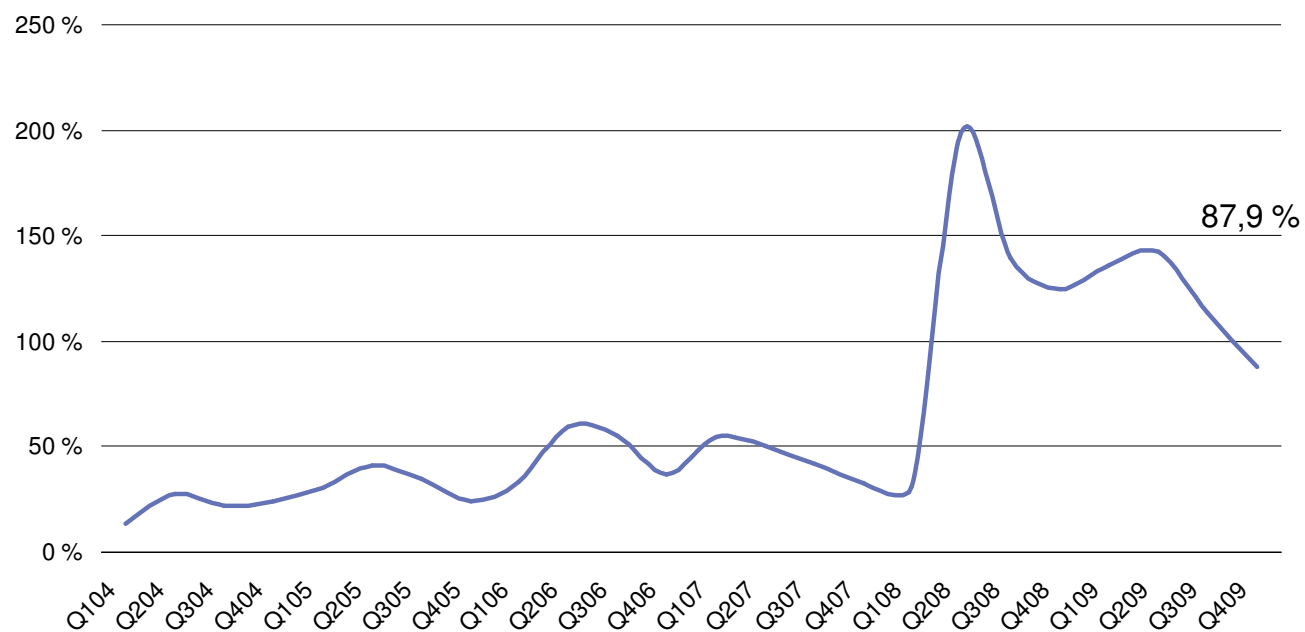


Omavaraisuusaste



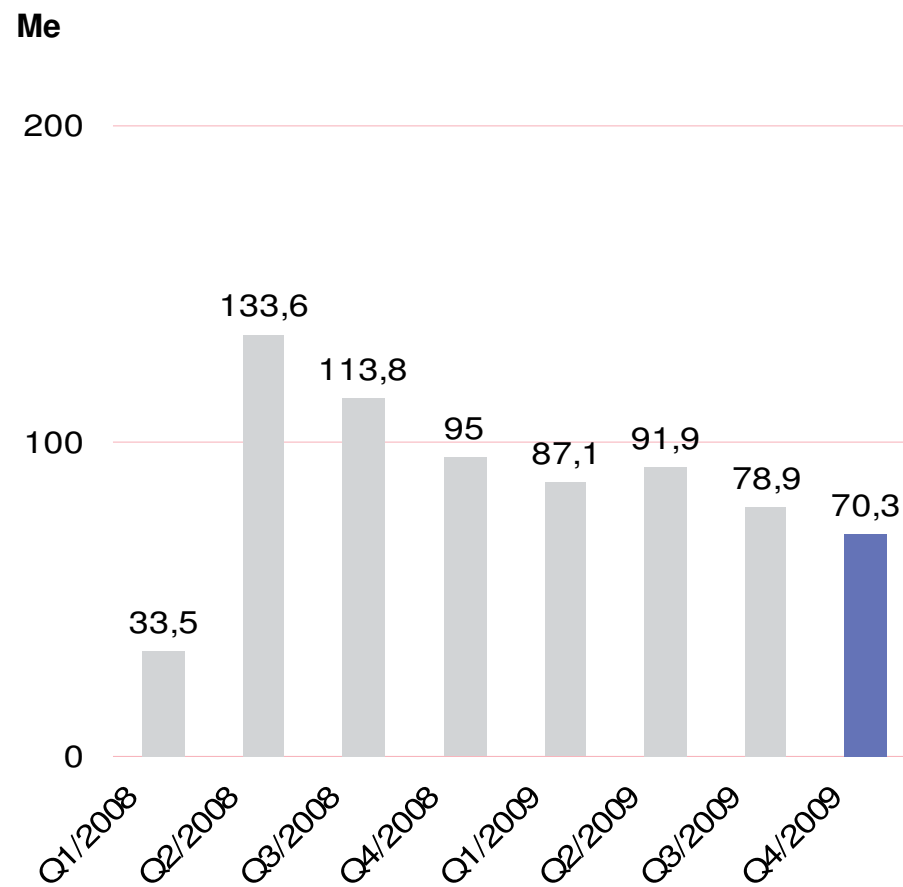


Nettovelkaantumisaste





Korolliset velat kvartaaleittain

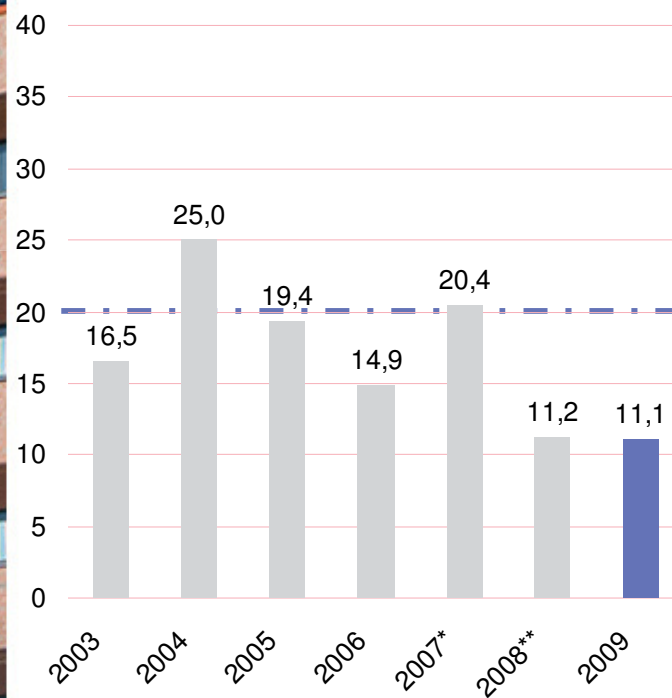




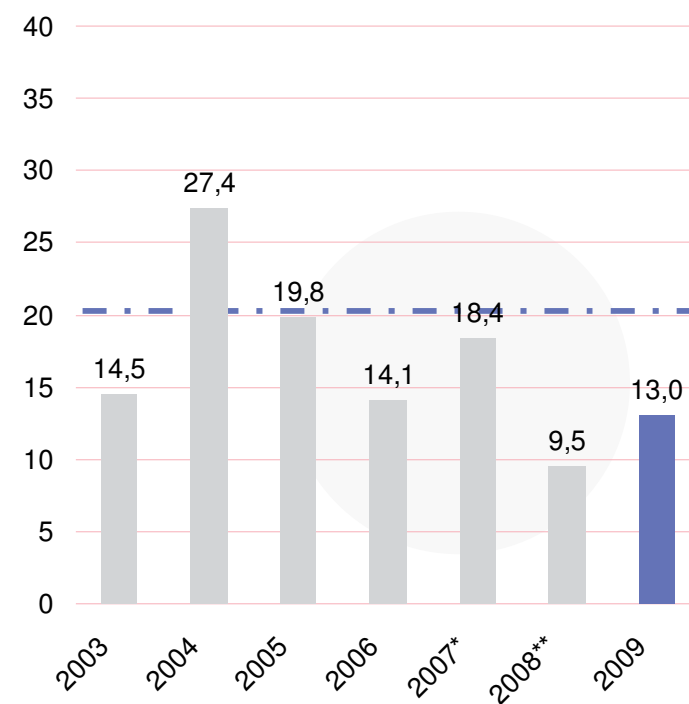
Pääoman tuotto

Koko konserni

ROI, %



ROE, %



*Ilman Arkadia-aluksen 10,2 Me:n myyntivoittoa

**Ilman Autotankin 8,2 Me:n ja muiden myytyjen liiketoimintojen 1,2 Me:n myyntivoittoa

Aspon hallituksen osinkoesitys



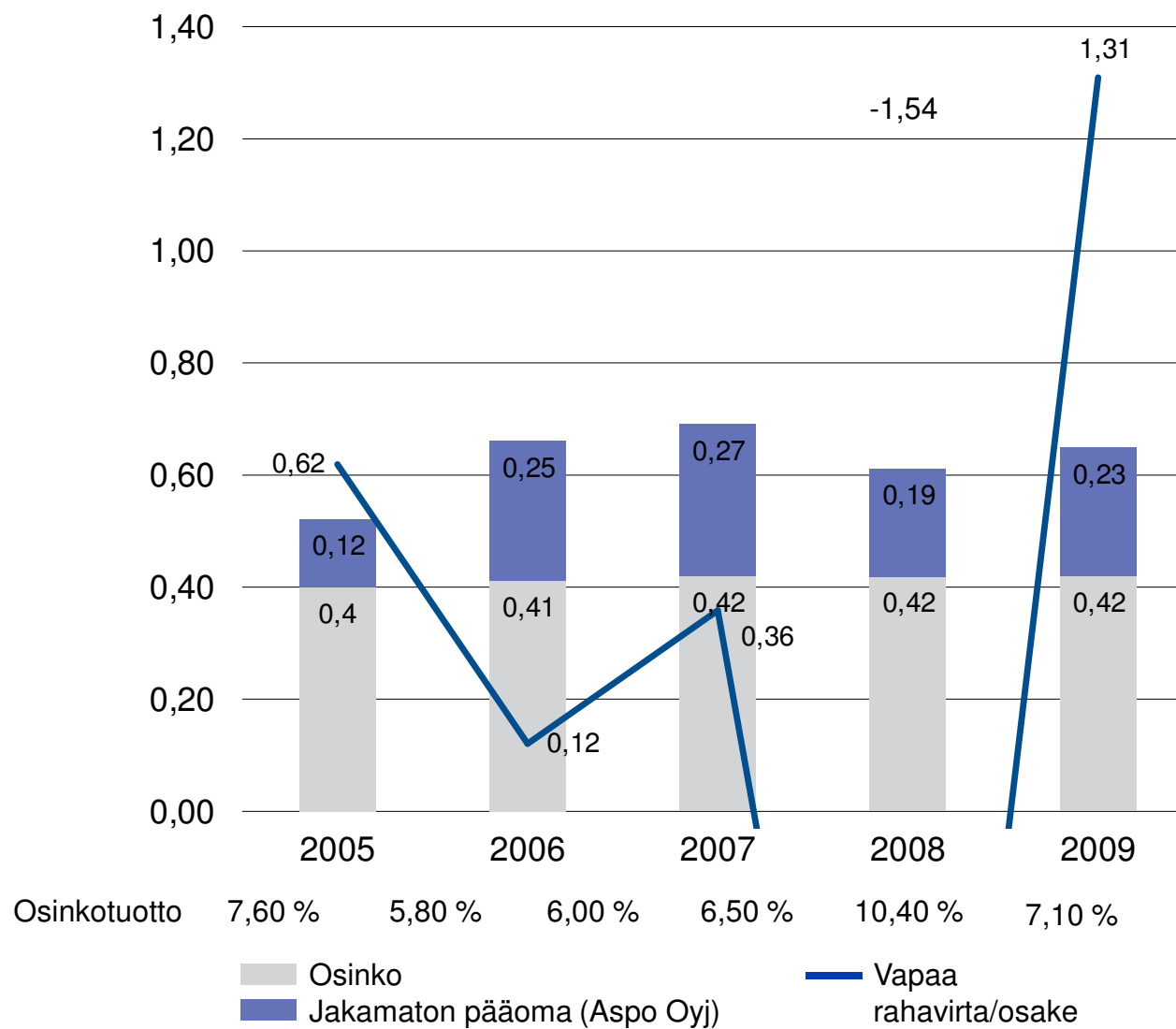


Osinkoesitys 2009

- Aspo maksaa keskimäärin vähintään puolet tuloksesta osinkona.
- Tavoitteena on omistajien vaurastuttaminen.
- Päätöskriteereinä kaksi komponenttia
 - Tulos
 - Rahavirta
- Hallituksen osinkoesitys yhtiökokoukselle 0,42 euroa/osake.



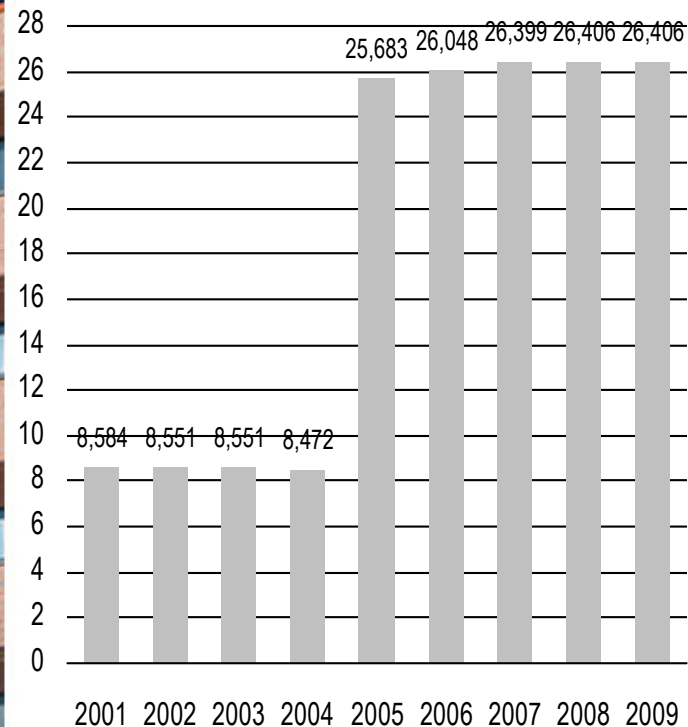
Osinkolaskelmat



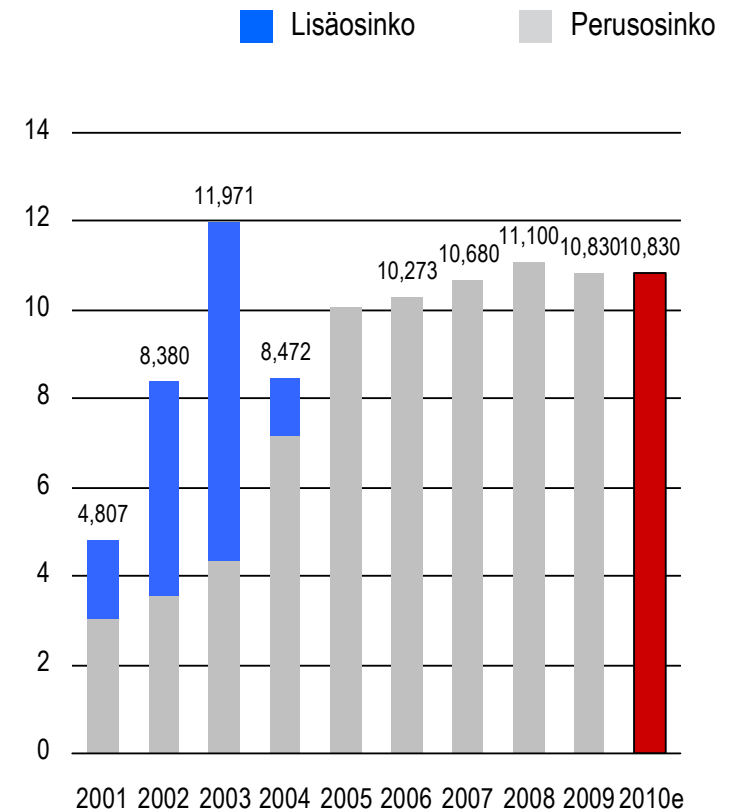


Osinkolaskelmat

Osakkeiden määrä, milj. kpl

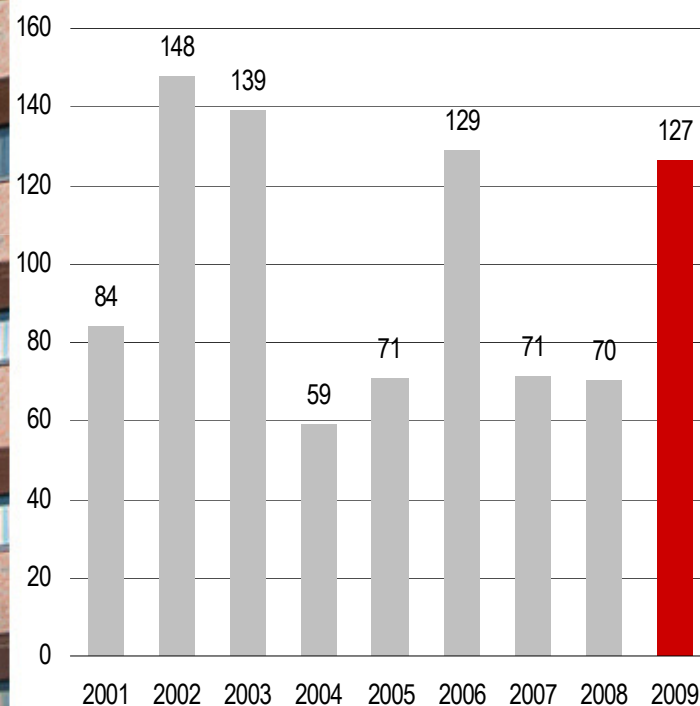


Maksettava osinkosumma, milj. euroa

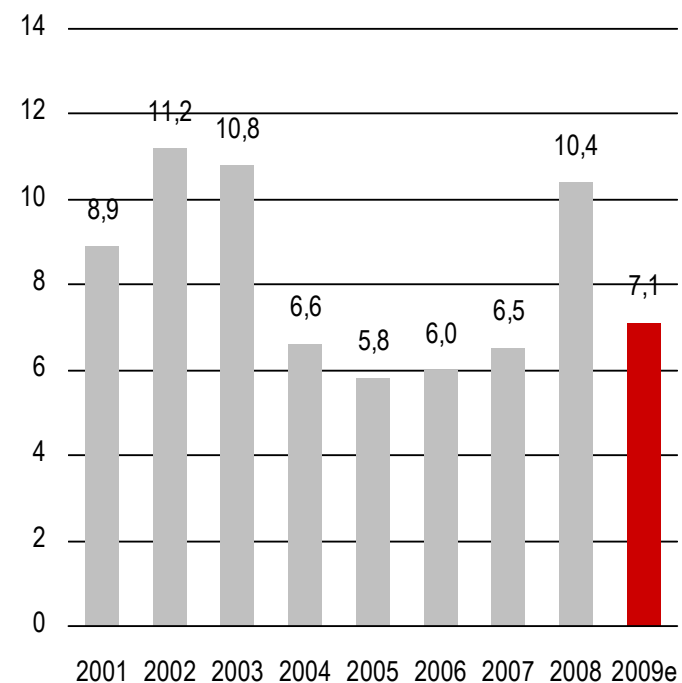


Osinkolaskelmat

Osinko/tulos, %



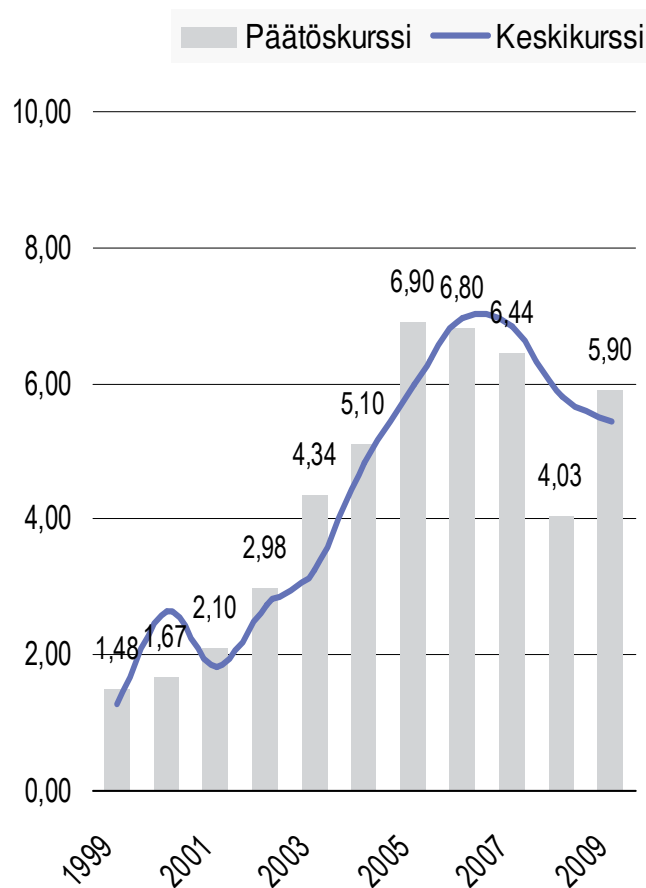
Osinkotuotto, %



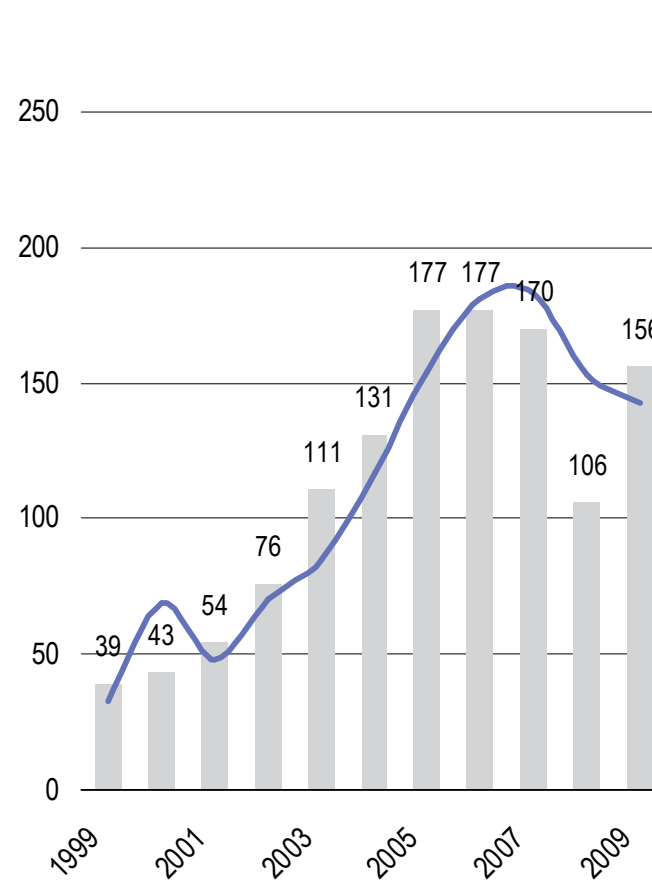


Aspon markkina-arvo 31.12.

Osakekurssi, euroa



Markkina-arvo, milj. euroa





Odotettavissa Aspo-konsernissa 2010

- ESL Shipping pyrkii operoinnin tehokkuuteen ja koko aluskannan tehokkaaseen käyttöön. ESL Shipping aikoo investoida lisäkapasiteettiin strategiansa mukaisesti.
- Mahdollinen tonnistovero parantaa merkittävästi ESL Shippingin verojen jälkeistä tulosta.
- Leipurin jatkaa orgaanista kasvua. Kasvu tulee erityisesti Venäjältä, muista IVY-maista sekä Puolasta. Leipomokonemyynnin ennustetaan laskevan erityisesti Suomessa. Tavoitteena vähintään 2009 liikevoittotaso.
- Telko jatkaa toiminnan tehostamista ja tavoittelee kasvua sekä liikevoiton parantamista.
- Kaukomarkkinat pyrkii laajentamaan aktiivisesti tuotevalikoimaansa uusiin energiatehokkuustuotteisiin. Tavoitteena on parantaa kannattavuutta.
- Konsernin yleishallintokulujen arvioidaan laskevan merkittävästi vuodesta 2009.



Odotettavissa Aspo-konsernissa 2010

- Vuonna 2010 Aspolla on edellytyksiä kasvattaa liikevaihtoa sekä parantaa osakekohtaista tulosta.



Kiitos

