



Aspon vuosi 2012

Aki Ojanen, toimitusjohtaja

Aspon strategia

- Aspo on monialayhtiö, joka omistaa ja kehittää liiketoimintojaan ja rakennettaan ilman ennalta määriteltä aikataulua.
 - Liiketoiminnot palvelevat B-to-B -asiakkaita.
 - Toimii Pohjois-Euroopassa ja kasvumarkkinoilla.
 - Keskittyy kauppaan ja logistiikkaan.
 - Kokonaisuus tuottaa Aspon arvon.
- Omistajien vaurastuttaminen.



Monialayhtiö Aspo

- Aspolla maantieteellisesti ja toimialoittain hajautettu rakenne.
- Rakenne tasoittaa suhdannevaihteluita ja riskien vaikutus tasaantuu.
- Synergioita voidaan hyödyntää eri liiketoiminta- ja maantieteellisillä alueilla.
- Lisäarvoa tehokkaasta konsernihallinnosta.
- Johtamisessa aspolainen johtamistapa.



Yhteenveto vuodesta 2012

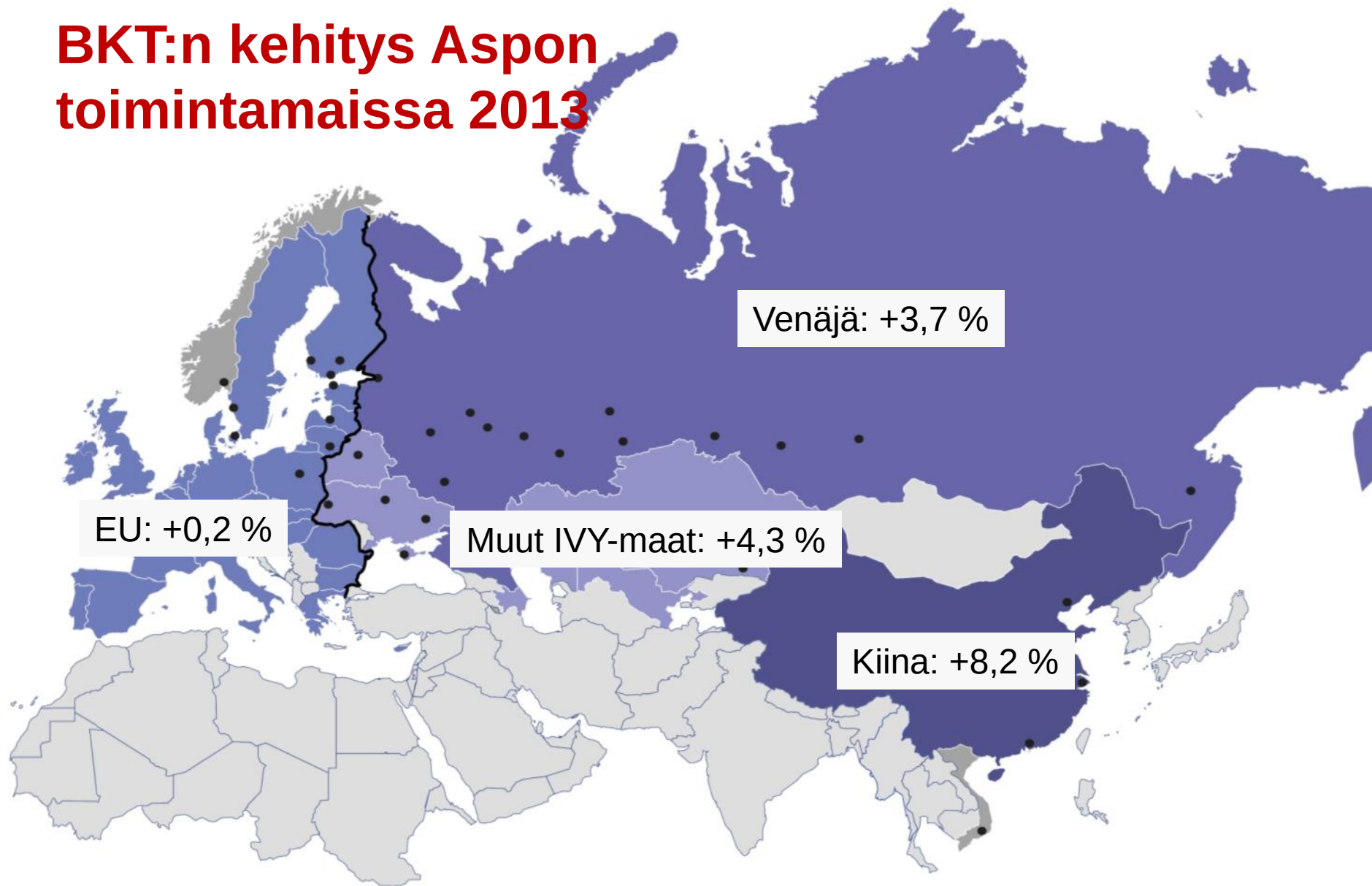
- **Hyvää:**

- Tonnistovero tuli voimaan takautuvasti (2011 alkaen).
- Itäkasvu jo viidettä vuotta noin +30 %.
- Leipurin ja Telko vahvistivat markkina-asemaansa.
- ESL Shipping voitolliseksi heinäkuun jälkeen.
- Investointiohjelma saatu päätökseen varustamossa.

- **Huonoa:**

- EU-alueen teollisuuden kysyntä heikkeni.
- Varustamolla historiallisen heikko markkinatilanne ja tulos.
- Konsernin liikevoittoprosentti laski ja tulos heikkeni.
- Konsernin velkaantuneisuus korkeimmillaan sitten kevään 2008.
- Kaukomarkkinoiden strategiamuutos aiheutti kuluja.

BKT:n kehitys Aspon toimintamaissa 2013

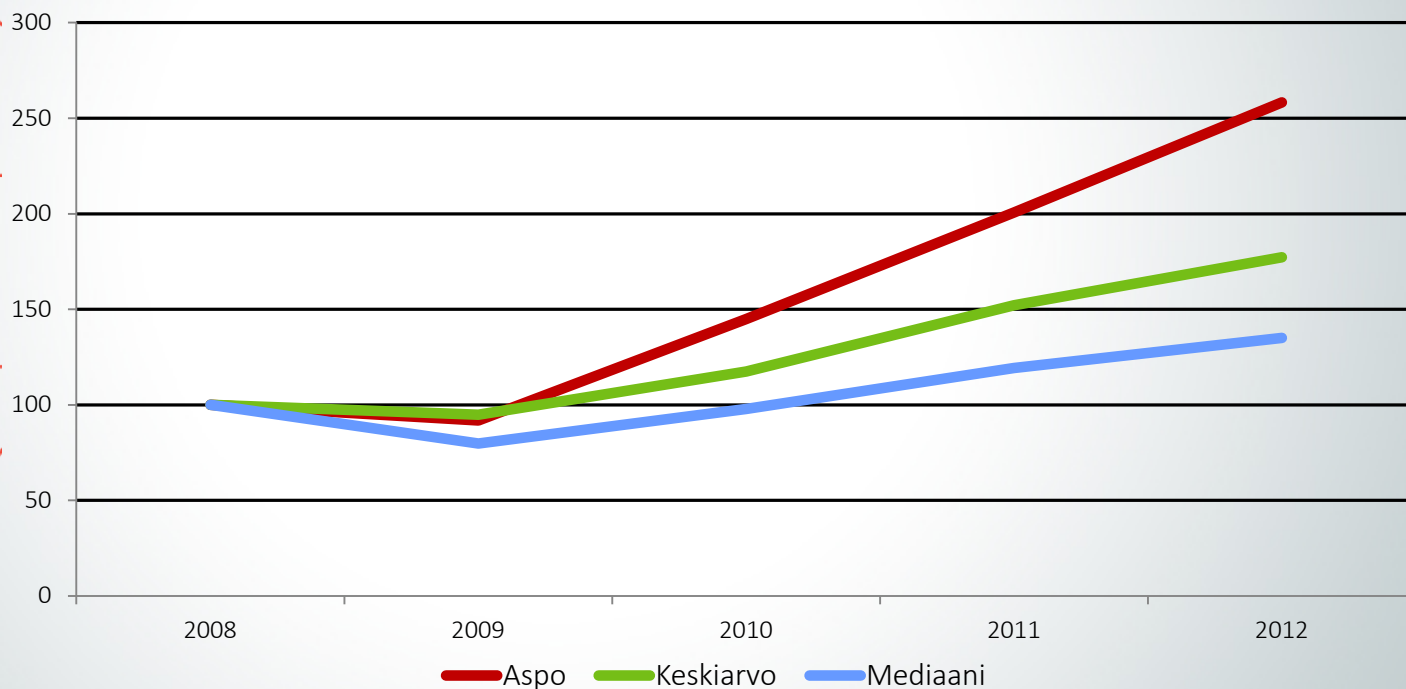


Lähde: IMF

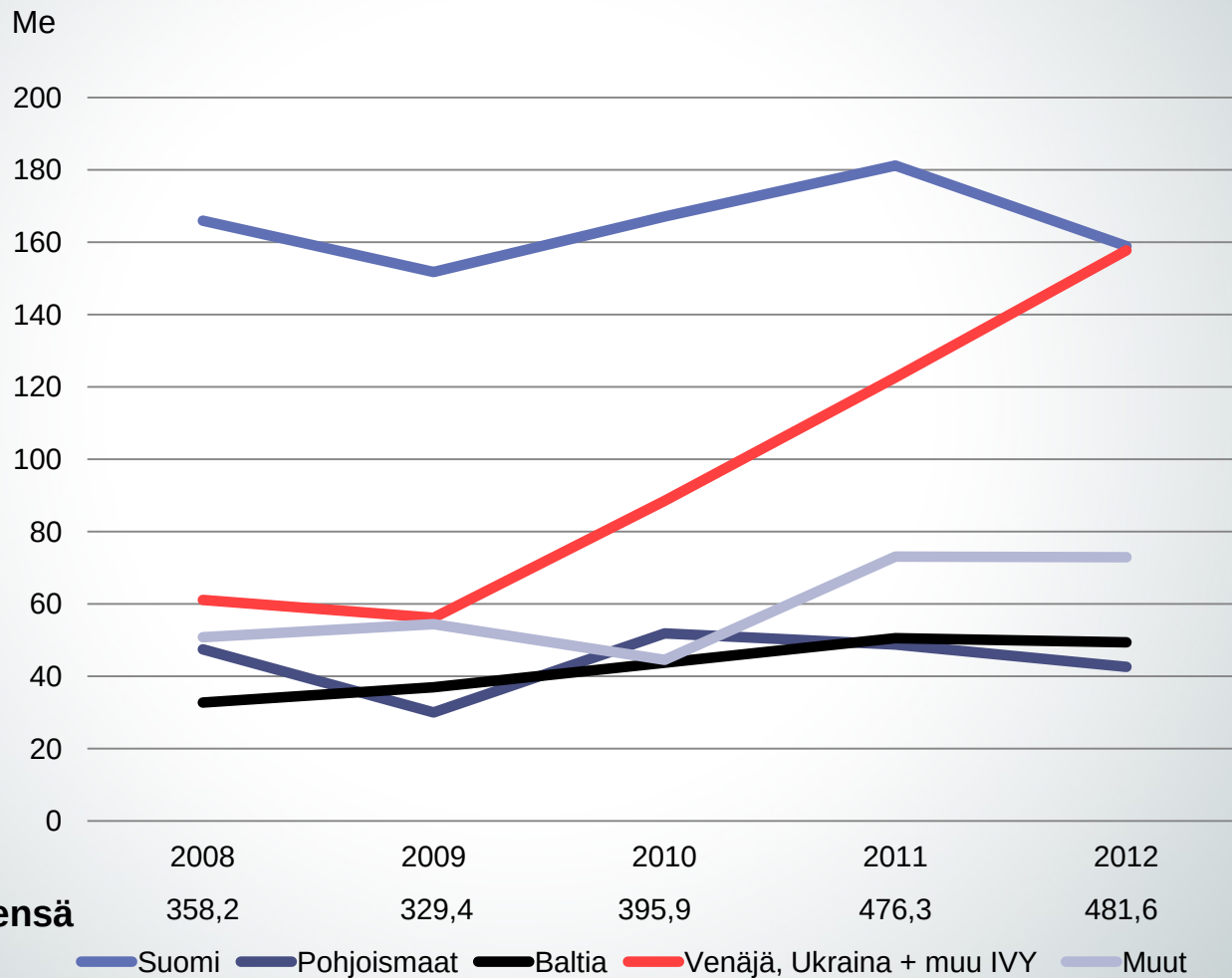
Aspon liikevaihdon kasvu ylittänyt Venäjällä muiden kasvunopeuden

Suomalaisten pörssiyhtiöiden raportoitu Venäjä-liikevaihto

Aspo vs mediaani/keskiarvo indeksoitu 2008 =100



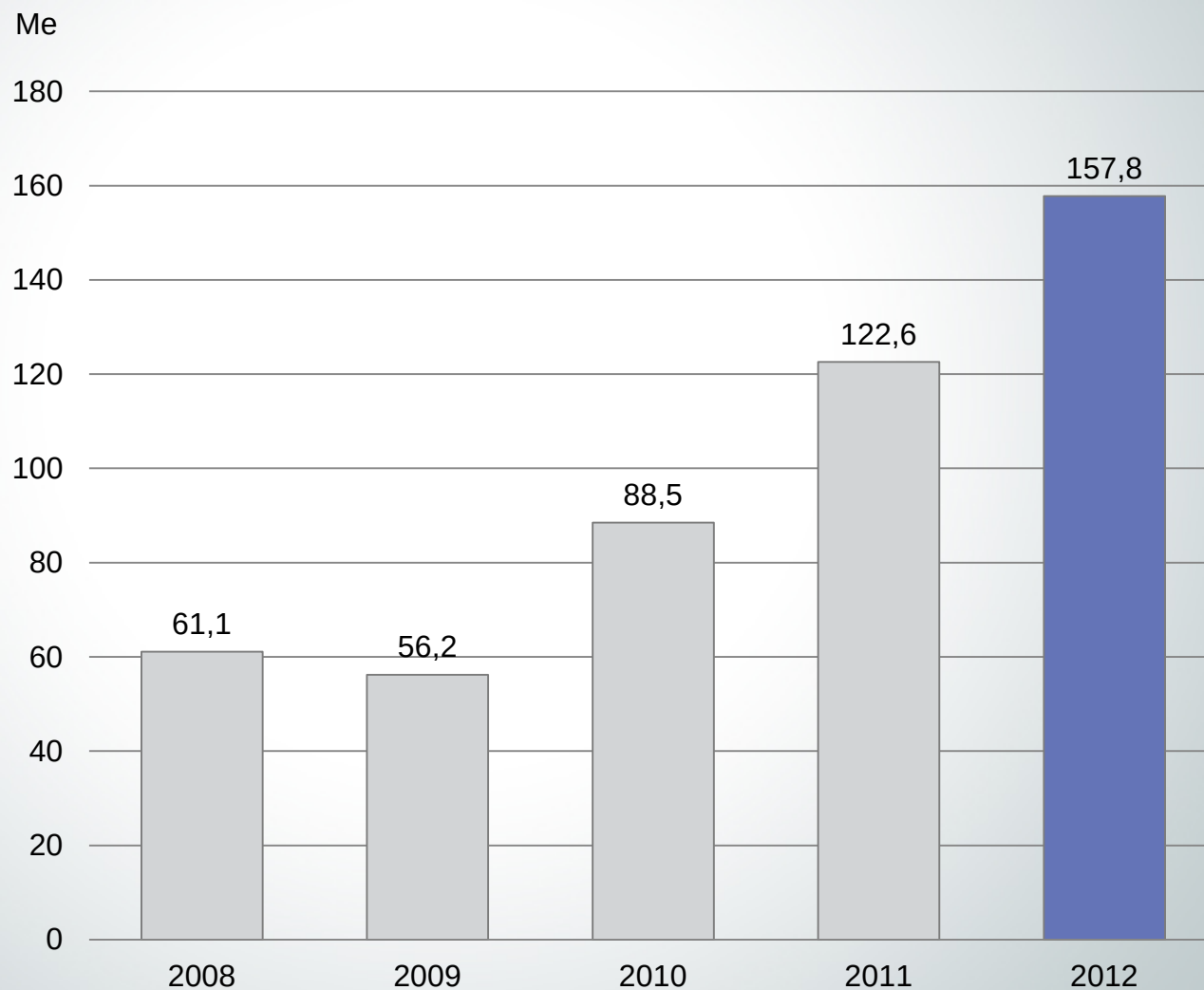
Aspon liikevaihto itämarkkinoilla kasvanut noin 30 % vuosittain





Liikevaihto 2008-2012

Venäjä, Ukraina + muut IVY-maat





ESL Shipping

**Oleellinen osa
Suomen
huoltovarmuutta**

ESL Shipping 2012

- Historiallisen heikko markkinatilanne kansainvälisessä liikenteessä.
- Terästeollisuudessa lomautuksia ja tuotannon vähennyksiä, energiahiiilen tuontimäärä romahti vuodesta 2011.
- Uudet supramax-alukset valmistuivat erittäin vaikeaan markkinatilanteeseen.
- Varustamolla oli kaksi 20.000 DWT:n kuivarahtialusta vuokrattuna heinäkuun loppuun.
- Pitkäaikaiset rahtisopimukset jatkuvat ennallaan 2013.
- Uusi toimitusjohtaja, Matti-Mikael Koskinen 1.5.2013.

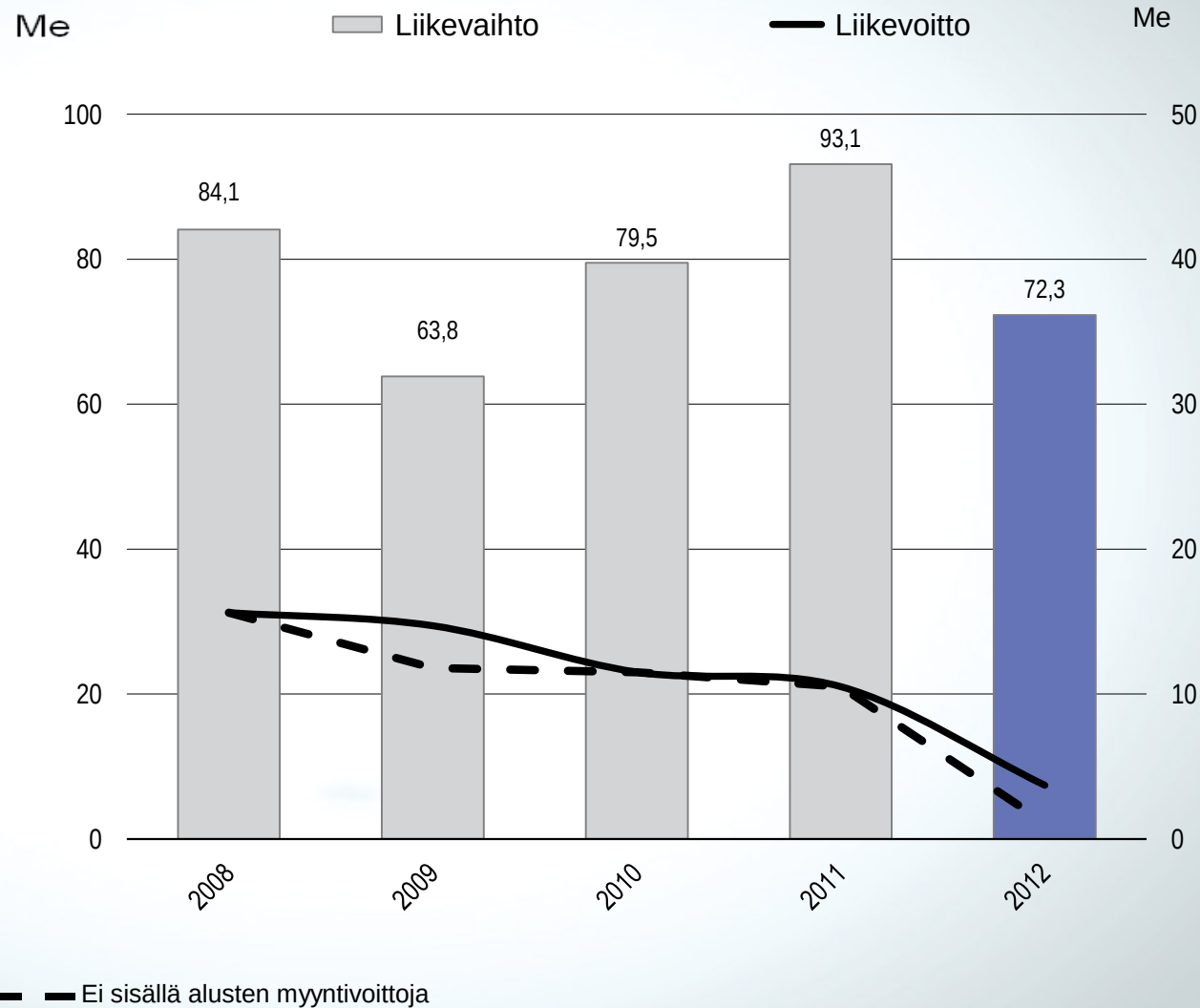


Baltic Dry Index 2010–2012



Lähde: Bloomberg

ESL Shipping: liikevaihto ja liikevoitto 2008–2012



Tulevat strategiset ankkurit

- Toiminta-alueena Itämeri ja arktiset alueet.
- Toiminta pohjautuu pitkäaikaisiin kumppanuuksiin.
- Suomi, Ruotsi ja Venäjä merkittävinä asiakasmaina.
- Tulevina kasvavina kuljetusmäärinä bioenergia, kaivosteollisuus ja arktiset kuljetukset.
- Tehostetaan organisaation kykyä sopeutua kysynnän muutoksiin.
- Seuranta ja varautuminen tulevaisuuden kilpailuetuihin – herkän meren alue, ympäristösääntely, jäämerenkulku.



IMO:n rikkidirektiivialueet



ESL Shipping ja rikkidirektiivi

- Supramax-alukset voivat sellaisenaan käyttää dieselpolttoainetta. Teknisesti toimivien laitteiden tullessa markkinoille pesuriasennus (asennushinta noin 3-4 milj. euroa/alus).
- Koko aluskalusto muutetaan rikkidirektiivialueelle sopivaksi (Itämeri-USA-Kanada).
- Varaudutaan muihin tulevaisuuden uusiin teknisiin ratkaisuihin.
- Suomen valtion tuki pesureille haettava 31.5.2013 mennessä ja asennus 2014 aikana.



Itämereltä arktisille alueille

- Ilmastonmuutos on vääjäämätön.
- ESL Shippingin kalusto ja miehistö tottunut operoimaan maailman vaativimmalla jääalueella.
- Kalusto sopii sellaisenaan mm. Koillisväylän liikenteeseen.
- Arktinen merialue on herkän meren aluetta.
- Kokemuksemme Venäjän asiakkuuksista ja toiminnasta luo mahdollisuuksia uusille markkinoille.
- USA ja Kanada ovat myös IMO:n rikkidirektiivin alaisia alueita.



Itämereltä arktisille alueille





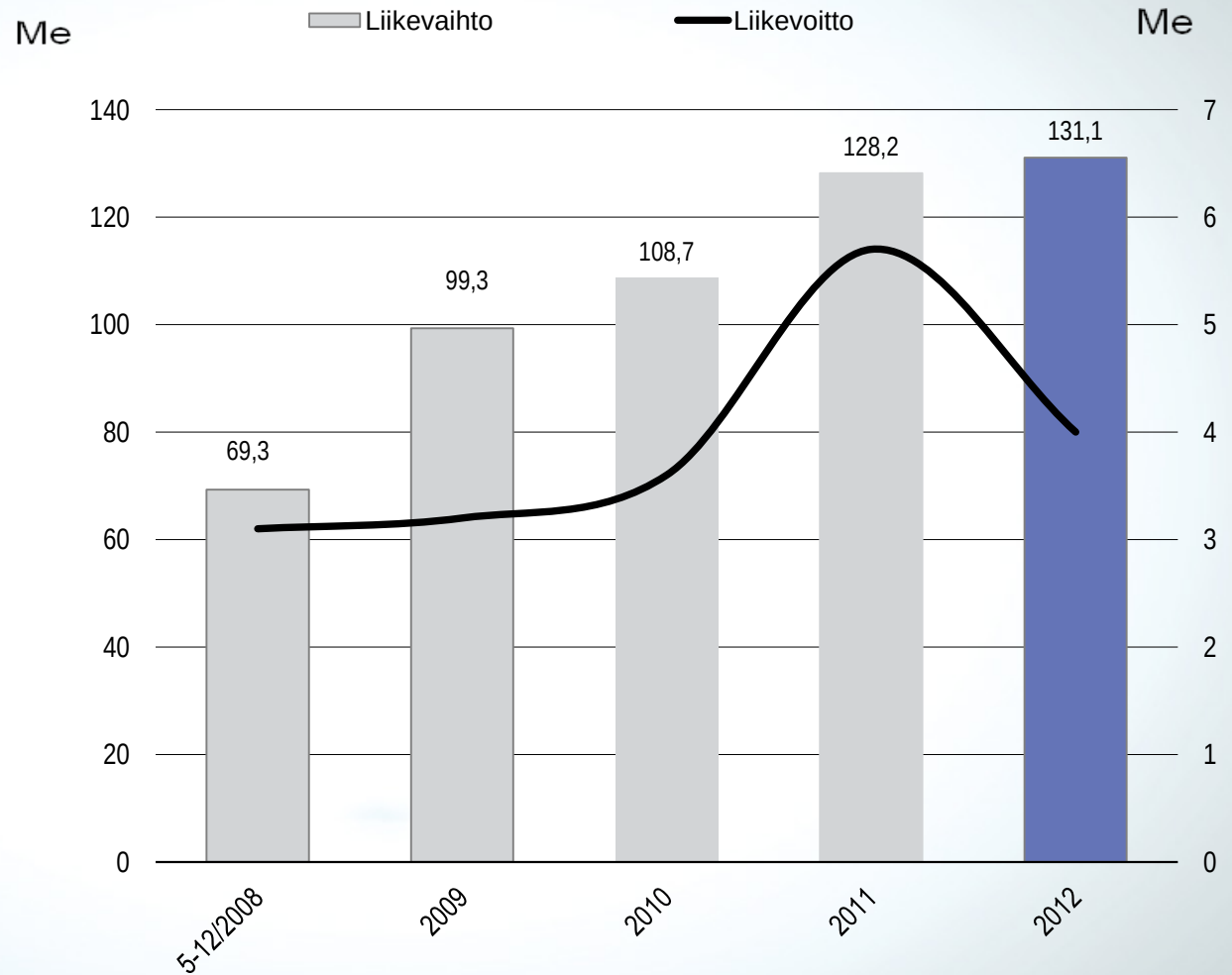
Leipomisen asiantuntija

Leipurin 2012

- Leipomoraaka-aineet kehittyivät odotetusti.
- Leipomokoneiden tuotantoyksiköiden integrointi heikensi Leipurin tulosta vuodesta 2011.
- Leipomokoneissa heikko tilauskanta ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Vuoteen 2013 parantuneella tilauskannalla.
- Vuosi 2012 oli panostuksen vuosi Leipurin-yksikössä.
 - Uudet toimitilat Suomessa
 - Uusi toiminnanohjausjärjestelmä
 - Henkilöstörekrytoinnit Venäjällä
- Leipurin tulee jatkamaan edelleen panostusta Venäjän markkinoihin sekä Kazakstaniin ja Ukraina.



Leipurin liikevaihto ja liikevoitto 2008–2012



Leipurin kasvun eväät

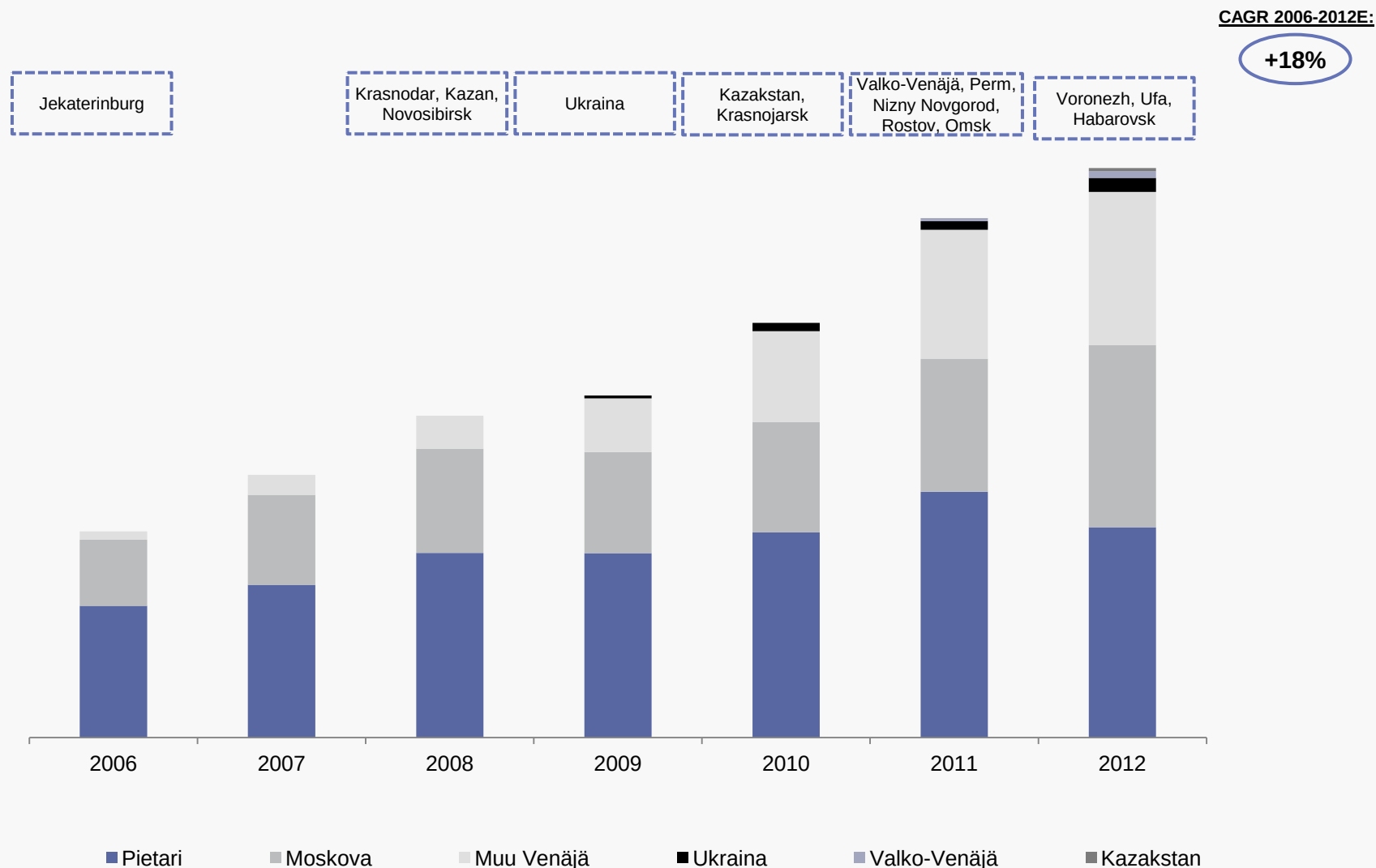
- Koeleipomot ytimenä
 - Moskova, Pietari, Kiova, Jekaterinburg, Novosibirsk. Omissa tiloissa Tallinna, Kaunas, Varsova, Vantaa.
- Omat Leipurin-tuotteet kasvavat noin 20 %:iin liikevaihdosta.
- Venäjällä leipomoteollisuuden rakennemuutos kiihtymässä – kasvupotentiaali.
- Länsimainen leipä valtaa alaa – kasvupotentiaali.
- Lännessä ruokailutottumukset muuntuvat “out of home” -syömiseen myös leipomotuotteissa.
- Suomessa ja Baltiassa teollisen ja artesan-leipomisen lisäksi uutena alueena kauppapaikkaleipominen.



Leipurin toimipisteet 2012



Leipomoraaka-aineiden menestys Venäjällä



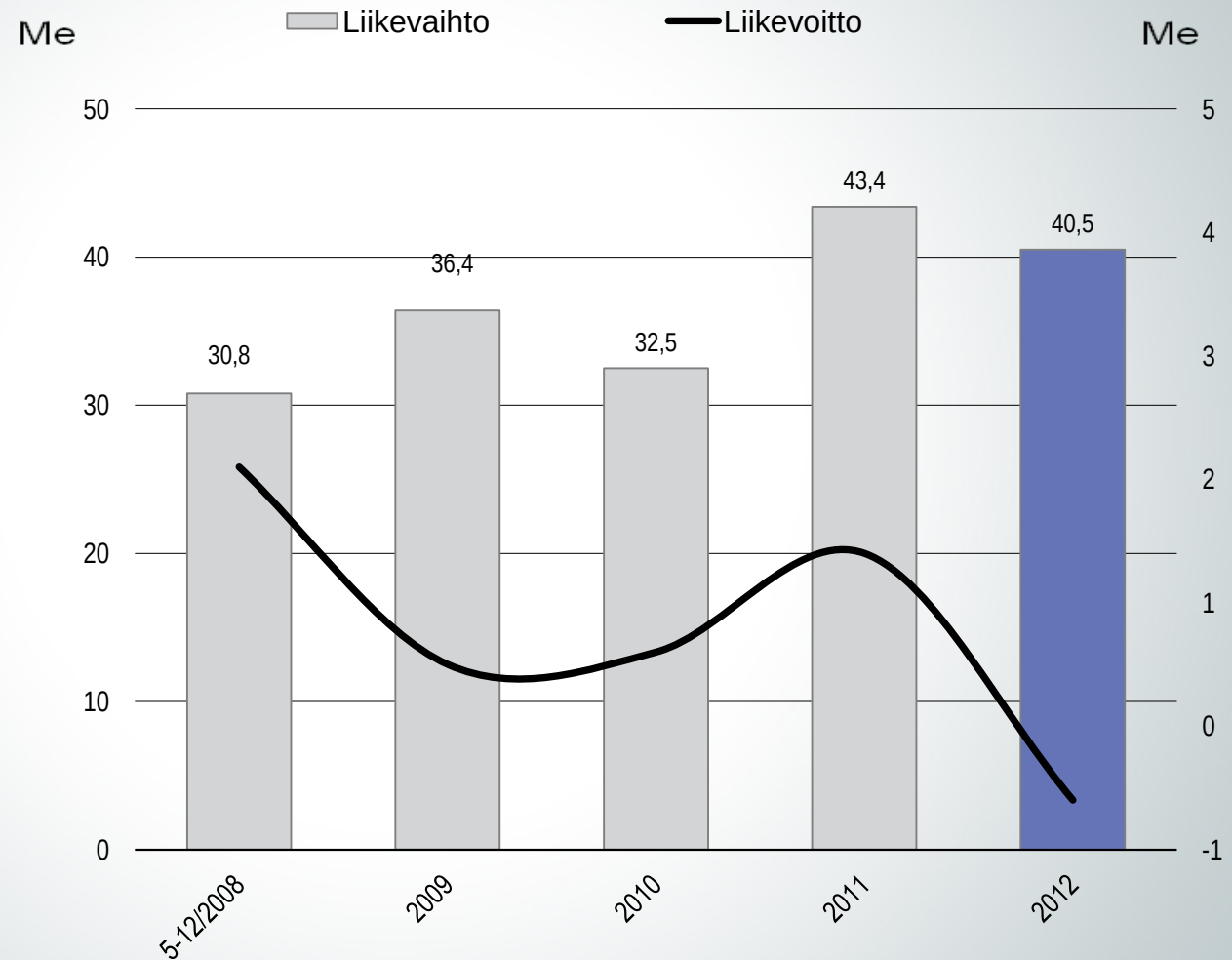


**Energiatehokkuuden
asiantuntija**

Kaukomarkkinat 2012

- Organisaatiota kehitettiin uuden strategian mukaiseksi, mikä aiheutti kuluja.
- Tuotetarjoomaa saatu rakennettua Suomeen.
- Käynnistetään cleantech-vienti Venäjälle, Kazakstaniin ja Puolaan.
- Elektroniikkamyynti Suomessa kehittyi hyvin.
- Kiinassa projektimyynnin tuloutuksia vähemmän kuin vuonna 2011.

Kaukomarkkinoiden liikevaihto ja liikevoitto 2008–2012

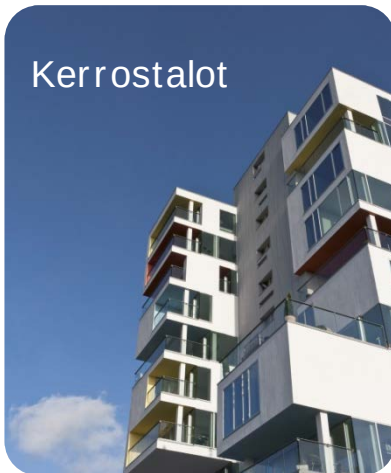


Energiatehokasta kiinteistötekniikkaa Suomessa uudis- ja korjausrakentamiseen

Pientalot



Kerrostalot



Toimitilat



Ilmalämpö

Aurinkolämpö

Maalämpö

Biopolttoaine

Varaus ja jako

Ohjausjärjestelmät

Ilmanvaihto

Aurinkosähkö

Turvallisuus

Viestintä

Elämys



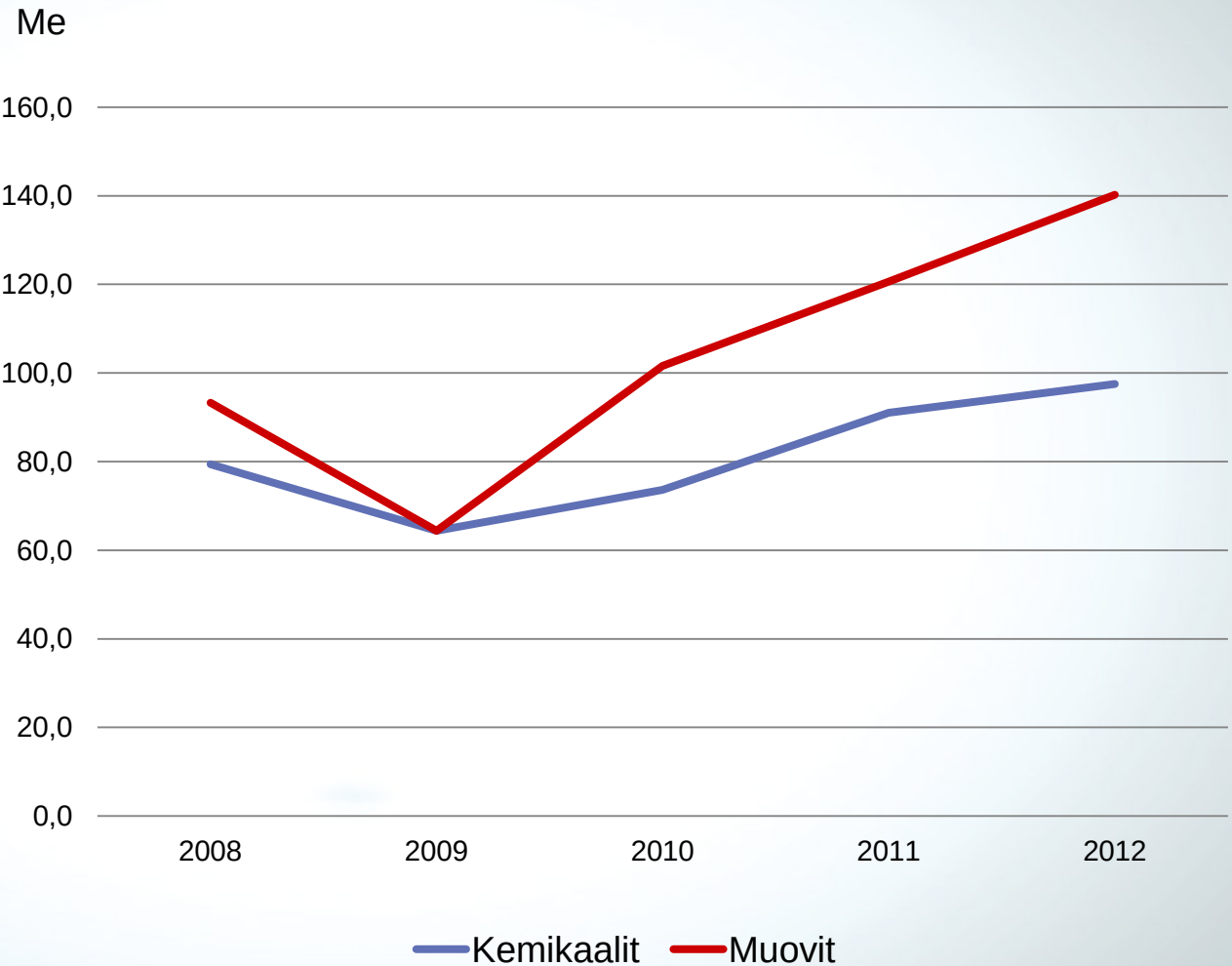
**Kemikaalien ja
muoviraaka-aineiden
asiantuntija**

Teollisuusraaka-aineiden asiantuntija

- toimintaa 16 maassa
- muoviraaka-aineet 59 % liikevaihdosta
- teollisuuskemikaalit 41 % liikevaihdosta



Muovien kasvava osuus myynnistä

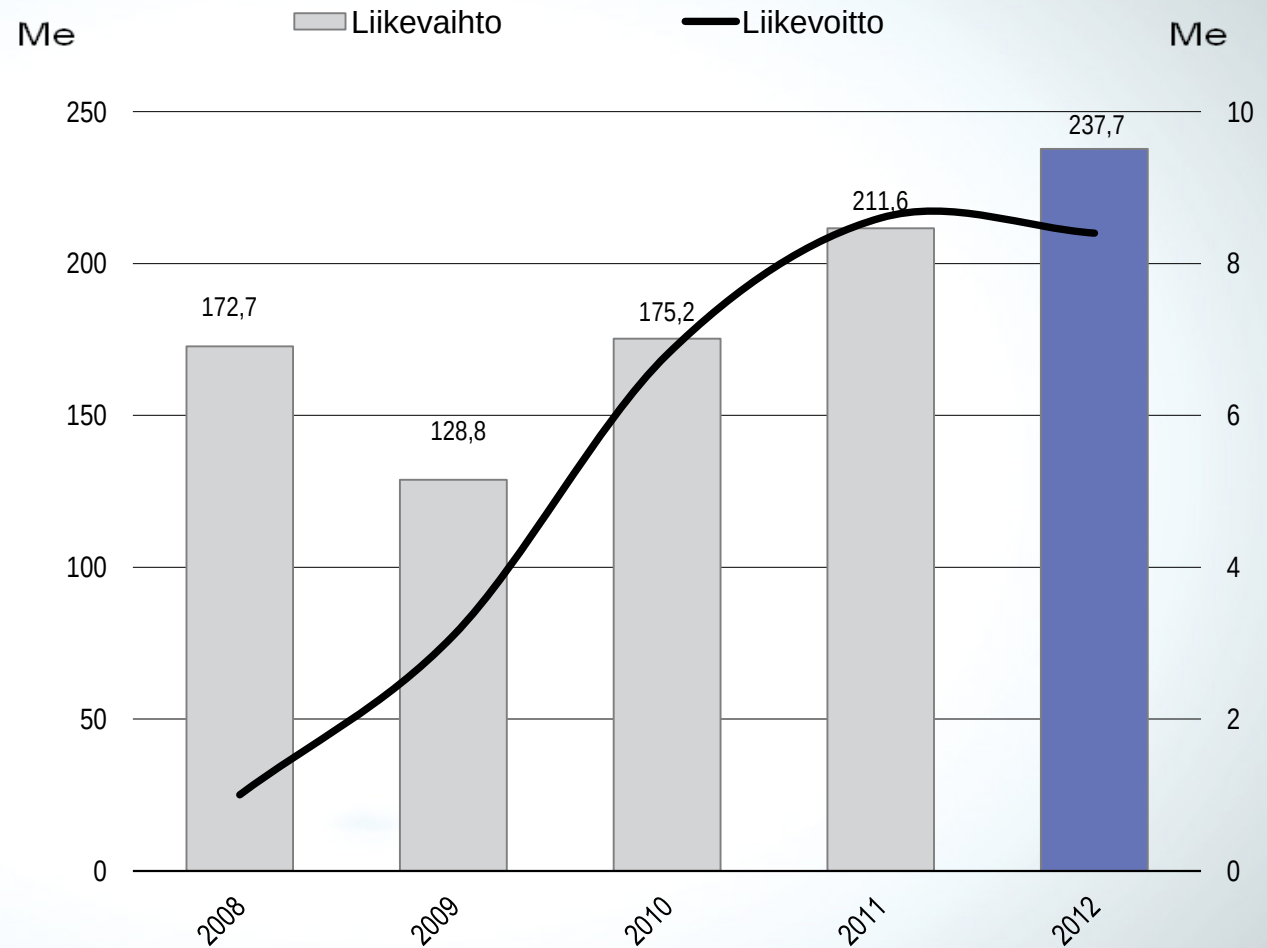


Telko 2012

- Telko kasvoi orgaanisesti erityisesti Venäjän, muiden IVY-maiden, Ukrainan ja Puolan markkinoilla.
- EU-alueen lama heikensi asiakaskysyntää Suomessa ja Ruotsissa.
- Telko investoi rekrytoimalla 15 % lisää henkilökuntaa kasvumarkkinoille.
- Operatiivinen kannattavuus heikkeni länsimarkkinoilla.



Telkon liikevaihto ja liikevoitto 2008–2012

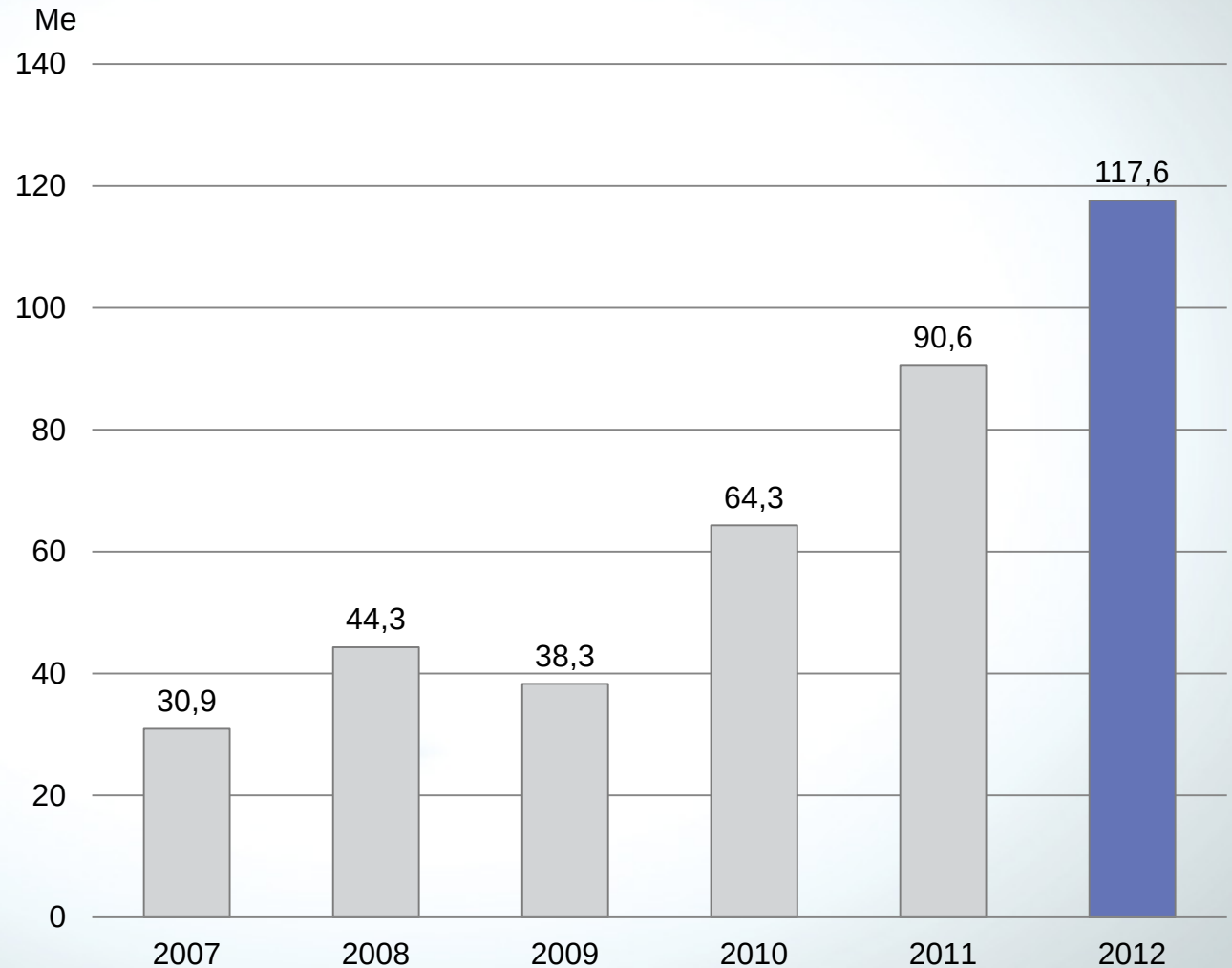


Telkon toimipisteet 2012



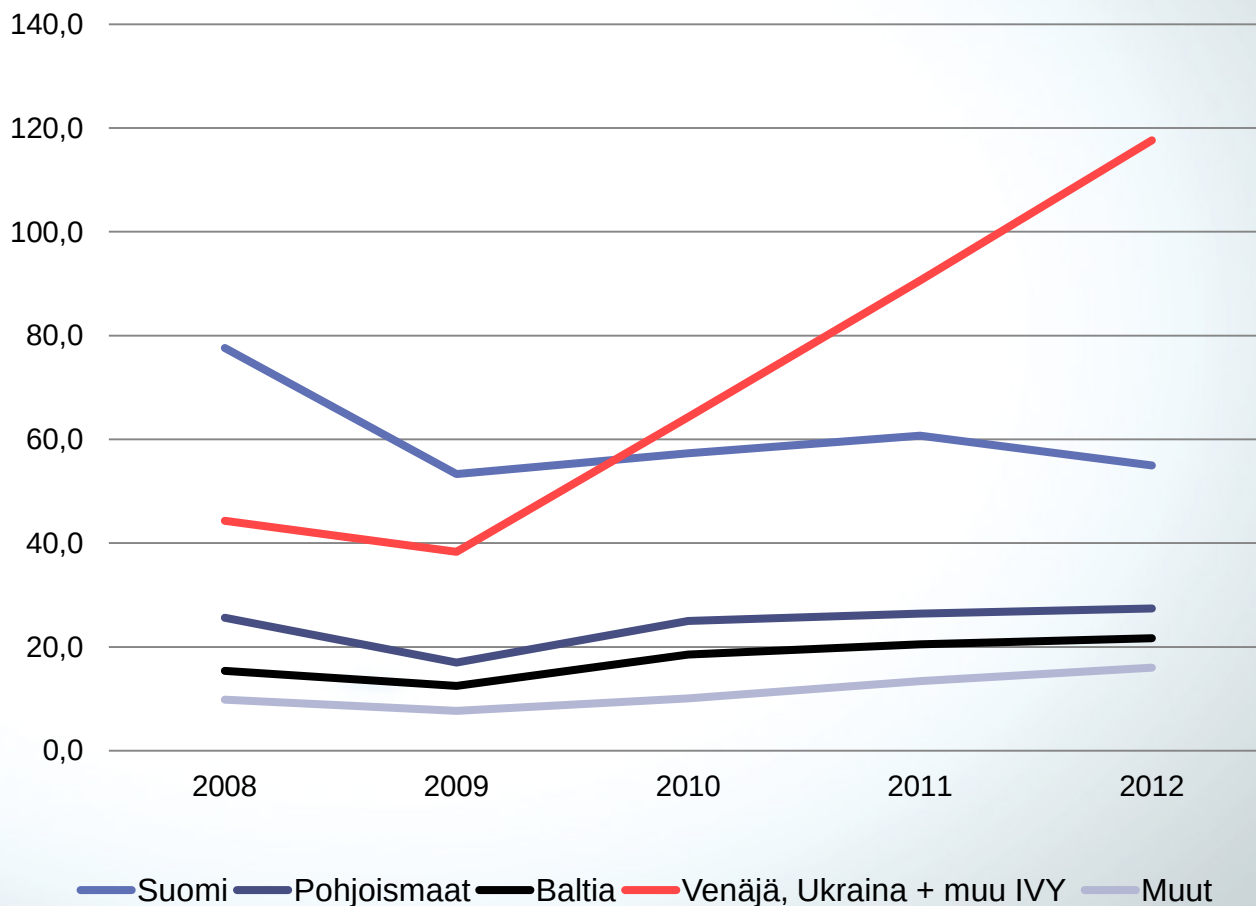
Telkon liikevaihto

Venäjä, Ukraina ja muut IVY-maat



Telkon liikevaihto kasvaa EU:n ulkopuolella

Me



Telkon kasvun ajurit

- Kannattavaa kasvua orgaanisesti.
- Kasvumarkkinoilla teollisuuden rakennemurros parantaa Telkon asemaa.
- Liikevaihto kasvaa edelleen Venäjällä, Ukrainassa ja muissa IVY-maissa.
- Puola, Kiina, Tšekki ja Slovakia entistä tärkeämpiä markkina-alueita muoveissa.
- Suomessa ja Skandinaviassa parannetaan kulutehokkuutta.
- Panostaminen teknisiin tuotteisiin on lisännyt asiakasuskollisuutta ja vähentänyt hintasyklisyyttä.
- Erikoisosaamisella autetaan asiakkaan tuotantoa menestymään kiristävässä kilpailussa.



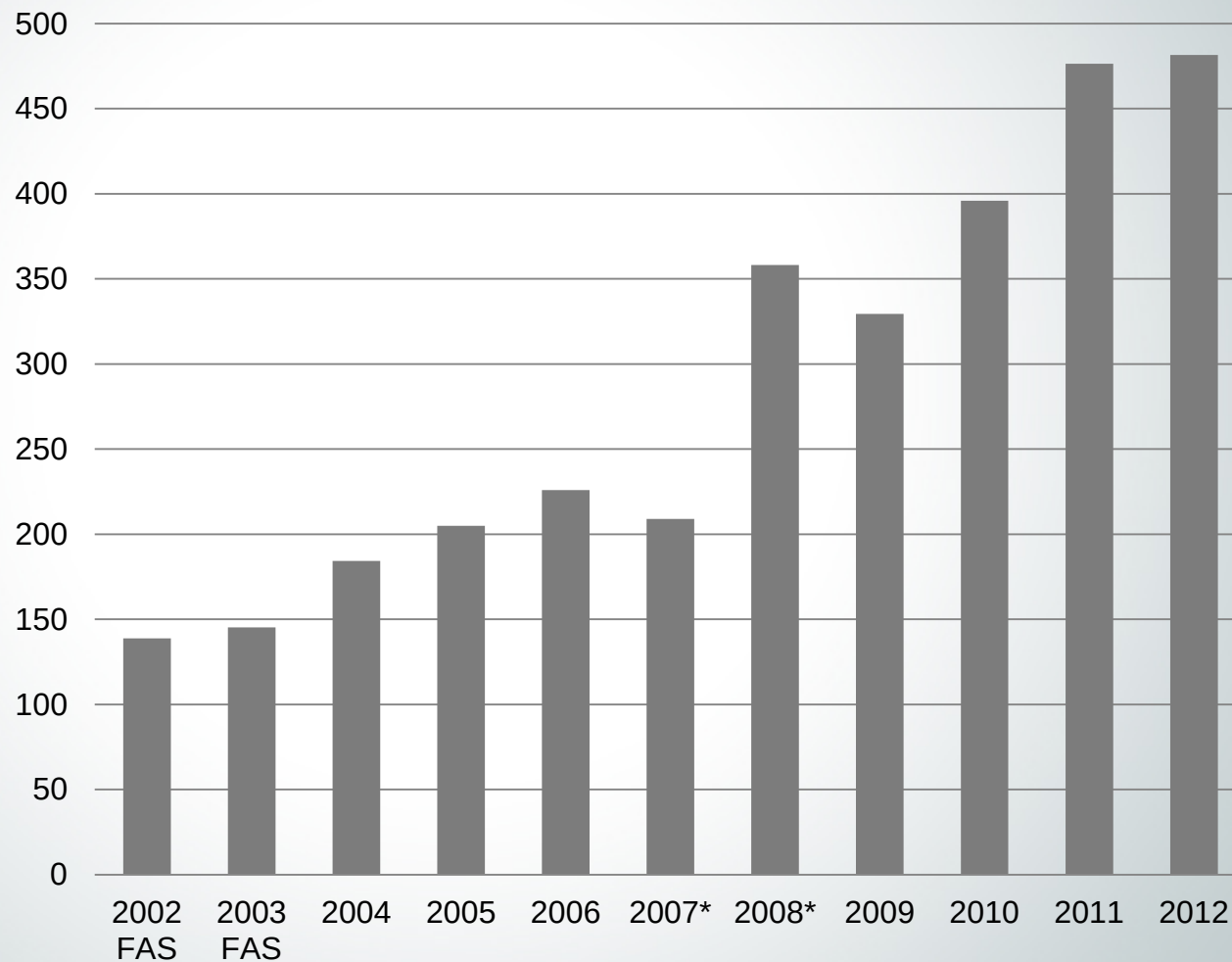


Tilinpäätös, tase



Liikevaihto 2002–2012

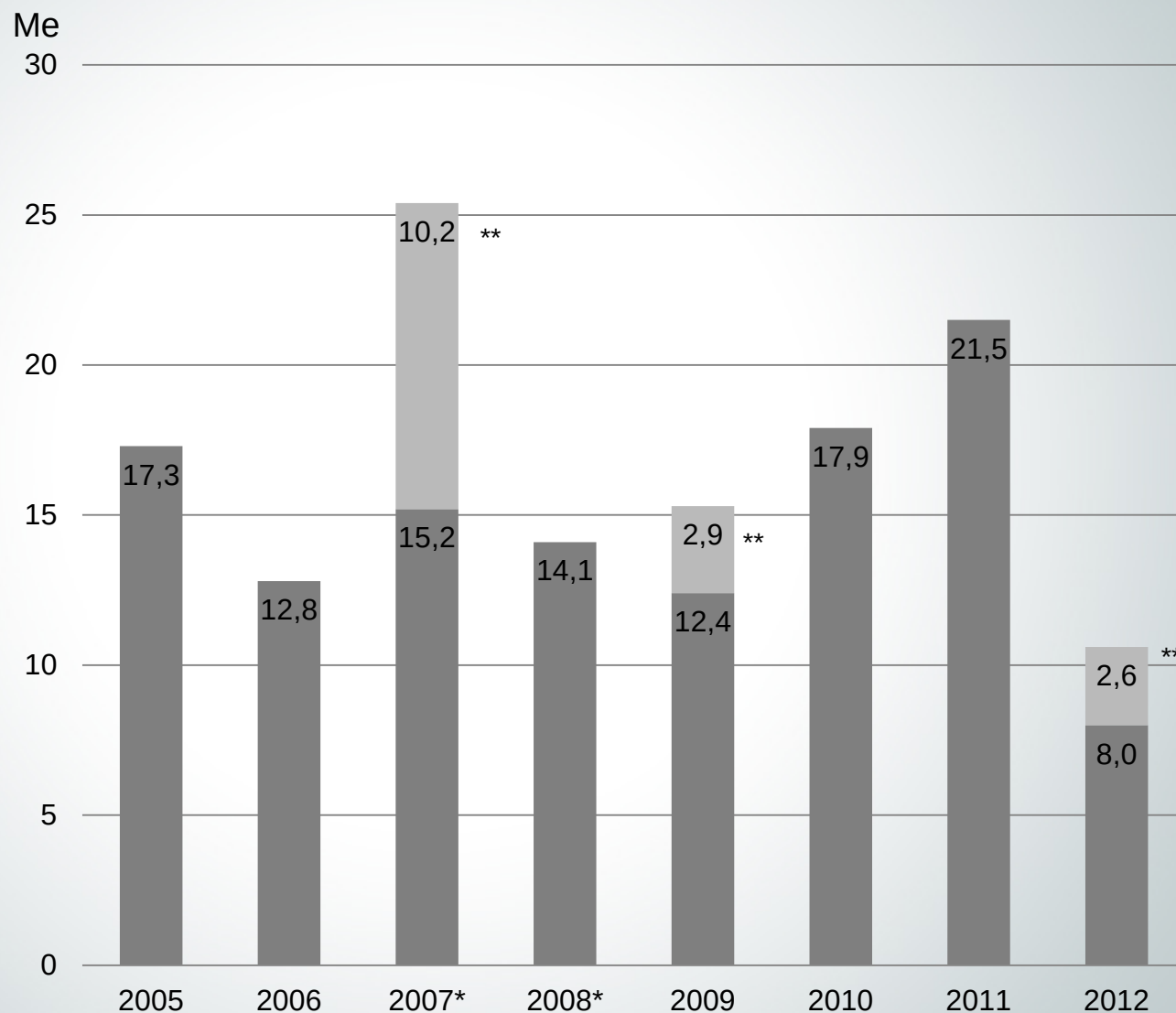
Me



* Jatkuvat toiminnot

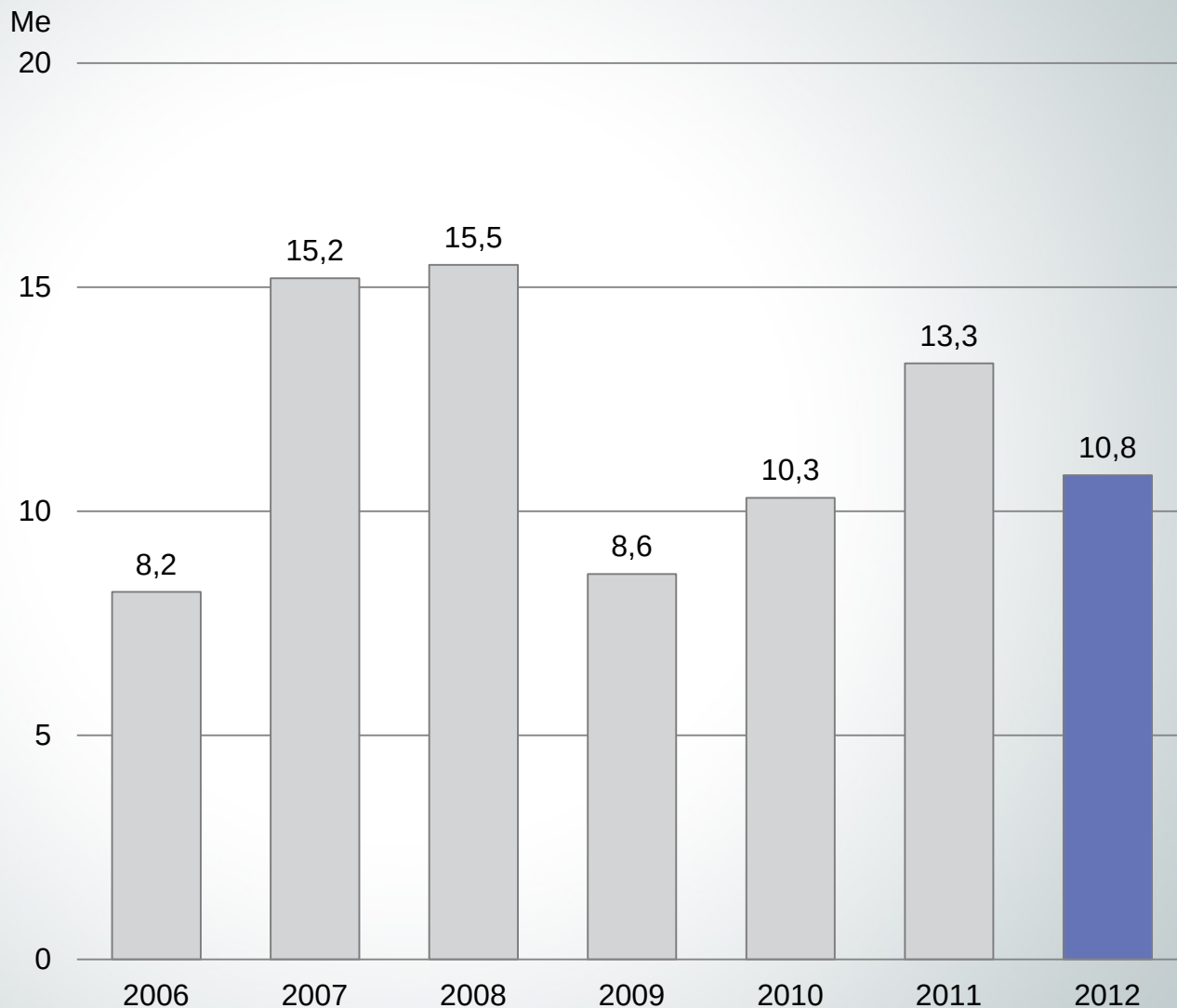


Liikevoitto 2005–2012



*jatkuvat toiminnot
** alusten myyntivoitot

Osakkeenomistajille kuuluva tulos 2006–2012





Tuloslaskelma ja avainlukuja

Me	2012	2011
Liikevaihto	481,6	476,3
Poistot	-10,8	-8,2
Liikevoitto	10,6	21,5
Nettorahoituskulut	-3,2	-4,0
Voitto ennen veroja	7,4	17,4
Katsauskauden voitto	10,8	13,3
	2012	2011
Tulos/osake, euroa	0,36	0,45
Omavaraisuusaste, %	29,2	35,2
Oma pääoma/osake, euroa	2,95	3,05

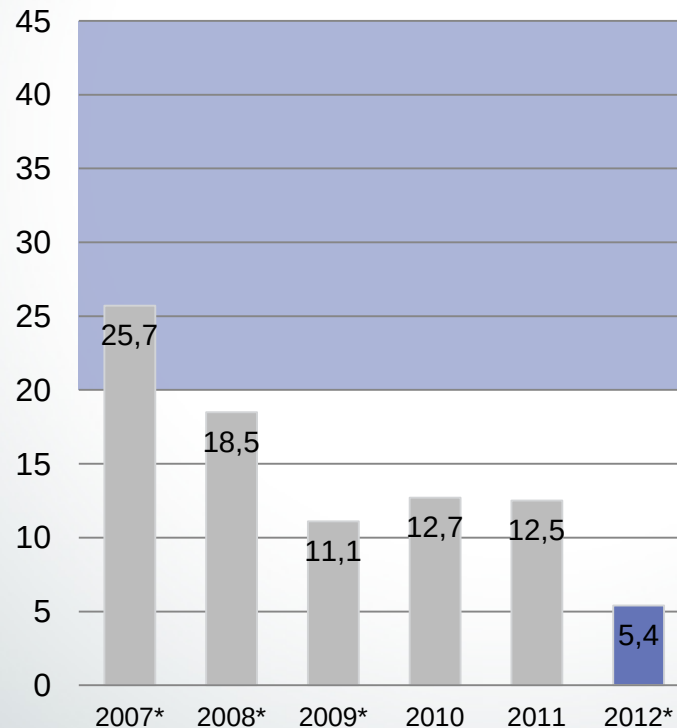
Taloudelliset tavoitteet

Pääoman tuotto

Koko konserni



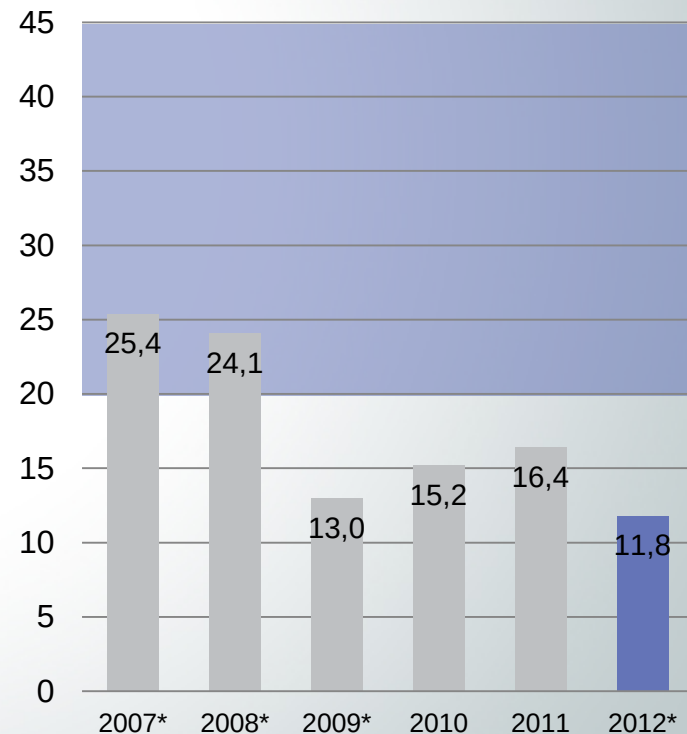
ROI, %



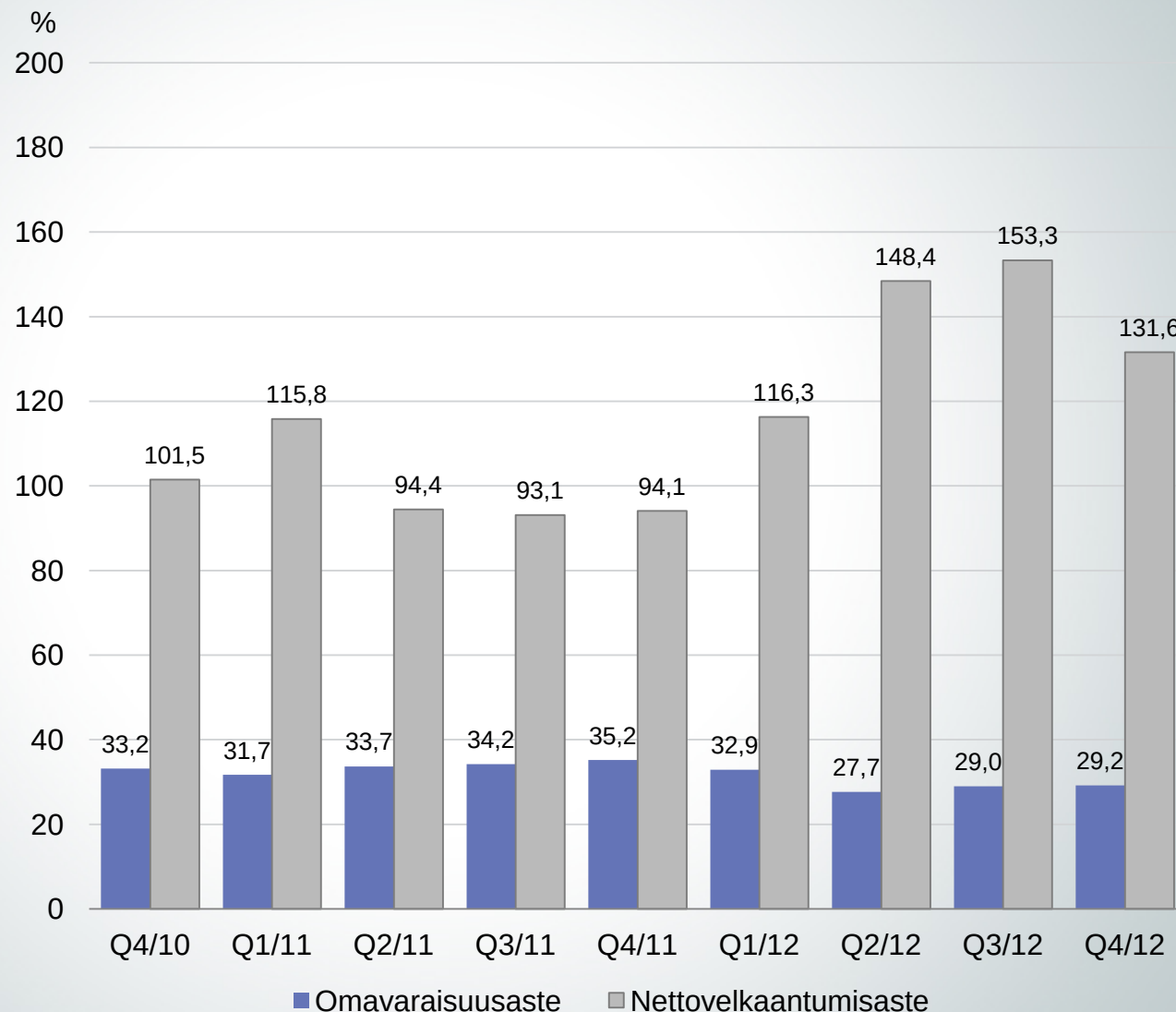
■ Tavoite

* Sisältää kertaluonteisia eriä.

ROE, %

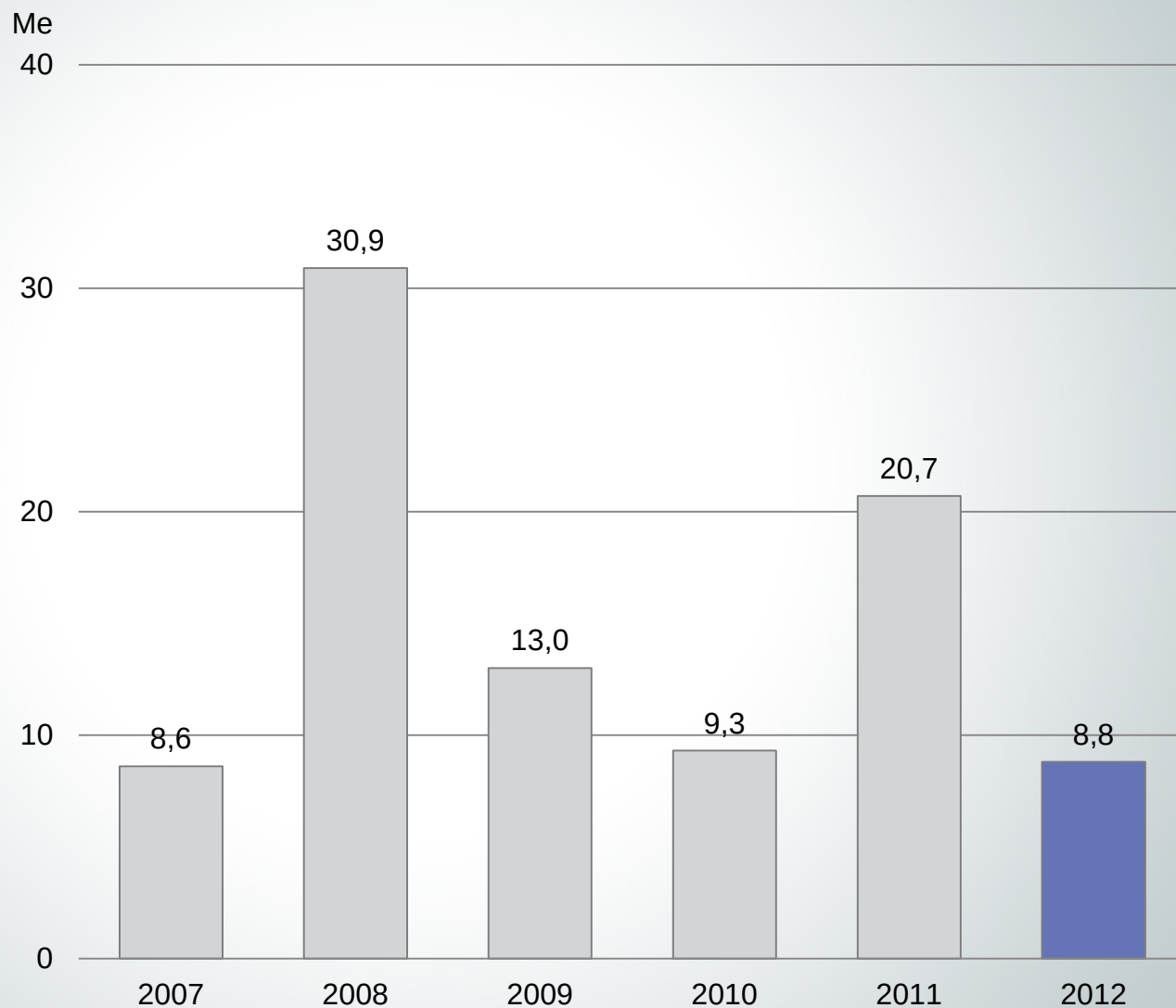


Omavaraisuus- ja nettovelkaantumisaste

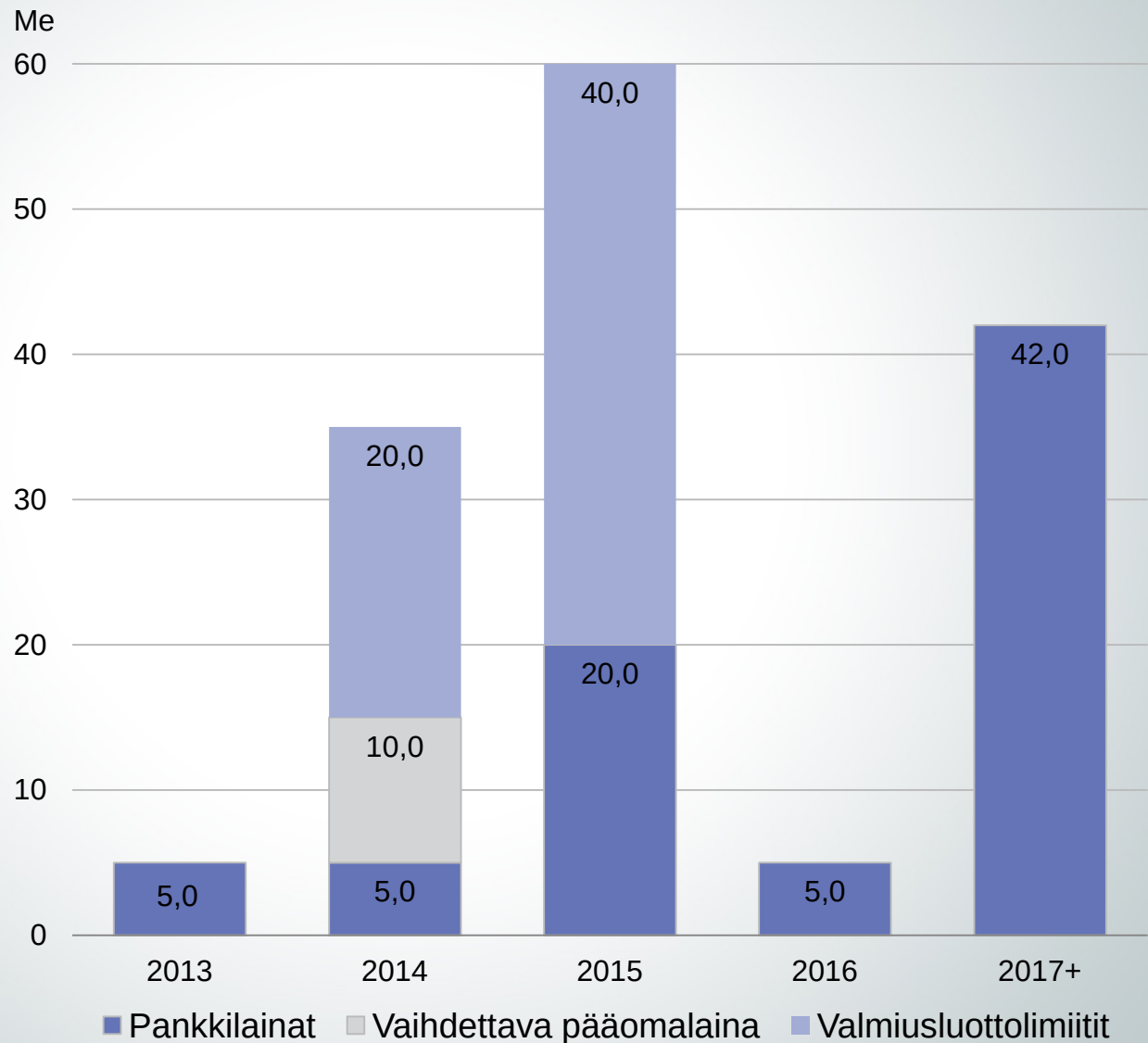




Liiketoiminnan rahavirta 2007–2012



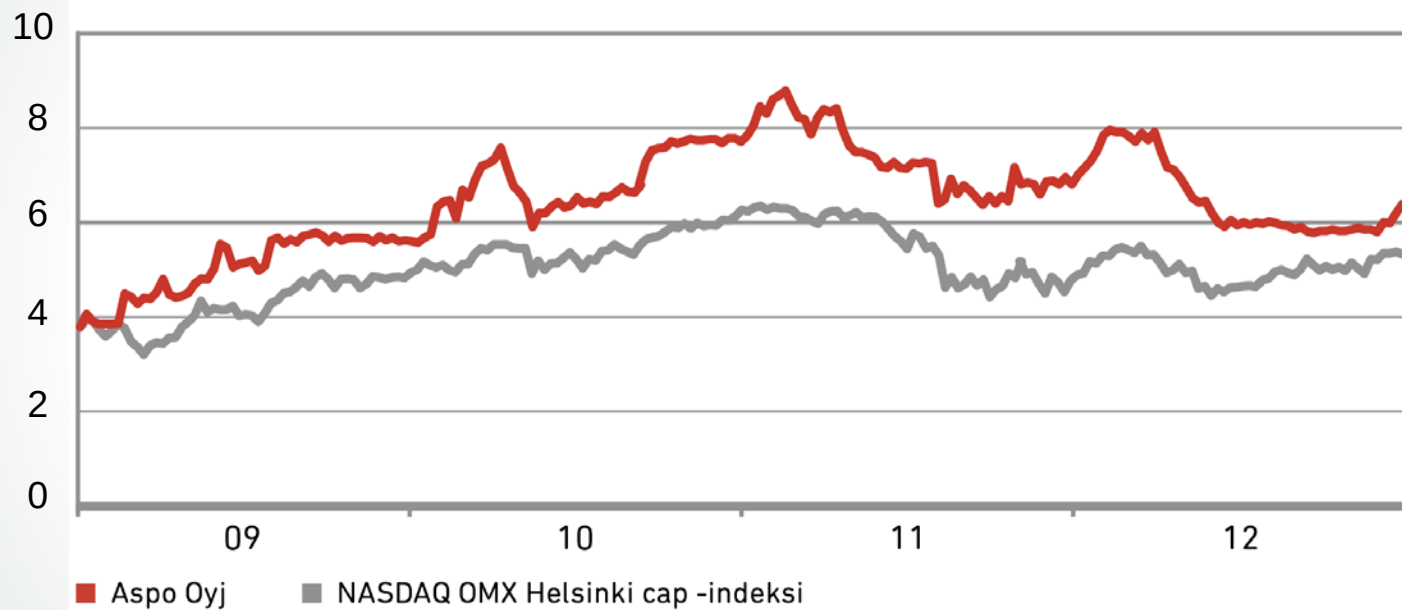
Merkittävien lainasopimusten erääntyminen



Ei sisällä yritystodistuksia, shekkililimiittejä eikä rahoitusleasingsopimuksia.



Osakkeen kurssikehitys €





Aspon hallituksen osingonjakoesitys



Aspon osingonjakoperiaatteet

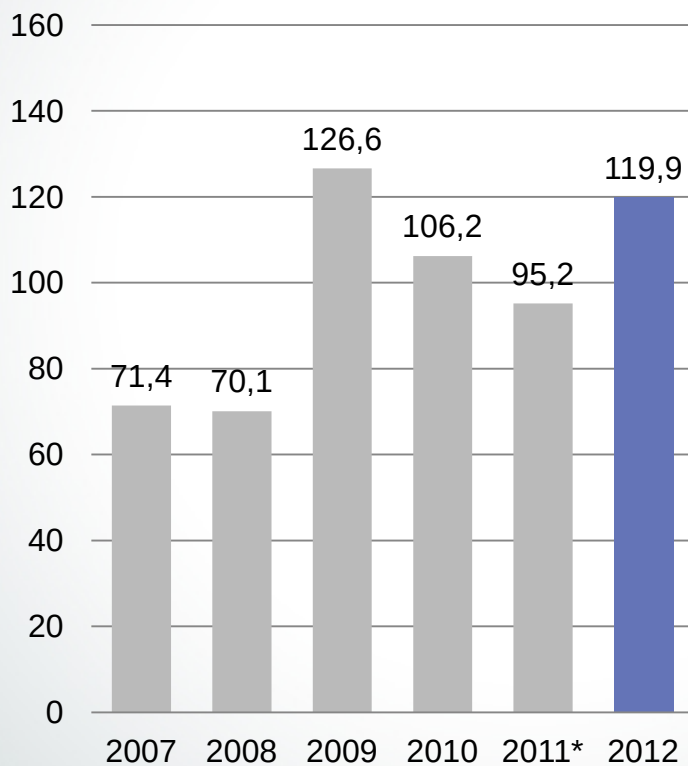
- "Aspo maksaa keskimäärin vähintään puolet tuloksesta osinkona."
- "Tavoitteena on omistajien vaurastuttaminen."



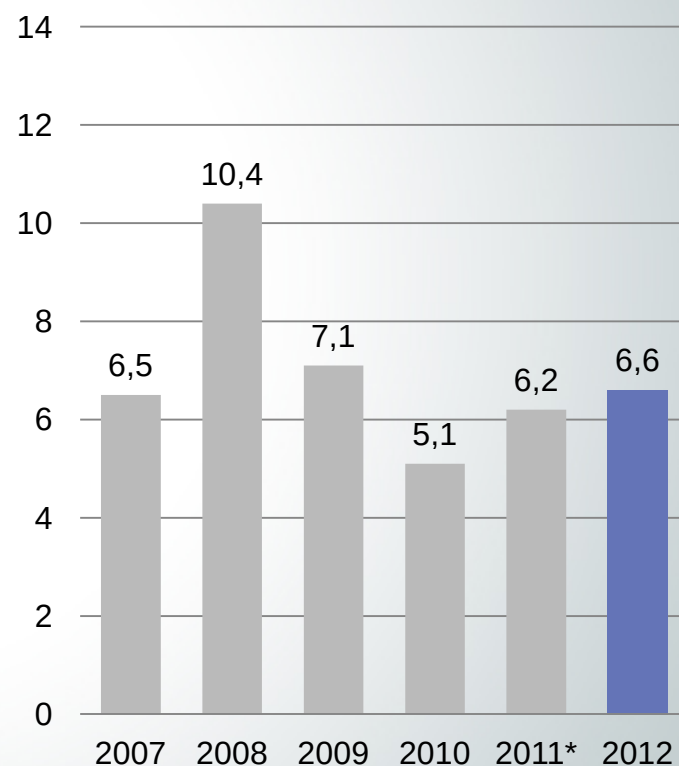
Osinkolaskelmat

(Laskelmassa käytetty arviota 0,42 e)

Osinko/tulos, %



Osinkotuotto %



* pääomanpalautus

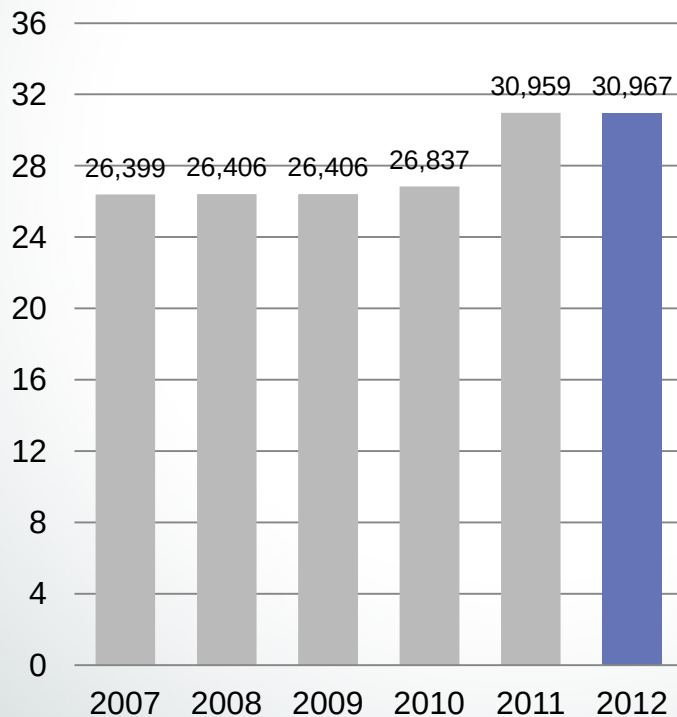


Osinkolaskelmat

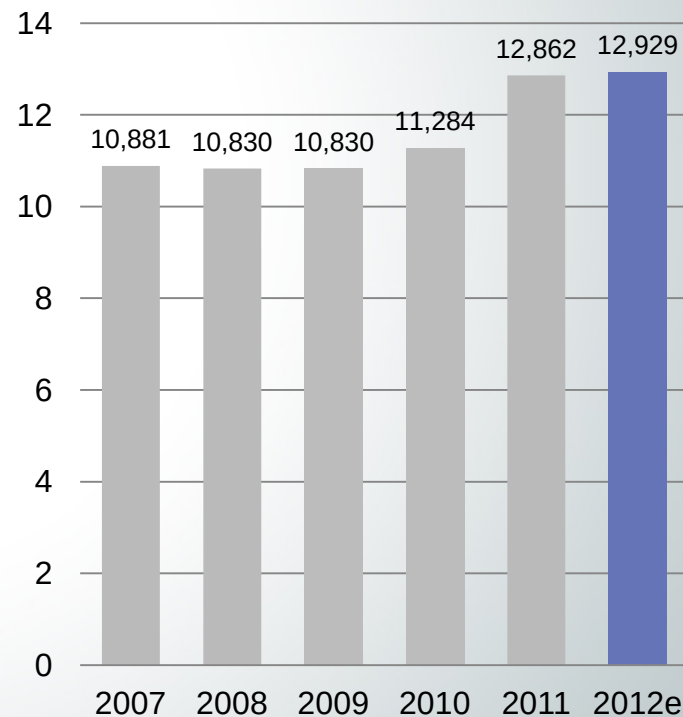
(laskelmassa käytetty arviota 0,42 e)

- Varojenjakoehdotus
- Osinko (v. 2011 pääomanpalautus)

Osakkeiden kokonaismäärä,
milj. kpl



Maksettava osinkosumma,
milj. euroa

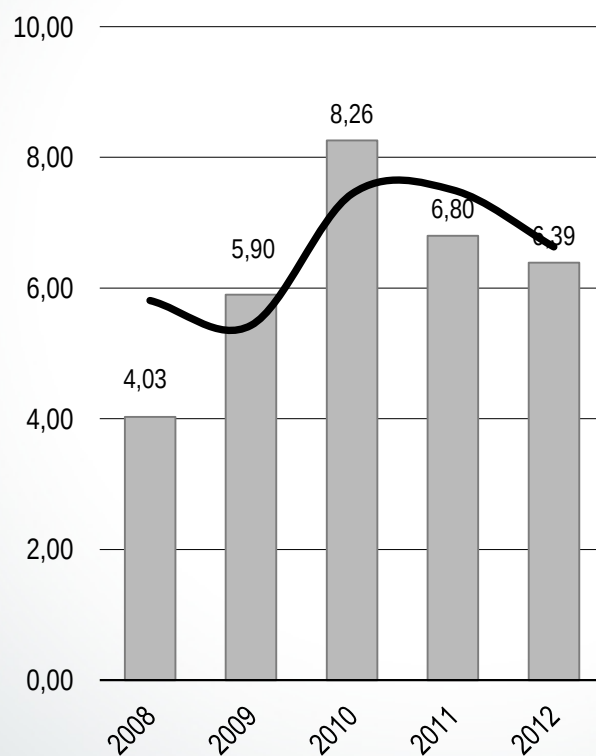




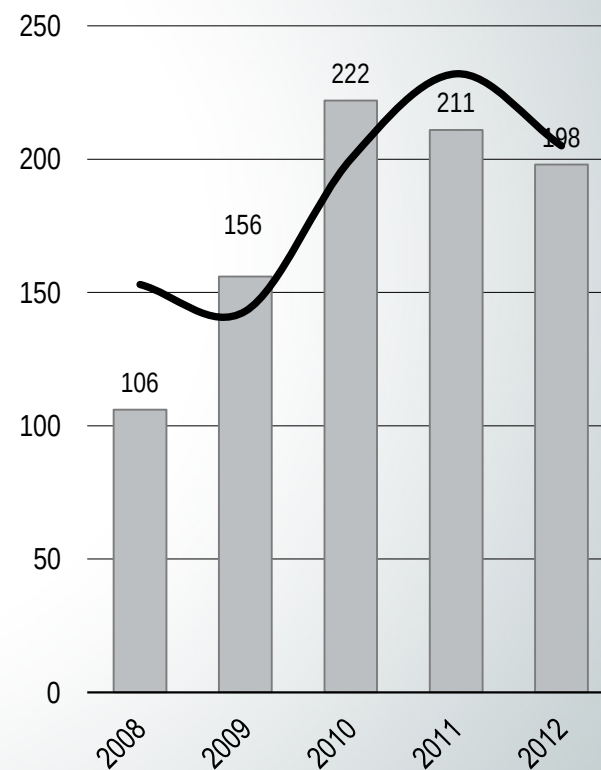
Aspon markkina-arvo

Osakekurssi, euroa

■ Päättöskurssi — Keskipurssi



Markkina-arvo, milj. euroa
(sis. omat osakkeet)



Aspon osakeanti alkoi 6.4.2011. Sitä edeltävät osakekurssit on esitetty historiallisten noteerausten mukaan.



**Odotettavissa
vuonna 2013**

Ohjeistus vuodelle 2013

- Aspo tavoittelee liikevoiton kasvua ja edellisvuoden liikevaihtotasoa.



Kiitos!