

Aspon Q1 2009

CEO Aki Ojanen

CFO Arto Meitsalo

CTO Harri Seppälä





Aspon strategia

- Aspo on monialayhtiö, joka omistaa ja kehittää liiketoimintojaan ja rakennettaan ilman ennalta määriteltyä aikataulua.
- Liiketoiminnat palvelevat B-to-B asiakkaita.
- Toimii Itämeren alueella ja kasvavilla IVY:n markkinoilla.
- Brändejä ovat ESL Shipping, Leipurin, Telko sekä Kaukomarkkinat.
- Keskittyy kauppaan ja logistiikkaan.
- Kokonaisuus tuottaa Aspon arvon.

- Pääoman tuotto yli 20 % yli syklien.
- EBIT 5-10 % liikevaihdosta.
- Maksaa hyvää osinkoa, vähintään puolet tilikauden tuloksesta.



Yleinen markkinatilanne Q1

- Epävarmuus koko markkina-alueella jatkunut, finanssikriisistä siirryttiin talouden laskusuhdanteeseen.
- Raaka-aineiden hintojen lasku pysähtyi Q1:n aikana. Maltillisen nousun jälkeen päädyttiin kuitenkin alhaiselle tasolle.
- Käyttämämme euro-alueen ulkopuoliset valuutat eivät devalvoituneet merkittävästi.
- Perusteellisuus supisti tuotantoaan Aspon markkina-alueella.
- Tutkimuslaitokset ovat laskeneet BKT-ennusteita kaikilla markkina-alueilla.



Muutokset konsernijohtossa 1.1.2009

- Toimitusjohtajaksi konsernin varatoimitusjohtaja, eMBA Aki Ojanen (48)
- Hallituksen päätoimiseksi puheenjohtajaksi DE Gustav Nyberg
- Talousjohtajaksi KTM Arto Meitsalo (45)

- Siirrytty strategian mukaisesti uuteen johtoryhmätyöskentelyyn. Laajennetussa johtoryhmässä lisäksi liiketoimintojen toimitusjohtajat sekä ICT ja viestintä.



Aspon Q1

- Uusi Aspo paransi selvästi liikevoittoaan.
- Kaikki liiketoiminnot tekivät positiivisen tuloksen.
- ESL Shipping paransi tulostaan kuljetusmäärien laskusta huolimatta.
- Telkon tulos kääntyi voitolliseksi.
- Leipurin elintarvikeraaka-aineiden myynti kehittyi hyvin. Q1:n aikana ei ollut merkittäviä leipomolinjastojen konetoimituksia jaksottumisesta johtuen, vaikka tilauskanta on ollut normaali.
- Kaukomarkkinat teki hyvän tuloksen.



Aspon Q1, jatkuvat toiminnot

- Liikevaihto kasvoi 78,4 milj. euroon (52,5)
- Liikevoitto oli 3,8 milj. euroa (2,9)
- Voitto ennen veroja oli 2,5 milj. euroa (2,4)
- Osakekohtainen tulos oli 0,07 euroa (0,08)
- Yhtiökokous päätti osingoksi 0,42 euroa/osake. Osinko vaikuttaa Q1:n tunnuslukuihin.



Liikevaihto ja liikevoitto, jatkuvat toiminnot

2008/2009	Q1	Q2	Q3	Q4	Kum.
Liikevaihto	78,4				78,4
M€	52,5	93,1	112,6	100,2	358,2
Liikevoitto	3,8				3,8
M€	2,9	4,1	5,9	1,2	14,1

Liikevaihto Q1, jatkuvat toiminnot

M€	Q1/09	Q1/08	Muutos
ESL Shipping	17,3	21,0	-3,7
Leipurin	21,7		+21,7
Telko	28,8	31,5	-2,7
Kaukomarkkinat	9,7		+9,7
Muu toiminta	0,9		+0,9
Yhteensä	78,4	52,5	+25,9



Liikevoitto Q1, jatkuvat toiminnot

M€	Q1/09	Q1/08	Muutos
ESL Shipping	4,1	3,2	+0,9
Leipurin	0,3		+0,3
Telko	0,1	0,7	-0,6
Kaukomarkkinat	1,0		+1,0
Muu toiminta	-1,7	-1,0	-0,7
Yhteensä	3,8	2,9	+0,9



Liikevaihto / markkina-alue, Q1

M€	Q1/09	Q1/08	Muutos, %
Suomi	37,1	22,9	+ 62,0
Pohjoismaat	7,0	8,6	-18,6
Baltia	7,5	3,5	+114,3
Venäjä + muut IVY-maat	11,6	10,5	+10,5
Muut maat	15,2	7,0	+117,1
Yhteensä	78,4	52,5	+49,3

Tuloslaskelma Q1

M€	2009	2008
Liikevaihto	78,4	52,5
Poistot	-2,3	-2,3
Liikevoitto	3,8	2,9
Nettorahoituskulut	-1,3	-0,5
Voitto ennen veroja	2,5	2,4
Voitto jatkuvista toiminnoista	1,9	2,1
Voitto lopetetuista toiminnoista		-0,9
Tulos/osake, €, jatkuvat toiminnot	0,07	0,08
Tulos/ osake, €, lopetetut toiminnot		-0,03



Markkinatilanne Q1 2009

ESL Shipping



ESL Shipping



Markkinatilanne Q1

- Tonniston operointi onnistui hyvin.
- Aikarahtihinnat ovat laskeneet edelleen.
- Terästeollisuus vähensi merkittävästi kuljetusmääriään, sen osuus oli 1,3 milj. tonnia (2,0).
- Kulujen hallinnassa onnistuttiin hyvin.
- Hiilikuljetukset lisääntyivät jonkin verran ja korvasivat osaltaan terästeollisuuden laskeneita volyymeja.
- Liikevaihto laski 17,3 milj.euroon (21,0).
- Liikevoitto kasvoi 4,1 milj.euroon (3,2).
- Osalle aluksia poistoaikoja muutettiin 1.1.2009 alkaen vastaamaan kaluston oletettua käyttöikää. Vertailukelpoinen tulos parani myös muutoksen vaikutuksella korjattuna.
- Intiasta tilattu alus valmistuu loppuvuonna, korvauksista myöhästymisen johdosta neuvotellaan.

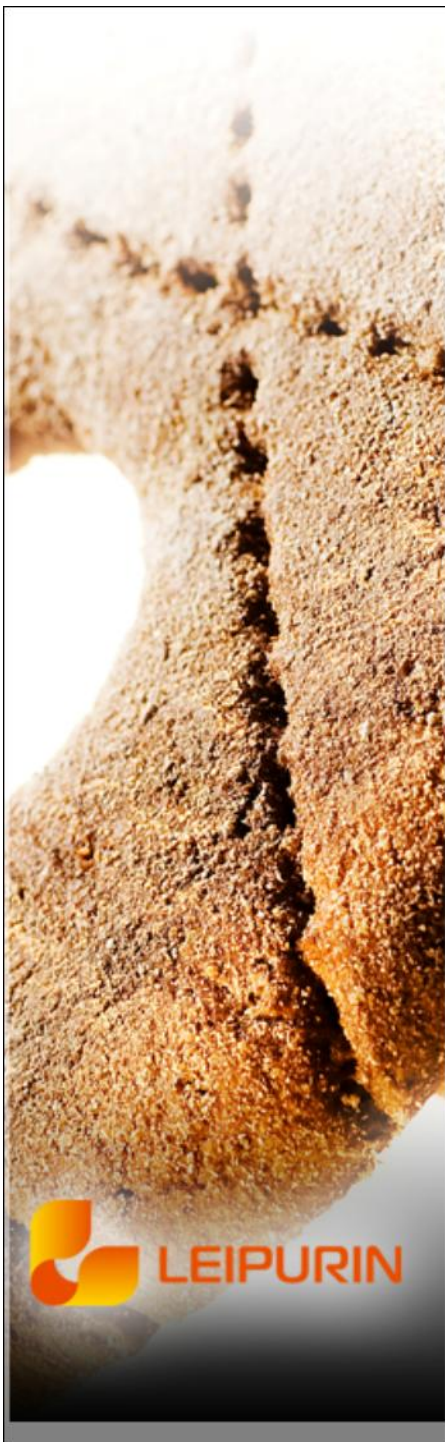
Markkinatilanne Q1 2009

Leipurin



Markkinatilanne Q1

- Leipurin paransi tulostaan elintarvikeraaka-aineissa. Konetoimitusten jaksottumisesta johtuen jaksolle ei kirjautunut merkittäviä toimituksia.
- Leipomokoneiden tilauskanta normaali. Tuloksen ennustetaan palaavan normaaliksi tilattujen konetoimitusten myötä.
- Elintarvikeraaka-aineissa kaikki markkina-alueet tekivät odotetun tuloksen.
- Liikevaihto oli 21,7 milj. euroa ja liikevoitto 0,3 milj. euroa.
- Käynnistettiin toiminta Siperiassa ja Volgan alueella. Etabloituminen uusiin miljoonakaupunkeihin mahdollistaa vakaan kasvun.
- Toiminta Ukrainassa käynnistyy Q2:n aikana. Vaaditut rekrytoinnit on tehty ja päämiessopimukset varmistettu.
- Taloustilanne on vahvistanut toiminnaltaan vahvan Leipurin-konsernin markkina-asemaa.



Markkinatilanne Q1 2009

Telko



Markkinatilanne Q1

- Telkon liikevaihto supistui 28,8 milj. euroon (31,5).
- RA-kateprosenttia onnistuttu parantamaan merkittävästi.
- Liikevoitto 0,1 milj euroa (0,7) tappiollisen Q4:n jälkeen.
- Venäjän toiminta jatkunut hyvänä.
- Vahva kassavirta.
- Autokemikaalien kuluttajamyyntiä ja ulkomaan myyntiä supistetaan tappiollisen toiminnan vuoksi.
- Syksyn voimakas hintojen lasku pysähtyi ennakoidusti. Hinnat ovat vakiintuneet pääosin alhaiselle tasolle.
- Asiakasyritykset sopeuttavat ostojaan omaan tilauskantaansa ja painottavat pienempiä tilauseriä. Telko hyöttyy tilanteesta Rauman nesteterminaalin ansiosta.



Markkinatilanne Q1 2009

Kaukomarkkinat





Markkinatilanne Q1

- Kaukomarkkinat raportoidaan erillisenä segmenttinä 1.1.2009 alkaen.
- Kaukomarkkinat on yksi Aspon neljästä brändistä.
- Liiketulos, 1,0 milj. euroa, oli odotettua parempi.
- Ilmalämpöpumppujen myynti on jatkunut kannattavana.
- Projektitoimituksissa hyvä tulos.
- Kiinassa toiminta jatkui kannattavana ja säilyi normaalilla tasolla.
- Venäjällä Moskovan toiminnot päätetty lopettaa ja Pietarin toimintoja supistetaan tappiollisen toiminnan vuoksi. Toimenpiteellä ei ole merkittävää vaikutusta liikevaihtoon ja sulkeminen parantaa kannattavuutta.



Rahoitus

Harri Seppälä





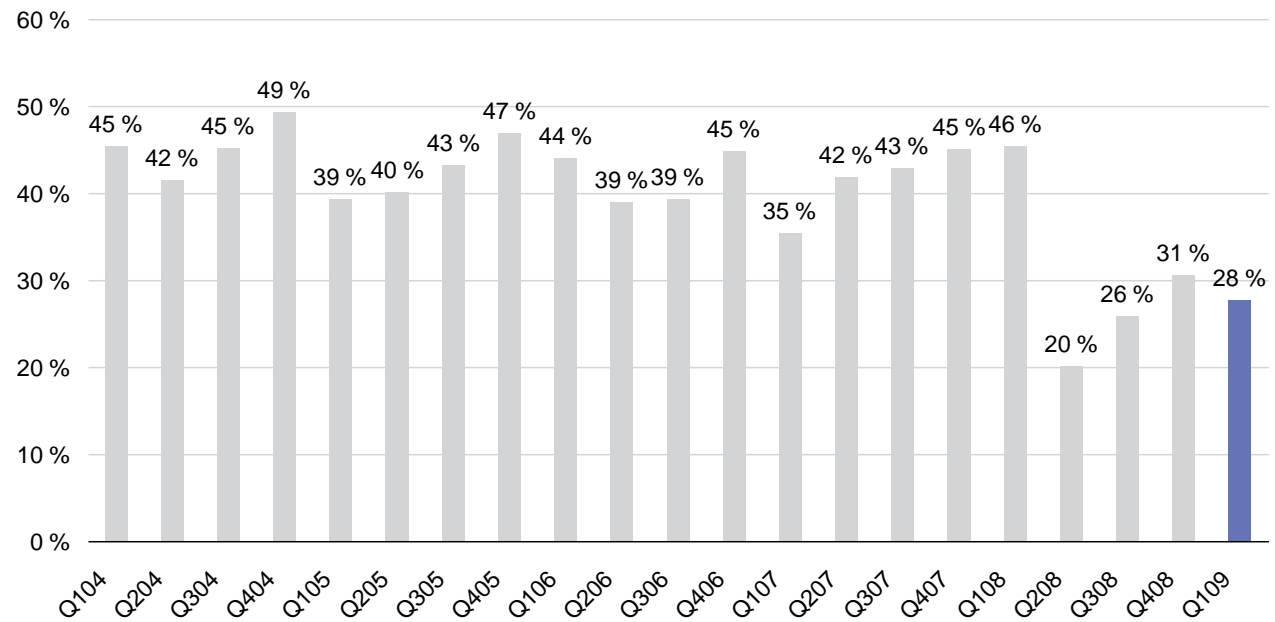
Rahoituksen painopisteet

- Hyvä likviditeetti
- Korollisen velan vähentäminen
- Vahva kassavirta
- Lainamaturiteettien pidentäminen
- Tunnuslukujen parantaminen



Avainlukuja Q1

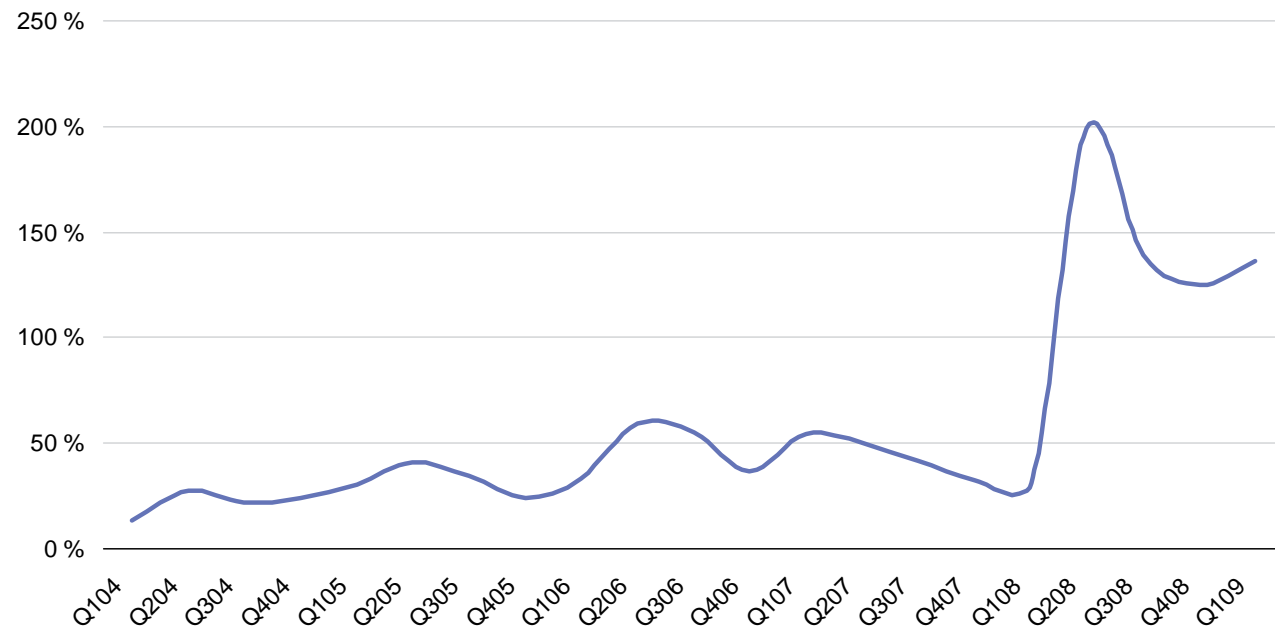
Omavaraisuusaste, koko konserni





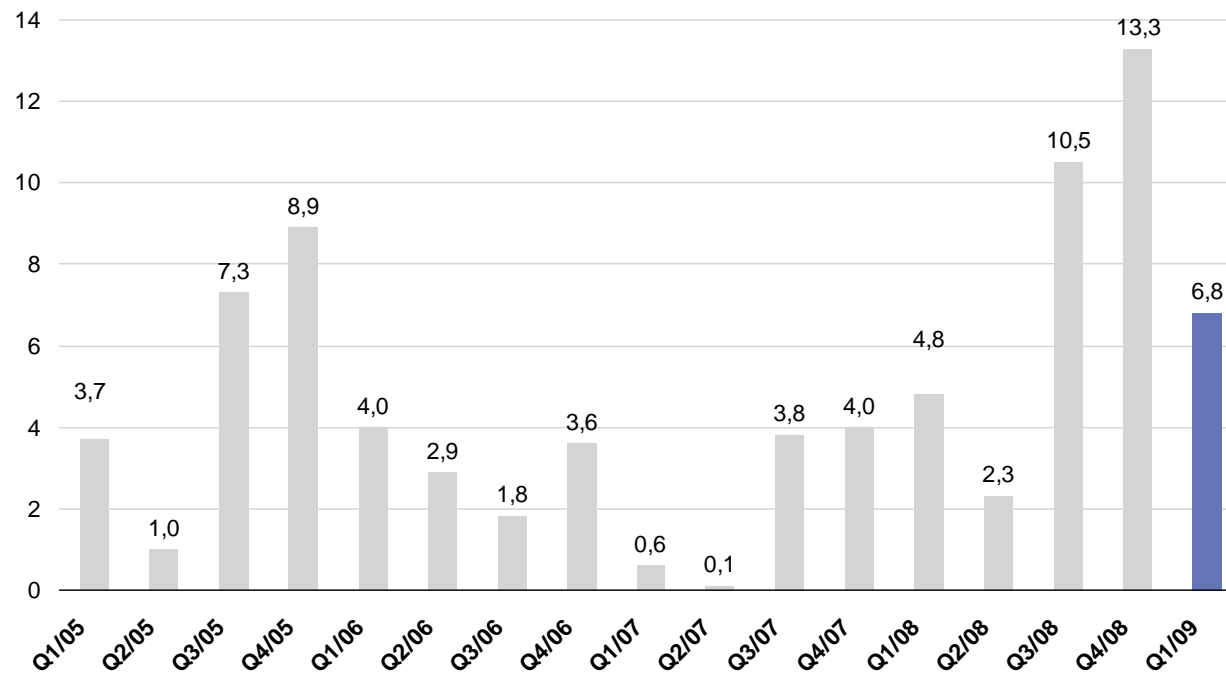
Avainlukuja Q1

Gearing, koko konserni



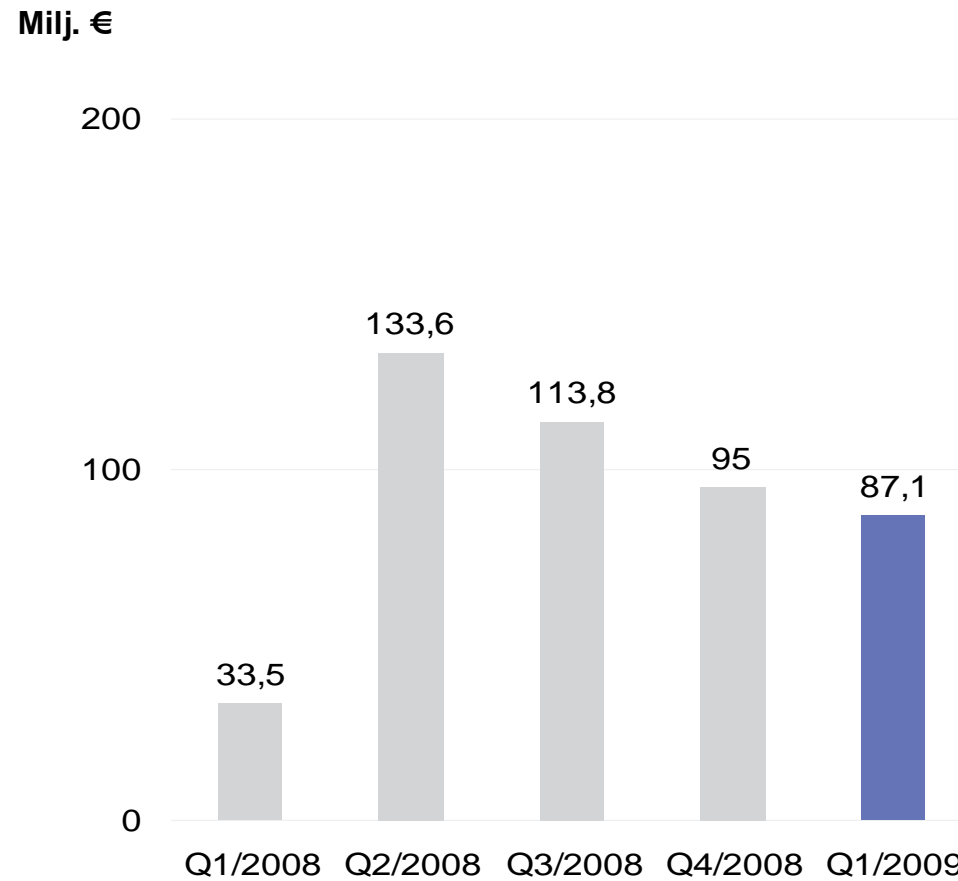
Liiketoiminnan rahavirta 2005 - Q1 2009

Milj. €





Korolliset velat kvartaaleittain



Rahoitus

M€	Yhteensä	Käytössä	>1 v. voim.
Rahoituslimitit	100,0	5,0	30,0
YT-ohjelma	50,0	5,0	
Pitkäaikaiset lainat	56,0	56,0	
Likvidit varat	9,5		

Katsauskauden aikana kassatilanne pysynyt vahvana.

Pitkäaikaisia lainoja nostettu 20 milj. euroa,

lyhytaikaisia lainoja maksettu pois.



Talous

Arto Meitsalo





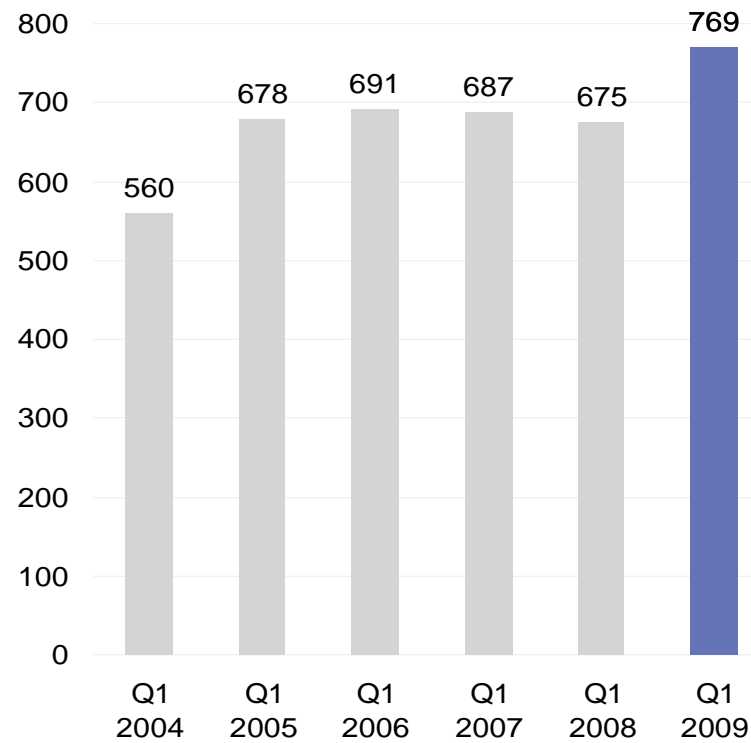
Talous ja hallinto

- Henkilöstön määrä laskussa.
- Hallinnon rakenne selkeytetty ja kulurakenne aleneva.
- Taseen rakenne keskeisesti riippuvainen korollisista veloista.
- Q1:n lopussa osingonjakopäätös, joka vaikutti pääomarakenteeseen ja tunnuslukuihin.
- Liikevoitto lievästi kasvussa.
- Pääoman tuottoa fokusoidaan jatkuvasti.
- Kumulatiivinen EPS lievästi kasvussa Q1:llä.



Henkilöstö Q1 2009

Henkilöstön määrä, keskimäärin
koko konserni





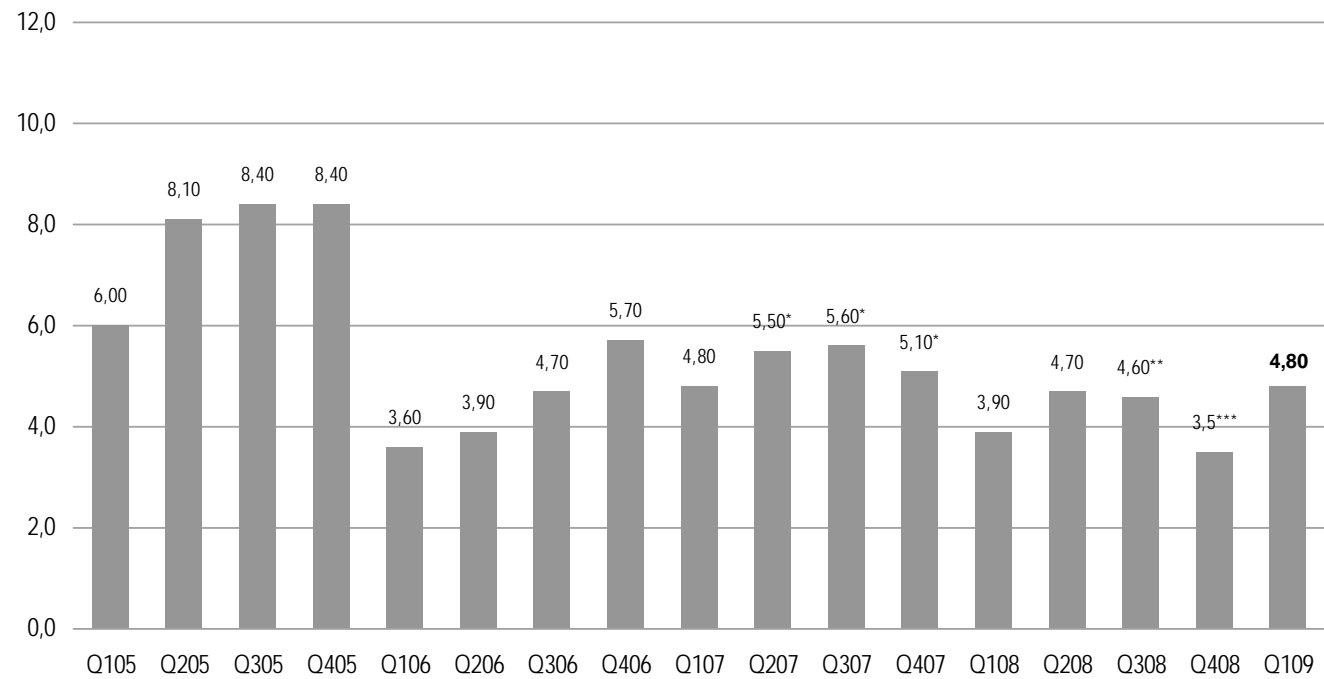
Tase Q1

M€	2009	2008
Pitkäaikaiset varat	129,2	64,7
Vaihto-omaisuus	30,0	23,8
Rahat ja saamiset	50,5	50,6
Yhteensä	209,7	139,1
Oma pääoma	57,0	63,0
Vähemmistöosuus	0,0	0,2
Pääomalaina	14,5	14,2
Velat	138,2	61,7
Yhteensä	209,7	139,1
Omavaraisuusaste, % (konserni)	27,8	45,5
Oma pääoma/osake, € (konserni)	2,21	2,44
Sij. pääoman tuotto-% (ROI) (konserni)	10,2	11,1
Oman pääoman tuotto-% (ROE) (konserni)	12,1	7,5



Avainlukuja

Liikevoitto, %
kumulatiivinen, koko konserni



* Ilman Arkadia-aluksen 10,2 M€n myyntivoittoa

** Ilman Autotank-konsernin 8,2 M€n myyntivoittoa

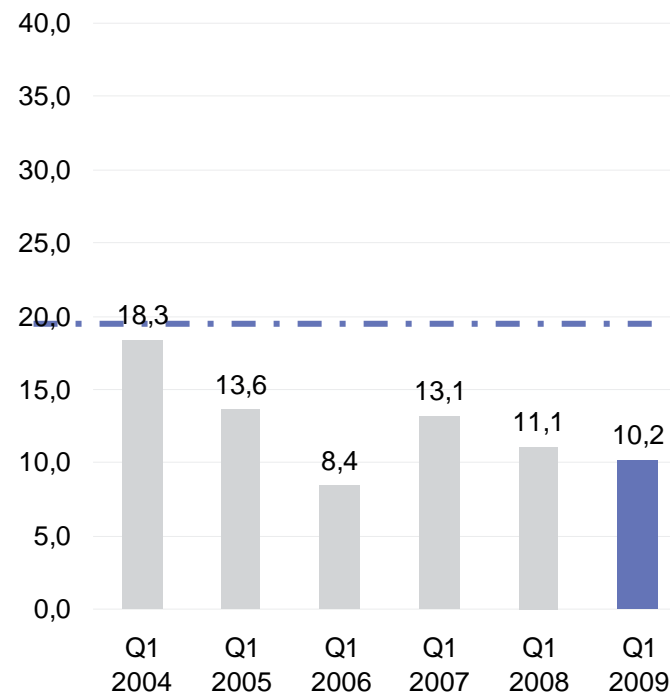
*** Ilman Autotank-konsernin 8,2 M€n myyntivoittoa ja muiden liiketoimintojen 1,2 M€n myyntivoittoa



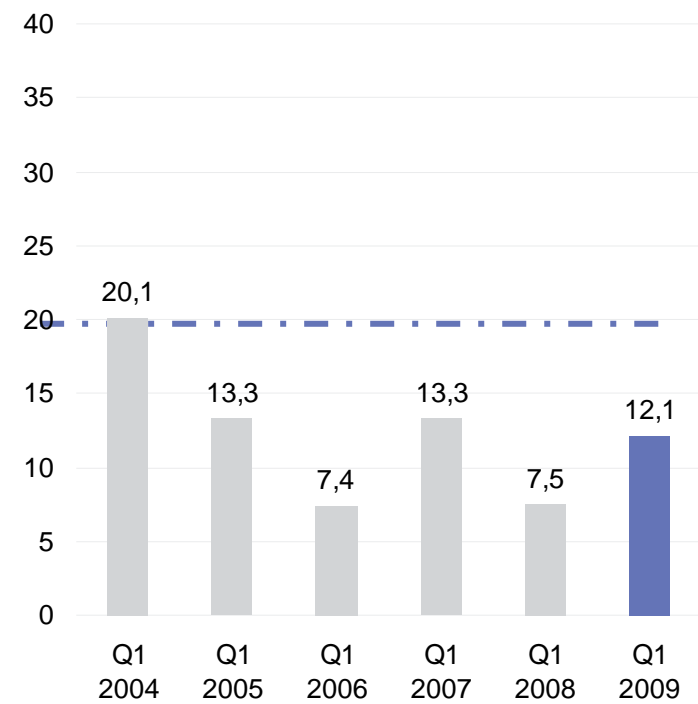
Pääoman tuotto Q1

Koko konserni

ROI, %



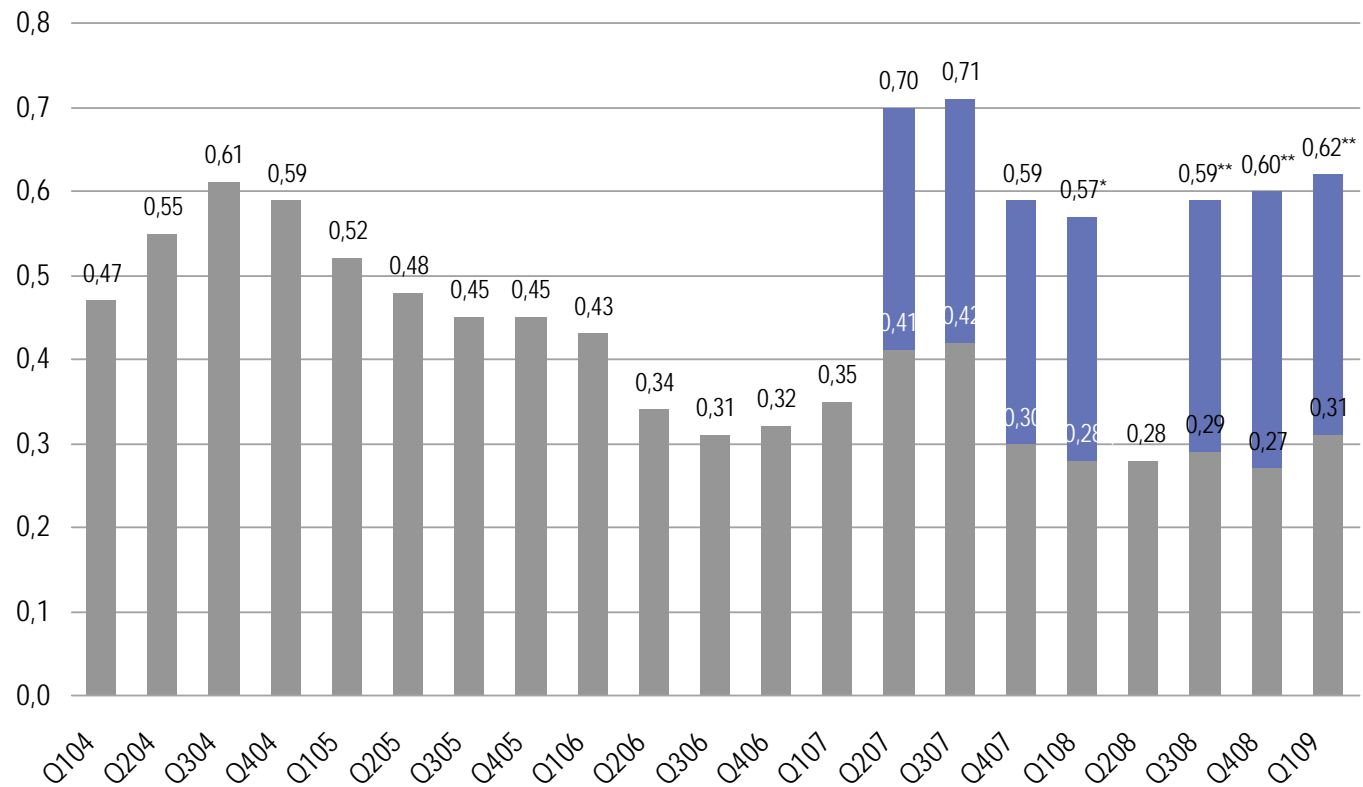
ROE, %





EPS

Koko konserni

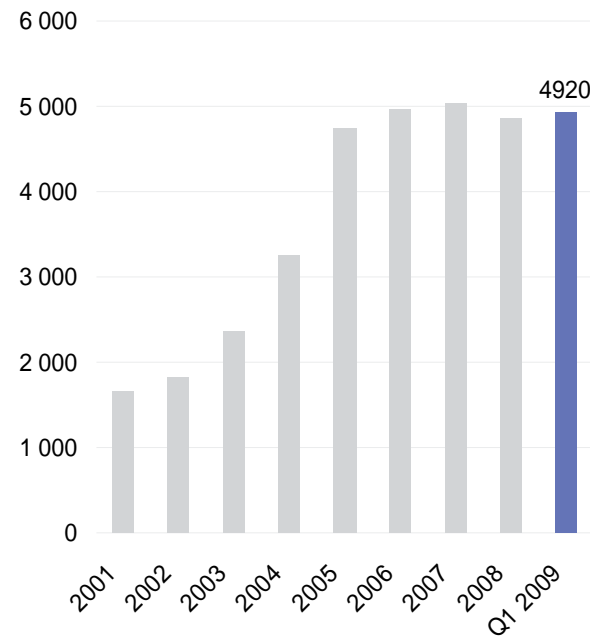


* Arkadia-aluksen 10,2 M€n myyntivoitto mukaanlukien

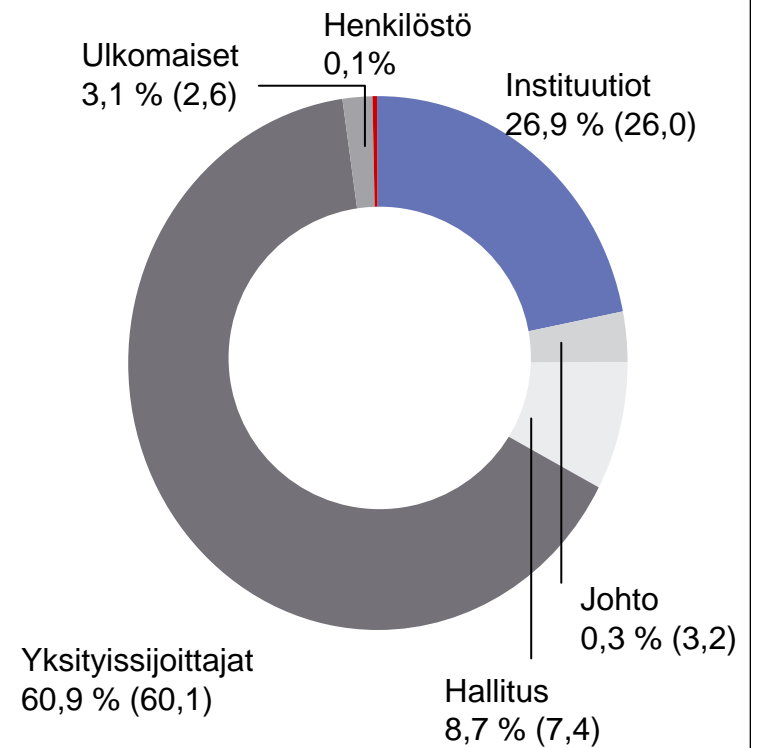
** Autotank-konsernin 8,2 M€n myyntivoitto mukaanlukien



Osakkaiden määrä / jakauma



Osuus Q1/2009 (osuus Q1/08)





Loppuvuoden näkymät

CEO Aki Ojanen





Aspon näkymät

- Monialaisuus vähentää Aspon riippuvuutta talouden syklisyydestä.
- Liikevaihdon kasvu jatkuu.
- Määrätietoisena tavoitteena parantaa omavaraisuutta ja alentaa velkaantumistasetta.
- Jatkuvien toimintojen liikevoiton kasvattamiselle on edellytyksiä.
- Hallinto- ja korkokulujen ennustetaan laskevan 2009. Aspo pääsee tavoittelemaansa hallinnon kulutehokkuuteen Q4:lla.



Odotettavissa Aspo-konsernissa 2009

- ESL Shipping uudistaa aluskantaansa strategian mukaisesti, tavoitteena säilyttää johtava asema Itämeren kuivarahtimarkkinoilla. Teollisuuden supistukset vaikuttavat kuljetusmääriin. Tarvittaessa ESL Shipping makuuttaa kalustoaan. Odotuksena hyvä vuosi 2009 vaikka loppuvuoden ennakointi on vaikeampaa. Tulos jää vuoden 2008 tasosta.
- Leipurin jatkaa orgaanista kasvua. Odotuksena hyvä tulos vuositasolla.
- Telko uudelleenorganisoii ja kehittää liiketoimintaansa. Jos toiminnan suuntaamisessa onnistutaan, on edellytyksiä parantaa vuositason liikevoittoa.
- Kaukomarkkinat odottaa energiatehokkaiden tuotteiden myynnin kasvavan edelleen ja vertailukelpoisen liikevoiton paranevan vuositasolla.



Seuraava tulosinfo Q2

maanantaina 24.8.2009

