



Aspon Q2 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.
- Liiketoiminnot 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, keskimäärin puolet tilikauden tuloksesta.



Yleinen markkinatilanne Q2

- Epävarmuus koko markkina-alueella jatkunut. Vienti- ja muun teollisuuden kysyntä laskenut v. 2008 verrattuna.
- Raaka-aineiden hintojen lasku pysähtyi Q1:n aikana. Osa raaka-aineista (öljy, metallit) kääntynyt nousuun. Myytävissä raaka-aineissa ei merkittävää hintojen nousua.
- Käyttämämme euro-alueen ulkopuoliset valuutat eivät devalvoituneet merkittävästi Q2:n aikana.
- Perusteellisuus supisti tuotantoaan Aspon markkina-alueella ja osa teollisuudesta aloitti kesäseisokit jo toukokuussa.
- Tutkimuslaitokset ovat laskeneet BKT-ennusteita edelleen kaikilla markkina-alueillamme.

Aspon Q2

- Aspon jatkuvat liiketoiminnot tekivät 1,9 milj. euron liikevoiton, johon sisältyy Kontulan myyntivoitto 2,9 milj. euroa, Saksan tytäryhtiön myyntitappio -0,5 milj. euroa ja Telkon kertaluonteiset kulut -1,8 milj. euroa.
- Leipurin paransi tulostaan, liikevoitto 1,2 milj. euroa (0,8).
- ESL Shippingin operatiivinen tulos laski. Ms Kontulan myyntivoitto nosti liikevoiton 5,2 milj. euroon (3,8).
- Telkon liikevoitto oli tappiollinen -1,8 milj. euroa (1,3).

Aspon Q2

- Kaukomarkkinat teki tappiota -0,9 milj. euroa (0,1), johon sisältyy Saksan tytäryhtiön (Metex) -0,5 milj. euron myyntitappio.
- Konsernin muu toiminta (konsernihallinto) oli tappiolla -1,8 Me (-2,0).
- Aspo on jatkanut Kaukomarkkinoiden strategian mukaista rakennemuutosta ja myynyt Saksan tytäryhtiön Metexin (konepajateollisuutta) sekä katsauskauden jälkeen teollisuuselektroniikan myyntiyksikön.
- Aspo kasvoi Venäjän ja muun IVY:n liiketoiminnoissa strategian mukaisesti. Toiminta markkina-alueella oli kannattavaa.

Aspon Q1-Q2, jatkuvat toiminnot

- Liikevaihto kasvoi 159,3 milj. euroon (145,4)
- Liikevoitto oli 5,7 milj. euroa (6,9)
- Voitto ennen veroja oli 3,4 milj. euroa (5,3)
- Osakekohtainen tulos oli 0,10 euroa (0,15)

Liikevaihto ja liikevoitto, jatkuvat toiminnot

| 2008/2009 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Kum. |
|-------------|-------------|-------------|-------|-------|--------------|
| Liikevaihto | 78,4 | 80,9 | | | 159,3 |
| M€ | 52,5 | 92,9 | 112,6 | 100,2 | 358,2 |
| Liikevoitto | 3,8 | 1,9 | | | 5,7 |
| M€ | 2,9 | 4,0 | 6,1 | 1,1 | 14,1 |

Liikevaihto Q2, jatkuvat toiminnot

| M€ | Q2/09 | Q2/08 | Muutos |
|----------------|-------|-------|--------|
| ESL Shipping | 15,1 | 20,4 | -5,3 |
| Leipurin | 26,7 | 17,0 | +9,7 |
| Telko | 31,0 | 49,0 | -18,0 |
| Kaukomarkkinat | 7,9 | 6,4 | +1,5 |
| Muu toiminta | 0,2 | 0,1 | +0,1 |
| Yhteensä | 80,9 | 92,9 | -12,0 |

Liikevoitto Q2, jatkuvat toiminnot

| M€ | Q2/09 | Q2/08 | Muutos |
|----------------|--------|-------|--------|
| ESL Shipping | 5,2* | 3,8 | +1,4 |
| Leipurin | 1,2 | 0,8 | +0,4 |
| Telko | -1,8 | 1,3 | -3,1 |
| Kaukomarkkinat | -0,9** | 0,1 | -1,0 |
| Muu toiminta | -1,8 | -2,0 | +0,2 |
| Yhteensä | 1,9 | 4,0 | -2,1 |

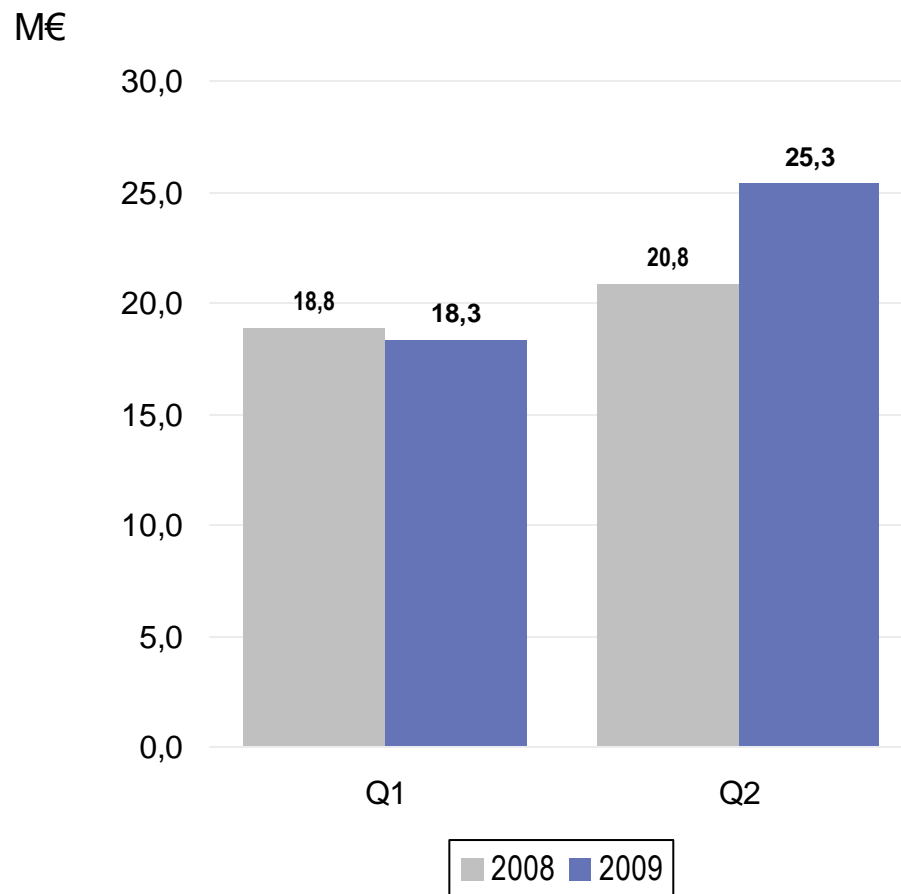
* Sisältää ms Kontulan myyntivoiton 2,9 Me

** Sisältää Saksan tytäryhtiön myyntitappion -0,5 Me

Liikevaihto / markkina-alue, Q2

| M€ | Q2/09 | Q2/08 | Muutos, % |
|------------------------|-------|-------|-----------|
| Suomi | 38,2 | 44,7 | -14,5 |
| Pohjoismaat | 6,4 | 12,6 | -49,2 |
| Baltia | 10,5 | 8,0 | 31,3 |
| Venäjä + muut IVY-maat | 12,6 | 15,1 | -16,6 |
| Muut maat | 13,2 | 12,5 | 5,6 |
| Yhteensä | 80,9 | 92,9 | -12,9 |

Liikevaihto Venäjä + muut IVY-maat



ESL Shippingin kuljetukset Venäjältä mukaanlukien

Tuloslaskelma Q1-Q2

| M€ | 2009 | 2008 |
|--------------------------------------|-------|-------|
| Liikevaihto | 159,3 | 145,4 |
| Poistot | -4,5 | -4,9 |
| Liikevoitto | 5,7 | 6,9 |
| Nettorahoituskulut | -2,3 | -1,6 |
| Voitto ennen veroja | 3,4 | 5,3 |
| Voitto jatkuvista toiminnoista | 2,6 | 3,7 |
| Voitto lopetetuista toiminnoista | | 0,5 |
| Tulos/osake, €, jatkuvat toiminnot | 0,10 | 0,15 |
| Tulos/ osake, €, lopetetut toiminnot | | 0,01 |

Markkinatilanne Q2 2009

ESL Shipping



ESL Shipping

Markkinatilanne Q2

- Kesä oli rahtimarkkinoilla ennustetusti talvea heikompi; yksiköitä makuutettiin ajoittain.
- Viisi yksikköä telakoitiin suunnitelman mukaisesti.
- Ms Kontula myytiin 5/09.
- Rahtimarkkinat kääntyivät lievään nousuun.
- Terästeollisuuden kuljetukset vähenivät. Niiden osuus alkuvuoden määrästä oli 2,4 milj. tonnia (4,3).
- Energiakuljetusten osuus kasvoi 2,6 milj. tonniin (1,9), mikä osittain korvasi terästeollisuuden laskeneita määriä.
- Kulujen hallinnassa onnistuttiin hyvin.
- Liikevaihto laski 15,1 milj. euroon (20,4).
- Operatiivinen liikevoitto oli 2,3 milj. euroa, lisäksi kirjattiin Kontulan myynnistä voittoa 2,9 milj. euroa.
- ESL Shipping tavoittelee vuoden 2008 liikevoittotasoa.



Markkinatilanne Q2 2009

Leipurin



Markkinatilanne Q2

- Leipurin paransi liikevoittoaan.
- Leipomokoneiden toimitukset toteutuivat suunnitellusti ja tilauskanta on edellisvuoden tasolla.
- Elintarvikeraaka-aineissa kaikki markkina-alueet tekivät odotetun tuloksen. Suurimmat parannukset Liettuassa, Latviassa ja Venäjällä (Moskova).
- Liikevaihto oli 26,7 milj. euroa (17,0) ja liikevoitto 1,2 milj. euroa (0,8).
- Koeleipomotoiminnan käynnistämisestä Siperiassa ja Kiovassa sovittu ja toiminnan valmistelu käynnistetty.
- Taloustilanne on vahvistanut toiminnaltaan vahvan Leipurin-liiketoiminnan markkina-asemaa.
- Leipurin ennustaa tekevänsä hyvän tuloksen.

Markkinatilanne Q2 2009

Telko



Markkinatilanne Q2

- Markkinatilanne edelleen haastava. Hintojen lasku on kääntynyt varovaiseen nousuun. Kysynnän elpymistä on vaikea ennustaa.
- Telkon liikevaihto supistui 31,0 milj. euroon (49,0).
- Liiketulos Q2 edellisen kvartaalin tasolla, ylimääräiset kulut vieneet liikevoiton tappiolliseksi -1,8 Me.
- Venäjän toiminta jatkunut hyvänä (kannattavuus ja kasvu).
- Vahva kassavirta jatkunut.
- Johtoa uudistettu, Suomen organisaatiossa tehostustoimet.
- Telko tavoittelee kannattavuuden parantamista ilman liikevaihtotavoitetta. Kasvua odotettavissa yleisen taloustilanteen parantuessa.

Markkinatilanne Q2 2009

Kaukomarkkinat



Markkinatilanne Q2

- Ensimmäisen neljänneksen jälkeen heikko toisen neljänneksen tulos.
- Tulos oli tappiollinen teollisuuskoneyksikön projektien viivästymisen vuoksi. Tulosta rasitti lisäksi Saksan tytäryhtiön (Metex) myyntitappio -0,5 milj. euroa.
- Elektroniikan myynti oli ajankohtaan nähden normaalia sisältäen vuodenajan kausivaihtelun.
- Suomen varastotoiminnot on ulkoistettu kulutehokkuuden ja joustojen aikaansaamiseksi.
- Tappiollisten yksiköiden osalta ryhdytty vaadittaviin tehostustoimiin. (Pietari, Moskova, teollisuuselektroniikka)
- Projektimyynnin odotetaan elpyvän loppuvuonna ja ilmalämpöpumppumarkkinoiden parantuvan vuodenaikasyklin mukaisesti.



Rahoitus

Harri Seppälä

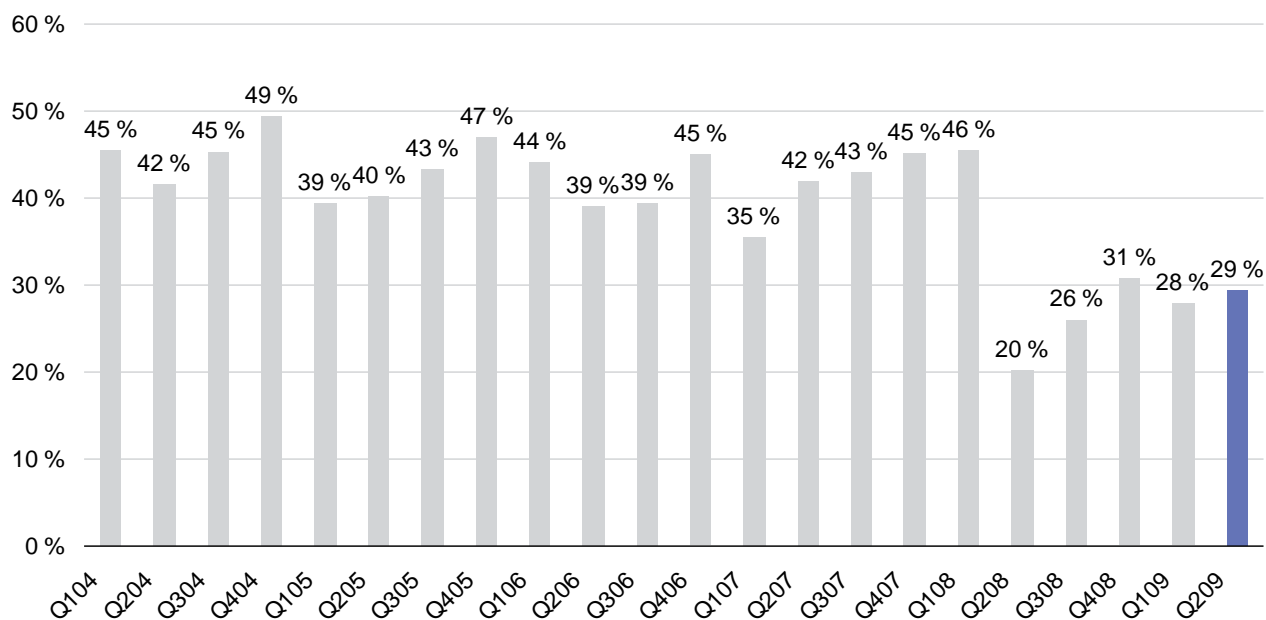


Rahoituksen painopisteet

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

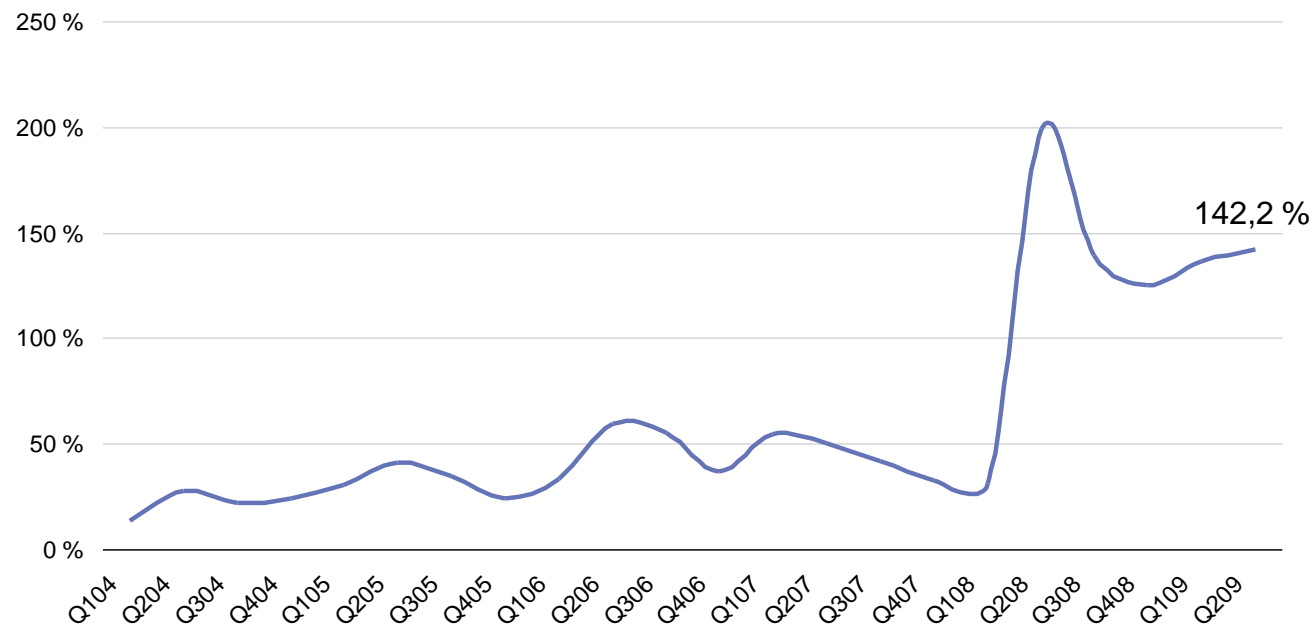
Avainlukuja Q2

Omavaraisuusaste, koko konserni



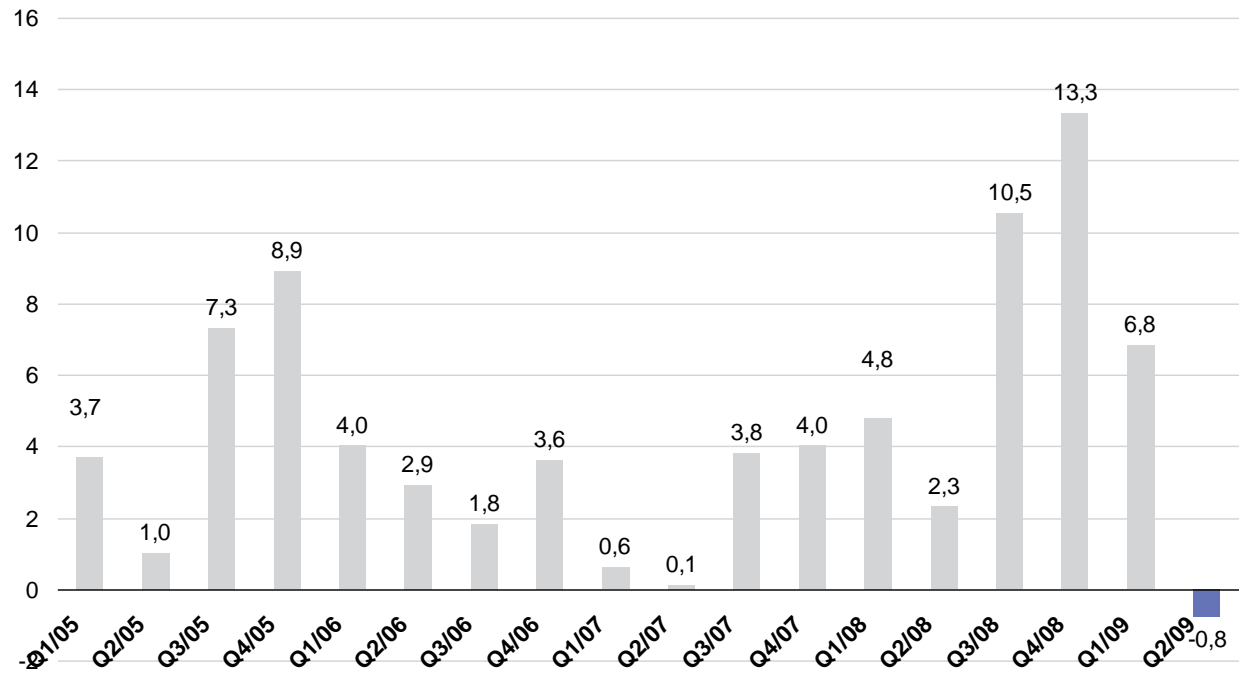
Avainlukuja Q2

Gearing, koko konserni



Liiketoiminnan rahavirta 2005 – Q2 2009

Milj. €



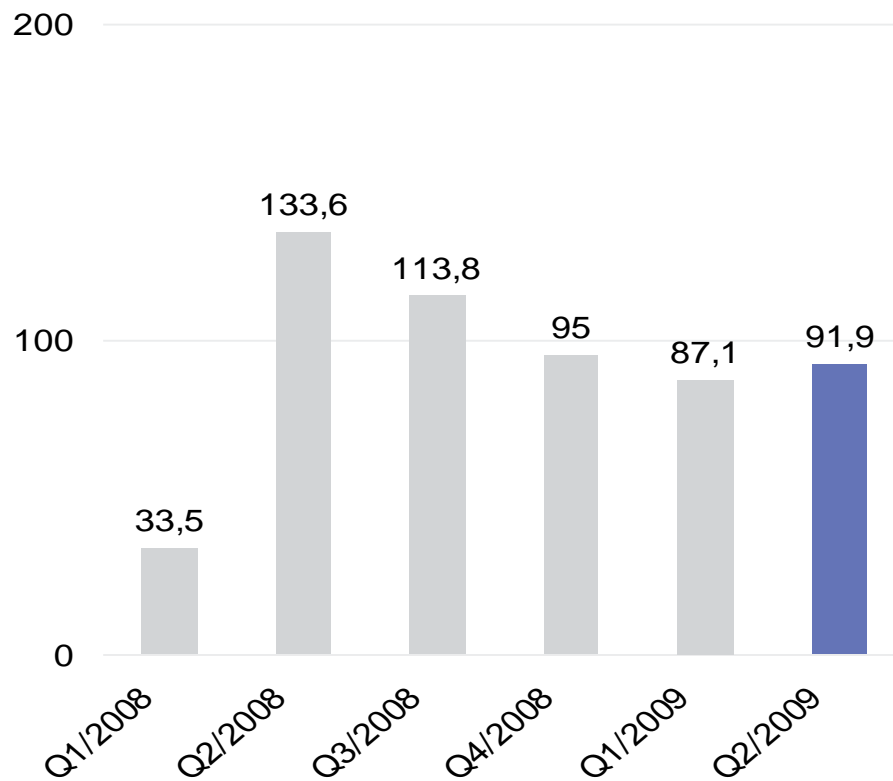
Liiketoiminnan rahavirta Q1-Q2 2009

M€

| | |
|--------------------------|-------------|
| Liikevoitto | 5,7 |
| Oikaisut liikevoittoon | 1,0 |
| Käyttöpääoman muutos | 4,2 |
| Maksetut korot | -3,4 |
| Saadut korot | 0,3 |
| Maksetut verot | <u>-1,8</u> |
| Liiketoiminnan rahavirta | 6,0 |

Korolliset velat kvartaaleittain

Milj. €



Rahoitus Q2 2009

| M€ | Yhteensä | Käytössä | >1 v. voim. |
|----------------------|----------|----------|-------------|
| Rahoituslimitit | 90,0 | 12,0 | 30,0 |
| YT-ohjelma | 50,0 | 5,0 | |
| Pitkäaikaiset lainat | 67,8 | 67,8 | |
| Likvidit varat | 6,9 | | |

Katsauskauden aikana kassatilanne pysynyt vahvana.

Laskettu liikkeelle 15 milj. euron vaihtovelkakirjalaina, mikä pidensi korollisten velkojen maturiteettirakennetta.



Talous

Arto Meitsalo



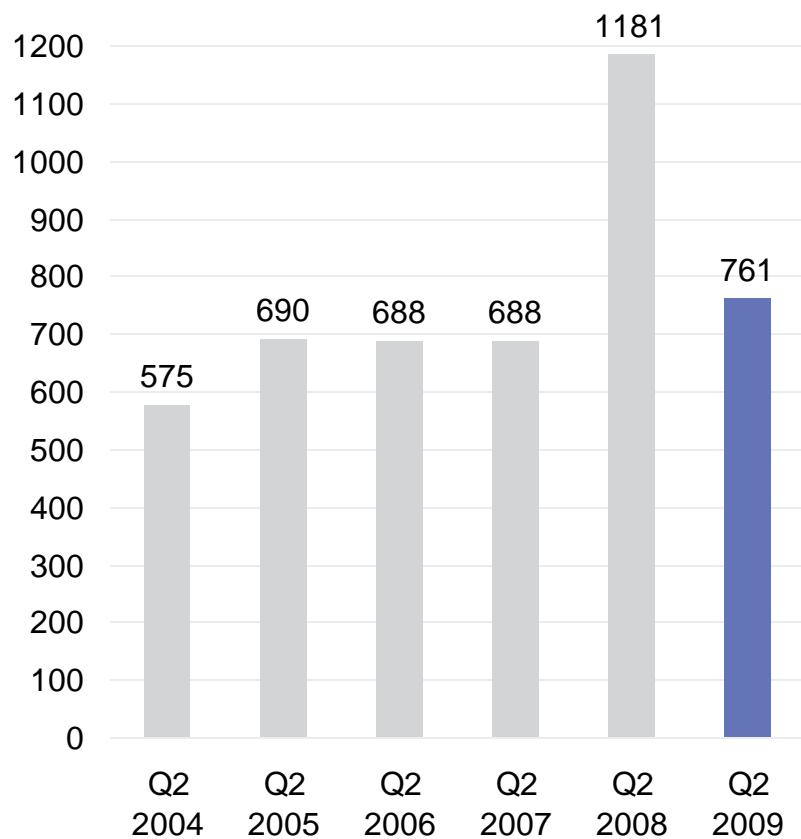
Talous ja hallinto

- Henkilöstön määrä edelleen laskussa
 - Liiketoimintakaupat (Saksan tytäryhtiö, komponentit)
 - Henkilöstön tehostustoimet (Hallinto, Telko, Kaukomarkkinat jne.)
- Hallinnon kulurakenne aleneva
 - Toimitilat (Hermannin, Espoo, Lintulahti)
 - Henkilöstö (hallinnon selkiyttäminen ja eläköitymiset)
 - ICT-ratkaisut (alustat, palvelut, tietoliikenne)
- Konsernin liikevoitto edelleen positiivinen.
- Kumulatiivinen EPS lievästi laskussa Q2:llä.



Henkilöstö Q2 2009

Henkilöstön määrä
koko konserni

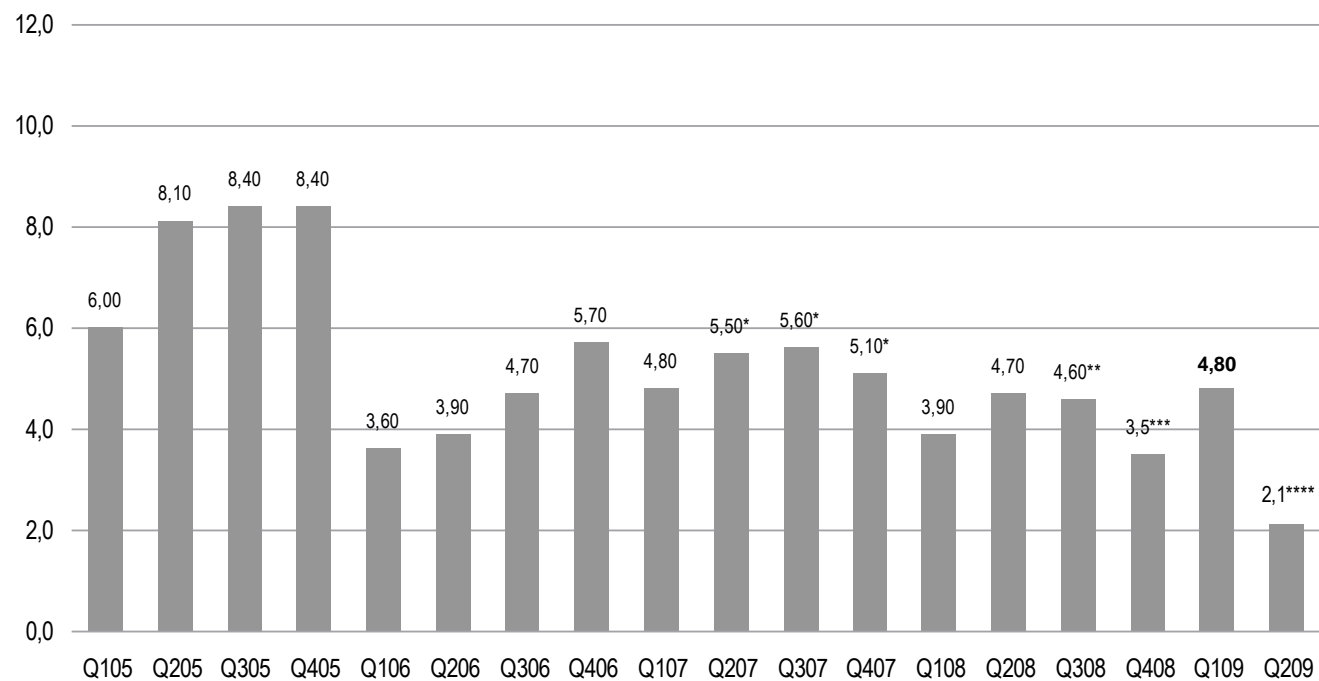


Tase Q2

| M€ | 2009 | 2008 |
|------------------------------------------|-------|-------|
| Pitkäaikaiset varat | 128,3 | 118,3 |
| Vaihto-omaisuus | 26,3 | 37,7 |
| Rahat ja saamiset | 50,2 | 75,7 |
| Myytävänä olevat varat | | 44,9 |
| Yhteensä | 204,8 | 276,6 |
| Oma pääoma | 59,8 | 54,7 |
| Vähemmistöosuus | 0,0 | 0,1 |
| Pääomalaina | 11,7 | 14,2 |
| Velat | 133,3 | 141,5 |
| Myytävänä olevat velat | | 66,1 |
| Yhteensä | 204,8 | 276,6 |
| Omavaraisuusaste, % (konserni) | 29,4 | 20,2 |
| Oma pääoma/osake, € (konserni) | 2,32 | 2,12 |
| Sij. pääoman tuotto-% (ROI) (konserni) | 7,5 | 12,2 |
| Oman pääoman tuotto-% (ROE) (konserni) | 8,4 | 14,3 |

Avainlukuja

Liikevoitto, %
kumulatiivinen, koko konserni



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

** Ilman Autotank-konsernin 8,2 Me:n myyntivoittoa

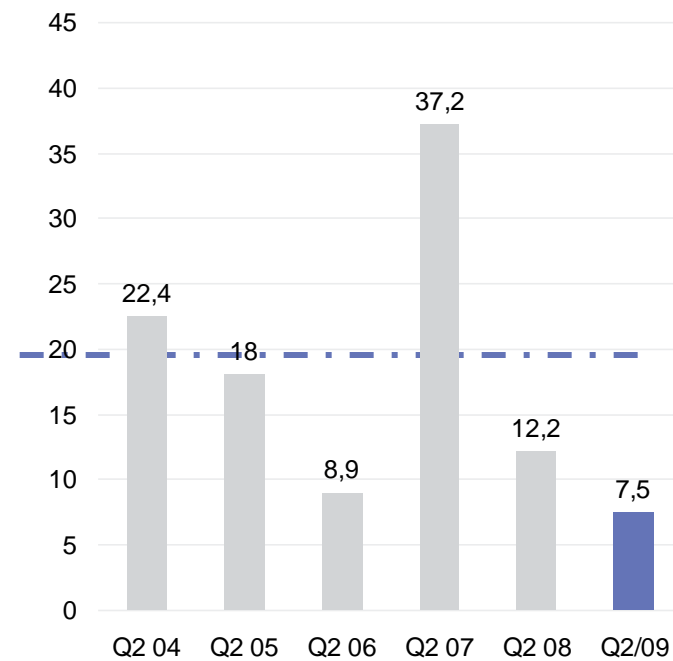
*** Ilman Autotank-konsernin 8,2 Me:n myyntivoittoa ja muiden liiketoimintojen 1,2 Me:n myyntivoittoa

**** Ilman Kontulan 2.9 Me:n myyntivoittoa ja Saksan tytäryhtiön -0,5 Me:n myyntitappiota

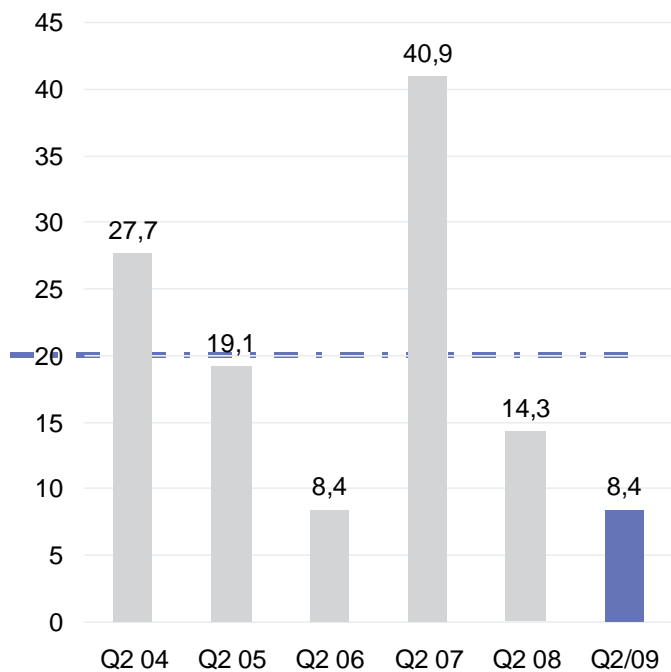
Pääoman tuotto Q2

Koko konserni

ROI, %

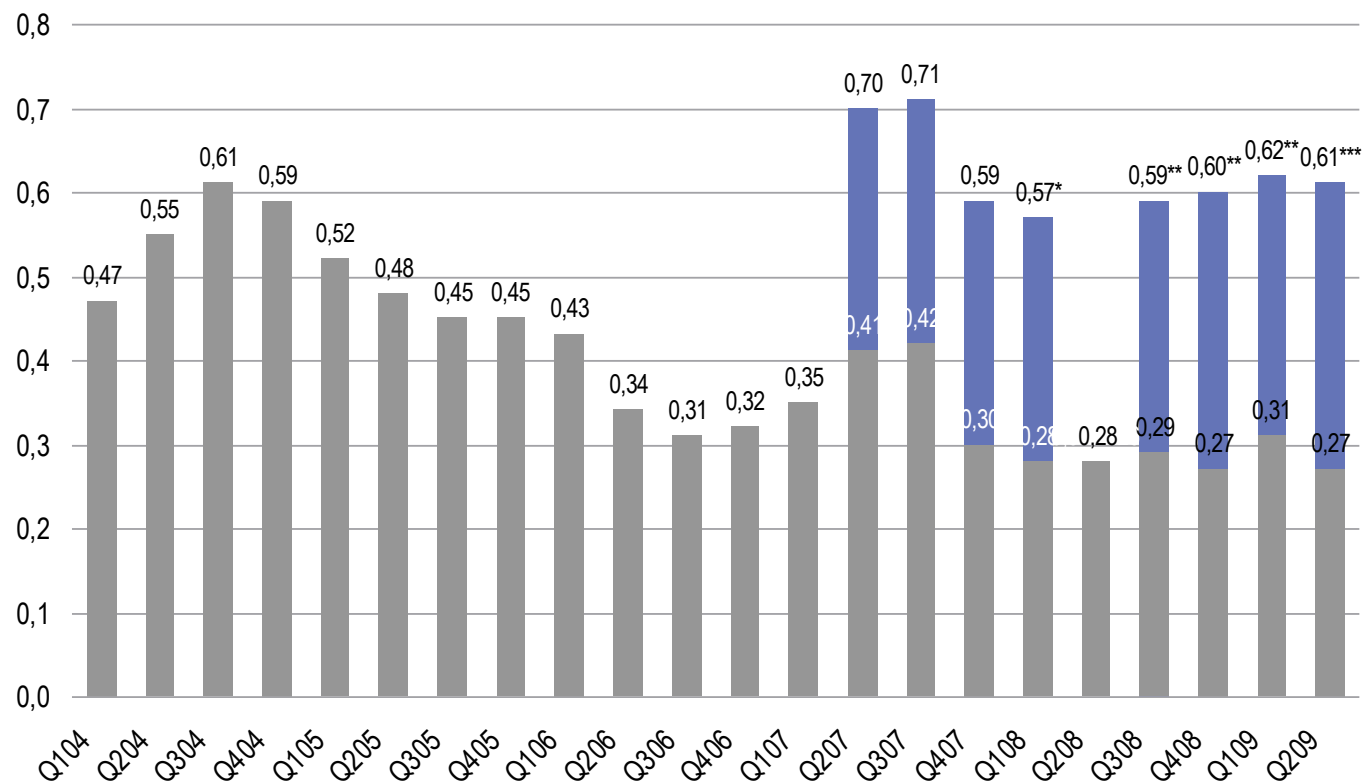


ROE, %



EPS

Koko konserni

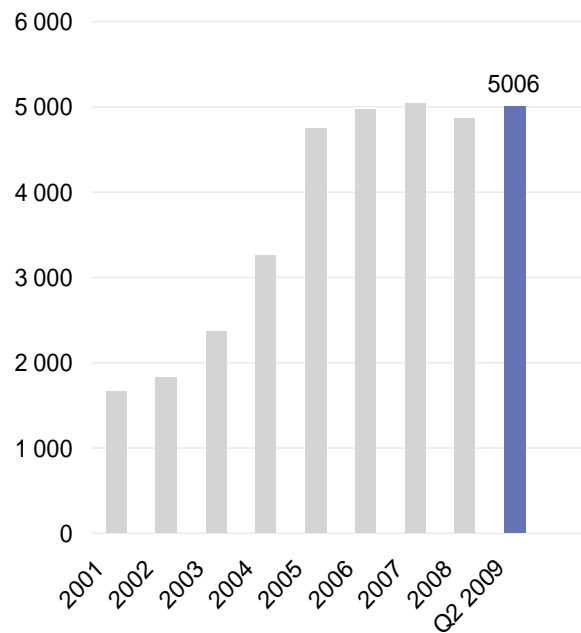


* Arkadia-aluksen 10,2 Me:n myyntivoitto mukaanlukien

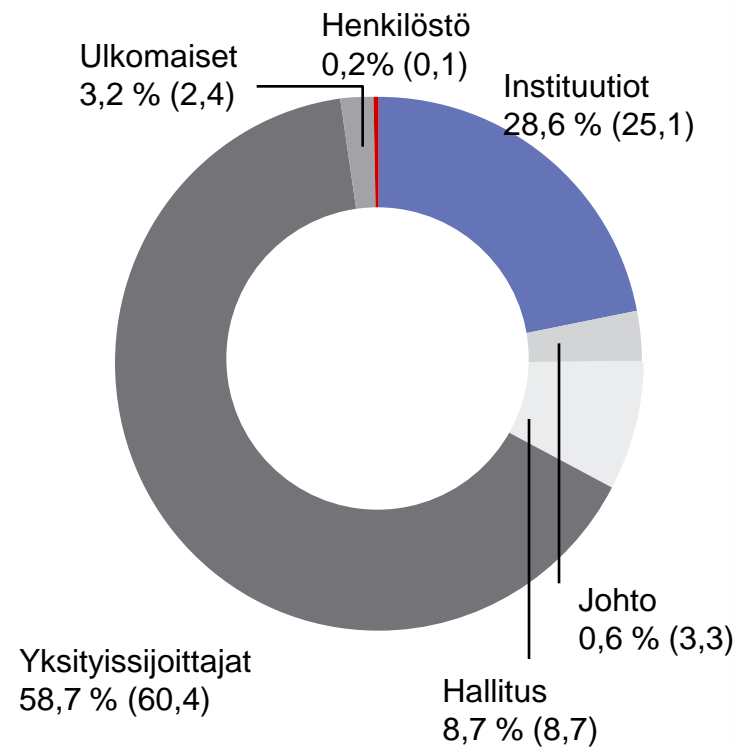
** Autotank-konsernin 8,2 Me:n myyntivoitto mukaanlukien

*** Autotank-konsernin 8,2 Me:n myyntivoitto ja Kontula-aluksen myyntivoitto 2,9 Me:n mukaanlukien

Osakkaiden määrä / jakauma



Osuus Q2/2009 (osuus Q2/08)



An aerial photograph of a city street during winter. A red tram is moving along the tracks. In the background, there are multi-story apartment buildings, one of which has the word 'AEROBIC' visible on its facade. The scene is captured from a high angle, showing the intersection of the tram tracks and the road.

Loppuvuoden näkymät

CEO Aki Ojanen



Aspon näkymät

- Monialaisuus vähentää Aspon riippuvuutta talouden syklisyydestä.
- Määrätietoisena tavoitteena parantaa omavaraisuutta ja alentaa velkaantumisasastetta.
- On haastavaa saavuttaa edellisen vuoden jatkuvien liiketoimintojen liikevoittoa. Osakekohtaisen tuloksen arvioidaan jäävän edellisvuoden ennätystasosta.
- Muuhun liiketoimintaan, joka sisältää pääosin konsernihallinnon, odotetaan säästöjä 2 milj. euroa vuonna 2010. Liiketoimintojen kulujen säästöön on tehty omat tavoitteet. Aspo pääsee tavoittelemaansa hallinnon kulutehokkuuteen neljännestä vuosineljänneksestä alkaen.

Odotettavissa Aspo-konsernissa 2009

- ESL Shipping uudistaa aluskantaansa strategian mukaisesti. Intiasta tilattujen laivojen tilauksista ja mahdollisista vahingonkorvauksista neuvotellaan. Ensimmäisen uudisrakennuksen ennustetaan tulevan käyttöön kevään 2010 aikana. Alukselle on leasing-sopimus.
- Leipurin jatkaa orgaanista kasvua. Koeleipomotoiminta alkaa Siperiassa, Moskovassa ja Ukrainassa. Odotuksena hyvä tulos.
- Telko jatkaa aloitettua uudelleen organisoitumista. Toiminnassa keskitytään hyvään avainasiakaspalveluun sekä toiminnan kannattavuuteen.
- Kaukomarkkinat odottaa projektimyynnin elpävän loppuvuonna ja energiatehokkuuslaitteiden myynnin jatkuvan vähintään markkinakasvun mukaisena.





Kiitos!

