

ASPON OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.9.2004

Aspo-konsernin tammi-syyskuun liikevaihto oli 133,0 miljoonaa euroa (104,0 Me), liikevoitto 14,4 miljoonaa euroa (6,0 Me) ja voitto ennen veroja 12,3 miljoonaa euroa (-2,4 Me). Tulos/osake oli 1,29 euroa (0,46 euroa). Aspon koko vuoden liikevaihto- ja liikevoittoennusteita on nostettu. Liikevaihdon odotetaan kasvavan yli 20 % ja liikevoiton parantuvan noin kolmanneksella viime vuodesta.

AVAINLUVUT	1-9/04	1-9/03	1-12/03
Liikevaihto, Me	133,0	104,0	145,2
Liikevoitto, Me	14,4	6,0	13,6
Osuus liikevaihdosta, %	10,8	5,8	9,3
Voitto ennen satunnaiseriä ja veroja, Me	13,5	5,3	12,5
Osuus liikevaihdosta, %	10,2	5,1	8,6
Omavaraisuusaste-%	45,3	49,0	44,8
Tulos/osake, euroa	1,29	0,46	1,01
Oma pääoma/osake, euroa	6,23	6,00	6,55
Henkilöstö katsauskauden lopussa	574	529	536

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Aspon kaikkien liiketoimintaryhmien liikevaihto kasvoi heinä-syyskuussa. Konsernin tammi-syyskuun liikevaihto kasvoi 28 % edellisvuotiseen verrattuna ja kolmannella vuosineljänneksellä kasvu oli vastaavasti 23 %. Konsernin kannattavuus parani.

Markkinatilanne ei kolmannella vuosineljänneksellä merkittävästi muuttunut alkuvuodesta. Merikuljetusten kysyntä on jatkunut vilkkaana Itämeren alueella ja Shipping-liiketoimintaryhmän kapasiteetti on ollut koko ajan täydessä käytössä. Kemikaalien hintojen nousu jatkui ja useimpien laatuojen kysyntä pysyi kohtalaisen hyvänä sekä Suomessa että lähimarkkinoilla. Markkinatilanne kiihdytti Chemicals-liiketoimintaryhmän liikevaihdon kasvua ja paransi sen kannattavuutta. Systems-liiketoimintaryhmän liikevaihdon kasvu oli huomattavasti pienempää kuin alkuvuodesta ja liiketoiminta oli kannattamatonta.

Aspo Chemicals

Aspon Chemicals-liiketoiminnan muodostaa Aspokem Oy tytäryhtiöineen. Ne tuovat maahan, varastoivat ja markkinoivat kemikaaleja ja muoviraaka-aineita Suomessa, Virossa, Latviassa, Liettuassa, Venäjällä ja Ukrainassa. Jalostustoimintaa harjoitetaan Suomessa ja Virossa. Lisäksi Aspokemillä on kemikaalien itä-länsi-tradingtoimintaa.

	1-9/04	1-9/03	1-12/03
Liikevaihto, Me	46,0	43,2	57,9
Liikevoitto, Me	1,9	1,9	2,6
Henkilöstö	83	81	82

Muoviraaka-aineiden hintojen nousu jatkui edelleen heinä-syyskuussa. Myös monien teollisuuskemikaalien hinnat olivat nousussa, mihin myötävaikuttivat teollisuuden pelko eräiden kemikaalien saatavuudesta tulevaisuudessa. Sekä muovien että kemikaalien kysyntä jatkui kohtalaisen hyvänä. Baltian maiden tuotteiden valmisteveroihin liittyneet epäselvyydet, jotka maiden EU-jäsenyyden alkuvaiheessa vaikeuttivat kaupankäyntiä, on asteittain saatu kuntoon.

Liiketoimintaryhmän liikevaihdon kasvu kiihtyi kolmannella vuosineljänneksellä, mikä johtui sekä hintojen noususta että volyyymien kasvusta. Heinä-syyskuussa liikevaihto kasvoi 11 %, kun koko alkuvuoden liikevaihdon kasvu oli 6 %. Lähimarkkinoiden yhteenlaskettu kasvu ylitti selvästi kotimaisen kasvuvauhdin. Toiminnan kannattavuus parani hienoisesti tarkastelujakson aikana. Sekä liikevaihdon kasvulla että tuloskehityksellä mitattuna tuoteryhmistä parhaiten menestyi muoviraaka-aineet. Chemicals-liiketoimintaryhmän heinä-syyskuun liikevoitto oli 0,5 miljoonaa euroa, kun se vuotta aiemmin oli 0,4 miljoonaa euroa. Koko alkuvuoden liikevoitto oli 1,9 miljoonaa euroa (1,9 milj. euroa).

Aspo Shipping

Aspon Shipping-liiketoiminnan muodostaa ESL Shipping Oy tytär- ja osakkuusyhtiöineen. ESL Shipping on Itämeren alueen johtava kuivia irtolasteja kuljettava varustamo. Tarkastelukauden lopussa varustamon operoima tonnisto koostui 16 aluksesta.

	1-9/04	1-9/03	1-12/03
Liikevaihto, Me	60,6	37,7	51,5
Liikevoitto, Me	16,0	6,5	10,1
Henkilöstö	265	214	215

Valtamerirahtien hinnat vakiintuivat heinä-syyskuun aikana tasolle, joka selvästi ylittää pitkän aikavälin keskimääräisen hintatason. Valtamerirahtien korkea hinta on pitänyt kuljetuskysynnän hyvänä Itämeren alueella koko alkuvuoden. Sekä energiasektorin että terästeollisuuden kuljetukset jatkuivat vilkkaina katsauskaudella.

Alusten telakointeja ei kolmannella vuosineljänneksellä juuri ollut, joten varustamon kapasiteetti oli täydessä käytössä. Asiakaspalvelun turvaamiseksi käytettiin lisäksi ulkopuolista vuokratonnistoa. Heinä-syyskuun liikevaihto kasvoi 46 % viimevuotisesta. Tammi-syyskuun liikevaihto ylitti vertailujakson liikevaihdon 61 %:lla.

Kuljetusten kokonaismäärä nousi syyskuun lopulla 12 miljoonaan tonniin, missä oli yli 60 % kasvua viime vuodesta. Lasti- ja valuuttajakaumassa ei tapahtunut suuria muutoksia. Sekä teräs- että energiateollisuuden osuus lastien kokonaismäärästä oli runsaat 40 %. Laskutuksesta kolmasosa oli dollari- ja kaksi kolmasosaa europohjaista. Kannattavuus koheni edelleen heinä-syyskuussa tehostuneen toiminnan, kasvaneiden volyyymien ja alusten liikennöinnissä saavutettujen synergiaetujen ansiosta. Bunkkerin korkealla hintatasolla ei ollut kannattavuuteen merkittävää vaikutusta.

Varustamon osakkuusyhtiön Kiinasta tilaaman uuden aluksen rakennusprojekti käynnistyi suunnitelmien mukaisesti. Aluksen on määrä aloittaa liikennöintinsä vuoden 2006 alussa.

Aspo Systems

Aspon Systems-liiketoiminnan muodostaa Oy Autotank Ab tytäryhtiöineen. Autotank on huoltamoautomaation laitteiden ja järjestelmien sekä niihin liittyvien palvelujen johtava toimittaja Itämeren alueella. Sillä on tytäryhtiöt Ruotsissa, Norjassa, Virossa, Latviassa, Liettuassa ja Puolassa.

	1-9/04	1-9/03	1-12/03
Liikevaihto, Me	26,4	23,1	35,8

Liikevoitto, Me	-0,6	-2,5	-1,4
Henkilöstö	215	233	233

3(9)

Huoltamoalan alkuvuodesta vahvistunut markkinatilanne vaikutti tasaantuvan heinä-syyskuun aikana. Tilauskannan kasvu pysähtyi, ja sekä suunniteltuja että käynnissä olevia asiakasprojekteja siirtyi loppuvuodelle. Heinä-syyskuussa Systems-liiketoimintaryhmän liikevaihdon kasvu supistui 2 %:iin, kun koko alkuvuoden kasvu oli 14 %. Alan kausivaihteluihin liittyen katsauskauden tulos jäi alkuvuotista heikommaksi. Heinä-syyskuun liiketulos oli 0,6 miljoonaa euroa tappiollinen, mikä oli kuitenkin selvästi viime vuoden heinä-syyskuun 0,9 miljoonan euron tappiota pienempi. Tammi-syyskuun tulos oli 1,9 miljoonaa euroa edellisvuotista parempi.

LIIKEVAIHTO JA TULOS

Aspo-konsernin liikevaihto 1.1.-30.9.2004 oli 133,0 miljoonaa euroa, kun se vastaavalla jaksolla viime vuonna oli 104,0 miljoonaa euroa. Kaikki konsernin liiketoimintaryhmät kasvattivat liikevaihtoaan. Chemicals-liiketoimintaryhmän tulos oli viimevuotisella tasolla, kun taas Shipping ja Systems paransivat tulostaan selvästi.

Liikevaihto liiketoimintaryhmittäin

	1-9/04 Me	1-9/03 Me	Muutos Me	1-12/03 Me
CHEMICALS				
Aspokem Oy	35,9	34,8	1,1	46,2
Aspokem Eesti AS	4,5	3,3	1,2	4,7
Aspokem Latvia SIA	4,4	3,5	0,9	4,8
UAB Aspokemlit	1,8	2,5	-0,7	3,3
OOO Aspokem	4,3	3,2	1,1	4,5
Aspokem Ukraine LLC	0,1		0,1	
Sisäinen liikevaihto	-5,0	-4,1	-0,9	-5,6
YHTEENSÄ	46,0	43,2	2,8	57,9
SHIPPING				
ESL Shipping Oy	60,6	37,7	22,9	51,5
SYSTEMS				
Oy Autotank Ab	10,2	9,3	0,9	14,9
Autotank AB	9,8	6,8	3,0	11,7
Autotank Service AB	4,0	4,9	-0,9	6,9
Autotank AS	3,0	2,9	0,1	4,7
Autotank Oü	0,7	0,5	0,2	0,7
SIA Autotank	0,3	0,2	0,1	0,3
UAB Autotank	0,1	0,01	0,1	0,1
Autotank Sp.zo.o	0,2	0,2		0,3
Sisäinen liikevaihto	-1,9	-1,7	-0,2	-3,8
YHTEENSÄ	26,4	23,1	3,3	35,8
LIIKEVAIHTO YHTEENSÄ	133,0	104,0	29,0	145,2

TULOS

Konsernin liikevoitto oli 14,4 miljoonaa euroa eli 10,8 % liikevaihdosta (6,0 milj. euroa ja 5,8 % liikevaihdosta). Suunnitelman mukaiset poistot olivat 6,7 miljoonaa euroa (5,8 milj. euroa). Konsernin nettorahoituskulut olivat 0,9 miljoonaa euroa (0,7 milj. euroa).

Voitto ennen satunnaiseriä ja veroja oli 13,5 miljoonaa euroa (5,3 milj. euroa).
 Voitto ennen veroja oli 12,3 miljoonaa euroa (tappio 2,4 milj. euroa).
 Satunnaisiin eriiin on kirjattu vuoden 1994 verotukseen liittyvä lisävaraus.

4 (9)

Vielä kesken oleva muutoksenhakuprosessi koskee erimielisyyttä rakennemuutoksessa käytetystä vastikkeen arvosta.

Liikevoitto liiketoimintaryhmittäin

	1-9/04 Me	1-9/03 Me	Muutos Me	1-12/03 Me
Chemicals	1,9	1,9		2,6
Shipping	16,0	6,5	9,5	10,1
Systems	-0,6	-2,5	1,9	-1,4
Muu toiminta	-2,9	0,1	-3,0	2,3
YHTEENSÄ	14,4	6,0	8,4	13,6

Laskennallisen verovelan pieneneminen paransi katsauskauden voittoa yhteensä noin 1,0 miljoonalla eurolla johtuen yritysveroasteen alenemisesta 29 prosentista 26 prosenttiin.

Osakekohtainen tulos

Konsernin tulos/osake oli 1,29 euroa (0,46 euroa). Oma pääoma/osake oli 6,23 euroa (6,00 euroa).

INVESTOINNIT JA RAHOITUS

Konsernin 0,4 miljoonan euron (0,6 milj. euroa) investoinnit olivat pääosin korvausinvestointeja.

Konsernin rahoitustilanne on säilynyt tyydyttävänä. Likvidejä varoja oli katsauskauden lopussa 14,0 miljoonaa euroa (10,9 milj. euroa). Korolliset nettovelat olivat 11,6 miljoonaa euroa (4,5 milj. euroa).

Keväällä liikkeelle laskettu 20 miljoonan euron pääomalaina on pääosin käytetty konsernin pitkäaikaisten lainojen lyhennyksiin.

Konsernin omavaraisuusaste verovelka huomioon ottaen oli 45,3 % (49,0 %).

Investoinnit liiketoimintaryhmittäin

	1-9/04 Me	1-9/03 Me	1-12/03 Me
Chemicals	0,1	0,3	0,5
Shipping	0,2		23,8
Systems	0,1	0,2	0,2
Konsernihallinto		0,1	0,1
YHTEENSÄ	0,4	0,6	24,6

HENKILÖSTÖ

Aspo-konsernin henkilöstön keskimäärä 1.1.-30.9.2004 oli 571 (536) ja 538 koko tilivuonna 2003.

Henkilöstö keskimäärin liiketoimintaryhmittäin

	1-9/04	1-9/03	1-12/03
--	--------	--------	---------

Chemicals	83	81	82
Shipping	265	214	215
Systems	215	233	233
Konsernihallinto	8	8	8
YHTEENSÄ	571	536	538

5(9)

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Aspo Oyj:n osakkeen vaihto Helsingin Pörssissä oli tammi-syyskuussa yhteensä 26,4 miljoonaa euroa ja 1 891 684 osaketta, mikä on 22,1 % yhtiön osakekannasta.

Osakkeen ylin kaupan tekokurssi oli 15,40 euroa ja alin 10,71 euroa. Keskipurssi oli 13,95 euroa ja kauden viimeisen pörssipäivän noteeraus 14,70 euroa. Katsauskauden lopussa yhtiön markkina-arvo, omat osakkeet vähennettynä, oli 124,5 miljoonaa euroa.

Aspo Oyj:n osakepääoma on 17 101 442 euroa ja osakkeiden lukumäärä 8 550 721. Hallintarekisteröityjen ja ulkomaisessa omistuksessa olevien osakkeiden määrä oli 30.9.2004 yhteensä 49 020 eli 0,6 % osakekannasta. Yhtiöllä oli syyskuun lopussa 2 898 osakkeenomistajaa.

HALLITUKSEN VALTUUTUKSET

Varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään omien osakkeiden hankinnasta ja luovuttamisesta. Osakkeita voidaan hankkia enintään 427 536 kappaletta. Luovutusvaltuutus koskee samaa osakemäärää. Valtuutukset ovat voimassa yhden vuoden yhtiökokouksen päätöksestä.

Valtuutuksen nojalla yhtiö on ostanut yhteensä 79 000 omaa osaketta, mikä vastaa noin 0,9 % koko osakemäärästä. Osakkeiden hankintahinta, 1 003 033 euroa, on vähennetty konsernin vapaasta omasta pääomasta.

IFRS

Aspo siirtyy IFRS-raportointiin vuoden 2005 alusta. Ensimmäinen IFRS-standardien mukainen osavuositarkastus julkistetaan katsauskaudelta 1.1.-31.3.2005. Tämänhetkisen käsityksen mukaan IFRS-standardien käyttöönotolla ei ole siirtymähetkellä olennaista vaikutusta yhtiön omaan pääomaan.

NÄKYMÄT VUODELLE 2004

Markkinatilanne on vuoden aikana vahvistunut kaikilla toimialoilla ja liiketoiminnan kannattavuus on entisestään parantunut. Aspo-konsernin tammi-syyskuun tulos oli parempi kuin koko vuoden 2003 vertailukelpoinen liikevoitto.

Tuloksen kannalta merkittävin on Shipping-liiketoimintaryhmä. Suunnitelmien mukaan varustamon kuljetuskapasiteetti tulee myös loppuvuonna olemaan täydessä käytössä. Se ennakoi samantasoista tulokertymää kuin alkuvuodesta, mikäli toimintaedellytykset pysyvät suotuisina.

Chemicals-liiketoimintaryhmän toiminnan arvioidaan jatkuvan samanlaisena kuin alkuvuodesta ja vuosituloksen yltävän viimevuotiselle tasolle. Chemicals-liiketoimintaryhmällä on edellytyksiä parantaa liikevoittoaan viimevuotisesta.

Systems-liiketoimintaryhmän liiketoiminta on perinteisesti tuottanut parhaiten viimeisellä vuosineljänneksellä. Tämä johtuu huoltamoalan tarpeesta valmistautua ennalta talveen, jolloin laitteiden asennus ja huolto on vaikeampaa. Koko vuoden tuloksen nouseminen voitolliseksi on kuitenkin tämänhetkisen arvion mukaan epävarmaa.

Aspo-konsernin liiketoimintaan liittyvät, valuuttakurssikehityksestä ja öljyn hinnasta johtuvat riskit ovat arviomme mukaan hallittuja eikä niiden odoteta vaikuttavan ratkaisevasti vuoden tulokseen.

6 (9)

Menestyksellisen kolmannen neljänneksen ja tammi-syyskuun myönteisen kehityksen johdosta Aspo-konsernin vuoden 2004 ennusteita on nostettu. Liikevaihdon ennakoidaan kasvavan vähintään 20 % viimevuotisesta. Konsernin liiketoiminnassa viimeinen vuosineljännes on yleensä ollut paras, joten liikevoiton odotetaan ylittävän viimevuotisen, 13,6 miljoonan euron tason noin kolmanneksella.

Helsingissä 27. lokakuuta 2004

ASPO Oyj

Hallitus

ASPO-KONSERNIN TULOSLASKELMA

	1 - 9/04		1 - 9/03		1 - 12/03	
	Me	%	Me	%	Me	%
LIIKEVAIHTO	133,0	100,0	104,0	100,0	145,2	100,0
Liiketoiminnan muut tuotot	1,8	1,4	3,1	3,0	6,7	4,6
Poistot ja arvonalentumiset	6,7	5,0	5,8	5,6	7,7	5,3
LIIKEVOITTO	14,4	10,8	6,0	5,8	13,6	9,3
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,9	-0,7	-0,7	-0,7	-1,1	-0,7
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ JA VEROJA	13,5	10,2	5,3	5,1	12,5	8,6
Satunnaiset kulut	1,2	0,9	7,7		7,7	
VOITTO ENNEN VEROJA JA VÄHEMMISTÖOSUUTTA	12,3	9,2	-2,4	-2,3	4,8	3,3
KATSAUSKAUDEN VOITTO	9,8	7,4	-3,6	-3,5	1,1	0,8
TULOS / OSAKE, e	1,29		0,46		1,01	

Verot on laskettu voimassa olevan verokannan mukaisina katsauskauden tuloksesta ja niihin on sisällytetty myös aikaisempiin tilikausiin kohdistuva osuus. Tulos/osake -tunnuslukua laskettaessa satunnaisiin eriin kohdistuvaa veroa ei ole otettu mukaan.

ASPO-KONSERNIN TASE

	9/04 Me	9/03 Me	Muutos %	12/03 Me
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet	0,4	0,4		0,4
Konserniliiketarvo	2,8	3,4	-17,6	3,3
Aineelliset hyödykkeet	61,5	58,9	4,4	71,8
Sijoitukset	1,2	0,4	200,0	1,2
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	12,8	11,5	11,3	12,0
Pitkäaikaiset saamiset	0,9	0,4	125,0	0,3
Lyhytaikaiset saamiset	24,3	19,7	23,4	19,5
Rahoitusarvopaperit	8,1	7,8	3,8	13,5
Rahat ja pankkisaamiset	5,9	3,1	90,7	4,1
VASTAAVAA YHTEENSÄ	117,9	105,6	11,6	126,1
Oma pääoma				
Osakepääoma	17,1	17,1		17,1
Muu oma pääoma	35,7	34,3	4,1	38,9
Pääomalaina	19,2		100,0	
Vähemmistöosuus	0,1	0,2	-50,0	0,2
Pakolliset varaukset	0,6	0,3	100,0	0,4
Pitkäaikainen vieras pääoma	13,8	21,9	-37,0	35,0
Lyhytaikainen vieras pääoma	31,4	31,8	-1,3	34,5
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	117,9	105,6	11,6	126,1
OMA PÄÄOMA/OSAKE, e	6,23	6,00		6,55
OMAVARAISUUSASTE, %	45,3	49,0		44,8

Kertynyt poistoero ja vapaaehtoiset varaukset 35,5 milj. euroa on taseessa jaettu omaksi pääomaksi, laskennalliseksi verovelaksi ja osaksi vähemmistöosuutta.

ASPO-KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA

	1-9/04 Me	1-9/03 Me	1-12/03 Me
LIIKETOIMINTA			
Liikevoitto	14,4	6,0	13,6
Oikaisut liikevoittoon	5,0	5,8	2,9
Käyttöpääoman muutos	-3,6	-3,0	-1,8
Maksetut korot	-0,6	-1,1	-1,5
Saadut korot	0,6	0,3	0,4
Maksetut verot	-6,1	-2,7	-3,7
Liiketoiminnan rahavirta	9,7	5,3	9,9
INVESTOINNIT			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-0,3	-0,6	-23,9
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	4,3		11,4
Luovutustulot muista sijoituksista	0,7	1,2	1,2
Myydyt tytäryhtiöt	0,4	3,9	3,9
Ostetut osakkuusyhtiöt	-0,1		-0,7
Investointien rahavirta	5,0	4,5	-8,1
RAHOITUS			
Omien osakkeiden hankinta	-1,0		
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-3,3	-1,8	-1,8
Pitkäaikaisten lainojen nostot	19,2		19,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-21,2	-3,3	-7,6
Maksetut osingot	-12,0	-8,4	-8,4
Rahoituksen rahavirta	-18,3	-13,5	1,2
Rahavarojen muutos	-3,6	-3,7	3,0
Rahavarat vuoden alussa	17,6	14,6	14,6
Rahavarat kauden lopussa	14,0	10,9	17,6
ASPO-KONSERNIN VASTUUSITOUMUKSET			
	9/04 Me	12/03 Me	
Velan vakuudeksi annetut kiinnitykset	12,6	13,6	
Leasingvastuut	18,4	19,2	
Johdannaissopimukset		3,3	

Kaikki luvut ovat tilintarkastamattomia.

Helsingissä 27. lokakuuta 2004

ASPO Oyj

Gustav Nyberg
Toimitusjohtaja

Dick Blomqvist
talousjohtaja

Lisätiedot:
Gustav Nyberg, 09 - 7595 256, 040 503 6420
gustav.nyberg@aspo.fi

9(9)

JAKELU:
Helsingin Pörssi
Keskeiset tiedotusvälineet
www.aspo.fi

TIEDOTUSTILAISUUS

Lehdistö- ja analytikkotilaisuus järjestetään tänään keskiviikkona 27.10.2004 klo 17.00 Palace Gourmet -ravintolassa, Eteläranta 10, 00130 Helsinki.

Aspo-konserni keskittyy teollisuuden logistiikkapalveluihin. Se palvelee energia-alan ja prosessiteollisuuden yrityksiä liiketoiminta-alueilla, jotka edellyttävät vahvaa erityisasiantuntemusta ja logistista osaamista. Aspon liikevaihto vuonna 2003 oli 145,2 milj. euroa. Siitä noin 40 % muodostui Aspo Chemicalsin liikevaihdosta, noin 35 % Aspo Shippingin liikevaihdosta ja noin 25 % Aspo Systemsin liikevaihdosta.