



# Lifetime Performance

OSAVUOSIKATSAUS  
Tammi-maaliskuu 2005

## OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUU 2005 WÄRTSILÄ OYJ ABP

### Keskeistä katsauskaudelta

- Liikevaihto kasvoi 570,7 milj. euroon (521,7)
- Liiketulos parani 46,4 milj. euroon (-63,2)
- Tilauskanta uudella ennätystasolla 2.066,9 milj. euroa (1.656,2)
- Power-liiketoimintojen kannattavuus 6,0%
- Sopimus Imatra Steelin siirtymisestä osaksi uutta teräsyhtiötä
- Huoltokanta kasvoi DEUTZ:in merimoottorihuollon oston kautta
- Koko vuoden kannattavuusarvio muuttumaton; kannattavuus paranee loppuvuotta kohden.

### WÄRTSILÄ-KONSERNI LYHYESTI

Milj. euroa	IFRS		FAS
	1-3/2005	1-3/2004	2004 1-3/2004
Liikevaihto	570,7	521,7	2.478,2 521,7
Liiketulos	46,4	-63,2	112,0 101,5 <sup>1</sup>
Tulos ennen veroja	42,2	40,1	217,3 97,4 <sup>1</sup>
Tulos/osake, euro	0,33	0,22	1,42 0,79
Korolliset nettovelat			
kauden lopussa	270,7	281,0	141,6 271,6
Bruttoinvestoinnit	132,3	12,6	69,2 10,0

<sup>1</sup> Vuoden 2004 ensimmäisen neljänneksen tuloksen ero IFRS- ja FAS-laskennassa johtuu vuonna 2003 FAS-laskennassa tehdyn rakennejärjestelyvarauksen kirjausajankohdan osittaisesta siirtymisestä vuodelta 2003 vuoteen 2004 IFRS-laskentakäytännön mukaisesti. Vuoden 2004 tulokseen sisältyy myös Assa Abloy:n myyntivoitot.

### SIIRTYMINEN KANSAINVÄLISEEN RAPORTOINTISTANDARDIIN (IFRS)

Wärtsilä siirtyi 1.1.2005 kansainväliseen IFRS-raportointistandardiin. Tämän osavuosisikatsauksen vertailuluvut on muunnettu IFRS-standardien mukaisiksi. Siirtymisen vaikutuksista taseeseen ja tuloslaskelmaan annetaan tietoja Wärtsilän 18.3.2005 julkaisemassa tiedotteessa, joka on luettavissa yhtiön verkkosivuilla [www.wartsila.com](http://www.wartsila.com). Standardia IAS 39 Rahoitusinstrumentit on sovellettu 1.1.2005 alkaen. Vaikutus omaan pääomaan oli 1.1.2005 johdannaisinstrumenteista 42,7 milj. euroa ja myytävissä olevista sijoituksista 141,5 milj. euroa. Vaikutus 31.3.2005 oli johdannaisinstrumenteista 22,4 milj. euroa ja myytävissä olevista sijoituksista 122,0 milj. euroa.

### KONSERNIN RAKENTEEN KEHITTÄMINEN

Helmikuussa Wärtsilä, Rautaruukki ja ruotsalainen SKF allekirjoittivat aiesopimuksen yhtiöiden pitkien terästuotteiden liiketoimintojen yhdistämiseksi yhteisesti omistettavaan uuteen yhtiöön. Wärtsilän tytäryhtiö Imatra Steel siirtyi osaksi tätä uutta yhtiötä. Wärtsilän omistusosuus uudesta yhtiöstä tulee olemaan 26,5%.

### STRATEGIA – KASVUA TUKEVAT RATKAISUT

Wärtsilän strategisena tavoitteena on vahvistaa Ship Power- ja Huolto- liiketoimintojen maailmanlaajuista johtavaa asemaa. Se tapahtuu kasvattamalla tuotevalikoimaa ja kehittämällä yhteistyömuotoja. Organisen kasvun lisäksi Wärtsilän vahva tase mahdollistaa myös yrityskaupoin tapahtuvan kasvun annettujen vakavaraisuustavoitteiden puitteissa.

Voimalatoiminnassa Wärtsilä keskittyy edelleen hajautetun energiantuotannon markkinoihin ja jatkaa panostustaan näiden markkinoiden kasvualueilla kuten kaasuvoimalamarkkinoilla.

Ensimmäisellä neljänneksellä Wärtsilä toteutti useita strategisia tavoitteitaan tukevia toimenpiteitä:

Tammikuussa Kiinaan perustettiin ohjailupotkurien tuotantoa varten Wärtsilä Propulsion (WUXI) Co Ltd. Wärtsilä omistaa yhtiön kokonaan. Potkurituotanto alkaa vuoden puolivälissä. Intiassa päätettiin aloittaa alennusvaihteiden valmistus nykyisen Khololissa sijaitsevan tehtaan yhteydessä. Tuotanto alkaa kuluvan vuoden lopussa. Tammi-kuussa Wärtsilä hankki myös 12,5% osuuden Aker Arctic Technology Inc-yhtiöstä. Yhtiö tarjoaa laivojen suunnittelua telakoille, varustamoille ja offshore-yrityksille, jotka ovat kiinnostuneita toiminnasta jäisillä vesialueilla.

Helmikuussa Wärtsilä allekirjoitti kiinalaisen China Shipbuilding Industry Corporationin (CSIC) kanssa aiesopimuksen 50/50-omisteisesta yhteisyrityksestä. Lopullinen sopimus allekirjoitettiin 21.4.2005. Yritys valmistaa sarjavalmistaisia dieselgeneraattoriagregaatteja tuotenimeltään Wärtsilä Auxpac W20 Kiinan kasvaville laivanrakennusmarkkinoille ja myy niitä Wärtsilän globaalien verkoston kautta. Liiketoiminnan aloittaminen edellyttää vielä viranomaislupia. Tuotannon odotetaan alkavan vuoden 2006 alkupuolella.

Maaliskuussa virolaisen BLRT Gruppinn kanssa perustettiin laivojen huolto-yhtiö palvelemaan Baltian markkinoita. Wärtsilä omistaa yhteisyrityksestä 51%. Yhtiön nimi on Oü Ciserw BLRT Baltica.

Maaliskuun lopussa toteutui saksalaisen DEUTZ AG:n DEUTZ-merimoottorihuollon siirtyminen Wärtsilälle, josta solmittiin sopimus tammikuussa. Wärtsilä on toiminut tämän moottorikannan alkuperäisvaraosien ja huolto- palvelujen toimittajana 1.4.2005 alkaen.

### KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Wärtsilän Ranskan tuotantoyksikkö myytiin Mitsubishi Heavy Industries Ltd:lle (MHI) 19.4.2005. MHI:lle siirtyivät tuotantovälineet sekä 70 Wärtsilä Francen työntekijää. Kauppa oli osa Wärtsilän vuonna 2003 aloittamaa rakenneohjelmaa. Siirrolla ei ole tulosvaikutusta.

Sitova sopimus Imatra Steelin siirtymisestä osaksi uutta teräsyhtiötä allekirjoitettiin 22.4.2005. Järjestelyn odotetaan toteutuvan lopullisesti 31.5.2005 mennessä edellyttäen, että tarvittavat viranomaisluvut on saatu.

### KONSERNIN LIIKEVAIHTO JA TULOS

Wärtsilä-konsernin ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 570,7 milj. euroa (521,7), kasvua oli 9,4%. Liikevaihtoa kasvattivat laivojen voimajärjestelmien ja Imatra Steelin myynnin kasvu. Liiketulos parani 46,4 milj. euroon. Viime vuoden vastaavan kauden liiketulos oli -63,2 milj. euroa. Tulos osaketta kohden oli 0,33 (0,22) euroa. Vertailuvuoden ensimmäisen neljänneksen tulosta rasitti rakennejärjestelyvaraus, josta IFRS:n kirjauskäytännön mukaan siirtyi vuodelta 2003 63,8 milj. euroa vuoden 2004 ensimmäiselle neljännekselle, koska järjestelyihin liittyneet neuvottelut henkilöstön kanssa saatiin tuolloin päätökseen.

### KONSERNIN LIIKEVAIHTO LIIKETOIMINNOITTAIN

Milj. euroa	1-3/2005	1-3/2004	Muutos(%)	2004
Power-liiketoiminnat	483,8	463,3	4,4%	2.224,7
Imatra Steel	87,3	58,7	48,8%	254,4
Sisäinen liikevaihto	-0,3	-0,3		-0,9
<b>Yhteensä</b>	<b>570,7</b>	<b>521,7</b>	<b>9,4%</b>	<b>2.478,2</b>

KONSERNIN LIIKETULOS LIIKETOIMINNOITTAIN

Milj. euroa	1-3/2005	IFRS		FAS
		1-3/2004	2004	1-3/2004
Power-liiketoiminnot	29,3	-66,1	87,7	-9,2
Imatra Steel	17,1	2,9	24,3	2,9
Myytävikissä olevat sijoitukset				107,7 <sup>1</sup>
<b>Yhteensä</b>	<b>46,4</b>	<b>-63,2</b>	<b>112,0</b>	<b>101,5</b>

<sup>1</sup>Assa Abloy:n myyntitulot kirjataan IFRS:n mukaan tuloslaskelmassa liiketuloksen alapuolelle.

RAHOITUS

Wärtsilän liiketoiminnan rahavirta oli 6,9 milj. euroa (4,5). Kasvaneiden toimintavolyymien seurauksena varastoihin sitoutui pääomaa sekä Power-liiketoiminnoissa että Imatra Steelissä.

Likvidit varat kauden lopussa olivat 140,7 milj. euroa (150,7). Korollisen lainapääoman nettomäärä oli 270,7 milj. euroa (281,0). Omavaraisuusaste oli 40,2 (36,8) ja nettovelkaantumisaste 0,28 (0,36).

INVESTOINNIT

Ensimmäisen neljänneksen bruttoinvestoinnit olivat 132,3 milj. euroa (12,6), jotka koostuvat 116,3 milj. euron yritysosto- ja osakeinvestoinneista sekä 16,0 milj. euron (12,6) tuotannollisista ja informaatioteknologiainvestoinneista. Investointeihin sisältyy 0,5 milj.euroa Imatra Steelin päästöoikeuksia, jotka on aktivoitu. Poistot olivat 17,2 milj. euroa (17,3).

Suurin yksittäinen investointi oli saksalaiselta DEUTZ AG:lta 31.3.2005 ostettu merimoottorien huoltotoiminta. Investoinnin arvo hankintaan liittyvine kustannuksineen oli 115,5 milj. euroa, josta varaston arvo oli 8 milj. euroa. Erotus on kohdistettu pääosin aineettomaan käyttöomaisuuteen. Liiketoiminta on konsolidoitu taseeseen 31.3.2005.

MOOTTORITUOTANTO JA -TEKNOLOGIA

Wärtsilän tavoitteena moottoriteknologiassa on johtava asema ympäristöteknologian, luotettavuuden, taloudellisuuden sekä automaation osa-alueilla. Uusien moottoreiden tuotekehitys jatkuu suunnitellusti. Tiukentuneiden ympäristömääräyksien täyttämiseksi on saavutettu erittäin hyviä testituloksia.

Triesten tehtaan tuotantovolyymien kasvattaminen on jatkunut ja Turusta siirrettyä Wärtsilä 46 -moottorityyppiä on alkuvuonna Triestessä valmistettu Turun aikaisempaa keskimääräistä vuositahtia. Sen lisäksi Triestessä valmistetaan useita muita moottorityyppejä.

Toimittajaketjun kehittämisen avulla on lisätty joustavuutta kuormituksen vaihteluille sekä Vaasassa että Triestessä. Tämänhetkinen tilauskanta varmistaa hyvän kapasiteetin käyttöasteen kuluvalle vuodelle ja alkuvuodelle 2006. Vilkas kysyntä ja kohonneet raaka-aineiden hinnat heijastuvat myös moottori- ja potkurivalmistuksessa käytettäviin komponentteihin ja raaka-aineiden hintoihin ja saatavuuteen.

WÄRTSILÄN OMISTUS ASSA ABLOYSSA

Wärtsilän omistus Assa Abloy AB (publ):ssa on säilynyt ennallaan eli 4,7%:ssa yhtiön osakkeista. Omistus on kirjattu taseeseen katsauskauden lopun mukaiseen markkina-arvoon 188,9 miljoonaa euroa.

HENKILÖSTÖ

Wärtsilä-konsernin henkilöstömäärä ensimmäisellä neljänneksellä oli keskimäärin 12.231 henkilöä (12.143). Maaliskuun lopussa henkilöstöä oli 12.322 (12.152). Eniten henkilöstö lisääntyi huollossa. Tuotannon lopettamisen seurauksena Turussa henkilöstömäärä väheni 359 henkilöllä ensimmäisellä neljänneksellä. DEUTZ AG:n sopimuksen kautta henkilöstömäärä lisääntyi noin 170 henkilöllä huhtikuun alussa.

YHTIÖKOKOUS

Varsinainen yhtiökokous 21.3.2005 päätti jakaa hallituksen esityksen mukaisesti osinkoa 0,45 euroa ja ylimääräistä osinkoa 0,45 euroa osakkeelta eli yhteensä 0,90 euroa.

Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi seitsemän. Hallituksen jäseniksi valittiin toimitusjohtaja Heikki Allonen, vuorineuvos Göran J. Ehrnrooth, toimitusjohtaja Risto Hautamäki, ministeri Jaakko Itoniemi, merenkulkuneuvos Antti Lagerroos, toimitusjohtaja Bertel Langenskiöld ja toimitusjohtaja Matti Vuoria.

Yhtiökokous valitsi tilintarkastajaksi KHT-yhteisö KPMG Oy Ab:n.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen yhden vuoden ajaksi hankkimaan ja luovuttamaan yhtiön omia A- ja B-sarjan osakkeita osakelajien osakkeiden lukumäärien suhteessa siten, että osakkeiden yhteenlaskettu nimellisarvo ja niiden tuottama äänimäärä on enintään viisi prosenttia (5%) yhtiön osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden äänimäärästä. Valtuutusta ei ole käytetty katsauskauden aikana.

Hallituksen järjestäytyminen

Järjestäytymiskokouksessaan hallitus valitsi puheenjohtajaksi Antti Lagerroosin ja varapuheenjohtajaksi Göran J. Ehrnroothin. Hallitus päätti perustaa tarkastusvaliokunnan sekä nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi hallitus valitsi Antti Lagerroosin ja jäseniksi Heikki Allosen, Risto Hautamäen ja Matti Vuorian. Nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi hallitus valitsi Antti Lagerroosin ja jäseniksi Göran J. Ehrnroothin ja Jaakko Itoniemen.

OSAKKEET JA OSAKKAAT

	1-3/2005	1-3/2004	2004
Osakevaihto Helsingissä, osakkeista	19,0%	21,5%	51,5%
Osakevaihto Helsingissä, äänistä	6,9%	7,5%	21,9%
Osakevaihto SEAO:ssa, osakkeista	3,8%	2,7%	7,9%
Ulkomaalaisomistus kauden lopussa	17,9%	12,7%	15,7%

OSAKKEET 31.3.2005

	A-osake	B-osake	Yht.
Osakemäärä	23.579.587	68.971.030	92.550.617
Äänimäärä	235.795.870	68.971.030	304.766.900

OSAKE HELSINGIN PÖRSSISSÄ

Katsauskausi 1.1.-31.3.2005	Ylin		Keskipurssi <sup>1</sup>	Vaihto kpl
	euroa	euroa		
A-osake	21,49	15,31	18,71	370.097
B-osake	21,79	15,68	19,71	17.260.065

<sup>1</sup>Kaupankäyntimäärillä painotettu keskipurssi.

MARKKINA-ARVO

	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004
Milj. euroa	1.888,0	1.091,4	1.440,8

## OPTIO-OHJELMAT

Wärtsilän hallitus päätti 3.2.2005 liittää vuoden 2001 optio-oikeudet arvo-osuusjärjestelmään. Näiden optio-oikeuksien kaupankäynti Helsingin Pörssin päälisalla alkoi 7.3.2005. Rahastoannin 7.12.2004 vaikutuksen seurauksena jokainen optio-oikeus oikeuttaa sen haltijan merkitsemään kahta (2) optiota vastaan kolme (3) Wärtsilän B-osaketta. Optio-oikeuksia on annettu yhteensä 1.500.000 kappaletta, jotka oikeuttavat merkitsemään 2.250.000 Wärtsilän B-osaketta. Merkintöjen seurauksena yhtiön osakepääoma voi nousta enintään 7.875.000 eurolla.

Wärtsilän varsinaisen yhtiökokouksen päätös ylimääräisestä 0,45 euron osingosta/osake laski Wärtsilän vuosien 2001 ja 2002 optio-ohjelmien mukaista B-osakkeen merkintähintaa optio-ohjelmien ehtojen mukaisesti ylimääräisen osingon määrällä. Vuoden 2001 optio-ohjelman perusteella merkintähinta on siten 16,70 euroa osakkeelta ja vuoden 2002 optio-ohjelman perusteella 9,50 euroa osakkeelta.

## MARKKINANÄKYMÄT 2005

Telakoiden lähivuosien kapasiteetti Aasiassa on lähes täynnä. Telakat, joilla on laivatoimituskapasiteettia vuodeksi 2008, tulevat täyttymään seuraavan puolen vuoden kuluessa. Tämän seurauksena myös Euroopan telakoiden tilauskanta on kasvanut. Hintojen noususta huolimatta laivojen kysyntä on pysynyt korkealla tasolla. Länsi-Euroopan telakat käyttävät Itä-Euroopan telakoita alihankkijoinaan, mutta viime aikoina myös itäeurooppalaisilta telakoilta on tilattu suuria vaativia aluksia, mm. kontti- ja RoRo-laivoja.

Vaikka tällä hetkellä ei ole merkkejä laivojen tilausmäärien laskusta, odotamme edelleen, että vuosina 2005-2006 on odotettavissa tilausten vähenemistä. Väheneminen johtuu telakoiden korkeasta käyttöasteesta.

Voimalamarkkinoiden tilanne on jatkunut hyvänä. Kysyntä jakautuu tasaisesti, mikä vähentää riippuvuutta yksittäisistä markkinoista.

## KONSERNIN TULOSNÄKYMÄT VUODELLE 2005

Wärtsilän Power-liiketoimintojen tuloksenäkymät alkaneelle vuodelle ovat muuttumattomat. Liikevaihto kasvaa 10-15%, mikä perustuu konsernin vahvaan tilauskantaan. Kannattavuus tulee vaihtelevaan eri neljänneksillä, ensimmäisen neljänneksen ollessa heikoin. Power-liiketoiminnoille asetettu kannattavuustavoite saavutetaan vuoden loppuun mennessä. Kannattavuustavoite (EBITA) on yli 8%.

Imatra Steelin arvioidaan siirtyvän osaksi uutta teräsyhtiötä 31.5.2005 mennessä. Uuden yhtiön toiminnan alkaminen vaatii vielä viranomaislupia. Wärtsilän omistus uudessa teräsyhtiössä tulee olemaan 26,5% ja omistus konsolidoidaan osakkuusyhtiönä ensimmäistä kertaa toisella neljänneksellä 2005.

## LIIKETOIMINTAKATSAUS

### POWER-LIIKETOIMINTASEGMENTTI

Ship Power, Huolto ja Voimalat

Milj. euroa	IFRS			FAS	
	1-3/2005	1-3/2004	Muutos(%)	2004	1-3/2004
Liikevaihto	483,8	463,3	4,4%	2.224,7	463,3
Liiketulos	29,3	-66,1 <sup>1</sup>		87,7	-9,2
% liikevaihdosta	6,0%	-14,3% <sup>1</sup>		3,9%	-2,0%
Tilaukertymä	678,0	888,7	-23,7%	2.791,4	888,7
Tilaukanta	2.066,9	1.656,2	24,8%	1.855,3	1.656,2

<sup>1</sup>Sisältää FAS:n mukaan vuonna 2003 kirjattuja ja IFRS:n mukaan ensimmäiselle neljännekselle vuonna 2004 siirrettyjä rakennejärjestelykuluja.

Power-liiketoimintojen liikevaihto kasvoi 4,4% 483,8 milj. euroon (463,3). Liikevaihdosta 28% syntyi Ship Power-toiminnasta, 49% Huollosta ja 23% Voimalatoiminnasta. Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä Power-liiketoimintojen tilaukertymä laski 678,0 milj. euroon (888,7). Vertailukaudella saatiin Wärtsilän historian suurin tilaus 360 milj. euroa Irakiin. Power-liiketoimintojen tilauskanta kauden lopussa oli ennätystasolla 2.066,9 milj. euroa (1.656,2). Kasvua viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna oli 24,8%.

Power-liiketoimintojen liiketulos oli 29,3 milj. euroa (-66,1). Power-liiketoimintojen kannattavuus parani 6,0%:iin. Vertailukelpoinen kannattavuus vuonna 2004 oli -0,5%.

## SHIP POWER -LIIKETOIMINTA

Ship Power Milj. euroa	1-3/2005	1-3/2004	Muutos(%)	2004
Liikevaihto	133,9	119,0	12,5%	631,2
Tilaukertymä	298,9	196,0	52,5%	836,7
Tilaukanta kauden lopussa	974,0	675,9	44,1%	812,7

Ship Power -liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 12,5% 133,9 milj. euroon (119,0) edelliseen vuoteen verrattuna. Laivamarkkinoiden painopiste on siirtynyt suurista aluksista keskikokoisiin, joka on Wärtsilän vahvinta aluetta. Tilaukertymän kasvu jatkui ensimmäisellä neljänneksellä voimakkaana, kasvua oli 52,5% vastaavaan kauteen verrattuna. Tilauskanta oli ensimmäisen neljänneksen lopussa korkealla tasolla eli 974,0 milj. euroa (675,9), kasvua viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna 44,1%.

Wärtsilän markkinaosuus keskinopeissa päämoottoreissa kasvoi 36%:iin (27) ja apumoottoreiden osuus oli 10% (9) 12 kk:n jakson aikana, joka päättyi 31.3.2005. Hidaskäyntisten päämoottoreiden markkinaosuus oli 21% (20). Markkinaosuudet ovat kasvaneet hieman vuoden 2004 lopusta. Keskinopeiden päämoottoreiden markkinaosuuden kasvu oli voimakkainta, mikä johtuu pääosin LNG-aluksiin saaduista suurista tilauksista.

Ensimmäisellä neljänneksellä aktiviteetti oli vilkasta erityisesti offshore- ja rahtialusmarkkinoilla Euroopassa sekä pienten konttialusten markkinoilla Aasiassa.

LNG-alusten markkinoilla Wärtsilä on saanut vahvan jalansijan. Maaliskuun lopussa saatiin yhteensä 24:n Wärtsilä 50DF-monipolttoainemoottorin tilaus Samsung Heavy Industries -telakalta Koreasta. Moottorit asennetaan neljään tanskalaiselle AP Möllerille ja kahteen japanilaiselle Kawasaki Kisen Kaishalle rakennettavaan alukseen.

Maaliskuussa saatiin ensimmäinen uuden Wärtsilä 46F-moottorin tilaus. Moottori tuotiin markkinoille syyskuussa 2004. Hidaskäyntisten moottorien markkinoilla keskeisiä tilauksia olivat Hyundai Heavy Industries Co Ltd:n ja Hyundai Samho Heavy Industries Co Ltd:n tilaamat Sulzer 14RT-flex96C -moottorit, jotka ovat teholla mitattuna maailman suurimmat.

Potkurimarkkinat olivat myös vilkkaat, mikä heijastui useina merkittävinä tilauksina. Kiinteäsiipisten potkurien tuotannon yhteisyritys Kiinassa jatkoi hyvää kehitystään. Ohjelma suurempien potkurien valmistamiseksi ja tehtaan kapasiteetin lisäämiseksi on meneillään. Uusi ohjailupotkuri-tehdasprojekti Kiinassa etenee suunnitelmien mukaan ja tuotanto alkaa kesäkuussa. Wärtsilän kokonaan omistama yritys tulee valmistamaan LIPS-merkkisiä ohjailupotkureita

markkina-alueenaan koko maailma. Merimoottorien alennusvaihteiden tuotevalikoiman laajentamiseksi Wärtsilä päätti aloittaa niiden tuotannon Intiassa.

#### HUOLTO-LIIKETOIMINTA

Huolto	1-3/2005	1-3/2004	Muutos(%)	2004
Liikevaihto, milj. euroa	237,9	223,2	6,6%	936,8
Henkilöstö kauden lopussa	6 489	6 135	5,8%	6 378
Pitkäaikaiset huoltosopimukset, MW	9.544	9.680	-1,4%	9.609
O&M-sopimukset <sup>1</sup> , MW	2.711	2.318	17,0%	2.569
Tilaukertymä	257,4	221,4	16,3%	930,8
Tilaukanta kauden lopussa	326,1	287,5	13,4%	290,2

<sup>1</sup>O&M-sopimukset ovat pitkäaikaisia käyttö- ja huoltopalvelusopimuksia.

Huollon liikevaihto kasvoi 237,9 milj. euroon (223,2) eli 6,6% edelliseen vuoteen verrattuna. Maaliskuun lopussa vahvistunut DEUTZ AG:n merimoottorien huolto- ja liiketoiminnan osto ei vielä ensimmäisellä neljänneksellä vaikuttanut liikevaihtoon. DEUTZ-kauppa lisää huollon aktiivista moottorikantaa 12.500 MW:lla. Moottorikanta on nyt 148.000 MW.

Pitkäaikaiset huolto- sekä käyttö- ja huoltopalvelusopimukset (O&M) kattavat yli 12.200 MW, eli 8,3% aktiivisesta moottorikannasta. O&M-sopimukset kattavat yli 2.700 MW ja 140 voimalaa. Lisäys on 17% edelliseen vuoteen verrattuna.

Huolto jatkaa kasvuaan laajentamalla huoltopalvelujen tarjontaa. Ciserv-ryhmän laajeneminen jatkui, kun Viroon perustettiin uusi yhtiö Baltian markkinoita varten. Näitä yhtiöitä on tällä hetkellä kymmenen strategisesti tärkeissä meriliikenteen solmukohdissa.

Kaksitahtimoottoreiden varaosien ja huollon myynti jatkoi kasvuaan. Myös voimaloiden uudelleensijoitusten, moottorien muuntaminen kaasulla toimiviksi ja muiden projektiluontoisten palvelujen kysyntä lisääntyy.

#### VOIMALAT-LIIKETOIMINTA

Voimalat	1-3/2005	1-3/2004	Muutos	2004
Milj. euroa				
Liikevaihto	109,4	120,5	-9,2%	651,9
Tilaukertymä	120,7	470,8	-74,4%	1.019,5
Tilaukertymä, MW				
Raskasöljy	151	782	-80,7%	1.664
Kaasu	155	208	-25,3%	649
BioPower, MWth	58	43	34,9%	110
Tilaukanta				
kauden lopussa	766,7	692,8	10,7%	752,4

Voimalatoiminnan liikevaihto laski hieman 109,4 milj. euroon (120,5). Irakista vuosi sitten saadut Wärtsilän historian suurimmat tilaukset, yhteisarvoltaan 360 milj. euroa, nostivat vertailuvuoden tilaukertymän korkealle tasolle kuluvan vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Ensimmäisellä neljänneksellä suurimmat tilaukset saatiin Afrikasta, Japanista, Intiasta ja Indonesiasta. Tilaukanta ensimmäisen neljänneksen lopussa oli noin 11% korkeampi vertailukauteen nähden.

Kasvavilla kaasuvoimalamarkkinoilla kaasuvoimaloiden osuus Wärtsilän voimalamyynnistä on edelleen vahvistunut ja ensimmäisen neljänneksen aikana saatiin yhtä paljon kaasu- ja raskasöljyvoimalatilauksia. Aiemmin raskasöljyvoimaloiden osuus tilauksista on ollut huomattavasti suurempi.

Markkinatilanne on jatkunut hyvänä. Maantieteellisesti kysyntä jakautuu tasaisesti, mikä vähentää riippuvuutta yksittäisistä markkinoista.

#### IMATRA STEEL -LIIKETOIMINTASEGMENTTI

Milj. euroa	IFRS			FAS	
	1-3/2005	1-3/2004	Muutos(%)	2004	1-3/2004
Liikevaihto	87,3	58,7	48,8%	254,4	58,7
Liiketulos	17,1	2,9	490,1%	24,3	2,9
% liikevaihdosta	19,6%	4,9%		9,5%	4,9%

Imatra Steelin liikevaihto kasvoi 48,8% edellisen vuoden vastaavaan aikaan verrattuna. Kysyntä erikoisteräsmarkkinoilla jatkui edelleen suotuisana ja sekä terästen että takeiden toimitusmäärät kasvoivat. Myös tuotteiden myyntihinnat olivat edellisvuotta korkeammalla tasolla.

Liiketulos oli erinomainen, 17,1 milj. euroa (2,9). Tuloksen paraneminen johtui kohonneista myyntihinnoista ja hyvästä tuottavuuskehityksestä.

Yhtiön tuotteiden kysynnän arvioidaan pysyvän suotuisana lähikuukausien aikana.

### 3. toukokuuta 2005

Wärtsilä Oyj Abp  
Hallitus

## WÄRTSILÄ-KONSERNI, TILINTARKASTAMATON

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34-standardin mukaan. Laadintaperiaatteet ovat samat, joita noudatettiin Wärtsilän 18.3.2005 julkaisemassa tiedotteessa, jossa kerrottiin IFRS:ään siirtymisen vaikutuksista.

### KONSERNIN TULOSLASKELMA

Milj. euroa	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004
Liikevaihto	570,7	521,7	2.478,2
Liiketoiminnan muut tuotot	4,5	3,7	26,9
Kulut	-511,7	-571,3	-2.330,1
Poistot ja arvonalentumiset	-17,2	-17,3	-63,0
Liiketulos	46,4	-63,2	112,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0,4	0,0	1,4
Nettovoitot myytävissä olevista sijoituksista		107,7	107,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-4,5	-4,3	-3,7
Tulos ennen veroja	42,2	40,1	217,3
Tuloverot	-11,7	-19,9	-86,1
Tilikauden tulos	30,5	20,2	131,3
Jakautuminen			
Emoyhtiön osakkeenomistajat	30,1	20,1	130,0
Vähemmistö	0,4	0,2	1,3
<b>Yhteensä</b>	<b>30,5</b>	<b>20,2</b>	<b>131,3</b>
Tulos/osake	0,33	0,22	1,42
Laimennettu tulos/osake	0,32	0,21	1,42

### KONSERNIN TASE

Milj. euroa	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineeton käyttöomaisuus	545,0	434,1	435,8
Aineellinen käyttöomaisuus	354,7	369,1	357,0
Myytävissä olevat sijoitukset	236,8	71,4	68,4
Muut pitkäaikaiset varat	83,2	122,2	90,9
	1.219,7	996,8	952,0
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	617,9	551,1	565,1
Muut lyhytaikaiset varat	717,9	701,0	710,6
Rahavarat	140,7	150,7	169,6
	1.476,6	1.402,8	1.445,3
<b>Taseen loppusumma</b>	<b>2.696,2</b>	<b>2.399,6</b>	<b>2.397,3</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>			
Oma pääoma			
Osakepääoma	323,9	208,8	323,9
Muu oma pääoma	662,5	615,6	568,8
Vähemmistöosuus	8,5	6,6	7,8
	994,9	831,0	900,5
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	255,1	325,5	271,2
Muu pitkäaikainen vieras pääoma	184,1	147,2	109,0
	439,2	472,7	380,2
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>			
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	164,0	122,7	48,8
Muu lyhytaikainen vieras pääoma	1.098,1	973,2	1.067,8
	1.262,1	1.095,8	1.116,6
<b>Taseen loppusumma</b>	<b>2.696,2</b>	<b>2.399,6</b>	<b>2.397,3</b>

### RAHAVIRTALASKELMA

Milj. euroa	1-3/2005	1-3/2004	2004
<b>Liiketoiminnan rahavirta:</b>			
Liiketulos	46,4	-63,2	112,0
Poistot ja arvonalentumiset	17,2	17,3	63,0
Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja -tappiot ja muut oikaisut	-0,3	-1,3	-10,6
Käyttöpääoman muutos	-31,3	68,6	76,8
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	31,8	21,4	241,2
Rahoitustuotot- ja kulut sekä tuloverot	-24,9	-16,9	-21,1
<b>Liiketoiminnan rahavirta (A)</b>	<b>6,9</b>	<b>4,5</b>	<b>220,1</b>
<b>Investointien rahavirta:</b>			
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-12,6	-11,7	-61,0
Investoinnit osakkeisiin ja yritysostot	-116,3	0,0	4,4
Luovutustulot osakkeista verojen jälkeen	0,6	134,4	129,6
Rahavirta muista investoinneista	2,5	1,6	11,9
<b>Investointien rahavirta (B)</b>	<b>-125,8</b>	<b>124,3</b>	<b>85,0</b>
<b>Rahoituksen rahavirta:</b>			
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0,3	30,0	30,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut ja muut muutokset	-29,8	14,3	-50,0
Maksetut osingot		-44,8	-106,7
Lyhytaikaisten lainojen muutos ja muut muutokset	118,1	-101,7	-158,1
<b>Rahoituksen rahavirta (C)</b>	<b>88,6</b>	<b>-130,8</b>	<b>-284,9</b>
Likvidien varojen muutos (A+B+C), lisäys (+)/vähennys (-)	-30,3	-1,9	20,2
Likvidit varat tilikauden alussa	169,6	151,4	151,5
Muuntoerot	1,4	1,2	-2,0
<b>Likvidit varat tilikauden lopussa</b>	<b>140,7</b>	<b>150,7</b>	<b>169,6</b>

## LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. euroa	Emoyhtiön omistajille			Arvonmuutosrahasto	Kertyneet voittovarajat	Vähemmistöosuus	Yhteensä
	Osakepääoma	Ylikurssi-rahasto	Muuntoerot				
<b>Oma pääoma 31.12.2003, FAS</b>	208,8	117,9	-19,3		469,8	6,1	783,2
IFRS-oikaisut			19,3		49,7		69,0
<b>Oma pääoma 1.1.2004, IFRS</b>	208,8	117,9	0,0		519,5	6,1	852,2
Pääomalinan konvertointi	7,2	17,5					24,6
Rahastoanti	108,0	-108,0					0,0
Muuntoerot			-1,0			0,4	-0,6
Maksetut osingot					-106,4		-106,4
Muut muutokset					-0,6		-0,6
Kauden nettotulos					130,0	1,3	131,3
<b>Oma pääoma 31.12.2004</b>	323,9	27,3	-1,0		542,5	7,8	900,5
IAS 39:n soveltaminen 1.1.2005 alkaen				184,2			184,2
Muuntoerot			2,5			0,4	2,8
Velaksi kirjatut osingot					-83,3		-83,3
Rahavirran suojaukset verojen jälkeen				-20,3			-20,3
Myytavissä olevien sijoitusten arvonneuotokset verojen jälkeen				-19,5			-19,5
Kauden nettotulos					30,1	0,4	30,5
<b>Oma pääoma 31.3.2005</b>	323,9	27,3	1,5	144,3	489,3	8,5	994,9
<b>Milj. euroa</b>							
<b>Oma pääoma 31.12.2003, FAS</b>	208,8	117,9	-19,3		469,8	6,1	783,2
IFRS-oikaisut			19,3		49,7		69,0
<b>Oma pääoma 1.1.2004, IFRS</b>	208,8	117,9	0,0		519,5	6,1	852,2
Pääomalinan konvertointi		1,0					1,0
Muuntoerot			1,9			0,4	2,3
Maksetut osingot					-44,7		-44,7
Kauden nettotulos					20,1	0,2	20,2
<b>Oma pääoma 31.3.2004</b>	208,8	118,9	1,9		494,8	6,6	831,0

## SEGMENTIT

Tuloslaskelma 1-3/2005

Milj. euroa	Power-liiketoiminta	Imatra Steel	Konserni
Liikevaihto	483,8	87,3	570,7
Liiketoiminnan muut tuotot	2,7	1,8	4,5
Kulut	-443,3	-68,8	-511,7
Poistot ja arvonalentumiset	-13,9	-3,3	-17,2
Liiketulos	29,3	17,1	46,4

Tase 31.3.2005

Milj. euroa	Power-liiketoiminta	Imatra Steel	Sijoitukset	Konserni
Pitkäaikaiset varat	929,7	79,5	210,5	1.219,7
Lyhytaikaiset varat	1.351,4	125,2		1.476,6
Taseen loppusumma	2.281,1	204,6	210,5	2.696,2
Oma pääoma	764,2	66,7	164,0	994,9
Pitkäaikainen vieras pääoma	339,4	53,3	46,5	439,2
Lyhytaikainen vieras pääoma	1.177,5	84,6		1.262,1
Taseen loppusumma	2.281,1	204,6	210,5	2.696,2

## BRUTTOINVESTOINNIT

Milj. euroa	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004
Osakkeet ja yritysostot			
Power-liiketoiminta	116,3		7,9
Muut investoinnit			
Power-liiketoiminta	13,2	11,9	55,5
Imatra Steel	2,8	0,7	5,8
	16,0	12,6	61,3
Konserni	132,3	12,6	69,2

## KOROLLINEN LAINAPÄÄOMA

Milj. euroa	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004
Pitkäaikaiset velat	255,1	299,1	271,2
Lyhytaikaiset velat	164,0	122,7	48,8
Vaihdeettava pääomalinan		26,4	
Lainasaamiset	-7,8	-16,5	-8,9
Rahat ja pankkisaamiset	-140,7	-150,7	-169,6
Netto	270,7	281,0	141,6

## TUNNUSLUKUJA

	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004
Tulos/osake	0,33	0,22	1,42
Laimennettu tulos/osake, euroa	0,32	0,21	1,42
Oma pääoma/osake, euroa	10,66	9,21	9,65
Omavaraisuusaste, %	40,2	36,8	40,8
Nettovelkaantumisaste	0,28	0,36	0,17

HENKILÖSTÖ			
Keskimäärin	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004
Power-liiketoiminta	10.961	10.928	11.133
Imatra Steel	1.270	1.215	1.228
Konserni	12.231	12.143	12.361
Henkilöstö kauden lopussa	12.322	12.152	12.475

#### VASTUUSITOUMUKSET

Milj. euroa	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004
Kiinteistökiinnitykset	44,5	43,2	44,1
Yrityskiinnitykset	27,8	34,4	30,0
Yhteensä	72,3	77,6	74,1
Takaukset ja vastuusitoumukset			
-samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta	228,4	228,9	228,4
Vuokravastuut	39,0	35,5	37,5
Yhteensä	267,4	264,4	265,9

#### JOHDANNAISTEN NIMELLISARVO

Milj. euroa	Kokonaismäärä	josta suljettu	
Koronvaihtosopimukset	120,0		
Valuuttatermiinit	1.128,7	55,9	
Valuuttaoptiot, ostetut	37,3		
Valuuttaoptiot, asetetut	38,4		

#### Erittely tuloksen muutoksesta 1.1. - 31.3.2004

TULOSLASKELMA <sup>1</sup>	FAS	IFRS	IFRS
Milj. euroa	1-3/2004	oikaisut	1-3/2004
Liikevaihto	521,7		521,7
Liiketoiminnan muut tuotot	111,4	-107,7	3,7
Kulut	-508,5	-62,8	-571,3
Poistot ja arvonalentumiset	-16,1	-1,2	-17,3
Liiketulos ennen liikearvon poistoja	108,5	-171,7	-63,2
Liikearvon poistot	-7,0	7,0	0,0
Liiketulos	101,5	-164,7	-63,2
Osuus osakkuusyrityksistä	0,0		0,0
Nettovoitot myytävissä olevista sijoituksista		107,7	107,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-4,1	-0,3	-4,3
Tulos ennen veroja	97,4	-57,2	40,1
Tuloverot	-26,7	6,8	-19,9
Vähemmistöosuus	-0,2		-0,2
Tilikauden tulos	70,5	-50,5	20,1
Tulos/osake	0,79		0,22
Laimennettu tulos/osake	0,78		0,21

<sup>1</sup>Vaikutukset IFRS-standardeihin siirtymisestä on tarkemmin selostettu tiedotteessa 18.3.2005.

#### Erittely taseen ja oman pääoman muutoksesta 31.3.2004

TASE <sup>2</sup>	FAS	IFRS	IFRS
Milj. euroa	31.3.2004	oikaisut	31.3.2004
Varat			
Aineeton käyttöomaisuus	54,1	18,0	72,1
Liikearvo	348,0	14,0	362,0
Aineellinen käyttöomaisuus	367,5	-18,8	348,8
Sijoituskiinteistöt		20,3	20,3
Osuudet osakkuusyrityksissä	2,7		2,7
Myytävissä olevat osakkeet	71,7	-0,3	71,4
Korolliset sijoitukset	10,0		10,0
Muut pitkäaikaiset saamiset	69,2	40,4	109,6
Vaihto-omaisuus	550,8	0,3	551,1
Korolliset saamiset	6,5	0,0	6,5
Muut saamiset	687,5	6,9	694,5
Rahavarat	149,2	1,5	150,7
Taseen loppusumma	2.317,3	82,3	2.399,6
Oma pääoma ja velat			
Osakepääoma	208,8		208,8
Muu oma pääoma	597,1	18,5	615,6
Vähemmistöosuus	6,6		6,6
Vaihdettavat pääomalainat	26,4		26,4
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	298,6	0,4	299,1
Muu pitkäaikainen vieras pääoma	103,7	43,4	147,2
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	112,2	10,4	122,7
Muu lyhytaikainen vieras pääoma	963,7	9,5	973,2
Taseen loppusumma	2.317,3	82,3	2.399,6

<sup>2</sup>Vaikutukset IFRS-standardeihin siirtymisestä on tarkemmin selostettu tiedotteessa 18.3.2005.