

Wärtsilä Oyj Abp

Osavuosisikatsaus tammi-maaliskuu 2005

Konsernijohtaja Ole Johansson

4.5.2005

Keskeistä ensimmäiseltä neljännekseltä



- Liikevaihto kasvoi 9,4% 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 DEUTZin merimoottorihuollon oston kautta
- Potkurituotanto kasvaa Kiinassa



IFRS

<u>MEUR</u>	<u>Q1/2005</u>	<u>Q1/2004</u>	<u>2004</u>
Liikevaihto	570,7	521,7	2.478,2
Liiketulos	46,4	-63,2 ²	112,0 ¹
Tulos ennen veroja	42,2	40,1	217,3
Tulos/osake, EUR	0,33	0,22	1,42

FAS

<u>MEUR</u>	<u>Q1/2004</u>
Liikevaihto	521,7
Liiketulos	101,5
Tulos ennen veroja	97,4
Tulos/osake, EUR	0,79

¹ Assa Abloyn myyntitulot kirjataan IFRS:n mukaan tuloslaskelmassa liiketuloksen alapuolelle.

² Vuoden 2004 ensimmäisen neljänneksen tuloksen ero IFRS- ja FAS- laskennassa johtuu vuonna 2003 FAS-laskennassa tehdyn rakennejärjestelyvarauksen kirjaus-ajankohdan osittaisesta siirtymisestä vuodelta 2003 vuoteen 2004 IFRS-laskentakäytännön mukaisesti.



Oman pääoman oikaisut

- Eläkevastuut
- Liikearvot
- Rakennejärjestelyvaraus
- Tuotekehitys
- Verosaamiset ja verovelat

IAS 39, arvonmuutos

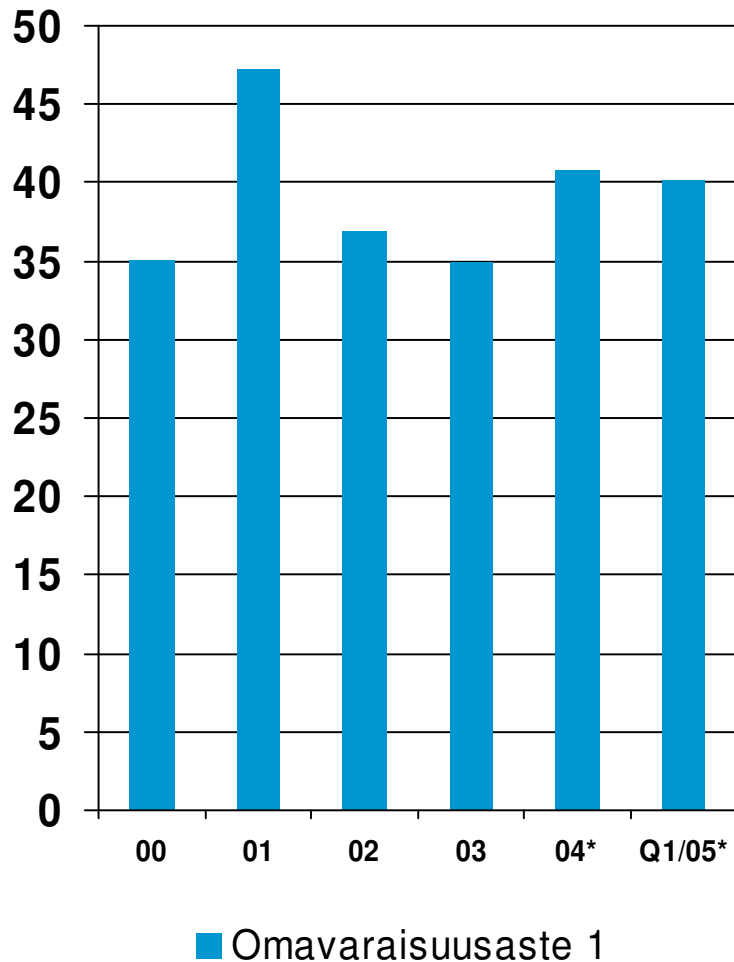
- Assa-Abloy (muut omistukset)
- Rahavirran suojaukset



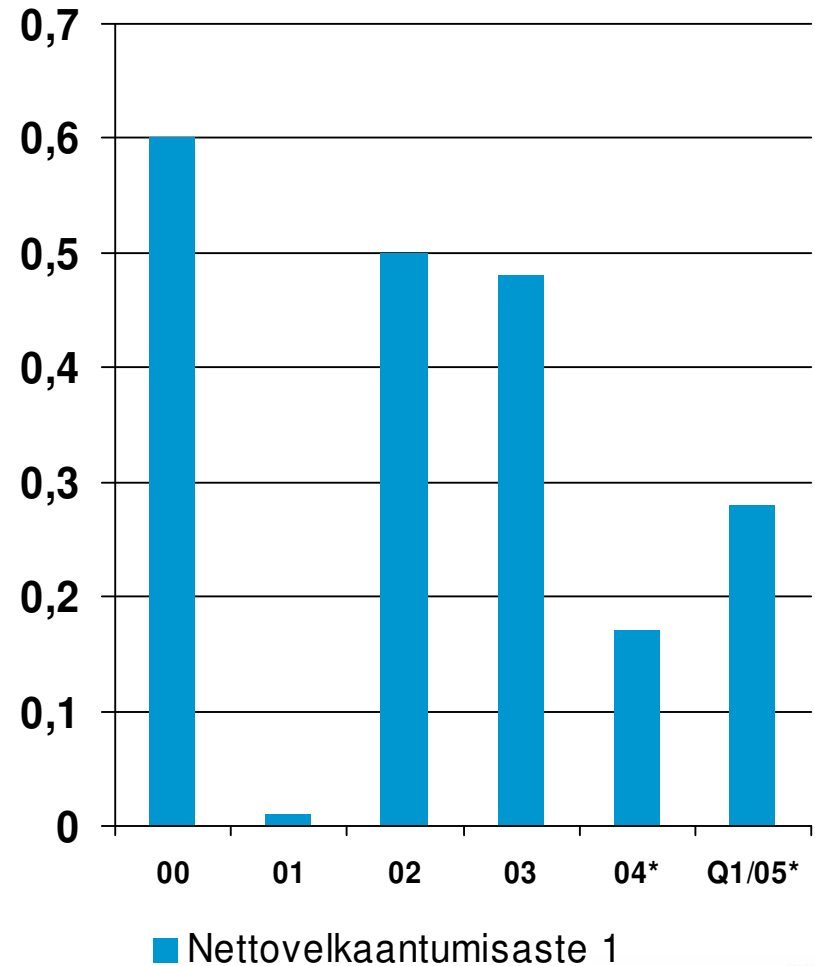
<u>MEUR</u>	<u>Q1/2005</u>	<u>Q1/2004</u>	<u>2004</u>
Liiketoiminnan rahavirta	6,9	4,5	220,1
Investointien rahavirta	-125,8	124,3	85,0
Rahoituksen rahavirta	88,6	-130,8	-284,9
Likvidit varat kauden lopussa	140,7	150,7	169,6

Omavaraisuus- ja nettovelkaantumisaste

Omavaraisuusaste



Nettovelkaantumisaste



*IFRS:n mukaiset luvut

HUOM: Vaihdeettavat pääomalainat sisältyvät omaan pääomaan

© Wärtsilä
Q1/2005 presentaatio



IFRS

<u>MEUR</u>	<u>Q1/2005</u>	<u>Q1/2004</u>	<u>Muutos</u>	<u>2004</u>
Liikevaihto	483,8	463,3	4,4%	2.224,7
Liiketulos	29,3	-66,1 ¹		87,7
% liikevaihdosta	6,0%	-14,3%		3,9%
Tilaukertymä	678,0	888,7	-23,7%	2.791,4
Tilaukanta	2.066,9	1.656,2	24,8%	1.855,3

FAS

<u>MEUR</u>	<u>Q1/2004</u>
Liikevaihto	463,3
Liiketulos	-9,2
% liikevaihdosta	-2,0%
Tilaukertymä	888,7
Tilaukanta	1.656,2

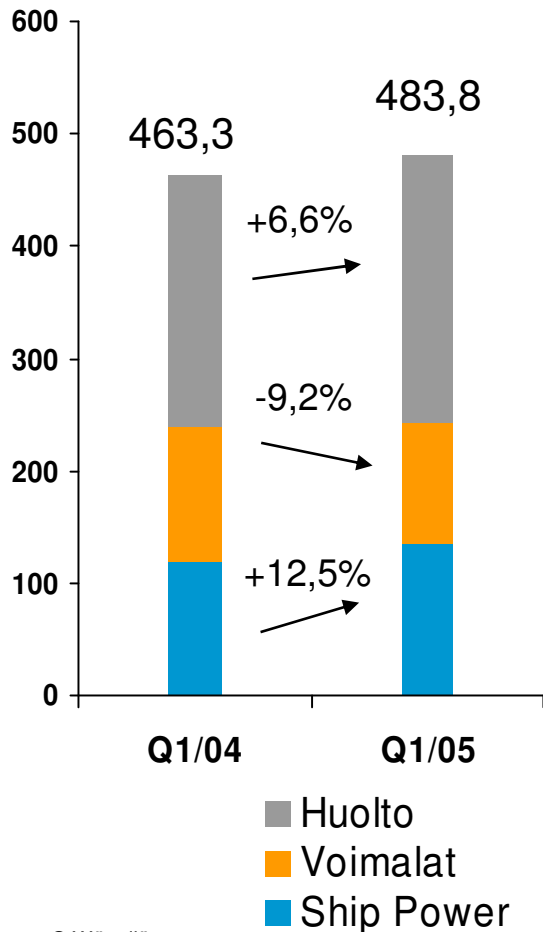
¹ Vuoden 2004 ensimmäisen neljänneksen tuloksen ero IFRS- ja FAS- laskennassa johtuu vuonna 2003 FAS-laskennassa tehdyn rakennejärjestelyvarauksen kirjausajankohdan osittaisesta siirtymisestä vuodelta 2003 vuoteen 2004 IFRS-laskentakäytännön mukaisesti.



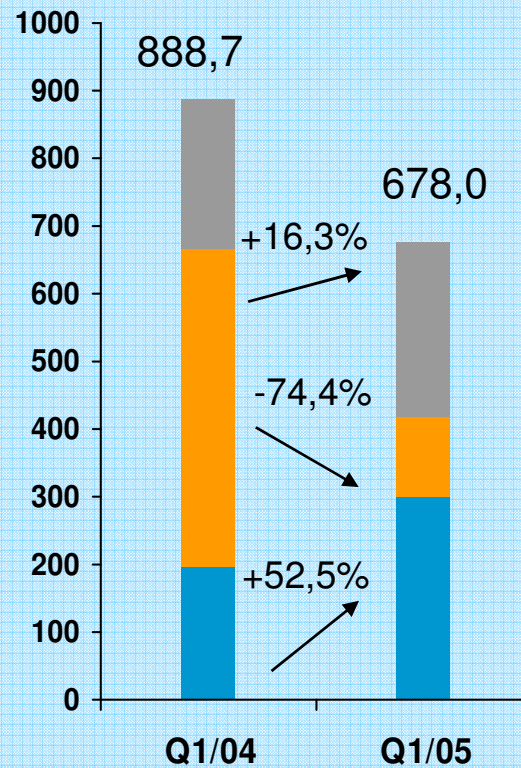
Power-liiketoiminnot - avainlukuja

MEUR

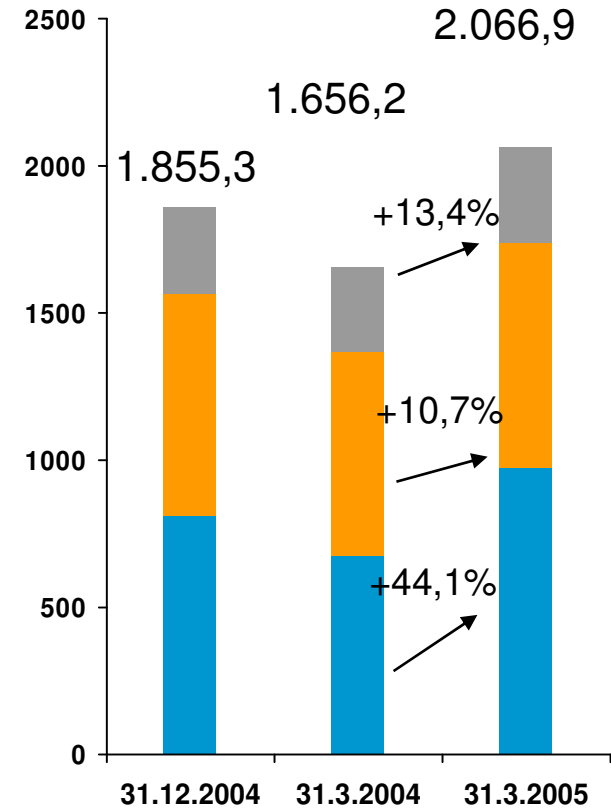
Liikevaihto



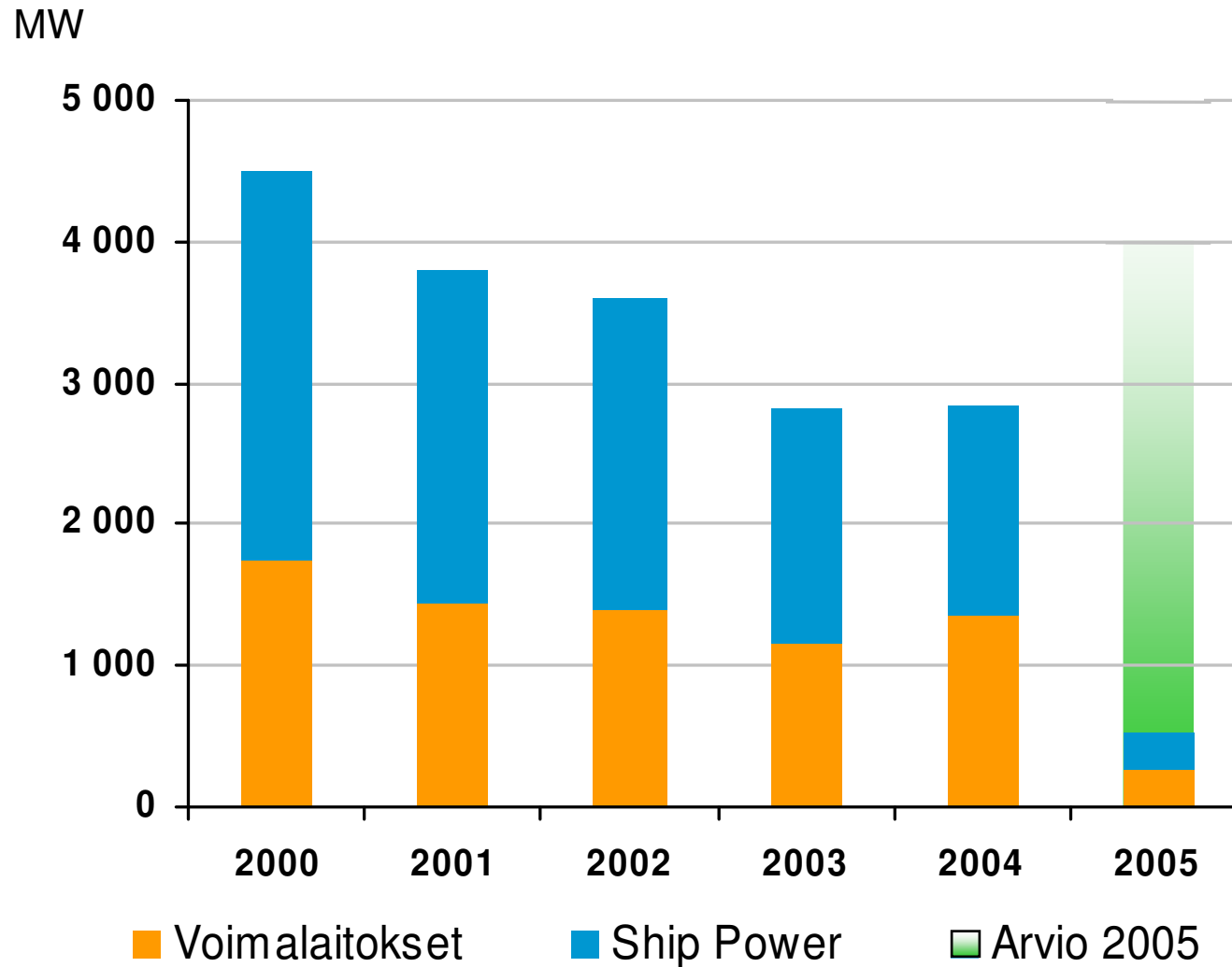
Tilaukset



Tilaukset



Toimitetut moottorimegawattit omista tehtaista



MEUR	Q1/2005	Q1/2004	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



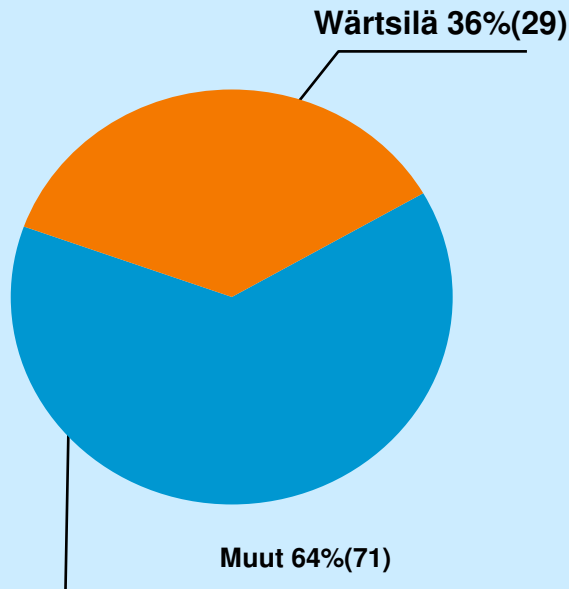
*Power-liiketoimintojen liikevaihto Q1/2005
483,8 milj. euroa.*

■ *Ship Power 27,7 %*

Wärtsilän merimoottoreiden markkina-asema

Oma tuotanto

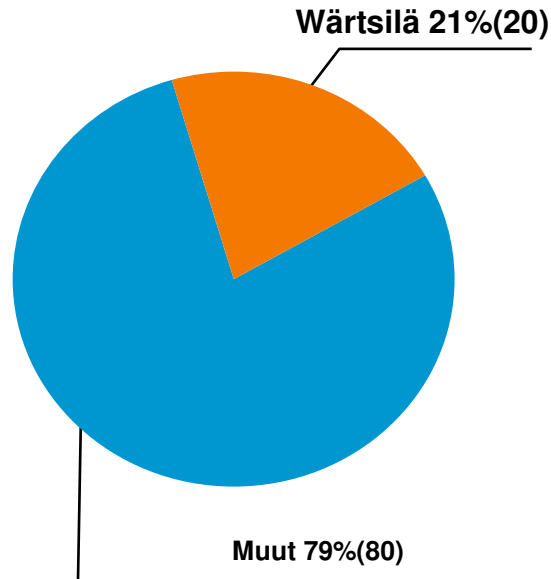
Keskinopeat päämoottorit



**Kokonaismarkkinat viimeiset 12 kk:
4,972 MW (3,471)**

Lisenssivalmistajien tuotanto

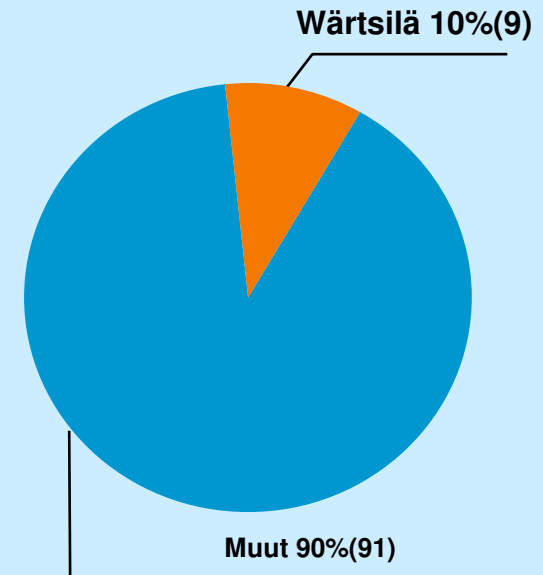
Hidaskäyntiset päämoottorit



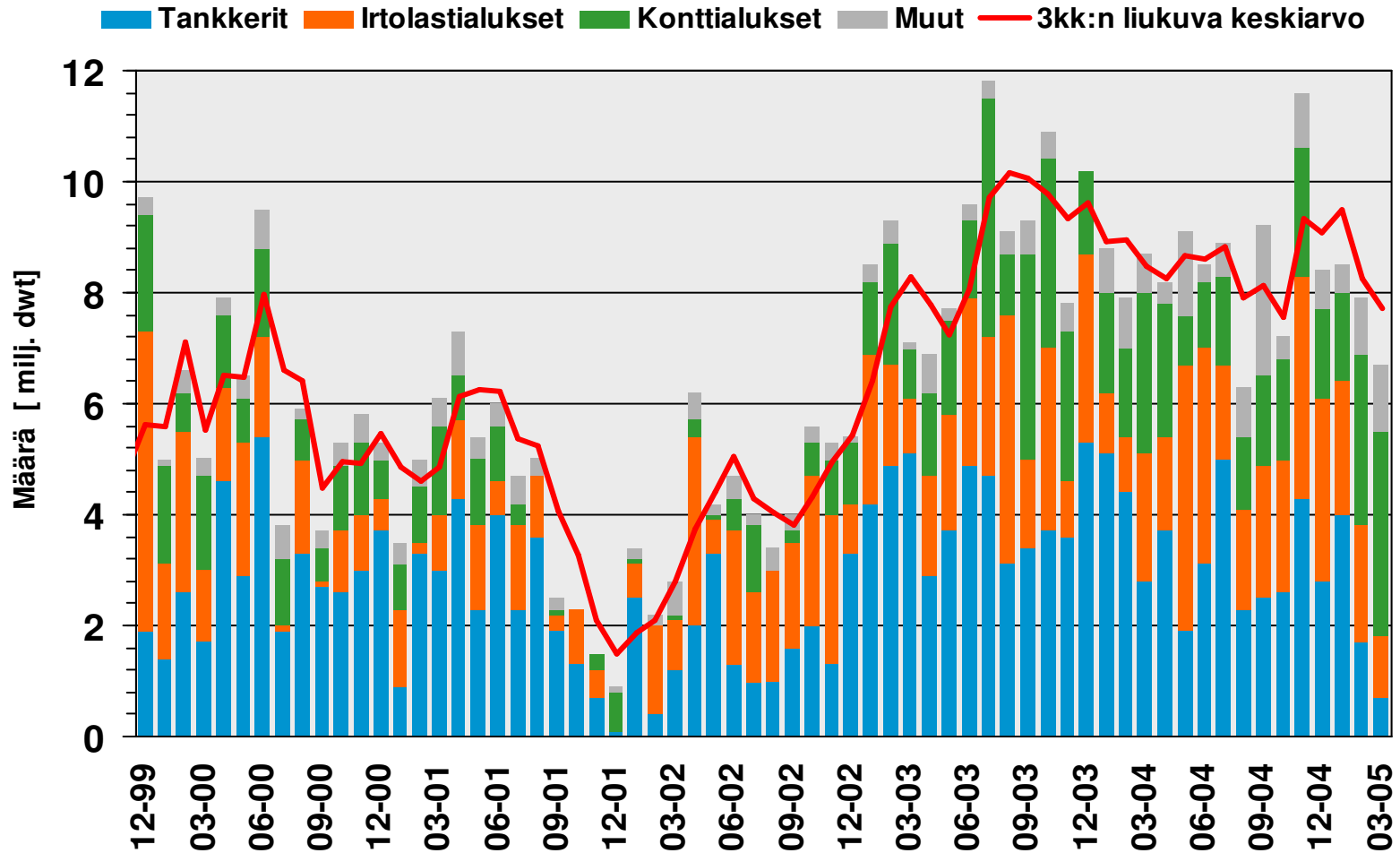
**Kokonaismarkkinat viimeiset 12 kk:
24,488 MW (28,658)**

Oma tuotanto

Apumoottorit



**Kokonaismarkkinat viimeiset 12 kk:
4,000 MW (3,500)**



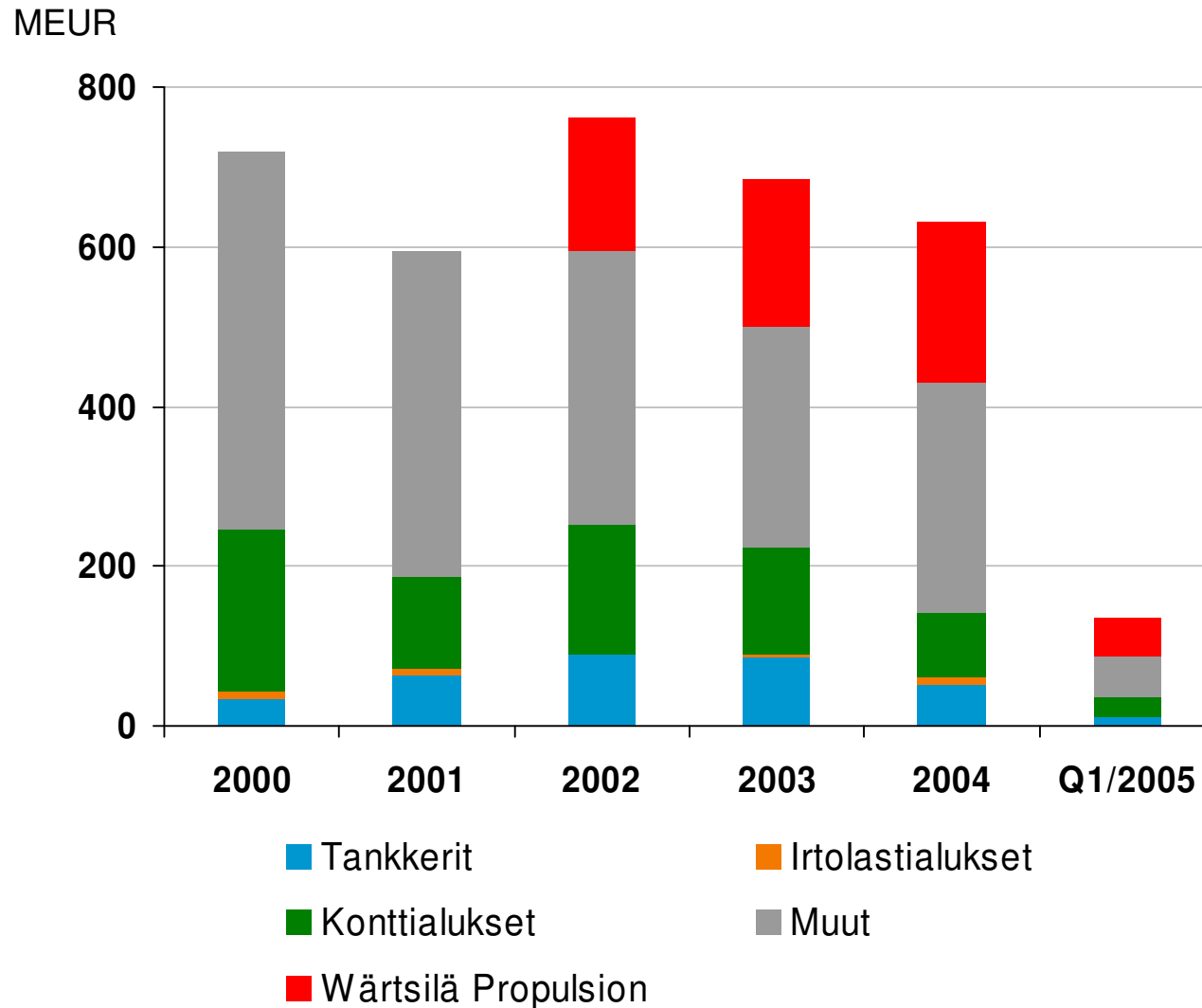
Lähde: Clarkson Research Studies

Huom! rahtialukset > 5.000 dwt

© Wärtsilä

Q1/2005 presentaatio

Ship Power, liikevaihdon jakauma alustyypeittäin



MEUR	Q1/2005	Q1/2004	Muutos	2004
Liikevaihto	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
Huolto- ja käyttöpalvelu- sopimukset (O&M), MW	2.711	2.318	17,0%	2.569

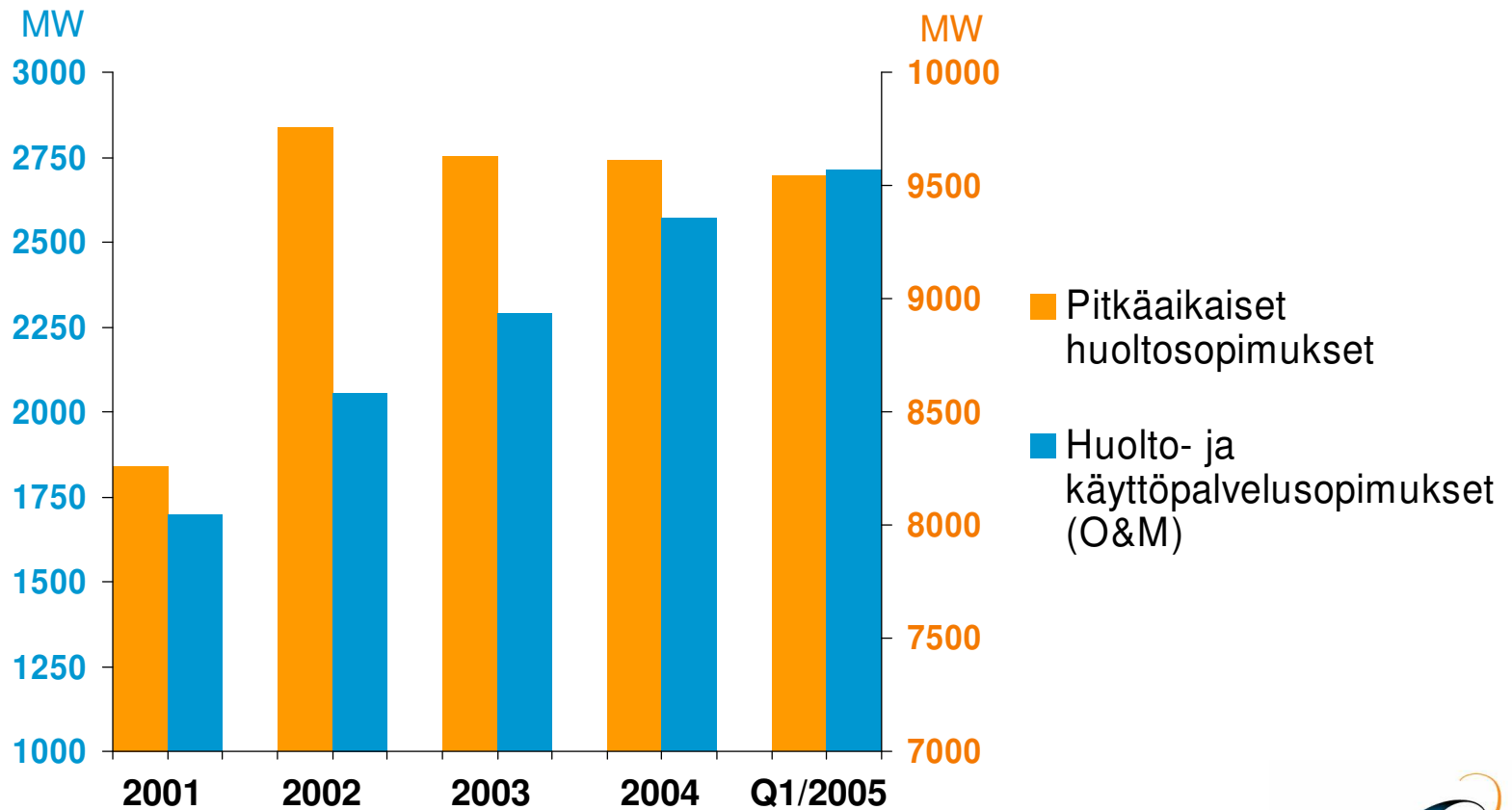


*Power-liiketoimintojen liikevaihto
Q1/2005 483,8 milj. euroa.*

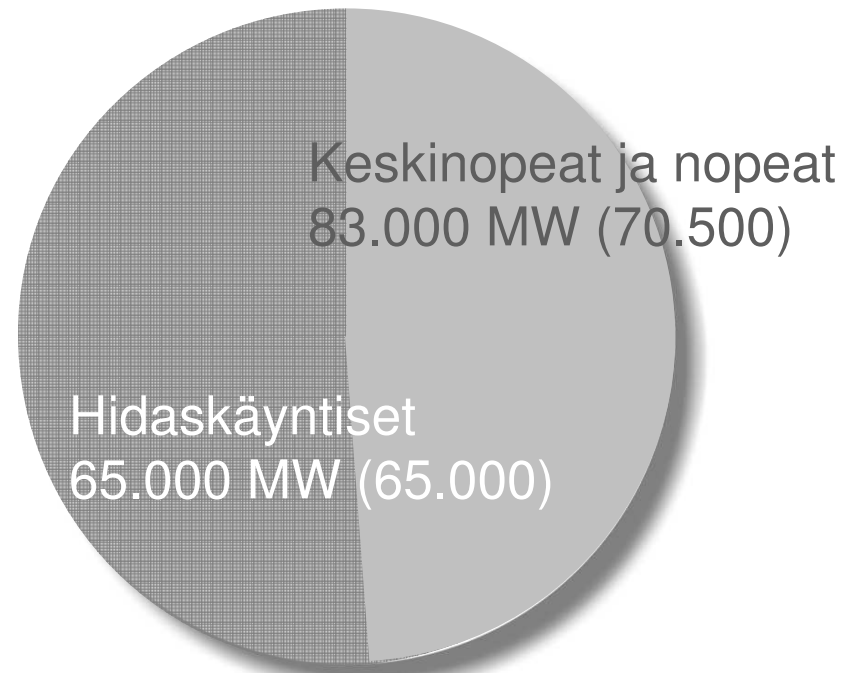
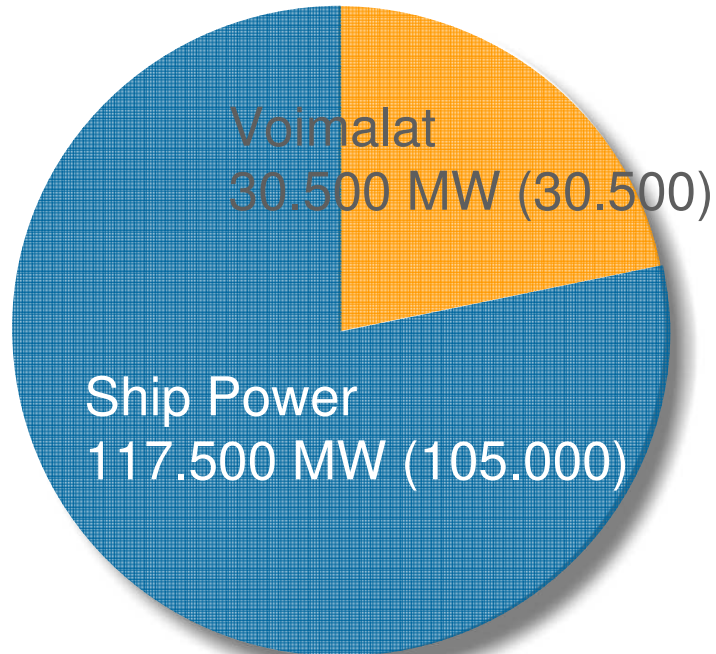
■ *Huolto 49,2%*

Pitkäaikaiset huolto- ja O&M-sopimukset

- Pitkäaikaiset huolto- ja O&M-sopimukset yhteensä yli 12.000 MW.



Aktiivinen moottorikanta 148.000 MW (135.500)



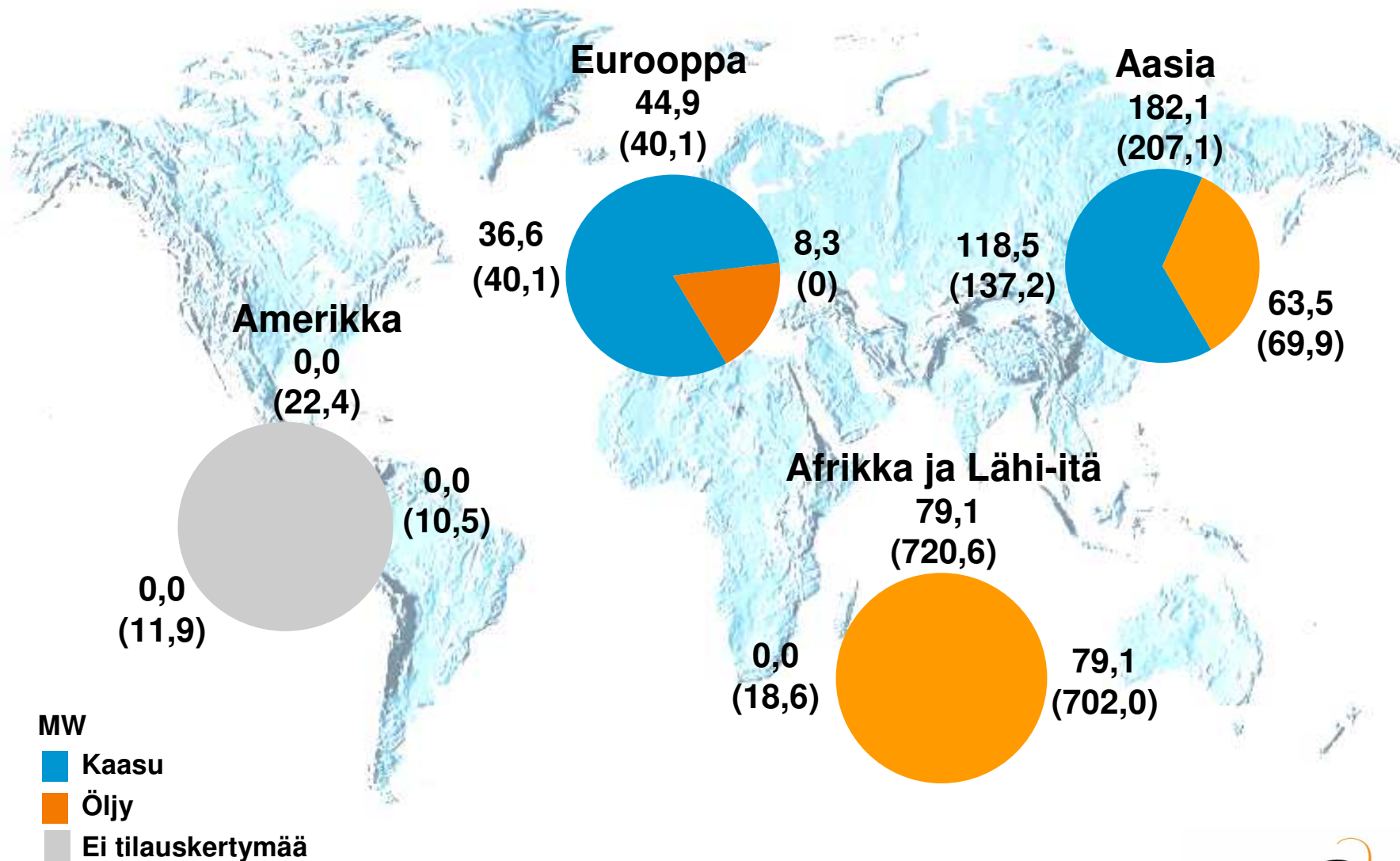
MEUR	Q1/2005	Q1/2004	Muutos	2004
Liikevaihto	109,4	120,5	-9,2%	651,9
Tilaukertymä	120,7	470,8	-74,4%	1.019,5
Tilaukertymä, MW				
raskasöljy, MW	151	782	-80,7%	1.664
kaasu, MW	155	208	-25,3%	649
BioPower, MWth	58	43	34,9%	110
Tilaukanta kauden lopussa	766,7	692,8	10,7%	752,4



*Power-liiketoimintojen liikevaihto
Q1/2005 483,8 milj. euroa.*

■ *Voimalat 22,6%*

Voimalat, tilauskertymä Q1/2005: 306,0 MW (990,1)





IFRS				FAS	
MEUR	Q1/2005	Q1/2004	Muutos	2004	Q1/2004
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%

- Kysyntä erikoisteräsmarkkinoilla jatkui edelleen suotuisana ja sekä terästen että takeiden toimitusmäärät kasvoivat
- Helmikuussa Wärtsilä, Rautaruukki ja ruotsalainen SKF allekirjoittivat aiesopimuksen uudesta pitkien terästuotteiden yhtiöstä
- Wärtsilän omistusosuus tulee olemaan 26,5%
- Sitova sopimus allekirjoitettiin 22.4.2005
- Järjestelyn odotetaan toteutuvan lopullisesti 31.5.2005 mennessä



Power-liiketoiminnot

- Wärtsilän tulospöytä näkymät alkaneelle vuodelle ovat muuttumattomat. Power-liiketoimintojen 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 Steel

- Imatra Steelin arvioidaan siirtyvän osaksi uutta teräsyhtiötä 31.5.2005 mennessä.