



Lifetime Performance

DELÅRSRAPPORT
Januari-juni 2005

CENTRALT UNDER ANDRA KVARTALET:

- Omsättningen ökade till 686,8 milj. euro (581,3)
- Rörelseresultatet förbättrades till 48,4 milj. euro (32,9)
- Power-affärsområdenas lönsamhet (EBITA) 6,7%
- Orderingången ökade med 43,1% till 841,8 milj. euro (588,3)
- Imatra Steel blev en del av Oy Ovako Ab. Andelen av intressebolagets resultat 6,7 milj. euro ingår inte i koncernens rörelseresultat

CENTRALT UNDER RAPPORTPERIODEN:

- Power-affärsområdenas lönsamhet (EBITA) 6,4%
- Orderstocken på ny rekordnivå 2.267,9 milj. euro (1.779,2)
- Servicebeståndet ökade genom förvärvet av DEUTZ marinmotorservice
- Power-affärsområdenas lönsamhet för helåret (EBITA) ca 8%

WÄRTSILÄKONCERNEN I KORTHET**IFRS**

Milj. euro	4-6/2005 ¹	4-6/2004	1-6/2005 ¹	1-6/2004	2004
Omsättning	686,8	581,3	1.257,5	1.103,0	2.478,2
Rörelseresultat	48,4	32,9	94,8	-30,3 ²	112,0
Resultat före skatter	50,2	38,1	92,5	78,2 ²	217,3
Resultat/aktie, euro	0,40	0,28	0,73	0,50	1,42
Räntebärande nettoskulder, vid slutet av perioden	432,4	280,3	432,4	280,3	141,6
Bruttoinvesteringar	42,7	19,9	175,0	32,5	69,2

FAS 2004

Milj. euro	4-6/2004	1-6/2004
Omsättning	581,3	1.103,0
Rörelseresultat	27,2	128,6
Resultat före skatter	32,2	129,6
Resultat/aktie, euro	0,24	1,03
Räntebärande nettoskulder, vid slutet av perioden	271,2	271,2
Bruttoinvesteringar	19,7	29,7

¹ Imatra Steel blev en del av det nya stålbolaget Oy Ovako Ab, som inledde verksamheten 10.5.2005. Wärtsiläs innehav i det nya bolaget uppgår till 26,5%. Innehavet har sammanställts som intressebolag från 1.5.2005. I rapportens tabeller har Imatra Steel konsoliderats som dotterbolag i en månad under andra kvartalet och i fyra månader under hela rapportperioden.

² Skillnaden i resultatet för första kvartalet 2004 i redovisningen enligt IFRS och FAS beror främst på att bokföringstidpunkten i enlighet med IFRS-redovisningsstandarden delvis flyttats från år 2003 till 2004 gällande omstrukturingsreserveringen år 2003 i FAS-redovisning. I resultatet för år 2004 ingår även Assa Abloys försäljningsvinst.

ÖVERGÅNGEN TILL INTERNATIONELLA**RAPPORTERINGSSTANDARDEN (IFRS)**

Wärtsilä övergick 1.1.2005 till den internationella rapporteringsstandarden IFRS. Jämförelsetalen i denna delårsrapport har justerats i enlighet med dessa. Mer information om hur övergången inverkar på balansräkningen och resultaträkningen gavs i det meddelande som Wärtsilä publicerade 18.3.2005 och som kan läsas på bolagets hemsida www.wartsila.com. Standarden IAS 39 Finansiella instrument har tillämpats från och med 1.1.2005. Derivatinstrumentens effekt på eget kapital uppgick 1.1.2005 till 42,7 milj. euro och effekten av investeringar som kan säljas till 141,5 milj. euro. Derivatinstrumentens effekt på eget kapital 30.6.2005 var -7,2 milj. euro och effekten av investeringar som kan säljas var 120,8 milj. euro.

KONCERNENS STRUKTUR UTVECKLAS

I februari undertecknade Wärtsilä, Rautaruukki och svenska SKF en avsiktsförklaring om att sammanslå sina verksamheter inom långa stålprodukter i ett samägt nytt bolag. Det slutliga avtalet undertecknades 22.4.2005. Wärtsiläs dotterbolag Imatra Steel blev en del av det nya bolaget. Det nya bolaget heter Oy Ovako Ab, och det har sammanställts som intresseföretag från och med 1.5.2005. Wärtsiläs innehav i Oy Ovako Ab är 26,5%.

MÅL OCH STRATEGI – LÖSNINGAR SOM STÖDER TILLVÄXTEN

Wärtsilä levererar lösningar som stöder kundernas verksamhet under produkternas hela livscykel. Samtidigt skapar vi bättre teknologier, som gynnar såväl kunder som miljö. Wärtsiläs vision är att vara alla sina kunders mest uppskattade partner.

Wärtsiläs strategiska mål är att befästa sin världsledande position inom affärsområdena Ship Power och Service. Detta sker genom att bredda produktprogrammet och utveckla samarbetsformerna. Wärtsiläs starka balansräkning ger möjlighet att - inom ramarna för soliditetsmålet – även växa genom företagsförvärv.

Inom affärsområdet Kraftverk är Wärtsiläs strategiska mål att fokusera på den decentraliserade energimarknaden och att fortsätta satsningarna på växande marknader, såsom gaskraftverksmarknaden.

Under rapportperioden vidtog Wärtsilä flera åtgärder som stöder de strategiska målsättningarna:

I januari grundades Wärtsilä Propulsion (WUXI) Co Ltd i Kina för produktion av styrpropellrar. Bolaget är helägt av Wärtsilä. Propellerproduktionen inleddes i juni och de första leveranserna sker under förhösten. I januari fattades ett beslut om att inleda tillverkningen av reduktionsväxlar i Indien i den nuvarande fabriken i Khopoli. Projektet utvecklas enligt planerna. I januari skaffade Wärtsilä även en andel på 12,5% i Aker Arctic Technology Inc. Bolaget erbjuder fartygsplanering till varv, rederier och offshore-företag, som är intresserade av att bedriva verksamhet i arktiska områden.

I februari ingick Wärtsilä en avsiktsförklaring med kinesiska China Shipbuilding Industry Corporation (CSIC) om ett 50/50-ägt samföretag. Det slutliga avtalet undertecknades 21.4.2005. Avsikten är att tillverka diesलगeneratoraggregat under produktnamnet Wärtsilä Auxpac W20 till den växande skeppsbyggnadsmarknaden i Kina och att sälja dem via Wärtsiläs globala försäljningsnät. Innan verksamheten kan inledas krävs tillstånd av myndigheterna. Målet är att inleda produktionen i början av år 2006.

I mars grundade Wärtsilä tillsammans med estniska BLRT Grupp bolaget Oü Ciserv BLRT Baltica för fartygs-service på den baltiska marknaden. Wärtsilä äger 51% av samföretaget.

I slutet av mars förverkligades överföring av tyska DEUTZ AG:s DEUTZ-marinmotorservice till Wärtsilä. Wärtsilä har varit leverantör av ursprungsreservdelar och servicetjänster för dessa motorer från och med 1.4.2005.

Wärtsiläs produktionsenhet i Frankrike såldes till Mitsubishi Heavy Industries Ltd (MHI) 19.4.2005. Till MHI övergick produktionsredskapen samt 70 anställda vid Wärtsilä France. Affären var en del av det omstrukturingsprogram som Wärtsilä inledde år 2003. Överlåtelsen har ingen inverkan på resultatet.

KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT**Andra kvartalet 1.4-30.6.2005**

Omsättningen för Wärtsiläkoncernens andra kvartal ökade med 18,1% till 686,8 milj. euro (581,3). Till den högre omsättningen bidrog kraftverksleveranser som inföll under rapportperioden samt den goda tillväxten inom service. Rörelseresultatet förbättrades till 48,4 milj. euro. Rörelseresultatet under motsvarande period i fjol var 32,9 milj. euro.

Rapportperioden 1.1-30.6.2005

Omsättningen ökade till 1.257,5 milj. euro (1.103,0). Resultatet per aktie var 0,73 euro (0,50). Rörelseresultatet förbättrades till 94,8 milj. euro. Rörelseresultatet under

motsvarande period i fjol var -30,3 milj. euro. Resultatet för jämförelseåret belastades av en omstruktureringsreservering på 63,8 milj. euro, som enligt rapporteringsstandarden IFRS återfördes 2003 och redovisades som kostnad under första kvartalet 2004.

KONCERNENS OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Milj. euro	4-6/2005	4-6/2004	Förändring(%)
Power-affärsområdena	655,2	517,0	26,7%
Imatra Steel	31,7 ¹	64,5	
Intern omsättning	-0,1	-0,2	
Totalt	686,8	581,3	18,1%

Milj. euro	1-6/2005	1-6/2004	Förändring(%)	2004
Power-affärsområdena	1.139,0	980,3	16,2%	2.224,7
Imatra Steel	119,0 ²	123,1		254,4
Intern omsättning	-0,5	-0,4		-0,9
Totalt	1.257,5	1.103,0	14,0%	2.478,2

¹ April 2005

² Januari-April 2005

KONCERNENS RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Milj. euro	4-6/2005	IFRS		FAS
		4-6/2004	4-6/2004	4-6/2004
Power-affärsområdena		43,6	27,2	21,5
Imatra Steel		4,8 ¹	5,7	5,6
Totalt		48,4	32,9	27,2

Milj. euro	1-6/2005	1-6/2004	IFRS		FAS
			2004	1-6/2004	1-6/2004
Power-affärsområdena	72,9	-38,9	87,7	12,4	
Imatra Steel	21,9 ²	8,6	24,3	8,5	
Tillgångar som kan säljas					107,7 ³
Totalt	94,8	-30,3	112,0	128,6	

¹ April 2005. ² Januari-April 2005.

³ Assa Abloys försäljningsintäkter bokförs enligt IFRS i resultaträkningen nedanför rörelseresultatet

FINANSIERING

Kassaflödet för Wärtsiläs affärsverksamhet uppgick under rapportperioden till -92,1 milj. euro (-2,7). Som en följd av ökade leveransvolymerna både i Power-affärsområdena och Imatra Steel bands kapital i lager och fordringar. Driftskapital bands även i DEUTZ-affärsverksamhet. Under rapportperioden gjordes dessutom betalningar för omstruktureringsreserveringen från år 2003.

De likvida medlen i slutet av perioden utgjorde 119,6 milj. euro (152,2). Nettobeloppet för räntebärande främmande kapital var 432,4 milj. euro (280,3). Soliditeten var 39,7 (38,5) och nettoskuldsettingsgraden 0,46 (0,33).

INVESTERINGAR

Bruttoinvesteringarna under andra kvartalet var 175,0 milj. euro (32,5) och bestod av företagsköp och aktieinvesteringar på 142,0 milj. euro (6,4) samt av investeringar i produktion och informationsteknologi till ett belopp av 33,0 milj. euro (26,1). Av investeringarna anknyter 23,0 milj. euro till Ovako-arrangemanget. Avskrivningarna var 35,2 milj. euro (35,9).

Den största enskilda investeringen var serviceverksamheten för marinmotorer som köptes av DEUTZ AG 31.3.2005. Investeringens värde inklusive omkostnader var 115,7 milj. euro, varav lagervärdet utgjorde 8 milj. euro. Resten hänförs huvudsakligen till immateriella anläggningstillgångar. Affärsverksamheten har konsoliderats till balansräkningen 31.3.2005.

PRODUKTUTVECKLING OCH MOTORPRODUKTION

Produktutvecklingen av nya motorer fortsätter enligt planerna. Mycket goda testresultat beträffande avgaser har uppnåtts för att uppfylla de strängare miljöbestämmelserna. De två första lågvarviga RT-Flex 50-motorerna startades vid Diesel Uniteds och Mitsubishis fabriker.

Den aktuella orderstocken säkrar kapacitetsutnyttjandet under innevarande år och ger en god bas för år 2006.

INNEHAV

Wärtsiläs innehav i Assa Abloy AB (publ) har förblivit oförändrat och uppgår till 4,7% av Assa Abloys aktiestock. Innehavet är bokat i balansräkningen till i slutet på rapportperioden gällande marknadsvärde, 184,1 milj. euro.

Från och med 1.5.2005 är Wärtsiläs innehav 26,5% i Oy Ovako Ab, som är ett nygrundat bolag för tillverkning av långa stålprodukter. Innehavets balansvärde i slutet av rapportperioden var 101,0 milj. euro. Dessutom har Wärtsilä beviljat ett delägarlån på 21,2 milj. euro till Ovako. Som intressebolagsresultat har Wärtsilä bokat 6,7 milj. euro för perioden 5-6/2005.

PERSONAL

Under rapportperioden uppgick antalet anställda i Wärtsilä-koncernen i genomsnitt till 12.100 (11.996). I slutet av juni var antalet anställda 11.378 (12.432). Mest ökade personalen inom serviceverksamheten. I Åbo minskade personalen under första kvartalet med 359 personer, vilket berodde på att motorproduktionen upphörde. Till följd av avtalet med DEUTZ AG ökade antalet anställda med 170 i början av april. Imatra Steels övergång till Ovako minskade antalet anställda med 1.279.

BOLAGSSTÄMMA

Ordinarie bolagsstämman beslöt 21.3.2005 att enligt styrelsens förslag i dividend utdela 0,45 euro per aktie och i extra dividend 0,45 euro per aktie, det vill säga totalt 0,90 euro.

Bolagsstämman 21.3.2005 fastslog antalet styrelseledamöter till sju. Till styrelseledamöter valdes verkställande direktör Heikki Allonen, bergsrådet Göran J. Ehrnrooth, verkställande direktör Risto Hautamäki, minister Jaakko Iloniemi, sjöfartsrådet Antti Lagerroos, verkställande direktör Bertel Langenskiöld och verkställande direktör Matti Vuoria.

Till revisor valde bolagsstämman CGR-samfundet KPMG Oy Ab.

Bolagsstämman beviljade styrelsen fullmakt att i ett år framåt förvärva bolagets egna aktier i serie A och B i förhållande till antalet aktier i aktieslagen, så att det sammanlagda nominella värdet på de aktier som skall förvärvas och det antal röster de medför utgör högst fem procent (5%) av bolagets aktiekapital och samtliga aktiers röstetal. Fullmakten utnyttjades inte under rapportperioden.

Styrelsens konstituerande möte

I sitt konstituerande möte valde styrelsen Antti Lagerroos till ordförande och Göran J. Ehrnrooth till vice ordförande. Styrelsen har en revisionskommitté och en utnämnings- och premieringskommitté. Till ordförande för revisionskommittén valde styrelsen Antti Lagerroos och till medlemmar Heikki Allonen, Risto Hautamäki och Matti Vuoria. Till ordförande för utnämnings- och premieringskommittén valde styrelsen Antti Lagerroos och till medlemmar Göran J. Ehrnrooth och Jaakko Iloniemi.

AKTIER OCH AKTIEÄGARE	1-6/2005	1-6/2004	2004
Aktieomsättningen i Helsingfors, andel av aktierna	45,1%	34,6%	51,5%
Aktieomsättningen i Helsingfors, andel av rösterna	17,5%	16,3%	21,9%
Aktieomsättningen genom SEAQ, andel av rösterna	8,9%	6,2%	7,9%
Utländskt innehav vid periodens slut	24,1%	14,5%	15,7%

AKTIER 30.6.2005	Serie A	Serie B	Totalt
Antal aktier	23.579.587	69.421.030	93.000.617
Antal röster	235.795.870	69.421.030	305.216.900

AKTIEN VID HELSINGFORS BÖRS Rapporteringsperiod 1.1.–30.6.2005

	Högst euro	Lägst euro	Medelkurs ¹ euro	Omsättning st.
Serie A	25,30	15,31	21,30	1.269.530
Serie B	25,00	15,68	21,20	40.700.419

¹ Med handelsvolym vägd medelkurs

MARKNADSVÄRDE	30.6.2005	30.6.2004	31.12.2004
Milj. euro	2.201,6	1.129,0	1.440,8

FÖRÄNDRINGAR I AKTIEKAPITAL OCH INNEHAV

Under rapportperioden tecknades enligt optionsprogrammen för åren 2001 och 2002 totalt 750.000 Wärtsilä B-aktier. På basis av gjorda teckningar höjdes aktiekapitalet med sammanlagt 1.575.000 euro. Efter höjningen uppgår aktiekapitalet till 325.502.159,50 euro.

Fiskars Oyj Abp meddelade 14.6.2005 att bolaget sålt 4 miljoner stycken Wärtsilä B-aktier. I slutet av rapporteringsperioden var Fiskars innehav 7.522.650 stycken Wärtsilä A-aktier och 7.165.800 stycken B-aktier, vilket motsvarar 15,8% av aktierna och 27,0% av rösterna.

OPTIONSPROGRAM

Wärtsiläs styrelse beslöt 3.2.2005 att införa optionsrätterna för år 2001 i värdeandelsystemet. Handeln med dessa optionsrätter började på Helsingfors Börs huvudlista 7.3.2005.

Den ordinarie bolagsstämmans beslut om en extradividend på 0,45 euro/aktie sänkte B-aktiens teckningspris i Wärtsiläs optionsprogram för 2001 och 2002 i enlighet med villkoren i optionsprogrammen, dvs. med den extradividendens värde 0,45 euro. Teckningspriset för optionsprogrammet för 2001 är således 16,70 euro per aktie och för optionsprogrammet för 2002 9,50 euro per aktie.

MARKNADSUTSIKTER 2005

Under andra kvartalet avtog orderaktiviteten för stora handelsfartyg. Den lägre orderaktiviteten beror på det stora antalet nya fartyg som tas i trafik inom de två-tre kommande åren, de höjda priserna på nya fartyg samt på leveranserna som sträcker sig till den andra hälften av år 2008. Mätt i antalet fartyg har ordervolymer dock förblivit på mycket hög nivå, vilket beror på det stora antalet beställningar på mindre fartyg.

Orderstockarna för stora koreanska och japanska varv sträcker sig till år 2008. Även om antalet order ovillkorligen kommer att minska från toppnivån under de kommande 6 - 18 månaderna, fördelas deras inverkan på leveranserna över en längre tidsperiod än tidigare.

Läget på kraftverksmarknaden har varit fortsatt gott. Efterfrågan är geografiskt sett jämnt fördelad, vilket minskar beroendet av enskilda marknadsområden.

KONCERNENS RESULTATUTSIKTER FÖR 2005 och 2006

Omsättningen för Wärtsiläs Power-affärsområden väntas

under innevarande år öka med ca 15%. Även om Power-affärsområdenas resultat varierar under de olika kvartalen väntas lönsamheten för helåret (EBITA) vara ca 8%.

Omsättningen under 2006 väntas öka med ca 10% beroende på den starka orderstocken och den livliga aktiviteten på marknaden. Även lönsamheten torde förbättras något.

ÖVERSIKT ÖVER VERKSAMHETEN

POWER-AFFÄRSOMRÅDESEGMENT; Ship Power, Service och Kraftverk

Milj. euro	4-6/2005	4-6/2004	Förändring(%)	IFRS 4-6/2004	FAS 4-6/2004
Omsättning	655,2	517,0	26,7%	517,0	517,0
Rörelseresultat	43,6	27,2	60,1%	21,5	21,5
% av omsättning	6,7%	5,3%		4,2%	4,2%
Orderingång	841,8	588,3	43,1%	588,3	588,3

Milj. euro	1-6/2005	1-6/2004	Förändring(%)	IFRS 2004	FAS 1-6/2004
Omsättning	1.139,0	980,3	16,2%	2.224,7	980,3
Rörelseresultat	72,9	-38,9 ¹	87,7	87,7	12,4
% av omsättning	6,4%	-4,0% ¹	3,9%	1,3%	1,3%
Orderingång	1.519,8	1.477,0	2,9%	2.791,4	1.477,0
Orderstock	2.267,9	1.779,2	27,5%	1.855,3	1.779,2

¹ Innehåller omstruktureringreservering som enligt FAS bokförts år 2003 men som enligt IFRS bokförts under första kvartalet 2004.

Andra kvartalet 1.4-30.6.2005

Under andra kvartalet ökade omsättningen för Power-affärsområdena med 26,7% till 655,2 milj. euro (517,0). Orderingången ökade med 43,1% jämfört med motsvarande period året innan. Rörelseresultatet förbättrades till 43,6 milj. euro (27,2) och lönsamheten till 6,7% (5,3%).

Rapportperioden 1.1-30.6.2005

Omsättningen ökade med 16,2% till 1.139,0 milj. euro. Av omsättningen kom 25% från Ship Power, 45% från Service och 30% från Kraftverk. Under rapportperioden var orderingången för Power-affärsområdena 1.519,8 milj. euro (1.477,0). Under jämförelseperioden fick Wärtsilä den största ordern i sin historia: 360 milj. euro till Irak. Orderstocken för Power-affärsområdena var i slutet av perioden på rekordhög nivå och uppgick till 2.267,9 milj. euro (1.779,2), en tillväxt på 27,5% jämfört med motsvarande period året innan. Av orderstocken levereras ungefär hälften under år 2006 eller därefter.

Rörelseresultatet för Power-affärsområdena förbättrades till 72,9 milj. euro (-38,9) och lönsamheten till 6,4% (-4,0).

SHIP POWER-AFFÄRSOMRÅDET

Ship Power Milj. euro	4-6/2005	4-6/2004	Förändring(%)
Omsättning	153,0	179,1	-14,6%
Orderingång	409,9	199,3	105,7%

Milj. euro	1-6/2005	1-6/2004	Förändring(%)	2004
Omsättning	286,9	298,1	-3,8%	631,2
Orderingång	708,8	395,3	79,3%	836,7
Orderstock, slutet av perioden	1.230,8	702,0	75,3%	812,7

Andra kvartalet 1.4-30.6.2005

Den osedvanliga orderaktiviteten inom skeppsbyggnadsindustrin återspeglades även i Ship Powers affärsverksamhet. Orderingången fortsatte att växa starkt och var dubbelt så stor som under andra kvartalet i fjol. Omsättningen sjönk till 153,0 milj. euro (179,1), vilket beror på att leveranserna koncentreras mera till slutet av år 2005 och kommande år.

Rapportperioden 1.1-30.6.2005

Omsättningen för Ship Power-affärsområdet var 286,9 milj. euro (298,1). Orderingen ökade med 79,3%. Även orderstocken var vid slutet av perioden 75,3% högre än under jämförelseperioden, dvs. 1.230,8 milj. euro (702,0).

Under första kvartalet började fartygsbeställningarna förskjutas från stora till mindre fartyg. De största förändringarna skedde på marknaden för container- och små tankfartyg. Aktiviteten var särskilt livlig på marknaden för offshore- och mindre frakt- samt matarfartyg för containers i både Europa och Asien.

Wärtsilä fick order på den nya Wärtsilä 46F-motorn under våren. Motorerna levereras till matarfartyg för containere, som byggs vid holländska, kinesiska och singaporeanska varv. I orderstocken finns tio 46F-motorer. Orderaktiviteten har varit särskilt livlig för helhetslösningar, som omfattar motorer, växlar, propellrar och tätningar. Utvecklingen visar styrkan i Wärtsiläs strategi på att leverera helhetslösningar.

Orderingen för Auxpac-hjälpmotorprodukter var fortsatt jämn under rapportperioden.

De viktigaste beställningarna på den nya licenstillverkade tvåtakts RT-flex50-motorn kom från Graig Shipping som beställde sex motorer och China Shipping Group som beställde fem motorer.

Marknadsandelar

Wärtsiläs marknadsandel inom medelvarviga huvudmotorer ökade till 39% (29) under en 12 månaders period, som utgick 30.6.2005. Den starka tillväxten berodde på att efterfrågan fokuserades på de produkter som ingår i Wärtsiläs produktsortiment. Marknadsandelen inom hjälpmotorer var 9% (9) under samma period. Marknadsandelen för lågvarviga huvudmotorer var 19% (21).

SERVICE-AFFÄRSOMRÅDET

Service	4-6/2005	4-6/2004	Förändring(%)
Omsättning, milj. euro	266,8	232,0	15,0%
Orderingång	307,0	226,3	35,7%

	1-6/2005	1-6/2004	Förändring(%)	2004
Omsättning, milj. euro	504,7	455,2	10,9%	936,8
Personal, slutet av perioden	6 839	6 193	10,4%	6 378
Långvariga serviceavtal, MW	9.505	9.668	-1,7%	9.609
O&M-avtal ¹ , MW	2.560	2.572	-0,5%	2.569
Orderingång	564,4	447,6	26,1%	930,8
Orderstock, slutet av perioden	371,2	298,4	24,4%	290,2

¹ Långvariga drifts- och underhållsavtal

Andra kvartalet 1.4-30.6.2005

Service-affärsområdets omsättning ökade fortsättningsvis kraftigt. Omsättningen under andra kvartalet uppgick till 266,8 milj. euro (232,0), en tillväxt med 15,0% jämfört med året innan.

Rapportperioden 1.1-30.6.2005

Omsättningen för affärsområdet Service ökade med 10,9% jämfört med året innan. DEUTZ-affären ökade affärsområdets aktiva motorbestånd med 12.500 MW. Motorbeståndet uppgår nu till 148.000 MW.

Långvariga drifts- och underhållsavtal (O&M) omfattar över 12.000 MW, vilket utgör 8,2% av det aktiva motorbeståndet (148 GW).

I maj ingick Wärtsilä det första globala serviceavtalet för oceanfartyg med det tyska rederiet Reederei Blue Star GmbH. Wärtsilä svarar för hela Blue Star-flottans användarstöd och service.

Service fortsätter att växa genom att bredda sitt produktprogram. För närvarande finns det totalt tio Ciserv-bolag i sjöfartsmässigt strategiska knutpunkter.

KRAFTVERK-AFFÄRSOMRÅDET

Kraftverk			
Milj. euro	4-6/2005	4-6/2004	Förändring(%)
Omsättning	230,9	104,5	121,0%
Orderingång	123,9	161,4	-23,2%
Orderingång, MW			
Tjockolja	188	292	-35,7%
Gas	133	77	73,2%
BioPower, MWth	21	0	

Milj. euro	1-6/2005	1-6/2004	Förändring(%)	2004
Omsättning	340,2	225,0	51,2%	651,9
Orderingång	244,6	632,1	-61,3%	1.019,5
Orderingång, MW				
Tjockolja	339	1.074	-68,5%	1.664
Gas	289	285	1,2%	649
BioPower, MWth	79	43	83,3%	110
Orderstock, slutet av perioden	665,9	778,7	-14,5%	752,4

Andra kvartalet 1.4-30.6.2005

Kraftverk-affärsområdets omsättning var över dubbelt så stor som under motsvarande period i fjol, dvs. 230,9 milj. euro (104,5). Orderingen sjönk med 23,2%, trots att gaskraftverken ökade orderingen. De största beställningarna kom från Asien och Mellanöstern.

Rapportperioden 1.1-30.6.2005

Omsättningen ökade till 340,2 milj. euro (225,0). Orderingen var på lägre nivå än under jämförelseperioden. På den växande marknaden för gaskraftverk har gaskraftverkens andel av Wärtsiläs kraftverksförsäljning ytterligare ökat. Orderstocken vid slutet av perioden var 14,5% lägre än under jämförelseperioden, men dock på god nivå. Till den stora orderingen under jämförelseperioden bidrog de största beställningarna i Wärtsiläs historia. Beställningarna kom från Irak och har ett totalvärde på 360 milj. euro. Av dessa order pågår för närvarande den första leveransen av ett kraftverk på 180 milj. euro. Finansieringen för det andra kraftverket ordnas för närvarande och därför är leveranstidpunkten fortfarande öppen. Det andra kraftverket, värt 180 milj. euro, ingår i orderstocken med planerad leverans under 2006.

Marknadsläget har varit fortsatt gott. Geografiskt fördelades efterfrågan jämnt, vilket minskar beroendet av enskilda marknadsområden.

IMATRA STEEL-AFFÄRSOMRÅDESSEGMENT

Milj. euro	4/2005	4-6/2004	IFRS	FAS
Omsättning	31,7	64,5	64,5	64,5
Rörelseresultat	4,8	5,7	5,7	5,6
% av omsättning	15,2%	8,8%	8,8%	8,7%

Milj. euro	1-4/2005	1-6/2004	IFRS	FAS
Omsättning	119,0	123,1	254,4	123,1
Rörelseresultat	21,9	8,6	24,3	8,5
% av omsättning	18,4%	7,0%	9,5%	6,9%

Imatra Steel blev en del av det nya stålbolaget Oy Ovako Ab, som inledde verksamheten 10.5.2005. Wärtsiläs innehav i det nya stålbolaget är 26,5%. Innehavet har sammanställts som intressebolag från och med 1.5.2005. Därför har Imatra Steel i tabellen konsoliderats som dotterbolag i en månad under andra kvartalet och i fyra månader under hela rapportperioden.

4.8.2005
Wärtsilä Oyj Abp
Styrelsen

WÄRTSILÄKONCERNEN, ÖREVIDERADE

Delårsrapporten är uppgjord i enlighet med redovisnings- och värderingsprinciper enligt de internationella redovisningsstandarderna. Redovisningsprinciperna är de samma som tillämpades i det meddelande som Wärtsilä publicerade 18.3.2005, där man redogjorde för effekterna av övergången till IFRS.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Milj. euro	1-6/2005	1-6/2004	2004
Omsättning	1.257,5	1.103,0	2.478,2
Övriga rörelseintäkter	11,7	7,3	26,9
Kostnader	-1.139,2	-1.104,8	-2.330,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-35,2	-35,9	-63,0
Rörelseresultat	94,8	-30,3	112,0
Resultatandel i intresseföretag	7,1	0,2	1,4
Nettovinst på tillgångar som kan säljas		107,7	107,7
Finansiella intäkter och kostnader	-9,4	0,6	-3,7
Resultat före skatt	92,5	78,2	217,3
Inkomstskatter	-24,1	-32,6	-86,1
Räkenskapsperiodens resultat	68,3	45,7	131,3
Fördelning			
Moderbolagets aktieägare	67,5	45,4	130,0
Minoriteten	0,8	0,3	1,3
Totalt	68,3	45,7	131,3
Resultat/aktie	0,73	0,50	1,42
Resultat/aktie efter utspädning	0,72	0,49	1,42

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Milj. euro	30.6.2005	30.6.2004	31.12.2004
Långfristiga tillgångar			
Immateriella tillgångar	544,9	435,0	435,8
Materiella tillgångar	281,4	366,9	357,0
Tillgångar som kan säljas	235,2	71,2	68,4
Övriga långfristiga tillgångar	201,1	123,7	90,9
	1.262,6	996,8	952,0
Kortfristiga tillgångar			
Varor i lager	597,3	572,4	565,1
Övriga kortfristiga tillgångar	781,6	726,0	710,6
Likvida medel	119,6	152,2	169,6
	1.498,4	1.450,6	1.445,3
Balansomslutning	2.761,1	2.447,4	2.397,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	325,5	216,0	323,9
Övrigt eget kapital	676,8	655,0	568,8
Minoritetsintressen	8,9	7,9	7,8
	1.011,2	878,8	900,5
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande lån	244,3	297,4	271,2
Övriga långfristiga skulder	141,4	134,4	109,0
	385,6	431,8	380,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	337,1	144,8	48,8
Övriga kortfristiga skulder	1.027,2	991,9	1.067,8
	1.364,3	1.136,7	1.116,6
Balansomslutning	2.761,1	2.447,4	2.397,3

KASSAFLÖDESANALYS

Milj. euro	1-6/2005	1-6/2004	2004
Rörelseverksamhetens kassaflöde:			
Rörelseresultat	94,8	-30,1	112,0
Avskrivningar och nedskrivningar	35,2	35,9	63,0
Realisationsvinster och -förluster på anläggningstillgångar och övriga korrektivposter	-4,9	-2,1	-10,6
Förändring av rörelsekapital	-165,7	17,3	76,8
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	-40,6	21,0	241,2
Finansiella intäkter och kostnader samt inkomstskatt	-51,4	-23,7	-21,1
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	-92,1	-2,7	220,1
Investeringskassaflöde:			
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella tillgångar	-24,3	-24,4	-61,0
Investeringar i aktier och företagsköp	-142,0	-6,4	4,4
Överrelätselänsintäkter från aktier efter skatt	1,1	133,4	129,6
Kassaflöde från övriga investeringar	-0,4	12,2	11,9
Investeringskassaflöde (B)	-165,6	114,8	85,0
Finansieringskassaflöde:			
Upptagna långfristiga lån	20,6	30,0	30,0
Amortering av långfristiga lån och övriga förändringar	-20,9	8,2	-50,0
Betalda dividender	-84,1	-45,0	-106,7
Förändring i kortfristiga lån och övriga förändringar	288,3	-105,2	-158,1
Finansieringskassaflöde (C)	203,9	-112,0	-284,9
Förändring av likvida medel (A+B+C), ökning (+)/minskning (-)	-53,7	-0,1	20,2
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	169,6	151,5	151,5
Omräkningsdifferens	3,8	0,7	-2,0
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	119,6	152,2	169,6

SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Till moderbolagets aktieägare:

Milj. euro	Aktie- kapital	Över- kurs	Omräknings- differens fond	Fond för verkligt värde	Balan- serad vinst	Minoritets andel	Totalt
Eget kapital 31.12.2003, FAS	208,8	117,9	-19,3		469,8	6,1	783,2
IFRS-justeringar			19,3		49,7		69,0
Eget kapital 1.1.2004, IFRS	208,8	117,9	0,0		519,5	6,1	852,2
Konvertering av kapitallån	7,2	17,5					24,6
Fondemission	108,0	-108,0					0,0
Omräkningsdifferenser			-1,0			0,4	-0,6
Betalda dividender					-106,4		-106,4
Övriga förändringar					-0,6		-0,6
Periodens nettoresultat					130,0	1,3	131,3
Eget kapital 31.12.2004	323,9	27,3	-1,0		542,5	7,8	900,5
Tillämpning av IAS 39:n från 1.1.2005				184,2			184,2
Konvertering av optioner	1,6	4,2					5,8
Omräkningsdifferenser			6,0			1,0	7,0
Bokförda dividender					-83,3	-0,8	-84,0
Kassafördessäkring efter skatt				-49,9			-49,9
Värdeförändring på tillgångar som kan säljas, efter skatt				-20,7			-20,7
Periodens nettoresultat					67,5	0,8	68,3
Eget kapital 30.6.2005	325,5	31,6	5,0	113,6	526,7	8,9	1.011,2
Milj. euro							
Eget kapital 31.12.2003, FAS	208,8	117,9	-19,3		469,8	6,1	783,2
IFRS-justeringar			19,3		49,7		69,0
Eget kapital 1.1.2004, IFRS	208,8	117,9	0,0		519,5	6,1	852,2
Konvertering av kapitallån	7,2	17,5					24,6
Omräkningsdifferenser			-0,5			-0,2	-0,6
Betalda dividender					-44,7		-44,7
Övriga förändringar						1,7	1,7
Periodens nettoresultat					45,4	0,3	45,7
Eget kapital 30.6.2004	216,0	135,3	-0,5		520,1	7,9	878,8

SEGMENT
RESULTATRÄKNING 1-6/2005

Milj. euro	Power- affärsområdena	Imatra Steel ¹	Placeringar	Koncernen
Omsättning	1.139,0	119,0		1.257,5
Övriga rörelseintäkter	9,8	2,2		11,7
Kostnader	-1.045,1	-95,0		-1.139,2
Avskrivningar och nedskrivningar	-30,8	-4,4		-35,2
Rörelseresultat	72,9	21,9		94,8
Resultat i intresseföretag			6,7	7,1
Finansiella intäkter och kostnader, dividender			5,3	-9,4
Resultat före skatt			11,9	92,5

BALANSRÄKNING 30.6.2005

Milj. euro	Power- affärsområdet	Placeringar	Koncernen	Balansräkning överförd till Ovako
Långfristiga tillgångar	1.001,2	331,2	1.262,6	79,0
Kortfristiga tillgångar	1.498,4		1.498,4	133,7
Balansomslutning	2.499,7	331,2	2.761,1	212,7
Eget kapital	795,5	285,4	1.011,2	71,6
Långfristiga skulder	339,9	45,8	385,7	43,9
Kortfristiga skulder	1.364,3		1.364,3	97,2
Balansomslutning	2.499,7	331,2	2.761,1	212,7

BRUTTOINVESTERINGAR

Milj. euro	1-6/2005	1-6/2004	2004
Aktier och företagsköp			
Power-affärsområdena	142,0	6,4	7,9
Övriga investeringar			
Power-affärsområdena	29,7	24,0	55,5
Imatra Steel ¹	3,3	2,1	5,8
	33,0	26,1	61,3
Koncernen	175,0	32,5	69,2

RÄNTEBÄRANDE FRÄMMANDE KAPITAL

Milj. euro	1-6/2005	1-6/2004	2004
Långfristiga skulder	244,3	297,4	271,2
Kortfristiga skulder	337,1	144,8	48,8
Lånefodringar	-29,4	-9,7	-8,9
Kassa och bank	-119,6	-152,2	-169,6
Netto	432,4	280,3	141,6

NYCKELTAL

	1-6/2005	1-6/2004	2004
Resultat/aktie, euro	0,73	0,50	1,42
Utspätt resultat/aktie, euro	0,72	0,49	1,42
Eget kapital/aktie, euro	10,78	9,41	9,65
Soliditet, %	39,7	38,5	40,8
Nettoskuldssättningsgrad	0,46	0,33	0,17

PERSONAL

I medeltal	1-6/2005	1-6/2004	2004
Power-affärsområdena	11 253	10 759	11 133
Imatra Steel ¹	847	1 237	1 228
Koncernen	12 100	11 996	12 361
Antal anställda i slutet på perioden	11 378	12 432	12 475

¹ Imatra Steel har konsoliderats för fyra månader under rapporteringsperioden

ANSVARSFÖRBINDELSER

Milj. euro	1-6/2005	1-6/2004	2004
Fastighetsinteckningar	43,6	44,5	44,1
Företagsinteckningar	29,5	31,3	30,0
Totalt	73,1	75,8	74,1
Borgens- och ansvarsförbindelser			
- för egen del	236,9	241,3	228,4
- för intressebolag	0,7		
Hysesansvar	37,7	38,2	37,5
Totalt	275,3	279,5	265,9

DERIVATINSTRUMENTENS NOMINELLA VÄRDEN

Milj. euroa	Totalt	stängda
Ränteswappar	140,0	
Valutaterminer	1.312,6	184,7
Valuuttaoptioner, köpta	38,7	
Valuuttaoptioner, utfärdade	39,8	

Specification över förändringar i resultatet 1.1-30.6.2004

RESULTATRÄKNING¹	FAS	IFRS	IFRS
Milj. euro	1-6/2004	justeringar	1-6/2004
Omsättning	1.103,0		1.103,0
Övriga rörelseintäkter	115,1	-107,8	7,3
Kostnader	-1.042,3	-62,4	-1.104,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-33,5	-2,4	-35,9
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	142,3	-172,6	-30,3
Goodwillavskrivningar	-13,8	13,8	
Rörelseresultat	128,4	-158,8	-30,3
Resultatandel i intresseföretag	0,2		0,2
Nettovinst på tillgångar som kan säljas		107,7	107,7
Finansiella intäkter och kostnader	0,9	-0,3	0,6
Resultat före skatt	129,6	-51,3	78,2
Inkomstskatter	-36,8	4,2	-32,6
Minoritetsandel	-0,3		-0,3
Räkenskapsperiodens resultat	92,5	-47,1	45,4
Resultat/aktie	1,03		0,50
Utspätt resultat/aktie	1,02		0,49

¹ Effekten av övergången till IFRS är noggrannare beskriven i börsmeddelandet 18.3.2005.

Specification över förändringar i balansräkningen och i eget kapital 30.6.2004

BALANSRÄKNING²	FAS	IFRS	IFRS
Milj. euro	30.6.2004	justeringar	30.6.2004
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	52,2	17,4	69,6
Koncerngoodwill	344,8	20,6	365,4
Materiella anläggningstillgångar	365,5	-18,4	347,1
Förvaltningsfastigheter		19,8	19,8
Innehav i intresseföretag	2,9		2,9
Aktier som kan säljas	71,6	-0,3	71,2
Räntebärande placeringar	7,7		7,7
Övriga långfristiga fodringar	76,3	36,7	113,1
Varor i lager	572,0	0,4	572,4
Räntebärande fodringar	2,0	0,0	2,0
Övriga fodringar	716,5	7,5	724,0
Likvida medel	150,7	1,5	152,2
Balansomslutning	2.362,2	85,2	2.447,4
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	216,0		216,0
Övrigt eget kapital	633,0	22,0	655,0
Minoritetsintressen	7,9		7,9
Långfristiga räntebärande lån	297,0	0,4	297,4
Övriga långfristiga skulder	90,9	43,6	134,4
Kortfristiga räntebärande skulder	134,7	10,1	144,8
Övriga kortfristiga skulder	982,9	9,0	991,9
Balansomslutning	2.362,2	85,2	2.447,4

² Effekten av övergången till IFRS är noggrannare beskriven i börsmeddelandet 18.3.2005.