

Power
on Land and
at Sea



Delårsrapport

JANUARI-MARS 2003

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2003 WÄRTSILÄ OYJ ABP

DELÅRSRAPPORT 1.1-31.3.2003

- Wärtsiläkoncernens omsättning var 488,1 milj. euro (580,9)
- Power-divisionernas orderingång ökade till 590,4 milj. euro (512,7)
- Koncernens rörelsevinst förbättrades till 5,0 milj. euro (4,2)
- Power-divisionernas rörelsevinst förbättrades till 8,3 milj. euro (1,4)
- Koncernens resultat före skatter sjönk till 0,3 milj. euro (3,6)
- Resultat/aktie var -0,08 euro (-0,02)

OMSÄTTNING PER DIVISION

Milj. euro	1-3/2003	1-3/2002	Förändring	2002
Power-divisionerna	433,1	527,0	-17,8%	2.319,9
Imatra Steel	55,1	54,1	1,8%	200,4
Intern omsättning	-0,1	-0,1		-1,3
Sammanlagt	488,1	580,9	-16,0%	2.519,0

RÖRELSERESULTAT PER DIVISION

Milj. euro	1-3/2003	1-3/2002	Förändring	2002
Power-divisionerna	8,3	1,4		74,6
Imatra Steel	-3,4	2,7		3,2
Operativ rörelsevinst	5,0	4,2	19,4%	77,8
Försäljningsvinster (Assa Abloy)				111,1
Koncernens rörelsevinst	5,0	4,2	19,4%	188,9

Wärtsiläkoncernens omsättning sjönk med 16% på grund av den tidsmässiga fördelningen av Power-divisionernas projektleveranser. Koncernens rörelsevinst uppgick till 5,0 milj. euro (4,2). Power-divisionernas rörelsevinst förbättrades till 8,3 milj. euro (1,4). Imatra Steels rörelseresultat, -3,4 milj. euro, belastas av en extra nedskrivning av anläggningstillgångar på 4,5 milj. euro. Nettofinansieringsposterna var -4,7 milj. euro (-0,6). Resultatet före skatter utgjorde 0,3 milj. euro (3,6). Resultatet per aktie var -0,08 euro (-0,02).

Investeringarna under rapportperioden uppgick till 12,6 milj. euro (12,3). I beloppet ingår förvärvet av holländska Caltax Marine Diesel BV. Vid utgången av perioden uppgick de likvida medlen till 128,5 milj. euro (197,3). Nettobeloppet av det räntebärande främmande kapitalet ökade till 534,5 milj. euro (198,8), vilket främst berodde på förvärvet av John Crane-Lips år 2002.

Soliditeten var 34,2% (36,3) och nettoskuldssättningsgraden 0,70 (0,33).

POWER-DIVISIONERNA

Milj. euro	1-3/2003	1-3/2002	Förändring	2002
Omsättning	433,1	527,0	-17,8%	2.319,9
Rörelsevinst	8,3	1,4		74,6
% av omsättningen	1,9%	0,3%		3,2%
Orderingång	590,4	512,7	15,2%	1.882,8
Orderstock vid periodens slut	1.368,5	1.508,8	-9,3%	1.206,6

Power-divisionernas rörelsevinst förbättrades till 8,3 milj. euro (1,4). Motsvarande rörelsevinstprocent var 1,9% (0,3). Tack vare den ökade efterfrågan inom Marin under första kvartalet blev orderingången 15,2% högre än under motsvarande period i fjol.

Åtgärderna för att anpassa verksamheten till marknadsläget fortsatte inom Power-divisionerna. Nedläggningen av fabriken i Holland har slutförts och flyttningen av produktionen till Italien är genomförd. De under hösten 2002 genomförda permitteringsarna vid Åbofabriken fortgick under första kvartalet. I Frankrike avslutades förhandlingarna om att minska personalen med ca 130 personer i år och under nästa år.

MARIN

Milj. euro	1-3/2003	1-3/2002	Förändring	2002
Omsättning	121,8	144,6	-15,7%	763,4
Orderingång	166,0	82,1	102,3%	506,7
Orderstock vid periodens slut	658,4	706,6	-6,8%	617,7

Orderingången för Marindivisionen fördubblades under första kvartalet jämfört med motsvarande period i fjol. En bidragande orsak var Wärtsilä Propulsion, som inte ännu under jämförelseperioden ingick i koncernen. Även orderingången för motorer var avsevärt högre än året innan. Orderstocken är något lägre än under jämförelseperioden, men på högre nivå än vid utgången av år 2002.

Den livliga efterfrågan på tanker- och containerfartyg fortgick, medan marknaden för bulklastfartyg dämpades något. Marknaden för offshore- och specialfartyg uppvisar tecken på återhämtning. Orderstocken hos varven runt om i världen förblev oförändrad under årets första kvartal.

I januari gjordes en provkörning i samband med överlåtelsen av den första Wärtsilä 50DF-motorn. Fyra dylika flerbränslemotorer kommer att installeras i ett gastankfartyg som byggs vid det franska varvet Chantiers de l'Atlantique. Detta blir det första tankfartyget med ett elektriskt propulsionsystem och ett av få LNG-fartyg som istället för de konventionella ångturbinerna har förbränningsmotorer som har bättre verkningsgrad.

I februari fick Wärtsilä en order på tre lågvarviga Sulzer 9RT-flex60C-motorer. Fartygen byggs för danska A.P. Møllers dotterbolag Safmarine och motorerna tillverkas av Wärtsiläs koreanska licenstillverkare HSD Engine Co Ltd. Sulzer RT-flex-motorer är de första lågvarviga motorer med common rail-teknologi.

KRAFTVERK

Milj. euro	1-3/2003	1-3/2002	Förändring	2002
Omsättning	81,1	172,6	-53,0%	666,0
Orderingång	163,1	168,1	-3,0%	427,9
Orderingång MW	328	366	-10,5%	832
varav gaskraftverk	33	63	-48,4%	293
Orderstock vid periodens slut	337,8	468,4	-27,9%	255,2

Aktiviteten inom energibranschen är fortfarande på en låg nivå. Den allmänna försiktigheten som förorsakats av kriget i Irak resulterade i en senareläggning av investeringsbesluten. Därför är det svårt att förutspå hur marknaden kommer att utvecklas.

Orderingången för Wärtsiläs kraftverk var på samma nivå som under motsvarande period i fjol och på tillfredsställande nivå jämfört med föregående kvartal. De största beställningarna på oljekraftverk kom från Indien, Etiopien, Antigua och Ecuador. De största beställningarna på gaskraftverk erhöles från USA, Ungern, Spanien och Frankrike. På biokraftverkssidan gjordes ett betydande genombrott i Finland, när divisionen ingick ett avtal med Finnforest om leverans av två standardiserade typkraftverk till bolagets sågar. Order på biokraftverk erhöles även från Sverige och Estland.

SERVICE

Milj. euro	1-3/2003	1-3/2002	Förändring	2002
Omsättning, milj. euro	216,9	199,2	8,9%	843,4
Antal anställda vid periodens slut	5.822	5.255	10,8%	5.644
Långvariga serviceavtal, MW	9.953	8.821	12,8%	9.756
O&M-avtal (drifts- och underhållsavtal), MW	2.085	1.741	19,8%	2.056

WÄRTSILÄKONCERNEN OREVIDERADE

RESULTATRÄKNING

Milj. euro	1-3/2003	1-3/2002	2002
Omsättning	488,1	580,9	2.519,0
Övriga rörelseintäkter	6,0	4,8	138,3
Kostnader	-458,7	-559,5	-2.363,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-30,1	-22,5	-105,4
Resultatandel i intresseföretag	-0,3	0,5	0,4
Rörelsevinst	5,0	4,2	188,9
Finansiella intäkter och -kostnader	-4,7	-0,6	-18,5
Resultat före skatter	0,3	3,6	170,4
Inkomstskatter ¹	-5,2	-4,5	-47,6
Minoritetsandel	-0,1	-0,2	-1,0
Räkenskapsperiodens resultat	-5,0	-1,1	121,9

¹ Skatterna har beräknats på periodens resultat.

BALANSRÄKNING

Milj. euro	31.3.2003	31.3.2002	31.12.2002
Bestående aktiva	993,8	712,0	1.018,7
Rörliga aktiva			
Omsättningstillgångar	666,0	667,4	628,1
Fordringar	766,2	861,8	852,3
Kassa och bank	128,5	197,3	185,8
Balansomslutning	2.554,6	2.438,5	2.685,0
Aktiekapital	208,1	208,1	208,1
Övrigt eget kapital	634,6	624,9	744,9
Minoritetsandel	6,3	6,1	6,5
Obligatoriska reserveringar	141,3	166,6	154,0
Långfristigt främmande kapital	298,6	310,4	322,7
Kortfristigt främmande kapital	1.265,7	1.122,4	1.248,8
Balansomslutning	2.554,6	2.438,5	2.685,0

BRUTTOINVESTERINGAR

Milj. euro	1-3/2003	1-3/2002	2002
Aktier och företagsköp			
Power-divisionerna	0,8	0,4	348,6
Imatra Steel			0,0
	0,8	0,4	348,6
Övriga investeringar			
Power-divisionerna	9,6	9,4	58,7
Imatra Steel	2,2	2,6	16,0
	11,8	12,0	74,7
Koncernen	12,6	12,3	423,3

RÄNTEBÄRANDE FRÄMMANDE KAPITAL

Milj. euro	31.3.2003	31.3.2002	31.12.2002
Långfristiga skulder	254,4	272,3	281,2
Kortfristiga skulder	417,4	162,3	343,1
Konvertibelt kapitallån	27,9	28,1	27,9
Lånefordringar	-36,6	-66,5	-35,7
Kassa och bank	-128,5	-197,3	-185,8
Netto	534,5	198,8	430,6

NYCKELTAL

	1-3/2003	1-3/2002	2002
Resultat/aktie, EUR	-0,08	-0,02	2,05
Eget kapital/aktie, EUR	13,70	13,54	15,56
Soliditet 1, %	34,2	36,3	36,9
Soliditet 2 ¹ , %	35,4	37,6	38,0
Nettoskulsättningsgrad 1	0,70	0,33	0,50
Nettoskulsättningsgrad 2 ¹	0,64	0,28	0,46

¹ Konvertibla kapitallån på 27,9 milj. euro (28,1) ingår i eget kapital för soliditet 2 och nettoskulsättningsgrad 2.

FINANSIERINGSANALYS

Milj. euro	1-3/2003	1-3/2002	2002
Rörelseverksamhetens kassaflöde:			
Rörelsevinst	5,0	4,2	188,9
Avskrivningar och nedskrivningar	30,1	22,5	105,4
Realisationsvinster och -förluster på bestående aktiva och övriga korrektivposter	0,3	-1,9	-113,0
Förändring av rörelsekapital	-16,5	-22,2	-69,0
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	18,9	2,6	112,3
Finansiella intäkter och kostnader samt inkomstskatt	-17,4	-8,1	-56,9
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	1,6	-5,5	55,4

Investeringskassaflöde:

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella tillgångar	-11,2	-9,1	-56,0
Investeringar i aktier och företagsköp	-0,6	-0,4	-354,7
Överlåtelseinkomster från aktier efter skatt		1,1	119,2
Kassaflöde från övriga investeringar	0,5	0,5	5,2
Investeringarnas kassaflöde (B)	-11,3	-7,9	-286,5

Finansieringskassaflöde:

Betald aktieemission	0,1		
Upptagna långfristiga lån	52,4	134,6	472,0
Amortering av långfristiga lån	-86,9	-74,0	-276,1
Betalda dividender	-103,3	-238,3	-238,6
Förändring i kortfristiga lån och övriga förändringar	90,1	204,0	275,1
Finansieringskassaflöde (C)	-47,6	26,3	232,3

Förändring av likvida medel (A+B+C), ökning (+)/minskning(-)

	-57,3	12,8	1,3
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	185,8	184,6	184,6
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	128,5	197,3	185,8

ANSTÄLLDA

I medeltal	1-3/2003	1-3/2002	2002
Power-divisionerna	10.923	9.651	11.024
Imatra Steel	1.382	1.386	1.393
Koncernen	12.305	11.037	12.417
Antal anställda vid periodens slut	12.272	11.115	12.459

ANSVARSFÖRBINDELSER

Milj. euro	31.3.2003	31.3.2002	31.12.2002
Fastighetsinteckningar	65,1	64,7	64,7
Företagsinteckningar	46,8	39,6	41,9
Sammanlagt	111,9	104,3	106,6
Borgens- och ansvarsförbindelser			
- för egen del	272,0	318,1	243,9
- för intressebolag	1,1	1,1	1,1
Leasingförbindelser	39,3	40,0	45,7
Sammanlagt	312,4	359,2	290,7

DERIVATINSTRUMENTENS NOMINELLA VÄRDEN

Milj. euro	Totalt	varav slutna positioner
Ränteswappar	200,0	160,0
Valutaterminer	962,5	72,5
Valutaoptioner, köpta	18,9	

Om alla derivatinstrument ovan skulle ha sålts till marknadspriser i slutet av rapportperioden skulle nettoeffekten ha varit 27,8 milj. euro.

Omsättningen för Servicedivisionen ökade med 8,9% till 216,9 milj. euro. Wärtsiläs långvariga service- och O&M-avtal omfattar för närvarande över 12.000 MW av Wärtsiläs aktiva motorbestånd på 128.000 MW. Antalet O&M-avtal ökade med 19,8% jämfört med motsvarande period i fjol, utsikterna var särskilt goda i Indien och Afrika.

Ciserv-gruppen utökades med ytterligare ett bolag, när Wärtsilä köpte det holländska servicebolaget för marinmotorer, vars namn ändrades till Ciserv Netherlands BV. Det nya bolaget utökar service- och reparationsverksamheten för tvåtaktsmotorernas komponenter i Nordeuropa.

MOTORTILLVERKNING OCH TEKNOLOGI

Inom produktutvecklingen ligger fokus på miljövänlig förbrännings- och motorteknologi. Wärtsilä och MAN B&W Diesel inledde ett omfattande forskningsprojekt som är underställt Europeiska unionen och som fokuserar på att minska avgasutsläppen. De första RT-flex96C-motorbeställningarna kom från Sydkorea och Japan.

Under årets första kvartal var tillverkningsvolymerna för motorer på låg nivå. Anpassningsåtgärderna som inleddes i höstas fortgick.

IMATRA STEEL

Milj. euro	1-3/2003	1-3/2002	Förändring	2002
Omsättning	55,1	54,1	1,8%	200,4
Rörelseresultat	-3,4	2,7		3,2
% av omsättningen	-6,1%	5,0%		1,6%

Imatra Steels omsättning under januari-mars ökade med 1,8% tack vare den växande komponentverksamheten. Inga betydande förändringar skedde som helhet på marknaden för specialstål.

Imatra Steels rörelseresultat var -3,4 milj. euro (+2,7). Resultatet belastades av en extra nedskrivning av anläggningstillgångar på 4,5 milj. euro. Även de drastiska prishöjningarna på råvaror och energi inverkade negativt på resultatet.

INNEHAV I ASSA ABLOY

Wärtsilä äger 7,6% av aktierna i Assa Abloy. Innehavets marknadsvärde uppgick i slutet av rapportperioden till 208,8 milj. euro. Bokvärdet i koncernbalansräkningen är 67,4 milj. euro.

BOLAGSSTÄMMA

Ordinarie bolagsstämman 12.3.2003 beslöt att utdela en normal dividend på 0,25 euro per aktie samt en extradividend på 1,50 euro per aktie. Villkoren för lån mot konvertibla kapitallån och optionslånet justerades i enlighet med extradividenden. Antalet styrelseledamöter fastställdes till sex. Till styrelseledamöter valdes bergsrådet Göran J. Ehrnrooth, verkställande direktör Risto Hautamäki, minister Jaakko Iloniemi, sjöfartsrådet Antti Lagerroos, verkställande direktör Bertel Langenskiöld samt verkställande direktör Paavo Pitkänen. Till revisor valdes KHT-samfundet KPMG Wideri Oy Ab. Bolagsstämman förnyade också fullmakten för förvärv och avyttrande av egna aktier.

Styrelsen valde till ordförande Antti Lagerroos och till vice ordförande Göran J. Ehrnrooth. Styrelsen tillsatte också ett revisionsutskott. Medlemmar i utskottet är Antti Lagerroos, Göran J. Ehrnrooth och Paavo Pitkänen.

AKTIER OCH AKTIEÄGARE	1-3/2003	1-3/2002	2002
Aktieomsättning i Helsingfors,			
andel av aktierna	19,8%	25,9%	43,4%
Aktieomsättning i Helsingfors,			
andel av rösterna	6,6%	11,2%	19,9%
Aktieomsättning genom SEAQ,			
andel av aktierna	0,4%	8,1%	11,1%
Utländskt innehav vid periodens slut	8,2%	9,8%	8,8%

Aktier 31.3.2003	A-aktie	B-aktie	Sammanlagt
Antal aktier	15.415.855	44.053.257	59.469.112
Antal röster	154.158.550	44.053.257	198.211.807

WÄRTSILÄAKTIE PÅ HELSINGFORS BÖRS

1.1.-31.3.2003	Högsta euro	Lägsta	Medelkurs ¹	Börsomsättning st
A-aktie	13,00	10,00	11,25	150.052
B-aktie	12,30	9,35	11,17	11.596.017

¹ Enligt handelsvolymens vägda medelkurs.

MARKNADSLÄGET

På marknaden för tank-, bulk- och containerfartyg har man investerat speciellt i den stora fartygsklassen och varvskapaciteten för dessa börjar vara fylld i Asien. Utsikterna för skeppsbyggnadsindustrin i år är positiva. Detta beror på en återhämtning av fraktpriserna, tillgång på riskkapital samt nya bestämmelser om dubbelskrov för tankfartyg.

Trots den globala osäkerheten är antalet aktuella kraftverksprojekt på tillfredsställande nivå och några större order väntas under innevarande år. Hela årets orderingång för Wärtsiläs kraftverk uppskattas vara på högre nivå än år 2002. Investeringsbesluten senareläggs dock fortfarande i branschen. Orderingången för biokraftverk väntas vara fortsatt gynnsam.

Servicedivisionens företagsköp är inriktade på att bredda och fördjupa serviceutbudet. Detta ger Wärtsilä goda möjligheter att öka marknadsandelarna inom service av tvåtaktsmotorer. Verksamhetens tyngdpunkt ligger på att utnyttja synergifördelarna inom Ciserv-gruppen samt att öka försäljningen av serviceavtal och -produkter.

UTSIKTER FÖR 2003

I slutet av rapportperioden var orderstocken för Power-divisionerna på lägre nivå än under motsvarande period i fjol. Orderstocken har dock förbättrats jämfört med utgången av år 2002.

Omsättningen för Power-divisionerna förväntas öka något, serviceverksamheten mest. Rationaliseringsåtgärderna av verksamheten fortgår. Lönsamheten för Power-divisionerna förväntas bli något bättre än år 2002.

Marknadsutsikterna för Imatra Steel är fortfarande osäkra. Fortsatt behov att höja priserna föreligger för stål och komponenter. Imatra Steels omsättning förväntas öka och det operativa resultatet förväntas förbättras till följd av de genomförda saneringsåtgärderna.

Den 28 april 2003
Wärtsilä Oyj Abp
Styrelsen