

Delårsrapport

JANUARI-MARS 2004



DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2004 WÄRTSILÄ OYJ ABP

- Omsättningen ökade med 6,9 % och uppgick till 521,7 milj. euro
- Koncernens rörelsevinst, 101,5 milj. euro, inkluderar en försäljningsvinst på 107,7 milj. euro
- Rörelseresultatet för Power-affärsområdena var -9,2 milj. euro
- Helårs prognosen oförändrad, dvs. lönsamheten förbättras något
- Samarbetsförhandlingarna avslutade, motorproduktionen upphör i Åbo
- Historiens största kraftverksorder - två kraftverk till Irak, sammanlagt 680 MW, 361 milj. euro

WÄRTSILÄKONCERNEN I KORTHET

Milj. euro	1-3/2004	1-3/2003	Förändring	2003
Omsättning	521,7	488,1	6,9%	2.357,5
Operativ EBITA ¹	0,5	16,2		127,0
Operativt rörelseresultat	-6,3	9,5		100,0
Engångsposter	107,7	-4,5		-118,5
Rörelseresultat	101,5	5,0		-18,4
Resultat före skatt	97,4	0,3		-34,4
Resultat/aktie, euro	1,18	-0,08		-0,66

¹EBITA är rörelsevinsten före avskrivningar av koncerngoodwill

Wärtsiläkoncernens omsättning ökade med 6,9 % från i fjol. Koncernens rörelseresultat var 101,5 milj. euro (5,0). I rörelseresultatet ingår en försäljningsvinst av engångskaraktär på 107,7 milj. euro för försäljningen av aktier i Assa Abloy. Power-affärsområdenas rörelseresultat för första kvartalet blev klart lägre än i fjol, -9,2 milj. euro (8,3). Samarbetsförhandlingarna om att lägga ner motortillverkningen i Åbo och Mulhouse (Frankrike) inverkar på produktionen och leveranserna. Imatra Steels operativa rörelseresultat var 2,9 milj. euro (1,1). Resultatet för jämförelseperioden belastades av en extra nedskrivning av anläggningstillgångar på 4,5 milj. euro.

Nettofinansieringsposterna uppgick till -4,1 milj. euro (-4,7). Koncernens resultat före skatter uppgick till 97,4 milj. euro (0,3). Resultatet per aktie var 1,18 euro (-0,08).

Investeringarna under rapportperioden uppgick till 10,0 milj. euro (12,6). Vid utgången av perioden uppgick de likvida medlen till 149,2 milj. euro (128,5). Nettobeloppet för räntebärande främmande kapital sjönk till 271,6 milj. euro (534,5), vilket berodde på det starka kassaflödet i fjol och försäljningen av aktier i år. Soliditeten var 37,3% (34,2) och nettoskuldssättningsgraden 0,35 (0,70).

Samarbetsförhandlingarna om att lägga ner produktionen i Åbo avslutades i början av mars. Produktionen av stora motorer kommer att koncentreras till Trieste i Italien. Denna lösning är den mest ändamålsenliga för att minska överkapaciteten och med tanke på bolagets framtida funktionsduglighet. Parterna har kommit överens om att produktionsprogrammet slutförs till fullo enligt tidtabell. Produktionen upphör före utgången av innevarande år. Personalstyrkan vid Åbofabriken minskar med 425 personer, varav ca 135 personer har möjlighet att utnyttja arrangemanget för arbetslöshetspension.

Åbofabriken omvandlas till en serviceenhet. Vid sidan av serviceverksamheten fortsätter även en Ship Power enhet, produktstödet för Wärtsilä 46-motorn och vissa andra stödfunktioner. Enheten i Åbo kommer i framtiden att sysselsätta drygt 200 personer.

Samarbetsförhandlingarna i Mulhouse avslutades i mars. Uppsägningarna i bolaget har inletts.

KONCERNENS OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Milj. euro	1-3/2004	1-3/2003	Förändring	2003
Power-affärsområden	463,3	433,1	7,0%	2.155,8
Imatra Steel	58,7	55,1	6,5%	202,7
Intern omsättning	-0,3	-0,1		-1,0
Koncernen	521,7	488,1	6,9%	2.357,5

KONCERNENS RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Milj. euro	1-3/2004	1-3/2003	2003
Operativt rörelseresultat, Power-affärsområden	-9,2	8,3	95,0
Imatra Steel	2,9	1,1	5,1
Koncernens operativa rörelseresultat	-6,3	9,5	100,0
Engångsposter, Power-affärsområden			-130,0
Imatra Steel		-4,5	-4,4
Försäljningsvinst	107,7 ¹		15,9 ²
Koncernens rörelseresultat	101,5	5,0	-18,4

¹Assa Abloy, ²Polar

POWER-AFFÄRSOMRÅDEN: Ship Power, Service och Kraftverk				
Milj. euro	1-3/2004	1-3/2003	Förändring	2003
Omsättning	463,3	433,1	7,0%	2.155,8
Rörelseresultat	-9,2	8,3		-35,0 ¹
% av omsättningen	-2,0%	1,9%		-1,6%
Orderingång	888,7	590,4	50,5%	2.148,7
Orderstock vid periodens slut	1.656,2	1.368,5	21,0%	1.245,0

¹I rörelseresultatet 2003 ingår en reservering för omstrukturering på 130 milj. euro.

Rörelseresultatet för Power-affärsområdena sjönk till -9,2 milj. euro (8,3). Detta berodde främst på förseningar i produktion och leveranser vid Åbofabriken, intäktsföring av vissa projekt med lågt täckningsbidrag under rapportperioden samt kostnadsföring av projektkostnader i anslutning till ett icke-förverkligt kraftverksprojekt. Även BioPower-affärsområdet hade kostnadsöverskridningar. Power-affärsområdenas rörelsevinstprocent var -2,0 % (1,9). Efterfrågan på kraftverk ökade och antalet nya order i början av året var 50,5 % större än under jämförelseperioden.

Ship Power				
Milj. euro	1-3/2004 ¹	1-3/2003 ¹	Förändring	2003 ¹
Omsättning	119,0	132,7	-10,3%	686,1
Orderingång	196,0	199,7	-1,8%	626,4
Orderstock vid periodens slut	675,9	724,9	-6,8%	606,8

¹inklusive licensinkomster

Omsättningen för första kvartalet för Ship Power-affärsområdet, 119 milj. euro, sjönk med 10,3 % jämfört med motsvarande period i fjol på grund av leveransförskjutningar. Orderingången var på jämförelseperiodens goda nivå. Orderstocken ökade jämfört med utgången av år 2003, men den var något lägre än i slutet av mars i fjol.

De mest betydande beställningarna på medelvarviga motorer under första kvartalet var singaporianska Keppel Fels order på Wärtsilä-huvudmotorer och Lips-roderpropellrar till en offshore-färja och de av Costa Crociere beställda huvudmotorerna till ett kryssningsfartyg som byggs av Fincantieri. Dessutom levereras Wärtsiläs huvud- och hjälpmotorer till Finnlines ro-pax-fartyg. Dessa byggs vid Fincantieris varv.

De viktigaste beställningarna på propellersystem var ordern på vridpropellrar och växellådor till tre tankfartyg, som byggs vid varvet JSC Volgograd för Brovigs Rederi AS samt ordern på vridpropellrar, växellådor, tätningar och lager till tre räddningsfartyg som byggs i Kina för Shanghai Bureau of Shipping. De första lågvarviga Sulzer 6RT-Flex50-motorerna, som tillverkats i samarbete med Mitsubishi Ltd, beställdes från Grekland för fartyg som byggs i Kina.

Service				
Milj. euro	1-3/2004	1-3/2003	Förändring	2003
Omsättning, milj. euro	223,2	216,9	2,9%	885,5
Antal anställda vid periodens slut	6.135	5.822	5,4%	5.993
Långvariga serviceavtal, MW	9.680	9.953	-2,7%	9.629
O&M-avtal (drifts- och underhållsavtal), MW	2.318	2.085	11,2%	2.289

Omsättningen för Service ökade något, dvs. med 2,9%. Tillväxten försvagades av den amerikanska dollarkursen. Räknet enligt en oförändrad valutakurs var tillväxten 8%. Wärtsiläs långvariga service- och underhållsavtal (O&M) omfattar 12.000 MW dvs. 9% av Wärtsiläs aktiva motorbestånd på 130.000 MW. Antalet långvariga serviceavtal var 9.680 MW. Antalet O&M-avtal ökade med 11,2% jämfört med motsvarande kvartal i fjol och omfattar över 2.300 MW eller 135 kraftverk runt om i världen.

Ciserv-gruppen utökades med ett bolag, när Wärtsilä i början av april beslöt att grunda ett servicebolag för marinmotorer i Korea. Bolaget fick namnet Ciserv Korea Ltd. Det nya bolaget utökar service- och reparationskapaciteten för tvåtaktsmotorer i Asien.

WÄRTSILÄKONCERNEN OREVIDERAD

RESULTATRÄKNING

Milj. euro	1-3/2004	1-3/2003	2003
Omsättning	521,7	488,1	2.357,5
Övriga rörelseintäkter	111,4	6,0	37,9
Kostnader	-508,5	-458,7	-2.257,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-23,1	-30,1	-156,0
Resultatandel i intresseföretag	0,0	-0,3	0,0
Rörelseresultat	101,5	5,0	-18,4
Finansiella intäkter och kostnader	-4,1	-4,7	-15,9
Resultat före skatter	97,4	0,3	-34,4
Inkomstskatter ¹	-26,7	-5,2	-4,0
Minoritetsandel	-0,2	-0,1	-0,9
Räkenskapsperiodens resultat	70,5	-5,0	-39,3

¹Skatterna har beräknats på periodens resultat

BALANSRÄKNING

Milj. euro	31.3.2004	31.3.2003	2003
Bestående aktiva	850,8	993,8	887,3
Rörliga aktiva			
Omsättningstillgångar	550,8	666,0	555,5
Fordringar	766,4	766,2	790,1
Kassa och bank	149,2	128,5	150,0
Balansomslutning	2.317,3	2.554,6	2.382,9
Aktiekapital	208,8	208,1	208,8
Övrigt eget kapital	623,5	634,6	595,8
Minoritetsandel	6,6	6,3	6,1
Avsättningar	226,4	141,3	235,1
Långfristigt främmande kapital	338,0	298,6	327,2
Kortfristigt främmande kapital	914,0	1.265,7	1.009,9
Balansomslutning	2.317,3	2.554,6	2.382,9

BRUTTOINVESTERINGAR

Milj. euro	1-3/2004	1-3/2003	2003
Aktier och företagsköp			
Power-affärsområden		0,8	2,6
Övriga investeringar			
Power-affärsområden	9,3	9,6	51,2
Imatra Steel	0,7	2,2	11,6
Koncernen	10,0	12,6	65,4

RÄNTEBÄRANDE FRÄMMANDE KAPITAL

Milj. euro	31.3.2004	31.3.2003	2003
Långfristiga skulder	298,6	254,4	288,2
Kortfristiga skulder	112,2	417,4	208,6
Konvertibelt kapitallån	26,4	27,9	27,5
Lånefordringar	-16,5	-36,6	-21,2
Kassa och bank	-149,2	-128,5	-150,0
Netto	271,6	534,5	353,2

NYCKELTAL

	1-3/2004	1-3/2003	2003
Resultat/aktie, euro	1,18	-0,08	-0,66
Diluterat resultat/aktie, euro	1,17		
Eget kapital/aktie, euro	13,51	13,70	13,03
Soliditet 1, %	37,3	34,2	35,0
Soliditet 2 ¹ , %	38,6	35,4	36,2
Nettoskuldsättningsgrad 1	0,35	0,70	0,48
Nettoskuldsättningsgrad 2 ¹	0,31	0,64	0,43

¹Konvertibla kapitallån på 26,4 milj. euro (27,9) ingår i eget kapital för soliditet 2 och nettoskuldsättningsgrad 2.

FINANSIERINGSANALYS

Milj. euro	1-3/2004	1-3/2003	2003
Rörelseverksamhetens kassaflöde:			
Rörelseresultat	101,5	5,0	-18,4
Avskrivningar och nedskrivningar	23,1	30,1	156,0
Realisationsvinster och -förluster på bestående aktiva och övriga korrektivposter	-109,0	0,3	-22,7
Förändring av rörelsekapital	3,1	-16,5	96,2
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	18,6	18,9	211,1
Finansiella intäkter och kostnader samt inkomstskatt	-16,6	-17,4	-19,0
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	2,0	1,6	192,1

Investeringarnas kassaflöde:

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella tillgångar	-9,3	-11,2	-62,8
Investeringar i aktier och företagsköp		-0,6	-2,6
Överlåtelseinkomster från aktier	134,4		7,5
Kassaflöde från övriga investeringar	1,6	0,5	35,7
Investeringarnas kassaflöde (B)	126,7	-11,3	-22,2

Finansieringens kassaflöde:

Betald aktieemission	1,0	0,1	1,4
Upptagna långfristiga lån	8,2	52,4	303,0
Amortering av långfristiga lån och övriga förändringar	9,6	-86,9	-337,0
Betalda dividender	-44,8	-103,3	-104,6
Förändring i kortfristiga lån och övriga förändringar	-103,6	90,1	-68,6
Finansieringens kassaflöde (C)	-129,4	-47,6	-205,8

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

	-0,7	-57,3	-35,9
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	150,0	185,8	185,8
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	149,2	128,5	150,0

ANTAL ANSTÄLLDA

I medeltal	1-3/2004	1-3/2003	2003
Power-affärsområden	10.928	10.923	10.976
Imatra Steel	1.215	1.382	1.317
Koncernen	12.143	12.305	12.293
Antal anställda i slutet av perioden	12.152	12.272	12.110

ANSVARSFÖRBINDELSER

Milj. euro	31.3.2004	31.3.2003	2003
Fastighetsinteckningar	43,2	65,1	51,7
Företagsinteckningar	34,4	46,8	32,5
Totalt	77,6	111,9	84,2

Borgens- och ansvarsförbindelser

-för företag inom samma koncern	238,9	272,0	258,9
-för intressebolag		1,1	
Leasingansvar	35,5	39,3	51,3
Totalt	274,4	312,4	310,2

DERIVATINSTRUMENTENS NOMINELLA VÄRDEN

Milj. euro	Totalt	slutna positioner
Ränteswappar	250,0	160,0
Valutaterminer	1.060,6	51,4
Valutaoptioner, köpta	145,9	

Om alla dessa derivatinstrument hade sålts till marknadspriser vid rapportperiodens slut, hade nettoeffekten varit -10,9 milj. euro.

Kraftverk				
Milj. euro	1-3/2004	1-3/2003	Förändring	2003
Omsättning	120,5	81,1	48,6%	577,5
Orderingång	470,8	163,1	188,7%	639,3
Orderingång, MW				
Tungolja	782	295	165,1%	1.249
Gas	208	33	539,1%	219
BioPower, MW th	43	83	-47,9%	133
Orderstock vid periodens slut	692,8	337,8	105,1%	357,2

Orderingången för Kraftverk-affärsområdet var i januari-mars anmärkningsvärt stor tack vare en kraftverksorder på två kraftverk till Irak som undertecknades i mars, 680 MW, 341 milj. euro. Denna affär är den största i Wärtsiläs historia. Leveranserna planeras i huvudsak ske under år 2005.

Orderingången nästan tredubblades jämfört med motsvarande period i fjol och orderstocken vid slutet av mars var över två gånger större än året innan. Orderstocken vid slutet av mars var 94 % högre än vid årsskiftet 2003.

Förutom beställningarna från Irak kom order från Indien och Japan. Orderingången för tungoljekraftverk ökade på grund av beställningarna från Irak, men beaktansvärd är även den betydande ökningen i orderingången för gaskraftverk jämfört med första kvartalet i fjol.

IMATRA STEEL				
Milj. euro	1-3/2004	1-3/2003	Förändring	2003
Omsättning	58,7	55,1	6,5%	202,7
Rörelseresultat	2,9	-3,4		0,7
% av omsättningen	4,9%	-6,1%		0,3%

Omsättningen ökade med 6,5% jämfört med samma tidsperiod ifjol, Billnäs fjäderfabrik ingick då ännu i Imatra Steel.

Den jämförbara ökning av omsättningen i januari-mars var 12,8%. Efterfrågan på marknaden för specialstål återhämtade sig något och leveransvolymerna för såväl stål som smiden ökade.

Imatra Steels rörelseresultat var 2,9 milj. euro (-3,4). Fjölårsresultatet belastades av en nedskrivning av anläggningstillgångar på 4,5 milj. euro (fjölårs jämförbara resultat var 1,4 milj. euro). Det förbättrade resultatet beror på investeringen i basmetallurgin och genomförda saneringsåtgärder. Resultatet belastas framförallt av den exceptionellt kraftiga och snabba prishöjningen på råvaror, som endast till en del kunnat överföras på priserna för stål och smiden.

INNEHAV I ASSA ABLOY

Wärtsilä sålde hela sitt innehav av A-aktier i Assa Abloy AB (publ.), dvs. 10.546.425 aktier. Försäljningspriset var 116,50 SEK/aktie eller totalt 1.228,7 milj. SEK (133,3 milj. euro). Wärtsilä bokförde en försäljningsvinst på 107,7 milj. euro för transaktionen.

Wärtsilä äger ännu 4,7 % av aktierna i Assa Abloy. Innehavets marknadsvärde uppgick i slutet av rapportperioden till 171,6 milj. euro. Bokvärdet i koncernbalansräkningen är 41,8 milj. euro.

BOLAGSSTÄMMA

Den ordinarie bolagsstämman 15.3.2004 beslöt att utdela en dividend på 0,75 euro per aktie. Wärtsiläs ordinarie bolagsstämman fastställde antalet ledamöter i styrelsen till sju personer. Till styrelseledamöter valdes verkställande direktör Heikki Allonen, bergsrådet Göran J. Ehrnrooth, verkställande direktör Risto Hautamäki, minister Jaakko Itoniemi, sjöfartsrådet Antti Lagerroos, verkställande direktör Bertel Langenskiöld och verkställande direktör Paavo Pitkänen.

Till revisor i Wärtsilä valdes CGR-samfundet KPMG Wideri Oy Ab. Bolagsstämman förnyade även fullmakten för förvärv och överlåtelse av egna aktier.

Till ordförande valde styrelsen Antti Lagerroos och till vice ordförande Göran J. Ehrnrooth. Styrelsen beslöt att tillsätta två utskott: ett revisionsutskott och ett utnämnings- och belöningsutskott. Till ordförande för revisionsutskottet valde styrelsen Antti Lagerroos och till medlemmar Heikki Allonen, Risto Hautamäki och Paavo Pitkänen. Till ordförande för utnämnings- och belöningsutskottet valde styrelsen Antti Lagerroos och till medlemmar Göran J. Ehrnrooth och Jaakko Itoniemi.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

Wärtsilä emitterade år 1994 två debenturlån till ett värde av totalt 117,7 milj. euro. Det återstående lånebeloppet uppgick i slutet på år 2003 till 27,5 milj. euro. Av detta belopp konverterades 1,0 milj. euro under tiden januari-mars och 23,6 milj. euro under tiden 1.–19.4.2004 till aktier i enlighet med lånevillkoren. Den del som inte konverterats, ca 2,8 miljoner euro, återbetalade bolaget 3.5.2004.

AKTIER OCH AKTIEÄGARE	1-3/2004	1-3/2003	2003
Aktieomsättning i Helsingfors,			
andel av aktierna	21,5%	19,8%	41,9%
andel av rösterna	7,5%	6,6%	20,2%
Aktieomsättning genom SEAQ,			
andel av aktierna	2,7%	0,4%	1,9%
Utländskt innehav vid periodens slut	12,7%	8,2%	8,4%

AKTIER 31.3.2004	A-aktie	B-aktie	Totalt
Antal aktier	15.419.005	44.230.967	59.649.972
Antal röster	154.190.050	44.230.967	198.421.017

AKTIEN VID HELSINGFORS BÖRS

Rapportperiod 1.1.- 31.3.2004				
	Högsta	Lägsta	Medelkurs ¹	Aktieomsättning
	euro	euro	euro	st.
A-aktie	19,60	15,27	17,30	235.190
B-aktie	19,85	15,01	17,71	12.582.844

¹Med handelsvolym vägd medelkurs.

MARKNADSVÄRDE	31.3.2004	31.3.2003	31.12.2003
Milj. euro	1.091,4	566,5	907,4

IFRS RAPPORTERING

Wärtsilä påbörjar IFRS rapportering från och med början av år 2005. Förberedelserna har fortgått planenligt.

MARKNADSUTSIKTER

Orderstocken på fartygsmarknaden var på fortsatt hög nivå. De stora varvens byggkapacitet av stora fartyg börjar vara fylld, särskilt i Asien. Största delen av kapaciteten är redan såld till slutet av år 2007. Kapacitetsunderskottet samt den kraftiga prisökningen på stål och på grund av dessa de höjda priserna för nybyggen kan fördröja ingången av nya order under de närmaste månaderna.

Marknaden för fraktfartyg, särskilt medelstora containerfartyg, var fortsatt livlig. Till följd av höjda fraktpriser torde marknaden för kemikalietankfartyg öka under de kommande månaderna. Marknads-läget för gastankfartyg (LNG), gasol tankfartyg (LPG) och bilfrakt-fartyg var starkt. Med tanke på Wärtsiläs egen tillverkning har order-aktiviteten varit låg på de centrala marknaderna för kryssningsfartyg, passagerarfartyg, ro-ro-fartyg såväl som inom offshore-segmentet, men det finns tecken på återhämtning.

Service siktar på att bredda och fördjupa utbudet på service-tjänster. Affärsområdet fokuserar på att utnyttja Ciserv-gruppens synergifördelar samt öka försäljningen av serviceavtal och -produkter. Detta ger Wärtsilä goda möjligheter att öka marknadsandelen inom service av tvåtaktsmotorer.

Efterfrågan på kraftverk har ökat globalt och marknaden väntas förbli aktiv även i den nära framtiden.

Efterfrågan på Imatra Steels marknad för specialstål väntas fortsättningsvis öka. Den inverkan på kostnadsnivån som de drastiska prishöjningarna av råvaror redan medfört och kommer att medföra upprätthåller fortsättningsvis ett hårt tryck på att höja priserna.

KONCERNENS UTSIKTER 2004

Orderstocken för Power-affärsområden var i slutet av perioden på ca 20% högre nivå än under motsvarande period i fjol och ca 30% högre än vid slutet av år 2003.

Omsättningen för Power-affärsområden väntas öka något. Resultatprognosen för hela året förblir oförändrad, dvs. lönsamheten väntas bli något bättre än år 2003. Iraks osäkra politiska situation kan anses vara en enskild riskfaktor som eventuellt kan påverka prognosen. Reserveringen på 130 milj. euro som gjordes under fjärde kvartalet 2003 beräknas räcka för att genomföra omstruktureringens programmet.

Saneringsåtgärderna väntas inverka positivt på Imatra Steels omsättning och förbättra resultatet jämfört med i fjol.

4. Maj 2004
Wärtsilä Oyj Abp
Styrelsen