



Lifetime Performance

DELÅRSRAPPORT
Januari - Mars 2005

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2005 WÄRTSILÄ OYJ ABP

CENTRALT UNDER RAPPORTPERIODEN:

- Omsättningen steg till 570,7 milj. euro (521,7)
- Rörelseresultatet förbättrades och var 46,4 milj. euro (-63,2)
- Orderstocken på ny rekordhög nivå 2.066,9 milj. euro (1.656,2)
- Lönsamheten för Power-affärsområdena 6,0%
- Avtal om Imatra Steels övergång som en del av ett nytt stålbolag
- Servicestocken ökade genom förvärvet av DEUTZ marinmotorservice
- Oförändrad resultatprognos, lönsamheten förbättras mot slutet av året

WÄRTSILÄKONCERNEN I KORTHET:

Milj. euro	1-3/2005	IFRS 1-3/2004	2004	FAS 1-3/2004
Omsättning	570,7	521,7	2.478,2	521,7
Rörelseresultat	46,4	-63,2	112,0	101,5 1)
Resultat före skatter	42,2	40,1	217,3	97,4 1)
Resultat/aktie, euro	0,33	0,22	1,42	0,79
Räntebärande nettoskulder, vid slutet av perioden	270,7	281,0	141,6	271,6
Bruttoinvesteringar	132,3	12,6	69,2	10,0

¹ Skillnaden i resultatet för första kvartalet 2004 i redovisningen enligt IFRS och FAS beror på att bokföringstidpunkten i enlighet med IFRS-redovisningsstandard delvis flyttats från år 2003 till år 2004 gällande omstruktureringsreserveringen år 2003 i FAS-redovisning. I resultatet för 2004 ingår även Assa Abloys försäljningsvinst.

ÖVERGÅNG TILL INTERNATIONELLA RAPPORTERINGSSSTANDARDEN (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 1.1.2005. Derivatinstrumentens effekt på eget kapital var 1.1.2005 42,7 milj. euro och effekten av investeringar som kan säljas var 141,5 milj. euro. Effekten 31.3.2005 var 22,4 milj. euro för derivatinstrument och 122,0 milj. euro för investeringar som kan säljas.

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. Wärtsiläs dotterbolag Imatra Steel kommer att bli en del av det nya bolaget. Wärtsilä kommer att äga 26,5% av det nya bolaget.

STRATEGI – LÖSNINGAR SOM STÖDER TILLVÄXTEN

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

Inom Kraftverks-affärsområdet fortsätter Wärtsilä att fokusera på den decentraliserade energimarknaden och fortsätter sina satsningar på de växande marknaderna såsom gaskraftsmarknaden.

Under första kvartalet fattade Wärtsilä flera beslut som stödde de strategiska målsättningarna:

I januari grundades Wärtsilä Propulsion (WUXI) Co Ltd i Kina för produktion av styrpropellrar. Bolaget är helägt av

Wärtsilä. Propellerproduktionen inleds i mitten av år 2005. Wärtsilä beslöt att i Indien inleda tillverkningen av reduktionsväxlar i anslutning till den nuvarande fabriken i Khopoli. Denna produktion börjar i slutet av innevarande år. 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 isbelagda 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 serietillverkade dieselgeneratoraggregat under produktnamnet Wärtsilä Auxpac W20 till den växande skeppsbyggnadsmarkanden i Kina samt 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 ett bolag för fartygsservice för den baltiska marknaden. Wärtsilä äger 51% av samföretaget. Bolaget heter Oü Ciserv BLRT Baltica.

Enligt avtalet som ingicks i januari med tyska DEUTZ AG övergick DEUTZ marinmotorservice till Wärtsilä i slutet av mars då det slutliga avtalet undertecknades. Wärtsilä har agerat som leverantör för ursprungsreservdelar och servicetjänster för dessa motorer från och med 1.4.2005.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

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

Ett bindande avtal om övergången av Imatra Steel som en del av ett nytt stålbolag undertecknades 22.4.2005. Transaktionen väntas vara slutförd före 31.5.2005, förutsatt att de nödvändiga myndighetstillstånden erhållits.

KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättningen för Wärtsiläkoncernens första kvartal uppgick till 570,7 milj. euro (521,7), en ökning med 9,4%. Till den högre omsättningen bidrog särskilt den ökade försäljningen av drivsystem för fartyg och Imatra Steels förbättrade omsättning. Rörelseresultatet förbättrades till 46,4 milj. euro. Rörelseresultatet under motsvarande period i fjol var -63,2 milj. euro. Resultatet per aktie var 0,33 (0,22) euro. Resultatet för jämförelseårets första kvartal belastades av en omstruktureringsreservering på 63,8 milj. euro som enligt rapporteringsstandarden IFRS återfördes 2003 och redovisades som kostnad under första kvartalet 2004 eftersom personalförhandlingarna i anslutning till omstruktureringarna avslutades vid denna tidpunkt.

KONCERNENS OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Milj. euro	1-3/2005	1-3/2004	Förändring(%)	2004
Power-affärsområdena	483,8	463,3	4,4%	2.224,7
Imatra Steel	87,3	58,7	48,8%	254,4
Intern omsättning	-0,3	-0,3		-0,9
Totalt	570,7	521,7	9,4%	2.478,2

KONCERNENS RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Milj. euro	IFRS		FAS	
	1-3/2005	1-3/2004	2004	1-3/2004
Power-affärsområdena	29,3	-66,1	87,7	-9,2
Imatra Steel	17,1	2,9	24,3	2,9
Värdeförändringar på tillgångar som kan säljas				107,7 ¹
Totalt	46,4	-63,2	112,0	101,5

¹ Assa Abloys försäljningintäkter bokförs enligt IFRS i resultaträkningen nedanför rörelseresultatet

FINANSIERING

Kassaflödet för Wärtsiläs affärsverksamhet uppgick till 6,9 milj. euro (4,5). Som en följd av ökade leveransvolymerna både inom Power-affärsområden och Imatra Steel bands kapital i lager.

De likvida medlen i slutet av perioden utgjorde 140,7 milj. euro (150,7). Nettobeloppet för räntebärande främmande kapital var 270,7 milj. euro (281,0). Soliditeten var 40,2 (36,8) och nettoskuldssättningsgraden 0,28 (0,36).

INVESTERINGAR

Bruttoinvesteringarna under första kvartalet var 132,3 milj. euro (12,6) och bestod av företagsköp och aktieinvesteringar på 116,3 milj. euro samt investeringar i produktion och informationsteknologi till ett belopp av 16,0 milj. euro (12,6). Bland investeringarna ingår Imatra Steels utsläppsrätter för 0,5 milj. euro, som har aktiverats. Avskrivningarna var 17,2 milj. euro (17,3).

Den största enskilda investeringen var serviceverksamheten för marinmotorer som köptes av DEUTZ AG 31.3.2005. Investeringens värde inklusive omkostnader var 115,5 milj. euro, varav lagervärdet utgjorde 8 milj. euro. Slutsumman hänförs huvudsakligen till immateriella anläggningstillgångar. Affärsverksamheten har konsoliderats i balansräkningen 31.3.2005.

MOTORPRODUKTION OCH -TEKNOLOGI

Wärtsiläs målsättning inom motorteknologi är en ledande position inom följande delområden: miljöteknologi, tillförlitlighet, ekonomi samt automation. Produktutvecklingen av nya motorer fortsätter enligt planerna. Mycket goda testresultat har uppnåtts för att uppfylla de strängare miljöbestämmelserna.

Ökningen av produktionsvolymen vid fabriken i Trieste har fortsatt och motortypen Wärtsilä 46, som flyttades från Åbo, har under början av året tillverkats i Trieste i samma takt som den tidigare genomsnittliga årtakten i Åbo. I Trieste tillverkas dessutom flera andra motortyper.

Genom att utveckla underleverantörskedjan har Wärtsilä ökat flexibiliteten inför variationen i belastningen i både Vasa och Trieste. Den nuvarande orderstocken säkrar att kapacitetsutnyttjandegraden fortsättningsvis är god i år och under början av 2006. Den livliga efterfrågan och de höjda råvarupriserna återspeglas även i priserna och tillgängligheten på de komponenter och råvarupriser som används i tillverkningen av motorer och propellrar.

INNEHAVET I ASSA ABLOY

Wärtsiläs innehav i Assa Abloy AB (publ) har förblivit oförändrat. Detta uppgår till 4,7% av Assa Abloys aktiestock. Innehavet är bokat i balansräkningen till i slutet på rapportperioden gällande marknadsvärde, 188,9 milj. euro.

PERSONAL

Under första kvartalet uppgick antalet anställda i Wärtsilä-koncernen i genomsnitt till 12.231 (12.143). I slutet av mars var antalet anställda 12.322 (12.152). Mest ökade personalen inom serviceverksamheten. I Åbo minskade personalen med 359 som en följd av upphörandet av motorproduktionen. Avtalet med DEUTZ AG ökade antalet anställda med 170 från och med början av april.

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 per aktie.

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 förvärfas och det antal röster de medför utgör högst fem procent (5%) av bolagets aktiekapital och samtliga aktiers röstetal. Fullmakten utnyttjades inte under rapporteringsperioden.

Styrelsens konstituerande möte

I sitt konstituerande möte valde styrelsen Antti Lagerroos till ordförande och Göran J. Ehrnrooth till vice ordförande. Styrelsen beslöt att tillsätta 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

	1-3/2005	1-3/2004	2004
Aktieomsättningen i Helsingfors, andel av aktierna	19,0%	21,5%	51,5%
Aktieomsättningen i Helsingfors, andel av rösterna	6,9%	7,5%	21,9%
Aktieomsättningen genom SEAQ, andel av aktierna	3,8%	2,7%	7,9%
Utländskt innehav vid periodens slut	17,9%	12,7%	15,7%

AKTIER 31.3.2005	Serie A	Serie B	Totalt
Antal aktier	23.579.587	68.971.030	92.550.617
Antal röster	235.795.870	68.971.030	304.766.900

AKTIEN VID HELSINGFORS BÖRS

Rapportperioden 1.1.–31.3.2005

	Högst euro	Lägst euro	Medelkurs ¹ euro	Omsättning st.
Serie A	21,49	15,31	18,71	370.097
Serie B	21,79	15,68	19,71	17.260.065

¹ med handelsvolym vägd medelkurs

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

OPTIONSPROGRAM

Wärtsiläs styrelse beslöt 3.2.2005 att införa optionsrätterna för år 2001 i värdeandelssystemet. Handeln med dessa optionsrätter började på Helsingfors Börs huvudlista 7.3.2005. Avvikande från de ursprungliga optionsvillkoren till följd av fondemissionen 7.12.2004 ger varje optionsrätt dess innehavare rätt att mot två (2) optioner teckna tre (3) Wärtsiläs B-aktier. Sammanlagt 1.500.000 stycken optionsrätter har emitterats, vilka ger rätt att teckna totalt 2.250.000 Wärtsiläs B-aktier. Till följd av teckningarna kan bolagets aktiekapital stiga med högst 7.875.000 euro.

Den ordinarie bolagsstämmans beslut om en extra dividend på 0,45 euro per aktie sänkte B-aktiens teckningspris i Wärtsiläs optionsprogram för 2001 och 2002 i enlighet med villkoren i optionsprogrammen, dvs. med den extra dividendens 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

Varvens kapacitet i Asien är under de närmaste åren rätt fullt utnyttjad. Kapaciteten vid varv som har skeppsbyggnadskapacitet för år 2008 kommer att reserveras inom närmaste halvår. Till följd av detta har även orderstocken för de europeiska varven ökat. Trots de höjda priserna har efterfrågan på fartyg förblivit på hög nivå. Varven i Västeuropa använder varven i Östeuropa som sina underleverantörer, men under senaste tiden har även de östeuropeiska varven fått order på stora krävande fartyg, bland annat container- och RoRo-fartyg.

Även om det för närvarande inte finns tecken på en minskning i fartygens ordervolymer håller vi dock fast vid vår uppskattning att antalet nya order på fartyg minskar något under åren 2005-2006. Minskningen beror på varvens höga kapacitetsutnyttjande.

Läget på kraftverksmarknaden har varit fortsatt gott. Efterfrågan fördelas jämnt, vilket minskar beroendet av enskilda marknadsområden.

KONCERNENS RESULTATUTSIKTER FÖR 2005

Wärtsiläs Power-affärsområdenas resultatutsikter för innevarande år är oförändrade. Omsättningen för Power-affärsområdena ökar med 10-15%, vilket beror på koncernens goda orderstock. Lönsamheten kommer att variera under de olika kvartalen, det första kvartalet kommer att vara svagast. Lönsamhetsmålet som Wärtsilä ställde upp för Power-affärsområdena kommer att uppnås före årets slut. Enligt den internationella rapporteringsstandarden (IFRS) är lönsamhetsmålet (EBITA) över 8%.

Imatra Steel beräknas bli en del av ett nytt stålbolag före 31.5.2005. Innan det nya bolaget kan inleda verksamheten krävs ytterligare tillstånd av myndigheterna. Wärtsiläs andel av det nya stålbolaget kommer att vara 26,5% och innehavet konsolideras som intressebolag första gången under andra kvartalet 2005.

ÖVERSIKT ÖVER VERKSAMHETEN

POWER-AFFÄRSOMRÅDESSEGMENT; Ship Power, Service och Kraftverk

Milj. euro	1-3/2005	IFRS		2004	FAS 1-3/2004
		1-3/2004	Förändring (%)		
Omsättning	483,8	463,3	4,4%	2.224,7	463,3
Rörelseresultat	29,3	-66,1 ¹		87,7	-9,2
% av omsättning	6,0%	-14,3% ¹		3,9%	-2,0%
Orderingång	678,0	888,7	-23,7%	2.791,4	888,7
Orderstock	2.066,9	1.656,2	24,8%	1.855,3	1.656,2

¹Innehåller omstruktureringens reservering som enligt FAS bokförts 2003 men som enligt IFRS bokförts under första kvartalet 2004

Omsättningen för Power-affärsområdena ökade med 4,4% till 483,8 milj. euro (463,3). Av omsättningen kom 28% från Ship Power, 49% från Service och 23% från Kraftverk. Under årets första kvartal sjönk orderingången för Power-affärsområdena till 678,0 milj. euro (888,7). Under jämförelseåret fick Wärtsilä sin genom tiderna största order från Irak som uppgick till 360 milj. euro. Orderstocken för Power-affärsområdena var vid periodens slut på rekordhög nivå: 2.066,9 milj. euro (1.656,2). Tillväxten var 24,8% jämfört med motsvarande period i fjol.

Rörelseresultatet var 29,3 milj. euro (-66,1). Lönsamheten för Power-affärsområdena var 6,0%. Jämförbar lönsamhet år 2004 var -0,5%.

SHIP POWER-AFFÄRSOMRÅDET

Milj. euro	1-3/2005	1-3/2004	Förändring (%)	2004
Omsättning	133,9	119,0	12,5%	631,2
Orderingång	298,9	196,0	52,5%	836,7
Orderstock, slutet av perioden	974,0	675,9	44,1%	812,7

Omsättningen för affärsområdet Ship Power ökade med 12,5% till 133,9 milj. euro (119,0) jämfört med året innan. Tyngdpunkten på fartygsmarknaden har flyttat från stora till medelstora fartyg, som är Wärtsiläs starkaste område. Orderingången fortsatte att växa kraftigt under första kvartalet, tillväxten var 52,5% jämfört med motsvarande period i fjol. Orderstocken var i slutet av första kvartalet på hög nivå och uppgick till 974,0 milj. euro (675,9), en tillväxt på 44,1% jämfört med året innan.

Wärtsiläs marknadsandel inom medelvarviga huvudmotorer ökade till 36% (27) och hjälpmotorernas andel var 10% (9) under en 12 månaders period, som utgick 31.3.2005. Marknadsandelen för lågvarviga huvudmotorer var 21% (20). Marknadsandelarna har ökat något sedan slutet av år 2004. Mest ökade marknadsandelarna för medelvarviga huvudmotorer, vilket främst beror på stora order till LNG-fartyg.

Under första kvartalet var aktiviteten livlig särskilt på offshoremarknaden och på marknaden för fraktfartyg i Europa samt på marknaden för små containerfartyg i Asien.

Wärtsilä har fått ett starkt fotfäste på marknaden för LNG-fartyg. I slutet av mars fick Wärtsilä en order på totalt 24 Wärtsilä 50DF- flerbänslemotorer från det koreanska varvet Samsung Heavy Industries. Motorerna installeras i fyra fartyg som byggs för danska AP Möller och två fartyg som byggs för japanska Kawasaki Kisen Kaishall.

I mars erhöjls den första ordern på nya Wärtsilä 46F-motorn, som lanserades i september 2004. På marknaden för låg-varviga motorer kom de viktigaste beställningarna från Hyundai Heavy Industries Co Ltd och Hyundai Samho Heavy Industries Co Ltd. Båda beställde Sulzer 14RT-flex96C –motorer, som mätta i effekt är de största i världen.

Det var även livligt på propellermarknaden, vilket återspeglades i flera betydande order. Det kinesiska samföretaget som tillverkar propellrar med fasta blad utvecklades fortsättningsvis gynnsamt. Ett program pågår för att tillverka större propellrar och öka fabrikens kapacitet. Det nya projektet för en styrpropellerfabrik i Kina fortsätter enligt planerna och produktionen inleds i juni. Wärtsiläs helägda företag kommer att tillverka styrpropellrar av märket LIPS med hela världen som marknadsområde. För att bredda produktprogrammet för reduktionsväxlar för marinmotorer beslöt Wärtsilä att starta tillverkning i Indien.

SERVICE-AFFÄRSOMRÅDET

Service	1-3/2005	1-3/2004	Förändring (%)	2004
Omsättning, milj. euro	237,9	223,2	6,6%	936,8
Personal, slutet av perioden	6 489	6 135	5,8%	6 378
Långvariga serviceavtal, MW	9.544	9.680	-1,4%	9.609
O&M-avtal 1), MW	2.711	2.318	17,0%	2.569
Orderingång	257,4	221,4	16,3%	930,8
Orderstock, slutet av perioden	326,1	287,5	13,4%	290,2

¹ Långvariga drifts- och underhållsavtal.

Omsättningen för affärsområdet Service ökade till 237,9 milj. euro (223,2), dvs. med 6,6% från året innan. Förvärvet av DEUTZ AG:s serviceverksamhet för marinmotorer slutfördes vid utgången av mars och påverkade inte omsättningen under första kvartalet. DEUTZ-affären ökar affärsområdets aktiva motorbestånd med 12.500 MW. Motorbeståndet uppgår nu till 148.000 MW.

Långvariga service- samt drifts- och underhållsavtal (O&M) omfattar över 12.200 MW, vilket utgör 8,3% av det aktiva motorbeståndet. O&M-avtalen omfattar över 2.700 MW och 140 kraftverk. Detta är en ökning på 17% jämfört med året innan.

Service fortsätter att växa genom att bredda utbudet av sina servicetjänster. Breddandet av Ciserv-gruppen fortgick, när ett nytt bolag grundades i Estland för den baltiska marknaden. För närvarande finns det totalt tio Ciserv-bolag i sjöfartsmässigt strategiska knutpunkter.

Försäljningen av reservdelar och service för tvåtaktsmotorer fortsatte att öka. Efterfrågan ökar även för omplacering av kraftverk, konvertering av motorer till gasmotorer och övriga projektspecifika tjänster.

KRAFTVERK-AFFÄRSOMRÅDET

Kraftverk	1-3/2005	1-3/2004	Förändring (%)	2004
Milj. euro				
Omsättning	109,4	120,5	-9,2%	651,9
Orderingång	120,7	470,8	-74,4%	1.019,5
Orderingång, MW				
Tjockolja	151	782	-80,7%	1.664
Gas	155	208	-25,3%	649
BioPower, MWth	58	43	34,9%	110
Orderstock, slutet på perioden	766,7	692,8	10,7%	752,4

Omsättningen för Kraftverk sjönk något och utgjorde 109,4 milj. euro (120,5). Wärtsiläs största order genom tiderna, med ett totalt värde på 360 miljoner euro, som erhöjls senaste år från Irak, höjde jämförelseårs orderingång till en hög nivå jämfört med första kvartalet innevarande år. De största beställningarna under första kvartalet i år kom från Afrika, Japan, Indien och Indonesien. Orderstocken var i slutet av första kvartalet ca 11% högre än under jämförelseperioden.

På de växande gaskraftverksmarknaderna har Wärtsiläs gaskraftverksförsäljning ytterligare stärkts och under första kvartalet erhöjls Wärtsilä lika många order på gas- som på tjockoljedrivna kraftverk. Tidigare har andelen tjockoljedrivna kraftverk varit betydligt större.

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

IMATRA STEEL-AFFÄRSOMRÅDESESEGMENT

	IFRS			FAS	
	1-3/2005	1-3/2004	Förändring (%)	2004	1-3/2004
Omsättning	87,3	58,7	48,8%	254,4	58,7
Rörelseresultat	17,1	2,9	490,1%	24,3	2,9
% av omsättning	19,6%	4,9%		9,5%	4,9%

Imatra Steels omsättning ökade med 48,8% från motsvarande period året innan. Efterfrågan på marknaden för specialstål var fortsatt god och leveransvolymerna för både smiden och stål ökade. Även försäljningspriserna för produkterna var på högre nivå än i fjol.

Rörelseresultatet var utmärkt, 17,1 milj. euro (2,9). Det förbättrade resultatet berodde på högre försäljningspriser och en god produktivitetsutveckling.

Efterfrågan på bolagets produkter verkar förbli god under de närmaste månaderna.

3 maj 2005

Wärtsilä Oyj Abp
Styrelsen

WÄRTSILÄKONCERNEN, OREVIDERADE

Wärtsiläkoncernens delårsrapport för januari-mars 2005 har uppgjorts i enlighet med IFRS-standarderna. 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	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004
Ömsättning	570,7	521,7	2.478,2
Övriga rörelseintäkter	4,5	3,7	26,9
Kostnader	-511,7	-571,3	-2.330,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-17,2	-17,3	-63,0
Rörelseresultat	46,4	-63,2	112,0
Resultatandel i intresseföretag	0,4	0,0	1,4
Nettovinst på tillgångar som kan säljas		107,7	107,7
Finansiella intäkter och kostnader	-4,5	-4,3	-3,7
Resultat före skatt	42,2	40,1	217,3
Inkomstskatter	-11,7	-19,9	-86,1
Räkenskapsperiodens resultat	30,5	20,2	131,3
Fördelning			
Moderbolagets aktieägare	30,1	20,1	130,0
Minoriteten	0,4	0,2	1,3
Totalt	30,5	20,2	131,3
Resultat/aktie	0,33	0,22	1,42
Resultat per aktie efter utspädning	0,32	0,21	1,42

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Milj. euro	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004
Långfristiga tillgångar			
Immateriella tillgångar	545,0	434,1	435,8
Materiella anläggningstillgångar	354,7	369,1	357,0
Tillgångar som kan säljas	236,8	71,4	68,4
Övriga långfristiga tillgångar	83,2	122,2	90,9
	1.219,7	996,8	952,0
Kortfristiga tillgångar			
Varor i lager	617,9	551,1	565,1
Övriga kortfristiga tillgångar	717,9	701,0	710,6
Likvida medel	140,7	150,7	169,6
	1.476,6	1.402,8	1.445,3
Balansomslutning	2.696,2	2.399,6	2.397,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	323,9	208,8	323,9
Övrigt eget kapital	662,5	615,6	568,8
Minoritetsintressen	8,5	6,6	7,8
	994,9	831,0	900,5
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande lån	255,1	325,5	271,2
Övriga långfristiga skulder	184,1	147,2	109,0
	439,2	472,7	380,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	164,0	122,7	48,8
Övriga kortfristiga skulder	1.098,1	973,2	1.067,8
	1.262,1	1.095,8	1.116,6
Balansomslutning	2.696,2	2.399,6	2.397,3

KASSAFLÖDEANALYS

Milj. euro	1-3/2005	1-3/2004	2004
Rörelseverksamhetens kassaflöde:			
Rörelseresultat	46,4	-63,2	112,0
Avskrivningar och nedskrivningar	17,2	17,3	63,0
Realisationsvinster och -förluster på anläggningstillgångar och övriga korrektivposter	-0,3	-1,3	-10,6
Förändring av rörelsekapital	-31,3	68,6	76,8
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	31,8	21,4	241,2
Finansiella intäkter och kostnader samt inkomstskatt	-24,9	-16,9	-21,1
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	6,9	4,5	220,1
Investeringarnas kassaflöde:			
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella tillgångar	-12,6	-11,7	-61,0
Investeringar i aktier och företagsköp	-116,3	0,0	4,4
Överlåtelseinkomster från aktier efter skatt	0,6	134,4	129,6
Kassaflöde från övriga investeringar	2,5	1,6	11,9
Investeringarnas kassaflöde (B)	-125,8	124,3	85,0
Finansieringens kassaflöde:			
Upptagna långfristiga lån	0,3	30,0	30,0
Amortering av långfristiga lån och övriga förändringar	-29,8	-14,3	-50,0
Betalda dividender		-44,8	-106,7
Förändring i kortfristiga lån och övriga förändringar	118,1	-101,7	-158,1
Finansieringens kassaflöde (C)	88,6	-130,8	-284,9
Förändring av likvida medel (A+B+C), ökning (+)/minskning (-)	-30,3	-1,9	20,2
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	169,6	151,4	151,5
Omräkningsdifferens	1,4	1,2	-2,0
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	140,7	150,7	169,6

SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL
Milj. euro

	Till moderbolagets aktieägare						
	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 från 1.1.2005				184,2			184,2
Omräkningsdifferenser			2,5			0,4	2,8
Som skulder bokförda dividender					-83,3		-83,3
Kassaflödesäkring efter skatt				-20,3			-20,3
Värdeförändring på tillgångar som kan säljas efter skatt				-19,5			-19,5
Periodens nettoresultat					30,1	0,4	30,5
Eget kapital 31.3.2005	323,9	27,3	1,5	144,3	489,3	8,5	994,9
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		1,0					1,0
Omräkningsdifferenser			1,9			0,4	2,3
Betalda dividender					-44,7		-44,7
Periodens nettoresultat					20,1	0,2	20,2
Eget kapital 31.3.2004	208,8	118,9	1,9		494,8	6,6	831,0

SEGMENT

Resultaträkning 1-3/2005

Milj. euro	Power- affärsområdena	Imatra Steel	Koncernen
Omsättning	483,8	87,3	570,7
Övriga rörelseintäkter	2,7	1,8	4,5
Kostnader	-443,3	-68,8	-511,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-13,9	-3,3	-17,2
Rörelseresultat	29,3	17,1	46,4

Balansräkning 31.3.2005

Milj. euro	Power- affärsområdena	Imatra Steel	Placeringar	Koncernen
Långfristiga tillgångar	929,7	79,5	210,5	1.219,7
Kortfristiga tillgångar	1.351,4	125,2		1.476,6
Balansomslutning	2.281,1	204,6	210,5	2.696,2
Eget kapital	764,2	66,7	164,0	994,9
Långfristiga skulder	339,4	53,3	46,5	439,2
Kortfristiga skulder	1.177,5	84,6		1.262,1
Balansomslutning	2.281,1	204,6	210,5	2.696,2

BRUTTOINVESTERINGAR

Milj. euro	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004
Aktier och företagsköp			
Power-affärsområdena	116,3		7,9
Övriga investeringar			
Power-affärsområdena	13,2	11,9	55,5
Imatra Steel	2,8	0,7	5,8
	16,0	12,6	61,3
Koncernen	132,3	12,6	69,2

RÄNTEBÄRANDE FRÄMMANDE KAPITAL

Milj. euro	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004
Långfristiga skulder	255,1	299,1	271,2
Kortfristiga skulder	164,0	122,7	48,8
Konvertibelt kapitallån		26,4	
Lånefodringar	-7,8	-16,5	-8,9
Kassa och bank	-140,7	-150,7	-169,6
Netto	270,7	281,0	141,6

NYCKELTAL	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004
Resultat/aktie, euro	0,33	0,22	1,42
Utspätt resultat/aktie, euro	0,32	0,21	1,42
Eget kapital/aktie, euro	10,66	9,21	9,65
Soliditet, %	40,2	36,8	40,8
Nettoskulsättningsgrad	0,28	0,36	0,17

ANTAL ANSTÄLLDA	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004
I medeltal			
Power-affärsområdena	10 961	10 928	11 133
Imatra Steel	1 270	1 215	1 228
Koncernen	12 231	12 143	12 361
Antal anställda i slutet av perioden	12 322	12 152	12 475

ANSVARSFÖRBINDELSER	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004
Milj. euro			
Fastighetsinteckningar	44,5	43,2	44,1
Företagsinteckningar	27,8	34,4	30,0
Totalt	72,3	77,6	74,1
Borgens- och ansvarsförbindelser			
-för egen del	228,4	228,9	228,4
Hyresansvar	39,0	35,5	37,5
Totalt	267,4	264,4	265,9

DERIVATINSTRUMENTENS NOMINELLA VÄRDEN		
Milj. euro	Totalt	Stängda
Ränteswappar	120,0	
Valutaterminer	1.128,7	55,9
Valutaoptioner, köpta	37,3	
Valutaterminer, sålda	38,4	

Specifikation över förändringar i resultatet 1.1-31.3.2004

RESULTATRÄKNING ¹	FAS	IFRS	IFRS
Milj. euro	1-3/2004	justeringar	1-3/2004
Omsättning	521,7		521,7
Övriga rörelseintäkter	111,4	-107,7	3,7
Kostnader	-508,5	-62,8	-571,3
Avskrivningar och nedskrivningar	-16,1	-1,2	-17,3
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	108,5	-171,7	-63,2
Goodwillavskrivningar	-7,0	7,0	0,0
Rörelseresultat	101,5	-164,7	-63,2
Resultatandel i intresseföretag	0,0		0,0
Nettovinst på tillgångar som kan säljas		107,7	107,7
Finansiella intäkter och kostnader	-4,1	-0,3	-4,3
Resultat före skatt	97,4	-57,2	40,1
Inkomstskatter	-26,7	6,8	-19,9
Minoritetsandel	-0,2		-0,2
Räkenskapsperiodens resultat	70,5	-50,5	20,1
Resultat/aktie	0,79		0,22
Resultat per aktie efter utspädning	0,78		0,21

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

Specifikation över förändringar i balansräkningen och i eget kapital 31.3.2004

BALANSRÄKNING 2)	FAS	IFRS	IFRS
Milj. euro	31.3.2004	justeringar	31.3.2004
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	54,1	18,0	72,1
Koncerngoodwill	348,0	14,0	362,0
Materiella anläggningstillgångar	367,5	-18,8	348,8
Förvaltningsfastigheter		20,3	20,3
Innehav i intresseföretag	2,7		2,7
Aktier som kan säljas	71,7	-0,3	71,4
Räntebärande placeringar	10,0		10,0
Övriga långfristiga fordringar	69,2	40,4	109,6
Varor i lager	550,8	0,3	551,1
Räntebärande fordringar	6,5	0,0	6,5
Övriga fordringar	687,5	6,9	694,5
Likvida medel	149,2	1,5	150,7
Balansomslutning	2.317,3	82,3	2.399,6
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	208,8		208,8
Övrigt eget kapital	597,1	18,5	615,6
Minoritetsintressen	6,6		6,6
Konvertibla kapitallån	26,4		26,4
Långfristiga räntebärande lån	298,6	0,4	299,1
Övriga långfristiga skulder	103,7	43,4	147,2
Kortfristiga räntebärande skulder	112,2	10,4	122,7
Övriga kortfristiga skulder	963,7	9,5	973,2
Balansomslutning	2.317,3	82,3	2.399,6

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