



Delårsrapport

Januari-juni 2001

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2001 WÄRTSILÄ OYJ ABP

WÄRTSILÄS DELÅRSRAPPORT 1.1-30.6.2001

- Power-divisionernas omsättning sjönk och lönsamhet försvagades på grund av den tidsmässigt ojämna fördelningen av leveranserna.
- Orderstocken rekordstor trots lägre orderingång än i fjol.
- Fortsatt kraftigt stigande orderingång på gaskraftverk.
- Förvärvet av Ciserv ger bredare serviceutbud.
- 297 milj. euro försäljningsvinst på sålda aktier i Assa Abloy.
- Innehavet i Sanitec avyttrat, försäljningsvinsten från aktierna 254 milj. euro.

OMSÄTTNING PER DIVISION

milj. euro	4-6/2001	4-6/2000	Förändr.
Power-divisionerna	528,2	544,4	-3,0%
Imatra Steel	49,2	51,3	-4,1%
Övrig verksamhet	1,8	2,1	
Intern omsättning	-2,8	-1,7	
Sammanlagt	576,4	596,1	-3,3%

milj. euro	1-6/2001	1-6/2000	Förändr.	2000
Power-divisionerna	969,7	1.024,9	-5,4%	2.287,8
Imatra Steel	104,9	102,3	2,5%	194,1
Övrig verksamhet	3,1	4,2		8,3
Intern omsättning	-3,9	-3,7		-7,8
Fortlöpande verksamhet	1.073,8	1.127,7	-4,8%	2.482,4
Sanitec		224,4		224,4
Sammanlagt	1.073,8	1.352,1	-20,6%	2.706,8

RÖRELSERESULTAT PER DIVISION

milj. euro	4-6/2001	4-6/2000	Förändr.
Power-divisionerna	10,6	19,3	-45,2%
Imatra Steel	2,9	5,8	-50,5%
Övrig verksamhet	550,7 ²	3,3	
Sammanlagt	564,1	28,4	

milj. euro	1-6/2001	1-6/2000	Förändr.	2000
Power-divisionerna	1,2 ¹	24,4	-95,1%	86,2
Imatra Steel	6,2	10,6	-41,8%	17,4
Övrig verksamhet	552,8 ²	112,4 ³		245,6
Fortlöpande verksamhet	560,2	147,4		349,2
Sanitec		17,9		17,9
Sammanlagt	560,2	165,3		367,1

¹ Inkl. en kostnadsreservering på 30 milj. euro.

² Inkl. en försäljningsvinst på sammanlagt 550,4 milj. euro på sålda aktier i Assa Abloy och Sanitec.

³ Inkl. en försäljningsvinst på 99,1 milj. euro på sålda aktier i Assa Abloy.

Under översiktsperioden uppgick Wärtsiläs omsättning till 1.073,8 (1.352,1) milj. euro. Under jämförelseperiodens första kvartal var Sanitec konsoliderat som dotterbolag i Wärtsilä. Koncernens rörelseresultat uppgick till 560,2 (165,3) milj. euro. I beloppet ingår sammanlagt 550,4 milj. euro från försäljningsvinster av sålda aktier i Sanitec och Assa Abloy. I jämförelseperiodens resultat ingick rörelsevinst från Sanitec och vinst på sålda aktier i Assa Abloy till

ett belopp av sammanlagt 117,0 milj. euro. Finansnettot var -0,8 (-14,9) milj. euro. Bland finansiella poster ingår Sanitecs dividend, 8,6 (0,0) milj. euro. Resultatet före extraordinära poster var 559,4 (150,4) milj. euro. De extraordinära kostnaderna 6,0 milj. euro utgörs av engångsutgifter för pensioner och livräntor som inte hänför sig till den fortlöpande verksamheten.

Investeringarna, 32,9 (161,6) milj. euro, var betydligt mindre än avskrivningarna. I juni fullföljdes förvärvet av det svenska servicebolaget Ciserv.

I början av mars utsågs Pekka Ahlqvist till direktör för Kraftverksdivisionen och medlem av Wärtsiläs direktion.

POWER-DIVISIONERNA

milj. euro	4-6/2001	4-6/2000	Förändr.
Omsättning	528,2	544,4	-3,0%
Rörelseresultat	10,6	19,3	-45,2%
% av omsättningen	2,0%	3,6%	
Orderingång	549,6	595,0	-7,6%

milj. euro	1-6/2001	1-6/2000	Förändr.	2000
Omsättning	969,7	1.024,9	-5,4%	2.287,8
Rörelseresultat	1,2	24,4	-95,1%	86,2
% av omsättningen	0,1%	2,4%		3,8%
Orderingång	1.102,2	1.187,9	-7,2%	2.460,6
Orderstock	1.803,4	1.576,3	14,4%	1.624,2

Power-divisionernas omsättning stannade under andra kvartalet på en lägre nivå än under jämförelseperioden, vilket beror på den tidsmässigt ojämna fördelningen av leveranserna. Rörelsevinsten stannade därför på 2,0 procent. Orderingången har emellertid förblivit tillfredsställande, och orderstocken är således fortfarande rekordstor.

I rörelseresultatet för första halvåret i år, 1,2 (24,4) milj. euro, ingår en omstruktureringsreservering på 30 milj. euro. Exklusive denna reservering var den operativa rörelsevinsten 3,2%. Målet är att höja rörelsevinsten till 7-8% år 2003.

Marinmotorer & Licensverksamhet

milj. euro	4-6/2001	4-6/2000	Förändr.
Omsättning	160,1	181,9	-12,0%
Orderingång	123,2	224,0	-45,0%

milj. euro	1-6/2001	1-6/2000	Förändr.	2000
Omsättning	272,5	329,0	-17,2%	719,7
Orderingång	289,0	403,3	-28,3%	878,9
Orderstock	925,3	810,0	14,2%	888,1

Marinmotorer & Licensverksamhet-divisionens minskade orderingång jämfört med fjolårets rekordnivå reflekterar den allmänna avmattningen i den ekonomiska tillväxten och motsvarar Wärtsiläs förväntningar. Wärtsilä har nått framgångar inom flera viktiga marknadssegment. Marknadspositionen i passagerarfartyg och containerfartyg har förblivit på en god nivå. Orderingången inom passagerarfartygssektorn har påtagligt minskat, medan offshoresektorn visar

tecken på ökad aktivitet. Wärtsilä har ett täckande sortiment och kan därför smidigt reagera på efterfrågevariationer mellan olika marknadssegment.

The Ship Power Supplier-konceptet har fått ett gott mottagande av skeppsvarven och rederierna. Att Wärtsilä har mottagit flera betydande order på systemleveranser är ett tecken på detta.

Efterfrågan på miljövänliga propulsionsystem ökar. Wärtsilä har fått flera motorbeställningar med den rökfria teknologin.

Kraftverk				
milj. euro	4-6/2001	4-6/2000	Förändr.	
Omsättning	165,9	183,9	-9,8%	
Orderingång	215,0	198,1	8,5%	
Orderingång MW	479,6	363,0	32,1%	
varav gaskraftverk	228,5	39,9	472,7%	
milj. euro	1-6/2001	1-6/2000	Förändr.	2000
Omsättning	302,1	343,8	-12,1%	834,6
Orderingång	401,2	436,2	-8,0%	851,0
Orderingång MW	925,3	880,2	5,1%	1.929,2
varav gaskraftverk	355,2	94,5	275,9%	232,0
Orderstock	625,2	614,6	1,7%	518,5

Efterfrågan på kraftverksprojekt med en kort leveranstid domineras fortfarande av amerikanska, främst kaliforniska, och latinamerikanska energiprogram. Dessa erbjuder en stor potential för Wärtsiläs flerbränslekraftverk.

Orderingången under andra kvartalet var större än under motsvarande period i fjol. Ökningen gällde främst gaskraftverk i USA och Europa. De viktigaste beställningarna på tjockoljekraftverk kom från Turkiet, Indien och Ecuador.

Under översiktsperioden fick Wärtsilä sin genom tiderna största order på gaskraftverk (110 MW). Kraftverket kommer att levereras till Plains End i den amerikanska delstaten Colorado. De order som kommit in under de senaste månaderna fördubblar Wärtsiläs gasmotorbestånd i USA.

Service				
	4-6/2001	4-6/2000	Förändr.	
Omsättning, milj. euro	195,9	169,4	15,6%	
	1-6/2001	1-6/2000	Förändr.	2000
Omsättning, milj. euro	377,8	333,3	13,4%	702,0
Antal anställda i slutet av perioden	4.739	4.429 ¹	7,0%	4.485 ¹
O&M-kontrakt (drifttjänst- och underhållskontrakt), MW	1.509	1.189	26,9%	1.262

¹ Proformasiffror, inkl. 485 O&M-anställda.

Servicedivisionens omsättning fortsatte att öka under andra kvartalet i enlighet med de långsiktiga målen. Omsättningen inom service av lågvarviga Sulzer-motorer var 25% större än under jämförelseperioden.

Bristen på elkraft i USA och avregleringen av elmarknaden i Brasilien och Mexiko har under andra kvarta-

let i hög grad bidragit till ett ökat antal drifttjänst- och underhållskontrakt (O&M) för gaskraftverk. Marknadsläget innebär också förbättrade utsikter för O&M-kontrakt i framtiden. Indien kvarstår som en stark marknad.

Inom O&M-verksamheten satsar Wärtsilä starkt på kvalitets- och miljöaspekter. Kvalitets- och miljöcertifikat enligt ISO har redan utfärdats för de första O&M-bolagen.

Förvärvet av det svenska servicebolaget Ciserv slutfördes. Affären befäster Wärtsiläs position som leverantör av kompletta servicetjänster för fartyg. Förvärvet är ett viktigt led i utvidgningen av serviceverksamheten till även motorer av annan tillverkning än Wärtsiläs samt ångpannor och fartygsutrustning.

Produktutveckling och produktion

Produktutvecklingen inriktas främst på det rökfria motor-konceptet och på gasmotorer. Lloyd's List har tilldelat den rökfria EnviroEngine-teknologin ett betydande miljöpris. Det fortlöpande och systematiska arbetet för att utveckla nya metoder som minskar motorernas miljöbelastning har avancerat enligt planerna. Fortsatt förbättring av motorernas driftsäkerhet är ett annat prioriterat område.

I Wärtsiläs första miljörapport som publicerades i juni framhävs produktutvecklingens och produktionens miljöaspekter. I rapporten har tillämpats internationell praxis.

Beläggningsgraden inom produktionen är relativt god. Beläggningen varierar dock från fabrik till fabrik. Ett ständigt arbete pågår för att flexibelt anpassa kapaciteten till variationer i beläggningsgraden.

IMATRA STEEL				
milj. euro	4-6/2001	4-6/2000	Förändr.	
Omsättning	49,2	51,3	-4,1%	
Rörelsevinst	2,9	5,8	-50,5%	
% av omsättningen	5,9%	11,3%		
milj. euro	1-6/2001	1-6/2000	Förändr.	2000
Omsättning	104,9	102,3	2,5%	194,1
Rörelsevinst	6,2	10,6	-41,8%	17,4
% av omsättningen	5,9%	10,4%		9,0%

Imatra Steels omsättning under andra kvartalet var 4,1% mindre än under motsvarande period i fjol. Halvårsomsättningen ökade emellertid med 2,5%. Avmattningen på marknaden för specialstål fortsatte under andra kvartalet. Produktionsvolymen minskade framför allt inom lastbilsindustrin. Den förutsedda minskningen av Imatra Steels leveransvolymen började märkas under vårens lopp. Leveranserna av smiden och fjädringskomponenter minskade jämfört med både första kvartalet i år och andra kvartalet i fjol. Stålleveranserna minskade likaså jämfört med första kvartalet i år.

Imatra Steels rörelsevinst utgjorde 5,9% (10,4%) av omsättningen. På grund av lägre kapacitetsutnyttjande har enhetskostnaderna vid alla enheter stigit. Resultatet belastades också av den svagare svenska kronan och starkare US-dollar.

WÄRTSILÄKONCERNEN OREVIDERAD

RESULTATRÄKNING

Milj. euro	1-6/2001	1-6/2000	1-6/2000 Proforma ¹	2000
Omsättning	1.073,8	1.352,1	1.127,7	2.706,8
Övriga rörelseintäkter	561,6	123,9	112,2	264,1
Kostnader	-1.030,5	-1.255,2	-1.051,6	-2.512,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-45,1	-58,1	-45,0	-103,1
Resultatandel i intresseföretag	0,3	2,6	4,1	12,0
Rörelsevinst	560,2	165,3	147,4	367,1
Finansiella intäkter och kostnader	-0,8	-14,9	-11,6	-31,0
Vinst före extraord. poster	559,4	150,4	135,8	336,1
Extraordinära kostnader	-6,0			-20,4
Vinst före skatter	553,4	150,4	135,8	315,7
Inkomstskatter ²	-208,1	-54,4	-48,6	-96,4
Minoritetsandel	-1,3	-4,1	-0,9	-6,1
Räkenskapsperiodens vinst	344,0	91,9	86,3	213,2

¹ Utan Sanitec.

² Skatterna har räknats på basis av periodens resultat.

BALANSRÄKNING

Milj. euro	30.6.2001	30.6.2000	31.12.2000
Bestående aktiva	762,0	1.022,9	978,6
Rörliga aktiva			
Omsättningstillgångar	708,0	648,4	539,0
Fordringar	797,8	824,7	828,8
Kassa och bank	421,0	70,7	118,9
Balansomslutning	2.688,8	2.566,7	2.465,3
Aktiekapital	189,7	189,7	189,7
Övrigt eget kapital	918,2	603,6	718,4
Minoritetsandel	15,4	12,6	14,3
Avsättningar	136,0	133,1	109,4
Långfristigt främm. kapital	220,1	420,7	294,5
Kortfristigt främm. kapital	1.209,4	1.207,0	1.139,0
Balansomslutning	2.688,8	2.566,7	2.465,3

BRUTTOINVESTERINGAR

Milj. euro	1-6/2001	1-6/2000	2000
Aktier			
Power-divisionerna	8,1	1,5	14,1
Övrig verksamhet	0,1	136,8	137,6
	8,2	138,3	151,7
Övriga investeringar			
Power-divisionerna	18,6	19,8	47,4
Imatra Steel	2,7	3,0	7,7
Övrig verksamhet	3,4	0,5	0,9
	24,7	23,3	56,0
Koncernen	32,9	161,6	207,7

RÄNTEBÄRANDE FRÄMMANDE KAPITAL

Milj. euro	30.6.2001	30.6.2000	31.12.2000
Långfristiga skulder	179,0	366,8	245,7
Kortfristiga skulder	44,8	255,4	239,3
Konvertibelt kapitallån	117,2	117,2	117,2
Lånefordringar	-86,6	-124,2	-86,6
Kassa och bank	-421,0	-70,7	-118,9
Netto	-166,8	544,5	396,7

FINANSIERINGSANALYS

Milj. euro	1-6/2001	1-6/2000	2000
Rörelsens nettokassaflöde	-4,7	109,0	140,3
Nettokassaflöde från investeringar	756,0	-41,9 ¹	81,1
Nettokassaflöde från finansiering	-449,1	-106,7	-212,8
Förändring av likvida medel	302,1	-39,6	8,6

¹ I ändringen ingår en minskning på -30,7 milj. euro av Sanitecs likvida medel.

NYCKELTAL

	1-6/2001	1-6/2000	2000
Resultat/aktie, euro	6,43	1,70	4,20
Diluterat resultat/aktie, euro	5,81		
Eget kapital/aktie, euro	18,28	12,47	14,59
Soliditet 1, %	41,3	29,5	35,1
Soliditet 2 ¹ , %	46,1	34,5	40,2
Nettoskulsättningsgrad 1	-0,08	0,97	0,60
Nettoskulsättningsgrad 2 ¹	-0,18	0,68	0,40

¹ I soliditet 2 och nettoskulsättningsgrad 2 ingår konvertibla kapitallån (117,2 milj. euro) i eget kapital.

ANSTÄLLDA

	1-6/2001	1-6/2000	2000
I medeltal			
Power-divisionerna	9.305	9.002	9.404
Imatra Steel	1.264	1.273	1.281
Övrig verksamhet ²	8	33	30
Fortlöpande verksamhet	10.577	10.308	10.715
Sanitec ¹		4.170	2.085
Koncernen	10.577	14.478	12.800
Antal anställda i slutet av perioden	10.681	10.313	10.564

¹ Sanitecs personal ingår enbart under januari-mars 2000.

² Wärtsilä Fastigheter och koncernledningen.

ANSVARSFÖRBINDELSER

Milj. euro	30.6.2001	30.6.2000	31.12.2000
Fastighetsinteckningar	83,1	94,6	54,5
Bolagsinteckningar	30,3	9,0	4,2
Totalt	113,4	103,6	58,7
Borgens- och ansvarsförbindelser			
för egen del	430,4	494,0	500,3
för intressebolag	0,8	30,5	
för övriga	2,1	2,4	2,1
Leasingansvar	42,7	38,3	45,7
Totalt	476,0	565,2	548,1

DERIVATINSTRUMENTENS NOMINELLA VÄRDEN

Milj. euro	Totalbelopp	varav slutna positioner
Ränteswaps	196,8	
Valutatermins kontrakt	1.292,2	86,6

Om alla dessa derivatinstrument hade sålts till marknadspriser vid rapportperiodens slut, skulle nettoeffekten ha varit -32,1 milj. euro.

INNEHAV

Under första halvåret har Wärtsilä fortsatt att realisera sina aktieinnehav i enlighet med den strategi som offentliggjordes i fjol. Det kapital som frigörs genom avyttringarna kommer att användas till att utveckla kärnverksamheten. Detta möjliggör även en extradividend.

I juni avyttrade Wärtsilä sitt innehav på 46,7% av Sanitec till ett bolag som etablerats av investeringsfonden BC Partners. För Wärtsilä uppgår det sammanlagda värdet av affären till 419 milj. euro, och försäljningsvinsten var 254 milj. euro, vilket motsvarar en vinst på 2,65 euro per aktie efter skatt. År 2001 har Sanitec inte längre redovisats som intresseföretag, utan dividenden från Sanitec, 8,6 milj. euro, har bokförts bland Wärtsiläs finansiella poster.

Den 14 maj sålde Wärtsilä 20 miljoner aktier i Assa Abloy. Försäljningen gav en försäljningsvinst på 297 milj. euro, motsvarande en vinst på 3,89 euro per aktie efter skatt. Efter avyttringen har Wärtsilä en andel på 10,7% i Assa Abloy. Vid utgången av översiktsperioden var marknadsvärdet av innehavet 638 milj. euro. Bokvärdet i koncernbalansräkningen är 92 milj. euro.

Wärtsilä Fastigheter avyttrade under översiktsperioden fastigheter och bostadslägenheter för 3,7 (10,6) milj. euro. Vid avyttringarna uppkom en försäljningsvinst på 2,5 (6,9) milj. euro. Hyresintäkterna under perioden var 2,4 (3,2) milj. euro.

BOLAGSSTÄMMAN

Ordinarie bolagsstämman den 20 mars 2001 fattade beslut om en normal dividend på 0,65 euro per aktie och en extradividend på 2,00 euro per aktie. Villkoren för de konvertibla lånen och optionslånet har justerats i enlighet med extradividenden. Styrelsen fortsätter i oförändrad sammansättning med Robert G. Ehrnrooth som ordförande och Vesa Vainio som vice ordförande. Bolagsstämman fattade också beslut om ett nytt optionsprogram för nyckelpersoner i koncernen. Fullmakten att förvärva och överlåta egna aktier förnyades. Efter bolagsstämman fattade styrelsen beslut om förvärv av egna aktier, men tillsvidare har inga egna aktier förvärvats.

AKTIER

	1-6/2001	1-6/2000	2000
Aktieomsättning i Helsingfors, av aktiestocken	21,6%	21,8%	33,2%
Aktieomsättning i Helsingfors, av rösterna	9,6%	9,9%	16,8%
Aktieomsättning genom SEAQ, av aktiestocken	7,0%	4,5%	8,7%
Ägare utanför Finland, andel i slutet av perioden	13,2%	13,0%	12,4%

Aktier per 30.6.2001	A-aktien	B-aktien	Sammanlagt
Antal aktier	13.935.412	40.266.946	54.202.358
Antal röster	139.354.120	40.266.946	179.621.066

Den 14 juni 2001 tillkännagav Wärtsilä sin avsikt att i fråga om företagets konvertibla debenturlån från 1994 utnyttja sin återbetalningsrätt som baserar sig på aktiernas kursutveckling. Förutsättningen för återbetalningen, en kursnivå om 24,03 euro, uppfylldes emellertid inte den 13 juli 2001, börsdagen före återbetalningsdagen, och ingen återbetalning skedde därför. Över hälften av debenturerna konverterades dock till aktier oavsett förutsättningarna för återbetalning. Dessa aktier samt andra aktier som tecknats 1.1-16.7.2001 mot debenturer respektive optioner registrerades den 20 juli 2001. Aktiekapitalet ökade med 13.396.544 euro.

Aktier per 20.7.2001	A-aktien	B-aktien	Sammanlagt
Antal aktier	14.903.113	43.126.829	58.029.942
Antal röster	149.031.130	43.126.829	192.157.959

UTSIKTER FÖR RESTEN AV ÅRET

Utsikterna för Marinmotorer & Licensverksamhet-divisionen under den närmaste framtiden är alltjämt positiva dels tack vare divisionens betryggande orderstock, dels genom flera aktuella försäljningsprojekt. Det är dock svårt att bedöma hur länge den allmänna ekonomiska avmattningen varar och vilka följder den får.

Den nord- och latinamerikanska efterfrågan på Wärtsiläs gas- och flerbränslekraftverk väntas förbli stark under de närmaste månaderna. Även på den europeiska marknaden finns en efterfrågepotential för gaskraftverk, medan utsikterna på kraftverksmarknaden i Asien, Afrika och Mellanöstern är svaga.

Tack vare Power-divisionernas välfyllda orderstock och växande serviceverksamhet ökar omsättningen år 2001. Det systematiska arbetet för att höja produktiviteten och kvaliteten fortsätter med sikte på att nå det långsiktiga resultatmålet. Trots att resultatet belastats med en omstruktureringsreservering på 30 miljoner euro, beräknas resultatet för hela året uppnå samma nivå som i fjol.

Marknadsutsikterna för Imatra Steel under återstoden av året förefaller att försämrats ytterligare, framför allt beträffande fordonsindustrin. Helårsomsättningen och resultatet beräknas i år stanna på lägre nivå än i fjol.

Den 6 augusti 2001

Wärtsilä Oyj Abp
Styrelsen



Wärtsilä Oyj Abp

John Stenbergs strand 2
PB 196
00531 HELSINKI
tel. 010 709 0000
fax 010 709 5700
www.wartsila.com