



Delårsrapport



Januari - september 2002

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2002 WÄRTSILÄ OYJ ABP

DELÅRSRAPPORT 1.1.-30.9.2002

- Koncernens omsättning ökade och rörelsevinsten var 165,0 milj. euro (585,6). I rörelsevinsten för båda åren ingår försäljningsvinster på aktier
- Orderingången förstärktes under förhösten
- Förändringen av marknadsläget påverkade resultatet för Power-divisionerna
- Anpassningsåtgärderna kommer att effektiviseras för att motsvara det förändrade marknadsläget
- Integreringen av Wärtsilä Propulsion fortgår enligt planerna

KONCERNENS OMSÄTTNING PER DIVISION

MEUR	7-9/2002	7-9/2001	Förändring	
Power-divisionerna	469,3	624,6	-24,9%	
Imatra Steel	41,2	36,7	12,3%	
Intern oms.	-0,2	0,1		
Sammanlagt	510,3	661,4	-22,9%	

MEUR	1-9/2002	1-9/2001	Förändring	2001
Power-divisionerna	1 645,8	1 594,3	3,2%	2 174,3
Imatra Steel	147,9	141,5	4,5%	186,4
Intern oms.	-1,1	-0,6		-2,0
Sammanlagt	1 792,6	1 735,2	3,3%	2 358,7

KONCERNENS RÖRELSERESULTAT PER DIVISION

MEUR	7-9/2002	7-9/2001	Förändring	
Power-divisionerna	18,0	26,0	-30,8%	
Imatra Steel	-1,9	-0,5		
Koncernen	16,1	25,5	-36,9%	

MEUR	1-9/2002	1-9/2001	Förändring	2001
Power-divisionerna	50,2	59,5	-15,7%	89,4
Imatra Steel	3,7	5,7	-35,1%	6,4
Operativ rörelsevinst	53,9	65,2	-17,4%	95,8
Power-divisionerna, kostnadsreservering		-30,0		-122,4
Försäljningsvinst:				
Sanitec, Assa Abloy	111,1	550,4		550,4
Koncernen	165,0	585,6		523,9

Koncernens omsättning under rapportperioden ökade med 3,3% till 1.792,6 milj. euro (1.735,2). Rörelsevinsten var 165,0 milj. euro (585,6), som inkluderar en försäljningsvinst på 111,1 milj. euro (550,4) för försäljningen av aktier i Assa Abloy. Rörelsevinsten för jämförelseåret inkluderar försäljningsvinster för försäljningen av både Sanitecs och Assa Abloys aktier. Det operativa rörelseresultatet var 53,9 milj. euro (65,2). Nettofinansieringsposterna utgjorde -7,1 milj. euro (1,3). Resultatet före extraordinära poster uppgick till 157,9 milj. euro (586,9). Resultatet per aktie utgjorde 1,63 euro (6,62).

Investeringarna under rapportperioden uppgick totalt till 381,4 milj. euro (51,9), varav 330,8 milj. euro (10,3) var aktieinvesteringar och 50,6 milj. euro (41,6) produktionsmässiga investeringar.

Den största investeringen gjordes i april när John Crane-Lips, som tillverkar propellersystem för fartyg, förvärvades. Förvärvets andel av investeringarna uppgick till 323,7 milj. euro. Bolaget har konsoliderats i Wärtsilä från 1.4.2002. I maj förvärvade Wärtsilä serviceverksamheten av Metalock Singapore Ltd Verksamheten har konsoliderats från 1.8.2002. I slutet av september förvärvades det kanadensiska serviceföretaget CGL Industries. Bolaget konsolideras från 1.10.2002. I april gjorde Wärtsilä ett offentligt köpeanbud till Wärtsilä India Ltd:s minoritetsägare om att köpa hela aktiestocken. Under anbudstiden köpte Wärtsilä 3,5% av alla aktier. Wärtsiläs innehav uppgår nu till 88,3%. Ett nytt köpeanbud gjordes 23.9.2002. Anbudstiden går ut 21.12.2002.

Avskrivningarna uppgick till 76,2 milj. euro (67,1), och omfattade 16,5 milj. euro (9,7) milj. euro goodwill-avskrivningar.

De likvida medlen vid utgången av perioden var 145,3 milj. euro (329,2). Nettobeloppet för räntebärande främmande kapital uppgick till 469,4 milj. euro (-201,3). Soliditeten var 36,0% (48,3) och nettoskuldssättningsgraden 0,58 (-0,11).

POWER-DIVISIONERNA

MEUR	7-9/2002	7-9/2001	Förändring	
Omsättning	469,3	624,6	-24,9%	
Rörelseresultat	18,0	26,0	-30,8%	
% av omsättningen	3,8%	4,2%		
Orderingång	498,7	384,0	29,9%	

MEUR	1-9/2002	1-9/2001	Förändring	2001
Omsättning	1.645,8	1.594,3	3,2%	2.174,3
Operativt rörelseresultat	50,2	59,5	-15,7%	89,4
Kostnadsreservering		-30,0		-122,4
Rörelsevinst	50,2	29,5		-33,0
% av omsättningen	3,0%	1,9%		-1,5%
Orderingång	1.353,8	1.486,2	-8,9%	2.040,4
Orderstock vid periodens slut	1.371,6	1.515,2	-9,5%	1.516,5

Power-divisionernas orderingång under tredje kvartalet förbättrades jämfört med motsvarande period i fjol. På grund av den långsamma orderingången under början av året kom omsättningen dock inte upp till fjolårsnivån. Rörelsevinsten sjönk till 3,8% (4,2) av omsättningen.

Omsättningen för nio månader växte och rörelsevinsten ökade till 50,2 milj. euro (29,5). Rörelsevinstprocenten var 3,0% (1,9).

Effektiviseringen av verksamheten har fortsatt. Genomförandet av beslutet som togs i fjol om att lägga ned fabriken i Zwolle, Holland, och att flytta produktionen och teknologin till Italien har fortgått enligt planerna. I Zwolle koncentrerar man sig på service och dit flyttar även vissa servicefunktioner från Schweiz. Till följd av dessa arrangemang minskar antalet anställda med ca 500. Anpassningsåtgärderna fortsätter runt om i koncernen.

Den kostnadsreservering på 90 milj. euro som gjordes under sista kvartalet i fjol uppskattas täcka de kostnader som uppkommer till följd av påbörjade effektiviseringsåtgärder.

Marin				
MEUR	7-9/2002	7-9/2001	Förändring	
Omsättning	148,0	182,1	-18,7%	
Orderingång	152,2	96,5	57,7%	
MEUR	1-9/2002	1-9/2001	Förändring	2001
Omsättning	504,7	454,6	11,0%	595,1
Orderingång	338,0	385,5	-12,3%	476,8
Orderstock				
vid periodens slut	745,4	823,1	-9,4%	769,6

Orderstocken hos varven runt om i världen förblev oförändrad under tredje kvartalet. Endast i Japan förstärktes orderstocken, vilket i huvudsak beror på en lindrig uppgång i efterfrågan på bulklastfartyg. Ordervolymen för containerlastfartyg under rapportperioden tyder på en försiktig återhämtning. Endast ett fåtal betydande order på kryssnings- och passagerarfartyg har gjorts i hela världen, vilket har lett till att orderstocken av dessa fartyg fortsättningsvis sjunkit.

Wärtsilä Propulsions (tidigare John Crane-Lips) integrering med Marindivisionen har fortgått enligt planerna. Strategiskt betydande synergieffekter uppnås, när de centrala komponenterna i propulsionsystemet optimeras till en fungerande helhet och när kompatibla system utvecklas för styrning av komponenterna. Målet är ett världsledande integrerat propulsionsystem.

Omsättningen för Marinmotordivisionen ökade och orderingången förstärktes något efter sommaren. Orderstocken i slutet av september var på nästan samma nivå som vid utgången av år 2001, dvs. 745,4 milj. euro. Till detta bidrog att Wärtsilä Propulsion integrerades med koncernen. Wärtsilä Propulsions andel av Marinmotordivisionens orderingång under rapportperioden var 27%, av omsättningen 24% och av orderstocken 15%.

Kraftverk				
MEUR	7-9/2002	7-9/2001	Förändring	
Omsättning	110,0	237,2	-53,6%	
Orderingång	119,7	30,9	287,4%	
Orderingång, MW	219	76	188,6%	
varav gaskraftverk, MW	151	9	1.576,7%	
MEUR	1-9/2002	1-9/2001	Förändring	2001
Omsättning	500,5	539,3	-7,2%	760,6
Orderingång	332,3	432,1	-23,1%	658,6
Orderingång, MW	693	1.002	-30,9%	1.431
varav gaskraftverk, MW	246	364	-32,4%	422
Orderstock				
vid periodens slut	317,0	420,5	-24,6%	467,7

I energibranschen görs investeringsbesluten fortfarande i långsam takt. Olje- och gasindustrin utvecklar däremot nya olje- och gasfält samt rörledningar. Wärtsilä deltar i detta utvecklingsarbete och har fått en betydande order på leverans av gasmotorbaserade pumpenheter till Turkiets andel av Baku-Tbilisi-Ceyhan-räoljeledning.

Under tredje kvartalet erhöles fler nya order än under motsvarande period i fjol, men på grund av den långsamma utvecklingen under början av året är orderingången för januari-september fortfarande på låg nivå jämfört med året innan.

Order på gaskraftverk erhöles förutom från Turkiet även från Japan och USA. De största beställningarna på tungoljekraftverk kom från Indien, Ecuador och Taiwan. Order på biokraftverk kom från Finland och Ryssland.

Totalmarknaden för små kraftverk, som är av central betydelse för Wärtsilä, minskade med 47% under juni 2001 - maj 2002 i förhållande till jämförelseperioden. På denna marknad ökade Wärtsiläs andel till 8,3% (5,3). För gaskraftverk ökade Wärtsiläs andel till 5,3% (2,3) samtidigt som marknadens storlek krympte med 66%. Wärtsiläs markandsandel för tungoljekraftverk var 46% (50).

Service				
	7-9/2002	7-9/2001	Förändring	
Omsättning, MEUR	205,5	197,9	3,8%	
	1-9/2002	1-9/2001	Förändring	2001
Omsättning, MEUR	612,3	575,7	6,4%	790,4
Antal anställda				
vid periodens slut	5.501	4.915	11,9%	5.026
Långvariga serviceavtal, MW	9.383	8.110	15,7%	8.262
O&M-avtal (drifts- och underhållsavtal), MW	1.922	1.631	17,8%	1.698

Omsättningen för Servicedivisionen ökade fortsättningsvis, även om långsammare än under början av året och nådde inte det långsiktiga tillväxtmålet. Wärtsiläs långvariga service- och O&M-avtal omfattar för närvarande över 11.300 MW (9.700), dvs. ca 9% av Wärtsiläs aktiva motorbestånd. Av dessa omfattar O&M-avtalen (drifts- och underhållsavtal) totalt 1.922 MW, dvs. över 100 kraftverk runt om i världen. Volymtillväxten under rapportperioden var 18%.

Wärtsilä undertecknade sitt hundra drifts- och underhållsavtal i mitten av augusti. Avtalet, som ingicks med indiska Hindustan Zinc Ltd, berör driften av ett kraftverk på 29,7 MW. Som marknadsområde är Indien betydande och affärsverksamheten i landet är stabil.

Wärtsilä har fortsättningsvis befast sin ställning som totalleverantör av servicetjänster för fartyg. Förutom förvärvet av Metalock Singapore Ltd:s serviceverksamhet i juni, undertecknade Wärtsilä i september en avsiktsförklaring om att förvärva JMC Marine A/S, ett danskt servicebolag för propulsionsystem. I september köptes kanadensiska CGL Industries Ltd, som specialiserat sig på reparation av motor-komponenter. Dessa servicebolag får namnet Ciserv.

WÄRTSILÄKONCERNEN OREVIDERAD

RESULTATRÄKNING

MEUR	1-9/2002	1-9/2001	2001
Omsättning	1.792,6	1.735,2	2.358,7
Övriga rörelseintäkter	130,6	565,2	571,9
Kostnader	-1.682,6	-1.647,9	-2.280,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-76,2	-67,1	-126,0
Resultatandel i intresseföretag	0,6	0,3	0,1
Rörelsevinst	165,0	585,6	523,9
Finansiella intäkter och kostnader	-7,1	1,3	-15,2
Resultat före extraordinära kostnader	157,9	586,9	508,7
Extraordinära kostnader		-6,0	-6,0
Resultat före skatter	157,9	580,9	502,7
Inkomstskatter ¹	-60,7	-218,1	-194,7
Minoritetsandel	-0,5	-1,6	-2,2
Räkenskapsperiodens resultat	96,7	361,1	305,7

¹ Skatterna har beräknats på periodens resultat.

BALANSRÄKNING

MEUR	30.9.2002	30.9.2001	31.12.2001
Bestående aktiva	1.031,5	750,8	721,4
Rörliga aktiva			
Omsättningstillgångar	720,6	657,0	668,3
Fordringar	839,7	750,5	830,7
Kassa och bank	145,3	329,2	184,6
Balansomslutning	2.737,1	2.487,4	2.405,0
Aktiekapital	208,1	203,1	208,1
Övrigt eget kapital	723,3	922,6	863,5
Minoritetsandel	6,7	14,6	6,4
Avsättningar	163,6	126,5	183,0
Långfristigt främmande kapital	388,8	195,0	183,6
Kortfristigt främmande kapital	1.246,5	1.025,7	960,4
Balansomslutning	2.737,1	2.487,4	2.405,0

BRUTTOINVESTERINGAR

MEUR	1-9/2002	1-9/2001	2001
Aktier och företagsköp			
Power-divisionerna	330,8	10,2	21,7
Imatra Steel		0,1	7,8
	330,8	10,3	29,6
Övriga investeringar			
Power-divisionerna	38,0	35,8	56,8
Imatra Steel	12,6	5,8	10,7
	50,6	41,6	67,5
Koncernen	381,4	51,9	97,1

RÄNTEBÄRANDE FRÄMMANDE KAPITAL

MEUR	30.9.2002	30.9.2001	31.12.2001
Långfristiga skulder	348,9	155,9	148,9
Kortfristiga skulder	293,0	16,6	19,3
Konvertibelt kapitallån	27,9	29,6	28,1
Lånefordringar	-55,0	-74,2	-68,3
Kassa och bank	-145,3	-329,2	-184,6
Netto	469,4	-201,3	-56,5

FINANSIERINGSANALYS

MEUR	1-9/2002	1-9/2001	2001
Kassaflöde av rörelsen	-21,1	38,3	27,6
Kassaflöde av investeringar ¹	-253,2	635,7	504,8
Kassaflöde från finansiering	230,6	-463,7	-466,8
Förändring av likvida medel	-43,7	210,3	65,7

¹ Inklusive skatt på försäljningsvinster, Assa Abloy och Sanitec.

NYCKELTAL

	1-9/2002	1-9/2001	2001
Resultat/aktie, EUR	1,63	6,62	5,53
Eget kapital/aktie, EUR	15,2	18,9	18,6
Soliditet 1, %	36,0	48,3	47,3
Soliditet 2 ¹ , %	37,1	49,6	48,6
Nettoskuldssättningsgrad 1	0,58	-0,11	0,01
Nettoskuldssättningsgrad 2 ¹	0,53	-0,14	-0,02

¹ I soliditet 2 och nettoskuldssättningsgrad 2 ingår konvertibla kapitallån (27,9 milj. euro) i eget kapital.

ANSTÄLLDA

	1-9/2002	1-9/2001	2001
I medeltal			
Power-divisionerna	10.155	9.466	9.562
Imatra Steel	1.402	1.264	1.284
Koncernen	11.557	10.730	10.846
Antal anställda vid periodens slut	12.430	10.857	11.122

ANSVARSFÖRBINDELSER

MEUR	30.9.2002	30.9.2001	31.12.2001
Fastighetsinteckningar	65,1	70,1	69,9
Företagsinteckningar	41,0	26,0	41,2
Sammanlagt	106,1	96,1	111,1
Borgens- och ansvarsförbindelser			
för egen del	276,4	364,2	353,4
för intressebolag	1,1	0,8	1,1
Leasingansvar	40,1	40,6	41,9
Sammanlagt	317,6	405,6	396,4

DERIVATINSTRUMENTENS NOMINELLA VÄRDEN

MEUR	Totalt	varav slutna positioner
Ränteswappar	160,0	160,0
Valutaoptioner, köpta	20,1	
Valutaterminer	1.043,0	97,9

Om alla derivatinstrument ovan hade sålts till marknadspriser i slutet av rapportperioden skulle nettoeffekten ha varit 17,1 milj. euro.

IMATRA STEEL

MEUR	7-9/2002	7-9/2001	Förändring	
Omsättning	41,2	36,7	12,3%	
Rörelseresultat	-1,9	-0,5		
% av omsättningen	-4,6%	-1,4%		
MEUR	1-9/2002	1-9/2001	Förändring	2001
Omsättning	147,9	141,5	4,5%	186,4
Rörelseresultat	3,7	5,7	-35,1%	6,4
% av omsättningen	2,5%	4,0%		3,4%

Imatra Steels omsättning ökade under januari-september tack vare smidesverksamheten. Tillväxten var 4,5% jämfört med motsvarande period i fjol. Som helhet var marknaden för specialstål fortsättningsvis svag. Imatra Steels rörelsevinst utgjorde 2,5% (4,0) av omsättningen.

Det förnyade grovvalsverket, som utgör det första skedet av investeringsprogrammet för att modernisera basmetallurgin vid Imatras stålfabrik, togs planerligt i drift i augusti.

I september inleddes samarbetsförhandlingar vid Imatras stålverk om att minska personalen till att motsvara fabriken minskade produktions- och leveransvolym.

ASSA ABLOY

I slutet av maj sålde Wärtsilä 10 milj. aktier i Assa Abloy för 1.260 milj. SEK (138 milj. euro). För affären bokförde Wärtsilä en försäljningsvinst på ca 111 milj. euro. På försäljningsvinsten erläggs ca 35 milj. euro i skatt.

Assa Abloy har satt genom en riktad aktieemission 10 miljoner nya aktier i omlopp. När man beaktar försäljningen och emissionen sjönk Wärtsiläs innehav till 7,6% av aktierna och 22,9% av rösterna.

Innehavets marknadsvärde uppgick i slutet av rapportperioden till 273 milj. euro. Slutkursen för Assa Abloys B-aktie på Stockholmsbörsen per 30.9.2002 var SEK 90,00. Bokvärdet i koncernbalansräkningen är 67 milj. euro.

BOLAGSSTÄMMOR

Ordinarie bolagsstämman 12.3.2002 fattade beslut om en normal dividend på 0,50 euro per aktie samt en extradividend på 3,50 euro per aktie. Villkoren för lån mot konvertibla skuldebrev och optionslånet justerades i enlighet med extradividenden. Antalet styrelsemedlemmar minskade med en när Christoffer Taxell avstod från sin plats i styrelsen. Styrelsen fortsatte till övriga delar i oförändrad sammansättning. Bolagsstämman fattade också beslut om ett nytt optionsprogram för nyckelpersoner i koncernen. Förutsättningen för att optionsprogrammet skall förverkligas är att bolaget uppnår de minimimålsättningar för lönsamheten som styrelsen satt upp för bokslutsåret 2003. Optionsprogrammet tecknades av 37 nyckelpersoner. Fullmakten för förvärv och avyttrande av egna aktier förnyades.

Wärtsiläs extra bolagsstämma 25.9.2002 valde två nya styrelsemedlemmar. De nya medlemmarna är sjöfartsrådet Antti Lagerroos och verkställande direktör Bertel

Langenskiöld. Bolagsstämman beslöt även att enligt styrelsens förslag ändra bolagsordningen så att styrelsemedlemmens mandatperiod är ett år.

AKTIER OCH AKTIEÄGARE

Under rapportperioden har If Skadeförsäkring Holding-koncernens andel ökat till över 5% av rösterna i Wärtsilä Oyj Abp. Sampo Abp:s andel har sjunkit till under 5% av både antalet aktier och röster.

AKTIER	1-9/2002	1-9/2001	2001
Aktieomsättning i Helsingfors, andel av aktierna	25,3%	27,0%	35,4%
Aktieomsättning i Helsingfors, andel av rösterna	10,9%	13,8%	19,9%
Aktieomsättning genom SEAQ, andel av aktierna	10,1%	8,3%	10,5%
Utländskt innehav vid periodens slut	11,2%	13,3%	10,5%

Aktier 30.9.2002	A-aktie	B-aktie	Sammanlagt
Antal aktier	15.414.429	44.039.431	59.453.860
Antal röster	154.144.290	44.039.431	198.183.721

UTSIKTER

Power-divisionerna

Orderstocken hos varven runt om i världen återhämtade sig något i slutet av första halvåret. Även orderingången för Wärtsiläs Marindivision förbättrades, men ligger dock under förväntningarna. På kraftverksmarknaden fortgår osäkerheten och investeringsbeslut uppskjuts. Flera kraftverksaffärer är aktuella för Wärtsilä, men de antas inte påverka omsättningen och resultatet för innevarande år. Tillväxten inom Servicedivisionen fortgår, även om tillväxten på grund av marknadsläget är långsammare än förväntat. Omsättningen för Power-divisionerna väntas öka i år jämfört med föregående år till följd av företagsförvärv.

Det förändrade marknadsläget påverkar både Power-divisionernas lönsamhet i år och tidsplanen för att nå de långsiktiga målen. Den operativa lönsamheten för innevarande år inte når fjolårsnivån på 4%. För att Power-divisionerna skall uppnå lönsamhetsmålet på 7-8% krävs en återhämtning av den globala världsekonomin och med den en betydande ökning av efterfrågan. Effektiviseringen av verksamheten försnabbas och nya åtgärder vidtas för att anpassa verksamheten till den lägre produktionsvolymen. Lönsamhetsmålet uppnås dock först efter år 2003.

Imatra Steel

Imatra Steels marknadsutsikter för helåret är fortfarande osäkra. Omsättningen uppskattas växa tack vare en ökning i smidesverksamheten. Resultatet underskrider fjolårsnivån till följd av minskad efterfrågan på specialstål.

Den 29 oktober 2002
Wärtsilä Oyj Abp
Styrelsen



[Wärtsilä Oyj Abp](#)

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