



Lifetime Performance

DELÅRSRAPPORT

Januari-september 2005

WÄRTSILÄS TILLVÄXT FORTSATTE, ORDERSTOCKEN PÅ NY REKORDNIVÅ

CENTRALT UNDER TREDJE KVARTALET
POWER-AFFÄRSOMRÅDEN

- Stor efterfrågan på Ship Power- och kraftverklösningar
- Ökad tillväxt inom service
- Orderingsgången ökade med 45,5% till 870,8 milj. euro (598,4)
- Omsättningen ökade med 20,3% till 607,8 milj. euro (505,1)
- Lönsamhet (EBITA) 7,2%

CENTRALT UNDER RAPPORTPERIODEN 1-9/2005
POWER-AFFÄRSOMRÅDEN

- Lönsamhet (EBITA) 6,7%
- Orderstocken på ny rekordnivå 2.544,7 milj. euro (1.870,3)

- Lönsamheten för hela året (EBITA) ca 8%

WÄRTSILÄKONCERNEN I KORTHET
IFRS

Milj. euro	7-9/2005	7-9/2004	1-9/2005 ¹	1-9/2004	2004
Omsättning	607,8	559,0	1.865,3	1.662,0	2.478,2
Rörelseresultat	43,5	38,3	138,2	8,0 ²	112,0
Resultat före skatter	36,9	36,5	129,4	114,7 ²	217,3
Resultat/aktie, euro	0,32	0,24	1,05	0,74	1,42
Räntebärande nettoskulder, vid slutet av perioden	317,5	194,8	317,5	194,8	141,6
Bruttoinvesteringar	21,1	14,9	196,1	47,4	69,2

FAS 2004

Milj. euro	7-9/2004	1-9/2004
Omsättning	559,0	1.662,0
Rörelseresultat	33,4	162,0
Resultat före skatter	31,7	161,2
Resultat/aktie, euro	0,29	1,83
Räntebärande nettoskulder, vid slutet av perioden	185,9	185,9
Bruttoinvesteringar	14,2	43,9

¹ Imatra Steel blev en del av det nya stålbolaget Oy Ovako Ab, som inledde verksamheten 10.5.2005. Wärtsiläs innehav i bolaget uppgår till 26,5%. Innehavet har sammanställts som intressebolag från 1.5.2005. I rapportens tabeller har Imatra Steel konsoliderats som dotterbolag i fyra månader under rapportperioden.

² Skillnaden i resultatet för rapportperioden 2004 i redovisningen enligt IFRS respektive FAS beror främst på att bokföringstidpunkten gällande omstrukturingsreserveringen år 2003 enligt FAS-redovisning har delvis flyttats från år 2003 till 2004 i enlighet med IFRS-redovisningsstandarden. I resultatet för år 2004 ingår även Assa Abloys försäljningsvinst.

ÖVERGÅNGEN TILL INTERNATIONELLA
RAPPORTERINGSSTANDARDEN (IFRS)

Wärtsilä övergick 1.1.2005 till den internationella rapporteringsstandarden IFRS. Jämförelsetalen i denna delårsrapport har justerats i enlighet med denna standard. 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 och med 1.1.2005. Derivat-instrumentens effekt på eget kapital uppgick 1.1.2005 till 42,7 milj. euro och effekten av investeringar som kan säljas till 141,5 milj. euro. Derivatinstrumentens effekt på eget kapital 30.9.2005 var -5,2 milj. euro och effekten av investeringar som kan säljas var 134,8 milj. euro.

KONCERNSTRUKTUR

I början av maj blev Imatra Steel en del av det nya stålbolaget Oy Ovako Ab. Ovako har sammanställts som intressebolag från och med 1.5.2005. Wärtsiläs innehav i Oy Ovako Ab är 26,5%.

MÅL OCH STRATEGI – LÖSNINGAR SOM STÖDER TILLVÄXTEN
Wärtsilä levererar lösningar som stöder kundernas verksamhet under produkternas hela livscykel. Samtidigt skapar vi bättre teknologier, som gynnar såväl kunder som miljön. Wärtsiläs vision är att vara våra kunders mest uppskattade partner.

Wärtsiläs strategiska mål är att befästa sin världsledande position inom affärsområdena Ship Power och Service. Detta sker genom att bredda produktprogrammet och utveckla samarbetsformerna. Som tillägg till den organiska tillväxten ger Wärtsiläs starka balansräkning även möjligheter till tillväxt genom företagsförvärv inom ramarna för soliditetsmålet.

Inom affärsområdet Kraftverk är Wärtsiläs strategiska mål att fokusera på marknaden för decentraliserad energiproduktion och att fortsätta satsningarna på växande segment på denna marknad, såsom gaskraftverk.

Under rapportperioden vidtog Wärtsilä flera åtgärder som stöder de strategiska målsättningarna:

Tillväxtmålsättningarna för affärsområdet Ship Power stöds av den produktionsverksamhet som inleddes i Kina och Indien. Produktionen av styrpropellrar vid Wärtsilä Propulsion (WUXI) Co Ltd i Kina inleddes i juni, och de första leveranserna skedde i september. I Indien utvecklas projektet för tillverkning av reduktionsväxlar enligt plan. Byggandet av en fabrik för det Shanghaibaserade företaget Wärtsilä Qiyao Diesel Company Ltd, som ägs 50/50 av Wärtsilä och kinesiska China Shipbuilding Industry Corporation (CSIC), inleddes i september. Bolaget börjar tillverka hjälpmotorer för Kinas växande skeppsbyggnadsmarknad. Produktionen förväntas börja under försommaren 2006.

I september undertecknades ett avtal med Mitsubishi Heavy Industries Ltd (MHI) om en strategisk allians inom området för tvåtaktsdieselmotorer.

För att utveckla kunnandet inom arktisk teknologi skaffade Wärtsilä en andel på 12,5% i Aker Arctic Technology Inc i början av året. Företaget erbjuder fartygsplanering till varv, rederier och offshore-företag, som är intresserade av att bedriva verksamhet i arktiska vattenområden.

I slutet av mars överfördes tyska DEUTZ AG:s DEUTZ-marinmotorservice till Wärtsilä. Wärtsilä har varit leverantör av originalreservdelar och servicetjänster för dessa motorer från 1.4.2005.

I mars grundade Wärtsilä tillsammans med estniska BLRT Grupp ett Ciserv-bolag för fartygsservice för att betjäna den baltiska marknaden. Wärtsilä äger 51% av samföretaget. Wärtsilä har nu sammanlagt 11 Ciserv-bolag i anslutning till betydande hamnar runt om i världen.

KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Tredje kvartalet 1.7-30.9.2005

Wärtsiläkoncernens omsättning ökade under tredje kvartalet till 607,8 milj. euro (559,0). Rörelseresultatet var 43,5 milj. euro (38,3).

Rapportperioden 1.1-30.9.2005

Omsättningen ökade till 1.865,3 milj. euro (1.662,0). Resultatet per aktie förbättrades till 1,05 euro (0,74). Rörelseresultatet förbättrades till 138,2 milj. euro (8,0). Resultatet för jämförelseåret belastades av en omstrukturingsreservering på 63,8 milj. euro, som enligt rapporteringsstandarden IFRS återfördes 2003 och redovisades som kostnad under första kvartalet 2004.

De finansiella posterna under rapportperioden uppgick till -19,4 milj. euro (-1,3). Ökningen i finansiella kostnader

beror huvudsakligen derivatinstrument, för vilken säkringsredovisning enligt IAS 39 inte tillämpas, redovisas i resultaträkningen. Deras inverkan är ca -10 milj. euro.

Resultatet före skatter var 129,4 milj. euro (114,7).

KONCERNENS OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Milj. euro	1-9/2005	1-9/2004	Förändring(%)	2004
Power-affärsområdena	1.746,8	1.485,4	17,6%	2.224,7
Imatra Steel	119,0 ¹	177,3		254,4
Intern omsättning	-0,5	-0,7		-0,9
Totalt	1.865,3	1.662,0		2.478,2

¹ Januari-april 2005

KONCERNENS RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Milj. euro	1-9/2005	1-9/2004	IFRS 2004	FAS 1-9/2004
Power-affärsområdena	116,4	-3,2	87,7	43,3
Imatra Steel	21,8 ¹	11,1	24,3	11,0
Tillgångar, som kan säljas				107,7 ²
Totalt	138,2	8,0	112,0	162,0

¹ Januari-april 2005

² Assa Abloys försäljningsintäkter bokförs enligt IFRS i resultaträkningen nedanför rörelseresultatet

FINANSIERING

Kassaflödet för Wärtsiläs affärsverksamhet var +14,0 milj. euro (+93,3). Som en följd av ökade leveransvolymers bands kapital i rörelsekapital under början av året. Driftskapital bands även i den ökade DEUTZ-affärsverksamheten. Under rapportperioden gjordes dessutom betalningar för omstruktureringsreserveringen från år 2003.

Under tredje kvartalet frigjordes rörelsekapital och rörelseverksamhetens kassaflöde var +106 milj. euro.

De likvida medlen i slutet av perioden uppgick till 133,2 milj. euro (145,5). Nettobeloppet för räntebärande främmande kapital var 317,5 milj. euro (194,8). Soliditeten var 43,2% (41,1) och nettoskuldsettingsgraden 0,33 (0,23).

INVESTERINGAR

Bruttoinvesteringarna under rapportperioden var 196,1 milj. euro (47,4) och bestod av företagsköp och aktieinvesteringar på 142,3 milj. euro (7,4) samt av investeringar i produktion och informationsteknologi till ett belopp av 53,8 milj. euro (40,0). Av investeringarna anknyter 23,2 milj. euro till Ovako-arrangemanget. Avskrivningarna var 52,1 milj. euro (54,5).

Den största enskilda investeringen var serviceverksamheten för marinmotorer som köptes av DEUTZ AG 31.3.2005. Investeringens värde inklusive omkostnader var 116,0 milj. euro, varav lagervärdet utgjorde 8 milj. euro. Resten hänförs huvudsakligen till immateriella anläggningstillgångar. Affärsverksamheten har konsoliderats i balansräkningen 31.3.2005.

INNEHAV

Wärtsiläs innehav i Assa Abloy AB (publ) uppgår till 4,7% av Assa Abloys aktiestock. Innehavet är bokat i balansräkningen till marknadsvärde i slutet på rapportperioden, 202,8 milj. euro.

Det nya stålbolaget Oy Ovako Ab grundades 1.5.2005. Wärtsiläs innehav i bolaget är 26,5%. Innehavets balansvärde i slutet av rapportperioden var 103,9 milj. euro. Dessutom har Wärtsilä beviljat ett delägarlån på 21,2 milj. euro till Ovako. Som intressebolagsresultat har Wärtsilä bokat 9,6 milj. euro för perioden 5-9/2005.

PERSONAL

Under rapportperioden hade Wärtsiläkoncernen i genomsnitt 11 914 anställda (12 303). I slutet av september

var antalet anställda 11 589 (12 380). Mest ökade personalen inom serviceverksamheten. Till följd av avtalet med DEUTZ AG ökade antalet anställda med 170. I Åbo minskade personalen under första kvartalet med 359 personer på grund av nedläggning av produktionen. I Vasa har personalen ökat med 80 personer under året. Imatra Steels övergång till Ovako minskade antalet anställda med 1 279.

BOLAGSSTÄMMA OCH STYRELSE

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.

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 och överlåta bolagets egna aktier i serie A och B i förhållande till antalet aktier i aktieslagen, så att det sammanlagda nominella värdet på aktierna och det antal röster de medför utgör högst fem procent (5%) av bolagets aktiekapital och samtliga aktiers röstetal. Fullmakten utnyttjades inte under rapportperioden.

I sitt konstituerande möte valde styrelsen Antti Lagerroos till ordförande och Göran J. Ehrnrooth till vice ordförande. Styrelsen har 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	1-9/2005	1-9/2004	2004
Aktieomsättningen i Helsingfors, andel av aktierna	61,9%	42,9%	51,5%
Aktieomsättningen i Helsingfors, andel av rösterna	24,2%	19,9%	21,9%
Aktieomsättningen genom SEAQ, andel av rösterna	10,9%	6,8%	7,9%
Utländskt innehav vid periodens slut	25,6%	15,3%	15,7%

AKTIER 30.9.2005	Serie A	Serie B	Totalt
Antal aktier	23.579.587	69.795.130	93.374.717
Antal röster	235.795.870	69.795.130	305.591.000

AKTIEN VID HELSINGFORS BÖRS

Rapporteringsperiod 1.1–30.9.2005

	Högst euro	Lägst euro	Medelkurs ¹ euro	Omsättning st.
Serie A	26,30	15,31	22,29	1.802.995
Serie B	26,79	15,68	22,20	55.966.581

¹ Med handelsvolym vägd medelkurs

MARKNADSVÄRDE	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
Milj. euro	2.469,7	1.168,4	1.440,8

FÖRÄNDRINGAR I AKTIEKAPITAL OCH INNEHAV

Under rapportperioden tecknades enligt optionsprogrammen för åren 2001 och 2002 totalt 824.100 Wärtsiläs B-aktier. På basis av gjorda teckningar höjdes aktiekapitalet med sammanlagt 2.884.350 euro. Efter höjningen uppgår aktiekapitalet till 326.811.509,50 euro.

I slutet av rapportperioden var Fiskars Oyj Abps innehav 7.764.654 stycken Wärtsilä A-aktier och 7.165.800 stycken B-aktier, vilket motsvarar 16,0% av aktierna och 27,7% av rösterna.

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.

Den ordinarie bolagsstämmans beslut om en extra-dividend på 0,45 euro/aktie sänkte B-aktiens teckningspris i Wärtsiläs optionsprogram för 2001 och 2002 i enlighet med villkoren i optionsprogrammen, dvs. med värdet på extra-dividenden. Teckningspriset för optionsprogrammet för 2001 är således 16,70 euro per aktie och för optionsprogrammet för 2002 9,50 euro per aktie.

MARKNADSUTSIKTER

Efterfrågan på både drivsystem för fartyg och kraftverk förväntas fortsättningsvis vara god. Kapacitetsutnyttjandet i fabrikerna i Vasa och Trieste ligger på en hög nivå ända in i år 2007.

Under innevarande år är antalet beställda fartyg nästan lika högt som under rekordåren 2003 och 2004. Mätt i tonnage har ordervolymer emellertid sjunkit till den genomsnittliga normalnivån - med andra ord är det mindre fartyg som beställs.

Efterfrågan inom shipping är fortfarande större än utbudet. Priserna på nya fartyg ligger fortsättningsvis på en hög nivå. Fraktintäkterna har sjunkit inom vissa shipping-sektorer. Det finns tecken på sjunkande priser. På längre sikt är stämningen på marknaden försiktig.

Eftersom varven i praktiken är fullt sysselsatta till år 2008 är rederierna inte villiga att förbinda sig vid investeringar vars återbetalning börjar först om 3-4 år.

Minskningen i antalet order på stora fartyg har inte inverkat på Wärtsiläs ordergång. Säsongsvariationerna mellan olika kundsegment har effektivt jämnat ut variationen i efterfrågan. Det är dock sannolikt att efterfrågan på fartyg i år ligger på toppen av säsongsvariationen och att en återgång till den normala nivån kan ske nästa år.

På de flesta marknader för kraftverk har situationen fortsättningsvis varit god, och Wärtsiläs ordergång ökade med 56% under tredje kvartalet. Några stora gas- och oljekraftverksbeställningar kan väntas fram till slutet av året. Efterfrågan på elektricitet fortsätter att öka, och i flera länder har utbyggnad av tilläggskapacitet inletts. En del av denna tilläggskapacitet byggs för produktion av baskraft, en del för att reglera belastningsvariationerna och en del för att tillfredsställa lokal, huvudsakligen industriell konsumtion. De höga bränslepriserna kräver en högre verkningsgrad, vilket gynnar Wärtsiläs tekniska lösningar.

RESULTATUTSIKTER FÖR 2005 och 2006

Omsättningen för Wärtsiläs Power-affärsområden väntas under innevarande år öka med ca 15%. Power-affärsområdenas lönsamhet för helåret (EBITA) väntas vara ca 8%. Omsättningen under 2006 väntas öka med ca 10% tack vare den starka orderstocken och den livliga aktiviteten på marknaden. Även lönsamheten torde förbättras något.

ÖVERSIKT ÖVER VERKSAMHETEN

POWER-AFFÄRSOMRÅDESEGMENT; Ship Power, Service och Kraftverk

Milj. euro	7-9/2005	7-9/2004	Förändr.(%)	IFRS 2004	FAS 1-9/2004
Omsättning	607,8	505,1	20,3%	505,1	505,1
Rörelseresultat	43,5	35,8	21,8%	30,9	30,9
% av omsättning	7,2%	7,1%		6,1%	6,1%
Ordergång	870,8	598,4	45,5%	598,4	598,4

Milj. euro	1-9/2005	1-9/2004	Förändr.(%)	IFRS 2004	FAS 1-9/2004
Omsättning	1.746,8	1.485,4	17,6%	2.224,7	1.485,4
Rörelseresultat	116,4	-3,2 ¹		87,7	43,3
% av omsättning	6,7%	-0,2% ¹		3,9%	2,9%
Ordergång	2.390,6	2.075,4	15,2%	2.791,4	2.075,4
Orderstock	2.544,7	1.870,3	36,1%	1.855,3	1.870,3

¹ Innehåller omstruktureringreservering som enligt FAS bokförts år 2003 men som enligt IFRS bokförts under första kvartalet 2004.

Tredje kvartalet 1.7-30.9.2005

Under tredje kvartalet ökade omsättningen för Power-affärsområdena med 20,3% till 607,8 milj. euro (505,1). Tack vare den stora efterfrågan på drivsystem för fartyg och kraftverk fortsatte ordergången att öka kraftigt, ökningen var 45,5% jämfört med motsvarande period året innan. Rörelseresultatet förbättrades till 43,5 milj. euro (35,8). Lönsamheten var 7,2% (7,1%) under tredje kvartalet.

Rapportperioden 1.1-30.9.2005

Omsättningen ökade med 17,6% till 1.746,8 milj. Euro (1.485,4). Av omsättningen kom 25% från Ship Power, 45% från Service och 30% från Kraftverk. Under rapportperioden var ordergången för Power-affärsområdena 15,2% större än året innan, dvs. 2.390,6 milj. euro (2.075,4). Den redan starka orderstocken nådde en ny rekordnivå och uppgick till 2.544,7 milj. euro (1.870,3), en tillväxt på 36,1% jämfört med motsvarande period året innan. Av orderstocken levereras ungefär 73% under år 2006 eller därefter.

Rörelseresultatet för Power-affärsområdena förbättrades till 116,4 milj. euro (-3,2) och lönsamheten till 6,7% (-0,2).

SHIP POWER-AFFÄRSOMRÅDET: STARK ORDERINGÅNG

Milj. euro	7-9/2005	7-9/2004	Förändring(%)
Omsättning	158,0	131,0	20,6%
Ordergång	361,5	165,0	119,1%

Milj. euro	1-9/2005	1-9/2004	Förändring(%)	2004
Omsättning	444,8	429,1	3,7%	631,2
Ordergång	1.070,3	560,3	91,0%	836,7
Orderstock, slutet av perioden	1.444,5	736,0	96,3%	812,7

Tredje kvartalet 1.7-30.9.2005

Orderaktiviteten under tredje kvartalet var fortsättningsvis ytterst livlig. Ordergången för Wärtsiläs Ship Power-affärsområde mer än fördubblades jämfört med motsvarande period året innan. Omsättningen under perioden ökade med ca 20%.

Rapportperioden 1.1-30.9.2005

Ordergången för Ship Power-affärsområdet ökade med 91% jämfört med motsvarande period året innan. Även orderstocken låg på rekordhög nivå vid slutet av perioden och uppgick till 1.444,5 milj. euro (736,0). Omsättningen ökade med 3,7% till 444,8 milj. euro (429,1).

Under tredje kvartalet utvecklades marknadssegmenten på olika sätt. Inom flera sektorer, så som små containerfartyg

och offshore-området, var verksamheten mycket livlig och tillväxten fortsätter. Wärtsilä fick flera order på den nyaste Wärtsilä 46F-motorn.

Den livliga efterfrågan på oljeplattformar och -fartyg som började i slutet av andra kvartalet riktade sig särskilt till stora och krävande djuphavslösningar. Totalt uppgick offshore-segmentets andel till nästan en tredjedel av beställningarna på Wärtsiläs medelvarviga marinmotorer och helhetslösningar under tredje kvartalet.

Inom området kryssningsfartyg var aktiviteten relativt låg, men marknaden väntas återhämta sig före årets slut. Efterfrågan på stora containerfartyg och tankfartyg har minskat sedan juni på grund av sjunkande fraktintäkter, antalet fartyg under konstruktion och långa leveranstider.

De första RT-flex50-tvåtaktsmotorerna levererades till varv i Sydkorea och Kina. Denna nya motormodell har tagits väl emot på marknaden, och orderstocken omfattar redan 40 RT-flex50-motorer. RT-flex50-motorn har utvecklats i samarbete mellan Wärtsilä och Mitsubishi Heavy Industries Ltd (MHI).

Som en fortsättning på det lyckade utvecklingssamarbetet i fråga om RT-flex50-motorn undertecknade Wärtsilä och MHI i september ett avtal om en omfattande strategisk allians inom tvåtaktsmotorer. Målsättningen för alliansen är att undersöka olika samarbetsmöjligheter inom forskning och produktutveckling, produktionseffektivisering och distribution av gemensamt utvecklade motorer.

Marknadsandelarna ökade

På sistone har Wärtsiläs sortiment av produkter och lösningar i mycket hög grad motsvarat efterfrågan på marknaden, och Wärtsiläs marknadsandelar fortsatte att växa. Marknadsandelen inom medelvarviga huvudmotorer ökade till 41% (25) under den 12 månaders period som utgick 30.9.2005. Marknadsandelen inom hjälpmotorer var 11% (9). Även marknadsandelen inom lågvarviga huvudmotorer ökade och uppgick till 23% (19).

SERVICE-AFFÄRSOMRÅDET FORTSATTE ATT VÄXA KRAFTIGT

Service	7-9/2005	7-9/2004	Förändring(%)
Omsättning, milj. euro	273,4	228,3	19,8%
Orderingång	234,4	256,1	-8,5%

	1-9/2005	1-9/2004	Förändring(%)	2004
Omsättning, milj. euro	778,1	683,5	13,8%	936,8
Personal, slutet av perioden	6 937	6 303	10,1%	6 378
Långvariga serviceavtal, MW	9.540	9.611	-0,7%	9.609
O&M-avtal ¹ , MW	2.659	2.596	2,4%	2.569
Orderingång	798,8	703,8	13,5%	930,8
Orderstock, slutet av perioden	325,6	325,5	0,0%	290,2

¹ Långvariga drifts- och underhållsavtal

Tredje kvartalet 1.7-30.9.2005

Service-affärsområdet fortsatte att öka kraftigt. Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 273,4 milj. euro (228,3), en tillväxt på 19,8% jämfört med året innan.

Rapportperioden 1.1-30.9.2005

Omsättningen för affärsområdet Service under hela rapportperioden ökade med 13,8% jämfört med året innan och var 778,1 milj. euro (683,5).

Wärtsiläs drifts- och underhållsavtal omfattar sammanlagt 2.659 MW kraftverk (2.596). Långvariga service- samt drifts- och underhållsavtal (O&M) omfattar ca 12.200 MW, vilket är 8% av det aktiva motorbeståndet (150 GW).

KRAFTVERK-AFFÄRSOMRÅDET: BETYDANDE ÖKNING AV ORDER PÅ GASKRAFTVERK

Kraftverk	7-9/2005	7-9/2004	Förändring(%)
Milj. euro			
Omsättning	176,4	144,0	22,5%
Orderingång	274,0	175,6	56,0%
Orderingång, MW			
Tjockolja	307	337	-9,0%
Gas	291	157	84,9%
BioPower, MWth	21	31	32,4%

Milj. euro	1-9/2005	1-9/2004	Förändring(%)	2004
Omsättning	516,6	368,9	40,0%	651,9
Orderingång	518,6	807,8	-35,8%	1.019,5
Orderingång, MW				
Tjockolja	646	1.412	-54,3%	1.664
Gas	579	442	31,0%	649
BioPower, MWth	100	74	34,6%	110
Orderstock, slutet av perioden	774,6	808,7	-4,2%	752,4

Tredje kvartalet 1.7-30.9.2005

Orderingången för kraftverk ökade med 56% jämfört med tredje kvartalet året innan. De största beställningarna under tredje kvartalet kom från Azerbajdzjan, Brasilien, Bangladesh och Karibien. Marknaden för gaskraftverk växer, och ökningen i Wärtsiläs orderingång för gaskraftverk var betydande. Kraftverk-affärsområdets omsättning ökade med 22,5% till 176,4 milj. euro (144,0).

Rapportperioden 1.1-30.9.2005

Gaskraftverkens andel av orderingången i januari-september var 40%. Andelen beställningar på gaskraftverk motsvarande period året innan var 20%. Orderingången för hela rapportperioden låg på en lägre nivå än föregående år, vilket beror på ordern från Irak under jämförelseperioden. Omsättningen ökade med 40% till 516,6 milj. euro (368,9).

Marknadsandelar

Under perioden juni 2004-maj 2005 uppgick Wärtsiläs marknadsandel inom kraftverk med tungoljemotorer som kraftkälla till 53% (74) enligt tidskriften Diesel and Gas Turbines statistik. Under jämförelseperioden fick Wärtsilä stora order från Irak. Marknaden för gasmotordrivna kraftverk har under samma period vuxit från ca 2000 MW till ca 3000 MW. Wärtsiläs andel av denna marknad var 19,8% (19,3).

IMATRA STEEL-AFFÄRSOMRÅDESELEMENT

Imatra Steel		IFRS	FAS
Milj. euro	1-4/2005	1-9/2004	1-9/2004
Omsättning	119,0	177,3	177,3
Rörelseresultat	21,9	11,0	11,0
% av omsättning	18,4%	6,2%	6,2%

Imatra Steel blev en del av det nya stålbolaget Oy Ovako Ab, som inledde verksamheten 10.5.2005. Wärtsiläs innehav i det nya stålbolaget är 26,5%. Innehavet har sammanställts som intressebolag från och med 1.5.2005. I tabellen har Imatra Steel konsoliderats som dotterbolag i fyra månader under rapportperioden.

27.10.2005

Wärtsilä Oyj Abp
Styrelsen

WÄRTSILÄKONCERNEN, OREVIDERADE

Delårsrapporten är uppgjord i enlighet med redovisnings- och värderingsprinciper enligt den internationella redovisningsstandarden (IFRS). 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	1-9/2005	1-9/2004	2004
Omsättning	1.865,3	1.662,0	2.478,2
Övriga rörelseintäkter	14,1	11,8	26,9
Kostnader	-1.689,1	-1.611,2	-2.330,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-52,1	-54,5	-63,0
Rörelseresultat	138,2	8,0	112,0
Resultatandel i intresseföretag	10,0	0,2	1,4
Nettovinst på tillgångar som kan säljas	0,5	107,7	107,7
Finansiella intäkter och kostnader	-19,4	-1,3	-3,7
Resultat före skatt	129,4	114,7	217,3
Inkomstskatter	-31,1	-47,0	-86,1
Räkenskapsperiodens resultat	98,3	67,7	131,3
Fördelning:			
Moderbolagets aktieägare	97,2	67,1	130,0
Minoriteten	1,0	0,6	1,3
Totalt	98,3	67,7	131,3
Resultat/aktie, euro	1,05	0,74	1,42
Resultat/aktie efter utspädning, euro	1,04	0,74	1,42

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Milj. euro	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
Långfristiga tillgångar			
Immateriella tillgångar	542,4	432,8	435,8
Materiella tillgångar	288,4	358,1	357,0
Tillgångar som kan säljas	254,1	70,7	68,4
Övriga långfristiga tillgångar	203,7	116,6	90,9
	1.288,5	978,2	952,0
Kortfristiga tillgångar			
Varor i lager	630,7	610,9	565,1
Övriga kortfristiga tillgångar	726,1	680,5	710,6
Likvida medel	133,2	145,5	169,6
	1.490,0	1.436,9	1.445,3
Balansomslutning	2.778,5	2.415,1	2.397,3

Eget kapital och skulder

Eget kapital			
Aktiekapital	326,8	216,0	323,9
Övrigt eget kapital	724,9	676,6	568,8
Minoritetsintressen	9,3	7,7	7,8
	1.061,0	900,3	900,5
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande lån	229,1	271,1	271,2
Övriga långfristiga skulder	147,6	135,0	109,0
	376,7	406,2	380,2

Kortfristiga skulder

Kortfristiga räntebärande skulder	250,1	78,7	48,8
Övriga kortfristiga skulder	1.090,7	1.029,9	1.067,8
	1.340,8	1.108,7	1.116,6
Balansomslutning	2.778,5	2.415,1	2.397,3

KASSAFLÖDESANALYS

Milj. euro	1-9/2005	1-9/2004	2004
Rörelseverksamhetens kassaflöde:			
Rörelseresultat	138,2	8,2	112,0
Avskrivningar och nedskrivningar	52,1	54,5	63,0
Realisationsvinster och -förluster på anläggningstillgångar och övriga korrektivposter	-5,1	-3,3	-10,6
Förändring av rörelsekapital	-107,9	65,2	76,8
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	77,4	124,6	241,2
Finansiella intäkter och kostnader samt inkomstskatt	-63,4	-31,4	-21,1
Rörelseverksamhetens kassaflöde (A)	14,0	93,3	220,1

Investeringskassaflöde:

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella tillgångar	-47,5	-32,5	-61,0
Investeringar i aktier och företagsköp	-142,3	-7,4	4,4
Överelåtelsetekningar från aktier efter skatt	1,7	130,3	129,6
Kassaflöde från övriga investeringar	8,6	13,5	11,9
Investeringskassaflöde (B)	-179,5	103,9	85,0

Finansieringskassaflöde:

Upptagna långfristiga lån	20,2	30,0	30,0
Amortering av långfristiga lån och övriga förändringar	-38,5	-16,9	-50,0
Betalda dividender	-83,8	-45,0	-106,7
Förändring i kortfristiga lån och övriga förändringar	227,2	-171,6	-158,1
Finansieringskassaflöde (C)	125,1	-203,5	-284,9

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

Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	169,6	151,5	151,5
Omräkningsdifferens	4,0	0,3	-2,0
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	133,2	145,5	169,6

SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Till moderbolagets aktieägare:

Milj. euro	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:n från 1.1.2005				184,2			184,2
Konvertering av optioner	2,9	7,9					10,8
Omräkningsdifferenser			4,6			1,0	5,6
Betalda dividender					-83,3	-0,5	-83,8
Kassafördessäkring efter skatt				-47,9			-47,9
Finansiella tillgångar som kan säljas, vinst/förlust vid värdering till verkligt värde efter skatt				-6,5			-6,5
redovisats över resultaträkning efter skatt				-0,1			-0,1
Periodens nettoresultat					97,2	1,0	98,3
Eget kapital 30.9.2005	326,8	35,2	3,6	129,6	556,4	9,3	1.061,0
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	7,2	17,5					24,6
Omräkningsdifferenser			-0,2			0,0	-0,2
Betalda dividender					-45,0	-0,3	-45,3
Övriga förändringar						1,3	1,3
Periodens nettoresultat					67,1	0,6	67,7
Eget kapital 30.9.2004	216,0	135,3	-0,2		541,6	7,7	900,3

SEGMENT

RESULTATRÄKNING 1-9/2005

Milj. euro	Power- affärsområdena	Imatra Steel ¹	Placeringar	Koncernen
Omsättning	1.746,8	119,0		1.865,3
Övriga rörelseintäkter	12,2	2,2		14,1
Kostnader	-1.594,9	-95,0		-1.689,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-47,7	-4,4		-52,1
Rörelseresultat	116,4	21,8		138,2
Resultat i intresseföretag			9,6	10,0
Nettovinst på tillgångar som kan säljas			0,5	0,5
Finansiella intäkter och kostnader, dividender			5,8	-19,4
Resultat före skatt			16,0	129,4

BALANSRÄKNING 30.9.2005

Milj. euro	Power- affärsområdet	Placeringar	Koncernen	Balansräkning överförd till Ovakio
Långfristiga tillgångar	935,6	353,0	1.288,5	79,0
Kortfristiga tillgångar	1.490,0		1.490,0	133,7
Balansomslutning	2.425,5		2.778,5	212,7
Eget kapital	759,1	301,9	1.061,0	71,6
Långfristiga skulder	325,6	51,0	376,7	43,9
Kortfristiga skulder	1.340,8		1.340,8	97,2
Balansomslutning	2.425,5	353,0	2.778,5	212,7

BRUTTOINVESTERINGAR

Milj. euro	1-9/2005	1-9/2004	2004
Aktier och företagsköp			
Power-affärsområdena	142,3	7,4	7,9
Övriga investeringar			
Power-affärsområdena	50,5	35,7	55,5
Imatra Steel ¹	3,3	4,3	5,8
	53,8	40,0	61,3
Koncernen	196,1	47,4	69,2

RÄNTEBÄRANDE FRÄMMANDE KAPITAL

Milj. euro	30.9.2005	30.9.2004	2004
Långfristiga skulder	229,1	271,1	271,2
Kortfristiga skulder	250,1	78,7	48,8
Lånefodringar	-28,5	-9,6	-8,9
Kassa och bank	-133,2	-145,5	-169,6
Netto	317,5	194,8	141,6

NYCKELTAL

	1-9/2005	1-9/2004	2004
Resultat/aktie, euro	1,05	0,74	1,42
Utspätt resultat/aktie, euro	1,04		
Eget kapital/aktie, euro	11,26	9,64	9,65
Soliditet, %	43,2	41,1	40,8
Nettoskulsättningsgrad	0,33	0,23	0,17

PERSONAL			
I medeltal	1-9/2005	1-9/2004	2004
Power-affärsområdena	11 350	11 086	11 133
Imatra Steel ¹	564	1 217	1 228
Koncernen	11 914	12 303	12 361
Antal anställda i slutet på perioden	11 589	12 380	12 475

¹ Imatra Steel har konsoliderats för fyra månader under rapporteringsperioden

ANSVARSFÖRBINDELSER

Milj. euro	30.9.2005	30.9.2004	2004
Fastighetsinteckningar	22,7	43,2	44,1
Företagsinteckningar	29,4	30,9	30,0
Totalt	52,1	74,1	74,1
Borgens- och ansvarsförbindelser			
- för egen del	272,8	240,6	228,4
Hyresansvar	38,7	33,3	37,5
Totalt	311,5	273,9	265,9

DERIVATINSTRUMENTENS NOMINELLA VÄRDEN

Milj. euroa	Totalt	stängda	
Ränteoptioner, köpta	180,0		
Ränteswappar	140,0		
Valutaterminer	1.243,2	111,7	
Valutaoptioner, köpta	38,8		
Valutaoptioner, utfärdade	39,9		

Specifikation över förändringar i resultaträkning 1.1.-30.9.2004

RESULTATRÄKNING ¹	FAS	IFRS	IFRS
Milj. euro	1-9/2004	justeringar	1-9/2004
Omsättning	1.662,0		1.662,0
Övriga rörelseintäkter	119,5	-107,8	11,8
Kostnader	-1.548,0	-63,2	-1.611,2
Avskrivningar och nedskrivningar	-51,0	-3,5	-54,5
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	182,5	-174,5	-8,0
Goodwillavskrivningar	-20,7	20,7	
Rörelseresultat	161,8	-153,8	8,0
Resultatandel i intresseföretag	0,2		0,2
Nettovinst på tillgångar som kan säljas		107,7	107,7
Finansiella intäkter och kostnader	-0,8	-0,5	-1,3
Resultat före skatt	161,2	-46,5	114,7
Inkomstskatter	-49,7	2,7	-47,0
Minoritetsandel	-0,6		-0,6
Räkenskapsperiodens resultat	111,0	-43,8	67,1
Resultat/aktie, euro	1,22		0,74
Utspätt resultat/aktie, euro	1,22		0,74

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

Specifikation över förändringar i balansräkningen och i eget kapital 30.9.2004

BALANSRÄKNING ¹	FAS	IFRS	IFRS
Milj. euro	30.9.2004	justeringar	30.9.2004
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	50,0	16,6	66,6
Goodwill	338,3	27,8	366,2
Materiella anläggningstillgångar	356,9	-14,8	342,1
Förvaltningsfastigheter		16,0	16,0
Innehav i intresseföretag	1,8		1,8
Aktier som kan säljas	71,1	-0,3	70,7
Räntebärande placeringar	7,1		7,1
Övriga långfristiga fordringar	72,4	35,3	107,7
Varor i lager	610,2	0,7	610,9
Räntebärande fordringar	2,5	0,0	2,4
Övriga fordringar	671,1	7,0	678,1
Likvida medel	144,0	1,5	145,5
Balansomslutning	2.325,4	89,8	2.415,1
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	216,0		216,0
Övrigt eget kapital	651,4	25,3	676,6
Minoritetsintressen	7,7		7,7
Långfristiga räntebärande lån	270,7	0,4	271,1
Övriga långfristiga skulder	90,1	44,9	135,0
Kortfristiga räntebärande skulder	68,8	9,9	78,7
Övriga kortfristiga skulder	1.020,7	9,3	1.029,9
Balansomslutning	2.325,4	89,8	2.415,1

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