



# Lifetime Performance

OSAVUOSIKATSAUS  
Tammi-kesäkuu 2005

**KESKEISTÄ TOISELTA NELJÄNNEKSELTÄ:**

- Liikevaihto kasvoi 686,8 milj. euroon (581,3)
- Liiketulos parani 48,4 milj. euroon (32,9)
- Power-liiketoimintojen kannattavuus (EBITA) 6,7%
- Tilauskertymä kasvoi 43,1% 841,8 milj. euroon (588,3)
- Imatra Steel siirtyi osaksi Oy Ovako Ab:ta; osuus osakkuusyhtiöluoksesta 6,7 milj. euroa ei sisälly konsernin liikelukokseen

**KESKEISTÄ KATSAUSKAUDELTA:**

- Power-liiketoimintojen kannattavuus (EBITA) 6,4%
- Tilauskanta uudella ennätystasolla 2.267,9 milj. euroa (1.779,2)
- Huoltokanta kasvoi DEUTZ:in merimoottorihuollon oston kautta
- Power-liiketoimintojen koko vuoden kannattavuus (EBITA) 8%:n luokkaa

**WÄRTSILÄ-KONSERNI LYHYESTI**

**IFRS**

Milj. euroa	4-6/2005 <sup>1</sup>	4-6/2004	1-6/2005 <sup>1</sup>	1-6/2004	2004
Liikevaihto	686,8	581,3	1.257,5	1.103,0	2.478,2
Liiketulos	48,4	32,9	94,8	-30,3 <sup>2</sup>	112,0
Tulos ennen veroja	50,2	38,1	92,5	78,2 <sup>2</sup>	217,3
Tulos/osake, euro	0,40	0,28	0,73	0,50	1,42
Korollinen lainapääoma					
kauden lopussa	432,4	280,3	432,4	280,3	141,6
Bruttoinvestoinnit	42,7	19,9	175,0	32,5	69,2

**FAS 2004**

Milj. euroa	4-6/2004	1-6/2004
Liikevaihto	581,3	1.103,0
Liiketulos	27,2	128,6
Tulos ennen veroja	32,2	129,6
Tulos/osake, euro	0,24	1,03
Korollinen lainapääoma		
kauden lopussa	271,2	271,2
Bruttoinvestoinnit	19,7	29,7

<sup>1</sup> Imatra Steel siirtyi osaksi uutta teräsyhtiötä Oy Ovako Ab:ta, joka aloitti toimintansa 10.5.2005. Wärtsilän omistus uudessa teräsyhtiössä on 26,5%. Omistus on yhdistelty osakkuusyhtiönä 1.5.2005 lähtien. Katsauksen taulukoissa Imatra Steel on konsolidoitu tytäryhtiönä toisella neljänneksellä yhden kuukauden ja koko katsauskaudella neljän kuukauden ajalta.

<sup>2</sup> Vuoden 2004 katsauskauden tuloksen ero IFRS- ja FAS-laskennassa johtuu pääosin vuoden 2003 FAS-laskennassa tehdyin rakennejärjestelyvarauksen kirjausajankohdan osittaisesta siirtymisestä vuodelta 2003 vuoteen 2004 IFRS-laskenta-käytännön mukaisesti. Vuoden 2004 tulokseen sisältyvät myös Assa Abloy:n myyntivoitot.

**SIIRTYMINEN KANSAINVÄLISEEN RAPORTOINTI-STANDARDIIN (IFRS)**

Wärtsilä siirtyi 1.1.2005 noudattamaan kansainvälistä IFRS-raportointistandardia. Tämän osavuosisikatsauksen vertailuluvut on muunnettu IFRS-standardien mukaisiksi. Siirtymisen vaikutuksista taseeseen ja tuloslaskelmaan annettiin tietoja Wärtsilän 18.3.2005 julkaisemassa tiedotteessa, joka on yhtiön verkkosivuilla [www.wartsila.com](http://www.wartsila.com).

IAS 39 Rahoitusinstrumentit -standardia on sovellettu 1.1.2005 alkaen. Vaikutus omaan pääomaan oli 1.1.2005 johdannaisinstrumenteista 42,7 milj. euroa ja myytävissä olevista sijoituksista 141,5 milj. euroa. Vaikutus 30.6.2005 oli johdannaisinstrumenteista -7,2 milj. euroa ja myytävissä olevista sijoituksista 120,8 milj. euroa.

**KONSERNIN RAKENTEEN KEHITTÄMINEN**

Helmikuussa Wärtsilä, Rautaruukki ja ruotsalainen SKF allekirjoittivat aiesopimuksen yhtiöiden pitkien terästuotteiden liiketoimintojen yhdistämiseksi yhteisesti omistettavaan uuteen yhtiöön. Lopullinen sopimus allekirjoitettiin 22.4.2005. Wärtsilän tytäryhtiö Imatra Steel siirtyi osaksi tätä uutta yhtiötä. Uuden yhtiön nimi on Oy Ovako Ab, ja se on yhdistelty osakkuusyhtiönä 1.5.2005 alkaen. Wärtsilän omistusosuus Oy Ovako Ab:sta on 26,5%.

**TAVOITTEET JA STRATEGIA – KASVUA TUKEVAT RATKAISUT**

Wärtsilä toimittaa ratkaisuja, jotka tukevat asiakkaiden liiketoimintaa tuotteen koko elinkaaren ajan. Samalla Wärtsilä kehittää yhä parempia teknologioita, joista hyötyvät sekä asiakkaat että ympäristö. Wärtsilän visio on olla kaikkien asiakkaitensa arvostetuin kumppani.

Wärtsilän strategisena tavoitteena on vahvistaa Ship Power- ja Huolto- liiketoimintojen johtavaa asemaa maailmanlaajuisesti. Tämä tapahtuu kasvattamalla tuotevalikoimaa ja kehittämällä yhteistyömuotoja. Organisen kasvun lisäksi Wärtsilän vahva tase mahdollistaa myös yrityskaupoin tapahtuvan kasvun päätettyjen vakavaraisuustavoitteiden puitteissa.

Voimalatoiminnassa Wärtsilän strategisena tavoitteena on keskittyä hajautetun energiantuotannon markkinoihin ja kehittyä näiden markkinoiden kasvualueilla kuten kaasuvoimaloissa.

**Katsauskaudella Wärtsilä on toteuttanut useita toimenpiteitä, jotka tukevat sen strategisia tavoitteita:**

Tammikuussa Kiinaan perustettiin ohjailupotkurien tuotantoa varten Wärtsilä Propulsion (WUXI) Co Ltd. Wärtsilä omistaa yhtiön kokonaan. Potkurituotanto alkoi kesäkuussa ja ensimmäiset toimitukset tapahtuvat alkusyksystä. Tammikuussa päätettiin aloittaa Intiassa alennusvaihteiden valmistus nykyisessä Khopolissa sijaitsevassa tehtaassa. Projekti kehittyi suunnitelmien mukaisesti. Tammikuussa Wärtsilä hankki 12,5%:n osuuden Aker Arctic Technology Inc-yhtiöstä, joka tarjoaa laivojen suunnittelua telakoille, varustamoille ja offshore-yrityksille, jotka ovat kiinnostuneita toiminnasta arktisilla vesialueilla.

Helmikuussa Wärtsilä allekirjoitti kiinalaisen China Shipbuilding Industry Corporationin (CSIC) kanssa aiesopimuksen 50/50-omisteisesta yhteisyrityksestä. Lopullinen sopimus allekirjoitettiin 21.4.2005. Yritys ryhtyy valmistamaan laivojen apumootoreina käytettäviä dieselgeneraattoriagregaatteja tuotenimeltään Wärtsilä Auxpac W20 Kiinan kasvaville laivanrakennusmarkkinoille ja myy niitä Wärtsilän globaalin verkoston kautta. Liiketoiminnan aloittaminen edellyttää vielä viranomaislupia. Tuotannon odotetaan alkavan vuoden 2006 alkupuolella.

Maaliskuussa perustettiin virolaisen BLRT Gruppinn kanssa laivojen huolto-yhtiö Oü Ciserv BLRT Baltica palvelemaan Baltian markkinoita. Wärtsilä omistaa yhteisyrityksestä 51%.

Maaliskuun lopussa toteutui saksalaisen DEUTZ AG:n DEUTZ-merimoottorihuollon siirtyminen Wärtsilälle. Wärtsilä on toiminut tämän moottorikannan alkuperäisvaraosien ja huoltopalvelujen toimittajana 1.4.2005 alkaen.

Wärtsilän Ranskan tuotantoyksikkö myytiin Mitsubishi Heavy Industries Ltd:lle (MHI) 19.4.2005. MHI:lle siirtyivät tuotantovälineet sekä 70 Wärtsilä Francen työntekijää. Kauppa oli osa Wärtsilän vuonna 2003 aloittamaa rakennejärjestelyohjelmaa. Siirrolla ei ole tulosvaikutusta.

**KONSERNIN LIIKEVAIHTO JA TULOS**

**Toinen neljännes 1.4.-30.6.2005**

Wärtsilä-konsernin toisen neljänneksen liikevaihto kasvoi 18,1% 686,8 milj. euroon (581,3). Liikevaihtoa kasvattivat kaudella tapahtuneet voimalatoimitukset sekä huollon hyvä kasvu. Liiketulos parani 48,4 milj. euroon. Viime vuoden vastaavan kauden liiketulos oli 32,9 milj. euroa.

## Katsauskausi 1.1.-30.6.2005

Liikevaihto kasvoi 1.257,5 milj. euroon (1.103,0). Tulos osaketta kohden oli 0,73 euroa (0,50). Liiketulos parani 94,8 milj. euroon. Viime vuoden vastaavan kauden liiketulos oli -30,3 milj. euroa. Vertailuvuoden tulosta rasitti rakennejärjestelyvaraus, josta IFRS:n kirjauskäytännön mukaan vuodelta 2003 siirtyi 63,8 milj. euroa vuoden 2004 ensimmäiselle neljännekselle.

### KONSERNIN LIIKEVAIHTO LIIKETOIMINNOITTAIN

Milj. euroa	4-6/2005	4-6/2004	Muutos(%)
Power-liiketoiminnot	655,2	517,0	26,7%
Imatra Steel	31,7 <sup>1</sup>	64,5	
Sisäinen liikevaihto	-0,1	-0,2	
Yhteensä	686,8	581,3	18,1%

Milj. euroa	1-6/2005	1-6/2004	Muutos(%)	2004
Power-liiketoiminnot	1.139,0	980,3	16,2%	2.224,7
Imatra Steel	119,0 <sup>2</sup>	123,1		254,4
Sisäinen liikevaihto	-0,5	-0,4		-0,9
Yhteensä	1.257,5	1.103,0	14,0%	2.478,2

<sup>1</sup> Huhtikuu 2005

<sup>2</sup> Tammi-huhtikuu 2005

### KONSERNIN LIIKETULOS LIIKETOIMINNOITTAIN

Milj. euroa	4-6/2005	IFRS		FAS
		4-6/2004	4-6/2004	4-6/2004
Power-liiketoiminnot	43,6	27,2	21,5	
Imatra Steel	4,8 <sup>1</sup>	5,7	5,6	
Yhteensä	48,4	32,9	27,2	

Milj. euroa	1-6/2005	1-6/2004	IFRS		FAS
			2004	1-6/2004	1-6/2004
Power-liiketoiminnot	72,9	-38,9	87,7	12,4	
Imatra Steel	21,9 <sup>2</sup>	8,6	24,3	8,5	
Myytävikissä olevat sijoitukset				107,7 <sup>3</sup>	
Yhteensä	94,8	-30,3	112,0	128,6	

<sup>1</sup> Huhtikuu 2005. <sup>2</sup> Tammi-huhtikuu 2005. <sup>3</sup> Assa Abloyn myyntivoitot kirjataan IFRS:n mukaan tuloslaskelmassa liiketuloksen alapuolelle.

## RAHOITUS

Wärtsilän liiketoiminnan rahavirta katsauskaudella oli -92,1 milj. euroa (-2,7). Kasvaneiden toimintavolyymien seurauksena pääomaa sitoutui keskeneräisiin toimituksiin ja saataviin sekä Power-liiketoiminnoissa että Imatra Steelissä. Myös DEUTZ-liiketoimintaan sitoutui käyttöpääomaa. Lisäksi katsauskauden aikana on suoritettu maksuja vuoden 2003 rakennejärjestelyvarausta vastaan.

Likvidit varat kauden lopussa olivat 119,6 milj. euroa (152,2). Korollisen lainapääoman nettomäärä oli 432,4. milj. euroa (280,3). Omavaraisuusaste oli 39,7 (38,5) ja nettovelkaantumisaste 0,46 (0,33).

## INVESTOINNIT

Katsauskauden bruttoinvestoinnit olivat 175,0 milj. euroa (32,5), jotka koostuvat 142,0 milj. euron (6,4) yritysosto- ja osakeinvestoinneista sekä 33,0 milj. euron (26,1) tuotannollisista ja informaatioteknologiainvestoinneista. Investoinneista 23,0 milj.euroa liittyy Ovako-järjestelyyn. Poistot olivat 35,2 milj. euroa (35,9).

Suurin yksittäinen investointi oli saksalaiselta DEUTZ AG:lta 31.3.2005 ostettu merimoottorien huoltotoiminta. Investoinnin arvo hankintaan liittyvine kustannuksineen oli 115,7 milj. euroa, josta varaston arvo oli 8 milj. euroa. Erotus on kohdistettu pääosin aineettomaan käyttöomaisuuteen. Liiketoiminta on konsolidoitu taseeseen 31.3.2005.

## TUOTEKEHITYS JA MOOTTORITUOTANTO

Uusien moottoreiden tuotekehitys jatkuu suunnitellusti. Tiukentuneiden ympäristömääräyksien täyttämiseksi on saavutettu erittäin hyviä pakokaasupäästöjen vähentämiseen tähtääviä tuloksia. Kaksi ensimmäistä hidaskäyntistä RT-Flex 50 moottoria käynnistettiin Diesel Unitedin ja Mitsubishin tehtailla.

Tämänhetkinen tilauskanta varmistaa kapasiteetin käyttöasteen kuluvalle vuodelle ja hyvän pohjan vuodelle 2006.

## OMISTUKSET

Wärtsilän omistus Assa Abloy AB (publ):ssa on säilynyt ennallaan eli 4,7%:ssa yhtiön osakkeista. Omistus on kirjattu taseeseen katsauskauden lopun mukaiseen markkina-arvoon 184,1 milj. euroa.

1.5.2005 alkaen Wärtsilän omistus uudessa pitkien terästuotteiden yhtiössä Oy Ovako Ab:ssa on 26,5%. Omistuksen tasearvo katsauskauden lopussa oli 101,0 milj. euroa. Lisäksi Wärtsilä on myöntänyt 21,2 milj. euron osakaslainan Ovakolle. Osakkuusyhtiötuloksena kaudelta 5-6/2005 Wärtsilä on kirjannut 6,7 milj. euroa.

## HENKILÖSTÖ

Wärtsilä-konsernin henkilöstömäärä katsauskaudella oli keskimäärin 12.100 henkilöä (11.996). Kesäkuun lopussa henkilöstöä oli 11.378 (12.432). Eniten henkilöstömäärä kasvoi huollossa. Tuotannon lopettamisen seurauksena Turussa henkilöstömäärä väheni 359 henkilöllä ensimmäisellä neljänneksellä. DEUTZ AG:n sopimuksen kautta henkilöstömäärä lisääntyi 170 henkilöllä huhtikuun alussa. Imatra Steelin siirtyminen osaksi Ovakoa vähensi henkilöstömäärää 1.279:lla.

## YHTIÖKOKOUS

Varsinainen yhtiökokous 21.3.2005 päätti jakaa hallituksen esityksen mukaisesti osinkoa 0,45 euroa ja ylimääräistä osinkoa 0,45 euroa osakkeelta eli yhteensä 0,90 euroa.

Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi seitsemän. Hallituksen jäseniksi valittiin toimitusjohtaja Heikki Allonen, vuorineuvos Göran J. Ehrnrooth, toimitusjohtaja Risto Hautamäki, ministeri Jaakko Itoniemi, merenkulkuneuvos Antti Lagerroos, toimitusjohtaja Bertel Langenskiöld ja toimitusjohtaja Matti Vuoria.

Yhtiökokous valitsi tilintarkastajaksi KHT-yhteisö KPMG Oy Ab:n.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen yhden vuoden ajaksi hankkimaan ja luovuttamaan yhtiön omia A- ja B-sarjan osakkeita osakelajien osakkeiden lukumäärien suhteessa siten, että osakkeiden yhteenlaskettu nimellisarvo ja niiden tuottama äänimäärä on enintään viisi prosenttia (5%) yhtiön osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden äänimäärästä. Valtuutusta ei ole käytetty katsauskauden aikana.

## Hallituksen järjestäytyminen

Hallitus valitsi puheenjohtajaksi Antti Lagerroosin ja varapuheenjohtajaksi Göran J. Ehrnroothin. Hallituksella on tarkastusvaliokunta sekä nimitys- ja palkitsemisvaliokunta. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi hallitus valitsi Antti Lagerroosin ja jäseniksi Heikki Allosen, Risto Hautamäen ja Matti Vuorian. Nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi hallitus valitsi Antti Lagerroosin ja jäseniksi Göran J. Ehrnroothin ja Jaakko Itoniemen.

OSAKKEET JA OSAKKAAT	1-6/2005	1-6/2004	2004
Osakevaihto Helsingissä, osakkeista	45,1%	34,6%	51,5%
Osakevaihto Helsingissä, äänistä	17,5%	16,3%	21,9%
Osakevaihto SEAQ:ssa, osakkeista	8,9%	6,2%	7,9%
Ulkomaalaisomistus kauden lopussa	24,1%	14,5%	15,7%

OSAKKEET 30.6.2005	A-osake	B-osake	Yht.
Osakemäärä	23.579.587	69.421.030	93.000.617
Äänimäärä	235.795.870	69.421.030	305.216.900

#### OSAKE HELSINGIN PÖRSSISSÄ

##### Katsauskausi 1.1.–30.6.2005

	Ylin euroa	Alin euroa	Keskikurssi <sup>1</sup> euroa	Vaihto kpl
A-osake	25,30	15,31	21,30	1.269.530
B-osake	25,00	15,68	21,20	40.700.419

<sup>1</sup> Kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi.

MARKKINA-ARVO	30.6.2005	30.6.2004	31.12.2004
Milj. euroa	2.201,6	1.129,0	1.440,8

#### MUUTOKSET OSAKEPÄÄOMASSA JA OMISTUKSISSA

Katsauskauden aikana on vuosien 2001 ja 2002 optio-ohjelmien perusteella merkitty yhteensä 750.000 Wärtsilän B-osaketta. Tehtyjen merkintöjen perusteella osakepääomaa korotettiin yhteensä 1.575.000 eurolla. Korotuksen jälkeen osakepääoma on 325.502.159,50 euroa.

Fiskars Oyj Abp ilmoitti 14.6.2005 myyneensä 4 milj. kappaletta Wärtsilän B-osaketta. Fiskarsin omistus katsauskauden lopussa oli 7.522.650 kappaletta Wärtsilän A-osaketta ja 7.165.800 kappaletta B-osaketta, mikä vastaa 15,8% kaikista Wärtsilän osakkeista ja 27,0% äänistä.

#### OPTIO-OHJELMAT

Wärtsilän hallitus päätti 3.2.2005 liittää vuoden 2001 optio-oikeudet arvo-osuusjärjestelmään. Näiden optio-oikeuksien kaupankäynti Helsingin Pörssin päälliställä alkoi 7.3.2005.

Wärtsilän varsinaisen yhtiökokouksen päätös ylimääräisestä 0,45 euron osingosta/osake laski Wärtsilän vuosien 2001 ja 2002 optio-ohjelmien mukaista B-osakkeen merkintähintaa optio-ohjelmien ehtojen mukaisesti ylimääräisen osingon määrällä. Vuoden 2001 optio-ohjelman perusteella merkintähinta on siten 16,70 euroa osakkeelta ja vuoden 2002 optio-ohjelman perusteella 9,50 euroa osakkeelta.

#### MARKKINANÄKYMÄT 2005

Toisen neljänneksen aikana suurten kauppalaivojen tilausaktiiviteetti on vähentynyt. Kahden-kolmen vuoden kuluessa liikenteeseen tulevien uusien alusten suuri määrä, uusien alusten nousseet hinnat sekä vuoden 2008 jälkipuoliskolle ulottuvat toimitukset vähentävät tilaushalukkuutta. Alusmäärissä mitattuna tilaukset ovat kuitenkin pysyneet hyvin korkealla tasolla, kun pieniä aluksia on tilattu runsaasti.

Suurten korealaisen ja japanilaisten telakoiden tilauskannat ulottuvat vuoteen 2008. Vaikka tilausmäärät väistämättä vähenevät huipputasoilta 6 - 18 kuukauden kuluessa, vähenemisen vaikutus toimituksiin jakaantuu pidemmälle aikajaksolle kuin aikaisemmin.

Voimalamarkkinoiden tilanne on jatkunut hyvänä. Kysyntä jakautuu maantieteellisesti tasaisesti, mikä vähentää riippuvuutta yksittäisistä markkinoista.

#### TULOSNÄKYMÄT VUODELLE 2005 ja 2006

Wärtsilän Power-liiketoimintojen kuluvaan vuoden liikevaihdon arvioidaan kasvavan noin 15%. Vaikka Power-liiketoimintojen tulos eri vuosineljänneksillä vaihtelee, koko vuoden

kannattavuuden (EBITA) odotetaan olevan 8%:n luokkaa. Vuoden 2006 liikevaihdon odotetaan kasvavan noin 10% perustuen vahvaan tilauskantaan ja markkinoiden vilkkaaseen aktiviteettiin, ja kannattavuuden arvioidaan paranevan hieman.

#### LIIKETOIMINTAKATSAUS

##### POWER-LIIKETOIMINTASEGMENTTI; Ship Power, Huolto ja Voimalat

Milj. euroa			IFRS	FAS
	4-6/2005	4-6/2004	Muutos(%)	4-6/2004
Liikevaihto	655,2	517,0	26,7%	517,0
Liiketulos	43,6	27,2	60,1%	21,5
% liikevaihdosta	6,7%	5,3%		4,2%
Tilaukertymä	841,8	588,3	43,1%	588,3

Milj. euroa			IFRS	FAS
	1-6/2005	1-6/2004	2004	1-6/2004
Liikevaihto	1.139,0	980,3	16,2%	2.224,7
Liiketulos	72,9	-38,9 <sup>1</sup>		87,7
% liikevaihdosta	6,4%	-4,0% <sup>1</sup>		3,9%
Tilaukertymä	1.519,8	1.477,0	2,9%	2.791,4
Tilaukanta	2.267,9	1.779,2	27,5%	1.855,3

<sup>1</sup> Sisältää FAS:n mukaan vuonna 2003 kirjattuja ja IFRS:n mukaan ensimmäiselle neljännekselle vuonna 2004 siirrettyjä rakennejärjestelykuluja.

##### Toinen neljännes 1.4.-30.6.2005

Power-liiketoimintojen liikevaihto kasvoi 26,7% toisella neljänneksellä 655,2 milj. euroon (517,0). Tilaukertymä kasvoi 43,1% vertailukauteen nähden. Liiketulos parani 43,6 milj. euroon (27,2) ja kannattavuus 6,7%:iin (5,3).

##### Katsauskausi 1.1.-30.6.2005

Liikevaihto kasvoi 16,2% 1.139,0 milj. euroon. Liikevaihdosta 25% syntyi Ship Power -toiminnasta, 45% Huollosta ja 30% voimalatoiminnasta. Katsauskauden Power-liiketoimintojen tilaukertymä oli 1.519,8 milj. euroa (1.477,0). Vertailukaudella saatiin Wärtsilän historian suurin tilaus 360 milj. euroa Irakiin. Power-liiketoimintojen tilaukanta kauden lopussa oli ennätystasolla 2.267,9 milj. euroa (1.779,2). Kasvua viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna oli 27,5%. Tästä tilauskannasta noin puolet toimitetaan vuonna 2006 tai sen jälkeen.

Power-liiketoimintojen liiketulos parani 72,9 milj. euroon (-38,9) ja kannattavuus 6,4%:iin (-4,0).

#### SHIP POWER -LIIKETOIMINTA

##### Ship Power

Milj. euroa	4-6/2005	4-6/2004	Muutos(%)
Liikevaihto	153,0	179,1	-14,6%
Tilaukertymä	409,9	199,3	105,7%

Milj. euroa	1-6/2005	1-6/2004	Muutos(%)	2004
Liikevaihto	286,9	298,1	-3,8%	631,2
Tilaukertymä	708,8	395,3	79,3%	836,7
Tilaukanta kauden lopussa	1.230,8	702,0	75,3%	812,7

##### Toinen neljännes 1.4.-30.6.2005

Laivanrakennusteollisuuden ennennäkemätön tilausaktiiviteetti heijastui myös Ship Power -liiketoimintaan. Tilaukertymä jatkoi vahvaa kasvuaan ja oli kaksinkertainen viime vuoden toiseen neljänneksen verrattuna. Liikevaihto laski 153,0 milj. euroon (179,1) toimitusten painoutuessa loppuvuoteen 2005 sekä tuleville vuosille.

##### Katsauskausi 1.1.-30.6.2005

Ship Power -liiketoiminnan liikevaihto oli 286,9 milj. euroa (298,1). Tilaukertymä kasvoi 79,3%. Myös tilaukanta

kauden lopussa oli 75,3% vertailukautta korkeammalla tasolla 1.230,8 milj. euroa (702,0).

Ensimmäisellä neljänneksellä alkanut kehitys laivatilauksen siirtymisestä suurista aluksista pienempiin jatkui. Suurimmat muutokset tapahtuivat kontti- ja tankkerimarkkinoilla. Erityisesti offshore- ja pienempien rahti- sekä konttisyöttöalusten markkinoilla toiminta oli vilkasta sekä Euroopassa että Aasiassa.

Wärtsilä sai uuden Wärtsilä 46F -moottorin tilauksia kevään aikana. Moottorit toimitetaan konttisyöttöaluksiin, jotka rakennetaan hollantilaisilla, kiinalaisilla ja singaporelaisilla telakoilla. Tilaukskannassa on 10 uutta 46F -moottoria. Erityisesti kokonaisratkaisujen tilaustoiminta oli vilkasta. Kokonaisratkaisut sisältävät moottorit, vaihteet, potkurit ja tiivisteitä. Kehitys osoittaa Wärtsilän strategian vahvuuden kokonaisratkaisujen toimittajana.

Auxpac-apumoottorituotteiden tilaukset jatkuivat tasaisena katsauskauden aikana.

Tärkeimmät uudentyypin lisenssivalmisteisen kaksitahtisen RT-flex50-moottorin tilaukset olivat Graig Shippingin kuuden ja China Shipping Groupin viiden moottorin tilaus.

#### Markkinaosuudet

Wärtsilän keskinopeiden päämoottoreiden markkinaosuus kasvoi 39%:iin (29) 12 kuukauden jakson aikana, joka päättyi 30.6.2005. Voimakas kasvu johtui Wärtsilälle suotuisan tuotevalikoiman kysynnästä. Apumoottoreiden markkinaosuus oli 9% (9) saman jakson aikana. Hidaskäyntisten päämoottoreiden markkinaosuus oli 19% (21).

#### HUOLTO-LIIKETOIMINTA

Huolto	4-6/2005	4-6/2004	Muutos(%)
Liikevaihto, milj. euroa	266,8	232,0	15,0%
Tilaukset	307,0	226,3	35,7%

  

	1-6/2005	1-6/2004	Muutos(%)	2004
Liikevaihto, milj. euroa	504,7	455,2	10,9%	936,8
Henkilöstö kauden lopussa	6 839	6 193	10,4%	6 378
Pitkäaikaiset huoltosop., MW	9.505	9.668	-1,7%	9.609
O&M-sopimukset <sup>1</sup> , MW	2.560	2.572	-0,5%	2.569
Tilaukset	564,4	447,6	26,1%	930,8
Tilaukanta kauden lopussa	371,2	298,4	24,4%	290,2

<sup>1</sup> O&M-sopimukset ovat pitkäaikaisia käyttö- ja huoltopalvelusopimuksia.

#### Toinen neljännes 1.4.-30.6.2005

Huollon liikevaihdon vahva kasvu jatkui. Liikevaihto toisella neljänneksellä oli 266,8 milj. euroa (232,0) eli kasvua 15,0% edelliseen vuoteen verrattuna.

#### Katsauskausi 1.1.-30.6.2005

Huollon katsauskauden liikevaihto kasvoi 10,9% edelliseen vuoteen verrattuna. DEUTZ-kauppa lisäsi huollon aktiivista moottorikantaa 12.500 MW:lla. Moottorikanta on nyt 148.000 MW.

Pitkäaikaiset huolto- sekä käyttö- ja huoltopalvelusopimukset (O&M) kattavat noin 12.000 MW, eli noin 8,2% aktiivisesta moottorikannasta (148 GW).

Toukokuussa Wärtsilä solmi ensimmäisen maailmanlaajuisen valtamerialusten huoltosopimuksen saksalaisen Reederei Blue Star GmbH -varustamon kanssa. Wärtsilä vastaa koko Blue Star -aluskanan käyttötuesta ja huollosta.

Huolto jatkaa kasvuaan laajentamalla tuotevalikoimaansa. Ciserv-yhtiöitä on tällä hetkellä kymmenen strategisesti tärkeissä meriliikenteen solmukohtissa.

#### VOIMALAT-LIIKETOIMINTA

Voimalat	4-6/2005	4-6/2004	Muutos(%)
Liikevaihto	230,9	104,5	121,0%
Tilaukset	123,9	161,4	-23,2%
Tilaukset, MW			
Raskasöljy	188	292	-35,7%
Kaasu	133	77	73,2%
BioPower, MWth	21	0	

  

Milj. euroa	1-6/2005	1-6/2004	Muutos(%)	2004
Liikevaihto	340,2	225,0	51,2%	651,9
Tilaukset	244,6	632,1	-61,3%	1.019,5
Tilaukset, MW				
Raskasöljy	339	1.074	-68,5%	1.664
Kaasu	289	285	1,2%	649
BioPower, MWth	79	43	83,3%	110
Tilaukanta kauden lopussa	665,9	778,7	-14,5%	752,4

#### Toinen neljännes 1.4.-30.6.2005

Voimalatoiminnan liikevaihto oli yli kaksi kertaa suurempi kuin vastaavalla kaudella viime vuonna eli 230,9 milj. euroa (104,5). Tilaukset laski 23,2%, vaikka kaasuvoimalat kasvattivat tilaukset. Suurimmat tilaukset saatiin Aasiasta ja Lähi-idästä.

#### Katsauskausi 1.1.-30.6.2005

Liikevaihto kasvoi 340,2 milj. euroon (225,0). Tilaukset oli alemmalla tasolla vertailukauteen nähden. Kasvavilla kaasuvoimalamarkkinoilla kaasuvoimaloiden osuus Wärtsilän voimalamyynnistä on edelleen vahvistunut. Tilaukanta kauden lopussa oli 14,5% vertailukautta pienempi, mutta kuitenkin hyvällä tasolla. Vertailukauden tilaukset nostivat korkealle tasolle Wärtsilän historian suurimmat tilaukset Irakista yhteisarvoltaan 360 milj. euroa. Näiden tilausten ensimmäisen 180 milj. euron voimalan toimitus on meneillään. Toisen voimalan rahoitusta järjestetään parhaillaan ja toimitusaika on vielä avoin. Toinen voimala arvoltaan 180 milj. euroa sisältyy tilaukseen, jonka toimitus on ajoitettu vuoteen 2006.

Markkinatilanne on jatkunut hyvänä. Maantieteellisesti kysyntä jakautuu tasaisesti, mikä vähentää riippuvuutta yksittäisistä markkinoista.

#### IMATRA STEEL -LIIKETOIMINTASEGMENTTI

Milj. euroa	4/2005	IFRS 4-6/2004	FAS 4-6/2004
Liikevaihto	31,7	64,5	64,5
Liiketulos	4,8	5,7	5,6
% liikevaihdosta	15,2%	8,8%	8,7%

Milj. euroa	1-4/2005	IFRS 1-6/2004	FAS 2004	FAS 1-6/2004
Liikevaihto	119,0	123,1	254,4	123,1
Liiketulos	21,9	8,6	24,3	8,5
% liikevaihdosta	18,4%	7,0%	9,5%	6,9%

Imatra Steel siirtyi osaksi uutta teräsyhtiötä Oy Ovako Ab:ta, joka aloitti toimintansa 10.5.2005. Wärtsilän omistus uudessa teräsyhtiössä on 26,5%. Omistus on yhdistelty osakkuusyhtiönä 1.5.2005 lähtien. Näin ollen taulukossa Imatra Steel on konsolidoitu toisella neljänneksellä tytäryhtiönä yhden kuukauden ja koko katsauskaudella neljän kuukauden ajalta.

4.8.2005  
Wärtsilä Oyj Abp  
Hallitus

## WÄRTSILÄ-KONSERNI, TILINTARKASTAMATON

Osuvoikatsaus on laadittu noudattaen kansainvälisen tilinpäätösstandardin (IFRS) kirjaamis- ja arvostamisperiaatteita. Laadintaperiaatteet ovat samat, joita noudatettiin Wärtsilän 18.3.2005 julkaisemassa tiedotteessa, jossa kerrottiin IFRS:ään siirtymisen vaikutuksista.

### KONSERNIN TULOSLASKELMA

Milj. euroa	1-6/2005	1-6/2004	2004
Liikevaihto	1.257,5	1.103,0	2.478,2
Liiketoiminnan muut tuotot	11,7	7,3	26,9
Kulut	-1.139,2	-1.104,8	-2.330,1
Poistot ja arvonalentumiset	-35,2	-35,9	-63,0
Liiketulos	94,8	-30,3	112,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	7,1	0,2	1,4
Nettovoitot myytävissä olevista sijoituksista		107,7	107,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-9,4	0,6	-3,7
Tulos ennen veroja	92,5	78,2	217,3
Tuloverot	-24,1	-32,6	-86,1
Tilikauden tulos	68,3	45,7	131,3
Jakautuminen			
Emoyhtiön osakkeenomistajat	67,5	45,4	130,0
Vähemmistö	0,8	0,3	1,3
<b>Yhteensä</b>	<b>68,3</b>	<b>45,7</b>	<b>131,3</b>
Tulos/osake	0,73	0,50	1,42
Laimennettu tulos/osake	0,72	0,49	1,42

### KONSERNIN TASE

Milj. euroa	30.6.2005	30.6.2004	31.12.2004
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineeton käyttöomaisuus	544,9	435,0	435,8
Aineellinen käyttöomaisuus	281,4	366,9	357,0
Myytävissä olevat sijoitukset	235,2	71,2	68,4
Muut pitkäaikaiset varat	201,1	123,7	90,9
	1.262,6	996,8	952,0
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	597,3	572,4	565,1
Muut lyhytaikaiset varat	781,6	726,0	710,6
Rahavarat	119,6	152,2	169,6
	1.498,4	1.450,6	1.445,3
<b>Taseen loppusumma</b>	<b>2.761,1</b>	<b>2.447,4</b>	<b>2.397,3</b>

### Oma pääoma ja velat

Oma pääoma			
Osakepääoma	325,5	216,0	323,9
Muu oma pääoma	676,8	655,0	568,8
Vähemmistöosuus	8,9	7,9	7,8
	1.011,2	878,8	900,5
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	244,3	297,4	271,2
Muu pitkäaikainen vieras pääoma	141,4	134,4	109,0
	385,6	431,8	380,2
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>			
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	337,1	144,8	48,8
Muu lyhytaikainen vieras pääoma	1.027,2	991,9	1.067,8
	1.364,3	1.136,7	1.116,6
<b>Taseen loppusumma</b>	<b>2.761,1</b>	<b>2.447,4</b>	<b>2.397,3</b>

### RAHAVIRTUALASKELMA

Milj. euroa	1-6/2005	1-6/2004	2004
<b>Liiketoiminnan rahavirta:</b>			
Liiketulos	94,8	-30,1	112,0
Poistot ja arvonalentumiset	35,2	35,9	63,0
Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja -tappiot ja muut oikaisut	-4,9	-2,1	-10,6
Käyttöpääoman muutos	-165,7	17,3	76,8
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-40,6	21,0	241,2
Rahoitustuotot ja -kulut sekä tuloverot	-51,4	-23,7	-21,1
<b>Liiketoiminnan rahavirta (A)</b>	<b>-92,1</b>	<b>-2,7</b>	<b>220,1</b>
<b>Investointien rahavirta:</b>			
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-24,3	-24,4	-61,0
Investoinnit osakkeisiin ja yritysostot	-142,0	-6,4	4,4
Luovutustulot osakkeista verojen jälkeen	1,1	133,4	129,6
Rahavirta muista investoinneista	-0,4	12,2	11,9
<b>Investointien rahavirta (B)</b>	<b>-165,6</b>	<b>114,8</b>	<b>85,0</b>
<b>Rahoituksen rahavirta:</b>			
Pitkäaikaisten lainojen nostot	20,6	30,0	30,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut ja muut muutokset	-20,9	8,2	-50,0
Maksetut osingot	-84,1	-45,0	-106,7
Lyhytaikaisten lainojen muutos ja muut muutokset	288,3	-105,2	-158,1
<b>Rahoituksen rahavirta (C)</b>	<b>203,9</b>	<b>-112,0</b>	<b>-284,9</b>
Likvidien varojen muutos (A+B+C), lisäys (+)/vähennys (-)	-53,7	-0,1	20,2
Likvidit varat tilikauden alussa	169,6	151,5	151,5
Muuntoerot	3,8	0,7	-2,0
<b>Likvidit varat tilikauden lopussa</b>	<b>119,6</b>	<b>152,2</b>	<b>169,6</b>

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. euroa	Emoyhtiön omistajille			Arvon- muutos- rahasto	Kertyneet voittovarajat	Vähem- mistö- osuus	Yhteensä
	Osakepääoma	Ylikurssi- rahasto	Muuntoerot				
<b>Oma pääoma 31.12.2003, FAS</b>	208,8	117,9	-19,3		469,8	6,1	783,2
IFRS-oikaisut			19,3		49,7		69,0
<b>Oma pääoma 1.1.2004, IFRS</b>	208,8	117,9	0,0		519,5	6,1	852,2
Pääomalainan konvertointi	7,2	17,5					24,6
Rahastoanti	108,0	-108,0					0,0
Muuntoerot			-1,0			0,4	-0,6
Maksetut osingot					-106,4		-106,4
Muut muutokset					-0,6		-0,6
Kauden nettotulos					130,0	1,3	131,3
<b>Oma pääoma 31.12.2004</b>	323,9	27,3	-1,0		542,5	7,8	900,5
IAS 39:n soveltaminen 1.1.2005 alkaen				184,2			184,2
Optioiden konvertointi	1,6	4,2					5,8
Muuntoerot			6,0			1,0	7,0
Maksetut osingot					-83,3	-0,8	-84,0
Rahavirran suojaukset verojen jälkeen				-49,9			-49,9
Myytävissä olevien sijoitusten arvonmuutokset verojen jälkeen				-20,7			-20,7
Kauden nettotulos					67,5	0,8	68,3
<b>Oma pääoma 30.6.2005</b>	325,5	31,6	5,0	113,6	526,7	8,9	1.011,2
<b>Milj. euroa</b>							
<b>Oma pääoma 31.12.2003, FAS</b>	208,8	117,9	-19,3		469,8	6,1	783,2
IFRS-oikaisut			19,3		49,7		69,0
<b>Oma pääoma 1.1.2004, IFRS</b>	208,8	117,9	0,0		519,5	6,1	852,2
Pääomalainan konvertointi	7,2	17,5					24,6
Muuntoerot			-0,5			-0,2	-0,6
Maksetut osingot					-44,7		-44,7
Muut muutokset						1,7	1,7
Kauden nettotulos					45,4	0,3	45,7
<b>Oma pääoma 30.6.2004</b>	216,0	135,3	-0,5		520,1	7,9	878,8

SEGMENTIT

Tuloslaskelma 1-6/2005

Milj. euroa	Power- liiketoiminta	Imatra Steel <sup>1</sup>	Sijoitukset	Konserni
Liikevaihto	1.139,0	119,0		1.257,5
Liiketoiminnan muut tuotot	9,8	2,2		11,7
Kulut	-1.045,1	-95,0		-1.139,2
Poistot ja arvonalentumiset	-30,8	-4,4		-35,2
Liiketulos	72,9	21,9		94,8
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta			6,7	7,1
Rahoitustuotot ja kulut, sekä osingot			5,3	-9,4
Tulos ennen veroja			11,9	92,5

Tase 30.6.2005

Milj. euroa	Power- liiketoiminta	Sijoitukset	Konserni	Ovakolle siirtynyt tase
Pitkäaikaiset varat	1.001,2	331,2	1.262,6	79,0
Lyhytaikaiset varat	1.498,4		1.498,4	133,7
Taseen loppusumma	2.499,7	331,2	2.761,1	212,7
Oma pääoma	795,5	285,4	1.011,2	71,6
Pitkäaikainen vieras pääoma	339,9	45,8	385,7	43,9
Lyhytaikainen vieras pääoma	1.364,3		1.364,3	97,2
Taseen loppusumma	2.499,7	331,2	2.761,1	212,7

BRUTTOINVESTOINNIT

Milj. euroa	1-6/2005	1-6/2004	2004
Osakkeet ja yritysostot			
Power-liiketoiminta	142,0	6,4	7,9
Muut investoinnit			
Power-liiketoiminta	29,7	24,0	55,5
Imatra Steel <sup>1</sup>	3,3	2,1	5,8
	33,0	26,1	61,3
Konserni	175,0	32,5	69,2

KOROLLINEN LAINAPÄÄOMA

Milj. euroa	1-6/2005	1-6/2004	2004
Pitkäaikaiset velat	244,3	297,4	271,2
Lyhytaikaiset velat	337,1	144,8	48,8
Lainasaamiset	-29,4	-9,7	-8,9
Rahat ja pankkisaamiset	-119,6	-152,2	-169,6
Netto	432,4	280,3	141,6

TUNNUSLUKUJA

	1-6/2005	1-6/2004	2004
Tulos/osake, euroa	0,73	0,50	1,42
Laimennettu tulos/osake, euroa	0,72	0,49	1,42
Oma pääoma/osake, euroa	10,78	9,41	9,65
Omavaraisuusaste, %	39,7	38,5	40,8
Nettovelkaantumisaste	0,46	0,33	0,17

**HENKILÖSTÖ**

<b>Keskimäärin</b>	<b>1-6/2005</b>	<b>1-6/2004</b>	<b>2004</b>
Power-liiketoiminta	11.253	10.759	11.133
Imatra Steel <sup>1</sup>	847	1.237	1.228
Konserni	12.100	11.996	12.361
Henkilöstö kauden lopussa	11.378	12.432	12.475

<sup>1</sup> Imatra Steel on konsolidoitu katsauskaudella neljän kuukauden ajalta.

**VASTUUSITOUMUKSET**

<b>Milj. euroa</b>	<b>1-6/2005</b>	<b>1-6/2004</b>	<b>2004</b>
Kiinteistökiinnitykset	43,6	44,5	44,1
Yrityskiinnitykset	29,5	31,3	30,0
Yhteensä	73,1	75,8	74,1
Takaukset ja vastuusitoumukset			
- samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta	236,9	241,3	228,4
- osakkuusyhtiöiden puolesta	0,7		
Vuokravastuut	37,7	38,2	37,5
Yhteensä	275,3	279,5	265,9

**JOHDANNAISTEN NIMELLISARVO**

<b>Milj. euroa</b>	<b>Kokonais määrä</b>	<b>josta suljettu</b>
Koronvaihtosopimukset	140,0	
Valuuttatermiinit	1.312,6	184,7
Valuuttaoptiot, ostetut	38,7	
Valuuttaoptiot, asetetut	39,8	

**Erittely tuloksen muutoksesta 1.1-30.6.2004**

<b>TULOSLASKELMA<sup>1</sup></b>	<b>FAS</b>	<b>IFRS</b>	<b>IFRS</b>
<b>Milj. euroa</b>	<b>1-6/2004</b>	<b>oikaisut</b>	<b>1-6/2004</b>
Liikevaihto	1.103,0		1.103,0
Liiketoiminnan muut tuotot	115,1	-107,8	7,3
Kulut	-1.042,3	-62,4	-1.104,8
Poistot ja arvonalentumiset	-33,5	-2,4	-35,9
Liiketulos ennen liikearvon poistoja	142,3	-172,6	-30,3
Liikearvon poistot	-13,8	13,8	
Liiketulos	128,4	-158,8	-30,3
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0,2		0,2
Nettovoitot myytävissä olevista sijoituksista		107,7	107,7
Rahoitustuotot ja -kulut	0,9	-0,3	0,6
Tulos ennen veroja	129,6	-51,3	78,2
Tuloverot	-36,8	4,2	-32,6
Vähemmistöosuus	-0,3		-0,3
Tilikauden tulos	92,5	-47,1	45,4
Tulos/osake	1,03		0,50
Laimennettu tulos/osake	1,02		0,49

<sup>1</sup> Vaikutukset IFRS-standardeihin siirtymisestä on tarkemmin selostettu tiedotteessa 18.3.2005.

**Erittely taseen ja oman pääoman muutoksesta 30.6.2004**

<b>TASE<sup>2</sup></b>	<b>FAS</b>	<b>IFRS</b>	<b>IFRS</b>
<b>Milj. euroa</b>	<b>30.6.2004</b>	<b>oikaisut</b>	<b>30.6.2004</b>
Varat			
Aineeton käyttöomaisuus	52,2	17,4	69,6
Liikearvo	344,8	20,6	365,4
Aineellinen käyttöomaisuus	365,5	-18,4	347,1
Sijoituskiinteistöt		19,8	19,8
Osuudet osakkuusyrityksissä	2,9		2,9
Myytävissä olevat osakkeet	71,6	-0,3	71,2
Korolliset sijoitukset	7,7		7,7
Muut pitkäaikaiset saamiset	76,3	36,7	113,1
Vaihto-omaisuus	572,0	0,4	572,4
Korolliset saamiset	2,0	0,0	2,0
Muut saamiset	716,5	7,5	724,0
Rahavarat	150,7	1,5	152,2
<b>Taseen loppusumma</b>	<b>2.362,2</b>	<b>85,2</b>	<b>2.447,4</b>
Oma pääoma ja velat			
Osakepääoma	216,0		216,0
Muu oma pääoma	633,0	22,0	655,0
Vähemmistöosuus	7,9		7,9
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	297,0	0,4	297,4
Muu pitkäaikainen vieras pääoma	90,9	43,6	134,4
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	134,7	10,1	144,8
Muu lyhytaikainen vieras pääoma	982,9	9,0	991,9
<b>Taseen loppusumma</b>	<b>2.362,2</b>	<b>85,2</b>	<b>2.447,4</b>

<sup>2</sup> Vaikutukset IFRS-standardeihin siirtymisestä on tarkemmin selostettu tiedotteessa 18.3.2005.