



Lifetime Performance

OSAVUOSIKATSAUS
Tammi-syyskuu 2005

WÄRTSILÄN KASVU JATKUI
TILAUSKANTA UUDELLA ENNÄTYSTASOLLAKESKEISTÄ KOLMANNELTA NELJÄNNEKSELTA
POWER-LIIKETOIMINNAT

- Laivojen voimajärjestelmien ja voimalaitosten kysyntä oli voimakasta
 - Huollon kasvu kiihtyi
 - Tilaukset kasvoi 45,5% 870,8 milj. euroon (598,4)
 - Liikevaihto kasvoi 20,3% 607,8 milj. euroon (505,1)
- Kannattavuus (EBITA) 7,2%

KESKEISTÄ KATSAUSKAUDELTA 1-9/2005

POWER-LIIKETOIMINNAT

- Kannattavuus (EBITA) 6,7%
- Tilaukset uudella ennätystasolla 2.544,7 milj. euroa (1.870,3)
- Koko vuoden kannattavuus (EBITA) 8%:n luokkaa

WÄRTSILÄ-KONSERNI LYHYESTI

IFRS

Milj. euroa	7-9/2005	7-9/2004	1-9/2005 ¹	1-9/2004	2004
Liikevaihto	607,8	559,0	1.865,3	1.662,0	2.478,2
Liiketulos	43,5	38,3	138,2	8,0 ²	112,0
Tulos ennen veroja	36,9	36,5	129,4	114,7 ²	217,3
Tulos/osake, euro	0,32	0,24	1,05	0,74	1,42
Korollinen lainapääoma					
kauden lopussa	317,5	194,8	317,5	194,8	141,6
Bruttoinvestoinnit	21,1	14,9	196,1	47,4	69,2

FAS 2004

Milj. euroa	7-9/2004	1-9/2004
Liikevaihto	559,0	1.662,0
Liiketulos	33,4	162,0
Tulos ennen veroja	31,7	161,2
Tulos/osake, euro	0,29	1,83
Korollinen lainapääoma		
kauden lopussa	185,9	185,9
Bruttoinvestoinnit	14,2	43,9

¹ Imatra Steel siirtyi osaksi uutta teräsyhtiötä Oy Ovako Ab:ta, joka aloitti toimintansa 10.5.2005. Wärtsilän omistus yhtiössä on 26,5%. Omistus on yhdistelty osakkuusyhtiönä 1.5.2005 lähtien. Katsauksen taulukoissa Imatra Steel on konsolidoitu tytäryhtiönä katsauskaudella neljän kuukauden ajalta.

² Vuoden 2004 katsauskauden tuloksen ero IFRS- ja FAS-laskennassa johtuu pääosin vuonna 2003 FAS-laskennassa tehdyn rakennejärjestelyvarauksen kirjausajankohdan osittaisesta siirtymisestä vuodelta 2003 vuoteen 2004 IFRS-laskentakäytännön 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 vertailuluvat on muunnettu IFRS-standardien mukaisiksi. Siirtymisen vaikutuksista taseeseen ja tuloslaskelmaan annettiin tietoja Wärtsilän 18.3.2005 julkaisemassa tiedotteessa, joka on luettavissa yhtiön verkkosivuilla 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 30.9.2005 oli johdannaisinstrumenteista -5,2 milj. euroa ja myytävissä olevista sijoituksista 134,8 milj. euroa.

KONSERNIN RAKENNE

Toukokuun alussa Imatra Steel siirtyi osaksi uutta teräsyhtiötä Oy Ovako Ab:ta. Ovako on yhdistelty osakkuusyhtiönä 1.5.2005 alkaen. Wärtsilän omistusosuus Oy Ovako Ab:sta on 26,5%.

TAVOITTEET JA STRATEGIA – KASVUA TUKEVAT TOIMENPITEET
Wärtsilä toimittaa ratkaisuja, jotka tukevat asiakkaiden liiketoimintaa tuotteen koko elinkaaren ajan. Samalla Wärtsilä kehittää yhä parempia teknologioita, joista hyötyvät sekä asiakkaat että ympäristö. Wärtsilän visiona 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. Orgaanisen kasvun lisäksi Wärtsilän vahva tase mahdollistaa myös yrityskaupoin tapahtuvan kasvun päätettyjen vakavaraisuustavoitteiden puitteissa.

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

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

Ship Power -liiketoiminnan kasvutavoitetta tukevat Kiinassa ja Intiassa käynnistetyt tuotantotoiminnot. Ohjailupotkurien tuotantoyhtiön Wärtsilä Propulsion (WUXI) Co Ltd:n tuotanto alkoi kesäkuussa Kiinassa ja ensimmäiset toimitukset tapahtuivat syyskuussa. Intiassa alennusvaihteiden tuotantoprojekti kehittyi suunnitelmien mukaisesti. Kiinalaisen China Shipbuilding Industry Corporationin (CSIC) kanssa perustetun 50/50-omistaisen yhteisyrityksen tehtaan rakentaminen alkoi syyskuussa. Yritys nimeltään Wärtsilä Qiyao Diesel Company Ltd (Shanghai) ryhtyy valmistamaan laivojen apumootoreina käytettäviä sovelluksia. Kiinan kasvaville laivanrakennusmarkkinoille. Tuotannon odotetaan alkavan alkukesällä 2006.

Mitsubishi Heavy Industries Ltd:n (MHI) kanssa allekirjoitettiin syyskuussa sopimus strategisesta allianssista kaksitahtisten dieselmoottorien alueella.

Arktisen teknologian osaamisen kehittämiseksi Wärtsilä hankki 12,5%:n osuuden Aker Arctic Technology Inc -yhtiöstä vuoden alussa. Yritys tarjoaa laivojen suunnittelua telakoille, varustamoille ja offshore-yrityksille, jotka ovat kiinnostuneita toiminnasta arktisilla vesialueilla.

Saksalaisen DEUTZ-merimoottorihuollon siirtyminen Wärtsilälle toteutui maaliskuussa ja Wärtsilä on toiminut tämän moottorikannan alkuperäisvaraosien ja huoltopalvelujen toimittajana 1.4.2005 alkaen.

Huoltotoiminnan kasvattamiseksi Viroon perustettiin vuoden alkupuolella yhdessä BLRT Gruppin kanssa laivojen Ciserv-huoltoyhtiö palvelemaan Baltian markkinoita. Wärtsilä omistaa yhteisyrityksestä 51%. Wärtsilällä on nyt yhteensä 11 Ciserv-yhtiötä merkittävässä satamissa eri puolilla maailmaa.

KONSERNIN LIIKEVAIHTO JA TULOS

Kolmas neljännes 1.7.-30.9.2005

Konsernin kolmannen neljänneksen liikevaihto kasvoi 607,8 milj. euroon (559,0). Liiketulos parani 43,5 milj. euroon (38,3).

Katsauskausi 1.1.-30.9.2005

Liikevaihto kasvoi 1.865,3 milj. euroon (1.662,0). Tulos osaketta kohden parani 1,05 euroon (0,74). Liiketulos parani 138,2 milj. euroon (8,0). Vertailukauden tulosta rasitti rakennejärjestelyvaraus, josta IFRS:n kirjauskäytännön mukaan vuodelta 2003 siirtyi 63,8 milj. euroa vuoden 2004 ensimmäiselle neljännekselle.

Katsauskauden rahoituserät olivat -19,4 milj. euroa (-1,3). Rahoituskulujen kasvu johtuu pääosin siitä, että johdannaiset, joihin ei sovelleta IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa, kirjataan tulosvaikutteisesti. Näiden vaikutus on noin -10 milj. euroa.

Tulos ennen veroja oli 129,4 milj. euroa (114,7).

KONSERNIN LIIKEVAIHTO LIIKETOIMINNOITTAIN

Milj. euroa	1-9/2005	1-9/2004	Muutos(%)	2004
Power-liiketoiminnot	1.746,8	1.485,4	17,6%	2.224,7
Imatra Steel	119,0 ¹	177,3		254,4
Sisäinen liikevaihto	-0,5	-0,7		-0,9
Yhteensä	1.865,3	1.662,0		2.478,2

¹ Tammi-huhtikuu 2005

KONSERNIN LIIKETULOS LIIKETOIMINNOITTAIN

Milj. euroa	1-9/2005	1-9/2004	IFRS		FAS
			2004	1-9/2004	1-9/2004
Power-liiketoiminnot	116,4	-3,2	87,7		43,3
Imatra Steel	21,8 ¹	11,1	24,3		11,0
Myytävikissä olevat sijoitukset					107,7 ²
Yhteensä	138,2	8,0	112,0		162,0

¹ Tammi-huhtikuu 2005

² Assa Abloy:n myyntivoitot kirjataan IFRS:n mukaan tuloslaskelmassa liiketuloksen alapuolelle.

RAHOITUS

Wärtsilän liiketoiminnan rahavirta katsauskaudella oli +14,0 milj. euroa (+93,3). Alkuvuoden aikana liikepääomaa sitoutui keskeneräisiin toimituksiin kasvaneiden toimintavolyymien seurauksena. Myös kasvaneeseen DEUTZ-liiketoimintaan sitoutui käyttöpääomaa. Lisäksi katsauskauden aikana on suoritettu maksuja vuoden 2003 rakennejärjestelyvarausta vastaan.

Kolmannella neljänneksellä liikepääomaa vapautui, jonka seurauksena liiketoiminnan rahavirta kolmannella neljänneksellä oli +106 milj. euroa.

Likvidit varat kauden lopussa olivat 133,2 milj. euroa (145,5). Korollisen lainapääoman nettomäärä oli 317,5 milj. euroa (194,8). Omavaraisuusaste oli 43,2% (41,1) ja nettovelkaantumisaste 0,33 (0,23).

INVESTOINNIT

Katsauskauden bruttoinvestoinnit olivat 196,1 milj. euroa (47,4), jotka koostuvat 142,3 milj. euron (7,4) yritysosto- ja osakeinvestoinneista sekä 53,8 milj. euron (40,0) tuotannollisista ja informaatioteknologiainvestoinneista. Investoinneista 23,2 milj. euroa liittyy Ovako-järjestelyyn. Poistot olivat 52,1 milj. euroa (54,5).

Suurin yksittäinen investointi oli saksalaiselta DEUTZ AG:lta 31.3.2005 ostettu merimoottorien huoltotoiminta. Investoinnin arvo hankintaan liittyvine kustannuksineen oli 116,0 milj. euroa, josta varaston arvo oli 8 milj. euroa. Erotus on kohdistettu pääosin aineettomaan käyttöomaisuuteen. Liiketoiminta on konsolidoitu taseeseen 31.3.2005.

OMISTUKSET

Wärtsilän omistus Assa Abloy AB (publ):ssa on 4,7% yhtiön osakkeista. Omistus on kirjattu taseeseen katsauskauden lopun mukaiseen markkina-arvoon 202,8 milj. euroa.

Uusi teräsyhtiö Oy Ovako Ab perustettiin 1.5.2005. Wärtsilän omistus yhtiössä on 26,5%. Omistuksen tasearvo katsauskauden lopussa oli 103,9 milj. euroa. Lisäksi Wärtsilä on myöntänyt 21,2 milj. euron osakaslainan Ovakolle. Osakkuusyhtiö tuloksena Wärtsilä on kirjannut kaudelta 5-9/2005 9,6 milj. euroa.

HENKILÖSTÖ

Wärtsilä-konsernin henkilöstömäärä katsauskaudella oli keskimäärin 11 914 henkilöä (12 303). Syyskuun lopussa henkilöstöä oli 11 589 (12 380). Eniten henkilöstömäärä kasvoi huollossa. DEUTZ-sopimuksen kautta lisäystä oli 170 henkilöä. Tuotannon lopettamisen seurauksena Turussa henkilöstömäärä väheni 359 henkilöllä ensimmäisellä neljänneksellä. Vaasassa henkilöstömäärä on kasvanut 80 henkilöllä kuluvan vuoden aikana. Imatra Steelin siirtyminen osaksi Ovakoä vähensi henkilöstömäärää 1 279:lla.

YHTIÖKOKOUS JA HALLITUS

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 Iloniemi, merenkuluneuvos 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.

Hallitus valitsi puheenjohtajaksi Antti Lagerroosin ja varapuheenjohtajaksi Göran J. Ehrnroothin. Hallituksella on tarkastusvaliokunta sekä nimitys- ja palkitsemisvaliokunta. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja on Antti Lagerroos ja jäsenet ovat Heikki Allonen, Risto Hautamäki ja Matti Vuoria. Nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja on Antti Lagerroos ja jäsenet Göran J. Ehrnrooth ja Jaakko Iloniemi.

OSAKKEET JA OSAKKAAT	1-9/2005	1-9/2004	2004
Osakevaihto Helsingissä, osakkeista	61,9%	42,9%	51,5%
Osakevaihto Helsingissä, äänistä	24,2%	19,9%	21,9%
Osakevaihto SEAQ:ssa, osakkeista	10,9%	6,8%	7,9%
Ulkomaalaisomistus kauden lopussa	25,6%	15,3%	15,7%

OSAKKEET 30.9.2005	A-osake	B-osake	Yht.
Osakemäärä	23.579.587	69.795.130	93.374.717
Äänimäärä	235.795.870	69.795.130	305.591.000

OSAKE HELSINGIN PÖRSSISSÄ

Katsauskausi 1.1.-30.9.2005

	Ylin euroa	Alin euroa	Keskikurssi ¹ euroa	Vaihto kpl
A-osake	26,30	15,31	22,29	1.802.995
B-osake	26,79	15,68	22,20	55.966.581

¹ Kaupankäyntimäärällä painotettu keskikurssi.

MARKKINA-ARVO	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
Milj. euroa	2.469,7	1.168,4	1.440,8

MUUTOKSET OSAKEPÄÄOMASSA JA OMISTUKSISSA

Katsauskauden aikana on vuosien 2001 ja 2002 optio-ohjelmien perusteella merkitty yhteensä 824.100 Wärtsilän B-osaketta. Tehtyjen merkintöjen perusteella osakepääomaa korotettiin yhteensä 2.884.350 eurolla. Korotuksen jälkeen osakepääoma on 326.811.509,50 euroa.

Fiskars Oyj Abp:n omistus katsauskauden lopussa oli 7.764.654 kappaletta Wärtsilän A-osaketta ja 7.165.800 kappaletta B-osaketta, mikä vastaa 16,0% osakkeista ja 27,7% äänistä.

OPTIO-OHJELMAT

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

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

Sekä laivojen voimajärjestelmien että voimaloiden kysynnän odotetaan jatkuvan hyvänä. Vaasan ja Triesten tehtailla kapasiteetin käyttöaste on korkea ulottuen vuodelle 2007.

Kuluvana vuonna laivoja tilataan määrällisesti lähes yhtä paljon kuin ennätysvuosina 2003 ja 2004. Tonnimääräisesti tilausvolyymit ovat laskeneet palautuen keskimääräiselle normaalille tasolle eli tilaukset kohdistuvat pienempiin aluksiin.

Kysyntä merenkulun markkinoilla on edelleen tarjontaa suurempi. Uusien laivojen hinnat ovat edelleen korkealla tasolla. Rahtitulot ovat vähentyneet erällä merenkulun sektoreilla. Merkkejä hintojen putoamisesta on nähtävissä. Pidemmällä aikavälillä tunnelma markkinoilla on odottava.

Kun telakat ovat käytännöllisesti katsoen täynnä vuoteen 2008, varustamot eivät ole halukkaita sitoutumaan investointeihin, joiden takaisinmaksu alkaa vasta 3-4 vuoden kuluttua.

Suurten laivojen tilausten väheneminen ei ole näkynyt Wärtsilän tilauskertymässä. Kausivaihteluerot eri asiakassegmenttien välillä ovat tasoittaneet kysynnän muutosten vaikutusta tehokkaasti. On kuitenkin todennäköistä, että tämän vuoden laivakysyntä on kausivaihtelun huipulla ja ensi vuonna saattaa tapahtua palautumista normaalille tasolle.

Useimmilla voimalamarkkinoilla tilanne on jatkunut hyvänä ja Wärtsilän tilauskertymä kasvoi 56% kolmannella neljänneksellä. Joitakin suuria sekä kaasua että öljyvoimalatilauslaskia on odotettavissa vuoden loppuun mennessä.

Sähkön kysyntä jatkaa kasvuaan ja useissa maissa on aloitettu lisäkapasiteetin rakentaminen. Osa tästä lisäkapasiteetista rakennetaan perusvoiman tuotantoon, osa kuormituksen vaihtelujen säätöön ja osa paikalliseen, pääosin teollisuuden kulutukseen. Korkea polttoaineen hinta vaatii korkeampaa hyötysuhdetta, mikä suosii Wärtsilän teknisiä ratkaisuja.

TULOSNÄKYMÄT VUODELLE 2005 ja 2006

Wärtsilän Power-liiketoimintojen kuluvan vuoden liikevaihdon arvioidaan kasvavan noin 15%. Power-liiketoimintojen 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	7-9/2005	7-9/2004	IFRS FAS	
			Muutos(%)	7-9/2004
Liikevaihto	607,8	505,1	20,3%	505,1
Liiketulos	43,5	35,8	21,8%	30,9
% liikevaihdosta	7,2%	7,1%		6,1%
Tilaukertymä	870,8	598,4	45,5%	598,4

Milj. euroa	1-9/2005	1-9/2004	Muutos(%)	IFRS FAS	
				2004	1-9/2004
Liikevaihto	1.746,8	1.485,4	17,6%	2.224,7	1.485,4
Liiketulos	116,4	-3,2 ¹		87,7	43,3
% liikevaihdosta	6,7%	-0,2% ¹		3,9%	2,9%
Tilaukertymä	2.390,6	2.075,4	15,2%	2.791,4	2.075,4
Tilaukanta	2.544,7	1.870,3	36,1%	1.855,3	1.870,3

¹Sisältää FAS:n mukaan vuonna 2003 kirjattu ja IFRS:n mukaan ensimmäiselle neljännekselle vuonna 2004 siirrettyjä rakennejärjestelykuluja.

Kolmas neljännes 1.7.-30.9.2005

Power-liiketoimintojen liikevaihto kasvoi 20,3% kolmannella neljänneksellä 607,8 milj. euroon (505,1). Laivojen voimajärjestelmien ja voimalaitosten vahvan kysynnän myötä tilauskertymän voimakas kasvu jatkui, kasvua oli 45,5% vertailukauteen nähden. Liiketulos parani 43,5 milj. euroon (35,8). Kolmannen neljänneksen kannattavuus oli 7,2% (7,1).

Katsauskausi 1.1.-30.9.2005

Liikevaihto kasvoi 17,6% 1.746,8 milj. euroon (1.485,4). Liikevaihdosta 25% syntyi Ship Power -liiketoiminnasta, 45% Huolto-liiketoiminnasta ja 30% Voimalat-liiketoiminnasta. Power-liiketoimintojen tilauskertymä oli 15,2% suurempi kuin vuosi sitten eli 2.390,6 milj. euroa (2.075,4). Ennestään vahva tilauskanta jatkoi kasvuaan uudelle ennätystasolle 2.544,7 milj. euroon (1.870,3). Kasvua viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna oli 36,1%. Tästä tilauskannasta noin 73% toimitetaan vuonna 2006 tai sen jälkeen.

Power-liiketoimintojen liiketulos parani 116,4 milj. euroon (-3,2) ja kannattavuus 6,7%:iin (-0,2).

SHIP POWER -LIIKETOIMINTA: VAHVA TILAUSKERTYMÄ

Milj. euroa	7-9/2005	7-9/2004	Muutos(%)	
			2005	2004
Liikevaihto	158,0	131,0	20,6%	
Tilaukertymä	361,5	165,0	119,1%	

Milj. euroa	1-9/2005	1-9/2004	Muutos(%)	2004
Liikevaihto	444,8	429,1	3,7%	631,2
Tilaukertymä	1.070,3	560,3	91,0%	836,7
Tilaukanta kauden lopussa	1.444,5	736,0	96,3%	812,7

Kolmas neljännes 1.7.-30.9.2005

Tilauksaktiviteetti kolmannella neljänneksellä jatkui erittäin vilkkaana. Wärtsilän Ship Power -liiketoiminnan tilauskertymä edellisen vuoden vastaavaan jaksoon nähden kasvoi yli kaksinkertaiseksi. Jakson liikevaihto kasvoi viidenneksen.

Katsauskausi 1.1.-30.9.2005

Ship Power -liiketoiminnan katsauskauden tilauskertymä kasvoi 91% viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna ja tilauskanta kauden lopussa oli ennätystasolla 1.444,5 milj. euroa (736,0). Liikevaihto kasvoi 3,7% ja oli 444,8 milj. euroa (429,1).

Kolmannella neljänneksellä markkinasegmentit kehittyivät eri tavoin. Useilla sektoreilla, kuten pienissä konttialuksissa ja offshore-alueella toiminta oli erittäin vilkasta ja kasvu jatkuu. Wärtsilä sai useita uusimman Wärtsilä 46F -moottorin tilauksia.

Jo toisen neljänneksen lopulla alkanut öljynporauslauttojen ja -alusten vilkas kysyntä kohdistui erityisesti suuriin ja vaativiin syvänmeren ratkaisuihin. Kokonaisuudessaan offshore-segmentin osuus oli lähes kolmannes Wärtsilän keskinopeiden merimoottoreiden ja kokonaisratkaisujen tilauksista kolmannella neljänneksellä.

Risteilylaivojen alueella oli verrattain hiljaista kolmannella neljänneksellä, mutta elpymistä odotetaan ennen vuoden loppua. Suurten laivojen ja tankkereiden kysyntä on vähentynyt kesäkuun jälkeen, mikä johtuu rahtitulojen laskusta, rakenteilla olevien laivojen määrästä sekä pitkistä toimitusajoista.

Ensimmäiset kaksitahtiset RT-flex50 -moottorit toimitettiin Etelä-Korean ja Kiinan telakoille. Tämä uusi moottorityyppi on otettu hyvin vastaan markkinoilla ja niitä on tilauskannassa jo yhteensä 40. RT-flex50 -moottori on kehitetty Wärtsilän ja Mitsubishi Heavy Industries Ltd:n (MHI):n yhteistyönä.

Onnistuneen RT-flex50 -moottorin kehitysyhteistyön jatkona Wärtsilä ja MHI allekirjoittivat syyskuussa sopimuksen laajasta strategisesta allianssista kaksitahtimoottorien alueella. Allianssin tavoitteena on tutkia erilaisia yhteistyömahdollisuuksia tutkimuksen ja tuotekehityksen, tuotannon tehostamisen ja yhdessä kehitettyjen moottorien jakelun alueella.

Markkinaosuudet kasvoivat

Wärtsilän tuote- ja ratkaisuvälikoima on vastannut erittäin hyvin markkinoiden viimeaikaiseen kysyntään ja Wärtsilän markkinaosuudet jatkoivat kasvuaan. Keskinopeiden päämoottoreiden markkinaosuus kasvoi 41%:iin (25) 12 kuukauden jakson aikana, joka päättyi 30.9.2005. Apumoottoreiden markkinaosuus oli 11% (9). Myös hidaskäyntisten päämoottoreiden markkinaosuus parani 23%:iin (19).

HUOLLON VOIMAKAS KASVU JATKUI

Huolto	7-9/2005	7-9/2004	Muutos(%)
Liikevaihto, milj. euroa	273,4	228,3	19,8%
Tilaukset	234,4	256,1	-8,5%

	1-9/2005	1-9/2004	Muutos(%)	2004
Liikevaihto, milj. euroa	778,1	683,5	13,8%	936,8
Henkilöstö kauden lopussa	6 937	6 303	10,1%	6 378
Pitkäaik. huoltosop, MW	9.540	9.611	-0,7%	9.609
O&M-sopimukset ¹ , MW	2.659	2.596	2,4%	2.569
Tilaukset	798,8	703,8	13,5%	930,8
Tilaukset kauden lopussa	325,6	325,5	0,0%	290,2

¹ O&M-sopimukset ovat pitkäaikaisia käyttö- ja huoltopalvelusopimuksia.

Kolmas neljännes 1.7.-30.9.2005

Huollon kasvu jatkui vahvana. Kolmannella neljänneksellä liikevaihto kasvoi 19,8% vertailukauteen nähden 273,4 milj. euroon (228,3).

Katsauskausi 1.1.-30.9.2005

Huollon koko katsauskauden liikevaihto kasvoi 13,8% ja oli 778,1 milj. euroa (683,5).

Wärtsilän käyttö- ja huoltopalvelusopimusten piirissä on yhteensä 2.659 MW voimalaitoksia (2.596). Pitkäaikaiset huolto- sekä käyttö- ja huoltopalvelusopimukset kattavat noin 12.200 MW eli 8% Wärtsilän aktiivisesta moottorikannasta (150 GW).

VOIMALAT-LIIKETOIMINTA:

KAASUVOIMALOIDEN TILAUSTEN KASVU MERKITTÄVÄÄ

Voimalat

Milj. euroa	7-9/2005	7-9/2004	Muutos(%)
Liikevaihto	176,4	144,0	22,5%
Tilaukset	274,0	175,6	56,0%
Tilaukset, MW			
Raskasöljy	307	337	-9,0%
Kaasu	291	157	84,9%
BioPower, MWth	21	31	32,4%

Milj. euroa	1-9/2005	1-9/2004	Muutos(%)	2004
Liikevaihto	516,6	368,9	40,0%	651,9
Tilaukset	518,6	807,8	-35,8%	1.019,5
Tilaukset, MW				
Raskasöljy	646	1.412	-54,3%	1.664
Kaasu	579	442	31,0%	649
BioPower, MWth	100	74	34,6%	110
Tilaukset kauden lopussa	774,6	808,7	-4,2%	752,4

Kolmas neljännes 1.7.-30.9.2005

Voimaloiden tilaukset kasvoivat 56% viime vuoden kolmanteen neljänneksen verrattuna. Suurimmat tilaukset kolmannella neljänneksellä saatiin Azerbaidžanista, Brasiliasta, Bangladeshista ja Karibian alueelta. Kaasuvoimaloiden markkinat kasvavat ja Wärtsilän kaasuvoimaloiden tilausten kasvu oli merkittävää. Voimalatoiminnan liikevaihto kasvoi 22,5% 176,4 milj. euroon (144,0).

Katsauskausi 1.1.-30.9.2005

Kaasuvoimaloiden osuus tammi-syyskuun tilauksetkertymästä oli 40%. Viime vuoden vastavana aikana kaasuvoimalatiloja oli 20%. Koko katsauskauden tilauksetkertymä oli alemmalla tasolla kuin viime vuonna, mikä johtuu vertailukauden Irakin tilauksista. Liikevaihto kasvoi 40% 516,6 milj. euroon (368,9).

Markkinaosuus

Diesel and Gas Turbine -lehden tilaston mukaan Wärtsilän markkinaosuus kaudella kesäkuu 2004-toukokuu 2005 oli 53% (74) voimaloissa, joiden voimanlähteenä on raskasöljymoottorit. Vertailukaudella Wärtsilä sai suuret tilaukset Irakista. Kaasumoottoreihin perustuvat voimalamarkkinat ovat kasvaneet samalla kaudella noin 2.000 MW:sta 3.000 MW:iin. Wärtsilän osuus tästä markkinasta oli 19,8% (19,3).

IMATRA STEEL -LIIKETOIMINTASEGMENTTI

	IFRS	FAS
IMATRA STEEL		
Milj. euroa	1-4/2005	1-9/2004
Liikevaihto	119,0	177,3
Liiketulos	21,9	11,0
% liikevaihdosta	18,4%	6,2%

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. Taulukossa Imatra Steel on konsolidoitu tytäryhtiönä katsauskaudella neljän kuukauden ajalta.

27.10.2005

Wärtsilä Oyj Abp
Hallitus

WÄRTSILÄ-KONSERNI, TILINTARKASTAMATON

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

KONSERNIN TULOSLASKELMA

Milj. euroa	1-9/2005	1-9/2004	2004
Liikevaihto	1.865,3	1.662,0	2.478,2
Liiketoiminnan muut tuotot	14,1	11,8	26,9
Kulut	-1.689,1	-1.611,2	-2.330,1
Poistot ja arvonalentumiset	-52,1	-54,5	-63,0
Liiketulos	138,2	8,0	112,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	10,0	0,2	1,4
Nettovoitot myytävissä olevista sijoituksista	0,5	107,7	107,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-19,4	-1,3	-3,7
Tulos ennen veroja	129,4	114,7	217,3
Tuloverot	-31,1	-47,0	-86,1
Tilikauden tulos	98,3	67,7	131,3
Jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	97,2	67,1	130,0
Vähemmistölle	1,0	0,6	1,3
Yhteensä	98,3	67,7	131,3
Tulos/osake, euroa	1,05	0,74	1,42
Laimennettu tulos/osake, euroa	1,04	0,74	1,42

KONSERNIN TASE

Milj. euroa	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
Pitkäaikaiset varat			
Aineeton käyttöomaisuus	542,4	432,8	435,8
Aineellinen käyttöomaisuus	288,4	358,1	357,0
Myytävissä olevat sijoitukset	254,1	70,7	68,4
Muut pitkäaikaiset varat	203,7	116,6	90,9
	1.288,5	978,2	952,0
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	630,7	610,9	565,1
Muut lyhytaikaiset varat	726,1	680,5	710,6
Rahavarat	133,2	145,5	169,6
	1.490,0	1.436,9	1.445,3
Taseen loppusumma	2.778,5	2.415,1	2.397,3

Oma pääoma ja velat

Oma pääoma			
Osakepääoma	326,8	216,0	323,9
Muu oma pääoma	724,9	676,6	568,8
Vähemmistöosuus	9,3	7,7	7,8
	1.061,0	900,3	900,5
Pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	229,1	271,1	271,2
Muu pitkäaikainen vieras pääoma	147,6	135,0	109,0
	376,7	406,2	380,2
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	250,1	78,7	48,8
Muu lyhytaikainen vieras pääoma	1.090,7	1.029,9	1.067,8
	1.340,8	1.108,7	1.116,6
Taseen loppusumma	2.778,5	2.415,1	2.397,3

RAHAVIRTUALASKELMA

Milj. euroa	1-9/2005	1-9/2004	2004
Liiketoiminnan rahavirta:			
Liiketulos	138,2	8,2	112,0
Poistot ja arvonalentumiset	52,1	54,5	63,0
Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja -tappiot ja muut oikaisut	-5,1	-3,3	-10,6
Käyttöpääoman muutos	-107,9	65,2	76,8
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	77,4	124,6	241,2
Rahoitustuotot ja -kulut sekä tuloverot	-63,4	-31,4	-21,1
Liiketoiminnan rahavirta (A)	14,0	93,3	220,1

Investointien rahavirta:

Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-47,5	-32,5	-61,0
Investoinnit osakkeisiin ja yritysostot	-142,3	-7,4	4,4
Luovutustulot osakkeista verojen jälkeen	1,7	130,3	129,6
Rahavirta muista investoinneista	8,6	13,5	11,9
Investointien rahavirta (B)	-179,5	103,9	85,0

Rahoituksen rahavirta:

Pitkäaikaisten lainojen nostot	20,2	30,0	30,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut ja muut muutokset	-38,5	-16,9	-50,0
Maksetut osingot	-83,8	-45,0	-106,7
Lyhytaikaisten lainojen muutos ja muut muutokset	227,2	-171,6	-158,1
Rahoituksen rahavirta (C)	125,1	-203,5	-284,9

Likvidien varojen muutos (A+B+C), lisäys (+)/vähennys (-)

	-40,4	-6,3	20,2
Likvidit varat tilikauden alussa	169,6	151,5	151,5
Muuntoerot	4,0	0,3	-2,0
Likvidit varat tilikauden lopussa	133,2	145,5	169,6

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. euroa	Emoyhtiön omistajille:			Arvon- muutos- rahasto	Kertyneet voittovarot	Vähem- mistö- osuus	Yhteensä
	Osakepääoma	Ylikurssi- rahasto	Muuntoerot				
Oma pääoma 31.12.2003, FAS	208,8	117,9	-19,3		469,8	6,1	783,2
IFRS-oikaisut			19,3		49,7		69,0
Oma pääoma 1.1.2004, IFRS	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
Oma pääoma 31.12.2004	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	2,9	7,9					10,8
Muuntoerot			4,6			1,0	5,6
Maksetut osingot					-83,3	-0,5	-83,8
Rahavirran suojaukset verojen jälkeen				-47,9			-47,9
Myytavissä olevien sijoitusten arvonmuutokset verojen jälkeen				-6,5			-6,5
Siirretty tuloslaskelmaan veroilla vähennettynä				-0,1			-0,1
Kauden nettotulos					97,2	1,0	98,3
Oma pääoma 30.9.2005	326,8	35,2	3,6	129,6	556,4	9,3	1.061,0
Milj. euroa							
Oma pääoma 31.12.2003, FAS	208,8	117,9	-19,3		469,8	6,1	783,2
IFRS-oikaisut			19,3		49,7		69,0
Oma pääoma 1.1.2004, IFRS	208,8	117,9	0,0		519,5	6,1	852,2
Pääomalainan konvertointi	7,2	17,5					24,6
Muuntoerot			-0,2			0,0	-0,2
Maksetut osingot					-45,0	-0,3	-45,3
Muut muutokset						1,3	1,3
Kauden nettotulos					67,1	0,6	67,7
Oma pääoma 30.9.2004	216,0	135,3	-0,2		541,6	7,7	900,3
SEGMENTIT							
Tuloslaskelma 1-9/2005				Power- liiketoiminta	Imatra Steel ¹	Sijoitukset	Konserni
Milj. euroa							
Liikevaihto				1.746,8	119,0		1.865,3
Liiketoiminnan muut tuotot				12,2	2,2		14,1
Kulut				-1.594,9	-95,0		-1.689,1
Poistot ja arvonalentumiset				-47,7	-4,4		-52,1
Liiketulos				116,4	21,8		138,2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta						9,6	10,0
Nettovoitot myytävissä olevista sijoituksista						0,5	0,5
Rahoitustuotot ja kulut, sekä osingot						5,8	-19,4
Tulos ennen veroja						16,0	129,4
Tase 30.9.2005				Power- liiketoiminta	Sijoitukset	Konserni	Ovakolle siirtynyt tase
Milj. euroa							
Pitkäaikaiset varat				935,6	353,0	1.288,5	79,0
Lyhytaikaiset varat				1.490,0		1.490,0	133,7
Taseen loppusumma				2.425,5	353,0	2.778,5	212,7
Oma pääoma				759,1	301,9	1.061,0	71,6
Pitkäaikainen vieras pääoma				325,6	51,0	376,7	43,9
Lyhytaikainen vieras pääoma				1.340,8		1.340,8	97,2
Taseen loppusumma				2.425,5	353,0	2.778,5	212,7
BRUTTOINVESTOINNIT							
Milj. euroa				1-9/2005	1-9/2004	2004	
Osakkeet ja yritysostot							
Power-liiketoiminta				142,3	7,4		7,9
Muut investoinnit							
Power-liiketoiminta				50,5	35,7		55,5
Imatra Steel ¹				3,3	4,3		5,8
				53,8	40,0		61,3
Konserni				196,1	47,4		69,2
KOROLLINEN LAINAPÄÄOMA							
Milj. euroa				30.9.2005	30.9.2004	2004	
Pitkäaikaiset velat				229,1	271,1		271,2
Lyhytaikaiset velat				250,1	78,7		48,8
Lainasaamiset				-28,5	-9,6		-8,9
Rahat ja pankkisaamiset				-133,2	-145,5		-169,6
Netto				317,5	194,8		141,6
TUNNUSLUKUJA				1-9/2005	1-9/2004	2004	
Tulos/osake, euroa				1,05	0,74		1,42
Laimennettu tulos/osake, euroa				1,04			
Oma pääoma/osake, euroa				11,26	9,64		9,65
Omavaraisuusaste, %				43,2	41,1		40,8
Nettovelkaantumisaste				0,33	0,23		0,17

HENKILÖSTÖ			
Keskimäärin	1-9/2005	1-9/2004	2004
Power-liiketoiminta	11 350	11 086	11 133
Imatra Steel ¹	564	1 217	1 228
Konserni	11 914	12 303	12 361
Henkilöstö kauden lopussa	11 589	12 380	12 475

¹ Imatra Steel on konsolidoitu katsauskaudella neljän kuukauden ajalta

VASTUUSITOUKUKSET

Milj. euroa	30.9.2005	30.9.2004	2004
Kiinteistökiinnitykset	22,7	43,2	44,1
Yrittyskiinnitykset	29,4	30,9	30,0
Yhteensä	52,1	74,1	74,1
Takaukset ja vastuusitoumukset			
- samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta	272,8	240,6	228,4
Vuokravastuut	38,7	33,3	37,5
Yhteensä	311,5	273,9	265,9

JOHDANNAISTEN NIMELLISARVO

Milj. euroa	Kokonaismäärä	josta suljettuja	
Korko-optiot, ostetut	180,0		
Koronvaihtosopimukset	140,0		
Valuuttatermiinit	1.243,2	111,7	
Valuuttaoptiot, ostetut	38,8		
Valuuttaoptiot, asetetut	39,9		

Erittely tuloslaskelman muutoksesta 1.1.-30.9.2004

TULOSLASKELMA ¹	FAS	IFRS	IFRS
Milj. euroa	1-9/2004	oikaisut	1-9/2004
Liikevaihto	1.662,0		1.662,0
Liiketoiminnan muut tuotot	119,5	-107,8	11,8
Kulut	-1.548,0	-63,2	-1.611,2
Poistot ja arvonalentumiset	-51,0	-3,5	-54,5
Liiketulos ennen liikearvon poistoja	182,5	-174,5	8,0
Liikearvon poistot	-20,7	20,7	
Liiketulos	161,8	-153,8	8,0
Osuus osakkuusyrityksistä	0,2		0,2
Nettovoitot myytävissä olevista sijoituksista		107,7	107,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,8	-0,5	-1,3
Tulos ennen veroja	161,2	-46,5	114,7
Tuloverot	-49,7	2,7	-47,0
Vähemmistöosuus	-0,6		-0,6
Tilikauden tulos	111,0	-43,8	67,1
Tulos/osake, euroa	1,22		0,74
Laimennettu tulos/osake, euroa	1,22		0,74

¹ Vaikutukset IFRS-standardeihin siirtymisestä on tarkemmin selostettu tiedotteessa 18.3.2005.

Erittely taseen ja oman pääoman muutoksesta 30.9.2004

TASE ¹	FAS	IFRS	IFRS
Milj. euroa	30.9.2004	oikaisut	30.9.2004
Varat			
Aineeton käyttöomaisuus	50,0	16,6	66,6
Liikearvo	338,3	27,8	366,2
Aineellinen käyttöomaisuus	356,9	-14,8	342,1
Sijoituskiinteistöt		16,0	16,0
Osuudet osakkuusyrityksissä	1,8		1,8
Myytävissä olevat osakkeet	71,1	-0,3	70,7
Korolliset sijoitukset	7,1		7,1
Muut pitkäaikaiset saamiset	72,4	35,3	107,7
Vaihto-omaisuus	610,2	0,7	610,9
Korolliset saamiset	2,5	0,0	2,4
Muut saamiset	671,1	7,0	678,1
Rahavarat	144,0	1,5	145,5
Taseen loppusumma	2.325,4	89,8	2.415,1
Oma pääoma ja velat			
Osakepääoma	216,0		216,0
Muu oma pääoma	651,4	25,3	676,6
Vähemmistöosuus	7,7		7,7
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	270,7	0,4	271,1
Muu pitkäaikainen vieras pääoma	90,1	44,9	135,0
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	68,8	9,9	78,7
Muu lyhytaikainen vieras pääoma	1.020,7	9,3	1.029,9
Taseen loppusumma	2.325,4	89,8	2.415,1

¹ Vaikutukset IFRS-standardeihin siirtymisestä on tarkemmin selostettu tiedotteessa 18.3.2005.