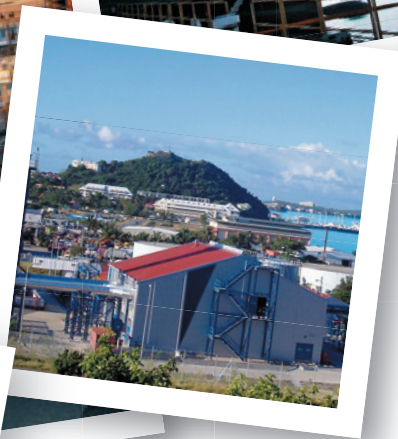




WÄRTSILÄ



OSAVUOSIKATSAUS  
'06  
TAMMI-MAALISKUU

**TILAUSKERTYMÄ KASVOI 51% VIIME VUODEN VASTAAVASTA AJASTA – KANNATTAVUUS TAVOITTEIDEN MUKAINEN**

**KESKEISTÄ KATSAUSKAUDELTA**

- Vertailukelpoisten liiketoimintojen liikevaihto kasvoi 591,9 milj. euroon (483,8)
- Vertailukelpoisten liiketoimintojen liiketulos parani 35,9 milj. euroon (29,3)
- Kannattavuus 6,1% (6,0)
- Tilaukset kasvoi 51,0% 1.023,4 milj. euroon (678,0)
- Tilaukset uudella ennätystasolla 3.415,4 milj. euroa (2.066,9)
- Tulos/osake parani 0,55 euroon (0,33)
- Koko vuoden kannattavuusarvio muuttumaton

**KATSAUSKAUSI 1-3/2006 LYHYESTI**

Wärtsilän liiketoiminta käsittää Ship Power-, Services- ja Power Plants -liiketoiminnat. Vuonna 2005 toisen liiketoimintasegmentin muodostanut Imatra Steel siirtyi osaksi Oy Ovako Ab:ta. Vertailukelpoisuuden vuoksi alla on esitetty vuoden 2005 liikevaihto ja liiketulos ilman Imatra Steeliä.

Milj. euroa	1-3/2006	1-3/2005	2005
Liikevaihto	591,9	483,8	2.520,3
Liiketulos	35,9	29,3	202,5
Tulos ennen veroja	40,0	42,2 <sup>1</sup>	212,4
Tulos/osake, euro	0,55	0,33	1,80
Korolliset nettovelat kauden lopussa	435,5	270,7	255,9
Bruttoinvestoinnit	39,6	132,3	231,1

<sup>1</sup>Ensimmäisen neljänneksen 2006 tulokseen sisältyy Wärtsilän osuus Ovakon tuloksesta verojen jälkeen 6,7 milj. euroa. Vertailukauden tulokseen sisältyy Imatra Steelin tulos ennen veroja 16,5 milj. euroa.

**TILAUSKERTYMÄ KASVOI 51%**

Uusia tilauksia saatiin katsauskauden aikana 1.023,4 milj. euroa (678,0). Kasvua oli 51,0%. Uusia tilauksia kirjattiin eniten Ship Power -liiketoiminnassa, jossa tilaukset kasvoivat 501,5 milj. euroa (298,9), eli 67,8% edellisvuotta korkeampi. Power Plants -liiketoiminnan tilaukset kasvoivat ensimmäisellä vuosineljänneksellä 138,0 milj. euroa (120,7). Tilaukset ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa oli kaikkien aikojen ennätystasolla eli 3.415,4 milj. euroa (2.066,9). Kasvua oli 65,2%.

**TILAUSKERTYMÄ LIIKETOIMINNOITTAIN**

Milj. euroa	1-3/2006	1-3/2005	Muutos (%)	2005
Ship Power	501,5	298,9	67,8%	1.545,3
Services	382,8	257,4	48,7%	1.077,1
Power Plants	138,0	120,7	14,4%	865,2
Tilaukset yhteensä	1.023,4	678,0	51,0%	3.491,1
Tilaukset yhteensä	3.415,4	2.066,9	65,2%	2.905,7

**LIIVEVAIHTO JA KANNATTAVUUS**

Wärtsilän vertailukelpoisten liiketoimintojen ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 591,9 milj. euroa (483,8), kasvua oli 22,3%. Vertailukelpoinen liiketulos parani 35,9 milj. euroon (29,3). Kannattavuus parani 6,1%:iin (6,0).

**LIIVEVAIHTO LIIKETOIMINNOITTAIN**

Milj. euroa	1-3/2006	1-3/2005	Muutos (%)	2005
Ship Power	151,6	133,9	13,3%	710,3
Services	299,7	237,9	26,0%	1.093,1
Power Plants	139,7	109,4	27,8%	710,3
Muut	0,9	2,7		6,6
Yhteensä	591,9	483,8	22,3%	2.520,3

Rahoituserät olivat -2,6 milj. euroa (-4,5). Nettokorot olivat -3,0 milj. euroa (-3,9).

Tulos ennen veroja oli 40,0 milj. euroa (42,2). Ensimmäisen neljänneksen 2006 tulokseen sisältyy Wärtsilän osuus Ovakon tuloksesta verojen jälkeen 6,7 milj. euroa. Vertailukauden tulokseen sisältyy Imatra Steelin tulos ennen veroja 16,5 milj. euroa.

Tilikauden verot olivat 12,2 milj. euroa (-11,7). Veroihin sisältyy laskennallisia verosaatavia +25,5 milj. euroa, jotka liittyvät aiemmin kirjattuihin rakennejärjestelykuluihin.

Osakekohtainen tulos parani 0,55 euroon (0,33).

**RAHOITUS**

Kasvaneiden toimintavolyymien seurauksena varastoihin sitoutui pääomaa ja liiketoiminnan rahavirta oli -1,7 milj. euroa (6,9).

Likvidit varat kauden lopussa olivat 114,8 milj. euroa (140,7). Korollisen lainapääoman nettomäärä oli 435,5 milj. euroa (270,7). Omavaraisuusaste oli 41,9% (40,2) ja nettovelkaantumisaste 0,41 (0,28).

**INVESTOINNIT**

Ensimmäisen neljänneksen bruttoinvestoinnit olivat 39,6 milj. euroa (132,3), jotka koostuvat 17,0 milj. euron (116,3) yritysosto- ja osakeinvestoinneista sekä 22,5 milj. euron (16,0) tuotannollisista ja informaatioteknologia-investoinneista. Poistot olivat 17,6 milj. euroa (17,2).

**OMISTUKSET**

Wärtsilän omistus Assa Abloy AB (publ):ssa on säilynyt ennallaan, 17.270.350 osaketta, mikä on 4,7% yhtiön osakkeista. Omistus on kirjattu taseeseen katsauskauden lopun mukaiseen markkina-arvoon 264,6 milj. euroa, josta on kirjattu laskennallinen verovelka 61,6 milj. euroa.

Wärtsilän omistus Oy Ovako Ab:ssa on 26,5%. Omistuksen tasearvo katsauskauden lopussa oli 113,4 milj. euroa. Lisäksi Wärtsilä on myöntänyt Ovakolle 21,2 milj. euron osakaslainan, jonka yhtiö on maksanut takaisin huhtikuussa 2006. Osakkuusyhtiötuloksena Wärtsilä on kirjannut kaudelta 1-3/2006 6,7 milj. euroa. Maaliskuussa Oy Ovako Ab:n omistajat ilmoittivat kartoittavansa strategisia vaihtoehtoja Ovakon omistukseen liittyen. Vaihtoehtoja voivat olla osakeomistuksen osittainen tai täysimääräinen myynti.

**HENKILÖSTÖ**

Wärtsilän henkilöstömäärä ensimmäisellä neljänneksellä oli keskimäärin 12.286 henkilöä (12.231). Maaliskuun lopussa henkilöstöä oli 12.605 (12.322). Eniten henkilöstön määrä kasvoi Services-liiketoiminnassa.

**MUUTOKSET YLIMMÄSSÄ JOHDOSSA**

Ship Power -liiketoiminnan johtajaksi ja johtokunnan jäseneksi nimitettiin 1.4.2006 alkaen DI Jaakko Eskola (47). Johtaja Eskola on tullut Wärtsilän palvelukseen vuonna 1998.

Ship Power -liiketoiminnan aiempi johtaja ja konsernin toinen varatoimitusjohtaja Mikael Mäkinen siirtyi toisen työnantajan palvelukseen 1.4.2006.

Power Plants -liiketoiminnan johtajaksi ja johtokunnan jäseneksi nimitettiin 1.4.2006 alkaen KTM Christoph Vitzthum (36). Johtaja Vitzthum on tullut Wärtsilän palvelukseen vuonna 1995.

Power Plants -liiketoiminnan aiempi johtaja, DI, MBA Pekka Ahlqvist saavutti keväällä 2006 60 vuoden iän, jolloin hänellä oli työsopimuksensa mukaisesti oikeus siirtyä eläkkeelle. Hän jatkaa yhtiön palveluksessa tehtävään Wärtsilän automaatioalan strateginen johtaminen.

Konsernin teknologiajohtaja, CTO, professori Matti Kleimola siirtyi eläkkeelle 1.5.2006 alkaen työsopimuksen mukaisen eläkeiän saavutettuaan. Professori Kleimola jatkaa johtokunnan neuvonantajana alan teknologiaan liittyvissä kysymyksissä.

#### STRATEGIA – KASVUA TUKEVAT RATKAISUT

Wärtsilän strategisena tavoitteena on säilyttää johtava asema markkinoillaan ja jatkaa kasvua tarjoamalla asiakkaille markkinoiden paras elinkaarenaikainen hyötysuhde ja luotettavuus. Tämän mahdollistaa Wärtsilän integroitu laite- ja palvelutarjonta, joka vastaa asiakkaiden tarpeisiin kaikkialla maailmassa. Wärtsilä kasvaa myös lisäämällä uusia tuotteita ja palveluja, jotka auttavat asiakkaita operoimaan voimajärjestelmiään tehokkaammin ja turvallisemmin. Wärtsilä lisää osaamistaan automaatioissa ja vahvistaa myös tuotetarjontaansa ratkaisuilla, joiden avulla voimajärjestelmien operointi on luotettavaa ja ympäristön kannalta turvallista. Vahvistaminen tapahtuu kasvamalla organisaation, solmimalla kumppanuussopimuksia ja tekemällä yritysostoja.

#### STRATEGISET TOIMENPITEET KATSAUSKAUDELLE

Ensimmäisellä neljänneksellä Wärtsilä toteutti useita strategisia tavoitteitaan tukevia toimenpiteitä:

Helmikuun alussa Wärtsilä osti Aker Kvaerner Power and Automation Systems AS (AKPAS) -yhtiön Aker Kvaernerilta. Yhtiö toimittaa voima- ja automaatiojärjestelmiä öljy-, kaasun- ja teollisovelluksiin. Yhtiö toimii pääasiassa Pohjanmeren alueella asiakkainaan suuret öljy- ja kaasuyhtiöt sekä norjalaiset telakat. Kauppa tukee kasvustrategiaa ja kasvattaa Wärtsilän tuotevalikoimaa sähköisissä propulsiojärjestelmissä, voimansiirrossa ja automaatioissa erityisesti öljy-, kaasun- ja offshore-alueilla. Wärtsilän omistukseen siirtymisen jälkeen yhtiön nimi on Wärtsilä Automation Norway AS ja se on konsolidoitu 1.3.2006 lähtien. Yhtiön henkilöstömäärä on 135.

Helmikuussa Wärtsilä ilmoitti ostavansa singaporelaisen pörssilistatun, merenkulun automaatioalan Total Automation Ltd:n koko liiketoiminnan ja kaikki Total Automationin tytäryhtiöt. Yleisten laivojen automaatiolaitteiden lisäksi Total Automation Ltd:llä on vahva jalansija offshore- ja LNG-sektoreilla. Yritys keskittyy korjausasennus- ja huoltopalveluihin. Asiakkaat ovat monikansallisia yhtiöitä, telakoita ja varustamoja. Kauppa täydentää Wärtsilän aiempia automaatioalan yritysostoja Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Kauppa lisää Wärtsilän mahdollisuuksia tarjota monipuolisia automaatio-huoltopalveluja. Kauppa vahvistuu vuoden 2006 toisella neljänneksellä.

Maaliskuussa Wärtsilä ja virolainen BLRT Grupp sopivat laivojen huoltoyhtiön perustamisesta Liettuaan palvelemaan Baltian markkinoita. Wärtsilä omistaa yhteisyrityksestä 51% ja BLRT Grupp 49%.

OSAKKEET JA OSAKKAAT	1-3/2006	1-3/2005	2005
Osakevaihto Helsingissä, osakkeista	30,4%	19,0%	88,0%
Osakevaihto Helsingissä, äänistä	10,5%	6,9%	36,3%
Osakevaihto SEAQ:ssa, osakkeista	2,8%	3,8%	12,0%
Ulkomaalaisomistus kauden lopussa	27,2%	17,9%	24,1%

OSAKKEET 31.3.2006	A-osake	B-osake	Yht.
Osakemäärä	23.579.587	70.538.104	94.117.691
Äänimäärä	235.795.870	70.538.104	306.333.974

#### OSAKE HELSINGIN PÖRSSISSÄ

##### Katsauskausi 1.1.–31.3.2006

	Yliin	AlinKeskikurssi <sup>1</sup>		Vaihto
	euroa	euroa	euroa	kpl
A-osake	32,45	24,80	28,77	380.400
B-osake	32,28	24,80	28,77	28.216.962

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

MARKKINA-ARVO	31.3.2006	31.3.2005	31.12.2005
Milj. euroa	2.879,5	1.888,0	2.348,9

#### OPTIO-OHJELMAT

Wärtsilän yhtiökokouksen 15.3.2006 päättämä ylimääräinen osinko 0,60 euroa osakkeelta laski Wärtsilän vuosien 2001 ja 2002 optio-ohjelmien mukaista B-osakkeen merkintähintaa ylimääräisen osingon määrällä eli 0,60 euroa/osake ohjelmien ehtojen mukaisesti. Wärtsilän B-osakkeen merkintähinta vuoden 2001 optio-ohjelman perusteella on siten 16,10 euroa ja vuoden 2002 optio-ohjelman perusteella 8,90 euroa.

#### YHTIÖKOKOUS

Varsinainen yhtiökokous 15.3.2006 päätti jakaa hallituksen esityksen mukaisesti osinkoa 0,90 euroa ja ylimääräistä osinkoa 0,60 euroa osakkeelta eli yhteensä 1,50 euroa.

Wärtsilän varsinainen yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi seitsemän. Hallituksen jäseniksi valittiin toimitusjohtaja Heikki Allonen, vuorineuvos Göran J. Ehrnrooth, toimitusjohtaja Risto Hautamäki, ministeri Jaakko Iloniemi, 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 kymmenen prosenttia (10%) yhtiön osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden äänimäärästä. Valtuutusta ei ole käytetty katsauskauden aikana.

#### HALLITUKSEN JÄRJESTÄYTYMINEN

Järjestäytymiskokouksessaan hallitus valitsi puheenjohtajaksi Antti Lagerroosin ja varapuheenjohtajaksi Göran J. Ehrnroothin. Hallitus päätti perustaa tarkastus-, nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan. Hallitus valitsi keskuudestaan jäsenet valiokuntiin seuraavasti:

##### Tarkastusvaliokunta:

Puheenjohtaja Antti Lagerroos; jäsenet Heikki Allonen, Risto Hautamäki ja Matti Vuoria.

##### Nimitysvaliokunta:

Puheenjohtaja Antti Lagerroos; jäsenet Göran J. Ehrnrooth ja Matti Vuoria.

##### Palkitsemisvaliokunta:

Puheenjohtaja Antti Lagerroos; jäsenet Heikki Allonen ja Jaakko Iloniemi.

## LIIKETOIMINTAKATSAUS

### SHIP POWER -LIIKETOIMINTA

Milj. euroa	1-3/2006	1-3/2005	Muutos (%)	2005
Liikevaihto	151,6	133,9	13,3%	710,3
Tilaukset	501,5	298,9	67,8%	1.545,3
Tilaukset kauden lopussa	2.079,8	974,0	113,5%	1.658,5

Ship Power -liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 13,3% 151,6 milj. euroon (133,9). Tilaukset kasvu jatkui voimakkaana ensimmäisen vuosineljänneksen aikana ja oli 501,5 milj. euroa (298,9). Kasvu oli 67,8%. Tilaukset oli 2.079,8 milj. euroa (974,0) maaliskuun lopussa.

Katsauskauden aikana Wärtsilän kannalta keskeiset markkinat olivat ennakoitusti aktiivisia. Kaikilla öljyn- ja kaasunetsintään, -hyödyntämiseen tai -kuljettamiseen liittyvillä segmenteillä kysyntä oli erittäin vilkasta. Tämä on näkynyt vahvana offshore-alueen öljynporauslauttojen ja tukialusten kysyntänä sekä useina LNG-alusten tilauksina sekä tankkereiden tilausten jatkumisena.

Ensimmäinen neljännes oli Wärtsilän offshore- ja LNG-segmenttien kannalta erittäin vilkas. Wärtsilä sai useita uusia Wärtsilä 50DF -monipolttoainemoottorien tilausta LNG-aluksiin. Ensimmäiset toimitukset Hyundai Heavy Industries:lla rakennettavaan laivasarjaan tehtiin maaliskuussa. Offshore-alueella Wärtsilä kirjasi useita koneisto- ja potkurilaitteistotilauksia syvän meren porauslauttoihin ja tukialuksiin. Nämä porauslautat ja laivat rakennetaan pääasiassa Aasian telakoilla. Vastikään yritysostojen kautta hankitut tuotteet ja osaaminen parantavat tulevaisuudessa Wärtsilän asemaa tällä alueella. Wärtsilä pystyy tarjoamaan integroituja järjestelmiä, jotka sisältävät myös automaatio- ja sähköratkaisut. Kauden aikana muita aktiivisia alueita olivat risteily- ja matkustaja-alus- sekä matkustaja-rahtialus-segmentit. Wärtsilä sai useita tärkeitä tilauksia Suomen, Ranskan ja Italian telakoilta.

Katsauskauden aikana Wärtsilän keskinopeiden päämoottoreiden markkinaosuus jatkoi kasvuaan. Kauden lopussa yhtiöllä oli 46% markkinoista (vuoden 2005 lopussa 45%). Vahva markkina-asema heijastaa sitä, miten hyvin markkina-kysyntä ja Wärtsilän tuotetarjonta vastaavat toisiaan. Myös hidaskäyntisissä päämoottoreissa Wärtsilä kasvatti osuuttaan 24%:sta 27%:iin. Tammikuussa Wärtsilä allekirjoitti lisenssisopimuksen brasilialaisen NUCLEPIN (Nuclebrás Equipamentos Pesados S.A.) kanssa. Tämä on osoitus Wärtsilän vahvistuneesta asemasta hidaskäyntisten moottorien markkinoilla ja kehittyvien maiden potentiaalisten lisenssivalmistajien kiinnostuksesta Wärtsilää kohtaan. Apumoottoreissa Wärtsilän markkinaosuus kasvoi vuoden lopusta ja oli 10% (8). Wärtsilän apumoottoritehdas Kiinassa aloittaa tuotannon kesäkuun lopussa. Tämä parantaa Wärtsilän kilpailukykyä apumoottorimarkkinoilla.

### SERVICES-LIIKETOIMINTA

Milj. euroa	1-3/2006	1-3/2005	Muutos(%)	2005
Liikevaihto, milj. euroa	299,7	237,9	26,0%	1.093,1
Tilaukset	382,8	257,4	48,7%	1.077,1
Tilaukset kauden lopussa	388,1	326,1	19,0%	303,3
Henkilöstö kauden lopussa	7.388	6.489	13,9%	7.200

Services-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 299,7 milj. euroon. (237,9). Kasvu oli 26%. Orgaanista kasvu oli 16,6%. Hidaskäyntisten moottorien huolto jatkoi kasvuaan. Myös projektiluonteisten huoltopalveluiden sekä automaatiopalveluiden kysyntä kasvoi.

Wärtsilän Services -liiketoiminta jatkaa kasvuaan laajentamalla tuotevalikoimaa tuki-, käyttö- ja huolto-, sekä kunnostuspalveluissaan.

### POWER PLANTS -LIIKETOIMINTA

Milj. euroa	1-3/2006	1-3/2005	Muutos (%)	2005
Liikevaihto	139,7	109,4	27,8%	710,3
Tilaukset	138,0	120,7	14,4%	865,2
Tilaukset, MW				
Raskasöljy	189	151	25,6%	1.134
Kaasu	106	155	-31,6%	924
BioPower, MWth	124	58	114,1%	117
Tilaukset kauden lopussa	943,0	766,7	23,0%	943,9

Power Plants -liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 139,7 milj. euroon (109,4). Kasvu oli 27,8%. Tilaukset ensimmäisen vuosineljänneksen aikana kasvoi 14,4% 138,0 milj. euroon. Tilaukset katsauskauden lopussa oli 943,0 milj. euroa, joka on 23,0% enemmän kuin vertailukautena.

Suurin osa uusista tilauksista oli öljyvoimaloita. Tällä segmentillä Wärtsilä on selkeä markkinajohtaja. Suurin öljyvoimalatilaus saatiin El Salvadorista. Suurimmat kaasuvoimalatilaukset saatiin Gabonista, Japanista ja Bangladeshista.

Huhtikuun alussa Wärtsilä valittiin 163 MW:n kaasuvoimalatoimittajaksi Humbolt Bay:hin, Kaliforniaan. Sopimus vaatii vielä Kalifornian sähköviranomaisen (Public Utility Commission) hyväksynnän ja ympäristöluvan California Energy Commissionilta. Sopimus kirjataan tilaukseen, kun kyseiset luvat on saatu. Laitoksen odotetaan tulevan kaupalliseen käyttöön vuoden 2009 puolivälissä.

### MOOTTORITUOTANTO

Vastatakseen markkinoiden kasvavaan kysyntään Wärtsilä on päättänyt lisätä moottorien kokoonpano- ja koeajokapasiteettia sekä Vaasassa että Triestessä. Lisäksi tuotantoprosessia kehitetään, mikä lisää tehokkuutta ja joustavuutta koko toimitusketjussa.

Helmikuussa Wärtsilä osti Diesel Technology Solutions BV:n (DTS) työstökapasiteetin Hollannista. DTS on konsolidoitu 1.3.2006 lähtien. Henkilöstömäärä on 82.

Nämä toimenpiteet, avaintoimittajien ilmoittamat investointisuunnitelmat ja Wärtsilän keskitetty tuotantokapasiteetin johtaminen antavat Wärtsilälle mahdollisuuden vastata lisääntyneeseen kysyntään.

### T&K

Wärtsilän työ ympäristöystävällisen teknologian kehittämiseksi ja voimakas keskittyminen kaasuteknologian sovelluksiin on lisännyt yhtiön menestystä tällä kasvavalla markkinasegmentillä sekä merellä että maalla. Asiakkaiden jatkuvasti kasvavien luotettavuusvaatimusten tukemiseksi yhtiön tuotteisiin liittyvät luotettavuuden varmistusprosessit ja luotettavuuskeskusten toiminta ovat olleet erityishuomion kohteena.

Wärtsilä jatkaa kaksitahtimoottorien ja yhteispaineruiskutuksella varustettujen moottorien (RT-flex) tuotevalikoiman laajentamista. Uusimmat moottorityypit RT-flex84 ja RT-flex68 on toimitettu asiakkaille.

Hyundai Heavy Industriesin kanssa kehitettävä RT-flex82 -moottoriprojekti etenee suunnitelmien mukaan. Ensimmäisen moottorin koeajo tapahtuu Hyundailla vuoden 2007 lopussa.

## MARKKINANÄKYMÄT 2006

Öljyyn ja kaasuun liittyvillä markkinoilla on ollut vilkasta vuoden alussa ja aluksia on tilattu runsaasti. Muilla markkinoilla kysyntä on jatkunut viime vuoden tasolla. Telakoiden tilauskannat ovat ennätystasolla kolmen historiallisen korkean tilausvuoden jälkeen. Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana rahtihinnat laskivat vuoden 2005 lopusta ja hintakehitys on muuttunut vaihtelevammaksi. Lisäksi vahvasti noussut öljyn hinta ja nousevat korot luovat haasteita maailman taloudelle. Näistä syistä on oletettavaa, että laivantilausvolyymit laskevat, kuten Wärtsilä on aiemmin ennakoanut.

Toisaalta esimerkiksi offshore-teollisuus hyötyy korkeasta öljyn hinnasta ja siksi investointihalukkuus jatkunee. Korkea öljyn hinta vaikuttaa myös kaasun käytön lisääntymiseen ja investoinnit LNG-aluksiin ja tuki-infrastruktuuriin jatkuvat. Risteily-teollisuus arvioi matkustajavolyymien kasvavan ja uusia risteilyaluksia tarvitaan tulevina vuosina.

Lähitulevaisuudessa Wärtsilä näkee tilausaktiviteetin jatkuvan korkealla tasolla.

Voimalamarkkinoilla tilanne jatkuu hyvänä. Sähköntarve taloudellisen kasvun tukemiseksi pysyy ennallaan. Maantieteellisesti kysyntä jakaantuu tasaisesti, mikä pienentää riippuvuutta yksittäisistä markkinoista.

Services jatkaa kasvuaan uusien tuotteiden ja yritysostojen kautta sekä laitekannan korkean käyttöasteen seurauksena.

Wärtsilä on varautunut hyvin kysynnän laskuun liiketoiminnan rakennejärjestelyjen ja Services-liiketoiminnan kasvun ansiosta.

## KONSERNIN TULOSNÄKYMÄT VUODELLE 2006

Wärtsilän tulosnäkymät vuodelle 2006 ovat muuttumattomat. Kysyntä sekä laiva- että energiamarkkinoilla näyttää jatkuvan Wärtsilän kannalta myönteisenä vielä ainakin seuraavan puolen vuoden ajan. Hyvään tilauskantaan perustuen liikevaihdon arvioidaan kasvavan kuluvana vuonna jopa 20%. Vuonna 2005 saavutettu kannattavuustaso säilyy. Wärtsilän kannattavuus vaihtelee merkittävästi vuosineljänneksestä toiseen. Näin tulee olemaan myös kuluvana vuonna. Ensimmäisestä neljänneksestä tulee viime vuoden tapaan heikoin, viimeisestä paras. Liikevaihdon kasvun odotetaan jatkuvan vuonna 2007.

## OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34:n mukaisesti (Osavuositarkastukset).

### Arvioiden käyttö

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä, jotka vaikuttavat taseen varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin. Vaikka arviot perustuvat johdon tämän hetkiseen parhaaseen näkemykseen, on mahdollista että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvoista.

Muutettujen ja uusien standardien soveltaminen (IFRS) alkaen 1.1.2006:

Wärtsilä on ottanut käyttöön seuraavat muutetut ja uudet standardit 1.1.2006 alkaen:

IAS 39 Rahoitusinstrumentit: Kirjaaminen ja arvostaminen: Muutokset 31.3.2004 jälkeen:

- Cash flow hedges of forecast intragroup transactions, annettu 14.4.2005, voimaan 1.1.2006.
- Fair value option, annettu 16.6.2005, voimaan 1.1.2006.
- Financial guarantee contracts, annettu 18.8.2005, voimaan 1.1.2006.

Näiden muutosten soveltamisella ei ole olennaista vaikutusta ensimmäisen neljänneksen osavuositarkastukseen.

IAS 19 -standardin muutos: Amendment to Employee Benefits – Actuarial Gains and Losses, Group Plans and Disclosures, annettu 16.12.2004, voimaan 1.1.2006. Muutos antaa vaihtoehdoisen tavan käsitellä vakuutusmatemaattisia voittoja ja tappioita. Muutos lisää myös liitetietovaatimuksia. Koska konserni ei aio muuttaa kirjattavien vakuutusmatemaattisten voittojen ja tappioiden kirjaamiskäytäntöään, standardimuutoksen käyttöönotto vaikuttaa ainoastaan vuosituloksessa esitettäviin liitetietoihin.

IFRIC 4 -tulkinta: Miten määritetään, sisältääkö järjestely vuokrasopimuksen, annettu 2.12.2004, voimaan 1.1.2006. Tulkinnan käyttöönotto toi 7,8 miljoonan euron lisäyksen investointeihin kauden aikana. Tuloslaskelmaan sillä ei ollut olennaista vaikutusta.

## LYHENNETTY TULOSLASKELMA

Milj. euroa	1-3/2006	1-3/2005	2005
Liikevaihto	591,9	570,7	2.638,8
Muut tuotot	2,4	4,5	26,8
Kulut	-540,8	-511,7	-2.369,7
Poistot ja arvonalentumiset	-17,6	-17,2	-71,6
Liiketulos	35,9	46,4	224,3
Rahoitustuotot ja -kulut	-2,6	-4,5	-23,4
Nettovoitot myytävissä olevista sijoituksista			0,5
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	6,7	0,4	10,9
Tulos ennen veroja	40,0	42,2	212,4
Tilikauden verot	12,2	-11,7	-44,0
Tilikauden tulos	52,2	30,5	168,4
Jakautuminen			
Emoyhtiön osakkeenomistajat	52,2	30,1	167,0
Vähemmistölle	-0,0	0,4	1,4
<b>Yhteensä</b>	<b>52,2</b>	<b>30,5</b>	<b>168,4</b>
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osakekohtainen tulos:			
Tulos/osake	0,55	0,33	1,80
Laimennettu tulos/osake	0,55	0,32	1,78

**LYHENNETTY TASE**

Milj. euroa	31.3.2006	31.3.2005	31.12.2005
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineeton käyttöomaisuus	554,8	545,0	541,1
Aineellinen käyttöomaisuus	287,3	354,7	272,9
Osuudet osakkuusyriyksissä	115,7	23,3	108,5
Myytavissä olevat sijoitukset	323,4	213,5	284,4
Laskennalliset verosaamiset	96,9	71,7	77,6
Muut varat	29,6	11,5	31,4
	1.407,7	1.219,7	1.315,8
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	764,1	617,9	638,6
Muut varat	815,3	717,9	794,6
Rahavarat	114,8	140,7	119,6
	1.694,2	1.476,5	1.552,8
<b>Vastaavaa</b>	<b>3.102,0</b>	<b>2.696,2</b>	<b>2.868,6</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>			
Oma pääoma			
Osakepääoma	329,4	323,9	329,4
Muu oma pääoma	775,1	662,5	823,8
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	1.104,5	986,4	1.153,1
Vähemmistöosuus	9,6	8,5	9,8
	1.114,1	994,9	1.163,0
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	223,3	255,1	229,4
Laskennalliset verovelat	93,5	93,7	78,8
Muu vieras pääoma	71,8	90,4	69,0
	388,6	439,2	377,2
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>			
Korollinen vieras pääoma	352,8	164,0	174,2
Muu vieras pääoma	1.246,5	1.098,1	1.154,3
	1.599,2	1.262,1	1.328,5
<b>Vastattavaa</b>	<b>3.102,0</b>	<b>2.696,2</b>	<b>2.868,6</b>

**LYHENNETTY RAHAVIRTALASKELMA**

Milj. euroa	1-3/2006	1-3/2005	2005
<b>Liiketoiminnan rahavirta:</b>			
Tulos ennen veroja	40,0	42,2	212,4
Poistot ja arvonalentumiset	17,6	17,2	71,6
Rahoitustuotot ja -kulut	2,6	4,5	23,4
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-6,7	-0,4	-10,9
Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja -tappiot ja muut oikaisut	-0,9	-0,3	-13,3
Käyttöpääoman muutos	-29,8	-31,3	-119,8
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	22,8	31,8	163,3
Rahoitustuotot ja -kulut sekä tuloverot	-24,5	-24,9	-87,3
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>-1,7</b>	<b>6,9</b>	<b>76,0</b>
<b>Investointien rahavirta:</b>			
Investoinnit osakkeisiin ja yritysostot	-17,0	-116,3	-152,2
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-12,0	-12,6	-27,8
Luovutustulot osakkeista	0,4	0,6	0,7
Rahavirta muista investoinneista	-0,9	2,5	0,9
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-29,4</b>	<b>-125,8</b>	<b>-178,3</b>
<b>Rahoituksen rahavirta:</b>			
Maksullinen osakeanti	0,2		22,1
Pitkäaikaisten lainojen nostot	2,1	0,3	53,2
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut ja muut muutokset	-10,4	-29,8	-83,0
Maksetut osingot	-141,2		-83,9
Lyhytaikaisten lainojen muutos ja muut muutokset	176,1	118,1	139,1
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>26,9</b>	<b>88,6</b>	<b>47,6</b>
<b>Likvidien varojen muutos, lisäys (+)/vähennys (-)</b>	<b>-4,3</b>	<b>-30,3</b>	<b>-54,7</b>
Likvidit varat tilikauden alussa	119,6	169,6	169,6
Muuntoerot	-0,5	1,4	4,8
Likvidit varat tilikauden lopussa	114,8	140,7	119,6

**LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA**

Milj. euroa Emyhtiön omistajille kuuluva pääoma:

	Osaakepääoma	Ylikurssi- rahasto	Muuntoerot	Arvonmuu- tosrahasto	Kertyneet voittovarajat	Vähem- mistö- osuus	Yhteensä
<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				184,2			184,2
Muuntoerot			8,0			1,2	9,2
Muut muutokset					-0,3		-0,3
Myytavissä olevien sijoitusten arvonmuutokset verojen jälkeen				15,7			15,7
siirretty tuloslaskelmaan veroilla vähennettynä				-0,1			-0,1
Rahavirran suojaukset verojen jälkeen				-52,8			-52,8
<b>Suoraan omaan pääomaan kirjatut nettotulot</b>			8,0	146,9	-0,3	1,2	155,8
Tilikauden tulos					167,0	1,4	168,4
<b>Kaudelle kirjatut tuotot ja kulut yhteensä</b>			8,0	146,9	166,7	2,6	324,2
Osaakepääoman korotus optioiden käytön johdosta	5,4	16,7					22,1
Maksetut osingot					-83,3	-0,6	-83,9
<b>Oma pääoma 31.12.2005</b>	329,4	44,0	7,0	146,9	625,8	9,8	1.163,0
Muuntoerot			0,8			-0,2	0,6
Myytavissä olevien sijoitusten arvonmuutokset verojen jälkeen				29,4			29,4
Rahavirran suojaukset verojen jälkeen				10,0			10,0
<b>Suoraan omaan pääomaan kirjatut nettotulot</b>			0,8	39,4		-0,2	40,0
Tilikauden tulos					52,2	-0,0	52,2
<b>Kaudelle kirjatut tuotot ja kulut yhteensä</b>			0,8	39,4	52,2	-0,2	92,2
Osaakepääoman korotus optioiden käytön johdosta	0,0	0,1					0,2
Maksetut osingot					-141,2		-141,2
<b>Oma pääoma 31.3.2006</b>	329,4	44,2	7,7	186,3	536,8	9,6	1.114,1

**LIIKETOIMINTASEGMENTIT**
**Tuloslaskelma 1-3/2006**

Milj. euroa	Power- liiketoiminta	Imatra Steel	Sijoi- tukset	Kohdistamattomat	Konserni
Liikevaihto	591,9				591,9
Liiketulos	35,9				35,9
Rahoitustuotot ja kulut sekä osingot				-2,6	-2,6
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta			6,7		6,7
Tulos ennen veroja					40,0
Varat	2.550,0		436,8	115,2	3.102,0
Velat	1.879,4			108,4	1.987,8
Investoinnit	40,0				40,0
Poistot ja arvonalentumiset	-17,2				-17,2

**Tuloslaskelma 1-3/2005**

Milj. euroa	Power- liiketoiminta	Imatra Steel	Sijoi- tukset	Kohdistamattomat	Konserni
Liikevaihto	483,8	87,3		-0,3	570,7
Liiketulos	29,3	17,1			46,4
Rahoitustuotot ja kulut sekä osingot				-4,5	-4,5
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta				0,4	0,4
Tulos ennen veroja					42,2
Varat	2.196,5	203,8	210,5	85,4	2.696,2
Velat	1.445,2	122,1		134,1	1.701,3
Investoinnit	129,5	2,8			132,3
Poistot ja arvonalentumiset	-13,9	-3,3			-17,2

**Maantieteelliset segmentit**

	Eurooppa	Aasia	Amerikka	Muut	Konserni
Liikevaihto 1-3/2006	217,8	213,3	116,5	44,3	591,9
Liikevaihto 1-3/2005	288,8	171,7	70,2	40,1	570,7 <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Sisältää Imatra Steelin liikevaihdon.

**BRUTTOINVESTOINNIT**

Milj. euroa	1-3/2006	1-3/2005	2005
Osakkeet ja yritysostot			
Power-liiketoiminnot	17,0	116,3	152,2
Muut investoinnit			
Power-liiketoiminnot	22,5	13,2	75,6
Imatra Steel		2,8	3,4
	22,5	16,0	79,0
Konserni	39,6	132,3	231,1

**KOROLLINEN LAINAPÄÄOMA**

Milj. euroa	1-3/2006	1-3/2005	2005
Pitkäaikaiset velat	223,3	255,1	229,4
Lyhytaikaiset velat	352,8	164,0	174,2
Lainasaamiset	-25,7	-7,8	-28,1
Rahat ja pankkisaamiset	-114,8	-140,7	-119,6
Netto	435,5	270,7	255,9

**TUNNUSLUKUJA**

	1-3/2006	1-3/2005	2005
Tulos/osake	0,55	0,33	1,80
Laimennettu tulos/osake, euroa	0,55	0,32	1,78
Oma pääoma/osake, euroa	11,71	10,66	12,25
Omaraisuusaste, %	41,9	40,2	46,6
Nettovelkaantumisaste	0,41	0,28	0,24

**HENKILÖSTÖ**

Keskimäärin	1-3/2006	1-3/2005	2005
Power-liiketoiminta	12.286	10.961	11.625
Imatra Steel		1.270	424
Konserni	12.286	12.231	12.049
Henkilöstö kauden lopussa	12.605	12.322	12.008

**VASTUUSITOUMUKSET**

Milj. euroa	1-3/2006	1-3/2005	2005
Kiinteistökiinnitykset	15,4	44,5	15,0
Yrityskiinnitykset	22,8	27,8	23,1
Yhteensä	38,2	72,3	38,1
Takaukset ja vastuusitoumukset -samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta	298,8	228,4	290,0
Leasingvuokrasopimusten mukaisten vuokrien nimellisarvo	40,0	39,0	37,4
Yhteensä	338,8	267,4	327,4

**JOHDANNAISTEN NIMELLISARVO**

Milj. euroa	Kokonaismäärä	josta suljettu
Koronvaihtosopimukset	180,0	
Valuuttatermiinit	1.282,6	242,9
Valuuttaoptiot, ostetut	40,7	
Valuuttaoptiot, asetetut	41,7	

**TULOSLASKELMA NELJÄNNEKSITTÄIN**

Milj. euroa	1-3/2006	1-3/2005	4-6/2005	7-9/2005	10-12/2005	2005
Liikevaihto	591,9	570,7	686,8	607,8	773,5	2.638,8
Power-liiketoiminta	591,9	483,8	655,2	607,8	773,5	2.520,3
Imatra Steel		87,3	31,7			119,0
Liiketulos	35,9	46,4	48,4	43,5	86,1	224,3
Power-liiketoiminta	35,9	29,3	43,6	43,5	86,1	202,5
Imatra Steel		17,1	4,8			21,8
Rahoitustuotot ja -kulut	-2,6	-4,5	-5,0	-9,9	-4,0	-23,4
Nettovoitot myytävistä olevista sijoituksista				0,5		0,5
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	6,7	0,4	6,8	2,9	0,9	10,9
Tulos ennen veroja	40,0	42,2	50,2	36,9	83,0	212,4
Power-liiketoiminta ja sijoitukset	40,0	25,7	45,3	36,9	83,0	191,0
Imatra Steel		16,5	5,0			21,4
Tulos/osake, euroa	0,55	0,33	0,40	0,32	0,75	1,80

3.5.2006

Wärtsilä Oyj Abp  
Hallitus