



WÄRTSILÄ



OSAVUOSIKATSAUS

'06

TAMMI-SYYSKUU



**OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-SYYSKUU 2006**

Tässä Osavuosisikatsauksessa esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia.

**TILAUSKERTYMÄ JATKOI KASVUAAN – KANNATTAVUUS SUUNNITELMIEN MUKAINEN - KYSYNNÄN ODOTETAAN JATKUVAN HYVÄNÄ**

**KESKEISTÄ KOLMANNELTA NELJÄNNEKSELTÄ**

- Tilauskertymä kasvoi 25,2% 1.090,0 milj. euroon (870,8)
- Vertailukelpoisten liiketoimintojen liikevaihto kasvoi 26,2% 766,8 milj. euroon (607,8)
- Vertailukelpoisten liiketoimintojen liikevaihto kasvoi 26,2% 766,8 milj. euroon (607,8)
- Vertailukelpoisten liiketoimintojen liikevaihto kasvoi 26,2% 766,8 milj. euroon (607,8)
- Kannattavuus 7,3% (7,2)

**KESKEISTÄ KATSAUSKAUDELTA 1-9/2006**

- Tilauskertymä oli 3.303,5 milj. euroa (2.390,6), kasvua 38,2%
- Tilauskanta 4.108,2 milj. euroa (2.544,7), kasvua 61,4%
- Vertailukelpoisten liiketoimintojen liikevaihto kasvoi 26,2% 2.203,7 milj. euroon (1.746,8)
- Vertailukelpoisten liiketoimintojen liikevaihto kasvoi 26,2% 2.203,7 milj. euroon (1.746,8)
- Kannattavuus 7,4% (6,7)
- Assa Abloy:n osakkeiden myyntivoitto 123,9 milj. euroa
- Tulos/osake parani 2,59 euroon (1,05), josta Assa Abloy:n osakemyynnin osuus 0,97 euroa
- Liiketoiminnan rahavirta vahva 172,0 milj. euroa (14,0)
- Koko vuoden liikevaihdon odotetaan kasvavan yli 20%, kannattavuusarvio muuttumaton

**KATSAUSKAUSI 1-9/2006 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 liikevaihto ilman Imatra Steeliä.

Total Automation Pte. Ltd:n osto vahvistettiin 30.6.2006. Yhtiö on konsolidoitu 30.6.2006 alkaen. Kauppahinta oli 59,7 milj. euroa. Liikearvoksi on kirjattu 36,8 milj. euroa.

| Milj. euroa        | 7-9/2006 | 7-9/2005 | Muutos(%) |
|--------------------|----------|----------|-----------|
| Liikevaihto        | 766,8    | 607,8    | 26,2%     |
| Liikevaihto        | 56,3     | 43,5     | 29,3%     |
| % liikevaihdosta   | 7,3%     | 7,2%     |           |
| Tulos ennen veroja | 61,4     | 36,9     |           |
| Tulos/osake, euroa | 0,44     | 0,32     |           |

| Milj. euroa           | 1-9/2006           | 1-9/2005           | Muutos(%) | 2005    |
|-----------------------|--------------------|--------------------|-----------|---------|
| Liikevaihto           | 2.203,7            | 1.746,8            | 26,2%     | 2.520,3 |
| Liikevaihto           | 162,4              | 116,4              | 39,5%     | 202,5   |
| % liikevaihdosta      | 7,4%               | 6,7%               |           | 8,0%    |
| Tulos ennen veroja    | 305,5 <sup>2</sup> | 129,4 <sup>1</sup> |           | 212,4   |
| Tulos/osake, euroa    | 2,59               | 1,05               |           | 1,80    |
| Korolliset nettovelat |                    |                    |           |         |
| kauden lopussa        | 184,5              | 317,5              |           | 255,9   |
| Bruttoinvestoinnit    | 141,9              | 196,1              |           | 231,1   |

<sup>1</sup> Vertailukauden 1-9/2005 tulokseen sisältyy Imatra Steelin tulos ennen veroja 21,4 milj. euroa ja Wärtsilän osuus Ovakon tuloksesta verojen jälkeen 9,6 milj. euroa.

<sup>2</sup> Katsauskauden 1-9/2006 tulokseen sisältyy Wärtsilän osuus Ovakon tuloksesta verojen jälkeen 18,1 milj. euroa ja 123,9 milj. euron myyntivoitto Assa Abloy:n B-osakkeen myynnistä.

**MARKKINAKEHITYS**

Laivojen kysyntä jatkui voimakkaana katsauskaudella. Syyskuun loppuun mennessä tilattiin yhteensä 1.720 (1.818) alusta maailmanlaajuisesti. Energiateollisuuteen liittyvät

segmentit jatkoivat markkinoiden voimakkaimpina vetureina. Elpymistä oli havaittavissa myös konttialussegmentillä suhteellisen hiljaisen alkuvuoden jälkeen.

Kiina jatkoi kasvuaan laivanrakennusmarkkinoilla. Kiinalaiset telakat saivat vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana noin 33% kaikista laivatilauksista laivojen kappalemäärällä laskettuna. Etelä-Korea sai noin 29%, Eurooppa noin 16% ja Japani 12% tilauksista. Tonneissa mitattuna (DWT) Korean markkinaosuus on noin 41%, Kiinan osuus noin 33% ja Japanin noin 18%.

Voimalaitosmarkkinoilla korkea energian hinta on lisännyt kysyntää. Öljyä tuottavat maat sekä öljy- ja kaasuyhtiöt jatkoivat investointejaan uuteen infrastruktuuriin. Kallis sähkön hinta on luonut teollisuudessa kasvavaa kysyntää yhdistetylle sähkön- ja lämmöntuotannolle Euroopassa. Sähköverkkojen vakaaseen toimintaan tarkoitettujen voimaloiden kysyntä USA:ssa jatkui. Afrikka kehittyi voimakkaasti ja monessa maassa Wärtsilän tuotteilla oli vahva kysyntä.

Kysyntä jatkui maailmanlaajuisesti aktiivisena kaikilla Wärtsilä Power Plants -liiketoiminnan segmenteillä: perusvoimantuotannon ja teollisuuden sekä sähköverkon vakaaseen toimintaan tarkoitettujen voimaloiden markkinoilla.

**TILAUSKERTYMÄ JA TILAUSKANTA**

Katsauskauden aikana saatiin uusia tilauksia 3.303,5 milj. euroa (2.390,6). Kasvua oli 38,2%. Kolmannen neljänneksen tilauskertymä oli 1.090,0 milj. euroa (870,8), eli 25,2% korkeampi kuin vuoden 2005 vastaavana aikana. Kolmannella neljänneksellä uusia tilauksia kirjattiin eniten Ship Power -liiketoiminnassa, jossa tilauskertymä oli 490,0 milj. euroa (361,5) eli 35,5% enemmän kuin vertailukaudella.

Power Plants -liiketoiminnan kolmannen vuosineljänneksen tilauskertymä kasvoi 22,2% ja oli 335,0 milj. euroa.

Wärtsilän tilauskanta katsauskauden lopussa oli 4.108,2 milj. euroa (2.544,7), kasvua oli 61,4% edellisvuoteen.

**Tilauskertymä liiketoiminnoittain**

| Milj. euroa            | 7-9/2006 | 7-9/2005 | Muutos(%) |
|------------------------|----------|----------|-----------|
| Ship Power             | 490,0    | 361,5    | 35,5%     |
| Services               | 265,9    | 234,4    | 13,4%     |
| Power Plants           | 335,0    | 274,0    | 22,2%     |
| Tilauskertymä yhteensä | 1.090,0  | 870,8    | 25,2%     |

| Milj. euroa            | 1-9/2006 | 1-9/2005 | Muutos(%) | 2005    |
|------------------------|----------|----------|-----------|---------|
| Ship Power             | 1.651,0  | 1.070,3  | 54,3%     | 1.545,3 |
| Services               | 934,2    | 798,8    | 17,0%     | 1.077,1 |
| Power Plants           | 715,9    | 518,6    | 38,0%     | 865,2   |
| Tilauskertymä yhteensä | 3.303,5  | 2.390,6  | 38,2%     | 3.491,1 |

**Tilauskanta liiketoiminnoittain**

| Milj. euroa          | 9/2006  | 9/2005  | Muutos(%) | 2005    |
|----------------------|---------|---------|-----------|---------|
| Ship Power           | 2.800,7 | 1.444,5 | 93,9%     | 1.658,5 |
| Services             | 337,5   | 325,6   | 3,7%      | 303,3   |
| Power Plants         | 966,5   | 774,6   | 24,8%     | 943,9   |
| Tilauskanta yhteensä | 4.108,2 | 2.544,7 | 61,4%     | 2.905,7 |

**LIIVEVAIHTO JA KANNATTAVUUS**

Vertailukelpoisten liiketoimintojen liikevaihdon kasvu jatkui vahvana. Katsauskauden 1-9/2006 liikevaihto kasvoi 26,2% ja oli 2.203,7 milj. euroa (1.746,8). Kolmannen neljänneksen vertailukelpoisten liiketoimintojen liikevaihto oli 766,8 milj. euroa (607,8), kasvua oli 26,2%.

Katsauskauden vertailukelpoisten liiketoimintojen liikevaihto parani 162,4 milj. euroon (116,4) ja kannattavuus oli 7,4% (6,7). Kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 56,3 milj. euroa (43,5) ja kannattavuus oli 7,3% (7,2).

**Liikevaihto liiketoiminnoittain**

| Milj. euroa  | 7-9/2006 | 7-9/2005 | Muutos(%) |
|--------------|----------|----------|-----------|
| Ship Power   | 183,8    | 158,0    | 16,4%     |
| Services     | 312,0    | 273,4    | 14,1%     |
| Power Plants | 274,2    | 176,4    | 55,4%     |
| Yhteensä     | 766,8    | 607,8    | 26,2%     |

| Milj. euroa  | 1-9/2006 | 1-9/2005 | Muutos(%) | 2005    |
|--------------|----------|----------|-----------|---------|
| Ship Power   | 580,4    | 444,8    | 30,5%     | 710,3   |
| Services     | 916,1    | 778,1    | 17,7%     | 1.093,1 |
| Power Plants | 706,4    | 516,6    | 36,7%     | 710,3   |
| Yhteensä     | 2.203,7  | 1.746,8  | 26,2%     | 2.520,3 |

Rahoituserät olivat 0,5 milj. euroa (-19,4). Nettokorot olivat -9,1 milj. euroa (-11,8). Saadut osingot olivat 8,1 milj. euroa (6,8).

Tulos ennen veroja oli 305,5 milj. euroa (129,4). Katsauskauden tulokseen sisältyy 123,9 milj. euron myyntivoitto 10 miljoonan kappaleen Assa Abloy:n B-osakkeen myynnistä sekä Wärtsilän osuus Ovakon tuloksesta verojen jälkeen 18,1 milj. euroa. Vertailukauden tulokseen sisältyy Imatra Steelin tulos ennen veroja 21,4 milj. euroa ja Wärtsilän osuus Ovakon tuloksesta verojen jälkeen 9,6 milj. euroa.

Katsauskauden verot olivat -60,7 milj. euroa (-31,1), joista -32,2 milj. euroa liittyi Assa Abloy:n osakkeiden myyntiin. Veroihin sisältyy laskennallisia verosaatavia +25,5 milj. euroa, jotka liittyvät aiemmin kirjattuihin rakennejärjestelykuluihin.

Osakekohtainen tulos parani 2,59 euroon (1,05), josta Assa Abloy:n osakkeiden myynnin osuus oli 0,97 euroa.

**RAHOITUS**

Liiketoiminnan rahavirta oli vahva eli 172,0 milj. euroa (14,0).

Likvidit varat kauden lopussa olivat 142,6 milj. euroa (133,2). Korollisen lainapääoman nettomäärä oli 184,5 milj. euroa (317,5). Omavaraisuusaste oli 47,3% (43,2) ja nettovelkaantumisaste 0,15 (0,33).

**INVESTOINNIT**

Tammi-syyskuun bruttoinvestoinnit olivat 141,9 milj. euroa (196,1), jotka koostuvat 76,2 milj. euron (142,3) yritysosto- ja osakeinvestoinneista sekä 65,6 milj. euron (53,8) tuotannollisista ja informaatioteknologiainvestoinneista. Poistot olivat 53,4 milj. euroa (52,1).

**OMISTUKSET**

Wärtsilä omistaa 7.270.350 Assa Abloy:n B-sarjan osaketta, mikä vastaa 2,0% (4,7) Assa Abloy:n osakkeista. Omistus on kirjattu taseeseen katsauskauden lopun mukaiseen markkina-arvoon 106,7 milj. euroa.

Wärtsilän omistus Oy Ovako Ab:ssa oli katsauskaudella 26,5%. Omistuksen tasearvo katsauskauden lopussa oli 126,6 milj. euroa. Osakkuusyhtiötuloksena Wärtsilä on kirjannut kaudelta 1-9/2006 18,1 milj. euroa.

Heinäkuussa Oy Ovako Ab:n omistajat Wärtsilä, SKF ja Rautaruukki allekirjoittivat sopimuksen Ovakon omistamisen operatiivisten yhtiöiden myymisestä. Osakkeiden kokonaisyhtymämyyntihinta on yhteensä noin 660 milj. euroa, sisältäen noin 535 milj. euroa käteisenä, 15 milj. euroa heinäkuussa 2008 maksettavana eränä sekä 110 milj. euron korollisen kauppahintasaatavan, joka maksetaan 3-6 vuoden kuluessa kaupan toteutumisesta. Kaupan toteutuminen edellyttää viranomaishyväksyntöjä, jotka odotetaan saatavan vuoden 2006 neljännellä neljänneksellä. Kaupan toteuttamisen ja sitä seuraavan Oy Ovako Ab:n purkamisen seurauksena Wärtsilä kirjaa myyntivoiton. Myyntivoitosta 3 milj. euroa on tulou-

tunut kolmannella neljänneksellä osakkuusyhtiötuloksena ja neljännellä neljänneksellä kirjataan 49 milj. euron verovapaa myyntivoitto, kun viranomaishyväksynnot on saatu.

**HENKILÖSTÖ**

Wärtsilän henkilöstömäärä katsauskautena oli keskimäärin 13.100 (11.914). Syyskuun lopussa henkilöstöä oli 13.986 (11.589). Eniten henkilöstömäärä kasvoi Services-liiketoiminnassa.

**MUUTOKSET YLIMMÄSSÄ JOHDOSSA**

Ship Power -liiketoiminnan johtajaksi ja johtokunnan jäseneksi nimitettiin 1.4.2006 alkaen DI Jaakko Eskola (47).

Ship Power -liiketoiminnan johtaja ja toinen konsernin varatoimitusjohtajista 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).

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 vastuualueenaan Automaatio-liiketoiminnan strateginen johtaminen.

Konsernin teknologiajohtaja, CTO, professori Matti Kleimola siirtyi eläkkeelle 1.5.2006. Hän 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 integroitu laite- ja palvelutarjonta, joka vastaa asiakkaiden tarpeisiin kaikkialla maailmassa. Wärtsilä kasvaa myös kehittämällä uusia tuotteita ja palveluja, jotka auttavat asiakkaita käyttämään voimajärjestelmiään tehokkaammin ja turvallisemmin. Wärtsilä lisää osaamistaan automaatiossa ja vahvistaa myös tuotetarjontaansa ratkaisuille, joiden avulla voimajärjestelmien operointi on luotettavaa ja ympäristön kannalta turvallista. Vahvistaminen tapahtuu kasvamalla organisaation, solmimalla kumppanuussopimuksia ja tekemällä yritysostoja.

**STRATEGISET TOIMENPITEET KATSUSAUKDELLE**

Katsauskaudella Wärtsilä toteutti useita strategisia tavoitteitaan tukevia toimenpiteitä:

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

Wärtsilä Automationin ja amerikkalaisen Emerson Process Managementin välillä solmittu yhteistyösopimus lisää Wärtsilän mahdollisuuksia tarjota automaatioalan prosessiosaamista öljyntuotantoaluksille.

Helmikuussa Wärtsilä ilmoitti ostavansa singaporelaisen pörssilistatun, merenkulun automaatioalan Total Automation Ltd:n koko liiketoiminnan ja kaikki Total Automationin tytäryhtiöt. Kauppa vahvistettiin kesäkuussa. Yleisten laivojen

automaatiolaitteiden lisäksi Total Automationilla on vahva jalansija offshore- ja LNG-sektoreilla. Yritys keskittyy korjaus-, asennus- ja huoltopalveluihin. Asiakkaat ovat monikansallisia yhtiöitä, telakoita ja varustamoja. Kauppa täydentää Wärtsilän aiempia automaatioalan yritysostoja.

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

Ciserv-huoltoyhtiöryhmä yhdistettiin osaksi Wärtsilän huolto-organisaatiota 1.5.2006 alkaen. Yhdistetyn liiketoiminnan nimi on Wärtsilä Services, joka on yksi johtavista maailmanlaajuisista voimalaitosten ja meriteollisuuden huolto-organisaatioista.

Heinäkuussa ostettu saksalainen INTEC Injectortech GmbH vahvistaa Wärtsilän osaamista polttoaineruiskutuslaitteiston huollossa ja asennuksissa.

Wärtsilän ja kiinalaisen Shanghai Marine Diesel Engine Research Instituten (SMDERI) yhteinen apumoottoritehdas Wärtsilä Qiyao Diesel Company Ltd (Shanghai) vihittiin käyttöön kesäkuun lopussa. Yhteisyritys on askel Wärtsilän strategiassa olla lähellä aasialaisia asiakkaita ja kasvattaa markkinaosuutta apumoottoareissa.

Syyskuun lopussa Wärtsilä, China Shipbuilding Industry Corporation ja Mitsubishi Heavy Industries ilmoittivat perustavansa yhteisyrityksen suurten hidaskäyntisten merimoottorien valmistamiseksi Kiinassa. Yhteisyritys on osa Wärtsilän strategiaa parantaa palvelujaan aasialaiselle laivanrakennusteollisuudelle ja vahvistaa hidaskäyntisten moottoreiden markkinaosuutta.

Kiinassa yhteisyritys Wärtsilä-CME investoi lisäkapasiteettiin vastatakseen kiinteälapaisten potkurien kasvavaan kysyntään.

Ruotsalaisen laivojen korjaukseen erikoistuneen Stockholm Fartygspreparationer AB:n liiketoiminnan osto lokakuussa luo edellytykset laajentaa edelleen Wärtsilän huoltotoimintaa Ruotsin itärannikolla. Osto on osa Services-liiketoiminnan kasvustrategiaa.

Wärtsilän, SKF:n ja Rautaruukin heinäkuussa allekirjoittaman sopimuksen Oy Ovako Ab:n omistamien operatiivisten yhtiöiden myymisestä odotetaan vahvistuvan viimeisellä neljänneksellä 2006. Ovako myytiin yhtiölle, jonka omistavat Hombergh Holdings BV:n osakkeenomistajat, WP de Pundert Ventures BV sekä Pampus Industrie Beteiligungen GmbH & Co. KG. Ovako-omistuksesta irtautuminen saattaa päätökseen Wärtsilän suunnitelman keskittyä ydinliiketoimintaansa.

#### OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

| 30.9.2006                 | A-OSAKE            | B-OSAKE            | Yhteensä            |
|---------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Osakemäärä                | 23.579.587         | 71.048.704         | 94.628.291          |
| Äänimäärä                 | 235.795.870        | 71.048.704         | 306.844.574         |
| Osakevaihto, kpl 1-9/2006 | 1.241.693          | 68.540.027         | 69.781.720          |
| Ulkomaalaisomistus        | 30.9.2006<br>28,5% | 30.9.2005<br>25,6% | 31.12.2005<br>24,1% |

#### OSAKKEET HELSINGIN PÖRSSISSÄ

| 1.1.-30.9.2006 | Ylin  | Alin  | Keskikurssi <sup>1</sup> | Viimeinen |
|----------------|-------|-------|--------------------------|-----------|
| A-osake        | 36,82 | 24,60 | 30,81                    | 32,00     |
| B-osake        | 37,57 | 24,80 | 30,54                    | 31,65     |

<sup>1</sup> Kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi

| MARKKINA-ARVO | 30.9.2006 | 30.9.2005 | 31.12.2005 |
|---------------|-----------|-----------|------------|
| Milj. euroa   | 3.021,0   | 2.469,7   | 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 osakkeelta.

#### 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 osakkeelta.

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 tuotama äänimäärä on enintään kymmenen prosenttia (10%) yhtiön osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden äänimäärästä. Valtuutusta ei ole käytetty katsauskauden aikana.

#### Hallitus

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 | 7-9/2006 | 7-9/2005 | Muutos(%) |
|-------------|----------|----------|-----------|
| Liikevaihto | 183,8    | 158,0    | 16,4%     |
| Tilaukset   | 490,0    | 361,5    | 35,5%     |

| Milj. euroa              | 1-9/2006 | 1-9/2005 | Muutos(%) | 2005    |
|--------------------------|----------|----------|-----------|---------|
| Liikevaihto              | 580,4    | 444,8    | 30,5%     | 710,3   |
| Tilaukset                | 1.651,0  | 1.070,3  | 54,3%     | 1.545,3 |
| Tilaukset kauden lopussa | 2.800,7  | 1.444,5  | 93,9%     | 1.658,5 |

Tilauksaktiviteetti jatkui hyvin vilkkaana kolmannella neljänneksellä. Ship Power -liiketoiminnan kolmannen neljänneksen tilaukset oli 490,0 milj. euroa, eli 35,5% korkeampi kuin vuoden 2005 vertailukaudella. Suurin osa uusista tilauksista tuli offshore-segmentiltä, jonka osuus Ship Power-liiketoiminnan kolmannen neljänneksen tilaukset oli 27%. Tankkerit, risteily- ja matkustaja-alukset sekä kaasulait edustivat kukin noin 10% tilauksetmäärästä.

Wärtsilä sai useita merkittäviä tilauksia katsauskaudella. MPF Corporation Ltd tilasi kokonaisen voimajärjestelmän monitoimiseen öljynporausalukseen. Tilaus käsittää aluksen koko voimajärjestelmän suunnittelun, laitteiston, kokoonpanon ja koeajot sekä potkuri-, sähköjakelu- että automaatiojärjestelmät. Kaupan arvo on yli 50 milj. euroa. Risteily- ja matkustajalaivasegmentillä saatiin päämoottori- ja ohjailupotkurien tilaus maailman suurimpaan risteilijään, jonka rakentaa Aker Yards Suomessa. Lisäksi risteilyprojekteihin liittyviä tilauksia saatiin sekä saksalaisilta että italialaisilta telakoilta. Potkuriliiketoiminnassa Wärtsilä kirjasi historiallisen 50 kiinteäläpisen potkurin tilauksen kahdelta kiinalaiselta telakalta. Potkurit valmistetaan Zhenjiangissa, Kiinassa.

Katsauskaudena 1-9/2006 tilauskertymä oli 1.651,0 milj. euroa (1.070,3) eli 54,3% korkeampi kuin vuoden 2005 vastaavalla kaudella. Tilaukskanta oli kauden lopussa 2.800,7 milj. euroa (1.444,5)

Ship Power -liiketoiminnan katsauskauden liikevaihto kasvoi 30,5% 580,4 milj. euroon.

#### Markkina-asema

Wärtsilän keskinopeiden päämoottoreiden markkinaosuus kasvoi 50%:iin (48% edellisen neljänneksen lopussa). Suotuisaan kehitykseen vaikuttivat edelleen sekä offshore-, LNG- ja risteilysegmentit. Apumoottoreiden markkinaosuus laski hieman ja oli 7% (9). Suurin syy tähän on se, että eurooppalaisten telakoiden osuus uusien tilausten määrästä on pienentynyt vuoden aikana. Apumoottoritehdas, joka vihittiin Kiinassa kesäkuussa, parantaa kilpailukykyä apumoottorimarkkinoilla. Hidaskäyntisissä moottoreissa Wärtsilän markkinaosuus laski 21%:sta 17%:iin. Wärtsilän tavoitteena on vahvistaa markkinaosuuttaan aloittamalla hidaskäyntisten moottorien tuotanto yhteisyrityksessä Kiinassa.

#### SERVICES-LIIKETOIMINTA

|                          | 7-9/2006 | 7-9/2005 | Muutos(%) |
|--------------------------|----------|----------|-----------|
| Liikevaihto, milj. euroa | 312,0    | 273,4    | 14,1%     |
| Tilaukskertymä           | 265,9    | 234,4    | 13,4%     |

|                             | 1-9/2006 | 1-9/2005 | Muutos(%) | 2005    |
|-----------------------------|----------|----------|-----------|---------|
| Liikevaihto, milj. euroa    | 916,1    | 778,1    | 17,7%     | 1.093,1 |
| Tilaukskertymä              | 934,2    | 798,8    | 17,0%     | 1.077,1 |
| Tilaukskanta kauden lopussa | 337,5    | 325,6    | 3,7%      | 303,3   |
| Henkilöstö kauden lopussa   | 8.387    | 6.937    | 20,9%     | 7.200   |

Services-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi katsauskaudella 916,1 milj. euroon (778,1). Kasvua oli 17,7%, josta organisaatiokasvua oli 11,8%.

Heinä-syyskuun aikana Wärtsilä solmi yhteensä kahdeksan uutta käyttö- ja huoltosopimusta (O&M) sekä huoltosopimusta. Syyskuussa allekirjoitettiin pitkäaikainen huoltosopimus yhdysvaltalaisen Princess Cruises -varustamon kanssa. Sopimuksen perusteella Wärtsilä toimittaa kaikki varaosat moottorien huolto-ohjelman mukaisesti, kunnostaa kaikki kriittiset komponentit ja tarjoaa neuvoja ja teknistä tukea useille Princess Cruisen aluskannan aluksille. Muita sopimuksia solmittiin mm. Brasiliassa ja Intiassa.

#### POWER PLANTS -LIIKETOIMINTA

| Milj. euroa        | 7-9/2006 | 7-9/2005 | Muutos(%) |
|--------------------|----------|----------|-----------|
| Liikevaihto        | 274,2    | 176,4    | 55,4%     |
| Tilaukskertymä     | 335,0    | 274,0    | 22,2%     |
| Tilaukskertymä, MW |          |          |           |
| Raskasöljy         | 233      | 307      | -24,0%    |
| Kaasu              | 425      | 291      | 46,1%     |
| BioPower, MWth     | 0        | 21       |           |

| Milj. euroa                              | 1-9/2006 | 1-9/2005 | Muutos(%) | 2005  |
|--|----------|----------|-----------|-------|
| Liikevaihto                              | 706,4    | 516,6    | 36,7%     | 710,3 |
| Tilaukskertymä                           | 715,9    | 518,6    | 38,0%     | 865,2 |
| Tilaukskertymä, MW                       |          |          |           |       |
| Raskasöljy                               | 804      | 646      | 24,5%     | 1.134 |
| Kaasu                                    | 707      | 579      | 22,1%     | 924   |
| BioPower, MWth                           | 138      | 100      | 38,3%     | 117   |
| Tilaukskanta kauden lopussa, milj. euroa | 966,5    | 774,6    | 24,8%     | 943,9 |

Power Plants -liiketoiminnan kolmannen neljänneksen tilauskertymä kasvoi 22,2% viime vuoden vastaavaan neljänneeseen verrattuna ja oli 335,0 milj. euroa. Kaasuvoimaloiden tilauskertymä oli vahva. Suurimmat kaasuvoimalatilaukset saatiin Tansaniasta, Yhdysvalloista ja Venezuelasta. Suurimmat öljyvoimalatilaukset tulivat Italiasta ja Madagaskarilta. Nestemäisellä biopolttoaineella toimivat voimalat luovat Wärtsilälle jatkuvasti mielenkiintoisia mahdollisuuksia Euroopassa ja myös kehittyvissä maissa on kiinnostusta tuotetta kohtaan.

Yhdeksän kuukauden tilauskertymä oli 715,9 milj. euroa, eli 38% korkeampi kuin vuoden 2005 vastaavana kautena.

Hyvän tilauskertymän tuloksena Power Plants -liiketoiminnan tilaukskanta oli 966,5 milj. euroa (774,6), eli 24,8% korkeampi kuin edellisvuoden vastaavan kauden lopussa.

Power Plants -liiketoiminnan katsauskauden liikevaihto kasvoi 706,4 milj. euroon (516,6). Kasvua oli 36,7%. Kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 274,2 milj. euroa, 55,4% enemmän kuin edellisen vuoden vastaavalla jaksolla. Teholla mitattuna kolmannella neljänneksellä toimitettiin voimaloita yhteensä 543 MW.

#### MOOTTORITUOTANTO

Wärtsilä Auxpac -moottorigeneraattorien tuotannon aloittaminen uudessa tehtaassa Kiinassa on edennyt suunnitelmien mukaisesti. Tehtaan on suunniteltu toimivan täydellä kapasiteetilla vuoden 2007 aikana.

Investointi Vaasan ja Triesten kokoonpano- ja koeajotilojen lisäämiseksi etenee suunnitelmien mukaisesti. Lisäkapasiteetti on käytössä vuoden 2007 puolivälistä lähtien.

Wärtsilä, China Shipbuilding Industry Corporation (CSIC) ja Mitsubishi Heavy Industries (MHI) perustavat yhteisyrityksen suurten hidaskäyntisten merimoottorien valmistamiseksi Kiinassa. Yhteisyritys kehittää ja valmistaa sekä myy uuden sukupolven energiaa säästäviä ja ympäristöystävällisiä hidaskäyntisiä kaksitahtisia merimoottoreita Wärtsilän ja MHI:n lisenssillä. Tehdas rakennetaan Qingdaon alueelle, jonne CSIC on perustamassa meriteollisuuskeskusta. Tuotannon odotetaan alkavan vuoden 2008 lopussa.

Kriittisten komponenttien saatavuuden parantamiseksi ja tulevien vuosien kysyntään vastaamiseksi Wärtsilä jatkaa kiinteää yhteistyötä toimittajiensa kanssa. Monet Wärtsilän toimittajat investoivat tällä hetkellä tuotantokapasiteettiinsa ja suurin osa lisäkapasiteetista tulee olemaan toiminnassa vuoden 2007 aikana.

#### T&K

Teholtaan maailman suurin dieselmoottori 14RT-flex96C on toimitettu asiakkaalle, moottorin teho on 108.920 hv.

Investoinnit sekä kaksi- että nelitahtisiin testimoottoreihin jatkuvat osana Wärtsilän strategiaa toimittaa asiakkailleen viimeisintä teknologiaa ja laatutuotteita.

Kaksi Euroopan johtavaa merimoottorien valmistajaa Wärtsilä ja MAN Diesel ovat sopineet laajasta yhteisestä tutkimusprojektista nimeltään HERCULES. Perustavoitteena on parantaa merimoottorien hyötysuhde yli 60% tasolle samalla vähentäen merkittävästi polttoaineiden kulutusta ja

hiilidioksidipäästöjä. Lisäksi tavoitteena on erittäin alhaiset merimoottorien päästöt vuoteen 2015 mennessä. Nykyisin diesel -propulsiojärjestelmiä käytetään 99%:ssa maailman aluskannasta. HERCULES-projektin on suunniteltu kestävän neljä vuotta. Projekti esitetään rahoitettavaksi osana Euroopan Unionin Framework Program 7 -ohjelmaa.

#### **MARKKINANÄKYMÄT 2006**

Tänä vuonna uudet laivatilaukset ovat kohdistuneet suurempiin aluksiin. Tonneissa mitattuna vuosi 2006 on jopa ennätysvuotta 2003 parempi. Tämä johtuu suurelta osin korkeasta tilausaktiiviteetista tankkerisegmentillä. Laivojen kappalemäärillä mitattuina tilaukset näyttävät asettuvan hyvin lähelle 2.000 laivaa, mikä on vain hieman vähemmän kuin ennätysvuonna 2005.

Rahtihintojen kehitys on tärkeimpiä uusien laivojen kysyntään vaikuttavia tekijöitä. Vuoden ensimmäisten kuukausien pienten pudotusten jälkeen rahtihinnat ovat nousseet ja pysyneet historiallisen keskiarvon yläpuolella. Uusien laivojen hinnat ovat kohonneet, koska kysyntä ylittää telakoiden ja meriteollisuutta palvelevien laitetoimittajien toimitusmahdollisuudet. Viime vuosien suurta tilauskantaa toimitetaan tällä hetkellä, mikä siten kasvattaa maailman aluskantaa. Toistaiseksi markkinat ovat vastaanottaneet aluskapasiteetin lisäyksen hyvin eikä se ole vaikuttanut varustamojen tuottoihin tai tilaushalukkuuteen.

Korkea energian hinta kiihdyttää energiaan liittyvien teollisuusalojen investointeja ja kysynnän näillä aloilla odotetaan jatkuvan vilkkaana. Joistakin tämän hetken varoittavista merkeistä huolimatta maailman laivanrakennusteollisuus on aktiivista. Wärtsilän tilausaktiiviteetin odotetaan jatkuvan vilkkaana seuraavat kuusi kuukautta eikä välittömiä merkkejä markkinoiden merkittävästä heikkenemisestä ole näkyvissä.

Taloudellisen kasvun edistämiseksi sähkön tarve pysyy ennallaan. Öljy ja kaasua tuottavat maat sekä öljy- ja kaasuyhtiöt jatkavat investointejaan uuteen infrastruktuuriin. Sekä kaasu- että öljyvoimaloiden tilauskertymän odotetaan pysyvän korkeana seuraavan kuuden kuukauden aikana. Maantieteellisesti kysyntä jakaantuu tasaisesti, mikä pienentää riippuvuutta yksittäisistä markkinoista. Öljyn korkea hinta parantaa raskasöljy- ja kaasukäyttöisten voimaloiden, ja näin ollen myös Wärtsilän kilpailukykyä suhteessa kevyellä polttoöljyllä käyviin voimalaitoksiin.

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

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

#### **NÄKYMÄT VUODELLE 2006 JA 2007**

Kysyntä sekä laiva- että energiamarkkinoilla näyttää jatkuvan Wärtsilän kannalta myönteisenä vielä ainakin seuraavan puolen vuoden ajan. Hyvään tilauskantaan perustuen liikevaihdon arvioidaan kasvavan kuluvana vuonna yli 20%. Vuonna 2005 saavutettu kannattavuustaso säilyy. Wärtsilän liikevaihdon arvioidaan kasvavan vuonna 2007 noin 10-15% verrattuna kuluvan vuoden 2006 liikevaihtoon. Kasvu perustuu vahvaan tilauskantaan ja vilkkaaseen tilausaktiiviteettiin. Kapasiteetin lisäys, joka on käytössä vuoden 2007 puolivälissä, lisää kasvumahdollisuuksia vuonna 2008.

#### **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 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 vaihtoehtoisen 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 tilinpäätöksessä esitettäviin liitetietoihin.

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

## LYHENNETTY TULOSLASKELMA

| Milj. euroa   | 1-9/2006 | 1-9/2005 | 2005     |
|---|----------|----------|----------|
| Liikevaihto   | 2.203,7  | 1.865,3  | 2.638,8  |
| Muut tuotot   | 13,7     | 14,1     | 26,8     |
| Kulut   | -2.001,5 | -1.689,1 | -2.369,7 |
| Poistot ja arvonalentumiset                                 | -53,4    | -52,1    | -71,6    |
| Liiketulos  | 162,4    | 138,2    | 224,3    |
| Rahoitustuotot ja -kulut                                    | 0,5      | -19,4    | -23,4    |
| Nettovoitot myytävissä olevista sijoituksista               | 123,9    | 0,5      | 0,5      |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista                          | 18,6     | 10,0     | 10,9     |
| Tulos ennen veroja  | 305,5    | 129,4    | 212,4    |
| Tilikauden verot  | -60,7    | -31,1    | -44,0    |
| Tilikauden tulos  | 244,8    | 98,3     | 168,4    |
| Jakautuminen:   |          |          |          |
| Emoyhtiön osakkeenomistajat                                 | 244,0    | 97,2     | 167,0    |
| Vähemmistö  | 0,8      | 1,0      | 1,4      |
| Yhteensä  | 244,8    | 98,3     | 168,4    |
| Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osakekohtainen tulos: |          |          |          |
| Tulos/osake, euroa  | 2,59     | 1,05     | 1,80     |
| Laimennettu tulos/osake, euroa                              | 2,56     | 1,04     | 1,78     |

## LYHENNETTY TASE

| Milj. euroa                              | 30.9.2006          | 30.9.2005 | 31.12.2005 |
|--|--------------------|-----------|------------|
| <b>Pitkäaikaiset varat</b>               |                    |           |            |
| Aineeton käyttöomaisuus                  | 593,5              | 542,4     | 541,1      |
| Aineellinen käyttöomaisuus               | 297,9              | 288,4     | 272,9      |
| Osuudet osakkuusyhtiöissä                | 3,0                | 107,1     | 108,5      |
| Myytävissä olevat sijoitukset            | 162,9              | 254,1     | 284,4      |
| Laskennalliset verosaamiset              | 81,4               | 79,8      | 77,6       |
| Muut varat                               | 7,3                | 16,7      | 31,4       |
|  | 1.146,1            | 1.288,5   | 1.315,8    |
| <b>Lyhytaikaiset varat</b>               |                    |           |            |
| Vaihto-omaisuus                          | 881,3              | 630,7     | 638,6      |
| Muut varat                               | 807,4              | 726,1     | 794,6      |
| Osakkeet osakkuusyhtiöissä               | 126,6 <sup>1</sup> |           |            |
| Rahavarat                                | 142,6              | 133,2     | 119,6      |
|  | 1.957,9            | 1.490,0   | 1.552,8    |
| <b>Vastaavaa</b>                         | 3.104,0            | 2.778,5   | 2.868,6    |
| <b>Oma pääoma</b>                        |                    |           |            |
| Osakepääoma                              | 331,2              | 326,8     | 329,4      |
| Muu oma pääoma                           | 885,8              | 724,9     | 823,8      |
| Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma | 1.217,0            | 1.051,7   | 1.153,1    |
| Vähemmistöosuus                          | 10,5               | 9,3       | 9,8        |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>               | 1.227,5            | 1.061,0   | 1.163,0    |
| <b>Pitkäaikaiset velat</b>               |                    |           |            |
| Korolliset velat                         | 208,4              | 229,1     | 229,4      |
| Laskennalliset verovelat                 | 58,3               | 74,5      | 78,8       |
| Muut velat                               | 74,0               | 73,2      | 69,0       |
|  | 340,6              | 376,7     | 377,2      |
| <b>Lyhytaikaiset velat</b>               |                    |           |            |
| Korolliset velat                         | 123,3              | 250,1     | 174,2      |
| Muut velat                               | 1.412,6            | 1.090,7   | 1.154,3    |
|  | 1.535,9            | 1.340,8   | 1.328,5    |
| <b>Vieras pääoma yhteensä</b>            | 1.876,5            | 1.717,5   | 1.705,7    |
| <b>Vastattavaa</b>                       | 3.104,0            | 2.778,5   | 2.868,6    |

<sup>1</sup> Osakkeet Oy Ovako Ab:ssa

**LYHENNETTY RAHAVIRTUALASKELMA**

| Milj. euroa  | 1-9/2006      | 1-9/2005      | 2005          |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>Liiketoiminnan rahavirta:</b>                             |               |               |               |
| Tulos ennen veroja   | 305,5         | 129,4         | 212,4         |
| Poistot ja arvonalentumiset                                  | 53,4          | 52,1          | 71,6          |
| Rahoitustuotot ja -kulut                                     | -0,5          | 19,4          | 23,4          |
| Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja -tappiot ja muut oikaisut   | -121,1        | -5,6          | -13,3         |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta                           | -18,6         | -10,0         | -10,9         |
| Käyttöpääoman muutos   | 15,8          | -107,9        | -119,8        |
| Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja        | 234,4         | 77,4          | 163,3         |
| Rahoituserät ja tuloverot                                    | -62,4         | -63,4         | -87,3         |
| <b>Liiketoiminnan rahavirta</b>                              | <b>172,0</b>  | <b>14,0</b>   | <b>76,0</b>   |
| <b>Investointien rahavirta:</b>                              |               |               |               |
| Investoinnit osakkeisiin ja yritysostot                      | -76,2         | -142,3        | -152,2        |
| Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin | -52,7         | -47,5         | -27,8         |
| Luovutustulot osakkeista                                     | 148,5         | 1,7           | 0,7           |
| Rahavirta muista investoinneista                             | 9,5           | 8,6           | 0,9           |
| <b>Investointien rahavirta</b>                               | <b>29,0</b>   | <b>-179,5</b> | <b>-178,3</b> |
| <b>Rahoituksen rahavirta:</b>                                |               |               |               |
| Oman pääoman korotus liittyen optioiden käyttöön             | 7,1           | 20,0          | 22,1          |
| Pitkäaikaisten lainojen nostot                               | 1,7           | 20,2          | 53,2          |
| Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut ja muut muutokset     | -30,7         | -38,5         | -83,0         |
| Maksetut osingot   | -141,5        | -83,8         | -83,9         |
| Lyhytaikaisten lainojen muutos ja muut muutokset             | -10,5         | 207,2         | 139,1         |
| <b>Rahoituksen rahavirta</b>                                 | <b>-173,9</b> | <b>125,1</b>  | <b>47,6</b>   |
| <b>Likvidien varojen muutos, lisäys (+)/vähennys (-)</b>     | <b>27,2</b>   | <b>-40,4</b>  | <b>-54,7</b>  |
| Likvidit varat tilikauden alussa                             | 119,6         | 169,6         | 169,6         |
| Muuntoerot   | -4,2          | 4,0           | 4,8           |
| Likvidit varat tilikauden lopussa                            | 142,6         | 133,2         | 119,6         |

**LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA**

| Milj. euroa  | Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma: |                    |            |                    |                        |                 | Yhteensä |
|--|---|--------------------|------------|--------------------|------------------------|-----------------|----------|
|  | Osakepääoma                               | Yli-kurssi-rahasto | Muuntoerot | Arvonmuutosrahasto | Kertyneet voitot-varat | Vähemistö-osuus |          |
| <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     |
| Myytävässä olevien sijoitusten arvonmuutokset verojen jälkeen siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä |   |                    |            | 15,7               |                        |                 | 15,7     |
| Rahavirran suojaukset verojen jälkeen  |   |                    |            | -0,1               |                        |                 | -0,1     |
|  |   |                    |            | -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    |
| Käytetyt optio-oikeudet  | 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   |   |                    | -1,5       |                    |                        | -0,7            | -2,2     |
| Muut muutokset   |   |                    |            |                    |                        | 0,8             | 0,8      |
| Myytävässä olevien sijoitusten arvonmuutokset verojen jälkeen siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä |   |                    |            | 9,8                |                        |                 | 9,8      |
| Rahavirran suojaukset verojen jälkeen  |   |                    |            | -80,6              |                        |                 | -80,6    |
|  |   |                    |            | 26,3               |                        |                 | 26,3     |
| <b>Suoraan omaan pääomaan kirjatut nettotulot</b>  |   |                    | -1,5       | -44,5              |                        | 0,2             | -45,9    |
| Tilikauden tulos   |   |                    |            |                    | 244,0                  | 0,8             | 244,8    |
| <b>Kaudelle kirjatut tuotot ja kulut yhteensä</b>  |   |                    | -1,5       | -44,5              | 244,0                  | 1,0             | 199,0    |
| Käytetyt optio-oikeudet  | 1,8                                       | 5,2                |            |                    |                        |                 | 7,1      |
| Maksetut osingot   |   |                    |            |                    | -141,2                 | -0,3            | -141,5   |
| <b>Oma pääoma 30.9.2006</b>  | 331,2                                     | 49,3               | 5,5        | 102,4              | 728,6                  | 10,5            | 1.227,5  |



**LIIKETOIMINTASEGMENTIT****Tuloslaskelma 1-9/2006**

| Milj. euroa                                   | Power-<br>liiketoiminta | Imatra<br>Steel | Sijoi-<br>tukset | Kohdistamattomat | Konserni |
|---|-------------------------|-----------------|------------------|------------------|----------|
| Liikevaihto                                   | 2.203,7                 |                 |                  |                  | 2.203,7  |
| Liiketulos                                    | 162,4                   |                 |                  |                  | 162,4    |
| Rahoitustuotot ja kulut sekä osingot          |                         |                 | 7,9              | -7,4             | 0,5      |
| Nettovoitot myytävissä olevista sijoituksista |                         |                 | 123,9            |                  | 123,9    |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta            | 0,5                     |                 | 18,1             |                  | 18,6     |
| Tulos ennen veroja                            |                         |                 |                  |                  | 305,5    |
| Varat   | 2.734,0                 |                 | 269,5            | 100,5            | 3.104,0  |
| Velat   | 1.756,4                 |                 |                  | 120,1            | 1.876,5  |
| Investoinnit                                  | 141,9                   |                 |                  |                  | 141,9    |
| Poistot ja arvonalentumiset                   | -53,4                   |                 |                  |                  | -53,4    |

**Tuloslaskelma 1-9/2005**

| Milj. euroa                                   | Power-<br>liiketoiminta | Imatra<br>Steel | Sijoi-<br>tukset | Kohdistamattomat | Konserni |
|---|-------------------------|-----------------|------------------|------------------|----------|
| Liikevaihto                                   | 1.746,8                 | 119,0           |                  | -0,5             | 1.865,3  |
| Liiketulos                                    | 116,4                   | 21,8            |                  |                  | 138,2    |
| Rahoitustuotot ja kulut sekä osingot          |                         |                 | 5,8              | -25,2            | -19,4    |
| Nettovoitot myytävissä olevista sijoituksista |                         |                 | 0,5              |                  | 0,5      |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta            | 0,4                     |                 | 9,6              |                  | 10,0     |
| Tulos ennen veroja                            |                         |                 |                  |                  | 129,4    |
| Varat   | 2.698,7                 |                 | 353,0            | 79,8             | 2.778,5  |
| Velat   | 1.650,0                 |                 | 51,0             | 67,5             | 1.717,5  |
| Investoinnit                                  | 192,8                   | 3,4             |                  |                  | 196,1    |
| Poistot ja arvonalentumiset                   | -47,7                   | -4,4            |                  |                  | -52,1    |

**Maantieteelliset segmentit**

|                      | Eurooppa | Aasia | Amerikka | Muut  | Konserni |
|----------------------|----------|-------|----------|-------|----------|
| Liikevaihto 1-9/2006 | 859,7    | 804,5 | 403,4    | 136,1 | 2.203,7  |
| Liikevaihto 1-9/2005 | 771,8    | 670,3 | 273,0    | 150,2 | 1.865,3  |

<sup>1</sup> Sisältää Imatra Steelin liikevaihdon 1-4/2005

**BRUTTOINVESTOINNIT**

| Milj. euroa             | 1-9/2006 | 1-9/2005 | 2005  |
|-------------------------|----------|----------|-------|
| Osakkeet ja yritysostot |          |          |       |
| Power-liiketoiminta     | 76,2     | 142,3    | 152,2 |
| Muut investoinnit       |          |          |       |
| Power-liiketoiminta     | 65,6     | 50,5     | 75,6  |
| Imatra Steel            |          | 3,4      | 3,4   |
|                         | 65,6     | 53,8     | 79,0  |
| <b>Konserni</b>         | 141,9    | 196,1    | 231,1 |

**YRITYSOSTOJEN VAIKUTUS KONSOLIDOITUUN TASEESEEN:**

Raportointikauden yritysostot ovat Norjassa sijaitseva Wärtsilä Automation Norway A/S, Hollannissa sijaitseva DTS-Zwolle B.V., singaporelainen Total Automation -konserni sekä INTEC Injectortechnik GmbH Saksassa.

**Milj. euroa**

|   |       |
|---|-------|
| Hankintahinta                                       | 88,4  |
| Hankitun omaisuuden arvo                            | 36,8  |
| Liikearvo   | 51,6  |
| Hankitun omaisuuden erittely:                       |       |
| Aineelliset ja aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet | 26,2  |
| Vaihto-omaisuus                                     | 14,8  |
| Saamiset  | 25,4  |
| Rahavarat   | 13,4  |
| Vähemmistöosuus                                     | -0,7  |
| Pitkäaikaiset velat                                 | -5,7  |
| Lyhytaikaiset velat                                 | -36,6 |
| <b>Yhteensä</b>                                     | 36,8  |

**KOROLLINEN LAINAPÄÄOMA**

| Milj. euroa             | 30.9.2006    | 30.9.2005    | 31.12.2005   |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Pitkäaikaiset velat     | 208,4        | 229,1        | 229,4        |
| Lyhytaikaiset velat     | 123,3        | 250,1        | 174,2        |
| Lainasaamiset           | -4,5         | -28,5        | -28,1        |
| Rahat ja pankkisaamiset | -142,6       | -133,2       | -119,6       |
| <b>Netto</b>            | <b>184,5</b> | <b>317,5</b> | <b>255,9</b> |

**TUNNUSLUKUJA**

|                                | 1-9/2006 | 1-9/2005 | 2005  |
|--------------------------------|----------|----------|-------|
| Tulos/osake, euroa             | 2,59     | 1,05     | 1,80  |
| Laimennettu tulos/osake, euroa | 2,56     | 1,04     | 1,78  |
| Oma pääoma/osake, euroa        | 12,86    | 11,26    | 12,25 |
| Omavaraisuusaste, %            | 47,3     | 43,2     | 46,6  |
| Nettovelkaantumisaste          | 0,15     | 0,33     | 0,24  |

**HENKILÖSTÖ**

| Keskimäärin               | 1-9/2006 | 1-9/2005 | 2005   |
|---------------------------|----------|----------|--------|
| Power-liiketoiminta       | 13.100   | 11.350   | 11.625 |
| Imatra Steel              |          | 564      | 424    |
| Konserni                  | 13.100   | 11.914   | 12.049 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 13.986   | 11.589   | 12.008 |

**VASTUUSITOUUMUKSET**

| Milj. euroa            | 30.9.2006   | 30.9.2005   | 31.12.2005  |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Kiinteistökiinnitykset | 15,4        | 22,7        | 15,0        |
| Yrityskiinnitykset     | 21,2        | 29,4        | 23,1        |
| <b>Yhteensä</b>        | <b>36,6</b> | <b>52,1</b> | <b>38,1</b> |

**Takaukset ja vastuusitoumukset**

|   |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|
| samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta          | 299,7        | 272,8        | 290,0        |
| Leasingvuokrasopimusten mukaisten vuokrien nimellisarvo | 50,2         | 38,7         | 37,4         |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>349,9</b> | <b>311,5</b> | <b>327,4</b> |

**JOHDANNAISTEN NIMELLISARVO**

| Milj. euroa              | Kokonaismäärä | josta suljettu |
|--------------------------|---------------|----------------|
| Koronvaihtosopimukset    | 140,0         |                |
| Valuuttatermiinit        | 1.098,8       | 102,2          |
| Valuuttaoptiot, ostetut  | 80,6          | 80,6           |
| Valuuttaoptiot, asetetut | 80,6          | 80,6           |

**Tuloslaskelma neljänneksittäin**

| Milj. euroa                                   | 7-9/06 | 4-6/06 | 1-3/06 | 10-12/05 | 7-9/05 | 4-6/05 |
|---|--------|--------|--------|----------|--------|--------|
| Liikevaihto                                   | 766,8  | 845,0  | 591,9  | 773,5    | 607,8  | 686,8  |
| Power-liiketoiminta                           | 766,8  | 845,0  | 591,9  | 773,5    | 607,8  | 655,2  |
| Imatra Steel                                  |        |        |        |          |        | 31,7   |
| Liiketulos                                    | 56,3   | 70,2   | 35,9   | 86,1     | 43,5   | 48,4   |
| Power-liiketoiminta                           | 56,3   | 70,2   | 35,9   | 86,1     | 43,5   | 43,6   |
| Imatra Steel                                  |        |        |        |          |        | 4,8    |
| Rahoitustuotot ja -kulut                      | 1,4    | 1,7    | -2,6   | -4,0     | -9,9   | -5,0   |
| Nettovoitot myytävissä olevista sijoituksista |        | 123,9  |        |          | 0,5    |        |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta            | 3,7    | 8,3    | 6,7    | 0,9      | 2,9    | 6,8    |
| Tulos ennen veroja                            | 61,4   | 204,1  | 40,0   | 83,0     | 36,9   | 50,2   |
| Power-liiketoiminta ja Sijoitukset            | 61,4   | 204,1  | 40,0   | 83,0     | 36,9   | 45,3   |
| Imatra Steel                                  |        |        |        |          |        | 5,0    |
| Tulos/osake, euroa                            | 0,44   | 1,60   | 0,55   | 0,75     | 0,32   | 0,40   |

30.10.2006

Wärtsilä Oyj Abp  
Hallitus

Wärtsilä on edelläkävijä merenkulun ja energia-alan laitteiden, ratkaisujen sekä palvelujen toimittajana. Wärtsilän ratkaisut tukevat asiakasyritysten liiketoimintaa tuotteen koko elinkaaren ajan. Wärtsilä kehittää teknisiä sovelluksia, joista hyötyvät sekä asiakkaat että ympäristö. Innovatiivisten tuotteiden ja palvelujen avulla Wärtsilän tavoitteena on olla kaikkien asiakkaittensa arvostetuin yhteistyökumppani. Tämän tavoitteen saavuttamiseksi yli 13.000 ammattilaista työskentelee Wärtsilän yli 130 toimipisteessä lähes 70 maassa.

## Missio

Toimitamme ratkaisuja, jotka tukevat asiakkaiden liiketoimintaa tuotteen koko elinkaaren ajan. Samalla kehitämme yhä parempia teknologioita, joista hyötyvät sekä asiakkaat että ympäristö.

## Visio

Olemme kaikkien asiakkaittemme arvostetuin kumppani.



Wärtsilä Oyj Abp  
John Stenbergin ranta 2  
PL 196  
00531 Helsinki  
Puh. 010 709 0000  
Fax 010 709 5700  
[www.wartsila.com](http://www.wartsila.com)