



Osavuosisikatsaus



Tammi-syyskuu 2002

OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-SYYSKUU 2002 WÄRTSILÄ OYJ ABP

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.9.2002

- Konsernin liikevaihto kasvoi ja liikevoitto oli 165,0 milj. euroa (585,6). Liikevoitto sisältää molempina vuosina osakkeiden myyntivoittoa
- Tilaukset vahvistui syksyn alkupuolella
- Markkinatilanteen muutos vaikutti Power-toimialojen tulokseen
- Sopeutustoimia tehostetaan muutunutta tilannetta vastaavaksi
- Wärtsilä Propulsionin integrointi etenee suunnitelmien mukaan

KONSERNIN LIIKEVAIHTO TOIMIALOITTAIN

MEUR	7-9/2002	7-9/2001	Muutos
Power-toimialat	469,3	624,6	-24,9%
Imatra Steel	41,2	36,7	12,3%
Sis. liikevaihto	-0,2	0,1	
Yhteensä	510,3	661,4	-22,9%

MEUR	1-9/2002	1-9/2001	Muutos	2001
Power-toimialat	1.645,8	1.594,3	3,2%	2.174,3
Imatra Steel	147,9	141,5	4,5%	186,4
Sis. liikevaihto	-1,1	-0,6		-2,0
Yhteensä	1.792,6	1.735,2	3,3%	2.358,7

KONSERNIN LIIKETULOS TOIMIALOITTAIN

MEUR	7-9/2002	7-9/2001	Muutos
Power-toimialat	18,0	26,0	-30,8%
Imatra Steel	-1,9	-0,5	
Konserni	16,1	25,5	-36,9%

MEUR	1-9/2002	1-9/2001	Muutos	2001
Power-toimialat	50,2	59,5	-15,7%	89,4
Imatra Steel	3,7	5,7	-35,1%	6,4
Toiminnallinen liikevoitto	53,9	65,2	-17,4%	95,8
Power-toimialat, kuluvaraus		-30,0		-122,4
Myyntivoitot: Sanitec, Assa Abloy	111,1	550,4		550,4
Konserni	165,0	585,6		523,9

Konsernin katsauskauden liikevaihto kasvoi 3,3% 1.792,6 milj. euroon (1.735,2). Liikevoitto oli 165,0 milj. euroa (585,6), johon sisältyy 111,1 milj. euron (550,4) myyntivoitto Assa Abloyn osakkeiden myynnistä. Vertailuvuonna liikevoitto sisälsi sekä Sanitecin että Assa Abloyn osakkeiden myyntivoitot. Toiminnallinen liikevoitto oli 53,9 milj. euroa (65,2). Nettorahoituserät olivat -7,1 milj. euroa (1,3). Tulos ennen satunnaisia eriä oli 157,9 milj. euroa (586,9). Osakekohtainen tulos oli 1,63 euroa (6,62).

Katsauskauden investoinnit olivat yhteensä 381,4 milj. euroa (51,9), joka koostui 330,8 milj. euron (10,3) osakeinvestoinneista ja 50,6 milj. euron (41,6) tuotannollisista investoinneista.

Suurin investointi oli huhtikuussa toteutunut potkurijärjestelmien valmistaja John Crane-Lipsin osto, jonka osuus investoinneista oli 323,7 milj. euroa. Yhtiö on konsolidoitu

Wärtsilään 1.4.2002 lähtien. Toukokuussa Metalock Singapore Ltd:ltä ostettiin huolto liiketoiminta. Toiminta on konsolidoitu 1.8.2002 alkaen. Syyskuun lopussa Kanadasta ostettiin huolto yritys CGL Industries. Yhtiö konsolidoidaan 1.10.2002 lähtien. Huhtikuussa Wärtsilä teki Wärtsilä India Ltd:n vähemmistöosakkaille julkisen ostotarjouksen koko osakekannan ostamisesta. Tarjousaikana ostettiin 3,5% kaikista osakkeista, minkä jälkeen Wärtsilän omistus on 88,3%. Uusi ostotarjous tehtiin 23.9.2002. Tarjousaika päättyi 21.12.2002.

Poistot olivat 76,2 milj. euroa (67,1), joihin sisältyy 16,5 milj. euroa (9,7) goodwill-poistoja.

Likvidit varat kauden lopussa olivat 145,3 milj. euroa (329,2). Korollisen lainapääoman nettomäärä oli 469,4 milj. euroa (-201,3). Omavaraisuusaste oli 36,0% (48,3) ja nettovelkaantumisaste oli 0,58 (-0,11).

POWER-TOIMIALAT

MEUR	7-9/2002	7-9/2001	Muutos
Liikevaihto	469,3	624,6	-24,9%
Liikevoitto	18,0	26,0	-30,8%
% liikevaihdosta	3,8%	4,2%	
Tilauksetymä	498,7	384,0	29,9%

MEUR	1-9/2002	1-9/2001	Muutos	2001
Liikevaihto	1.645,8	1.594,3	3,2%	2.174,3
Toiminnallinen liikevoitto	50,2	59,5	-15,7%	89,4
Kuluvaraus		-30,0		-122,4
Liikevoitto	50,2	29,5		-33,0
% liikevaihdosta	3,0%	1,9%		-1,5%
Tilauksetymä	1.353,8	1.486,2	-8,9%	2.040,4
Tilauksetymä kauden lopussa	1.371,6	1.515,2	-9,5%	1.516,5

Kolmannella neljänneksellä Power-toimialojen tilauksetymä parani vertailujaksoon nähden. Alkuvuoden hitaasta tilauksetymästä johtuen liikevaihto jäi kuitenkin viimevuotisesta. Liikevoitto laski 3,8%:iin (4,2) liikevaihdosta.

Yhdeksän kuukauden liikevaihto nousi ja liikevoitto parani 50,2 milj. euroon (29,5). Liikevoittoprosentti oli 3,0% (1,9).

Toiminnan tehostaminen on jatkunut. Viime vuoden lopulla päätetty Zwollen tehtaan sulkeminen Hollannissa ja tuotannon ja teknologian siirto Italiaan on edennyt suunnitelmien mukaan. Zwollessa keskitytään huoltoon ja sinne siirtyy myös eräitä huoltotoimintoja Sveitsistä. Näiden järjestelyjen seurauksena henkilöstömäärä vähenee noin 500:lla. Sopeuttamistoimenpiteitä jatketaan eri puolilla konsernia.

Vuoden 2001 viimeisellä neljänneksellä tehdyn 90 milj. euron kustannusvarauksen arvioidaan riittävän kattamaan aloitettujen tehostamistoimenpiteiden aiheuttamat kulut.

Merimoottorit				
MEUR	7-9/2002	7-9/2001	Muutos	
Liikevaihto	148,0	182,1	-18,7%	
Tilaukertymä	152,2	96,5	57,7%	
MEUR				
	1-9/2002	1-9/2001	Muutos	2001
Liikevaihto	504,7	454,6	11,0%	595,1
Tilaukertymä	338,0	385,5	-12,3%	476,8
Tilaukanta kauden lopussa	745,4	823,1	-9,4%	769,6

Maailman telakoiden tilaukanta kolmannella neljänneksellä pysyi ennallaan. Ainoastaan Japanissa tilaukanta vahvistui, mikä johtuu pääosin irtolastialusten tilausten lievistä kasvusta. Konttialusten tilausmäärät katsauskaudella osoittavat varovaista elpymistä. Ainoastaan muutamia merkittäviä risteilijä- ja matkustaja-alustilauksia on tehty koko maailmassa, minkä seurauksena näiden alusten tilaukanta jatkoi laskuaan.

Wärtsilä Propulsionin (entinen John Crane-Lips) integrointi Merimoottorit-toimialaan on jatkunut suunnitelmien mukaan. Strategisesti merkittäviä synergiaetuja saadaan, kun keskeiset propulsiojärjestelmän komponentit optimoidaan toimivaksi kokonaisuudeksi ja kun komponenttien ohjaukseen kehitetään yhteensopivat järjestelmät. Tavoitteena on maailman johtava integroitu propulsiojärjestelmä.

Merimoottorit-toimialan liikevaihto kasvoi ja tilaukertymä vahvistui hieman kesän jälkeen. Tilaukanta syyskuun lopussa oli lähes samalla tasolla kuin vuoden 2001 lopussa eli 745,4 milj. euroa. Tähän vaikutti Wärtsilä Propulsionin siirtyminen osaksi konsernia. Wärtsilä Propulsionin osuus Merimoottorit-toimialan katsauskauden tilaukertymästä oli 27%, liikevaihdosta 24% ja tilaukannasta 15%.

Voimalat				
MEUR	7-9/2002	7-9/2001	Muutos	
Liikevaihto	110,0	237,2	-53,6%	
Tilaukertymä	119,7	30,9	287,4%	
Tilaukertymä, MW	219	76	188,6%	
josta kaasuvoimaloita, MW	151	9	1.576,7%	
MEUR				
	1-9/2002	1-9/2001	Muutos	2001
Liikevaihto	500,5	539,3	-7,2%	760,6
Tilaukertymä	332,3	432,1	-23,1%	658,6
Tilaukertymä, MW	693	1.002	-30,9%	1.431
josta kaasuvoimaloita, MW	246	364	-32,4%	422
Tilaukanta kauden lopussa	317,0	420,5	-24,6%	467,7

Energia-alalla investointipäätöksiä tehdään edelleen hitaasti. Öljy- ja kaasuteollisuus sen sijaan kehittää uusia öljy- ja kaasukenttiä sekä putkilinjoja. Wärtsilä on mukana tässä kehitystoiminnassa ja on saanut merkittävän tilauksen

kaasumoottoreihin perustuvien pumppausyksiköiden toimittamisesta Baku-Tbilisi-Ceyhan -raakaöljyputken Turkin osuuteen.

Kolmannella neljänneksellä uusia tilauksia saatiin enemmän kuin vastaavana aikana viime vuonna, mutta alkuvuoden hitaasta kehityksestä johtuen tammi-syyskuun tilaukertymä on yhä alhaisella tasolla verrattuna edellisvuoteen.

Kaasuvoimalatilaus saatiin Turkin tilauksen lisäksi Japanista ja USA:sta. Suurimmat raskasöljyvoimalatilaukset tulivat Intiasta, Ecuadorista ja Taiwanilta. Biovoimalatilaus saatiin Suomesta ja Venäjältä.

Wärtsilälle keskeisten pienten voimaloiden kokonaismarkkinat supistuivat 47% ajanjaksolla kesäkuu 2001 - toukokuu 2002 vertailuajanaan nähden. Näillä markkinoilla Wärtsilän osuus kasvoi 8,3%:iin (5,3). Kaasuvoimaloissa Wärtsilän osuus kasvoi 5,3%:iin (2,3) markkinakoon pienenessä 66%:lla. Raskasöljyvoimaloiden markkinoista Wärtsilän osuus oli 46% (50).

Huolto				
	7-9/2002	7-9/2001	Muutos	
Liikevaihto, MEUR	205,5	197,9	3,8%	
MEUR				
	1-9/2002	1-9/2001	Muutos	2001
Liikevaihto, MEUR	612,3	575,7	6,4%	790,4
Henkilöstö kauden lopussa	5.501	4.915	11,9%	5.026
Pitkäaik. huoltosopimukset, MW	9.383	8.110	15,7%	8.262
O&M-sopimukset (käyttö- ja huoltopalvelusopimuksia), MW	1.922	1.631	17,8%	1.698

Huollon liikevaihto jatkoi kasvuaan, joskin alkuvuotta hitaampana ja jäi pitkän aikavälin kasvutavoitteestaan. Wärtsilän pitkäaikaisten huolto- ja O&M-sopimusten määrä katkaa nyt yli 11.300 MW (9.700) eli noin 9% Wärtsilän aktiivisesta moottorikannasta. Näistä O&M-sopimukset (käyttöpalvelusopimukset) kattavat yhteensä 1.922 MW eli yli 100 voimalaitosta ympäri maailmaa. Volyymikasvua katsauskaudella oli 18%.

Wärtsilä allekirjoitti 100:nneen käyttö- ja huoltosopimuksensa elokuun puolivälissä. Sopimus solmittiin intialaisen Hindustan Zinc Ltd:n kanssa 29,7 MW:n voimalalaitoksen käytöstä. Markkina-alueena Intia on merkittävä ja liiketoiminta maassa on vakaata.

Wärtsilä on edelleen vahvistanut asemaansa laivojen huoltopalvelujen kokonaistoimittajana. Kesäkuussa Metalock Singapore Ltd:ltä ostetun huolto liiketoiminnan lisäksi Wärtsilä allekirjoitti syyskuussa aiesopimuksen tanskalaisen propulsiojärjestelmien huoltoyhtiön JMC Marine A/S:n ostamisesta. Syyskuussa ostettiin kanadalainen moottorikomponenttien kunnostamiseen erikoistunut CGL Industries Ltd. Näiden huoltoyhtiöiden nimeksi tulee Ciserv.

WÄRTSILÄ-KONSERNI TILINTARKASTAMATON

TULOSLASKELMA

MEUR	1-9/2002	1-9/2001	2001
Liikevaihto	1.792,6	1.735,2	2.358,7
Liiketoiminnan muut tuotot	130,6	565,2	571,9
Kulut	-1.682,6	-1.647,9	-2.280,9
Poistot ja arvonalentumiset	-76,2	-67,1	-126,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0,6	0,3	0,1
Liikevoitto	165,0	585,6	523,9
Rahoitustuotot ja -kulut	-7,1	1,3	-15,2
Tulos ennen satunnaisia eriä	157,9	586,9	508,7
Satunnaiset kulut		-6,0	-6,0
Tulos ennen veroja	157,9	580,9	502,7
Tuloverot ¹	-60,7	-218,1	-194,7
Vähemmistöosuus	-0,5	-1,6	-2,2
Tilikauden tulos	96,7	361,1	305,7

¹ Verot on laskettu kauden tuloksen perusteella.

TASE

MEUR	30.9.2002	30.9.2001	31.12.2001
Pysyvät vastaavat	1.031,5	750,8	721,4
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	720,6	657,0	668,3
Saamiset	839,7	750,5	830,7
Rahat ja pankkisaamiset	145,3	329,2	184,6
Taseen loppusumma	2.737,1	2.487,4	2.405,0
Osaakepääoma	208,1	203,1	208,1
Muu oma pääoma	723,3	922,6	863,5
Vähemmistöosuus	6,7	14,6	6,4
Pakolliset varaukset	163,6	126,5	183,0
Pitkäaikainen vieras pääoma	388,8	195,0	183,6
Lyhytaikainen vieras pääoma	1.246,5	1.025,7	960,4
Taseen loppusumma	2.737,1	2.487,4	2.405,0

BRUTTOINVESTOINNIT

MEUR	1-9/2002	1-9/2001	2001
Osakkeet ja yritysostot			
Power-toimialat	330,8	10,2	21,7
Imatra Steel		0,1	7,8
	330,8	10,3	29,6
Muut investoinnit			
Power-toimialat	38,0	35,8	56,8
Imatra Steel	12,6	5,8	10,7
	50,6	41,6	67,5
Konserni	381,4	51,9	97,1

KOROLLINEN LAINAPÄÄOMA

MEUR	30.9.2002	30.9.2001	31.12.2001
Pitkäaikaiset velat	348,9	155,9	148,9
Lyhytaikaiset velat	293,0	16,6	19,3
Vaihdettava pääomalaina	27,9	29,6	28,1
Lainasaamiset	-55,0	-74,2	-68,3
Rahat ja pankkisaamiset	-145,3	-329,2	-184,6
Netto	469,4	-201,3	-56,5

RAHOITUSLASKELMA

MEUR	1-9/2002	1-9/2001	2001
Liiketoiminnan rahavirta	-21,1	38,3	27,6
Investointien rahavirta ¹	-253,2	635,7	504,8
Rahoituksen rahavirta	230,6	-463,7	-466,8
Likvidien varojen muutos	-43,7	210,3	65,7

¹ Sisältää verot Assa Abloy'n ja Sanitecin myyntivoitoista.

TUNNUSLUKUJA

	1-9/2002	1-9/2001	2001
Tulos/osake, EUR	1,63	6,62	5,53
Oma pääoma/osake, EUR	15,2	18,9	18,6
Omavaraisuusaste 1, %	36,0	48,3	47,3
Omavaraisuusaste 2 ¹ , %	37,1	49,6	48,6
Nettovelkaantumisaste 1	0,58	-0,11	0,01
Nettovelkaantumisaste 2 ¹	0,53	-0,14	-0,02

¹ Omavaraisuusaste 2:ssa sekä nettovelkaantumisaste 2:ssa oma pääoma sisältää vaihdettavat pääomalainat (27,9 milj. euroa).

HENKILÖSTÖ

	1-9/2002	1-9/2001	2001
Keskimäärin			
Power-toimialat	10.155	9.466	9.562
Imatra Steel	1.402	1.264	1.284
Konserni	11.557	10.730	10.846
Henkilöstö kauden lopussa	12.430	10.857	11.122

VASTUUSITOUMUKSET

MEUR	30.9.2002	30.9.2001	31.12.2001
Kiinteistökiinnitykset	65,1	70,1	69,9
Yrityskiinnitykset	41,0	26,0	41,2
Yhteensä	106,1	96,1	111,1
Takaukset ja vastuusitoumukset omasta puolesta	276,4	364,2	353,4
osakkuusyritysten puolesta	1,1	0,8	1,1
Leasingvastuut	40,1	40,6	41,9
Yhteensä	317,6	405,6	396,4

JOHDANNAISTEN NIMELLISARVO

MEUR	Kok. määrä	joista suljettuja
Koronvaihtosopimukset	160,0	160,0
Valuuttaoptiot, ostetut	20,1	
Valuuttatermiinit	1.043,0	97,9

Jos kaikki yllä olevat johdannaiset olisi myyty markkinahintaan katsauskauden lopussa, nettovaikutus olisi ollut 17,1 milj. euroa.

IMATRA STEEL				
MEUR	7-9/2002	7-9/2001	Muutos	
Liikevaihto	41,2	36,7	12,3%	
Liiketulos	-1,9	-0,5		
% liikevaihdosta	-4,6%	-1,4%		
MEUR				
	1-9/2002	1-9/2001	Muutos	2001
Liikevaihto	147,9	141,5	4,5%	186,4
Liiketulos	3,7	5,7	-35,1%	6,4
% liikevaihdosta	2,5%	4,0%		3,4%

Imatra Steelin liikevaihto kasvoi tammi-syyskuun aikana takomoliiketoiminnan kasvun ansiosta. Kasvua oli 4,5% viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna. Kokonaisuudessaan erikoisteräsmarkkinoiden heikkeneminen jatkui. Imatra Steelin liikevoitto oli 2,5% (4,0) liikevaihdosta.

Imatran terästehtaan perusmetallurgian uudistamisinvestoinnin ensimmäisen vaiheen, uudistetun karkeavalssaamon käyttöönotto tapahtui suunnitelmien mukaan elokuussa. Syyskuussa Imatran terästehtaalla käynnistettiin YT-neuvottelut henkilöstömäärän vähentämiseksi vastaamaan tehtaan alentunutta tuotanto- ja toimitusmäärää.

ASSA ABLOY

Wärtsilä myi toukokuun lopussa 10 milj. Assa Abloyn osaketta 1.260 milj. SEK:llä (138 milj. euroa). Wärtsilä kirjasi kaupasta noin 111 milj. euron myyntivoiton. Myyntivoitosta maksetaan noin 35 milj. euroa veroja.

Assa Abloy on laskenut liikkeelle suunnatulla osakeannilla 10 miljoonaa uutta osaketta. Kun otetaan huomioon myynti ja anti, Wärtsilän omistus laski 7,6%:iin osakkeista ja 22,9%:iin äänistä.

Omistuksen markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 273 milj. euroa. Assa Abloy B-osakkeen päätöskurssi Tukholman pörssissä 30.9.2002 oli SEK 90,00. Kirja-arvo konsernitaseessa on 67 milj. euroa.

YHTIÖKOKOUKSET

Varsinainen yhtiökokous 12.3.2002 päätti jakaa normaalia osinkoa 0,50 euroa osakkeelta sekä ylimääräistä osinkoa 3,50 euroa osakkeelta. Vaihtovelkakirjalainojen ja optiolainan ehtoja korjattiin ylimääräisen osingon määrällä. Yhtiön hallituksen jäsenten määrä väheni yhdellä, kun Christoffer Taxell ilmoitti, ettei hän ole käytettävissä uudelleenvalintaa varten. Muilta osin hallituksen kokoonpano säilyi ennallaan. Yhtiökokous päätti myös uudesta optio-ohjelmasta konsernin avainhenkilöstölle. Optio-ohjelman toteutuminen edellyttää, että yhtiö saavuttaa hallituksen asettamat kannattavuuden vähimmäistavoitteet tilivuodelle 2003. Optio-ohjelmaa merkitsi 37 avainhenkilöä. Omien osakkeiden hankinta- ja luovutusvaltuutus uusittiin.

Ylimääräinen yhtiökokous 25.9.2002 valitsi hallitukseen kaksi uutta jäsentä. Uudet jäsenet ovat merenkulkuneuvos Antti Lagerroos ja toimitusjohtaja Bertel Langenskiöld. Yh-

tiökokous päätti myös muuttaa yhtiöjärjestystä siten, että hallituksen jäsenten toimikausi on yksi vuosi.

OSAKKEET JA OSAKKAAT

Katsauskaudella If Skadeförsäkring Holding -konsernin omistusosuus on noussut yli 5%:n Wärtsilän äänimäärästä. Sampo Oyj:n omistusosuus on laskenut alle 5%:n sekä osake- että äänimäärästä.

OSAKKEET	1-9/2002	1-9/2001	2001
Osakevaihto Helsingissä, osakkeista	25,3%	27,0%	35,4%
Osakevaihto Helsingissä, äänistä	10,9%	13,8%	19,9%
Osakevaihto SEAO:ssa, osakkeista	10,1%	8,3%	10,5%
Ulkomaalaisomistus kauden lopussa	11,2%	13,3%	10,5%

Osakkeet 30.9.2002	A-osake	B-osake	Yhteensä
Osakemäärä	15.414.429	44.039.431	59.453.860
Äänimäärä	154.144.290	44.039.431	198.183.721

NÄKYMÄT

Power-toimialat

Tilausten määrä maailman telakoilla lähti lievään kasvuun vuoden ensimmäisen puoliskon lopussa. Wärtsilän Merimootorit-toimialan tilauskertymä on niin ikään hieman pirstunut, mutta se on kuitenkin alle odotusten. Voimalamarkkinoilla epävarmuus jatkuu edelleen ja investointipäätökset siirtyvät. Wärtsilällä on vireillä useita voimalakauppoja, mutta niiden ei uskota vaikuttavan kuluvan vuoden liikevaihtoon ja tulokseen. Huolto jatkaa kasvuaan, joskin suhdanteista johtuen odotettua hitaampana. Power-toimialojen liikevaihdon odotetaan tänä vuonna kasvavan edellisvuodesta yritysostoihin perustuen.

Muuttunut markkinatilanne vaikuttaa sekä Wärtsilän Power-toimialojen kannattavuuteen tänä vuonna että pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamisen aikatauluun. Kuluvan vuoden toiminnallinen kannattavuus jää viime vuoden 4%:n tasosta. Power-toimialoille asetetun 7-8%:n kannattavuustavoitteen saavuttaminen edellyttää maailmantalouden elpymistä ja sen myötä kysynnän merkittävä kasvua. Toiminnan tehostamista nopeutetaan ja uusia toimenpiteitä käynnistetään laskeneeseen tuotantovolyyymiin sopeutumiseksi. Kannattavuustavoitteeseen päästään kuitenkin vasta vuoden 2003 jälkeen.

Imatra Steel

Imatra Steelin markkinanäkymät ovat edelleen epävarmat. Liikevaihdon arvioidaan kasvavan takomoliiketoiminnan kasvun ansiosta. Tulos jää viime vuoden tason alapuolelle erikoisterästen kysynnän laskun vuoksi.

29. lokakuuta 2002

Wärtsilä Oyj Abp
Hallitus



Wärtsilä Oyj Abp

John Stenbergin ranta 2
PL 196
00531 HELSINKI
Puhelin: 010 709 0000
Fax: 010 709 5700
www.wartsila.com