

Power  
on Land and  
at Sea



Osavuosisikatsaus

TAMMI-MAALISKUU 2003

# OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUU 2003 WÄRTSILÄ OYJ ABP

## OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-31.3.2003

- Wärtsilä-konsernin liikevaihto oli 488,1 milj. euroa (580,9)
- Power-toimialojen tilauskertymä kasvoi 590,4 milj. euroon (512,7)
- Konsernin liikevoitto parani 5,0 milj. euroon (4,2)
- Power-toimialojen liikevoitto parani 8,3 milj. euroon (1,4)
- Konsernin tulos ennen veroja laski 0,3 milj. euroon (3,6)
- Tulos/osake oli -0,08 euroa (-0,02)

### LIIVEVAIHTO TOIMIALOITTAIN

Milj. euroa	1-3/2003	1-3/2002	Muutos	2002
Power-toimialat	433,1	527,0	-17,8%	2.319,9
Imatra Steel	55,1	54,1	1,8%	200,4
Sis. liikevaihto	-0,1	-0,1		-1,3
<b>Yhteensä</b>	<b>488,1</b>	<b>580,9</b>	<b>-16,0%</b>	<b>2.519,0</b>

### LIIKETULOS TOIMIALOITTAIN

Milj. euroa	1-3/2003	1-3/2002	Muutos	2002
Power-toimialat	8,3	1,4		74,6
Imatra Steel	-3,4	2,7		3,2
Toiminnallinen liikevoitto	5,0	4,2	19,4%	77,8
Myyntivoitot (Assa Abløy)				111,1
Konsernin liikevoitto	5,0	4,2	19,4%	188,9

Wärtsilä-konsernin liikevaihto laski 16% Power-toimialojen projektien toimitusten ajoituksesta johtuen. Konsernin liikevoitto oli 5,0 milj. euroa (4,2). Power-toimialojen liikevoitto parani 8,3 milj. euroon (1,4). Imatra Steelin liiketulosta, -3,4 milj. euroa, rasisittaa 4,5 milj. euron kertaluonteinen käyttöomaisuuden arvonalentaminen. Nettorahoituserät olivat -4,7 milj. euroa (-0,6). Tulos ennen veroja oli 0,3 milj. euroa (3,6). Osakekohtainen tulos oli -0,08 euroa (-0,02).

Katsauskauden investoinnit olivat 12,6 milj. euroa (12,3). Näihin sisältyy hollantilaisen Caltax Marine Diesel BV:n osto. Likvidit varat kauden lopussa olivat 128,5 milj. euroa (197,3). Korollisen lainapääoman nettomäärä kasvoi 534,5 milj. euroon (198,8), mikä pääosin johtui John Crane-Lipsin hankinnasta vuonna 2002. Omavaraisuusaste oli 34,2% (36,3) ja nettovelkaantumisaste oli 0,70 (0,33).

### POWER-TOIMIALAT

Milj. euroa	1-3/2003	1-3/2002	Muutos	2002
Liikevaihto	433,1	527,0	-17,8%	2.319,9
Liikevoitto	8,3	1,4		74,6
% liikevaihdosta	1,9%	0,3%		3,2%
Tilaukertymä	590,4	512,7	15,2%	1.882,8
Tilaukanta kauden lopussa	1.368,5	1.508,8	-9,3%	1.206,6

Power-toimialojen liikevoitto parani 8,3 milj. euroon (1,4). Vastaava liikevoittoprosentti oli 1,9% (0,3). Uusia tilauksia saatiin alkuvuonna 15,2% vertailukautta enemmän Merimoottorien vilkastuneen kysynnän myötä.

Power-toimialoilla jatkettiin sopeuttamistoimenpiteitä markkinatilannetta vastaavaksi. Hollannin tehtaan sulkeminen on saatettu päätökseen ja sen tuotannon siirto Italiaan on toteutettu. Turun tehtaalla jatkuivat syksyllä aloitetut lomautukset. Ranskassa saatiin päätökseen neuvottelut henkilöstömäärän supistamisesta noin 130 hengellä tänä ja ensi vuonna.

## MERIMOOTTORIT

Milj. euroa	1-3/2003	1-3/2002	Muutos	2002
Liikevaihto	121,8	144,6	-15,7%	763,4
Tilaukertymä	166,0	82,1	102,3%	506,7
Tilaukanta kauden lopussa	658,4	706,6	-6,8%	617,7

Merimoottorit-toimialan tilaukertymä kaksinkertaistui alkuvuonna vertailukauteen nähden. Osa kasvusta johtui Wärtsilä Propulsionista, joka ei vertailukaudella vielä kuulunut konserniin. Myös moottorien tilaukertymä oli huomattavasti korkeampi kuin vuotta aiemmin. Tilaukanta on hieman alempi kuin vertailukaudella, mutta korkeammalla tasolla kuin vuoden 2002 lopussa.

Vilkas kysyntä tankkeri- ja konttialusmarkkinoilla jatkui, kun taas irtolastialusmarkkinat hiljentyivät hieman. Offshore- ja erikoisalusmarkkinoilla on piristymisen merkkejä. Maailman telakoiden tilaukanta on pysynyt tasaisena ensimmäisen neljänneksen aikana.

Tammikuussa suoritettiin ensimmäisen Wärtsilä 50DF-moottorin luovutuskoeajo. Neljä tällaista monipolttoainemoottoria asennetaan Ranskassa Chantiers de l'Atlantique-telakalla rakennettavaan kaasualukseen. Tämä on ensimmäinen kaasualus, jossa on sähköinen propulsiojärjestelmä ja yksi harvoja, jossa on paremman hyötysuhteen polttomoottorikoneisto tavallisimmin käytettyjen höyryturbiinien sijasta.

Helmikuussa Wärtsilä sai kolmen hidaskäyntisen Sulzer 9RT-flex60C-moottorin tilauksen. Alukset rakennetaan tanskalaisen A.P. Møllerin tytäryhtiölle Safmarinelle. Moottorit rakentaa Wärtsilän korealainen lisenssivalmistaja HSD Engine Co Ltd. Sulzer RT-flex-moottorit ovat ensimmäiset yhteispaine-ruiskutuksella varustetut hidaskäyntiset moottorit.

### VOIMALAT

Milj. euroa	1-3/2003	1-3/2002	Muutos	2002
Liikevaihto	81,1	172,6	-53,0%	666,0
Tilaukertymä	163,1	168,1	-3,0%	427,9
Tilaukertymä MW	328	366	-10,5%	832
josta kaasuvoimaloita	33	63	-48,4%	293
Tilaukanta kauden lopussa	337,8	468,4	-27,9%	255,2

Energia-alalla on edelleen varsin hiljaista. Irakin sodan aiheuttama yleinen varovaisuus ilmeni päätöksenteon lykkääntymisinä. Markkinakehitystä on tämän vuoksi vaikea ennustaa.

Wärtsilän voimaloiden tilaukertymä oli vertailukauden tasolla ja edellisiin neljänneksiin verrattuna tyydyttävällä tasolla. Merkittävimmät öljyvoimalatilaukset saatiin Intiasta, Etiopiasta, Antiguasta ja Ecuadorista. Suurimmat kaasuvoimalatilaukset saatiin USA:sta, Unkarista, Espanjasta ja Ranskasta. Biovoimalatoiminnassa otettiin merkittävä edistysaskel Suomessa, kun Finnforestin kanssa solmittiin sopimus kahden standardoidun tyyppivoimalan toimittamisesta yhtiön sahoille. Biovoimalatilauksia saatiin lisäksi Ruotsista ja Virossa.

### HUOLTO

Milj. euroa	1-3/2003	1-3/2002	Muutos	2002
Liikevaihto, milj. euroa	216,9	199,2	8,9%	843,4
Henkilöstö kauden lopussa	5.822	5.255	10,8%	5.644
Pitkäaik. huoltosopim., MW	9.953	8.821	12,8%	9.756
O&M-sopim.(käyttö- ja huoltopalvelusopim.), MW	2.085	1.741	19,8%	2.056

# WÄRTSILÄ-KONSERNI TILINTARKASTAMATON

## TULOSLASKELMA

Milj. euroa	1-3/2003	1-3/2002	2002
Liikevaihto	488,1	580,9	2.519,0
Liiketoiminnan muut tuotot	6,0	4,8	138,3
Kulut	-458,7	-559,5	-2.363,5
Poistot ja arvonalentumiset	-30,1	-22,5	-105,4
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-0,3	0,5	0,4
Liikevoitto	5,0	4,2	188,9
Rahoitustuotot ja -kulut	-4,7	-0,6	-18,5
Tulos ennen veroja	0,3	3,6	170,4
Tuloverot <sup>1</sup>	-5,2	-4,5	-47,6
Vähemmistöosuus	-0,1	-0,2	-1,0
Tilikauden tulos	-5,0	-1,1	121,9

<sup>1</sup> Verot on laskettu kauden tuloksen perusteella.

## TASE

Milj. euroa	31.3.2003	31.3.2002	31.12.2002
Pysyvät vastaavat	993,8	712,0	1.018,7
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	666,0	667,4	628,1
Saamiset	766,2	861,8	852,3
Rahat ja pankkisaamiset	128,5	197,3	185,8
Taseen loppusumma	2.554,6	2.438,5	2.685,0
Osakepääoma	208,1	208,1	208,1
Muu oma pääoma	634,6	624,9	744,9
Vähemmistöosuus	6,3	6,1	6,5
Pakolliset varaukset	141,3	166,6	154,0
Pitkäaikainen vieras pääoma	298,6	310,4	322,7
Lyhytaikainen vieras pääoma	1.265,7	1.122,4	1.248,8
Taseen loppusumma	2.554,6	2.438,5	2.685,0

## BRUTTOINVESTOINNIT

Milj. euroa	1-3/2003	1-3/2002	2002
Osakkeet ja yritysostot			
Power-toimialat	0,8	0,4	348,6
Imatra Steel			0,0
	0,8	0,4	348,6
Muut investoinnit			
Power-toimialat	9,6	9,4	58,7
Imatra Steel	2,2	2,6	16,0
	11,8	12,0	74,7
Konserni	12,6	12,3	423,3

## KOROLLINEN LAINAPÄÄOMA

Milj. euroa	31.3.2003	31.3.2002	31.12.2002
Pitkäaikaiset velat	254,4	272,3	281,2
Lyhytaikaiset velat	417,4	162,3	343,1
Vaihdeettava pääomalaina	27,9	28,1	27,9
Lainasaamiset	-36,6	-66,5	-35,7
Rahat ja pankkisaamiset	-128,5	-197,3	-185,8
Netto	534,5	198,8	430,6

## TUNNUSLUKUJA

	1-3/2003	1-3/2002	2002
Tulos/osake, EUR	-0,08	-0,02	2,05
Oma pääoma/osake, EUR	13,70	13,54	15,56
Omavaraisuusaste 1, %	34,2	36,3	36,9
Omavaraisuusaste 2 <sup>1</sup> , %	35,4	37,6	38,0
Nettovelkaantumisaste 1	0,70	0,33	0,50
Nettovelkaantumisaste 2 <sup>1</sup>	0,64	0,28	0,46

<sup>1</sup> Omavaraisuusaste 2:ssa ja nettovelkaantumisaste 2:ssa oma pääoma sisältää 27,9 milj. euron vaihdettavat pääomalainat (28,1).

## RAHOITUSLASKELMA

Milj. euroa	1-3/2003	1-3/2002	2002
Liiketoiminnan rahavirta:			
Liikevoitto	5,0	4,2	188,9
Poistot ja arvonalentumiset	30,1	22,5	105,4
Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja -tappiot ja muut oikaisut	0,3	-1,9	-113,0
Käyttöpääoman muutos	-16,5	-22,2	-69,0
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	18,9	2,6	112,3
Rahoitustuotot ja kulut sekä tuloverot	-17,4	-8,1	-56,9
Liiketoiminnan rahavirta (A)	1,6	-5,5	55,4

## Investointien rahavirta:

Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-11,2	-9,1	-56,0
Investoinnit osakkeisiin ja yritysostot	-0,6	-0,4	-354,7
Luovutustulot osakkeista verojen jälkeen		1,1	119,2
Rahavirta muista investoinneista	0,5	0,5	5,2
Investointien rahavirta (B)	-11,3	-7,9	-286,5

## Rahoituksen rahavirta:

Maksullinen osakeanti	0,1		
Pitkäaikaisen lainojen nostot	52,4	134,6	472,0
Pitkäaikaisen lainojen takaisinmaksut ja muut muutokset	-86,9	-74,0	-276,1
Maksetut osingot	-103,3	-238,3	-238,6
Lyhytaikaisen lainojen muutos ja muut muutokset	90,1	204,0	275,1
Rahoituksen rahavirta (C)	-47,6	26,3	232,3

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

	-57,3	12,8	1,3
Likvidit varat tilikauden alussa	185,8	184,6	184,6
Likvidit varat tilikauden lopussa	128,5	197,3	185,8

## HENKILÖSTÖ

Keskimäärin	1-3/2003	1-3/2002	2002
Power-toimialat	10.923	9.651	11.024
Imatra Steel	1.382	1.386	1.393
Konserni	12.305	11.037	12.417
Henkilöstö kauden lopussa	12.272	11.115	12.459

## VASTUUSITOUMUKSET

Milj. euroa	31.3.2003	31.3.2002	31.12.2002
Kiinteistökiinnitykset	65,1	64,7	64,7
Yrityskiinnitykset	46,8	39,6	41,9
Yhteensä	111,9	104,3	106,6
Takaukset ja vastuusitoumukset			
-konsernin takaukset ja vastuut	272,0	318,1	243,9
-osakkuusyritysten puolesta	1,1	1,1	1,1
Leasingvastuut	39,3	40,0	45,7
Yhteensä	312,4	359,2	290,7

## JOHDANNAISTEN NIMELLISARVO

Milj. euroa	Kokonaismäärä	joista suljettuja
Koronvaihtosopimukset	200,0	160,0
Valuuttatermiinit	962,5	72,5
Valuuttaoptiot, ostetut	18,9	

Jos kaikki yllä olevat johdannaiset olisi myyty markkinahintaan katsauskauden lopussa, nettovaikutus olisi ollut 27,8 milj. euroa.

Huollon liikevaihto kasvoi 8,9% 216,9 milj. euroon. Wärtsilän huolto- ja käyttöoimusten määrä kattaa nyt yli 12.000 MW Wärtsilän toimittamasta 128.000 MW:n aktiivisesta moottori-kannasta. O&M-sopimusten määrä lisääntyi 19,8% viime vuoden vastaavaan neljännekseen verrattuna, erityisesti Intiassa ja Afrikassa näkymät ovat hyvät.

Ciserv-ryhmä kasvoi yhdellä yhtiöllä, kun Wärtsilä osti hollantilaisen merimoottorien huoltoyhtiön, jonka nimi muutettiin Ciserv Netherlands BV:ksi. Yhtiö kasvattaa kaksitahtisten moottoreiden komponenttien huolto- ja kunnostustoimintaa Pohjois-Euroopassa.

## MOOTTORIVALMISTUS JA TEKNOLOGIA

Tuotekehityksen pääpaino on ympäristöystävällinen poltto- ja moottoriteknologia. Wärtsilä ja MAN B&W Diesel käynnistivät laajan Euroopan Unionin alaisen tutkimushankekokonaisuuden, joka keskittyy moottorien päästöjen vähentämiseen. Ensimmäiset Sulzer RT-flex96C-moottorit tilattiin Koreasta ja Japanista.

Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä moottorivalmistuksen volyymit olivat alhaisella tasolla. Syksyllä aloitetut sopeuttamistoimenpiteet jatkuivat.

## IMATRA STEEL

Milj. euroa	1-3/2003	1-3/2002	Muutos	2002
Liikevaihto	55,1	54,1	1,8%	200,4
Liiketulos	-3,4	2,7		3,2
% liikevaihdosta	-6,1%	5,0%		1,6%

Imatra Steelin liikevaihto kasvoi 1,8% tammi-maaliskuun aikana komponentti-liiketoiminnan kasvun ansiosta. Kokonaisuudessaan erikoisteräsmarkkinoilla ei tapahtunut oleellisia muutoksia.

Imatra Steelin liiketulos oli -3,4 milj. euroa (+2,7). Tulosta rasitti 4,5 milj. euron kertaluonteinen käyttöomaisuuden arvonalentaminen. Myös raaka-aineiden ja energian rajusti kohonneet hinnat heikensivät tulosta.

## OMISTUS ASSA ABLOYSSA

Wärtsilän omistusosuus Assa Abloyssa on 7,6%. Omistuksen markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 208,8 milj. euroa. Kirja-arvo konsernitaseessa on 67,4 milj. euroa.

## YHTIÖKOKOUS

Varsinainen yhtiökokous 12.3.2003 päätti jakaa normaalia osinkoa 0,25 euroa osakkeelta sekä ylimääräistä osinkoa 1,50 euroa osakkeelta. Vaihtovelkakirjalainojen ja optiolainan ehtoja korjattiin ylimääräisen osingon määrällä. Hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettiin kuusi. Jäseniksi valittiin vuorineuvos Göran J. Ehrnrooth, toimitusjohtaja Risto Hautamäki, ministeri Jaakko Iloniemi, merenkulkuneuvos Antti Lagerroos, toimitusjohtaja Bertel Langenskiöld sekä toimitusjohtaja Paavo Pitkänen. Tilintarkastajiksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Wideri Oy Ab. Yhtiökokous uusi myös omien osakkeiden hankinta- ja luovutusvaltuuden.

Hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Antti Lagerroosin ja varapuheenjohtajaksi Göran J. Ehrnroothin. Hallitus nimesi myös tarkastusvaliokunnan, jonka jäsenet ovat Antti Lagerroos, Göran J. Ehrnrooth ja Paavo Pitkänen.

OSAKKEET JA OSAKKAAT	1-3/2003	1-3/2002	2002
Osakevaihto Helsingissä, osakkeista	19,8%	25,9%	43,4%
Osakevaihto Helsingissä, äänistä	6,6%	11,2%	19,9%
Osakevaihto SEAQ:ssa, osakkeista	0,4%	8,1%	11,1%
Ulkomaalaisomistus kauden lopussa	8,2%	9,8%	8,8%

Osakkeet 31.3.2003	A-osake	B-osake	Yhteensä
Osakemäärä	15.415.855	44.053.257	59.469.112
Äänimäärä	154.158.550	44.053.257	198.211.807

## OSAKE HELSINGIN PÖRSSISSÄ

Katsauskausi 1.1.-31.3.	Ylin euroa	Alin	Keskikurssi <sup>1</sup>	Vaihtomäärä kpl
A-osake	13,00	10,00	11,25	150.052
B-osake	12,30	9,35	11,17	11.596.017

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

## MARKKINATILANNE

Tankkeri-, irtolasti- ja konttialusmarkkinoilla on investoitu erityisesti suuren kokoluokan aluksiin ja telakkakapasiteetti suurille aluksille alkaa täyttyä Aasiassa. Laivanrakennuksen näkymät tänä vuonna ovat myönteiset, mikä johtuu rahtihintojen toipumisesta, riskipääoman saatavuudesta sekä uusista tankkerien kaksoispohjamääräyksistä.

Maailmanlaajuisesta epävarmuudesta huolimatta vireillä olevien voimalaprojektien määrä on tyydyttävällä tasolla ja muutamia suurehkoja tilauksia on odotettavissa kuluvana vuonna. Wärtsilän voimaloiden koko vuoden tilauskertymän arvioidaan olevan korkeammalla tasolla kuin vuonna 2002. Päätöksenteon pitkittyminen alalla kuitenkin jatkuu. Biovoimaloiden tilauskertymän odotetaan jatkuvan suotuisana.

Huoltoliiketoiminnan yritysostot tähtäävät huoltopalvelujen tarjonnan laajentamiseen ja syventämiseen. Tämä tarjoaa Wärtsilälle hyvät mahdollisuudet lisätä kaksitahtimoottorien huollon markkinaosuutta. Liiketoiminnan pääpaino on Ciserv-ryhmän synergiaetujen hyödyntämisessä sekä huoltosopimusten ja -tuotteiden myynnin kasvattamisessa.

## NÄKYMÄT 2003

Power-toimialojen tilauskanta kauden lopussa oli alemmalla tasolla kuin vuosi sitten vastaavana aikana. Tilauskanta on kuitenkin parantunut vuoden 2002 loppuun verrattuna.

Power-toimialojen liikevaihdon odotetaan hieman kasvavan huoltotoiminnan kasvaessa eniten. Toiminnan tehostamista jatketaan. Power-toimialojen kannattavuuden odotetaan paranevan jonkin verran vuodesta 2002.

Imatra Steelin markkinanäkymät ovat edelleen epävarmat. Terästen ja komponenttien hintojen korotuksille on yhä tarvetta. Imatra Steelin liikevaihdon arvioidaan kasvavan ja toiminnallisen tuloksen paranevan tervehdyttämistoimenpiteiden ansiosta.

28. huhtikuuta 2003

Wärtsilä Oyj Abp  
Hallitus