

# Osavuositarkastus

TAMMI-MAALISKUU 2004



# OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUU 2004 WÄRTSILÄ OYJ ABP

- Liikevaihto kasvoi 6,9% ja oli 521,7 milj. euroa
- Konsernin liikevaihto 101,5 milj. euroa sisältää 107,7 milj. euron myyntivoiton
- Power-liiketoimintojen liikevaihto -9,2 milj. euroa
- Koko vuoden ennuste muuttumaton eli kannattavuus paranee hieman
- YT-neuvottelut päättyivät, moottorituotanto Turussa loppuu
- Historian suurin voimalatilaus Irakiin – kaksi voimalaa yhteensä 680 MW, 361 milj. euroa

## WÄRTSILÄ-KONSERNI LYHYESTI

Milj. euroa	1-3/2004	1-3/2003	Muutos %	2003
Liikevaihto	521,7	488,1	6,9%	2.357,5
Toiminnallinen EBITA <sup>1</sup>	0,5	16,2		127,0
Toiminnallinen liikevaihto	-6,3	9,5		100,0
Kertaluonteiset kulut&tuotot	107,7	-4,5		-118,5
Liikevaihto	101,5	5,0		-18,4
Tulos ennen veroja	97,4	0,3		-34,4
Tulos/osake, euro	1,18	-0,08		-0,66

<sup>1</sup>EBITA on liikevaihto ennen konsernin liikearvon poistoja.

Wärtsilä-konsernin liikevaihto kasvoi 6,9% viime vuodesta. Konsernin liikevaihto oli 101,5 milj. euroa (5,0). Liiketulokseen sisältyi 107,7 milj. euron kertaluonteinen myyntivoitto Assa Abloy -osakkeiden myynnistä. Turun ja Ranskan Mulhousen yt-neuvottelut moottorivalmistuksen lopettamisesta vaikuttivat tuotantoon ja toimituksiin niin, että Power-liiketoimintojen ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli selvästi heikompi kuin viime vuonna, -9,2 milj. euroa (8,3). Imatra Steelin toiminnallinen liikevaihto oli 2,9 milj. euroa (1,1). Vertailukauden liikevaihtosta rasitti 4,5 milj. euron kertaluonteinen käyttöomaisuuden arvonalentaminen.

Nettorahoituserät olivat -4,1 milj. euroa (-4,7). Konsernin tulos ennen veroja oli 97,4 milj. euroa (0,3). Osakekohtainen tulos oli 1,18 euroa (-0,08).

Katsauskauden investoinnit olivat 10,0 milj. euroa (12,6). Likvidit varat kauden lopussa olivat 149,2 milj. euroa (128,5). Korollisen lainapääoman nettomäärä laski 271,6 milj. euroon (534,5), mikä johtui viimevuoden vahvasta kassavirrasta ja tämän vuoden osakkeiden myynnistä. Omavaraisuusaste oli 37,3% (34,2) ja nettovelkaantumisaste 0,35 (0,70).

YT-neuvottelut tuotannon lopettamisesta Turussa saatettiin päätökseen maaliskuun alussa. Suurten moottorien tuotanto keskitetään Triesteen Italiaan. Ylikapasiteetin purkamiseksi ja yhtiön tulevaisuuden toimintakyvyn kannalta ratkaisu on eri vaihtoehdoista tarkoituksenmukaisin. Tuotanto-ohjelman loppuunsaattamisesta aikataulun mukaisesti ja täydellisenä on sovittu henkilöstön kanssa ja tuotanto päättyi tämän vuoden loppuun mennessä. Turun tehtaalta vähennetään 425 henkilöä, joista noin 135 henkilöllä on mahdollisuus päästä työttömyyseläkejärjestelyn piiriin.

Turun tehdas muuttuu huoltoyksiköksi. Huoltotoiminnan lisäksi siellä jatkaa edelleen Ship Power -yksikkö, Wärtsilä 46 -moottorin tuotetuki ja eräät muut tukitoiminnot. Yksikössä työskentelee jatkossa hieman yli 200 henkilöä.

Mulhousen yt-neuvottelut päättyivät maaliskuussa. Irtsanomiset yhtiössä on aloitettu.

## KONSERNIN LIIKEVAIHTO TOIMIALOITTAIN

Milj. euroa	1-3/2004	1-3/2003	Muutos %	2003
Power-liiketoiminnot	463,3	433,1	7,0%	2.155,8
Imatra Steel	58,7	55,1	6,5%	202,7
Sisäinen liikevaihto	-0,3	-0,1		-1,0
Yhteensä	521,7	488,1	6,9%	2.357,5

## KONSERNIN LIIKETULOS TOIMIALOITTAIN

Milj. euroa	1-3/2004	1-3/2003	2003
Toiminnallinen liikevaihto,			
Power-liiketoiminnot	-9,2	8,3	95,0
Imatra Steel	2,9	1,1	5,1
Konsernin toiminnallinen liikevaihto	-6,3	9,5	100,0
Kertaluonteiset kulut,			
Power-liiketoiminnot			-130,0
Imatra Steel		-4,5	-4,4
Myyntivoitot	107,7 <sup>1</sup>		15,9 <sup>2</sup>
Konsernin liikevaihto	101,5	5,0	-18,4

<sup>1</sup>Assa Abloy, <sup>2</sup>Polar

## POWER-LIIKETOIMINNAT: Ship Power, Huolto ja Voimalat

Milj. euroa	1-3/2004	1-3/2003	Muutos %	2003
Liikevaihto	463,3	433,1	7,0%	2.155,8
Liikevaihto	-9,2	8,3		-35,0 <sup>1</sup>
% liikevaihdosta	-2,0%	1,9%		-1,6%
Tilaukset	888,7	590,4	50,5%	2.148,7
Tilaukset kauden lopussa	1.656,2	1.368,5	21,0%	1.245,0

<sup>1</sup>Vuoden 2003 liiketulokseen sisältyi 130 milj. euron kertaluonteinen varaus rakennemuutoksia varten.

Power-liiketoimintojen liikevaihto laski -9,2 milj. euroon (8,3). Tämä johtui pääosin Turun tehtaan tuotannon ja toimitusten viivästyistä, joidenkin huonokatteisten projektien tuloutumisesta tarkastelu-kaudella sekä toteuttamattomaan voimalaprojektiin liittyvistä projektikustannusten kuluksi kirjaamisesta. Myös BioPower-liiketoimintaan liittyi kustannuslylityksiä. Power-liiketoimintojen liikevaihtoprosentti oli -2,0% (1,9). Uusia tilauksia saatiin alkuvuonna 50,5% vertailukautta enemmän vilkastuneen voimalakäynnin myötä.

## Ship Power

Milj. euroa	1-3/2004 <sup>1</sup>	1-3/2003 <sup>1</sup>	Muutos %	2003 <sup>1</sup>
Liikevaihto	119,0	132,7	-10,3%	686,1
Tilaukset	196,0	199,7	-1,8%	626,4
Tilaukset kauden lopussa	675,9	724,9	-6,8%	606,8

<sup>1</sup>Sisältää lisenssitulot.

Ship Power -liiketoiminnan ensimmäisen neljänneksen liikevaihto, 119 milj. euroa laski 10,3% viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna toimitusten siirtymisen johdosta. Tilaukset olivat vertailukauden hyvällä tasolla. Tilaukset kasvoivat vuoden 2003 loppuun verrattuna, vaikka oli jonkin verran matalampi kuin viime vuoden maaliskuun lopussa.

Ensimmäisellä neljänneksellä merkittävimpiä keskinopeiden moottorien tilauksia olivat Singaporen Keppel Felsin offshore-laitteita toimitettavat Wärtsilä-päämoottorit ja Lips-ruoripotkurit, sekä Costa Crociere Fincantierilta tilaamaan risteilyalaluokseen tulevat pääkoneet. Lisäksi Wärtsilän pää- ja apukoneet tulevat Fincantierin telakalla rakennettaviin Finnlinesin ro-pax-laivoihin.

Tärkeimpiä potkurilaitetilauksia olivat säätösiipipotkurit ja vaihteistot kolmeen tankkeriin, jotka rakennetaan JSC Volgograd -telakalla Brovigs Rederi AS:lle sekä säätösiipipotkurit, vaihteistot, tiivisteet ja laakerit kolmeen pelastusalukseen, jotka rakennetaan Kiinassa Shanghai Bureau of Shippingille.

Ensimmäiset Mitsubishi Ltd:n kanssa yhteistyössä tehdyt hidaskäyntiset Sulzer 6RT-Flex50 -moottorit tilattiin Kreikasta Kiinassa rakennettaviin aluksiin.

## Huolto

Milj. euroa	1-3/2004	1-3/2003	Muutos %	2003
Liikevaihto, milj. euroa	223,2	216,9	2,9%	885,5
Henkilöstö kauden lopussa	6.135	5.822	5,4%	5.993
Pitkäaikaiset huoltosop. MW	9.680	9.953	-2,7%	9.629
O&M-sopimukset (käyttö- ja huoltopalvelusop.), MW	2.318	2.085	11,2%	2.289

Huollon liikevaihto kasvoi hieman eli 2,9%. Kasvua heikensi Yhdysvaltain dollarin kurssi. Muuttumattomin valuuttakurssien kasvu oli 8%. Wärtsilän pitkäaikaisen huolto- ja käyttöpalvelusopimusten määrä kattaa 12.000 MW eli noin 9% Wärtsilän toimittamasta 130.000 MW:n aktiivisesta moottorikannasta. Pitkäaikaisen huoltosopimusten määrä oli 9.680 MW. O&M-sopimusten määrä lisääntyi 11,2% viime vuoden vastaavaan neljänneksen verrattuna ja kattaa yli 2.300 MW eli 135 voimalaitosta ympäri maailmaa.

Ciserv-ryhmä kasvoi yhdellä yhtiöllä, kun Wärtsilä päätti perustaa merimoottorien huoltoyhtiön Koreaan huhtikuun alussa. Yhtiö nimettiin Ciserv Korea Ltd:ksi. Uusi yhtiö kasvattaa kaksitahtisten moottorien komponenttien huolto- ja kunnostustoimintaa Aasiassa.

# WÄRTSILÄ-KONSERNI TILINTARKASTAMATON

## TULOSLASKELMA

Milj. euroa	1-3/2004	1-3/2003	2003
Liikevaihto	521,7	488,1	2.357,5
Liiketoiminnan muut tuotot	111,4	6,0	37,9
Kulut	-508,5	-458,7	-2.257,7
Poistot ja arvonalennukset	-23,1	-30,1	-156,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0,0	-0,3	0,0
Liiketulos	101,5	5,0	-18,4
Rahoitustuotot ja -kulut	-4,1	-4,7	-15,9
Tulos ennen veroja	97,4	0,3	-34,4
Tuloverot <sup>1</sup>	-26,7	-5,2	-4,0
Vähemmistöosuus	-0,2	-0,1	-0,9
Tilikauden tulos	70,5	-5,0	-39,3

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

## TASE

Milj. euroa	31.3.2004	31.3.2003	2003
Pysyvät vastaavat	850,8	993,8	887,3
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	550,8	666,0	555,5
Saamiset	766,4	766,2	790,1
Rahat ja pankkisaamiset	149,2	128,5	150,0
Taseen loppusumma	2.317,3	2.554,6	2.382,9
Osakepääoma	208,8	208,1	208,8
Muu oma pääoma	623,5	634,6	595,8
Vähemmistöosuus	6,6	6,3	6,1
Pakolliset varaukset	226,4	141,3	235,1
Pitkäaikainen vieras pääoma	338,0	298,6	327,2
Lyhytaikainen vieras pääoma	914,0	1.265,7	1.009,9
Taseen loppusumma	2.317,3	2.554,6	2.382,9

## BRUTTOINVESTOINNIT

Milj. euroa	1-3/2004	1-3/2003	2003
Osakkeet ja yritysostot			
Power-liiketoiminnat		0,8	2,6

## Muut investoinnit

Milj. euroa	1-3/2004	1-3/2003	2003
Power-liiketoiminnat	9,3	9,6	51,2
Imatra Steel	0,7	2,2	11,6
Konserni	10,0	12,6	65,4

## KOROLLINEN LAINAPÄÄOMA

Milj. euroa	31.3.2004	31.3.2003	2003
Pitkäaikaiset velat	298,6	254,4	288,2
Lyhytaikaiset velat	112,2	417,4	208,6
Vaihdeettava pääomalaina	26,4	27,9	27,5
Lainasaamiset	-16,5	-36,6	-21,2
Rahat ja pankkisaamiset	-149,2	-128,5	-150,0
Netto	271,6	534,5	353,2

## TUNNUSLUKUJA

	1-3/2004	1-3/2003	2003
Tulos/osake, euroa	1,18	-0,08	-0,66
Laimennettu tulos/osake, euroa	1,17		
Oma pääoma/osake, euroa	13,51	13,70	13,03
Omavaraisuusaste 1, %	37,3	34,2	35,0
Omavaraisuusaste 2 <sup>1</sup> , %	38,6	35,4	36,2
Nettovelkaantumisaste 1	0,35	0,70	0,48
Nettovelkaantumisaste 2 <sup>1</sup>	0,31	0,64	0,43

<sup>1</sup>Omavaraisuusaste 2:ssa ja nettovelkaantumisaste 2:ssa oma pääoma sisältää vaihdettavat pääomalainat 26,4 milj. euroa (27,9).

## RAHOITUSLASKELMA

Milj. euroa	1-3/2004	1-3/2003	2003
Liiketoiminnan rahavirta			
Liiketulos	101,5	5,0	-18,4
Poistot ja arvonalentumiset	23,1	30,1	156,0
Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja tappiot sekä muut oikaisut	-109,0	0,3	-22,7
Käyttöpääoman muutos	3,1	-16,5	96,2
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	18,6	18,9	211,1
Rahoitustuotot ja kulut sekä tuloverot	-16,6	-17,4	-19,0
Liiketoiminnan rahavirta (A)	2,0	1,6	192,1

## Investointien rahavirta:

	1-3/2004	1-3/2003	2003
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-9,3	-11,2	-62,8
Investoinnit osakkeisiin ja yritysostot		-0,6	-2,6
Luovutustulot osakkeista	134,4		7,5
Rahavirta muista investoinneista	1,6	0,5	35,7
Investointien rahavirta (B)	126,7	-11,3	-22,2

## Rahoituksen rahavirta:

	1-3/2004	1-3/2003	2003
Maksullinen osakeanti	1,0	0,1	1,4
Pitkäaikaisten lainojen nostot	8,2	52,4	303,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut ja muut muutokset	9,6	-86,9	-337,0
Maksetut osingot	-44,8	-103,3	-104,6
Lyhytaikaisten lainojen muutos ja muut muutokset	-103,6	90,1	-68,6
Rahoituksen rahavirta (C)	-129,4	-47,6	-205,8

## Likvidien varojen muutos (A+B+C),

	1-3/2004	1-3/2003	2003
lisäys(+)/vähennys(-)	-0,7	-57,3	-35,9
Likvidit varat tilikauden alussa	150,0	185,8	185,8
Likvidit varat tilikauden lopussa	149,2	128,5	150,0

## HENKILÖSTÖ

	1-3/2004	1-3/2003	2003
Keskimäärin			
Power-liiketoiminnat	10.928	10.923	10.976
Imatra Steel	1.215	1.382	1.317
Konserni	12.143	12.305	12.293
Henkilöstö kauden lopussa	12.152	12.272	12.110

## VASTUUSITOUMUKSET

Milj. euroa	31.3.2004	31.3.2003	2003
Kiinteistökiinnitykset	43,2	65,1	51,7
Yrityskiinnitykset	34,4	46,8	32,5
Yhteensä	77,6	111,9	84,2
Takaukset ja vastuusitoumukset			
-konsernin takaukset ja vastuut	238,9	272,0	258,9
-osakkuusyritysten puolesta		1,1	
Leasingvastuut	35,5	39,3	51,3
Yhteensä	274,4	312,4	310,2

## JOHDANNAISTEN NIMELLISARVO

Milj. euroa	Kokonais määrä	josta suljettuja
Koronvaihtosopimukset	250,0	160,0
Valuuttatermiinit	1.060,6	51,4
Valuuttaoptiot, ostetut	145,9	

Jos kaikki yllä mainitut johdannaiset olisi myyty markkinahintaan katsauskauden lopussa, nettovaikutus olisi ollut -10,9 milj. euroa.

Voimalat	1-3/2004	1-3/2003	Muutos %	2003
Milj. euroa				
Liikevaihto	120,5	81,1	48,6%	577,5
Tilaukertymä	470,8	163,1	188,7%	639,3
Tilaukertymä MW				
raskasöljy	782	295	165,1%	1.249
kaasu	208	33	539,1%	219
BioPower, MW <sup>h</sup>	43	83	-47,9%	133
Tilaukanta kauden lopussa	692,8	337,8	105,1%	357,2

Voimalat-liiketoiminnan tammi-maaliskuun tilaukertymä oli huomattavan suuri johtuen maaliskuussa allekirjoitetuista kahdesta voimalaitoskaupasta Irakiin. Kyseessä on Wärtsilän historian suurin voimalatilaus, 680 MW, kauppahinnaltaan 361 milj. euroa. Toimitus on suunniteltu pääosin tapahtuvaksi vuonna 2005.

Viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna tammi-maaliskuun tilaukertymä lähes kolminkertaistui ja tilaukanta maaliskuun lopussa oli yli kaksi kertaa suurempi kuin vuotta aiemmin. Maaliskuun lopun tilaukanta oli 94% korkeampi kuin vuodenvaihteessa 2003.

Irakin kauppojen lisäksi merkittäviä tilauksia saatiin Intiasta ja Japanista. Raskasöljylaitosten tilaukertymä kasvoi Irakin kauppojen vuoksi, mutta huomattavaa on myös kaasulaitosten tilaukertymän merkittävä kasvu viime vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna.

IMATRA STEEL	1-3/2004	1-3/2003	Muutos %	2003
Milj. euroa				
Liikevaihto	58,7	55,1	6,5%	202,7
Liiketulos	2,9	-3,4		0,7
% liikevaihdosta	4,9%	-6,1%		0,3%

Liikevaihdon kasvu oli 6,5% Billnäsin jousiliiketoiminnan ollessa vielä osa Imatra Steel Oy Ab:ta vertailukaudella. Vertailukelpoinen liikevaihdon kasvu tammi-maaliskuussa oli 12,8%. Kysyntä erikoisteräsmarkkinoilla elpyi jonkin verran ja sekä terästen että takeiden toimitusmäärät kasvoivat.

Imatra Steelin liiketulos oli 2,9 milj. euroa (-3,4). Viime vuoden tulosta rasitti 4,5 milj. euron kertaluonteinen käyttöomaisuuden arvonalentaminen (viime vuoden vertailukelpoinen tulos oli 1,4 milj. euroa). Tuloksen paraneminen johtuu perusmetallurgian uudistusinvestoinnista ja toteutetuista tervehdyttämistoimenpiteistä.

Tulosta rasittaa erityisesti raaka-aineiden hintojen poikkeuksellisen voimakas ja nopea nousu, jota ei ole pystytty kuin osin siirtämään terästen ja takeiden hintoihin.

#### OMISTUS ASSA ABLOYSSA

Wärtsilä myi kaikki omistamansa Assa Abloy AB:n (publ.) A-sarjan osakkeet eli 10.546.425 kpl. Kauppahinta oli 116,50 SEK/osake eli yhteensä 1.228,7 milj. SEK (133,3 milj. euroa) ja kaupasta kirjattiin 107,7 milj. euron myyntivoitto.

Wärtsilä omistaa edelleen 4,7% Assa Abloyn osakkeista. Omistuksen markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 171,6 milj. euroa. Kirja-arvo konsernitaseessa on 41,8 milj. euroa.

#### YHTIÖKOKOUS

Varsinainen yhtiökokous 15.3.2004 päätti jakaa osinkoa 0,75 euroa osakkeelta. Wärtsilän 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 Paavo Pitkänen.

Tilintarkastajaksi 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 kaksi valiokuntaa: tarkastusvaliokunnan ja nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi hallitus valitsi Antti Lagerroosin ja jäseniksi Heikki Allosen, Risto Hautamäen ja Paavo Pitkäsen. Nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi hallitus valitsi Antti Lagerroosin ja jäseniksi Göran J. Ehrnroothin ja Jaakko Iloniemen.

#### KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Wärtsilä laski liikkeelle vuonna 1994 kaksi yhteensä 117,7 milj. euron arvoista debentuurilainaa. Vuoden 2003 lopussa lainoja oli jäljellä 27,5 milj. euroa. Tästä määrästä 1 milj. euroa konvertoitiin tammi-maaliskuussa ja 23,6 milj. euroa 1.-19.4.2004 välisenä aikana. Konvertoimattoman osan, noin 2,8 miljoonaa euroa, yhtiö maksoi takaisin 3.5.2004.

OSAKKEET JA OSAKKAAT	1-3/2004	1-3/2003	2003
Osakevaihto Helsingissä, osakkeista	21,5%	19,8%	41,9%
Osakevaihto Helsingissä, äänistä	7,5%	6,6%	20,2%
Osakevaihto SEAO:ssa, osakkeista	2,7%	0,4%	1,9%
Ulkomaalaisomistus kauden lopussa	12,7%	8,2%	8,4%

OSAKKEET 31.3.2004	A-osake	B-osake	Yht.
Osakemäärä	15.419.005	44.230.967	59.649.972
Äänimäärä	154.190.050	44.230.967	198.421.017

#### OSAKE HELSINGIN PÖRSSISSÄ

Katsauskausi 1.1.-31.3.2004	Ylin euroa	Alin euroa	Keskikurssi <sup>1</sup> euroa	Vaihto kpl
A-osake	19,60	15,27	17,30	235.190
B-osake	19,85	15,01	17,71	12.582.844

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

#### WÄRTSILÄN MARKKINA-ARVO

Milj. euroa	31.3.2004	31.3.2003	31.12.2003
	1.091,4	566,5	907,4

#### IFRS-RAPORTOINTI

Wärtsilä siirtyy IFRS-raportointiin vuoden 2005 alusta. Valmistelut ovat edenneet suunnitellusti.

#### MARKKINANÄKYMÄT

Laivamarkkinoilla tilaukanta pysyi korkealla tasolla. Isojen telakoiden suurten alusten rakennuskapasiteetti alkaa olla täynnä etenkin Aasiassa. Suurin osa kapasiteetista on jo myyty vuoden 2007 loppuun saakka. Kapasiteettivaje sekä teräksen voimakas hinnannousu ja sen seurauksena kohoavat uudisrakennushinnat voivat hidastaa uusia tilauksia tulevina kuukausina.

Rahtilaivojen, erityisesti keskisuurten konttialusten markkinat jatkuivat vilkkaina. Rahtihintojen kohoamisen johdosta kemikaalitankkerimarkkinat kasvanevat tulevina kuukausina. Kaasutankkeri- (LNG) ja nestekaasutankkerisegmentit (LPG) sekä autonkuljetusalusten markkinat olivat vahvat. Wärtsilän oman valmistuksen kannalta keskeisillä risteilijä-, matkustaja-, Ro-ro ja offshore-markkinoilla tilausaktiiviteetti on ollut alhainen, mutta elpymisen merkkejä on nähtävissä.

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

Voimaloiden kysyntätilanne on parantunut maailmanlaajuisesti ja markkinoiden oletetaan pysyvän aktiivisina myös lähitulevaisuudessa.

Kysynnän Imatra Steelin erikoisteräsmarkkinoilla odotetaan edelleen kasvavan. Raaka-aineiden rajujen hinnannousujen aiheuttamat jo toteutuneet sekä tiedossa olevat kustannusvaikutukset ylläpitävät edelleen kovaa painetta hinnankorotuksille.

#### KONSERNIN NÄKYMÄT 2004

Power-liiketoimintojen tilaukanta kauden lopussa oli noin 20% korkeammalla tasolla kuin vuosi sitten vastaavana aikana ja noin kolmanneksen korkeammalla vuoden 2003 loppuun verrattuna.

Power-liiketoimintojen liikevaihdon odotetaan hieman kasvavan. Koko vuoden tulosemmuste säilyy ennallaan eli kannattavuuden odotetaan paranevan hieman vuodesta 2003. Arvioihin mahdollisesti vaikuttavana yksittäisenä riskitekijänä voidaan pitää Irakin epävarmaa poliittista tilannetta. Vuoden 2003 viimeisen neljänneksen tilinpäätökseen tehdyn 130 milj. euron rakennejärjestelyvarauksen arvioidaan olevan riittävä ohjelman läpiviemiseksi.

Imatra Steelin liikevaihdon arvioidaan kasvavan ja tuloksen paranevan tervehdyttämistoimenpiteiden ansiosta edelliseen vuoteen verrattuna.

4. toukokuuta 2004

Wärtsilä Oyj Abp  
Hallitus