

**WÄRTSILÄN TOIMINNALLINEN TULOS JA KANNATTAVUUS PARANI,
RAKENNEJÄRJESTELYJÄ JATKETAAN**

- Wärtsilän liikevaihto 2.357,5 milj. euroa (2.519,0)
- Power-toimialojen toiminnallinen kannattavuus parani 4,4%:iin (3,2)
- Konsernin liiketulos -18,4 milj. euroa (188,9); rakennejärjestelyvaraus rasitti tulosta
- Wärtsilän kasvualueeksi laivojen voimajärjestelmät ja huolto
- Voimalatoiminnassa keskitytään entistä harvempiin tuotteisiin
- Potkuri- ja laivamoottorituotanto aloitetaan Kiinassa
- Ylikapasiteetin purkamiseksi Ranskan Mulhousen ja Turun moottorituotanto suunnitellaan lopetettavaksi, neuvottelut käynnissä henkilöstön kanssa
- Hallitus esittää osingoksi 0,75 euroa/osake

WÄRTSILÄ-KONSERNI LYHYESTI

Milj. euroa	10-12/2003	10-12/2002	2003	2002
Liikevaihto	722,1	726,4	2.357,5	2.519,0
Toiminnallinen EBITA 1)	55,3	30,6	127,0	100,6
Toiminnallinen liikevoitto	48,4	23,9	100,0	77,8
Liiketulos	-65,7	23,9	-18,4	188,9
Tulos ennen veroja	-69,3	12,5	-34,4	170,4
Tulos/osake, euroa	-1,06	0,42	-0,66	2,05
Tulos/osake, euroa 2)	0,55	0,42	1,00	0,72

1) EBITA on liikevoitto ennen konsernin liikearvon poistoja

2) tulos ilman kertaluonteisia kuluja ja myyntivoittoja

Liikevaihto ja tulos

Wärtsilä-konsernin liikevaihto laski 2.357,5 milj. euroon (2.519,0), mikä oli seurausta Power-toimialojen liikevaihdon hitaasta kertymisestä alkuvuonna sekä epäsuotuisasta valuuttakurssikehityksestä. Power-toimialojen liikevaihto oli 2.155,8 milj. euroa (2.319,9). Imatra Steelin liikevaihto kasvoi hieman ja oli 202,7 milj. euroa (200,4).

Konsernin toiminnallinen liikevoitto parani 100,0 milj. euroon (77,8). Vastaava liikevoittoprosentti oli 4,2%. Kun otetaan huomioon 130,0 milj. euron rakennejärjestelyvaraus, Billnäsän jousitehtaan myyntiin liittynyt 4,4 milj. euron arvonalennus sekä Polar Kiinteistöt Oyj:n osakkeiden myynnistä saatu 15,9 milj. euron myyntivoitto, liiketulos jäi tappiolliseksi 18,4 milj. euroa (188,9). Vertailuvuoden liikevoittoon sisältyi kertaluonteisena eränä 111,1 milj. euron voitto Assa Abloyn osakkeiden myynnistä.

Nettorahoituskulut olivat 15,9 milj. euroa (18,5) eli 0,7% (0,7) liikevaihdosta. Rahoituserät sisältävät osinkoja 6,8 milj. euroa (7,1), josta suurin yksittäinen erä oli Assa Abloyn osinko. Konsernin tulos ennen veroja oli -34,4 milj. euroa (170,4).

Konsernin verot olivat yhteensä -4,0 milj. euroa (-47,6), josta tilikauden verojen osuus oli -35,3 milj. euroa (-54,1). Rakennejärjestelyistä on kirjattu +21,3 milj. euron laskennallinen verosaatava.

Tilikauden tappio oli -39,3 milj. euroa (121,9). Osakekohtainen tulos oli -0,66 euroa (2,05). Ilman kertaluonteisten kulujen ja Polar-osakkeiden myyntivoittojen vaikutusta osakekohtainen tulos oli 1,00 euroa (0,72). Tuotto sijoitetulle pääomalle (ROI) oli 0,1% (14,9). Ilman rakennejärjestelyvarausta ROI oli 7,9%. Oman pääoman tuotto oli (ROE) -4,5% (12,4).

Rahoitus ja Investoinnit

Wärtsilän liiketoiminnan rahavirta 192,1 milj. euroa (55,4) oli vahva ja rahoitustilanne hyvä. Likvidit varat vuoden lopussa olivat 150,0 milj. euroa (185,8). Korollisen lainapääoman nettomäärä oli 353,2 milj. euroa (430,6). Omavaraisuusaste oli 35,0% (36,9) ja nettovelkaantumisaste 0,48 (0,50). Jos vaihdettavat pääomalainat otetaan huomioon omana pääomana, omavaraisuusaste oli 36,2% (38,0) ja nettovelkaantumisaste oli 0,43 (0,46).

Vuoden 2003 bruttoinvestoinnit olivat 65,4 milj. euroa (423,3), joka koostui 62,8 milj. euron (74,7) tuotannollisista ja informaatioteknologian investoinneista sekä 2,6 milj. euron (348,6) osakeinvestoinneista. Poistot olivat 156,0 milj. euroa (105,4), joihin sisältyy 55,0 milj. euroa rakennejärjestelyihin liittyvää arvonalennusta ja 27,0 milj. euroa poistoja konsernin liikearvosta.

Tutkimus ja tuotekehitys

Wärtsilän tutkimuksen ja tuotekehityksen pääpaino on ympäristön kannalta kestävässä tuotteissa. Yhteistyö Mitsubishin kanssa uuden RT-flex50c -moottorin kehittämiseksi on jatkunut suunnitelmien mukaan ja moottorin prototyyppi käynnistetään viimeistään vuoden 2005 alussa.

Power-toimialojen tutkimus- ja kehityskulut olivat 68,4 milj. euroa (85,9) eli 3,2% (3,7) liikevaihdosta. Imatra Steelin vastaavat kulut olivat 1,7 milj. euroa (1,7).

POWER-TOIMIALAT

Power-toimialojen toiminnallinen liikevoitto ilman rakennejärjestelyvarausta parani selvästi ja oli 95,0 milj. euroa (74,6) ja vastaava liikevoittoprosentti parani 4,4%:iin (3,2). Liiketulos rakennejärjestelyvarauksen jälkeen oli -35,0 milj. euroa.

Tilauuskertymä oli 2.148,7 milj. euroa (1.882,8). Tilauuskanta vuoden 2003 lopussa oli hieman korkeampi kuin vastaavana aikana vuosi sitten eli 1.245,0 milj. euroa (1.206,6).

Laivojen voimajärjestelmät - Ship Power

Valtaosa vuonna 2003 tilatuista aluksista oli tankkereita, irtolastialuksia ja konttilaivoja. Markkinoilla, jotka ovat Wärtsilän omissa tehtaissa valmistamien moottoreiden kannalta keskeisiä, oli verrattain hiljaista. Kun moottorikysynnän painopiste oli lisenssivalmisteisissa moottoreissa, Wärtsilän Ship Power -liiketoiminnan koko vuoden liikevaihto laski 11,2% 686,1 milj. euroon (772,9). Koko vuoden tilauuskertymä kasvoi 19,8%, vaikka viimeisellä neljänneksellä tilauuskertymä jäi viime vuoden tason alapuolelle. Tilauuskanta vuoden lopussa 606,8 milj. euroa (662,6) oli 8,4% viimevuotista alemmalla tasolla.

Wärtsilä toimitti vuonna 2003 yhteensä 1.665 MW (2.220) merimoottoreita. Lisenssivalmistajat toimittivat 1.913 MW (2.660) hidaskäyntisiä Sulzer-merimoottoreita.

Wärtsilän markkinaosuus tilatuista keskinopeista päämoottoreista kasvoi 38%:iin (34) ja hidaskäyntisistä päämoottoreista 33%:iin (25). Apumoottorimarkkinoilla markkinaosuus oli 8% (11).

Laivanrakennuksen painopiste on siirtynyt Aasiaan. Kiinan laivanrakennuksen kasvu on kaikkein nopeinta. Joulukuussa Wärtsilä allekirjoitti kiinalaisen China Shipbuilding Corporationin tytäryhtiön Zhenjiang CME Co. Ltd:n kanssa sopimuksen potkurinvalmistuksen yhteisyrityksen perustamisesta. Tavoitteena on tuotannon aloittaminen vuoden 2004 aikana. Kiinaan suunnitellaan myös apumoottorituotantoa markkina-osuuden kasvattamiseksi.

Voimalatoiminnassa keskitytään entistä harvempiin tuotteisiin
Voimalatilausten määrä kasvoi merkittävästi edelliseen vuoteen verrattuna. Vuoden 2003 saadut tilaukset olivat 639,3 milj. euroa (427,9). Päämarkkinoista erityisesti Aasian ja Afrikan tilauskertymä kasvoi huomattavasti.

Voimaloiden tuotevalikoiman kohdentamista harvempiin tuotteisiin jatkettiin. Wärtsilä on vetäytymässä nopeakäyntisiin moottoreihin perustuvien voimaloiden markkinoilta.

Voimalaorganisaation kustannusjoustavuutta muuttuviin markkinatilanteisiin on edelleen lisätty ja kiinteitä kustannuksia vähennetty muun muussa ulkoistamalla suunnittelutoimintoja.

Pienten moottori- ja kaasuturbiinivoimaloiden kokonaismarkkinat pysyivät lähes entisellään. Wärtsilän markkinaosuus raskasöljylaitoksissa oli 38% (39). Kaasulaitoksissa Wärtsilän markkinaosuus nousi 5,3%:sta 13,6%:iin, mikä on Wärtsilän kaikkien aikojen korkein osuus tässä segmentissä.

Vuonna 2003 Wärtsilä toimitti yhteensä 1.160 MW (1.387) voimalaitoksia. Näistä öljyvoimaloita oli 847 MW (1.167) ja kaasuvoimaloita 313 MW (220).

Täyden palvelun huolto

Täyden palvelun huolto on selkeä suuntaus markkinoilla. Wärtsilän huollon liikevaihto kasvoi 5,0% edellisvuodesta. Liikevaihdon kasvua hidasti Yhdysvaltain dollarin heikkeneminen. Varaosat ja komponentit muodostavat edelleen pääosan myynnistä, mutta kasvavasti siirrytään sopimus pohjaiseen huoltoon. Pitkäaikaiset huoltosopimukset ja huolto- ja käyttöpalvelusopimukset kattavat lähes 12.000 MW eli noin 9% Wärtsilän aktiivisesta moottorikannasta. Käyttö- ja huoltosopimukset kattavat 2.289 MW eli 132 voimalaa eri puolilla maailmaa. Kasvua oli 11% edellisvuodesta.

Laivojen kokonaishuoltopalveluja tarjoava Ciserv-huoltoyhtiöketju kasvoi, kun se osti hollantilaisen merimoottorien huoltoyhtiön Caltax Marine Diesel B.V.:n osaksi Ciserv-ketjua. Wärtsilä jatkaa Ciserv-huollon laajentamista yritystösostoin.

Moottorituotantoa keskitetään

Moottorituotannon kapasiteetin käyttöaste oli vuonna 2003 edellistä vuotta alemmalla tasolla. Käyttöaste oli verrattain hyvä Vaasan ja Triesten tehtailla. Sen sijaan merkittävä osa Turun tehtaan henkilöstöstä oli lomautettuna vuoden alkupuolella. Wärtsilä suunnittelee nopeakäyntisten W200 ja W220SG moottorien tuotannon lopettamista Ranskan Mulhousessa. Neuvottelut henkilöstön edustajien kanssa ovat käynnissä. Tammikuun 14. päivänä 2004 julkistettiin suunnitelma Turun tehtaan tuotannon lopettamiseksi ja W46-moottorin tuotannon siirtämiseksi Italian Triesteen.

Tavoitteena on sopeutua matalampaan tuotantovolyymiin keskittämällä tuotanto kahteen tehtaaseen Vaasaan ja Triesteen, jotka pystyvät valmistamaan usean tyyppisiä moottoreita joustavasti markkinatilanteen mukaan. Näiden muutosten on suunniteltu toteutuvan vuoden 2004 aikana.

Näillä toimenpiteillä ei ole vaikutusta konsernin tutkimukseen ja tuotekehitykseen, joka jatkuu entisessä laajuudessaan Vaasassa ja Winterthurissa.

IMATRA STEEL

Euroopan erikoisteräsmarkkinoilla jatkui epävarma ja nousua odottava tilanne koko vuoden 2003 ajan. Imatra Steelin liikevaihto oli 202,7 milj. euroa (200,4) eli 1,2% enemmän kuin edellisellä vuonna. Vertailukelpoinen liikevaihto ilman jousiliiketoimintaa kasvoi 4%. Kasvu syntyi takomoliiketoiminnassa, jossa sekä Imatra Kilstan että Scottish Stampingsin toimitusmäärät kasvoivat. Imatran terästehtaan toimitusmäärä sen sijaan laski. Liikevoitto

oli 0,7 milj. euroa. Kesäkuussa Wärtsilä myi Styria Groupille Billnäsän jousitehtaan käyttöomaisuuden ja liiketoiminnan.

OMISTUKSET

Wärtsilä omistaa 7,6% Assa Abloyn osakekannasta. Omistuksen markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 261,9 milj. euroa. Kirja-arvo konsernitaseessa on 67,4 milj. euroa. Lokakuussa Wärtsilä myi koko Polar-omistuksensa. Kaupasta syntyi Wärtsilälle 15,9 miljoonan euron myyntivoitto, joka kirjattiin viimeisellä neljänneksellä. Wärtsilä Kiinteistöt myi vuonna 2003 kiinteistöjä ja asunto-osakkeita yhteensä 6,5 milj. eurolla (16,8), josta syntyi 4,4 milj. euron (0,4) myyntivoitto.

HENKILÖSTÖ

Tilikauden aikana konsernin palveluksessa oli keskimäärin 12 293 henkilöä (12 417). Tilikauden lopussa henkilöstön määrä oli 12 110 (12 459). Power-toimialojen henkilöstömäärä oli vuoden lopussa 10 897 (11 068). Huolto-toimialan henkilöstömäärä on kasvanut käyttöpalveluhenkilöstön lisäyksen ja yritysstojen kautta. Meneillään on rakennejärjestelyihin liittyviä neuvotteluja, joiden seurauksena henkilöstömäärä vähenee noin 1 100 hengellä. Suurimmat vähennykset ovat suunnitteilla Ranskassa, Suomessa, Hollannissa ja Norjassa. Vähennykset toteutuvat pääsääntöisesti vuoden 2004 aikana.

NÄKYMÄT VUODELLE 2004

Hidaskäyntisten moottoreiden kysyntä oli vuonna 2003 ennätystasolla tankkerien, kontti- ja irtolastialusten erittäin vilkkaan tilausaktiviteetin myötä. Tämä on jo näkynyt

telakkateollisuudessa kapasiteettipulana. Hidaskäyntisten moottoreiden kysynnän odotetaan laskevan tulevina vuosina.

Wärtsilän perinteisillä keskinopeiden moottoreiden markkinoilla matkustaja-, matkustaja-rahtialus- ja offshore-markkinoilla kysynnän odotetaan piristyvän.

Kiinnostus kokonaisiin voimajärjestelmiin on lisääntynyt huomattavasti ja Wärtsilän tavoitteena on laajentaa kokonaisjärjestelmien tarjontaa mm. yritysostojen kautta.

Merkkejä voimaloiden kysynnän elpymisestä on nähtävissä, joskin Yhdysvaltain dollarin kurssikehitys muodostaa epävarmuustekijän. Päämarkkinoilla on kasvavassa määrin tarvetta uudelle sähköntuotantokapasiteetille ja investointi- ja rahoitusilmapiirissä oli vuoden loppupuolella nähtävissä piristymisen merkkejä. Lisäksi eri puolilla maailmaa koetut laajat sähkökatkokset omalta osaltaan luovat kysyntää tuotteillemme, koska Wärtsilän voimalaratkaisut sopivat erinomaisesti hajautettuun energiantuotantoon.

Aktiivisen moottorikannan odotetaan pysyvän entisellä tasolla. Huoltotoiminnassa haetaan kasvua erityisesti Sulzer-moottoreiden huollon markkinaosuuksia kasvattamalla. Huollon kasvu jatkuu edellisen vuoden tasolla.

Vuonna 2004 Power-toimialojen liikevaihdon odotetaan kasvavan ja toiminnallisen kannattavuuden paranevan hieman. Valuuttakurssien epäsuotuisa kehitys kasvattaa hintapaineita. Kapasiteetin leikkausten vaikutukset tuloksen parantumisenä näkyvät vuoden 2005 aikana. Power-toimialojen 7-8% liikevoittotavoite saavutetaan vuoden 2005 loppuun mennessä.

Kysynnän odotetaan paranevan erikoisteräs- ja ajoneuvomarkkinoilla vuoden 2004 aikana. Imatra Steelin liikevaihdon odotetaan kasvavan ja tuloksen paranevan tehtyjen investointien ja tervehdyttämistoimenpiteiden ansiosta.

Wärtsilä Oyj Abp

Raimo Lind
Talous- ja rahoitusjohtaja

Eeva Kainulainen
Tiedotusjohtaja

Tässä tilinpäätöstiedotteessa esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia.

LIITTEET:

Keskeistä tilivuodelta
Tuloslaskelma
Tase
Rahoituslaskelma
Hallituksen esitykset yhtiökokoukselle

KESKEISTÄ TILIVUODELTA

WÄRTSILÄ-KONSERNI

MEUR	2003	2002	Muutos
Liikevaihto	2.357,5	2.519,0	-6,4%
Toiminnallinen liikevoitto	100,0	77,8	28,6%
Liiketulos	-18,4	188,9	
Tulos ennen satunnaisia eriä	-34,4	170,4	
Tilikauden tulos	-39,3	121,9	
Tulos/osake euroa	-0,66	2,05	

POWER-TOIMIALAT

MEUR	Q4/2003	Q4/2002	Muutos
Liikevaihto	671,0	674,1	-0,5%
Toiminnallinen liikevoitto	45,8	24,5	87,2%
Liiketulos	-84,2 1)	24,5	
Liiketulos,%	-12,6%	3,6%	
Saadut tilaukset	490,6	529,0	-7,3%

	2003	2002	Muutos
Liikevaihto	2.155,8	2.319,9	-7,1%
Toiminnallinen liikevoitto	95,0	74,6	27,3%
Toiminnallinen liikevoitto, %	4,4%	3,2%	
Liiketulos	-35,0 1)	74,6	
Liiketulos,%	-1,6%	3,2%	
Saadut tilaukset	2.148,7	1.882,8	14,1%
Tilauskanta kauden lopussa	1.245,0	1.206,6	3,2%

1) 2003 liiketulos sisältää rakennejärjestelyvarauksia 130 MEUR.

IMATRA STEEL

MEUR	Q4/2003	Q4/2002	Muutos
Liikevaihto	51,6	52,5	-1,7%
Liiketulos	2,6	-0,5	
Liiketulos,%	5,1%	-1,0%	

	2003	2002	Muutos
Liikevaihto	202,7	200,4	1,2%
Liiketulos	0,7	3,2	-79,0%
Liiketulos,%	0,3%	1,6%	

LIIEKVAIHTO TOIMIALOITTAIN

MEUR	2003	2002	Muutos
Ship Power	686,1	772,9	-11,2%
Voimalat	577,5	666,0	-13,3%

Huolto	885,5	843,4	5,0%
Imatra Steel	202,7	200,4	1,2%
Muu toiminta ja sisäinen liikevaihto	5,8	36,3	-84,1%
Konserni	2.357,5	2.519,0	-6,4%

LIIKETULOS

MEUR	2003	2002	Muutos
Power-toimialat	95,0	74,6	27,3%
Imatra Steel	5,1	3,2	59,1%
Toiminnallinen liikevoitto	100,0	77,8	28,6%
Kertaluonteiset kulut ja tuotot,			
Power-toimialat	-130,0		
Imatra Steel	-4,4		
Myyntivoitot 1)	15,9	111,1	
Konserni	-18,4	188,9	

1) Vuonna 2002 Assa Abloy, 2003 Polar Oyj

KESKEISTÄ POWER-TOIMIALOILTA**Ship Power**

MEUR	Q4/2003	Q4/2002	Muutos
Liikevaihto	176,5	268,2	-34,2%
Saadut tilaukset	138,7	184,8	-24,9%
	2003	2002	Muutos
Liikevaihto	686,1	772,9	-11,2%
Saadut tilaukset	626,4	522,8	19,8%
Tilaukanta kauden lopussa	606,8	662,6	-8,4%

Voimalat

MEUR	Q4/2003	Q4/2002	Muutos
Liikevaihto	261,2	165,5	57,8%
Saadut tilaukset	134,7	95,7	40,8%
Saadut tilaukset, MW	293	139	110,3%
joista raskasöljyvoimalat, MW	232	92	150,7%
kaasuvoimalat, MW	61	47	30,4%
Biovoimalat, MWth	5	52	-90,4%
	2003	2002	Muutos
Liikevaihto	577,5	666,0	-13,3%
Saadut tilaukset	639,3	427,9	49,4%
Saadut tilaukset, MW	1.468	832	76,4%
joista raskasöljyvoimalat, MW	1.249	539	131,6%
kaasuvoimalat, MW	219	293	-25,2%
Biovoimalat, MWth	133	107	25,3%
Tilaukanta kauden lopussa	357,2	255,2	40,0%

Huolto

MEUR	Q4/2003	Q4/2002	Muutos
Liikevaihto, MEUR	232,2	231,0	0,5%
	2003	2002	Muutos
Liikevaihto, MEUR	885,5	843,4	5,0%
Henkilöstö kauden lopussa	5.993	5.644	6,2%
O&M-sopimukset, MW	2.289	2.056	11,3%
Huoltosopimukset, MW	9.629	9.756	-1,3%

Wärtsilä Oyj Abp LIITE 2 TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 5.2.2004

KONSERNIN TULOSLASKELMA

MEUR	2003	%	2002	%
Liikevaihto	2.357,5	100,0	2.519,0	100,0

Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+), vähennys (-)	-24,0		-72,0	
Valmistus omaan käyttöön	1,6		1,3	
Liiketoiminnan muut tuotot	37,9		138,3	
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat				
Ostot tilikauden aikana	-809,4		-977,7	
Varastojen muutos	-25,0		19,0	
Ulkopuoliset palvelut	-532,5		-523,6	
	-1.367,0		-1.482,3	
Henkilöstökulut	-554,4		-548,9	
Poistot ja arvonalentumiset	-156,0		-105,4	
Liiketoiminnan muut kulut	-314,0		-261,6	
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0,0		0,4	
Liikevoitto	-18,4	-0,8	188,9	7,5
Rahoitustuotot ja -kulut				
Tuotot pysyvien vastaavien sijoituksista	6,8		7,1	
Muut korko- ja rahoitustuotot	12,6		15,1	
Kurssierot	-0,5		-7,1	
Korko- ja muut rahoituskulut	-34,8		-33,6	
	-15,9		-18,5	
Tulos ennen veroja	-34,4		170,4	
Tuloverot	-4,0		-47,6	
Vähemmistöosuus	-0,9		-1,0	
Tilikauden tulos	-39,3	-1,7	121,9	4,8

Wärtsilä Oyj Abp LIITE 3 TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 5.2.2004

TASE, VASTAAVAA

MEUR	31.12.2003	%	31.12.2002	%
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet				
Aineettomat oikeudet	14,6		17,2	
Konserniliikearvo	354,0		390,2	
Muut pitkävaikutteiset menot	22,7		30,6	
	391,3	16,4	438,0	16,3
Aineelliset hyödykkeet				
Maa- ja vesialueet	37,5		38,7	
Rakennukset ja rakennelmat	116,7		136,9	
Koneet ja kalusto	177,5		222,5	
Muut aineelliset hyödykkeet	24,8		31,0	
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	32,8		32,0	
	389,3	16,3	461,1	17,2
Sijoitukset				

Osakkeet osakkuusyhtiöissä	2,7		3,4	
Saamiset osakkuusyhtiöiltä	2,3		2,8	
Muut osakkeet ja osuudet	96,8		108,1	
Muut saamiset	4,8		5,3	
	106,7	4,5	119,6	4,5
Pysyvät vastaavat yhteensä	887,3	37,2	1.018,7	37,9
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus				
Aineet ja tarvikkeet	250,6		280,8	
Keskeneräiset tuotteet	261,2		293,3	
Valmiit tuotteet/tavarat	36,3		36,7	
Ennakkomaksut	7,4		17,3	
	555,5	23,3	628,1	23,4
Pitkäaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset			0,8	
Lainasaamiset	7,2		9,2	
Laskennalliset verosaatavat	66,6		56,3	
Muut saamiset	0,5		0,3	
Siirtosaamiset	0,3		0,1	
	74,6	3,1	66,7	2,5
Lyhytaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset	547,1		606,0	
Saamiset osakkuusyhtiöiltä	4,6		3,2	
Lainasaamiset	10,6		28,9	
Laskennalliset verosaatavat	10,1		10,9	
Muut saamiset	63,2		59,3	
Siirtosaamiset	79,7		77,3	
	715,4	30,0	785,6	29,3
Rahoitusarvopaperit				
Osakkeet ja osuudet	11,1		9,4	
Muut arvopaperit	4,0		4,8	
	15,0	0,6	14,2	0,5
Rahat ja pankkisaamiset	134,9	5,7	171,6	6,4
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	1.495,6	62,8	1.666,3	62,1
Vastaavaa	2.382,9	100,0	2.685,0	100,0
TASE, VASTATTAVAA				
MEUR	31.12.2003	%	31.12.2002	%
Oma pääoma				
Osakepääoma	208,8		208,1	
Ylikurssirahasto	117,9		117,1	
Muut rahastot	62,4		51,1	
Kertyneet voittovarot	427,5		426,9	
Tilikauden tulos	-39,3		121,9	
	777,1	32,6	925,2	34,5
Vaihdettavat pääomalainat	27,5	1,2	27,9	1,0
Oma pääoma yhteensä	804,6	33,8	953,1	35,5

Vähemmistöosuus	6,1	0,3	6,5	0,2
Pakolliset varaukset				
Eläkevaraukset	39,7		40,7	
Muut pakolliset varaukset	195,5		197,5	
	235,1	9,9	238,2	8,9
Vieras pääoma				
Pitkäaikainen				
Lainat rahoituslaitoksilta	204,6		171,4	
Eläkelainat	77,7		103,4	
Laskennallinen verovelka	38,1		39,9	
Muut pitkäaikaiset velat	6,8		7,9	
	327,2	13,7	322,7	12,0
Lyhytaikainen				
Lainat rahoituslaitoksilta	179,3		312,6	
Eläkelainat	25,7		26,3	
Saadut ennakot	142,8		158,9	
Ostovelat	353,9		321,6	
Velat osakkuusyhtiöille	0,4		1,3	
Muut lyhytaikaiset velat	33,8		40,0	
Siirtovelat	274,1		303,8	
	1.009,9	42,4	1.164,6	43,4
Vieras pääoma yhteensä	1.337,1	56,1	1.487,3	55,4
Vastattavaa	2.382,9	100,0	2.685,0	100,0

Wärtsilä Oyj Abp LIITE 4 TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 5.2.2004

RAHOITUSLASKELMA

MEUR	2003	2002
Liiketoiminnan rahavirta:		
Liiketulos	-18,4	188,9
Oikaisut liiketulokseen:		
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	-0,4
Poistot ja arvonalentumiset	156,0	105,4
Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja -tappiot	-24,2	-112,5
Muut oikaisut	1,5	
Liiketoiminnan rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	114,9	181,3
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	22,4	23,3
Vaihto-omaisuuden lisäys(-)/vähennys(+)	59,3	56,1
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys(-)	14,4	-148,4
	96,2	-69,0
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	211,1	112,3

Korke- ja rahoituskulut	-41,5	-45,2
Saadut osingot liiketoiminnasta	0,7	
Korke- ja rahoitustuotot liiketoiminnasta	38,7	15,0
Tuloverot	-16,9	-26,7
	-19,0	-56,9
Liiketoiminnan rahavirta (A)	192,1	55,4
Investointien rahavirta:		
Investoinnit tytäryhtiöosakkeisiin	-1,3	-347,7
Investoinnit muihin osakkeisiin	-1,3	-7,0
Investoinnit muihin aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-62,8	-74,7
Luovutustulot muista sijoituksista	10,8	153,0
Luovutustulot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	28,2	18,7
Lainasaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	0,9	-1,2
Saadut osingot sijoituksista	6,6	6,3
Tuloverot osakkeiden myyntivoitoista	-3,3	-33,9
Investointien rahavirta (B)	-22,2	-286,5
Rahavirta investointien jälkeen	169,9	-231,1
Rahoituksen rahavirta:		
Maksullinen osakeanti	1,4	
Lainasaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	7,1	6,2
Lyhytaikaisten lainojen lisäys (+)/vähennys(-)	-62,5	254,0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	303,0	472,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut ja muut muutokset	-337,0	-276,1
Maksetut osingot	-104,6	-238,6
Muut muutokset	-13,1	14,9
Rahoituksen rahavirta (C)	-205,8	232,3
Likvidien varojen muutos (A+B+C), lisäys(+)/vähennys(-)	-35,9	1,3
Likvidit varat tilikauden alussa	185,8	184,6
Likvidit varat tilikauden lopussa	150,0	185,8
Konsolidoinnin kurssimuutosten vaikutus on eliminoitu.		

Wärtsilä Oyj Abp LIITE 5 TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEeseen 5.2.2004

TUNNUSLUKUJA	31.12.2003	31.12.2002
Tulos/osake, EUR	-0,66	2,05
Oma pääoma/osake, EUR	13,03	15,56
Omavaraisuusaste 1, % 1)	35,0	36,9
Omavaraisuusaste 2, % 2)	36,2	38,0
Nettovelkaantumisaste 1 1)	0,48	0,50
Nettovelkaantumisaste 2 2)	0,43	0,46
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	0,1	14,9
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-4,5	12,4
1) 27,5 milj. euron vaihdettavat pääomalainat korollisena velkana.		
2) 27,5 milj. euron vaihdettavat pääomalainat omana pääomana.		

HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN	2003	2002
Power-toimialat	10 976	11 024
Imatra Steel	1 317	1 393
Konserni	12 293	12 417
Henkilöstö kauden lopussa	12 110	12 459
		14 (15)

BRUTTOINVESTOINNIT

MEUR	2003	2002
Osakkeet ja yritysostot		
Power-toimialat	2,6	348,6
Imatra Steel		0,0
Yhteensä	2,6	348,6
Muut investoinnit		
Power-toimialat	51,2	58,7
Imatra Steel	11,6	16,0
Yhteensä	62,8	74,7
Konserni	65,4	423,3

KOROLLINEN LAINAPÄÄOMA

MEUR	2003	2002
Pitkäaikaiset velat	288,2	281,2
Lyhytaikaiset velat	208,6	343,1
Vaihdeettava pääomalaina	27,5	27,9
Lainasaamiset	-21,2	-35,7
Rahat ja pankkisaamiset	-150,0	-185,8
Netto	353,2	430,6

JOHDANNAISTEN NIMELLISARVO 31.12.2003

MEUR	Kokonais- määrä	joista suljettuja sopimuksia
Koronvaihtosopimukset	250,0	160,0
Valuuttaoptiot, ostetut	184,5	
Valuuttatermiinit	968,9	97,0
Yhteensä	1.403,4	257,0

Jos kaikki yllä olevat johdannaiset olisi myyty markkinahintaan vuoden lopussa, nettovaikutus olisi ollut +31,5 miljoonaa euroa.

OSAKKEET 31.12.2003	Sarja A	Sarja B	Yhteensä
Osakemäärä	15.419.005	44.230.967	59.649.972
Äänimäärä	154.190.050	44.230.967	198.421.017

HALLITUKSEN EHDOTUS 15.03.2004 PIDETTÄVÄLLE VARSINAISELLE
YHTIÖKOKOUKSELLE HALLITUKSEN VALTUUTTAMISESTA PÄÄTTÄMÄÄN OMIEN
OSAKKEIDEN HANKKIMISESTA JA NIIDEN LUOVUTTAMISESTA

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle:

a) että yhtiökokous valtuuttaa hallituksen hankkimaan voitonjakoon käytettävissä olevilla varoilla yhtiön omia A- ja B-sarjan osakkeita osakelajien osakkeiden lukumäärien suhteessa siten, että hankittavien osakkeiden yhteenlaskettu nimellisarvo ja niiden tuottama äänimäärä on enintään viisi prosenttia (5 %) yhtiön osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden äänimäärästä.

Osakkeita voidaan hankkia ainoastaan julkisessa kaupankäynnissä, jolloin osakkeet hankitaan hankintahetken pörssikurssiin muussa kuin osakkeenomistajien omistusten suhteessa.

Valtuutusta saadaan käyttää osakkeiden hankkimiseksi käytettäväksi vastikkeena tulevilla yrityskaupoissa tai teollisissa järjestelyissä tai käytettäväksi yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi tai osana yhtiön kannustinjärjestelmää. Osakkeet voidaan ostaa myös muuta kuin rahavastiketta vastaan.

Valtuutus on voimassa yhden vuoden yhtiökokouksen päätöksestä. Päättyessään hyväksyä ehdotuksen yhtiökokous samalla peruuttaa aiemmin annetun vastaavan valtuutuksen.

b) että yhtiökokous valtuuttaa hallituksen luovuttamaan edellä mainitun valtuutuksen perusteella omia osakkeita siten, että luovutettavien osakkeiden yhteenlaskettu nimellisarvo ja niiden tuottama äänimäärä on enintään viisi prosenttia (5%) yhtiön osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden äänimäärästä.

Hallitus valtuutetaan päättämään siitä, kenelle ja missä järjestyksessä omia osakkeita luovutetaan. Hallitus voi päättää omien osakkeiden luovuttamisesta muutoin kuin siinä suhteessa, jossa osakkeenomistajalla on etuoikeus hankkia yhtiön omia osakkeita. Hallitus päättää osakkeiden luovutushinnasta ja luovuttamisen muista ehdoista ja osakkeet voidaan luovuttaa muuta vastiketta kuin rahavastiketta vastaan. Valtuutus sisältää oikeuden määrätä niistä perusteista, joiden mukaan luovutushinta määritellään. Osakkeita saadaan luovuttaa vastikkeena yrityskaupoissa tai teollisissa järjestelyissä tai käytettäväksi yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi tai osana yhtiön kannustinjärjestelmää.

Valtuutus on voimassa yhden vuoden yhtiökokouksen päätöksestä. Päättyessään hyväksyä ehdotuksen yhtiökokous samalla peruuttaa aiemmin annetun vastaavan valtuutuksen.

Helsingissä, 4 päivänä helmikuuta 2004
HALLITUS