



# WÄRTSILÄN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUU 2010

## OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUU 2010

Tässä osavuositarkastuksessa esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia.

### KATSAUSKAUSI TAMMI-MAALISKUU 2010 LYHYESTI

MEUR	1-3/2010	1-3/2009	Muutos	2009
Tilaukertymä	881	958	-8%	3 291
Tilaukanta 31.3.	4 330*)	6 477	-33%	4 491
Liikevaihto	922	1 241	-26%	5 260
Liiketulos ennen kertaluonteisia sopeuttamiskustannuksia	94	130	-28%	638
% liikevaihdosta	10,2%	10,5%		12,1%
Kertaluonteiset erät	44			
Liiketulos	49			592
% liikevaihdosta	5,3%			11,2%
Tulos ennen veroja	49	123		558
Tulos/osake, euroa	0,68 1)	0,89		4,30 2)
Liiketoiminnan rahavirta	181	23		349
Korolliset nettovelat kauden lopussa	410	613		414
Bruttoinvestoinnit	15	24		152

\*) Tilausten peruutuksia 82 milj. euron arvosta on poistettu tilaukannasta ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

1) Tulos/osake ilman kertaluonteisia eriä (tulos/osake sis. kertaluonteiset erät 0,33 euroa)

2) Tulos/osake ilman kertaluonteisia eriä (tulos/osake sis. kertaluonteiset erät 3,94 euroa)

## MARKKINAKEHITYS

### SHIP POWER

#### Markkinoilla nähtävissä pieniä elpymisen merkkejä

Vuoden 2010 ensimmäisen kahden kuukauden tilausmäärät vastasivat vuoden 2009 lopun tasoa. Maaliskuussa oli nähtävissä myönteistä kehitystä, kun uusia laivoja tilattiin 95. Tämä on suurin tilausmäärä vuoden 2008 lopun jälkeen. Nykyisessä markkinatilanteessa on tyypillistä, että suhteellisen pienet varustamot tilaavat vain muutamia aluksia kerrallaan. Uudisrakentamisen hinnat ovat vuoden 2004 tasolla, mikä on herättänyt eräiden hyvin menestyvien varustamojen kiinnostuksen alusten tilaamiseen. Wärtsilän kannalta kiinnostavinta on erikoistuneemman tonniston kohdalla tapahtunut kehitys. Elpyminen on alkanut matkustajalaivasegmentillä sekä kalastus-, pelastus- ja erilaisten rakennusaluusten segmenteillä. Offshore-markkinat ovat myös aktiivisia ja tilauksia odotetaan toteutuvan myöhemmin tänä vuonna.

Katsauskaudella Korea oli suurin laivanrakennusmaa, ja se sai noin puolet tilauksista laivojen kappalemäärällä mitattuna. Kiina oli toiseksi suurin, Japani ja Eurooppa jäivät kauas niiden taakse. Tonneissa mitattuna Korean johtoasema oli vieläkin selvempi.

#### Ship Power -liiketoiminnan markkinaosuudet

Wärtsilän keskinopeiden päämoottoreiden markkinaosuus oli 35% (36% edellisen vuosineljänneksen lopussa) ja markkinaosuus hidaskäyntisissä päämoottoreissa oli 11% (12). Apumoottoreiden markkinaosuus oli 1% (2). Alhaisten tilausmäärien vuoksi yksittäiset tilaukset vaikuttavat edelleen erittäin herkästi markkinaosuuksiin.

## POWER PLANTS

Markkinatilanne Power Plants -liiketoiminnassa pysyi vakaana ja markkina-aktiiviteetti säilyi hyvällä tasolla. Suurien sopimuksien loppuunsaattaminen on yhä aikaa vievää.

## SERVICES

Katsauskauden aikana meriteollisuuden asiakkaamme kärsivät edelleen maailmanlaajuisesta taantumasta. Keskittyminen korjauksiin jatkui ylläpidon sijasta. Investointeja keskitettiin modernisointeihin ja jälkiasennuksiin, joiden tavoitteena on toiminnan kustannusten vähentäminen. Tämän suuntauksen odotetaan jatkuvan. Katsauskauden loppuun mennessä liikenteestä poistettujen alusten määrä väheni hieman ensimmäistä kertaa talouskriisin alkamisen jälkeen. Alusten romutustasot pysyivät vakaina edelliseen neljännekseen verrattuna. Power Plants -asiakkaiden voimaloiden käyttöasteet ovat edelleen korkealla ja voimalahuollon kysyntä pysyy vakaana.

## TILAUSKERTYMÄ

Katsauskauden tilauskertymä oli 881 milj. euroa (958), laskua oli 8%. Edelliseen vuosineljännekseen verrattuna tilauskertymä kasvoi 7% (823 milj. euroa neljännellä neljänneksellä 2009).

Ship Power -liiketoiminnan tilauskertymä ensimmäiseltä kolmelta kuukaudelta oli 90 milj. euroa (127), laskua oli 29%. Edelliseen vuosineljännekseen verrattuna tilauskertymä nousi 66%. Tilauksia saatiin lähinnä Matkustajalaivasegmentiltä, jonka osuus tilauksista oli 46%. Erikoisalussegmentin tilausten osuus oli 19%, Kauppalaivasegmentin osuus 15% ja Offshore-segmentin osuus 12%.

Power Plants -liiketoiminnan tilauskertymä ensimmäisellä vuosineljänneksellä oli 267 milj. euroa (321), laskua oli 17% edellisvuoden vastaavaan kauteen verrattuna. Ensimmäisen neljänneksen aikana suurimmat öljyvoimalatilaukset saatiin Afrikasta. Suurimmat kaasuvoimalatilaukset saatiin Afrikasta, Turkista ja Intiasta. Edelliseen neljännekseen verrattuna Power Plants -tilauskertymä laski 11% (300 milj. euroa neljännellä neljänneksellä 2009).

Services-liiketoiminnan tilauskertymä oli 522 (507) milj. euroa ensimmäisellä vuosineljänneksellä, kasvua oli 3% vuoden 2009 vastaavaan kauteen verrattuna. Verrattuna neljanteen neljännekseen 2009 tilauskertymä kasvoi 11% (470 milj. euroa neljännellä neljänneksellä 2009). Useita huolto- ja hallinnointisopimuksia solmittiin tai uusittiin sekä Power Plants - että Ship Power -liiketoiminnoissa. Wärtsilä allekirjoitti Neste Oilin kanssa viiden vuoden huoltosopimuksen, joka koskee kahdeksaa alusta.

## TILAUSKANTA

Katsauskauden lopussa Wärtsilän tilauskanta oli 4.330 milj. euroa (6.477). Ship Power -liiketoiminnan tilauskanta oli 2.242 milj. euroa (4.127). Katsauskauden aikana toteutuneet peruutukset 82 milj. euroa on vähennetty tilauskannasta. Toteutuneita peruutuksia oli lähinnä Kauppalaiva- ja Offshore-segmenteillä. Wärtsilä arvioi Ship Power -tilausten potentiaaliseksi peruutusriskiksi noin 400 milj. euroa (500 milj. euroa edellisen neljänneksen lopussa).

Power Plants -liiketoiminnan tilauskanta oli 1.392 milj. euroa (1.829). Services-liiketoiminnan tilauskanta oli 696 milj. euroa (521).

### Tilaukertymä liiketoiminnoittain

MEUR	1-3/2010	1-3/2009	Muutos	1-12/2009
Ship Power	90	127	-29%	317
Power Plants	267	321	-17%	1 048
Services	522	507	3%	1 917
Tilaukertymä yhteensä	881	958	-8%	3 291

### Tilaukertymä Power Plants

MW	1-3/2010	1-3/2009	Muutos	1-12/2009
Öljy	79	344	-77%	1 172
Kaasu	360	243	48%	800
Uusiutuvat polttoaineet	19	0	100%	35

### Tilaukanta liiketoiminnoittain

MEUR	31.3.2010	31.3.2009	Muutos	31.12.2009
Ship Power	2 242*)	4 127	-46%	2 553
Power Plants	1 392	1 829	-24%	1 362
Services	696	521	34%	576
Tilaukanta yhteensä	4 330	6 477	-33%	4 491

\*) Ensimmäisen neljänneksen tilausten peruutukset, yhteensä 82 milj. euroa, on vähennetty tilaukannasta.

### LIKEVAIHTO

Wärtsilän liikevaihto tammi-maaliskuulta 2010 oli 922 milj. euroa (1.241). Ship Power -liiketoiminnan liikevaihto laski 26% 278 milj. euroon (373), Power Plants -liiketoiminnan liikevaihto oli 237 milj. euroa (431), laskua oli 45%. Toimitusten ajoitus sekä maaliskuun ahtaajalakko Suomen satamissa vaikuttivat Power Plants -liiketoiminnan liikevaihtoon negatiivisesti. Power Plants -liiketoimintaan vaikuttavat suuret yksittäiset tilaukset, ja toimitusten ajoitus johtaa vaihteluihin neljänneksien välillä. Services-liiketoiminnan liikevaihto oli 409 milj. euroa (434), laskua oli 6%. Lasku johtui pääasiallisesti meriteollisuuden asiakkaiden investointien lykkäyksestä ja kustannusten hallinnasta. Huollon siirtäminen, laivojen ajonopeuden hidastaminen, romutukset ja kausiluonteiset vaihtelut vaikuttivat Services-liiketoiminnan ensimmäisen neljänneksen liikevaihtoon.

Ship Power -liiketoiminnan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 30%, Power Plants -liiketoiminnan osuus 26% ja Services -liiketoiminnan osuus 44%.

### Liikevaihto liiketoiminnoittain

MEUR	1-3/2010	1-3/2009	Muutos	1-12/2009
Ship Power	278	373	-26%	1 767
Power Plants	237	431	-45%	1 645
Services	409	434	-6%	1 830
Liikevaihto yhteensä	922	1 241	-26%	5 260

### TULOS

Tammi-maaliskuun 2010 liiketulos ennen kertaluonteisia eriä oli 94 milj. euroa (130), joka on 10,2% liikevaihdosta (10,5). Mukaan lukien kertaluonteiset erät, jotka liittyvät aiemmin julkaistuihin rakennejärjestelyihin, liiketulos oli 49 milj. euroa eli 5,3% liikevaihdosta.

Rahoituserät olivat 0 milj. euroa (-7). Nettokorot olivat -3 milj. euroa (-6). Katsauskauden rahoituserät sisältävät tuottoja suljetuista suojauksista. Tulos ennen veroja oli 49 milj. euroa (123). Katsauskauden verot olivat -14 milj. euroa (-34). Tulos/osake oli 0,33 euroa (0,89).

### TASE, RAHOITUS JA RAHAVIRTA

Liiketoiminnan rahavirta tammi-maaliskuulta 2010 oli 181 milj. euroa (23). Katsauskauden lopussa saatujen ennakoiden määrä oli 835 milj. euroa (879 milj. euroa edellisen kauden lopussa). Likvidit varat kauden lopussa olivat 252 milj. euroa (149). Korollisen lainapääoman nettomäärä oli 410 milj. euroa (613). Ensimmäisellä vuosineljänneksellä maksettiin osinkoja 173 milj. euroa.

Wärtsilällä oli lainoja rahoituslaitoksilta yhteensä 682 milj. euroa (774) maaliskuun 2010 lopussa. Tämänhetkiset rahoitusohjelmat sisältävät pitkäaikaisia lainoja 611 milj. euroa, vahvistettuja ja käyttämättömiä luottosopimusohjelmia yhteensä 570 milj. euroa ja suomalaisia yritystodistusohjelmia yhteensä 700 milj. euroa. Lyhytaikaiset lainat, jotka erääntyvät seuraavan 12 kuukauden sisällä, ovat yhteensä 71 milj. euroa.

Omavaraisuusaste oli 36,4% (32,1) ja nettovelkaantumisaste 0,31 (0,55).

## OMISTUKSET

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

## INVESTOINNIT

Katsauskauden bruttoinvestoinnit olivat 15 milj. euroa (24), jotka koostuivat 1 milj. euron (2) yritysosto- ja osakeinvestoinneista sekä 14 milj. euron (22) tuotannollisista ja informaatioteknologiainvestoinneista. Poistot olivat 30 milj. euroa (30).

Vuoden 2010 ylläpitoinvestoinnit ovat poistojen tasolla tai niiden alapuolella. Wärtsilä jatkaa strategiansa toteuttamista laajentamalla Services-liiketoiminnan tarjontaa ja verkostoa. Yritystomahdollisuudet tällä markkinalla voivat vaikuttaa vuoden investointeihin.

## RAKENNEJÄRJESTELYOHJELMAT

Tammikuussa Wärtsilä julkaisi suunnitelman sopeuttaa tuotantokapasiteettiaan perustavanlaatuisiin markkinamuutoksiin. Suunnitelmaan kuuluu myös siirtää pääosin potkuri- ja W20-generaattoriaggregaattituotanto Kiinaan lähelle meriteollisuuden päämarkkinoita. Alankomaiden Drunenin potkurituotanto ja Zwollen DTS-yhtiön komponenttituotanto on suunniteltu lopetettavaksi. Vaasan tehtaan Wärtsilä 20 -generaattoriaggregaattien tuotanto on suunniteltu suljettavaksi ja siirrettäväksi Kiinaan kilpailukyvyyn säilyttämiseksi tällä markkinalla. Tämän ohjelman myötä Wärtsilä suunnittelee noin 1.400 työpaikan vähentämistä maailmanlaajuisesti vuoden 2010 aikana.

Wärtsilä arvioi vuosisäästöiksi noin 80-90 milj. euroa, joiden vaikutus alkaa asteittain vuoden 2010 aikana. Säästöt vaikuttavat täysimääräisesti vuoden 2011 ensimmäisen puoliskon aikana. Rakennejärjestelyyn liittyvät kertaluonteiset erät ovat noin 140 milj. euroa, josta 40 milj. euroa on kirjattu vuodelle 2009 ja 100 milj. euroa kirjataan vuodelle 2010. Katsauskauden aikana kirjattiin 44 milj. euroa.

Neuvotteluja rakennejärjestelyjen toteuttamiseksi on aloitettu useilla paikkakunnilla ja ne etenevät suunnitelman mukaisesti. Ensimmäisten neuvottelujen odotetaan päättyvän vuoden 2010 toisen neljänneksen aikana, jonka jälkeen toteutusvaihe alkaa.

Kaikki yhtiön globaalit toiminnot analysoidaan vuoden 2010 ensimmäisellä puoliskolla. Tavoitteena on prosessien virtaviivaistaminen, päällekkäisyyksien vähentäminen ja kustannustehokkuuden parantaminen Wärtsilän toiminnassa.

Toukokuussa 2009 julkaistu sopeutusohjelma 400-450 työpaikan vähentämiseksi Ship Power -liiketoiminnassa etenee suunnitelmien mukaisesti, ja pääosa säästöistä on toteutunut. 30 milj. euron vuosisäästöt vaikuttavat täysimääräisesti vuoden 2010 loppuun mennessä.

## HENKILÖSTÖ

Wärtsilän henkilöstömäärä maaliskuun 2010 lopussa oli 18.410 (18.844). Henkilöstömäärä keskimäärin tammi-maaliskuussa 2010 oli 18.481 (18.821). Ship Power -liiketoiminnassa työskenteli 1.048 (1.283) henkilöä. Ship Power -liiketoiminnan henkilöstömäärä on laskenut toukokuussa 2009 alkaneen

uudelleenjärjestelyohjelman myötä. Power Plants -liiketoiminnan henkilöstömäärä oli 853 (817), Services 11.357 (11.172) ja Wärtsilä Industrial Operations 4.697 (5.133). Uudet huolto- ja hallinnointisopimukset ovat vaatineet uusia rekrytointeja.

Wärtsilän henkilöstöstä 18% (19) on Suomessa, 8% (9) Alankomaissa ja 31% (30) muualla Euroopassa. Henkilöstömäärä Aasiassa oli 30% (30), josta 7% (7) Kiinassa, 6% (6) Intiassa, 5% (6) Singaporessa ja muualla Aasiassa 13% (12).

Tammikuussa 2010 julkaistun suunnitelman myötä Wärtsilä suunnittelee noin 1.400 työpaikan vähentämistä maailmanlaajuisesti. Näistä vähennyksistä 570 on suunniteltu tapahtuvan Alankomaissa. Loppuosa vähennyksistä kohdistuu eri liike- ja tukitoimintoihin eri maissa. Vähennysten yksityiskohdat tarkentuvat ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

## TUOTANTO

Katsauskaudella Wärtsilä sai ensimmäisen uuden Wärtsilä RT-flex35 2-tahtisen moottorin tilauksen. Wärtsilän lisenssivalmistaja, Yichang Marine Diesel Engine Co., allekirjoitti sopimuksen Ningbo Donghai Shipping Co. Ltd:n kanssa viiden Wärtsilä RT-flex35 moottorin toimittamisesta viiteen kemikaalitankkeriin. Wärtsilä RT-flex35 on suunniteltu tuottamaan optimaalisen tehon ja nopeuden yhdistelmän useiden laivatyyppien tarpeisiin, mukaan lukien pienet irtolastialukset, tuotetankkerit, rahtialukset, jäähdytysalukset, syöttökonttialukset ja pienet LPG-alukset.

## TUTKIMUS JA TUOTEKEHITYS

Vuoden 2010 ensimmäisen neljänneksen aikana Wärtsilä ja Hitachi Zosen allekirjoittivat sopimukset polttokennopohjaisten voimaratkaisujen kehittämistä ja markkinoimisesta hajautetun energiantuotannon markkinoille Japanissa.

Wärtsilä ja Samsung Heavy Industries (SHI) allekirjoittivat yhteistyösopimuksen kaasukäyttöisten kauppalaivojen kehittämistä. Yhteistyön tarkoituksena on kehittää uuden sukupolven aluksia, jotka varustetaan tehokkailla ja kilpailukykyisillä voimansiirtojärjestelmillä ja jotka täyttävät tai ylittävät tulevien ympäristömääräysten vaatimukset.

Katsauskauden aikana Wärtsilä julkisti uuden tuotteen, jonka nimi on Wärtsilä NOR. Wärtsilä NOR vähentää typpioksidipäästöjä (NOx), ja se perustuu Selective Catalytic Reduction -katalysaattoritekniikkaan, jonka on todettu vähentävän NOx-päästöjä.

Maaliskuussa Wärtsilä allekirjoitti sopimuksen Raytheon Groupin kanssa Wärtsilän integroitujen järjestelmäratkaisujen tarjonnan laajentamisesta navigaatiojärjestelmiin. Yhteistyösopimus antaa Wärtsilälle mahdollisuuden yhdistää moottorit ja propulsiohallinnan, hälytys- ja valvontajärjestelmät sekä navigaatiojärjestelmät saumattomasti integroiduiksi järjestelmiksi.

## KESTÄVÄ KEHITYS

Kansainvälinen pyrkimys kestäväan ja ympäristömyötäiseen kehitykseen on tärkeä kysyntätekijä Wärtsilän kannalta. Lisääntynyt huoli ympäristöstä sekä globaalisti ja paikallisesti kiristyvät säännökset lisäävät meriteollisuuden paineita tutkia jatkuvasti uusia tapoja vähentää laivojen ympäristövaikutuksia. Kasvihuonekaasujen vähentäminen on muutoksen ajuri myös energiasektorilla. Wärtsilällä on hyvä asema merenkulun ja kasvihuonekaasupäästöjen vähentämisessä yhtiön erilaisten teknologioiden ja erikoispalvelujen ansiosta.

Katsauskauden aikana Wärtsilän osake sisällytettiin kahteen kestäväan kehityksen indeksiin: ECPI Global Carbon Equity Index ja OMX GES Sustainability Nordic Index. Lisäksi Oekom Research luokitteli Wärtsilän PRIME-yhtiöksi.



## OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

### OSAKKEET HELSINGIN PÖRSSISSÄ

31.3.2010	Osakemäärä	Äänimäärä	Osakevaihto 1-3/2010	
WRT1V	98 620 565	98 620 565	32 765 731	
1.1.-31.3.2010	Ylin	Alin	Keskikurssi 1)	Päätös
	38,26	28,19	33,79	37,50

1) Kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi.

	31.3.2010	31.3.2009
Markkina-arvo, MEUR	3 698	1 567
Ulkomaalaisomistus	46,4%	43,9%

### VARSINAISEN YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Wärtsilän varsinainen yhtiökokous, joka pidettiin 4.3.2010, vahvisti tilinpäätöksen ja myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilivuodelta 2009. Yhtiökokous vahvisti osingoksi hallituksen ehdotuksen mukaisesti 1,75 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin 16.3.2010.

Yhtiökokous päätti muuttaa yhtiöjärjestyksen 8. pykälää siten, että yhtiökokouskutsu on toimitettava viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin aina viimeistään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Muutos johtuu osakeyhtiölain muutoksesta.

Yhtiökokous päätti muuttaa yhtiöjärjestyksen 4. pykälää niin, että hallituksen jäsenten enimmäismäärää korotetaan siten, että hallitukseen kuuluu 5-10 jäsentä.

Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi yhdeksän. Hallituksen jäseniksi valittiin dipl.ins. MBA Maarit Aarni-Sirviö, toimitusjohtaja Kaj-Gustaf Bergh, KTM MBA Alexander Ehrnrooth, KTM Paul Ehrnrooth, konsernijohtaja Ole Johansson, merenkulkuneuvos Antti Lagerroos, toimitusjohtaja Bertel Langenskiöld, dipl.ekon. Mikael Lilius ja toimitusjohtaja Matti Vuoria.

Tilintarkastajaksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab.

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään enintään 1.500.000 euron suuruisista rahalahjoituksista korkeakouluille ja yliopistoille vuoden 2010 aikana. Lahjoitusten pääasiallisena saajana on Aalto-yliopisto.

### HALLITUKSEN JÄRJESTÄYTYMINEN

Wärtsilä Oyj Abp:n hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan puheenjohtajaksi Antti Lagerroosin ja varapuheenjohtajaksi Matti Vuorian. Hallitus päätti perustaa tarkastus-, nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan. Hallitus valitsi keskuudestaan valiokuntiin seuraavat jäsenet:

#### Tarkastusvaliokunta:

Puheenjohtaja Antti Lagerroos, Maarit Aarni-Sirviö, Alexander Ehrnrooth, Bertel Langenskiöld

#### Nimitysvaliokunta:

Puheenjohtaja Antti Lagerroos, Kaj-Gustaf Bergh, Paul Ehrnrooth, Matti Vuoria

#### Palkitsemisvaliokunta:

Puheenjohtaja Antti Lagerroos, Bertel Langenskiöld, Mikael Lilius, Matti Vuoria

## RISKIT JA LIIKETOIMINNAN EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Merenkulun markkinoiden epävarmuuden vuoksi Ship Power -liiketoiminnan pääasialliset riskit liittyvät edelleen telakoiden toimitusaikataulujen pitkittymiseen. Näyttää todennäköiseltä, että joidenkin tilausten aikatauluja muutetaan tai tilauksia peruutetaan. Tämän kehityksen myötä Wärtsilä arvioi tilausten peruutusriskiksi noin 400 milj. euroa (500 milj. euroa edellisen neljänneksen lopussa).

Power Plants -liiketoiminnassa talouskriisin vaikutus näkyy pääasiassa suurempien projektien ajoituksessa.

Services-liiketoiminnassa suurimmat riskit liittyvät edelleen merenkulkumarkkinoiden epävarmuuteen sekä merikuljetusten mahdolliseen vähenemiseen, mikä voisi johtaa laajempaan laivojen liikenteestä poistamiseen.

Markkinatilanne on vaikuttanut koko toimitusketjuun, ja Wärtsilä seuraa jatkuvasti alihankkijoidensa toiminnan vakautta. Riskitaso ei ole merkittävästi muuttunut vuoden aikana.

Wärtsilän vuosikertomus 2009 sisältää perusteellisen kuvauksen Wärtsilän riskeistä ja riskienhallinnasta.

## MARKKINANÄKYMÄT

Laivarakennusalan markkina-aktiiviteetti vahvistui vuoden 2010 ensimmäisen neljänneksen aikana, vaikka tämä ei vielä ilmene tilausaktiiviteetissa. Aktiiviteettitaso kasvoi etenkin erikoistuneessa tonnistossa ja offshore-segmentillä, ja tämän kehityksen odotetaan jatkuvan vuoden aikana. Useiden irtolastialusten ja muutamien tankkerien tilauksista huolimatta kauppalaivamarkkinoiden odotetaan pysyvän heikkoina vuoden 2011 loppuun asti. Viimeaikaiset uudet tilaukset ovat lähinnä yksittäisiä tilauksia, joita on tehty myönteisen hintakehityksen vuoksi eikä niinkään yleisen markkinakysynnän perusteella.

Vaikka markkinat ovat saavuttaneet pohjan, ylikapasiteetti ja vallitsevat olosuhteet pitävät tilausvolyymit matalalla tasolla, mikä johtaa entistä kovempaan kilpailuun ja hinnoittelupaineisiin, jotka kohdistuvat laivanrakennusalan toimittajiin. Wärtsilä arvioi tilauskertymän parantuvan hieman vuonna 2010 vuoteen 2009 verrattuna.

Vuonna 2010 voimantuotannon markkinoiden odotetaan elyvän asteittain rahoitusalan tilanteen parantumisen myötä. Eri alueilla ja eri maissa elpymisen odotetaan tapahtuvan vaihtelevassa tahdissa. Kehittyvät markkinat ovat todennäköisesti tämän elpymisen edelläkävijöitä. Joustavan perusvoiman sekä sähköverkon vakaan toiminnan ja kuormitushuippujen tasaamisen asiakassegmenttien odotetaan elyvän ensimmäisinä. Power Plants -liiketoiminta arvioi tilauskertymän paranevan vuonna 2010.

Suurehkojen huoltoprojektien osalta epävarmuus jatkuu vuonna 2010, koska useat asiakkaat sopeutuvat vielä rahoituskriisin vaikutuksiin. Services-liiketoiminnan kehityksen odotetaan pysyvän vakaana. Vaikka aktiivisen aluskannan koko pysyy vakaana, vanhemman tonniston romuttaminen ja sen korvaaminen uudella, takuuajalla toimivalla tonnistolla, joka vaati vähemmän huoltoa, saattaa vaikuttaa Services-liiketoimintaan. Voimaloiden käyttöasteet ovat edelleen korkealla. Ympäristömyötäisyys ja taloudelliset näkökohdat ovat olleet tämän liiketoiminnan tärkeimpiä kysyntätekijöitä ja näin tulee jatkossakin olemaan. Wärtsilä laajentaa jatkuvasti tuotevalikoimaansa tämän mukaisesti. Asiakkaat ovat yhä enemmän kiinnostuneita laivakoneistojensa ja voimalaitostensa etähallinnasta ja optimoinnista, minkä ansiosta he voivat vähentää samanaikaisesti sekä kustannuksia että ympäristöjalanjälkeä. Nähtävissä on myös kasvavaa kiinnostusta hallinnointikumppanuuksia kohtaan, mikä vähentää merenkulun, offshore- ja voimala-asiakkaittemme kiinteitä kustannuksia.



## WÄRTSILÄN NÄKYMÄT VUODELLE 2010 ENNALLAAN

Laivanrakennuksen heikon markkinatilanteen vuoksi odotamme, että liikevaihto laskee 10-20% vuonna 2010. Huollon vakaan toiminnan, voimalaitosten hyvän kysynnän ja kapasiteetin sopeutusten ansiosta kannattavuutemme (EBIT% ennen kertaluonteisia eriä) odotetaan olevan noin 9-10%, joka on Wärtsilän pitkän aikavälin kannattavuustavoitteen ylärajoilla.

## WÄRTSILÄN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI – MAALISKUU 2010

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 (Osavuositarkastukset) mukaisesti noudattaen samoja laadintaperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin vuoden 2009 tilinpäätöksessä. Kaikki luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen summa voi poiketa esitetystä summasta.

### Arvioiden käyttö

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä, mikä vaikuttaa taseen varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin. Vaikka arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvoista.

1.1.2010 voimaantulleista IFRS-standardeista ja tulkinnoista seuraavilla on vaikutusta konserniraportointiin:

- IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen
- IAS 27 Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös
- IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen – Suojauskohteiksi hyväksyttävät erät
- IFRIC 18 Omaisuuserien siirrot asiakkailta
- IFRIC 9 Kytkeytyjen johdannaisten uudelleenarviointi ja IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen – Kytkeytyt johdannaiset

Näillä uudistetuilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ole merkittävää vaikutusta osavuositarkastukseen.

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

## LYHENNETTY TULOSLASKELMA

MEUR	1-3/2010	1-3/2009	2009
Liikevaihto	922	1 241	5 260
Muut tuotot	7	5	50
Kulut	-851	-1 087	-4 559
Poistot ja arvonalentumiset	-30	-30	-165
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	2	1	6
Liiketulos	49	130	592
Rahoitustuotot ja -kulut		-7	-34
Tulos ennen veroja	49	123	558
Tuloverot	-14	-34	-161
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>35</b>	<b>89</b>	<b>396</b>
Jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajat	32	87	389
Vähemmistö	2	1	8
<b>Yhteensä</b>	<b>35</b>	<b>89</b>	<b>396</b>

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osakekohtainen tulos:

Tulos/osake, euroa (laimentamaton ja laimennettu)	0,33	0,89	3,94
---	------	------	------

## LAAJA TULOSLASKELMA

<b>Tilikauden tulos</b>	<b>35</b>	<b>89</b>	<b>396</b>
<b>Muut kauden laajan tuloksen erät verojen jälkeen:</b>			
Muuntoerot	13	8	18
Myytavissä olevat rahoitusvarat	10	-9	34
Rahavirran suojaukset	-9		20
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten laajan tuloksen eristä			1
<b>Muut kauden laajan tuloksen erät</b>	<b>13</b>	<b>-1</b>	<b>73</b>
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>48</b>	<b>87</b>	<b>469</b>
Laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajat	45	86	460
Vähemmistö	3	2	9
	48	87	469

## LYHENNETTY TASE

MEUR	31.3.2010	31.3.2009	31.12.2009
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineettomat hyödykkeet	782	796	779
Aineelliset hyödykkeet	456	452	457
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	61	52	56
Myytavissä olevat sijoitukset	166	96	151
Laskennalliset verosaamiset	97	77	88
Muut varat	30	26	15
	1 593	1 500	1 548
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	1 633	1 784	1 577
Muut varat	1 169	1 349	1 287
Rahavarat	252	149	244
	3 054	3 282	3 108
<b>Varat yhteensä</b>	<b>4 647</b>	<b>4 782</b>	<b>4 655</b>
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	336	336	336
Muu oma pääoma	1 033	785	1 160
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	1 369	1 121	1 496
Vähemmistöosuus	19	17	16
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>1 388</b>	<b>1 138</b>	<b>1 512</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	611	607	591
Laskennalliset verovelat	95	80	93
Muut velat	192	341	258
	898	1 029	941
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	71	167	73
Muut velat	2 290	2 448	2 129
	2 361	2 615	2 202
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>3 259</b>	<b>3 644</b>	<b>3 143</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>4 647</b>	<b>4 782</b>	<b>4 655</b>

## LYHENNETTY RAHAVIRTALASKELMA

MEUR	1-3/2010	1-3/2009	2009
<b>Liiketoiminnan rahavirta:</b>			
Tulos ennen veroja	49	123	558
Poistot ja arvonalentumiset	30	30	165
Rahoitustuotot ja -kulut		7	34
Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja -tappiot ja muut oikaisut	3	-1	-7
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	-2	-1	-6
Käyttöpääoman muutos	166	-90	-179
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	246	69	564
Rahoituserät ja tuloverot	-65	-46	-215
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>181</b>	<b>23</b>	<b>349</b>
<b>Investointien rahavirta:</b>			
Investoinnit osakkeisiin ja yritysostot	-1	-2	-16
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-13	-22	-133
Muiden sijoitusten myynti		-23	-21
Rahavirta muista investoinneista	4	1	7
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-11</b>	<b>-46</b>	<b>-163</b>
<b>Rahoituksen rahavirta:</b>			
Pitkäaikaisten lainojen nostot	25	162	263
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut ja muut muutokset	-12	2	-106
Lyhytaikaisten lainojen muutos ja muut muutokset	-9	-43	-141
Maksetut osingot	-173	-149	-156
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-168</b>	<b>-27</b>	<b>-140</b>
<b>Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)</b>	<b>2</b>	<b>-50</b>	<b>47</b>
Rahavarat tilikauden alussa	244	197	197
Muuntoerot	6	2	
Rahavarat tilikauden lopussa	252	149	244

## LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

MEUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma					Vähem- mistö- osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Kertyneet voittovarot		
<b>Oma pääoma 1.1.2010</b>	336	61	-6	99	1 006	16	1 512
Osingonjako					-173		-173
Tilikauden laaja tulos yhteensä			12	1	33	3	48
<b>Oma pääoma 31.3.2010</b>	336	61	6	100	866	19	1 388
<b>Oma pääoma 1.1.2009</b>	336	61	-27	50	764	15	1 199
Osingonjako					-148	-1	-149
Tilikauden laaja tulos yhteensä			10	-13	87	3	87
<b>Oma pääoma 31.3.2009</b>	336	61	-17	37	703	17	1 138

## LIIKEVAIHDON MAANTIETEELLINEN JAKAUMA

MEUR	Eurooppa	Aasia	Amerikka	Muut	Konserni
Liikevaihto 1-3/2010	279	342	199	101	922
Liikevaihto 1-3/2009	347	491	290	113	1 241

## AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET

MEUR	1-3/2010	1-3/2009	2009
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>			
Kirjanpitoarvo 1.1.	779	793	793
Valuuttakurssimuutokset	10	13	26
Yrityssostot		2	12
Lisäykset	5	2	24
Poistot ja arvonalentumiset	-11	-14	-62
Vähennykset ja uudelleenryhmittelyt			-14
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	782	796	779
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>			
Kirjanpitoarvo 1.1.	457	446	446
Valuuttakurssimuutokset	7	3	3
Yrityssostot			1
Lisäykset	10	20	112
Poistot ja arvonalentumiset	-18	-16	-103
Vähennykset ja uudelleenryhmittelyt	-1	-1	-2
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	456	452	457

**BRUTTOINVESTOINNIT**

MEUR	1-3/2010	1-3/2009	2009
Osakkeet ja yritysostot	1	2	16
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	14	22	136
<b>Konserni</b>	<b>15</b>	<b>24</b>	<b>152</b>

Wärtsilä keskittää varaosien varastoinnin ja logistiikan investoimalla uuteen jakelukeskukseen Alankomaihin. Uuteen jakelukeskukseen investoitiin katsauskauden aikana 1 milj. euroa ja siihen liittyviä sitoumuksia oli katsauskauden lopussa 30 milj. euroa.

**KOROLLINEN LAINAPÄÄOMA**

MEUR	31.3.2010	31.3.2009	31.12.2009
Pitkäaikaiset velat	611	607	591
Lyhytaikaiset velat	71	167	73
Lainasaamiset	-20	-12	-6
Rahat ja pankkisaamiset	-252	-149	-244
<b>Netto</b>	<b>410</b>	<b>613</b>	<b>414</b>

**TUNNUSLUKUJA**

	1-3/2010	1-3/2009	2009
Tulos/osake, euroa (laimentamaton ja laimennettu)	0,33	0,89	3,94
Oma pääoma/osake, euroa	13,88	11,36	15,17
Omavaraisuusaste, %	36,4	32,1	40,0
Nettovelkaantumisaste	0,31	0,55	0,28

**HENKILÖSTÖ**

	1-3/2010	1-3/2009	2009
Keskimäärin	18 481	18 821	18 830
Kauden lopussa	18 410	18 844	18 541

**VASTUUSITOUMUKSET**

MEUR	31.3.2010	31.3.2009	31.12.2009
Kiinteistökiinnitykset	56	56	56
Yrityskiinnitykset	12	10	10
<b>Yhteensä</b>	<b>68</b>	<b>66</b>	<b>66</b>
Takaukset ja vastuusitoumukset samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta	723	688	678
osakkuusyhtiöiden puolesta	8		8
Leasingvuokrasopimusten mukaisten vuokrien nimellisarvo	81	70	77
<b>Yhteensä</b>	<b>812</b>	<b>757</b>	<b>763</b>

**JOHDANNAISTEN NIMELLISARVO**

MEUR	Kokonais määrä	josta suljettu
Koronvaihtosopimukset	70	
Valuuttatermiinit	1 407	410
Valuuttaoptiot, ostetut	63	7
Valuuttaoptiot, asetetut	7	7



## LYHENNETTY TULOSLASKELMA NELJÄNNEKSITTÄIN

MEUR	1-3/2010	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009
Liikevaihto	922	1 519	1 167	1 333	1 241
Muut tuotot	7	11	20	13	5
Kulut	-851	-1 280	-1 026	-1 167	-1 087
Poistot ja arvonalentumiset	-30	-73	-31	-30	-30
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	2	1	3	1	1
Liiketulos	49	179	133	149	130
Rahoitustuotot ja -kulut		-9	-9	-9	-7
Tulos ennen veroja	49	170	125	141	123
Tuloverot	-14	-51	-38	-39	-34
Tilikauden tulos	35	119	87	102	89
Jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajat	32	115	86	100	87
Vähemmistö	2	4	1	2	1
Yhteensä	35	119	87	102	89
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osakekohtainen tulos:					
Tulos/osake, euroa	0,33	1,17	0,87	1,01	0,89

## TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

**Tulos/osake (EPS)**

$\frac{\text{emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva kauden tulos}}{\text{osakkeiden oikaistu lukumäärä keskimäärin kauden aikana}}$

**Oma pääoma/osake**

$\frac{\text{emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa}}$

**Omavaraisuusaste**

$\frac{\text{oma pääoma}}{\text{taseen loppusumma - saadut ennakkomaksut}} \times 100$

**Nettovelkaantumisaste**

$\frac{\text{korollinen vieras pääoma - rahat ja pankkisaamiset}}{\text{oma pääoma}}$

22.4.2010  
Wärtsilä Oyj Abp  
Hallitus