



**Wärtsilän osavuosisikatsaus
tammi-kesäkuu 2008**

THE ENGINE OF INDUSTRY

OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-KESÄKUU 2008

Tässä osavuosisikatsauksessa esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia.

TOINEN NELJÄNNES 4-6/2008 LYHYESTI

MEUR	4-6/2008	4-6/2007	Muutos
Tilaukertymä	1 432	1 369	5%
Liikevaihto	1 092	797	37%
Liiketulos	122	73	67%
% liikevaihdosta	11,2%	9,2%	
Tulos ennen veroja	132	72	
Tulos/osake, euroa	0,96	0,54	

KATSAUSKAUSI TAMMI-KESÄKUU 2008 LYHYESTI

MEUR	1-6/2008	1-6/2007	Muutos	2007
Tilaukertymä	3 368	2 526	33%	5 633
Tilaukanta 31.6.	7 479	5 460	37%	6 308
Liikevaihto	1 942	1 558	25%	3 763
Liiketulos	204	136	49%	379
% liikevaihdosta	10,5%	8,8%		10,1%
Tulos ennen veroja	206	132		372
Tulos/osake, euroa	1,45	0,98		2,74
Liiketoiminnan rahavirta	207	129		431
Korolliset nettovelat kauden lopussa	254	178		-27
Bruttoinvestoinnit	87	112		231

MARKKINAKEHITYS

SHIP POWER

Vuoden toisella neljänneksellä uusien laivojen tilausaktiiviteetti jatkui hiljaisempaan ja kappalemäärällä mitattuna laivatilaukset olivat vuoden 2003 ja 2004 tasolla. Kun suurten alusten kysyntä on jatkunut suhteessa vahvempana, markkinat ovat tonneissa mitattuna vuoden 2006 tasolla. Globaali epävarmuus on vaikuttanut selvästi uusiin laivainvestointeihin sekä uusien telakkahankkeiden investointisuunnitelmiin.

Kiinan laivatilauksen markkinaosuus toisella vuosineljänneksellä on palautunut johtavaksi alkuvuoden hiljaisemman kauden jälkeen. Laivojen kappalemäärällä mitattuna Kiinan markkinaosuus oli 41% ja Korean 37% vuoden 2008 ensimmäisen puoliskon aikana. Euroopan osuus markkinoista oli noin 10% ja Japanin 4%. Muiden maiden osuus oli yhteensä 8%. Tonneissa mitattuna Korea hallitsi selvästi markkinoita lähes 60%:n markkinaosuudellaan. Tämä johtuu markkinoiden keskittymisestä suurempaan tonnistoon, jossa korealaiset telakat ovat vahvimmillaan. Kesäkuu oli toistaiseksi tämän vuoden vahvin suurten alusten tilauskuukausi. Kuivalastialusten vahvan kysynnän jälkeen myös konttilaivojen ja tankkereiden kysynnässä oli nähtävissä kasvua. Irtolastialusten kysyntä on jatkunut edelleen rahtihintojen suotuisan kehityksen tukemana. Katsauskaudella offshore -segmentillä kysyntä keskittyi lähinnä ankkurinkäsittelylaivoihin ja syvempiin vesiin tarkoitettuihin suurempiin aluksiin. Brasilian öljylöydökset sekä Petrobrasin ilmoitus aikeestaan lisätä merkittävästi aluskantaansa ovat erittäin

myönteisiä markkinasignaaleja. Kysyntä matkustajalaivasegmentillä pysyi vakaana ja erikoisalussegmentillä hinaajien kysyntä oli vahvinta.

Ship Power -liiketoiminnan markkinaosuudet

Wärtsilän keskinopeiden päämoottoreiden markkinaosuus laski 32%:iin (36 edellisen vuosineljänneksen lopussa). Laskun syynä on pääosin kysynnän hiljeneminen Pohjanmeren offshore-markkinoilla, jossa Wärtsilällä on vahva asema. Wärtsilän markkinaosuus hidaskäyntisissä päämoottoreissa nousi 16%:iin (13), mikä johtuu yhtiön keskikokoisten moottoreiden menestyksestä. Kiinan markkinoiden hyvän kehityksen ansiosta apumoottoreiden markkinaosuus kasvoi hieman ja oli 8% (6).

POWER PLANTS

Energiatehokkaiden ja joustavien voimaloiden kysyntä säilyi aktiivisena kaikkialla maailmassa. Meneillään oleva ympäristökeskustelu sekä energiatehokkaiden sähköntuotantoratkaisujen tarve on myönteistä Wärtsilälle. Uuden tuotantokapasiteetin kysyntä säilyy vahvana ja korkeat polttoainehinnat johtavat tehokkaiden ja monipuolisten sähköntuotantoratkaisujen kysynnän jatkumiseen voimakkaana. Liiketoiminnan vahvojen perustekijöiden ansiosta aktiiviteettitaso jatkuu korkeana kaikilla Wärtsilän kannalta olennaisilla voimalasegmenteillä: perusvoimantuotanto, teollisuuden voimalat, sähköverkon vakaaseen toimintaan tarkoitetut voimalat sekä voimarakaisut öljy- ja kaasuteollisuudelle.

SERVICES

Laitteistojen teknologia ja valvontajärjestelmät kehittyvät yhä monimutkaisemmiksi ja vaativammiksi kasvavien energiakustannusten sekä uusien tiukkenevien päästömääräysten vuoksi. Laitteistojen ylläpitoon, hienosäätöön ja parantamiseen optimaalisen tehokkuuden saavuttamiseksi ja päästövaatimuksien täyttämiseksi tarvitaan erittäin ammattitaitoisia asiantuntijoita, joita ei ole aina saatavissa. Ammattitaitoisen henkilöstön puute merenkulun, öljy- ja kaasu-, sekä energiateollisuudessa on johtanut laitteistotoimittajien huoltopalvelujen kasvavaan kysyntään.

TILAUSKERTYMÄ JA TILAUSKANTA

Wärtsilän tilauskertymä toisella neljänneksellä oli edelleen vahva 1.432 milj. euroa (1.369), kasvua oli 5%. Ship Power -liiketoiminnan tilauskertymä oli hyvällä tasolla, 467 milj. euroa (673), 31% matalampi kuin edellisvuoden vastaavana kautena. Tämä on osittain seurausta laivanrakennusmarkkinoiden hiljenemisestä, mikä alkoi vuoden 2008 alussa ja vaikutti Wärtsilä Ship Power -liiketoimintaan odotettua aiemmin, sekä osittain seurausta Wärtsilän kapasiteetin rajallisuudesta. Lisää tuotantokapasiteettia on kohdistettu Power Plants -liiketoiminnan vahvan kysynnän tarpeisiin.

Katsauskaudella tammi-kesäkuu 2008 Ship Power -liiketoiminnan tilauskertymä oli 1.224 milj. euroa (1.194), kasvua oli 3%. Kauppalaivasegmentti oli edelleen hallitseva 50%:n osuudellaan Ship Power -liiketoiminnan tilauskertymästä, yleisrahtialusten ja irtolastialusten kysynnän ollessa vahvinta tällä segmentillä. Offshore-segmentin osuus oli 25%. Erikoisalus- ja Matkustajalaivasegmenttien osuudet olivat 10% sekä 11% ja Merivoimien segmentin tilausten osuus oli 4% Ship Power -liiketoiminnan tilauskertymästä tammi-kesäkuussa 2008.

Power Plants -liiketoiminnan tilauskertymä jatkoi vahvaa kasvuaan toisella vuosineljänneksellä ja oli 556 milj. euroa (326), kasvua oli 70% edellisvuoden vastaavaan kauteen. Toisella neljänneksellä suurimmat öljyvoimalatilaukset saatiin Pakistanista ja Brasiliasta. Viimeisin Brasilian tilaus on jatkoa maaliskuussa 2008 saadulle kahdelle voimalatilaukselle Brasiliassa. Wärtsilä näkee mahdollisuuksia näillä tärkeillä markkinoilla myös tulevaisuudessa. Suurimmat kaasuvoimalatilaukset saatiin Turkista ja Togosta. Katsauskaudella Wärtsilä saavutti merkkipaalun, kun yhtiö sai nestemäistä jatrofa-kasvistä puristettavaa öljyä käyttävän voimalan tilauksen. Kyseessä on maailman ensimmäinen voimalaitos, joka tuottaa sähköä ja lämpöä jatrofa-öljyllä. Tilaus on jälleen tärkeä askel Wärtsilän joustavien polttoaineratkaisujen kehitystyössä.

Katsauskaudella tammi-kesäkuu 2008 Power Plants -liiketoiminnan tilauskertymä oli 1,122 milj. euroa (537), kasvua oli 109%.

Toisella neljänneksellä Wärtsilä solmi useita suuria huoltosopimuksia, kuten huolto- ja käyttöpalvelusopimukset Madagaskariin ja Brasiliaan, sopimukset pääkytkintaulun toimittamisesta ARAMCO-porausalustalle sekä ohjauspotkurien muuntamisprojektin Seillean-alukseen Brasiliassa. Muun muassa nämä tilaukset ovat osoituksena Services-liiketoiminnan palvelujen sopivuudesta markkinoiden tarpeisiin. Services-liiketoiminnan tilauskertymä oli 402 milj. euroa (369) toisella vuosineljänneksellä.

Katsauskaudella tammi-kesäkuu 2008 Services-liiketoiminnan tilauskertymä oli 1.013 milj. euroa (792), kasvua 28% edellisvuoden vastaavaan kauteen.

Katsauskaudella tammi-kesäkuu 2008 Wärtsilän tilauskertymä oli 3.368 milj. euroa (2.526), kasvua oli 33%. Katsauskauden lopussa Wärtsilän tilauskanta oli uudella ennätystasolla 7.479 milj. euroa (5.460), kasvua oli 37%. Ship Power -liiketoiminnan tilauskanta oli 4.841 milj. euroa (3.681), kasvua oli 31%. Power Plants -liiketoiminnan tilauskanta oli 2.107 milj. euroa (1.361), kasvua oli 55% edellisvuoden vastaavaan kauteen. Services-liiketoiminnan tilauskanta oli 530 milj. euroa (416), kasvua oli 27%.

Tilauskertymä liiketoiminnoittain

MEUR	4-6/2008	4-6/2007	Muutos
Ship Power	467	673	-31%
Services	402	369	9%
Power Plants	556	326	70%
Tilauskertymä yhteensä	1 432	1 369	5%

MEUR	1-6/2008	1-6/2007	Muutos	2007
Ship Power	1 224	1 194	3%	2 600
Services	1 013	792	28%	1 607
Power Plants	1 122	537	109%	1 421
Tilauskertymä yhteensä	3 368	2 526	33%	5 633

Tilauskertymä Power Plants

MW	4-6/2008	4-6/2007	Muutos
Öljy	617	313	97%
Kaasu	333	236	41%
Uusiutuvat polttoaineet	47	114	-59%

MW	1-6/2008	1-6/2007	Muutos	2007
Öljy	1 059	443	139%	1 358
Kaasu	876	358	145%	1 005
Uusiutuvat polttoaineet	84	317	-73%	483

Tilauskanta liiketoiminnoittain

MEUR	30.6.2008	30.6.2007	Muutos	2007
Ship Power	4 841	3 681	31%	4 292
Services	530	416	27%	405
Power Plants	2 107	1 361	55%	1 608
Tilauskanta yhteensä	7 479	5 460	37%	6 308

LIKEVAIHTO

Wärtsilän toisen vuosineljänneksen liikevaihto oli 1.092 milj. euroa (797), kasvua oli 37%. Ship Power -liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 20% 365 milj. euroon (305). Power Plants -liiketoiminnan liikevaihto oli 273 milj. euroa (112), kasvua oli 143% edellisvuoden vastaavaan kauteen verrattuna. Services-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 21% 454 milj. euroon (374), kasvusta 20% oli orgaanista.

Katsauskauden tammi-kesäkuun liikevaihto kasvoi 25% ja oli 1.942 milj. euroa (1.558). Ship Power -liiketoiminnan liikevaihto oli 609 milj. euroa (561), 8% korkeampi kuin vuoden 2007 vastaavalla kaudella. Power Plants -liiketoiminnan liikevaihto kaudelta oli 448 milj. euroa (262), kasvua oli 71% edellisvuoden vastaavaan kauteen verrattuna. Services-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 22% ja oli 882 milj. euroa (726), kasvusta 20% oli orgaanista. Ship Power -liiketoiminnan osuus tammi-kesäkuun kokonaisliikevaihdosta oli 31%, Services-liiketoiminnan osuus 45% ja Power Plants -liiketoiminnan osuus 23%.

Liikevaihto liiketoiminnoittain

MEUR	4-6/2008	4-6/2007	Muutos	
Ship Power	365	305	20%	
Services	454	374	21%	
Power Plants	273	112	143%	
Liikevaihto yhteensä	1 092	797	37%	

MEUR	1-6/2008	1-6/2007	Muutos	2007
Ship Power	609	561	8%	1 320
Services	882	726	22%	1 550
Power Plants	448	262	71%	882
Liikevaihto yhteensä	1 942	1 558	25%	3 763

TULOS

Wärtsilän toisen neljänneksen liiketulos oli 122 milj. euroa (73) eli 11,2 % (9,2) liikevaihdosta. Katsauskauden tammi-kesäkuu 2008 liiketulos parani 204 milj. euroon (136) ja kannattavuus oli 10,5% (8,8). Rahoituserät olivat +1 milj. euroa (-5). Nettokorot olivat -5 milj. euroa (-6). Osinkotulot olivat 6 milj. euroa (6). Tulos ennen veroja oli 206 milj. euroa (132). Katsauskauden verot olivat -61 milj. euroa (-37). Tulos/osake oli 1,45 euroa (0,98).

TASE, RAHOITUS JA RAHAVIRTA

Katsauskaudella Wärtsilän liiketoiminnan rahavirta oli vahva 207 milj. euroa (129). Likvidit varat kauden lopussa olivat 156 milj. euroa (133). Korollisen lainapääoman nettomäärä oli 254 milj. euroa (178). Saatujen ennakoiden määrä oli 1.214 milj. euroa (810) katsauskauden lopussa. Omavaraisuusaste oli 36,7% (44,3) ja nettovelkaantumisaste 0,25 (0,18).

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 67 milj. euroa.

INVESTOINNIT

Tammi-kesäkuun bruttoinvestoinnit olivat 87 milj. euroa (112), jotka koostuivat 14 milj. euron (43) yritysosto- ja osakeinvestoinneista sekä 73 milj. euron (69) tuotannollisista ja informaatioteknologia-investoinneista. Poistot olivat 42 milj. euroa (37).

Suuren volyymikasvun johdosta koko vuoden investoinnit ilman yritysostoja nousevat noin 200 milj. euroon.

STRATEGISET YRITYSOSTOT, YHTEISYRITYKSET JA VERKOSTON LAAJENTAMINEN

Maaliskuussa Wärtsilä osti norjalaisyritys Maritime Service AS:n, joka tarjoaa laivojen huolto- ja kunnostuspalveluja sekä mekaanisia korjauspalveluita. Maritime Service toimii Ålesundin kaupungissa Norjan länsirannikolla. Vuonna 2007 Maritime Servicen liikevaihto oli 26 milj. Norjan kruunua (3,2 milj. euroa).

Huhtikuussa Wärtsilä osti tanskalaisen International Combustion Engineering A/S (I.C.E.) -yhtiön. I.C.E.:n toimialana ovat höyrykattiloiden ja niihin liittyvien poltinjärjestelmien huolto- ja korjauspalvelut sekä projektipalvelut. Vuonna 2007 I.C.E.:n liikevaihto oli 46,8 milj. Tanskan kruunua (6,3 milj. euroa). Oston myötä Wärtsilän huoltopalveluvalikoima laajeni uuteen kategoriaan kattiloiden huoltopalvelun alalla. Tämä uusi huoltokategoria vahvistaa Wärtsilän kilpailukykyä johtavana kokonaishuoltopalveluiden tarjoajana. Kesäkuussa Wärtsilä jatkoi kattilahuoltopalveluidensa laajentamista hankkimalla I.C.E:n entisen tytäryhtiön Dubaista.

Kesäkuussa Wärtsilä osti saksalaisen Claus D. Christophel Mess- und Regeltechnik GmbH -yhtiön (CDC), joka on erikoistunut merenkulun automaatiojärjestelmien suunnitteluun, toimittamiseen ja huoltoon. CDC:n asiakkaina on sekä varustamoita että telakoita. Vuonna 2007 CDC:n liikevaihto oli 2,1 miljoonaa euroa.

Edellä mainittujen kolmen yritysoston kauppahinta oli yhteensä 11 milj. euroa ja kauppahintojen kohdistamisen jälkeen syntyy 5 milj. euroa liikearvoa.

Katsauskaudella Wärtsilä Services jatkoi verkostonsa laajentamista avaamalla ja laajentamalla toimistoja ja huoltoverstaita Namibiaan, Chileen, Brasiliaan, Madagaskarille, Azerbaidžaniin, Kiinaan, Turkkiin ja Dubaihin. Maantieteellinen laajentuminen on tulevaisuudessakin Wärtsilän strateginen kehittämisalue ja tähän tähtäävät yritysostot tulevat jatkumaan.

STRATEGISET YRITYSOSTOT KATSAUSKAUDEN JÄLKEEN

3.7.2008 Wärtsilä allekirjoitti sopimuksen laivasuunnittelun johtaviin yrityksiin kuuluvan itsenäisen Vik-Sandvik-konsernin ostamisesta. Yhtiö tarjoaa varustamoille ja telakoille laivasuunnittelua ja teknisiä palveluja maailmanlaajuisesti. Yrityskauppa on Wärtsilälle tärkeä strateginen askel, joka vahvistaa yhtiön asemaa kokonaisratkaisujen tarjoajana ja asiakkaiden arvostetuimpana yhteistyökumppanina. Yhdistämällä laivasuunnitteluosaaminen propulsiolaitteistojen ja automaatiojärjestelmien tarjontaan Wärtsilä pystyy luomaan asiakkailleen entistä enemmän lisäarvoa. Uudet elinkaaripalvelut mahdollistavat myös lisäkasvun. Wärtsilän tavoitteena on tulla johtavaksi laivasuunnittelupalveluiden tarjoajaksi usealla eri segmentillä. Kauppahinta on 132 milj. euroa, jonka lisäksi myyjälle maksetaan seuraavan kolmen vuoden aikana tulosperusteisesti enintään 38 milj. euroa. Vuonna 2007 Vik-Sandvikin liikevaihto oli 55 miljoonaa euroa. Yrityksen kannattavuus on erittäin hyvä. Vik-Sandvikin palveluksessa on 410 työntekijää. Yrityskauppa edellyttää viranomaisten hyväksyntää, joka odotetaan saatavan vuoden 2008 kolmannella neljänneksellä.

MUUT STRATEGISET TOIMENPITEET

Toukokuussa Wärtsilä ilmoitti aikeestaan vahvistaa kansainvälistä asiakaspalvelua keskittämällä varaosalogistiikkansa ja rakentamalla uuden jakelukeskuksen Hollantiin. Suunnitteilla on suuri ja moderni keskusvarasto lähelle yhtiön nykyistä huoltoyksikköä Hollannissa. Wärtsilä investoi jakelukeskukseen ja tähän liittyviin logistiikkajärjestelmiin noin 70 milj. euroa. Investointi jakautuu vuosille 2008-2010. Aikomuksena on varaosien kuljetusten hallinnan ja varastointitoimintojen ulkoistaminen.

Wärtsilä ja Emerson Process Management kertoivat kesäkuussa globaalien offshore -allianssinsa laajenemisesta. Laajennuksen kautta yhtiöt pystyvät nyt tarjoamaan integroitua energia- ja automaatiojärjestelmiä FPSO (Floating Production Storage and Offloading) -aluksiin sekä öljyn- ja kaasunporauslauttoihin. Yhteistyö yhtiöiden välillä alkoi vuonna 2006 ja käsitti lähinnä FPSO-alukset.

Aasian merkitys laivanrakennuksessa on kasvanut viimeisten vuosien aikana. Wärtsilän Ship Power -liiketoiminnan johto siirtyi vuoden 2008 aikana Shanghaihin Kiinaan lähelle erittäin voimakkaasti kasvavia markkinoita.

TUOTANTO

Toisen vuosineljänneksen aikana investoinnit Italiassa ja Espanjassa suurten moottoreiden tuotantovalmiuden ja joustavuuden parantamiseksi jatkuivat. Propulsiotuotteiden kapasiteetin lisäämiseksi on päätetty tehdä investoinnit Norjaan ja Hollantiin. Kaikki nämä laajennukset otetaan käyttöön vuoden 2009 aikana. Aasiassa tehdään lisäinvestointeja yhteisyritys Wärtsilä-CME Zhenjiang Propeller Co. Ltd:n tuotantokapasiteetin laajentamiseen. Tämä kapasiteetti otetaan käyttöön vuoden 2009 toisella vuosipuoliskolla. Ympäristön kannalta tärkeä päätös oli Vaasan koeajosuoritusinvestointi, jonka tavoitteena on energiatehokkuuden asteittainen parantaminen. Wärtsilä aikoo jatkaa samanlaisia hankkeita maailmanlaajuisesti. Muut investointiohjelmat kapasiteetin laajentamiseksi sekä omissa yksiköissä että yhteisyrityksissä etenivät suunnitelmien mukaisesti. Wärtsilä jatkoi toimittajaverkostonsa laajentamista kehittyvillä markkinoilla.

TUTKIMUS JA TUOTEKEHITYS

Toisen neljänneksen aikana Wärtsilän Dieselteknologian Keskuksessa Winterthurissa, Sveitsissä otettiin käyttöön uusi hidaskäyntinen tutkimus- ja tuotekehitysmoottori RTX-4. Tätä suurta moottoria käytetään Wärtsilän hidaskäyntisten moottorien edelleen kehittämiseen markkinoiden tarpeiden mukaisesti.

Toukokuussa Wärtsilä ja Mitsubishi Heavy Industries Ltd allekirjoittivat sopimuksen uuden pienen hidaskäyntisen diesel-käyttöisen merimoottorin yhteisestä kehittämisestä. Kehitettävän moottorin sylinterinhalkaisija on alle 450 mm. Tämä sopimus on jatkoa yhtiöiden vuoden 2005 syyskuussa solmimalle strategiselle allianssille.

HENKILÖSTÖ

Wärtsilän henkilöstömäärä katsauskauden lopussa oli 17.552 (15.180), kasvua oli 16%. Eniten henkilöstömäärä kasvoi Services-liiketoiminnassa. Katsauskauden lopussa Services-liiketoiminnassa työskenteli 10.394 henkilöä (8.937).

Katsauskauden aikana Wärtsilä julkisti Tutkimuksen ja tuotekehityksen Top Graduates -koulutusohjelman. Ohjelman aikana osallistujat edistävät T&K-projekteja Wärtsilän yksiköissä ympäri maailmaa. Vastaava ohjelma talousalan ammattilaisille käynnistettiin maaliskuussa 2007.

MUUTOKSET YLIMMÄSSÄ JOHDOSSA

Valtiotieteen maisteri Atte Palomäki (42) aloitti Wärtsilän viestinnästä vastaavana johtajana ja johtokunnan jäsenenä 1.3.2008.

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Wärtsilän A- ja B-sarjan osakesarjat yhdistettiin maaliskuussa. Yhdistämisen jälkeen kaikilla osakkeilla on yksi ääni ja muutoinkin samat oikeudet. Yhdistämiseen liittyi suunnattu maksuton osakeanti, jossa jokaista yhdeksää A-sarjan osaketta vastaan annettiin maksutta yksi uusi yhtiön osake. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa annettiin 2.619.954 osaketta. Kaupankäynti uusilla ja yhdistetyillä osakkeilla alkoi 27.3.2008.

OSAKKEET HELSINGIN PÖRSSISSÄ

30.6.2008	Osakemäärä	Äänimäärä	Osakevaihto 1-6/2008
WRT1V	98 620 565	98 620 565	76 035 377

1.1.-30.6.2008	Ylin	Alin	Keskikurssi 1)	Päätös
WRT1V	52,40	35,02	43,75	39,95

1) Kaupankäynnillä painotettu keskikurssi

	30.6.2008	30.6.2007
Markkina-arvo, MEUR	3 940	4 659

	30.6.2008	30.6.2007
Ulkomaalaisomistus	50,0%	32,6%

MUUTOKSET OMISTUKSESSA

Katsauskaudella ja Wärtsilän osakesarjojen yhdistämisen ja maksuttoman osakeannin yhteydessä Wärtsilä sai tietoonsa seuraavat muutokset omistuksissa:

Fiskars-konsernin osuus Wärtsilä Oyj Abp:n äänistä laski alle 1/5:een (20%). Transaktion jälkeen Fiskars Oyj Abp omistaa 901.857 osaketta eli 0,9% Wärtsilän osakkeista ja äänistä ja Fiskarsin kokonaan omistama tytäryhtiö Avlis AB omistaa 15.944.444 osaketta eli 16,2% Wärtsilän osakkeista ja äänistä. Näin ollen Fiskars-konserni omistaa yhteensä 16.846.301 osaketta eli 17,1% Wärtsilän osakkeista ja äänistä.

Keskinäisen työeläkevakuutusyhtiö Varman osuus Wärtsilä Oyj Abp:n osakkeista ylitti 1/20:n (5%) osakkeista ja osuus äänistä laski alle 1/10:n (10%). Transaktion jälkeen Varma omistaa 5.130.087 osaketta eli 5,2% Wärtsilän osakkeista ja äänistä.

Svenska Litteratursällskapet i Finland r.f.:n osuus Wärtsilä Oyj Abp:n äänistä laski alle 1/20:n (5%). Transaktion jälkeen Svenska Litteratursällskapet omistaa 1.735.506 osaketta eli 1,76% Wärtsilän osakkeista ja äänistä.

Yllämainitut muutokset astuivat voimaan, kun yhdistetyt ja uudet osakkeet rekisteröitiin Kaupparekisteriin 26.3.2008.

OPTIO-OHJELMAT

Katsauskaudella Wärtsilällä oli yksi optio-ohjelma, joka päättyi 31.3.2008. Tämä vuoden 2002 optio-ohjelma merkittiin kokonaisuudessaan.

VARSINAISEN YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Wärtsilän varsinainen yhtiökokous, joka pidettiin 19.3.2008, vahvisti tilinpäätöksen ja myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilivuodelta 2007. Yhtiökokous vahvisti osingoksi hallituksen ehdotuksen mukaisesti 2,25 euroa osakkeelta ja ylimääräistä osinkoa 2,00 euroa osakkeelta eli yhteensä 4,25 euroa osakkeelta.

Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi kuusi. Hallituksen jäseniksi valittiin toimitusjohtaja Maarit Aarni-Sirviö, toimitusjohtaja Kaj-Gustaf Bergh, toimitusjohtaja Kari Kauniskangas, merenkulkuneuvos Antti Lagerroos, toimitusjohtaja Bertel Langenskiöld ja toimitusjohtaja Matti Vuoria.

Tilintarkastajaksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab.

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen esityksen yhtiöjärjestyksen kokonaisuudistukseksi.

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen A- ja B- osakelajien yhdistämisestä ja siihen liittyvästä suunnatusta maksuttomasta osakeannista ja yhtiöjärjestyksen muuttamisesta.

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, Matti Vuoria

Nimitysvaliokunta:

Puheenjohtaja Antti Lagerroos, Matti Vuoria, Kaj-Gustaf Bergh

Palkitsemisvaliokunta:

Puheenjohtaja Antti Lagerroos, Matti Vuoria, Bertel Langenskiöld

RISKIT JA LIIKETOIMINNAN EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Katsauskauden aikana epävarmuus globaaleilla raaka-ainemarkkinoilla kasvoi. Raaka-aineiden hinnat ovat nousseet ja tämä tulee vaikuttamaan tuotantokustannuksiin kaikkialla maailmassa tulevaisuudessa. Wärtsilän Corporate Supply Management -organisaatio seuraa tiiviisti kustannuskehitystä ja pitkän aikavälin kustannuskehitystä hallitaan toimitussopimuksilla. Muut riskit liittyvät edelleen lähinnä alihankkijoiden kapasiteettirajoitteisiin, jotka johtuvat avainkomponenttien voimakkaasta maailmanlaajuisesta kysynnästä. Wärtsilän toimenpiteet avainkomponenttien saatavuuden varmistamiseksi jatkuvat yhteistyössä alihankkijoiden kanssa. Services-liiketoiminnan erittäin aktiivisessa liiketoimintaympäristössä suurimmat riskit liittyvät edelleen uusien työntekijöiden saatavuuteen ja työssä pysymiseen. Wärtsilän toimenpiteet näiden avainhenkilöiden saatavuuden varmistamiseksi jatkuvat.

MARKKINANÄKYMÄT

Toisella vuosineljänneksellä ei tapahtunut suuria muutoksia merenkulun perustekijöissä. Sekä rahtien että laivojen hinnat säilyivät erittäin korkeina. Rahoitusmarkkinoiden epävarmuus on jäädyttänyt erityisesti kehittyvien laivanrakennusmaiden investointisuunnitelmia, mutta vakiintuneiden laivanrakentajien toiminta jatkuu edelleen vahvana.

Laivojen tilausaktiiviteetti vuonna 2008 tulee olemaan merkittävästi alhaisemmalla tasolla edellisiin erittäin vilkkaisiin vuosiin verrattuna. Historiallisesti katsottuna markkinat säilyvät kuitenkin aktiivisina ja kesäkuussa oli nähtävissä ainakin hetkellisesti jälleen vahvempaa laivatilausten kehitystä. Uusiin projekteihin investoidaan yhä ja lyhyen aikavälin indikaattorit säilyvät suotuisina Wärtsilän kannalta. Kolmannella neljänneksellä Wärtsilä arvioi Ship Power -liiketoiminnan tilausaktiiviteetin jatkuvan samalla hyvällä tasolla kuin toisella neljänneksellä. Neljännellä neljänneksellä on nähtävissä jonkin verran hiljenemistä. Tämän hetkisen markkinatilanteen vuoksi näkyvyys markkinoilla on lyhyempää.

Voimalamarkkinoilla tilanne säilyy hyvänä. Jatkuvan kasvun ajureita ovat edelleen talouden kasvu sekä korkeiden polttoainehintojen seurauksena tarve lisätä energiantuotannon hyötysuhdetta ja monipuolisuutta. Muita kysyntätekijöitä ovat huoli ympäristöstä ja polttoaineiden saatavuus. Joustavan perusvoimantuotannon ja teollisuuden voimaloiden markkinoiden arvioidaan pysyvän aktiivisina erityisesti Lähi-idässä, Afrikassa ja Amerikassa. Jatkovaa kasvupotentiaalia on nähtävissä sähköverkon

vakaaseen toimintaan tarkoitettujen voimalaitoksien markkinoilla Pohjois-Amerikassa ja muilla kehittyneillä markkinoilla. Wärtsilän voimalaratkaisut sopivat erinomaisesti tämän päivän markkinoille, jotka vaativat korkeaa hyötysuhdetta, operoinnin joustavuutta sekä ympäristön huomioonottamista. Power Plants -liiketoiminnan tilausaktiiviteetin odotetaan jatkuvan korkeana kaikilla segmenteillä ainakin kahden seuraavan vuosineljänneksen ajan.

Services-liiketoiminnan kasvu jatkuu hyvänä ja se tulee myös tulevaisuudessa muodostamaan merkittävän osan Wärtsilän liikevaihdosta.

Pitkä tilauskanta sekä joustava tuotantomalli yhdistettynä Services-liiketoiminnan vakaaseen kasvuun ja globaaliin verkostoon antaa Wärtsilälle hyvin aikaa reagoida mahdollisiin heilahteluihin markkinoilla.

WÄRTSILÄN NÄKYMÄT VUODELLE 2008 ENNALLAAN

Vahvan tilauskannan perusteella Wärtsilän liikevaihdon odotetaan kasvavan tänä vuonna noin 25%. Wärtsilän kannattavuus vaihtelee huomattavasti vuosineljänneksestä toiseen. Koko vuoden kannattavuus ylittää 11%.

OSAVUOSIKATSAUS TAMMI - KESÄKUUN 2008

Tämä osavuosisikatsaus on laadittu IAS 34 (Osavuosisikatsaukset) mukaisesti noudattaen samoja laadintaperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin vuoden 2007 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.

Muutettujen ja uusien standardien ja tulkintojen soveltaminen (IFRS) alkaen 1.1.2008:

- IFRIC 11 IFRS 2 – Group Treasury Share Transaction
- IFRIC 12 Service Concession Agreements
- IFRIC 13 Customer Loyalty Programmes
- IFRIC 14 IAS 19 – The Limit on Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction

Muutetuilla ja uudistetuilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ole olennaista vaikutusta osavuosisikatsaukseen.

Osavuosisikatsaus on tilintarkastamaton.

23.7.2008
Wärtsilä Oyj Abp
Hallitus

LYHENNETTY TULOSLASKELMA

MEUR	1-6/2008	1-6/2007	2007
Liikevaihto	1 942	1 558	3 763
Muut tuotot	10	8	21
Kulut	-1 706	-1 393	-3 328
Poistot ja arvonalentumiset	-42	-37	-78
Liiketulos	204	136	379
Rahoitustuotot ja -kulut	1	-5	-8
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	2		1
Tulos ennen veroja	206	132	372
Tuloverot	-61	-37	-106
Tilikauden tulos	145	95	265
Jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajat	142	94	262
Vähemmistö	4	1	3
Yhteensä	145	95	265
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osakekohtainen tulos:			
Tulos/osake, euroa	1,45	0,98	2,74
Laimennettu tulos/osake, euroa	1,45	0,98	2,73

LYHENNETTY TASE

MEUR	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	648	634	646
Aineelliset hyödykkeet	405	333	377
Osuudet osakkuusyrityksissä	17	11	16
Myytavissä olevat sijoitukset	121	184	155
Laskennalliset verosaamiset	69	76	70
Muut varat	17	43	19
	1 277	1 281	1 283
Lyhytaikaiset varat			
Osuudet osakkuusyrityksissä		1	1
Vaihto-omaisuus	1 511	1 087	1 081
Muut varat	1 114	929	1 088
Rahavarat	156	133	296
	2 781	2 149	2 466
Vastaavaa	4 058	3 430	3 749
Oma pääoma			
Osakepääoma	336	335	336
Muu oma pääoma	698	817	979
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	1 034	1 152	1 315
Vähemmistöosuus	11	8	10
Oma pääoma yhteensä	1 044	1 160	1 325
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	335	259	245
Laskennalliset verovelat	76	77	81
Muut velat*	841	75	466
	1 251	411	792
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	87	89	38
Muut velat	1 675	1 771	1 594
	1 762	1 860	1 632
Vieras pääoma yhteensä	3 013	2 270	2 424
Vastattavaa	4 058	3 430	3 749

*Saadut ennakot esitettiin Q2/2007 kokonaisuudessaan lyhytaikaisissa veloissa.

LYHENNETTY RAHAVIRTALASKELMA

MEUR	1-6/2008	1-6/2007	2007
Liiketoiminnan rahavirta:			
Tulos ennen veroja	206	132	372
Poistot ja arvonalentumiset	42	37	78
Rahoitustuotot ja -kulut	-1	5	8
Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja -tappiot ja muut oikaisut	-5	-3	-7
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-2		-1
Käyttöpääoman muutos	6	51	135
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	247	221	585
Rahoituserät ja tuloverot	-40	-92	-154
Liiketoiminnan rahavirta	207	129	431
Investointien rahavirta:			
Investoinnit osakkeisiin ja yritysostot	-14	-43	-65
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-68	-66	-166
Muiden sijoitusten myynti	1		7
Rahavirta muista investoinneista	6	10	9
Investointien rahavirta	-75	-99	-214
Rahoituksen rahavirta:			
Optioilla merkityt osakkeet		3	4
Pitkäaikaisten lainojen nostot	100	61	65
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut ja muut muutokset	-10	-18	-33
Lyhytaikaisten lainojen muutos ja muut muutokset	54	46	36
Maksetut osingot	-410	-168	-168
Rahoituksen rahavirta	-266	-76	-95
Likvidien varojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	-135	-46	122
Likvidit varat tilikauden alussa	296	179	179
Sijoitusten käyvän arvon muutokset	1	1	1
Muuntoerot	-6	-1	-6
Likvidit varat tilikauden lopussa	156	133	296

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		
Oma pääoma 31.12.2007	336	61	3	127	788	10	1 325
Muuntoerot			-5				-6
Myytavissä olevien sijoitusten arvonmuutokset verojen jälkeen				-27			-27
Rahavirran suojaukset verojen jälkeen				18			18
Suoraan omaan pääomaan kirjatut nettotuotot			-5	-10		-1	-16
Tilikauden tulos					142	4	145
Kaudelle kirjatut tuotot ja kulut yhteensä			-5	-10	142	3	129
Maksetut osingot					-408	-2	-410
Oma pääoma 30.6.2008	336	61	-2	117	522	11	1 044
Oma pääoma 31.12.2006	334	58	3	128	693	13	1 230
Muuntoerot			3				4
Muut muutokset						-5	-5
Myytavissä olevien sijoitusten arvonmuutokset verojen jälkeen				1			1
Rahavirran suojaukset verojen jälkeen				1			1
Suoraan omaan pääomaan kirjatut nettotuotot			3	2		-5	0
Tilikauden tulos					94	1	95
Kaudelle kirjatut tuotot ja kulut yhteensä			3	2	94	-4	95
Optioilla merkityt osakkeet	1	2					3
Maksetut osingot					-167	-1	-168
Oma pääoma 30.6.2007	335	60	6	130	620	8	1 160

MAANTIETEELLISET SEGMENTIT

MEUR	Eurooppa	Aasia	Amerikka	Muut	Konserni
Liikevaihto 1-6/2008	699	773	315	155	1 942
Liikevaihto 1-6/2007	677	558	188	134	1 558

AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET

MEUR	1-6/2008	1-6/2007	2007
Aineettomat hyödykkeet			
Kirjanpitoarvo 1.1.	646	602	602
Valuuttakurssimuutokset	-5	-1	-6
Yrityssostot	8	34	47
Lisäykset	14	15	33
Poistot ja arvonalentumiset	-16	-14	-30
Vähennykset ja uudelleenryhmittelyt		-3	
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	648	634	646
Aineelliset hyödykkeet			
Kirjanpitoarvo 1.1.	377	315	315
Valuuttakurssimuutokset	-1		3
Yrityssostot	3	1	
Lisäykset	58	54	133
Yritysmyyntit		-17	-17
Poistot ja arvonalentumiset	-26	-23	-48
Vähennykset ja uudelleenryhmittelyt	-6	3	-9
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	405	333	377

BRUTTOINVESTOINNIT

MEUR	1-6/2008	1-6/2007	2007
Osakkeet ja yritysostot	14	43	65
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	73	69	166
Konserni	87	112	231

Katsauskauden aikana potkurituotannon laajennusinvestoinnit Hollannissa ja Kiinassa olivat 3 milj. euroa ja niihin liittyviä sitoumuksia oli 10 milj. euroa. Lisäksi Wärtsilän osuus korealaisen yhteisyrityksen Wärtsilä Hyundai Engine Company Ltd:n investoinneista oli 10 milj. euroa ja osuus investointiohjelmaan liittyvistä sitoumuksista 2 milj. euroa katsauskauden lopussa.

YRITYSOSTOJEN VAIKUTUS KONSOLIDOITUUN TASEESEEN

Katsauskauden aikana Wärtsilä on hankkinut laivojen huolto- ja kunnostustoimintaan sekä mekaanisiin korjauspalveluihin erikoistuneen norjalaisyhtiön Maritime Service AS:n, höyrykattiloihin ja niihin liittyvien huolto- ja poltinjaerjestelmien huolto-, korjaus- ja projektipalveluihin erikoistuneen tanskalaisyhtiön International Combustion Engineering A/S:n sekä liiketoiminnan International Combustion Engineering A/S:n entiseltä tytäryhtiöltä Dubaissa ja merenkulun automaatiojärjestelmien suunnitteluun, toimittamiseen ja huoltoon erikoistuneen saksalaisyhtiön Claus D. Christophel Mess- und Regeltechnik GmbH:n.

MEUR	1-6/2008
Hankintahinta	11
Hankitun omaisuuden käypä arvo	-6
Liikearvo	5
Hankitun omaisuuden erittely:	
Aineettomat hyödykkeet	4
Aineelliset hyödykkeet	3

Vaihto-omaisuus	1
Saamiset	3
Rahavarat	1
Velat	-4
Laskennallinen verovelka	-1
Yhteensä	6

KOROLLINEN LAINAPÄÄOMA

MEUR	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
Pitkäaikaiset velat	335	259	245
Lyhytaikaiset velat	87	89	38
Lainasaamiset	-12	-36	-14
Rahat ja pankkisaamiset	-156	-133	-296
Netto	254	178	-27

TUNNUSLUKUJA

	1-6/2008	1-6/2007	2007
Tulos/osake, euroa	1,45	0,98	2,74
Laimennettu tulos/osake, euroa	1,45	0,98	2,73
Oma pääoma/osake, euroa	10,48	12,03	13,70
Omavaraisuusaste, %	36,7	44,3	45,9
Nettovelkaantumisaste	0,25	0,18	-0,01

HENKILÖSTÖ

	1-6/2008	1-6/2007	2007
Keskimäärin	17 084	14 791	15 337
Kauden lopussa	17 552	15 180	16 336

VASTUUSITOUMUKSET

MEUR	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
Kiinteistökiinnitykset	13	15	13
Yrityskiinnitykset	7	22	8
Yhteensä	21	38	22
Takaukset ja vastuusitoumukset samaa konserniin kuuluvien yritysten puolesta	463	391	479
Leasingvuokrasopimusten mukaisten vuokrien nimellisarvo	71	51	69
Yhteensä	534	442	548

JOHDANNAISTEN NIMELLISARVO

MEUR	Kokonaismäärä	josta suljettu
Koronvaihtosopimukset	110	
Valuuttatermiinit	1 426	378
Valuuttaoptiot, ostetut	152	20
Valuuttaoptiot, asetetut	20	20

LYHENNETTY TULOSLASKELMA NELJÄNNEKSITTÄIN

MEUR	4-6/2008	1-3/2008	10-12/2007	7-9/2007	4-6/2007	1-3/2007
Liikevaihto	1 092	850	1 272	933	797	761
Muut tuotot	5	5	10	3	4	4
Kulut	-953	-754	-1 114	-821	-710	-683
Poistot ja arvonalentumiset	-22	-21	-22	-19	-18	-18
Liiketulos	122	81	146	96	73	63
Rahoitustuotot ja -kulut	7	-7	-1	-2	-1	-4
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	2		1			
Tulos ennen veroja	132	74	145	95	72	60
Tuloverot	-36	-25	-43	-26	-20	-17
Tilikauden tulos	96	49	103	68	52	42
Jakautuminen:						
Emoyhtiön osakkeenomistajat	94	47	101	68	52	42
Vähemmistö	2	2	2	1	1	
Yhteensä	96	49	103	68	52	42
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osakekohtainen tulos:						
Tulos/osake, euroa	0,96	0,49	1,05	0,71	0,54	0,44
Laimennettu tulos/osake, euroa	0,96	0,49	1,05	0,70	0,54	0,44

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT**Tulos/osake (EPS)**

$\frac{\text{tulos ennen satunnaisia eriä} - \text{tuloverot} - \text{vähemmistöosuus tuloksesta}}{\text{osakkeiden oikaistu lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana}}$

Oma pääoma/osake

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

Omavaraisuusaste

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

Nettovelkaantumisaste

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

WARTSILA.COM

Wärtsilä Oyj Abp
PL 196
John Stenbergin ranta 2
00531 Helsinki
Puh. 010 709 0000
Fax 010 709 5700

