



Wärtsilä Oyj Abp **Q1** delårsrapport

JANUARI-MARS 2014



Sund utveckling inom Ship Power och Services kompenserar för utmaningarna på kraftförsörjningsmarknaden

Denna delårsrapport är oreviderad.

Centralt under rapportperioden januari-mars 2014

- Orderingången minskade med 16% till 1.142 miljoner euro (1.352)
- Omsättningen ökade med 15% till 1.012 miljoner euro (882)
- Orderingång jämfört med faktureringen 1,13 (1,53)
- Rörelseresultatet före engångsposter var 90 miljoner euro, dvs. 8,9% av omsättningen (70 miljoner euro, dvs. 8,0%)
- Resultat per aktie 0,31 euro (0,37)
- Kassaflöde från rörelseverksamheten 111 miljoner euro (84)
- Orderstocken minskade med 10% och uppgick till 4.505 miljoner euro (4.998) i slutet av perioden

Koncernchef Björn Rosengren

"I linje med våra förväntningar utvecklades omsättningen under första kvartalet väl, och lönsamheten var 8,9%. Även det operativa kassaflödet utvecklades positivt. Kraftverksmarknaden är fortfarande en utmaning, eftersom kunder fortsätter att skjuta upp investeringsbeslut på grund av den globala ekonomiska osäkerheten och valutafluktuationerna på tillväxtmarknaderna. Aktiviteten på marinmarknaden var emellertid på en sund nivå, och affärsområdet Ship Power presterade bra, vilket delvis kompenserade för de rådande utmaningarna på kraftförsörjningsmarknaden. Flera order bokades på offshorestödfartyg, och orderingången för flerbränslelösningar och gashanteringssystem för handelsfartyg var aktiv. Efterfrågan på service var stabil på våra bägge slutmarknader.

Eftersom marknadsläget är fortfarande volatilt fortsätter vi att fokusera på att förbättra effektiviteten och vår konkurrenskraft. De omstruktureringsåtgärder som offentliggjordes i januari har framskridit planerligt och bidrar till att förbättra effektiviteten. Utifrån dessa åtgärder, den nuvarande orderboken och den stabila servicemarknaden förblir våra utsikter för 2014 oförändrade."

Wärtsiläs utsikter för år 2014 oförändrade

Wärtsilä förväntar sig att omsättningen under 2014 ökar med 0-10%, medan rörelseverksamhetens lönsamhet (EBIT% före engångsposter) kommer att vara ca 11%.

Nyckeltal

MEUR	1-3/2014	1-3/2013	Förändring	2013
Orderingång	1 142	1 352	-16%	4 872
Orderstock i slutet av perioden	4 505	4 998	-10%	4 426
Omsättning	1 012	882	15%	4 654
Rörelseresultat (EBIT) ¹	90	70	28%	520
% av omsättningen	8,9	8,0		11,2
Resultat före skatter ²	81	96		507
Resultat/aktie, EUR ²	0,31	0,37		1,98
Rörelseverksamhetens kassaflöde	111	84		578
Räntebärande lån, netto vid slutet av perioden	390	668		276
Bruttoinvesteringar	22	25		134
Nettoskuld sättningsgrad	0,22	0,42		0,15

¹ EBIT visas utan engångsposter på 6 miljoner euro (1) under rapportperioden.

² Jämförelsesiffrorna inkluderar försäljningen av Sato Oyj-aktierna.

Marknadsutveckling

Power Plants

Fortsatt osäkerhet på kraftförsörjningsmarknaden

Läget på kraftförsörjningsmarknaden var en utmaning under första kvartalet eftersom kunderna fortsatte att skjuta upp investeringsbesluten på grund av den makroekonomiska osäkerheten och fluktuationerna i valutakurserna på tillväxtmarknaderna. De geopolitiska spänningarna i Ukraina ökade osäkerheten för investeringar på den ryska marknaden. Trots denna utveckling fortsatte den ekonomiska tillväxten på tillväxtmarknaderna att stöda den underliggande efterfrågan på ny kraftverkskapacitet. Wärtsiläs kraftverksnoteringar förbättrades något under första kvartalet, och fokus låg fortfarande på naturgasdrivna kraftverk.

Power Plants marknadsandel

Under 2013 uppgick de globala beställningarna på kraftverk som drivs med naturgas och flytande bränslen (inklusive alla drivkällor på över 5 MW) till 73,2 GW, en minskning med 3% jämfört med 2012 (75,4). Wärtsiläs andel av marknaden var 3,3% (4,2%). De globala siffrorna inkluderar exceptionellt stora order på 11 GW från Algeriet.

Ship Power

Aktiviteten på marinmarknaden på en sund nivå

Under första kvartalet 2014 registrerades 523 kontrakt på nybyggen. Detta motsvarar en ökning i orderaktiviteten på ca 83% jämfört med antalet kontrakt som rapporterades under motsvarande period 2013. På marknaden för handelsfartyg var aktiviteten livligast inom bulklastfartyg. Marknaden för gastankfartyg (LNG och LPG-tankfartyg) var fortsatt aktiv, och totalt 43 kontrakt registrerades under första kvartalet. Offshoremarknaden var stabil, och efterfrågan på produktionsenheter fortsatte. Frakt- och dagspriserna var

fortfarande låga men ändå högre än i fjol i genomsnitt. Priserna på nybyggen har fortsatt att stiga i en måttlig takt. Det har blivit något lättare att få finansiering på bättre villkor.

Kina fick 42% och Sydkorea 35% av de fastslagna kontrakten enligt kompenserat bruttotonnage (CGT), medan 13% gick till Japan. Kinesiska skeppsvarv strävar efter att diversifiera sin produktmix genom att fokusera på mer komplexa fartyg och offshoreprojekt, och dessa satsningar börjar så småningom ge resultat.

Ship Powers marknadsandelar

Wärtsiläs marknadsandel inom medelvarviga huvudmotorer var 51% (52% i slutet av föregående kvartal). Marknadsandelen inom lågvarviga motorer var 9%, medan marknadsandelen inom hjälpmotorer var 3% (10 respektive 4% i slutet av föregående kvartal).

Services

Stabil utveckling på servicemarknaden

Aktiviteten på servicemarknaden var stabil under första kvartalet jämfört med motsvarande period året innan. Efterfrågan var jämn på både marin- och kraftverksmarknaden, medan den ökade något för marinen och gruvindustrin. Om man ser på regionerna så var utvecklingen fortsatt positiv på bägge slutmarknader i Sydeuropa och Afrika. Aktiviteten var särskilt livlig på marinservicemarknaden i USA och inom kraftverksrelaterad service i Mellanöstern.

Orderingång

Wärtsiläs orderingång för första kvartalet uppgick till 1.142 miljoner euro (1.352), en minskning med 16% jämfört med både motsvarande period året innan och föregående kvartal (1.351 miljoner euro för fjärde kvartalet 2013). Orderingången jämfört med faktureringen för första kvartalet var 1,13 (1,53).

Power Plants orderingång under första kvartalet uppgick till 165 miljoner euro (406), vilket var 59% mindre än under motsvarande period året innan. Jämfört med föregående kvartal minskade orderingången med 60% (409 miljoner euro under fjärde kvartalet 2013). Orderingången var aktivast i Mellanöstern och Afrika.

Ship Powers orderingång under första kvartalet uppgick till 467 miljoner euro (443), en ökning med 5% jämfört med motsvarande period året innan. Jämfört med föregående kvartal minskade orderingången med 4% (486 miljoner euro under fjärde kvartalet 2013). Orderingången var aktivast inom handelsfartyg och offshore. Offshorerelaterade order inkluderade leverans av design och integrerade lösningar till fyra nya plattformstödfartyg för Siem Offshore. Inom handelsfartyg fick en av Wärtsiläs licenstagare en viktig order på Wärtsiläs nya flerbränsle drivna 2-taktsmotor till ett LNG-tankfartyg för den kinesiska redaren och operatören Zheijiang Huaxiang Shipping Co. Ltd. Wärtsilä kommer att leverera en gasventilenhet till fartyget. Under första kvartalet mottogs order på sex avgasreningssystem till fyra fartyg, och intresset för Wärtsiläs miljölösningar ökar hela tiden. Wärtsilä fick också order på system för hantering av ballastvatten, inklusive en order på efterinstallation av den nya aquarius ready-lösningen på två rorofartyg som ägs av brittiska Condor Ferries. Handelsfartygssegmentet stod för 62% av orderingången under första kvartalet, medan offshoresegmentets andel var 33%. Specialfartygens andel av orderingången var 4%. Övriga beställningar stod för 2% av den totala orderingången.

Orderingången för affärsområdet Services under första kvartalet 2014 var 510 miljoner euro (504), en ökning med 1% jämfört med motsvarande period året innan. Jämfört med föregående kvartal ökade orderingången med 12% (457 miljoner euro under fjärde kvartalet 2013). Under första kvartalet slöt Wärtsilä ett treårigt serviceavtal med Van Oord, en holländsk muddrings- och offshoreentreprenör. Wärtsilä fick också en order

på teknisk design och installation av en ny propeller med fasta blad till ett FPSO-konverteringsprojekt i Australien.

Orderingång per affärsområde

MEUR	1-3/2014	1-3/2013	Förändring	2013
Power Plants	165	406	-59%	1 292
Ship Power	467	443	5%	1 695
Services	510	504	1%	1 885
Orderingång totalt	1 142	1 352	-16%	4 872

Ship Power -affärsområdets jämförelsesiffror har justerats på grund av sammanslagningen av PowerTech and Ship Power som trädde i kraft 1.1.2014.

Orderingång Power Plants

MW	1-3/2014	1-3/2013	Förändring	2013
Olja	161	138	17%	444
Gas	236	622	-62%	1 957
Orderingång totalt	396	760	-48%	2 401

Samföretagens orderingång

Orderingången för det sydkoreanska samföretaget Wärtsilä Hyundai Engine Company Ltd och för det kinesiska samföretaget Wärtsilä Qiyao Diesel Company Ltd uppgick till 25 miljoner euro (25) under rapportperioden januari-mars 2014. Wärtsiläs innehav i dessa bolag är 50%, och vinsterna rapporteras bland intäkterna från intresseföretag och samföretag.

Orderstock

Den totala orderstocken i slutet av rapportperioden uppgick till 4.505 miljoner euro (4.998), en minskning med 10%. Power Plants orderstock minskade med 25% till 1.343 miljoner euro (1.787). Ship Powers orderstock var stabil och uppgick till 2.338 miljoner euro (2.342). Services orderstock var 824 miljoner euro (869), vilket var 5% lägre än vid motsvarande tidpunkt året innan.

Orderstock per affärsområde

MEUR	31.3.2014	31.3.2013	Förändring	31.12.2013
Power Plants	1 343	1 787	-25%	1 367
Ship Power	2 338	2 342	0%	2 308
Services	824	869	-5%	751
Orderstock totalt	4 505	4 998	-10%	4 426

Ship Power -affärsområdets jämförelsesiffror har justerats på grund av sammanslagningen av PowerTech and Ship Power som trädde i kraft 1.1.2014.

Omsättning

Wärtsiläs omsättning under januari-mars 2014 ökade med 15% och uppgick till 1.012 miljoner euro (882). Power Plants omsättning uppgick till 190 miljoner euro (202), en minskning med 6%. Ship Powers omsättning ökade med 54% och uppgick till 386 miljoner euro (251). Services omsättning var stabil och uppgick till 435 miljoner euro (434). Vad gäller Services försäljningsmix ökade intäkterna från reservdelar och långfristiga kontrakt. Power Plants stod för 19%, Ship Power för 38% och Services för 43% av den totala omsättningen.

Cirka 65% av Wärtsiläs omsättning under januari-mars 2014 var denominerad i euro, 18% i US-dollar och resten fördelad mellan flera valutor.

Omsättning per affärsområde

MEUR	1-3/2014	1-3/2013	Förändring	2013
Power Plants	190	202	-6%	1 459
Ship Power	386	251	54%	1 357
Services	435	434	0%	1 842
Omsättning totalt	1 012	882	15%	4 654

Ship Power -affärsområdets jämförelsesiffror har justerats på grund av sammanslagningen av PowerTech and Ship Power som trädde i kraft 1.1.2014.

Koncernens omsättning inkluderar säkringar på -2 milj. euro för år 2013 och -5 milj. euro för första kvartalet 2013 som inte har allokerats till affärsområdena.

Rörelseresultat och lönsamhet

Rörelseresultatet för första kvartalet (EBIT) före engångsposter var 90 miljoner euro (70), dvs. 8,9% av omsättningen (8,0). Inklusiv engångsposter var rörelseresultatet 84 miljoner euro (69), dvs. 8,3% av omsättningen (7,8). Under första kvartalet redovisade Wärtsilä utgifter av engångskaraktär relaterade till omstruktureringsåtgärder till ett belopp av 6 miljoner euro (1).

De finansiella posterna uppgick till -3 miljoner euro (1). Nettoräntorna var -3 miljoner euro (-3). Vinsten före skatter var 81 miljoner euro (96). Jämförelseperiodens vinst för skatter innehåller försäljningen av Wärtsilä's aktier i Sato Oyj. Skatterna uppgick till 18 miljoner euro (23), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 23%. Resultatet per aktie var 0,31 euro (0,37) och eget kapital per aktie 8,64 euro (8,13). Avkastningen på investerat kapital (ROI) var 14,2% (16,0). Avkastningen på eget kapital (ROE) var 14,9% (18,5).

Balans, finansiering och kassaflöde

Wärtsiläs kassaflöde från rörelseverksamheten för första kvartalet uppgick till 111 miljoner euro (84). Wärtsiläs fokus på rörelsekapitalet gav resultat eftersom nettörörelsekapitalet uppgick till 292 miljoner euro (446) i slutet av perioden. Förskottsbetalningarna i slutet av perioden uppgick till 965 miljoner euro (810). De likvida tillgångarna i slutet av perioden uppgick till 242 miljoner euro (205) och de icke utnyttjade revolverande krediterna till 599 miljoner euro (579). Dividender på totalt 209 miljoner euro (199) betalades under första kvartalet.

Wärtsiläs räntebärande lån uppgick till 633 miljoner euro (890) i slutet av mars 2014. Det totala beloppet av kortfristiga skulder som förfaller inom de följande 12 månaderna var 94 miljoner euro. Nettobeloppet av räntebärande skulder uppgick till 390 miljoner euro (668) och skuldsättningsgraden till 0,22 (0,42). De långfristiga lånen uppgick till 539 miljoner euro och de icke uttagna långsiktiga lånen till 100 miljoner euro.

Koncernens likvida beredskap

MEUR	31.3.2014	31.12.2013
Likvida medel	242	388
Outnyttjade bekräftade kreditlimiter	699	699
Likvida beredskap	941	1 087
% av omsättningen (rullande 12 månader)	20	23
Företagscertifikat	4	14
Likvida beredskap exklusive företagscertifikat	937	1 073
% av omsättningen (rullande 12 månader)	20	23

31.3.2014 var den totala låneportföljens genomsnittliga återbetalningstid 40 månader och de långfristiga lånens 41 månader.

Bruttoinvesteringar

Bruttoinvesteringarna under rapportperioden uppgick till 22 miljoner euro (25). Dessa bestod av investeringar i företagsförvärv och värdepapper till ett belopp av 1 miljoner euro (4) och 21 miljoner euro (20) i immateriella och materiella tillgångar. Avskrivningarna och nedskrivningarna under rapportperioden uppgick till 29 miljoner euro (32).

År 2014 förväntas underhållsinvesteringarna vara ungefär lika stora som avskrivningarna.

Strategiska projekt, förvärv, samföretag och utbyggnad av nätverket

Byggandet av den nya produktionsanläggningen för Wärtsilä Yuchai Engine Co., Ltd, Wärtsiläs och Yuchai Marine Power Co. Ltd:s 50/50-samföretag, samt av den nya helägda produktionsanläggningen i Brasilien är pågående. Tillverkningen i båda anläggningar väntas komma i gång i mitten av 2014.

Wärtsilä bekräftade 9.1.2014 i ett börsmeddelande att Rolls-Royce hade närmat sig bolaget med ett preliminärt förslag om ett möjligt köpebud. Wärtsilä bekräftade också att förhandlingar inte längre var pågående med Rolls-Royce.

Forskning och utveckling, lansering av nya produkter

I mars lanserade Wärtsilä den nya Wärtsilä 46DF-motorn. Fördelarna med den nya motorn omfattar bland annat lägre bränsleförbrukning i gas- och dieseldrift, högre effekt och attraktiva livscykelkostnader jämfört med motsvarande alternativ på marknaden.

Wärtsiläs konditionsbaserade propulsionsmonitoreringstjänst fick erkännande för sin servicenivå av DNV-GL i februari. Wärtsilä är det första företaget som beviljats erkännande av detta slag av tre stora klassificeringssällskap, nämligen American Bureau of Shipping, Lloyd's Register och DNV-GL.

I januari klarade den första lågvarviga Wärtsilä X72-motorn med mellanstor cylinderdiameter fabrikstesten på Doosan Engine Co. Ltd:s anläggning i Sydkorea. Denna milstolpe är ett bevis på att motorn uppfyller konstruktionskriterierna för prestanda och funktion, och den har fått godkännande av både kunden och Lloyd's Register of Shipping klassificeringssällskapet.

Antal anställda

Wärtsilä hade 18.514 (18.674) anställda i slutet av mars 2014. Antalet anställda i genomsnitt under januari-mars 2014 var 18.551 (18.680). Power Plants hade 1.056 (1.019), Ship Power 6.140 (5.939 inklusive PowerTechs personal) och Services 10.875 (10.959) anställda.

Av Wärtsiläs totala personal fanns 20% (19) i Finland och 35% (36) i övriga Europa. Personalen i Asien stod för 31% (32) av det totala antalet anställda, personalen i Amerika för 10% (9) och personalen i övriga länder för 4% (3).

Omstruktureringsprogram

29.1.2014 offentliggjorde Wärtsilä planer för att omstrukturera sin organisation för att säkerställa den framtida lönsamheten och konkurrenskraften. Effektiviseringsprogrammet som omfattar hela koncernen siktar på årliga kostnadsbesparingar på 60 miljoner euro och väntas resultera i en global personalminskning på ca 1.000 anställda. Effekterna av kostnadsnedskärningarna väntas nu full effekt i slutet av 2014.

Engångskostnaderna relaterade till omstruktureringen kommer att vara 50 miljoner euro, varav 11 miljoner euro redovisades 2013 och 6 miljoner euro under rapportperioden januari-mars 2014. Resten redovisas under 2014.

I mars slutförde Wärtsilä samarbetsförhandlingarna med personalens representanter i Finland. Som ett resultat av förhandlingarna har man konstaterat att minskningsbehovet berör 142 personer med fast anställning. Om man dessutom beaktar den naturliga avgången och pensioneringarna kommer antalet jobb att minska med ca 200 i Finland. Samarbetsförhandlingar pågår i övriga berörda länder för närvarande.

Hållbar utveckling

Wärtsilä har en bra position i minskningen av utsläpp och användningen av naturresurser tack vare bolagets olika tekniker och specialiserade tjänster. Inom FoU fortsätter Wärtsilä att fokusera på utvecklingen av avancerade miljötekniker och -lösningar. Wärtsilä har förbundit sig att stöda FN:s Global Compact och dess principer för mänskliga rättigheter, arbete, miljö och antikorruption. Wärtsiläs aktie ingår i flera hållbarhetsindex.

Aktier och aktieägare

Under januari-mars 2014 uppgick Wärtsiläaktiernas handelsvolym på Nasdaq OMX börsen till 35.739.747 aktier, vilket motsvarade en omsättning på 1.427 miljoner euro. Wärtsiläaktien handlas också på flera alternativa börser såsom Chi-X, Turquoise och BATS. Den totala handelsvolymen på dessa alternativa handelsplatser var 19.772.648 aktier.

Aktierna på Nasdaq OMX Helsingfors Börs

31.3.2014			Antal aktier och röster	Aktieomsättning 1-3/2014
WRT1V			197 241 130	35 739 747
1.1. - 31.3.2014	Högsta	Lägsta	Medelkurs ¹	Sista
Aktiekurs	43,82	33,35	39,92	39,43
¹ Enligt handelsvolym vägd medelkurs				
			31.3.2014	31.3.2013
Marknadsvärde, MEUR			7 777	6 913
Utländska aktieägare, %			53,8	51,8

Beslut av ordinarie bolagsstämman

Wärtsiläs ordinarie bolagsstämma 6.3.2014 fastställde bokslutet samt beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2013. Bolagsstämman beslöt att enligt styrelsens förslag utbetala 1,05 euro per aktie i dividend. Dividenden betalades 18.3.2014.

Bolagsstämman fastslog antalet styrelseledamöter till nio. Till styrelseledamöter valdes dipl.ing., MBA Maarit Aarni-Sirviö, verkställande direktör Kaj-Gustaf Bergh, dipl.ing. Sune Carlsson, ekon.mag., MBA Alexander Ehrnrooth, ekon.mag. Paul Ehrnrooth, dipl.ekon. Mikael Lilius, verkställande direktör Risto Murto, direktör Gunilla Nordström och direktör Markus Rauramo.

Till revisor för 2014 valdes CGR-samfundet KPMG Oy Ab.

Fullmakt att köpa och distribuera aktier i bolaget

Styrelsen beviljades fullmakt att köpa högst 19.000.000 egna aktier i bolaget. Fullmakten är i kraft till nästa bolagsstämma, dock högst i 18 månader från beviljandet av fullmakten.

Styrelsen beviljades fullmakt att distribuera högst 19.000.000 egna aktier i bolaget. Styrelsens fullmakt att distribuera bolagets egna aktier gäller i tre år från bolagsstämman och återkallar den fullmakt som bolagsstämman gav 7.3.2013. Styrelsen beviljades fullmakt att avgöra till vem och i vilken ordningsföljd aktier i bolaget kommer att distribueras. Styrelsen har fullmakt att distribuera aktierna på ett annat sätt än i proportion till de existerande aktieägarnas företrädesrätt att teckna aktier i bolaget.

Styrelsens konstituerande möte

Vid sitt konstituerande möte valde Wärtsilä Oyj Abp:s styrelse Mikael Lilius till ordförande och Kaj-Gustaf Bergh till vice ordförande. Styrelsen beslöt att tillsätta en revisions-, en nominerings- och en ersättningskommitté. Styrelsen valde inom sig följande ledamöter till kommittéerna:

Revisionskommittén:

Ordförande Markus Rauramo, Maarit Aarni-Sirviö, Alexander Ehrnrooth

Nomineringskommittén:

Ordförande Mikael Lilius, Kaj-Gustaf Bergh, Risto Murto

Ersättningskommittén:

Ordförande Mikael Lilius, Paul Ehrnrooth, Risto Murto

Risker och osäkerhetsfaktorer i affärsverksamheten

Inom affärsområdet Power Plants kan osäkerheten på finansmarknaden och stora valutakursfluktuationer inverka på tillgången till finansiering för och timingen av större projekt. Bristande efterfrågan på råvaror såsom mineraler kan påverka industriella kunders investeringsbeslut.

Affärsmiljön inom shipping och varvsindustri är fortfarande en utmaning, och utsikterna för den globala ekonomin är fortsättningsvis något osäkra. Investeringar i prospektering och -produktion inom offshoresegmentet är mycket känsliga för förändringar i oljepriset. Dessutom kan stigande produktionskostnader i kombination med relativt stabila priser på olja och gas skjuta upp vissa operatörers investeringar. Överkapaciteten på marknaden för traditionella handelsfartyg är fortfarande en osäkerhetsfaktor, eftersom nya fartyg som beställdes under byggboomen har levererats. Trenden med långsam drift bidrar till att absorbera denna överkapacitet.

Fortsatta risker i världsekonomin och politisk instabilitet i vissa regioner kan medföra negativa konsekvenser för Services ordergång. De utmanande förhållandena i flera marinsegment är också en potentiell riskfaktor.

Koncernen är svarande i ett antal juridiska processer som beror på eller är underordnade den normala affärsverksamheten. Dessa processer handlar främst om frågor relaterade till avtal och andra skyldigheter, arbetsförhållanden, saksador och reglering. På koncernen ställs nu och då skadeståndskrav på olika belopp och varierande grunder. Enligt koncernens policy skall avsättningar göras relaterade till sådana krav samt för rättsprocesser och skiljeförfarande när ett ogynnsamt utfall är sannolikt och förlusten rimligt kan estimeras.

Årsredovisningen för år 2013 innehåller en mer detaljerad beskrivning av Wärtsiläs risker och riskhantering.

Marknadsutsikter

Energiförsörjningsmarknaden är mycket beroende av den globala makroekonomiska utvecklingen. Osäkerhet i makroekonomin i kombination med en långsam global tillväxt har påverkat energiförsörjningsmarknaden, som minskat två år i rad. Trots fortsatta uppskjutningar i kundernas investeringsbeslut väntas den totala marknaden för kraftverk som drivs med flytande bränslen och gas växa något till följd av den estimerade BNP-tillväxten 2014. Orderaktiviteten är störst på tillväxtmarknaderna som fortsätter att investera i ny kraftförsörjningskapacitet. I OECD-länderna finns det fortfarande en uppdämd efterfrågan inom kraftverkssektorn, som främst upprätthålls av behovet av CO₂-neutral kraftgenerering och nedläggning av äldre kolkraftverk.

De viktigaste efterfrågefaktorerna inom shipping och offshore är på plats. Sjötransporterna och världsekonomin visar tecken på en återhämtning, vilket gynnar handelsfartygsmarknaden. Inom offshoresegmentet stöder det aktuella oljepriset investeringar. Dessutom stöder den starka orderboken för borrhävar ordergången för offshorestödfartyg, och efterfrågan på produktionsenheter fortsätter. Kravet på bränleeffektivitet och miljöbestämmelserna ökar intresset för användning av gas som bränsle. Det har blivit lättare att få finansiering tack vare fler alternativ och bättre villkor. Den totala ordergången väntas vara i linje med 2013, även om det gäller att komma ihåg den rådande överkapaciteten och marknadens begränsade kapacitet att absorbera nytt tonnage. Offshoreaktiviteten väntas vara stabil och shippingmarknaden sund, även om antalet order på traditionella handelsfartyg kan sjunka något. Marknaden för gastankfartyg väntas förbli aktiv, speciellt inom LPG-fartygssegmentet.

De övergripande utsikterna för servicemarknaden är stabila. Ökningen i det installerade beståndet kompenserar delvis för den avtagande efterfrågan på service av äldre installationer och rederiernas fortsatta strävan efter att skära ner operativa kostnader. Utsikterna för servicesektorn inom offshore och gasdrivna fartyg är fortfarande positiva. Efterfrågan på service inom kraftverkssegmentet är fortsatt god. Om man fokuserar på olika regioner i världen så är utsikterna för Mellanöstern och Asien något positivare, och dessa regioner stöds av intresset för kraftverksrelaterade serviceprojekt. Utsikterna är också positiva i Nord-, Central- och Sydamerika samt Afrika.

Wärtsiläs utsikter för 2014 oförändrade

Wärtsilä förväntar sig att omsättningen under 2014 ökar med 0-10%, medan rörelseverksamhetens lönsamhet (EBIT% före engångsposter) kommer att vara ca 11%.

Wärtsiläs delårsrapport januari-mars 2014

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med standarden IAS 34 (Interim Financial Reporting). Principerna för upprättandet är förenliga med bokslutet för 2013 med undantag för IFRS-tilläggen nedan. Alla siffror har avrundats och således kan summan av enskilda siffror avvika från den presenterade summan.

Användning av bedömningar

Upprättandet av bokslut enligt IFRS förutsätter användning av ledningens bedömningar och antaganden som påverkar beloppet av tillgångar och skulder i balansräkningen, rapporteringen av villkorliga tillgångar samt intäkt- och kostnadsbeloppen. Även om bedömningarna baserar sig på den bästa möjliga kunskap som ledningen har vid ifrågavarande tidpunkt kan det slutliga utfallet avvika från de i bokslutet beräknade värdena.

IFRS-tillägg

Av de ändrade IFRS standarder och tillämpningar som trädde i kraft 1.1.2014 påverkas koncernens rapportering av följande:

IFRS 10 Koncernbokslut, IFRS 11 Samarbetsarrangemang och IFRS 12 Upplyningskrav avseende innehav i andra organisationer samt de relaterade tilläggen till IAS 27 och IAS 28. Standarderna bedöms inte ha väsentlig inverkan på Wärtsiläs koncernbokslut. IFRS 12 kommer att resultera i mer information om innehav i andra organisationer i bokslutet.

Tillägg till *IAS 32 Finansiella instrument*. Beskrivning: Ändringarna förtydligar tillämpningen av kraven på kvittning av finansiella tillgångar och skulder i bokslutet. Den ändrade standarden ska tillämpas retroaktivt. Ändringarna kommer inte att medföra några större konsekvenser för koncernens konsoliderade bokslut.

Standarderna får tillämpas i EU.

Denna delårsrapport är oreviderad.

Resultaträkning i sammandrag

MEUR	1-3/2014	1-3/2013	2013
Omsättning	1 012	882	4 654
Övriga intäkter	18	7	85
Kostnader	-925	-793	-4 137
Avskrivningar och nedskrivningar	-29	-32	-123
Resultatandel i intresse- och samföretag	9	5	22
Rörelseresultat	84	69	500
Finansiella intäkter och kostnader	-3	1	-19
Nettovinst från finansiella tillgångar som kan säljas		25	25
Resultat före skatter	81	96	507
Inkomstskatter	-18	-23	-113
Rapporteringsperiodens resultat	63	73	393
Fördelning:			
Moderbolagets aktieägare	62	72	391
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	3
	63	73	393
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:			
Resultat per aktie (före/efter utspädning), euro	0,31	0,37	1,98

Rapport över totalresultat

MEUR	1-3/2014	1-3/2013	2013
Rapporteringsperiodens resultat	63	73	393
Övriga totalresultat efter skatter:			
Poster, som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:			
Försäkringsmatematiska vinster (förluster) för förmånsbestämda planer		8	-9
Skatter på poster, som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen		-3	-1
Poster, som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen, totalt		5	-10
Poster, som kan omklassificeras till resultaträkningen:			
Omräkningsdifferenser	1	-6	-72
Finansiella tillgångar som kan säljas			
värdering till verkligt värde		1	1
överförts till resultaträkningen		-25	-25
Kassaflödessäkring	7	-22	-24
Skatter på poster, som kan omklassificeras till resultaträkningen	-2	12	14
Poster, som kan omklassificeras till resultaträkningen, totalt	6	-41	-107
Rapporteringsperiodens övriga totalresultat efter skatter:	6	-35	-117
Rapporteringsperiodens totalresultat	68	37	276
Fördelning av totalresultat:			
Moderbolagets aktieägare	68	36	275
Innehav utan bestämmande inflytande		1	2
	68	37	276

Balansräkning i sammandrag

MEUR	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 235	1 253	1 235
Materiella tillgångar	440	451	449
Innehav i intresse- och samföretag	109	95	103
Finansiella tillgångar som kan säljas	15	23	15
Uppskjuten skattefordran	123	122	128
Övriga fordringar	6	20	5
	1 928	1 964	1 935
Omsättningstillgångar			
Varor i lager	1 394	1 487	1 367
Övriga fordringar	1 478	1 334	1 518
Likvida medel	242	205	388
	3 114	3 026	3 274
Tillgångar totalt	5 042	4 990	5 209
Eget kapital			
Aktiekapital	336	336	336
Övrigt eget kapital	1 369	1 268	1 508
Eget kapital som tillhör moderbolagets aktieägare	1 705	1 604	1 844
Innehav utan bestämmande inflytande	38	25	40
Eget kapital totalt	1 743	1 629	1 884
Långfristiga skulder			
Räntebärande lån	539	578	571
Uppskjuten skatteskuld	82	92	84
Övriga skulder	188	235	237
	810	905	892
Kortfristiga skulder			
Räntebärande lån	94	312	94
Övriga skulder	2 395	2 144	2 340
	2 489	2 456	2 434
Skulder totalt	3 299	3 361	3 325
Eget kapital och skulder totalt	5 042	4 990	5 209

Kassaflödesanalys i sammandrag

MEUR	1-3/2014	1-3/2013	2013
Rörelseverksamhetens kassaflöde:			
Rapporteringsperiodens resultat	63	73	393
Avskrivningar och nedskrivningar	29	32	123
Finansiella intäkter och kostnader	3	-1	19
Realisationsvinster och -förluster på anläggningstillgångar och övriga korrektivposter	-2	-26	-29
Resultatandel i intresse- och samföretag	-9	-5	-22
Inkomstskatter	18	23	113
Förändring av rörelsekapital	32	14	60
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	135	111	658
Finansiella poster och skatter	-24	-27	-81
Rörelseverksamhetens kassaflöde	111	84	578
Investeringarnas kassaflöde:			
Investeringar i aktier och förvärv	-1	-4	-5
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella tillgångar	-14	-20	-122
Överlåtelseinkomster från finansiella tillgångar som kan säljas och aktier i intresseföretag		27	34
Kassaflöde från övriga investeringar	1	1	14
Investeringarnas kassaflöde	-15	3	-79
Finansieringens kassaflöde:			
Placeringar från innehav utan bestämmande inflytande			16
Upptagna långfristiga lån		50	153
Amortering av långfristiga lån samt övriga förändringar	-26	-23	-157
Förändring i kortfristiga lån och övriga förändringar	-6	63	-134
Betalda dividender	-209	-199	-202
Finansieringens kassaflöde	-241	-109	-324
Förändring av likvida medel, ökning (+) / minskning (-)	-145	-21	176
Likvida medel vid rapporteringsperiodens början	388	225	225
Kursdifferenser	-1	1	-13
Likvida medel vid rapporteringsperiodens slut	242	205	388

Sammanställning över förändring i eget kapital

MEUR	Eget kapital som tillhör moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Omräkningsdifferens	Fond för verkligt värde	Försäkringsmatematiska vinster och förluster	Balanserad vinst		
Eget kapital 1.1.2014	336	61	-85	-13	-43	1 587	40	1 884
Betalda dividender						-207	-2	-209
Rapporteringsperiodens totalresultat			3	5		61		68
Eget kapital 31.3.2014	336	61	-82	-8	-43	1 441	38	1 743
Eget kapital 1.1.2013	336	61	-12	21	-34	1 393	26	1 791
Betalda dividender						-197	-2	-199
Rapporteringsperiodens totalresultat			-7	-35	5	72	1	37
Eget kapital 31.3.2013	336	61	-19	-13	-29	1 268	25	1 629

Omsättning per geografiska områden

MEUR	1-3/2014	1-3/2013	2013
Europa	348	241	1 329
Asien	410	345	1 759
Amerika	163	213	1 068
Övriga	91	84	498
Totalt	1 012	882	4 654

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

MEUR	1-3/2014	1-3/2013	2013
Immateriella tillgångar			
Bokvärde 1.1.	1 235	1 259	1 259
Kursdifferenser	4	-15	-37
Ökning	10	13	53
Avskrivningar och nedskrivningar	-13	-15	-58
Minskning och omgrupperingar		11	17
Bokvärde i slutet av rapporteringsperioden	1 235	1 253	1 235
Materiella tillgångar			
Bokvärde 1.1.	449	470	470
Kursdifferenser		2	-12
Ökning	11	7	76
Avskrivningar och nedskrivningar	-16	-17	-66
Minskning och omgrupperingar	-4	-11	-20
Bokvärde i slutet av rapporteringsperioden	440	451	449

Bruttoinvesteringar

MEUR	1-3/2014	1-3/2013	2013
Aktier och förvärv	1	4	5
Immateriella och materiella tillgångar	21	20	129
Totalt	22	25	134

Räntebärande nettoskulder

MEUR	1-3/2014	1-3/2013	2013
Långfristiga skulder	539	578	571
Kortfristiga skulder	94	312	94
Lånefordringar	-1	-16	-1
Likvida medel	-242	-205	-388
Totalt	390	668	276

Nyckeltal

	1-3/2014	1-3/2013	2013
Resultat per aktie (före och efter utspädning), euro	0,31	0,37	1,98
Eget kapital/aktie, euro	8,64	8,13	9,35
Soliditet, %	42,8	39,0	43,9
Nettoskuldssättningsgrad	0,22	0,42	0,15
Avkastning på sysselsatt kapital (ROI), %	14,2	16,0	21,2
Avkastning på eget kapital (ROE), %	14,9	18,5	21,4

Antal anställda

	1-3/2014	1-3/2013	2013
I medeltal	18 551	18 680	18 749
I slutet av rapporteringsperioden	18 514	18 674	18 663

Ansvarsförbindelser

MEUR	1-3/2014	1-3/2013	2013
Fastighetsinteckningar	11	28	26
Företagsinteckningar och övriga ansvarsförbindelser	25	26	25
Totalt	36	54	51
Borgens- och ansvarsförbindelser			
för egen del	661	570	665
för intressebolag		8	7
Nominellt belopp av hyror enligt leasingavtal			
betalas inom ett år	26	22	27
betalas mellan under minst ett år och högst fem år	69	43	78
betalas senare	25	9	26
Totalt	781	652	803

Derivatinstrumentens nominella värden

MEUR	Totalt	varav stängda
Ränteswappar	125	
Inflationskydd	8	
Valutaterminer	1 715	486
Totalt	1 848	486

Verkliga värden

Värdering till verkligt värde i slutet av rapporteringsperioden:

MEUR	Bokvärdet av balansposterna	Verkligt värde
Finansieringstillgångar		
Finansiella tillgångar som kan säljas (nivå 3)	15	15
Räntebärande placeringar, långfristiga (nivå 2)	1	1
Övriga fordringar, långfristiga (nivå 2)	5	5
Derivat (nivå 2)	17	17
Finansieringsskulder		
Räntebärande lån, långfristiga (nivå 2)	539	546
Derivat (nivå 2)	13	13

Resultaträkning i sammandrag, per kvartal

MEUR					Justerad	
	1-3/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013	10-12/2012
Omsättning	1 012	1 411	1 209	1 152	882	1 533
Övriga intäkter	18	29	18	31	7	12
Kostnader	-925	-1 226	-1 071	-1 046	-793	-1 343
Avskrivningar och nedskrivningar	-29	-29	-30	-32	-32	-38
Resultatandel i intresse- och samföretag	9	7	4	6	5	7
Rörelseresultat	84	191	130	110	69	171
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-11	-4	-5	1	-9
Nettovinst på finansiella tillgångar som kan säljas					25	
Resultat före skatter	81	181	126	104	96	162
Inkomstskatter	-18	-33	-31	-25	-23	-37
Rapporteringsperiodens resultat	63	147	95	79	73	124
Fördelning:						
Moderbolagets aktieägare	62	147	94	78	72	123
Innehav utan bestämmande inflytande	1		1	1	1	1
	63	147	95	79	73	124

Resultat per aktie
hänförligt till
moderbolagets
aktieägare:

Resultat per aktie (före/
efter utspädning), euro

0,31 0,74 0,48 0,39 0,37 0,62

Formler för nyckeltal

Resultat per aktie (EPS)

rapporteringsperiodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare

justerat antal aktier i medeltal under rapporteringsperioden

Eget kapital/aktie

eget kapital som tillhör moderbolagets aktieägare

justerat antal aktier i slutet av rapporteringsperioden

Soliditet

eget kapital

eget kapital och skulder totalt – erhållna förskott

x 100

Nettokuldsättningsgrad

räntebärande skulder – likvida medel

eget kapital

Avkastning på sysselsatt kapital (ROI)

resultat före skatter + räntekostnader och övriga finansiella kostnader

eget kapital och skulder – räntefria skulder – avsättningar, i medeltal under rapporteringsperioden

x 100

Avkastning på eget kapital (ROE)

rapporteringsperiodens resultat

eget kapital, i medeltal under rapporteringsperioden

x 100

Nettorörelsekapital (WCAP)

(varor i lager + kundfordringar + skattefordringar + övriga räntefria fordringar)

– (skulder till leverantörer + erhållna förskott + pensionsförpliktelser + avsättningar + skatteskulder + övriga räntefria skulder)

23.04.2014

Wärtsilä Oyj Abp

Styrelsen