



Wärtsilä Oyj Abp **Q1** osavuosisikatsaus

TAMMI-MAALISKUU 2014



Ship Power- ja Services-liiketoimintojen hyvä kehitys kompensoi voimalaitosmarkkinoiden haasteita

Tätä osavuositarkastusta ei ole tilintarkastettu.

Keskeistä katsauskaudelta tammi-maaliskuu 2014

- Tilaukset laski 16% 1.142 milj. euroon (1.352)
- Liikevaihto kasvoi 15% 1.012 milj. euroon (882)
- Tilaus-laskutussuhde 1,13 (1,53)
- Liiketulos ennen kertaluonteisia eriä 90 milj. euroa, eli 8,9% liikevaihdosta (70 milj. euroa ja 8,0%)
- Tulos/osake 0,31 euroa (0,37)
- Liiketoiminnan rahavirta 111 milj. euroa (84)
- Tilaukset laski 10% ja oli kauden lopussa 4.505 milj. euroa (4.998)

Björn Rosengren, konsernijohtaja

”Odotustemme mukaisesti ensimmäisen neljänneksen liikevaihto kehittyi hyvin ja kannattavuus oli 8,9%. Myös liiketoiminnan rahavirta kehittyi suotuisasti. Voimalaitosmarkkinat ovat yhä haastavat; maailmantalouden epävarmuus ja kehittyvien markkinoiden valuuttakurssiheilahdukset viivästyttävät edelleen asiakkaiden päätöksentekoa. Merenkulkumarkkinoiden aktiviteetti oli puolestaan hyvällä tasolla ja Ship Power -liiketoiminta kehittyi myönteisesti, mikä kompensoi osittain voimantuotantomarkkinoiden haasteita. Wärtsilä sai useita offshore-tukialustilauksia, ja kauppalaivasegmentissä monipolttoaineratkaisujen ja kaasunkäsittelyjärjestelmien tilausaktiviteetti jatkui vilkkaana. Huoltokysyntä oli tasaista Wärtsilän molemmilla loppumarkkinoilla.

Markkinatilanteen jatkuessa epävakaina keskitymme edelleen toimintamme tehostamiseen ja kilpailuasemamme parantamiseen. Tammikuussa ilmoitetut sopeuttamistoimenpiteet ovat edenneet suunnitelman mukaisesti ja ne tukevat tehokkuuden parantamista. Näiden toimenpiteiden, nykyisen tilaukset ja tasaisen huoltomarkkinan ansiosta näkymämme vuodelle 2014 säilyvät muuttumattomina.”

Wärtsilän näkymät vuodelle 2014 ennallaan

Wärtsilä odottaa vuoden 2014 liikevaihdon kasvavan 0-10% ja kannattavuuden (EBIT% ennen kertaluonteisia eriä) olevan noin 11%.

Avainluvut

MEUR	1-3/2014	1-3/2013	Muutos	2013
Tilaukertymä	1 142	1 352	-16%	4 872
Tilaukanta kauden lopussa	4 505	4 998	-10%	4 426
Liikevaihto	1 012	882	15%	4 654
Liiketulos (EBIT) ¹	90	70	28%	520
% liikevaihdosta	8,9	8,0		11,2
Tulos ennen veroja ²	81	96		507
Tulos/osake, euroa ²	0,31	0,37		1,98
Liiketoiminnan rahavirta	111	84		578
Korolliset nettovelat kauden lopussa	390	668		276
Bruttoinvestoinnit	22	25		134
Nettovelkaantumisaste	0,22	0,42		0,15

¹ EBIT on esitetty ilman 6 milj. euroa (1) kertaluonteisia eriä katsauskauden aikana.

² Vertailukauden luvut sisältävät Wärtsilän Sato Oyj -omistuksen myynnin.

Markkinakehitys

Power Plants

Epävarmuus jatkuu voimantuotannon markkinoilla

Voimantuotantomarkkinat pysyivät haastavina ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Asiakkaat lykkäsivät edelleen päätöksentekoaan makrotalouden epävakauden ja kehittyvien maiden valuuttakurssiheilahdusten johdosta. Lisäksi geopoliittinen jännitys Ukrainassa lisäsi epävarmuutta sijoittaa Venäjän markkinoille. Tästä huolimatta kehittyvien markkinoiden talouskasvu tuki yhä uuden voimantuotantokapasiteetin kysyntää. Wärtsilän tarjousaktiiviteetti vahvistui hieman tammi-maaliskuussa ja keskittyi edelleen maakaasupohjaiseen tuotantoon.

Power Plants-liiketoiminnan markkina-asema

Vuonna 2013 kaasua ja nestemäisiä polttoaineita käyttävien voimalaitosten maailmanlaajuiset tilaukset olivat yhteensä 73,2 GW. Tilaukset vähenivät 3% edelliseen vuoteen verrattuna (75,4). Tähän sisältyvät kaikki yli viiden MW:n voimakoneet. Wärtsilän osuus markkinoista oli 3,3% (4,2%). Kokonaismarkkinalukuun sisältyvät poikkeuksellisen suuret tilaukset Algeriasta, jotka olivat yhteensä 11 GW.

Ship Power

Merenkulun markkina-aktiiviteetti hyvällä tasolla

Vuoden 2014 ensimmäisen neljänneksen aikana kirjattiin 523 sopimusta uusien alusten rakentamisesta. Tämä vastaa noin 83%:n kasvua tilausmäärässä vuoden 2013 vastaavalla kaudella raportoituihin sopimuksiin verrattuna. Kauppalaivamarkkinoilla kysyntä oli vahvinta irtolastialussegmentissä. Kaasualusten (nesteytetyn maakaasun ja nestekaasun kuljetusalusten) markkinat jatkuivat aktiivisina ja ensimmäisen neljänneksen aikana kirjattiin 43 sopimusta. Tilausaktiiviteetti offshore-markkinoilla pysyi tasaisena ja tuotantoyksiköiden kysyntä jatkui. Vaikka rahti- ja päivähinnat ovat yhä alhaisella tasolla, ne ovat kuitenkin edellisvuoden

keskiarvoon verrattuna korkeammat. Uudisrakentamisen hintojen maltillinen kasvu on jatkunut. Rahoituksen saatavuus on helpottunut ja rahoitusehdot ovat laivanomistajille entistä paremmat.

Kiinan ja Etelä-Korean osuudet vahvistetuista sopimuksista olivat 42% ja 35% kompensoiduissa bruttorekisteritonneissa laskettuna. Japanin osuus oli 13%. Kiinalaisten telakoiden keskittyminen tuotetarjontansa laajentamiseen solmimalla sopimuksia vaativimmista aluksista ja offshore-projekteista on alkanut tuottaa tulosta.

Ship Power -liiketoiminnan markkinaosuudet

Wärtsilän keskinopeiden päämoottoreiden markkinaosuus oli 51% (edellisen neljänneksen lopussa 52%). Wärtsilän markkinaosuus hidaskäyntisissä moottoreissa oli 9% ja apumoottoreissa 3% (10% ja 4% edellisen neljänneksen lopussa).

Services

Tasainen kehitys huoltomarkkinoilla

Aktiviteetti huoltomarkkinoilla oli tasaista edellivuoden vastaavaan kauteen verrattuna. Huoltokysyntä oli vakaata sekä merenkulku- että voimalaitosmarkkinoilla ja pientä parannusta oli nähtävissä merivoimien ja kaivosteollisuuden segmenteissä. Maantieteellisestä näkökulmasta kehitys Etelä-Euroopassa ja Afrikassa jatkui suotuisana Wärtsilän molemmilla loppumarkkinoilla. Aktiviteetti oli erityisen hyvällä tasolla merenkulun huoltomarkkinoilla Yhdysvalloissa sekä voimalaitoshuollossa Lähi-idässä.

Tilaukset

Wärtsilän tammi-maaliskuun tilaukset olivat 1.142 miljoonaa euroa (1.352), laskua oli 16% sekä edellivuoden vastaavaan kauteen että edelliseen neljännekseen verrattuna (1.351 milj. euroa vuoden 2013 neljännellä neljänneksellä). Ensimmäisen neljänneksen tilaus-laskutussuhde oli 1,13 (1,53).

Power Plants -liiketoiminnan ensimmäisen neljänneksen tilaukset olivat 165 milj. euroa (406), 59% pienempi kuin edellivuoden vastaavalla jaksolla. Edelliseen neljännekseen verrattuna tilaukset laski 60% (409 milj. euroa vuoden 2013 neljännellä neljänneksellä). Suurin osa tilauksista oli peräisin Lähi-idästä ja Afrikasta.

Ship Power -liiketoiminnan tammi-maaliskuun tilaukset olivat 467 milj. euroa (443), kasvua oli 5% edellivuoden vastaavaan kauteen verrattuna. Edelliseen neljännekseen verrattuna tilaukset laski 4% (486 milj. euroa vuoden 2013 neljännellä neljänneksellä). Kysyntä oli vahvinta kauppalaiva- ja offshore-segmenteissä. Offshore-tilauksiin sisältyi tilaus suunnittelun ja kokonaisratkaisujen toimittamisesta neljään uuteen porauslautan tukialukseen, jotka rakennetaan Siem Offshorelle. Kauppalaivasegmentissä Wärtsilän lisenssiyhtiö sai merkittävän tilauksen Wärtsilän uuden hidaskäyntisen monipolttoainemoottorin toimittamisesta nesteytetyn maakaasun kuljetusalukselle, joka rakennetaan kiinalaiselle laivanomistajalle ja varustamolle Zheijiang Huaxiang Shipping Co:lle. Wärtsilä toimittaa alukselle kaasuventtiiliyksikön. Ensimmäisen neljänneksen aikana tilattiin yhteensä kuusi rikkipesuria neljään alukseen ja kiinnostus ympäristöratkaisuja kohtaan on lisääntynyt. Tilauksia saatiin myös painolastivedenkäsittelyjärjestelmistä, mukaan lukien tilaus uuden aquarius ready -ratkaisun jälkiasennuksesta kahteen isobritannialaisen Condor Ferries -yhtiön RoRo-lauttaan. Kauppalaivasegmentin osuus ensimmäisen neljänneksen tilauksista oli 62% ja offshore-segmentin 33%. Erikoisalussegmentin osuus tilauksista oli 4% ja muiden tilausten 2%.

Services-liiketoiminnan ensimmäisen neljänneksen tilaukset olivat 510 milj. euroa (504), 1% enemmän kuin edellivuoden vastaavana kautena. Edelliseen neljännekseen verrattuna tilaukset kasvoivat 12% (457 milj. euroa vuoden 2013 neljännellä neljänneksellä). Ensimmäisen neljänneksen aikana Wärtsilä allekirjoitti kolmevuotisen huoltosopimuksen hollantilaisen ruoppaus- ja offshore-urakoitsijan Van Oordin kanssa.

Wärtsilä sai myös tilauksen uuden kiinteäläpaisen potkurin teknisestä suunnittelusta ja asennuksesta australialaiseen kelluvaan tuotanto-, varastointi- ja lastausalukseen.

Tilaukset liiketoiminnoittain

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

Ship Powerin vertailuluvut on oikaistu vastaamaan PowerTech- ja Ship Power -organisaatioiden yhdistymistä, joka astui voimaan 1.1.2014.

Tilaukset Power Plants

MW	1-3/2014	1-3/2013	Muutos	2013
Öljy	161	138	17%	444
Kaasu	236	622	-62%	1 957
Tilaukset yhteensä	396	760	-48%	2 401

Tilaukset yhteisyrityksissä

Eteläkorealaisen yhteisyrityksen Wärtsilä Hyundai Engine Company Ltd:n ja kiinalaisen yhteisyrityksen Wärtsilä Qiyao Diesel Company Ltd:n tilaukset yhteensä oli tammi-maaliskuussa yhteensä 25 milj. euroa (25). Wärtsilän omistusosuus näissä yhteisyrityksissä on 50%, ja niiden tulos kirjataan osuutena osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta.

Tilaukset

Katsauskauden lopussa Wärtsilän tilaukset oli 4.505 milj. euroa (4.998), laskua oli 10%. Power Plants -tilaukset laski 25% ja oli 1.343 milj. euroa (1.787). Ship Powerin tilaukset säilyi vakaana ja oli 2.338 milj. euroa (2.342). Services -liiketoiminnan tilaukset laski 5% ja oli 824 milj. euroa (869).

Tilaukset liiketoiminnoittain

MEUR	31.3.2014	31.3.2013	Muutos	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
Tilaukset yhteensä	4 505	4 998	-10%	4 426

Ship Powerin vertailuluvut on oikaistu vastaamaan PowerTech- ja Ship Power -organisaatioiden yhdistymistä, joka astui voimaan 1.1.2014.

Liikevaihto

Wärtsilän liikevaihto kasvoi tammi-maaliskuussa 15% 1.012 milj. euroon (882). Power Plants -liiketoiminnan liikevaihto oli 190 milj. euroa (202), laskua oli 6%. Ship Power -liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 54% 386 milj. euroon (251). Services-liiketoiminnan liikevaihto oli tasainen, 435 milj. euroa (434). Varaosien ja pitkäaikaisten huoltosopimusten osuudet Services-liikevaihdosta kasvoivat. Power Plants -liiketoiminnan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 19%, Ship Power -liiketoiminnan osuus 38% ja Services-liiketoiminnan osuus 43%.

Wärtsilän tammi-maaliskuun liikevaihdosta noin 65% oli euromääräistä, 18% Yhdysvaltain dollareissa, ja loppu jakautui usean valuutan kesken.

Liikevaihto liiketoiminnoittain

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

Ship Powerin vertailuluvut on oikaistu vastaamaan PowerTech- ja Ship Power -organisaatioiden yhdistymistä, joka astui voimaan 1.1.2014.

Konsernin liikevaihto sisältää vuodelle 2013 -2 milj. euroa ja vuoden 2013 ensimmäiselle neljännekselle -5 milj. euroa liiketoiminnoille kohdistamattomia suojauksia.

Liiketoiminnan tulos ja kannattavuus

Ensimmäisen neljänneksen liiketulos (EBIT) ennen kertaluonteisia eriä oli 90 milj. euroa (70), eli 8,9% liikevaihdosta (8,0). Kertaluonteiset erät mukaan lukien liiketulos oli 84 milj. euroa (69), eli 8,3% liikevaihdosta (7,8). Wärtsilä kirjasi 6 milj. euroa (1) rakennejärjestelyihin liittyviä kertaluonteisia eriä ensimmäisen neljänneksen aikana.

Rahoituserät olivat -3 milj. euroa (1). Nettokorot olivat -3 milj. euroa (-3). Tulos ennen veroja oli 81 milj. euroa (96). Vertailukauden tulos ennen veroja sisältää Wärtsilän Sato Oyj -omistuksen myynnin. Katsauskauden verot olivat 18 milj. euroa (23), mikä vastaa 23%:n efektiivistä verokantaa. Osakekohtainen tulos oli 0,31 euroa (0,37) ja osakekohtainen oma pääoma oli 8,64 euroa (8,13). Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) oli 14,2% (16,0). Oman pääoman tuotto (ROE) oli 14,9% (18,5).

Tase, rahoitus ja rahavirta

Wärtsilän tammi-maaliskuun liiketoiminnan rahavirta oli 111 milj. euroa (84). Keskittyminen nettokäyttöpääoman kehitykseen tuotti myönteistä tulosta ja nettokäyttöpääoma oli kauden lopussa 292 milj. euroa (446). Saatujen ennakoiden määrä oli 965 milj. euroa (810) kauden lopussa. Rahavarat kauden lopussa olivat 242 milj. euroa (205) ja vahvistetut ja käyttämättömät luottolimiittisopimusohjelmat 599 milj. euroa (579). Osinkoja maksettiin 209 milj. euroa (199) ensimmäisen neljänneksen aikana.

Wärtsilällä oli maaliskuun 2014 lopussa korollisia lainoja yhteensä 663 milj. euroa (890). Lyhytaikaiset lainat, jotka erääntyvät seuraavan 12 kuukauden sisällä, olivat yhteensä 94 milj. euroa. Korollisen lainapääoman nettomäärä oli 390 milj. euroa (668) ja nettovelkaantumisaste oli 0,22 (0,42). Pitkäaikaiset lainat olivat 539 milj. euroa ja vahvistetut ja nostamattomat pitkäaikaiset lainat 100 milj. euroa.

Konsernin maksuvalmius

MEUR	31.3.2014	31.12.2013
Rahavarat	242	388
Käyttämättömät vahvistetut luottolimiittisopimukset	699	699
Maksuvalmius	941	1 087
% liikevaihdosta (12 viimeiseltä kuukaudelta)	20	23
Yritystodistukset	4	14
Maksuvalmius poislukien yritystodistukset	937	1 073
% liikevaihdosta (12 viimeiseltä kuukaudelta)	20	23

Lainaportfolion keskimääräinen takaisinmaksuaika oli 31.3.2014 40 kuukautta ja pitkäaikaisten lainojen 41 kuukautta.

Investoinnit

Katsauskauden bruttoinvestoinnit olivat 22 milj. euroa (25). Ne koostuivat 1 milj. euron (4) yritysosto- ja osakeinvestoinneista sekä 21 milj. euron (20) tuotannollisista, logistisista ja informaatioteknologian investoinneista. Katsauskauden poistot olivat 29 milj. euroa (32).

Vuoden 2014 ylläpitoinvestointien odotetaan olevan poistojen tasolla.

Strategiset toimenpiteet, yritysostot, yhteisyritykset ja verkoston laajentaminen

Wärtsilä Yuchai Engine Co. Ltd -yhteisyrityksen uuden tuotantolaitoksen rakentaminen etenee. Kiinalaisen yhteisyrityksen omistavat 50/50 tasaosuuksilla Wärtsilä ja Yuchai Marine Power Co. Ltd. Myös Wärtsilän kokonaan omistaman uuden tuotantolaitoksen rakentaminen Brasiliassa etenee. Molempien laitosten tuotannon on suunniteltu alkavan vuoden 2014 puolessa välissä.

Wärtsilä vahvisti 9.1.2014 pörssitiedotteessa, että Rolls-Royce oli lähestynyt yhtiötä alustavalla ehdotuksella mahdollisesta ostotarjouksesta. Wärtsilä vahvisti myös, että Rolls-Roycen ja Wärtsilän välillä ei enää ollut meneillään olevia neuvotteluja.

Tutkimus ja tuotekehitys, tuotelanseeraukset

Wärtsilä toi maaliskuussa markkinoille uuden Wärtsilä 46DF -monipolttoainemoottorin. Muihin markkinoilla oleviin vaihtoehtoihin verrattuna moottorissa on pienempi polttoaineenkulutus sekä kaasu- että dieselkäytössä, parempi teho ja kilpailukykyiset elinkaarikustannukset.

Wärtsilän Propulsion Condition Monitoring Service -palvelu sai helmikuussa huoltotason tunnustuksen DNV-GL:ltä. Wärtsilä on ensimmäinen yritys, joka on saanut vastaavanlaisen tunnustuksen kolmelta suurimmalta luokituslaitokselta, American Bureau of Shippingiltä, Lloyd's Registeriltä ja DNV-GL:ltä.

Wärtsilän ensimmäinen sylinterihalkaisijaltaan keskikokoinen hidaskäyntinen moottori Wärtsilä X72 läpäisi tehtaan hyväksymistestauksen tammikuussa. Kokeet suoritettiin Doosan Engine Co. Ltd:n tehtaalla Etelä-Koreassa. Tämän virstanpylvään saavuttaminen varmistaa, että moottori täyttää suorituskykyyn ja toimintaan liittyvät suunnitteluvaatimukset ja että se on asiakkaan ja Lloyd's Register of Shipping -luokituslaitoksen hyväksymä.

Henkilöstö

Wärtsilän henkilöstömäärä maaliskuun 2014 lopussa oli 18.514 (18.674). Keskimääräinen henkilöstömäärä tammi-maaliskuussa oli 18.551 (18.680). Power Plants -liiketoiminnassa työskenteli 1.056 (1.019) henkilöä, Ship Power -liiketoiminnassa 6.140 (5.939) sisältäen PowerTechin henkilöstömäärän) ja Services-liiketoiminnassa 10.875 (10.959).

Wärtsilän henkilöstöstä 20% (19) työskenteli Suomessa, 35% (36) muualla Euroopassa ja 31% (32) Aasiassa. Amerikassa työskenteli 10% (9) henkilöstöstä ja muissa maissa 4% (3).

Uudelleenjärjestelyohjelmat

Tammikuussa Wärtsilä ilmoitti sopeuttavansa toimintojaan varmistaakseen yhtiön kannattavuuden ja kilpailukykyyn myös tulevaisuudessa. Koko konsernin kattavan ohjelman tavoitteena on säästää vuositasolla 60 miljoonaa euroa, ja sen odotetaan johtavan noin 1.000 työntekijän irtisanomiseen maailmanlaajuisesti. Säästöjen vaikutusten arvioidaan toteutuvan täysimääräisesti vuoden 2014 loppuun mennessä. Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kertaluonteiset erät ovat 50 miljoonaa euroa, joista 11 milj. euroa kirjattiin vuodelle 2013 ja 6 milj. euroa katsauskaudelle tammi-maaliskuu 2014. Kustannusten loppuosa kirjataan vuoden 2014 aikana.

Wärtsilän yhteistoimintaneuvottelut Suomen osalta päättyivät maaliskuussa. Niiden lopputuloksena irtisanomistarpeen vahvistettiin olevan 142 vakituisessa työsuhhteessa olevaa henkilöä. Luonnollinen poistuma ja eläköitymiset huomioiden yhtiö vähentää Suomessa yhteensä noin 200 työpaikkaa. Muissa maissa henkilöstövähennyksiä koskevat neuvottelut ja toimenpiteet etenevät suunnitelman mukaisesti.

Kestävä kehitys

Erialaisten teknologioiden ja erikoistuneiden palveluiden ansiosta Wärtsilällä on hyvät valmiudet vähentää luonnonvarojen käyttöä ja päästöjä. Wärtsilän tutkimus- ja tuotekehitystoiminnoissa keskitytään jatkossakin kehittyneisiin ympäristöteknologioihin ja ratkaisuihin. Wärtsilä on sitoutunut tukemaan YK:n Global Compact -aloitteen ihmisoikeuksia, työvoimaa, ympäristöä ja korruption torjuntaa koskevia peruseriaatteita. Wärtsilän osake sisältyy useisiin kestävän kehityksen osakeindekseihin.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Tammi-maaliskuun 2014 aikana Wärtsilän osakkeita vaihdettiin NASDAQ OMX Helsingissä 35.739.747 kappaletta, ja vaihdettujen osakkeiden arvo oli 1.427 miljoonaa euroa. Wärtsilän osakkeilla käydään kauppaa myös vaihtoehtoisilla kaupankäyntipaikoilla, kuten Chi-X:ssä, Turquoiseissa ja BATSissa. Osakkeita vaihdettiin näillä vaihtoehtoisilla kaupankäyntipaikoilla yhteensä 19.772.648 kappaletta.

Osakkeet Nasdaq OMX Helsingin pörssissä

31.3.2014			Osake- ja äänimäärä	Osakevaihto 1-3/2014
WRT1V			197 241 130	35 739 747
1.1. - 31.3.2014	Ylin	Alin	Keskikurssi ¹	Päätös
Osakekurssi	43,82	33,35	39,92	39,43
¹ Kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi				
			31.3.2014	31.3.2013
Markkina-arvo, MEUR			7 777	6 913
Ulkomaalaisomistus, %			53,8	51,8

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Wärtsilän 6.3.2014 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilivuodelta 2013. Yhtiökokous vahvisti osingoksi hallituksen ehdotuksen mukaisesti 1,05 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin 18.3.2014.

Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi yhdeksän. Hallituksen jäseniksi valittiin dipl.ins. MBA Maarit Aarni-Sirviö, toimitusjohtaja Kaj-Gustaf Bergh, dipl.ins. Sune Carlsson, KTM, MBA Alexander Ehrnrooth, KTM Paul Ehrnrooth, dipl.ekon. Mikael Lilius, toimitusjohtaja Risto Murto, johtaja Gunilla Nordström ja johtaja Markus Rauramo.

Tilintarkastajaksi vuodelle 2014 valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab.

Valtuutus omien osakkeiden hankkimiseen ja luovuttamiseen

Hallitus valtuutettiin päättämään enintään 19.000.000 oman osakkeen hankkimisesta. Hankkimisvaltuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 18 kuukautta.

Hallitus valtuutettiin päättämään enintään 19.000.000 oman osakkeen luovuttamisesta. Luovuttamisvaltuutus on voimassa kolme vuotta yhtiökokouksen päätöksestä, ja se kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen 7.3.2013 antaman valtuutuksen omien osakkeiden luovuttamiseen. Valtuutus oikeuttaa hallituksen päättämään siitä, kenelle ja missä järjestyksessä omia osakkeita luovutetaan. Hallitus voi päättää omien osakkeiden luovuttamisesta muutoin kuin siinä suhteessa, jossa osakkeenomistajalla on etuoikeus hankkia yhtiön omia osakkeita.

Hallituksen järjestäytyminen

Wärtsilä Oyj Abp:n hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan puheenjohtajaksi Mikael Liliuksen ja varapuheenjohtajaksi Kaj-Gustaf Berghin. Hallitus päätti perustaa tarkastus-, nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan. Hallitus valitsi keskuudestaan valiokuntiin seuraavat jäsenet:

Tarkastusvaliokunta:

Puheenjohtaja Markus Rauramo, Maarit Aarni-Sirviö, Alexander Ehrnrooth

Nimitysvaliokunta:

Puheenjohtaja Mikael Lilius, Kaj-Gustaf Bergh, Risto Murto

Palkitsemisvaliokunta:

Puheenjohtaja Mikael Lilius, Paul Ehrnrooth, Risto Murto

Riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Power Plants -liiketoiminnassa epävarmuus rahoitusmarkkinoilla ja merkittävät valuuttakurssivaihtelut voivat vaikuttaa rahoituksen saatavuuteen ja suurempien projektien ajoitukseen. Perushyödykkeiden, kuten mineraalien, alhainen kysyntä voi vaikuttaa teollisuusasiakkaiden investointipäätöksiin.

Merenkulun ja laivanrakennuksen alalla liiketoimintaympäristö on yhä haastava ja maailmantalouden kehitysnäkymissä on vielä epävarmuutta. Investoinnit öljynetsintään ja -tuotantoon ovat hyvin herkkiä öljynhinnan muutoksille. Lisäksi tuotantokulujen kasvu yhdistettynä öljyn ja kaasun suhteellisen tasaiseen hintakehitykseen voi lisätä joidenkin alusten käyttäjien epävarmuutta tehdä sijoituspäätöksiä. Ylikapasiteetti perinteisillä kauppalaivamarkkinoilla on yhä huolenaihe, kun laivanrakennuksen nousukauden vahva tilauskanta on toimitettu. Laivojen ajonopeuden hidastaminen lieventää osittain ylikapasiteettia.

Maailmantalouden jatkuneet riskit ja poliittinen epävakaus voivat vaikuttaa kielteisesti Services-liiketoiminnan tilauskertymään. Haastavat olosuhteet monilla merenkulun markkinoilla ovat myös mahdollinen riski.

Konserniyhtiöt ovat vastaajina eräissä oikeusjutuissa, jotka liittyvät konsernin normaaliin liiketoimintaan. Kyseiset oikeusjutut koskevat muun muassa sopimus- ja muita vastuita, työsuhdeasioita, omaisuusvahinkoja sekä hallintoasioita. Konserni saa ajoittain erisuuruisia ja vaihtelevassa määrin perusteltuja korvausvaatimuksia. Konsernin periaatteisiin kuuluu varausten tekeminen vaatimusten sekä oikeudenkäyntien ja välimiesmenettelyjen varalta silloin kun epäsuotuisa lopputulos on todennäköinen ja kulujen suuruus voidaan kohtuullisella varmuudella arvioida.

Vuoden 2013 vuosikertomus sisältää perusteellisen kuvauksen Wärtsilän riskeistä ja riskienhallinnasta.

Markkinanäkymät

Voimantuotannon markkinat seuraavat pitkälti maailmantalouden kehitystä. Makrotalouden yleinen epävarmuus ja ennusteet hitaasta maailmanlaajuisesta kasvusta ovat johtaneet voimantuotantomarkkinoiden laskuun kahtena peräkkäisenä vuotena. Vaikka asiakkaat lykkäävät edelleen sijoituspäätöksiään, maakaasun ja nestemäisten polttoaineiden käyttöön perustuvan voimantuotannon markkinoiden odotetaan parantuvan hieman vuodelle 2014 ennustetun BKT-kasvun johdosta. Tilaukset keskittyvät edelleen kehittyville markkinoille, jotka jatkavat investointeja uuteen voimantuotantokapasiteettiin. OECD-maissa on patoutunutta kysyntää, jota lisäävät pääasiassa CO₂-neutraali sähköntuotanto ja vanhempien laitosten, etenkin hiilivoimalaitosten, sulkeminen.

Merenkulkua ja offshore-segmentin aktiviteettia tukevat kysyntätekijät ovat kohdallaan. Merikuljetuksissa ja maailmantaloudessa on nähtävissä elpymisen merkkejä, mikä hyödyttää kauppalaivamarkkinoita. Nykyiset öljynhinnat puolestaan tukevat offshore-alan investointeja. Lisäksi porausalusten tilauskanta vahvistaa tukialusten tilausaktiviteettia ja tuotantoyksiköiden kysyntä jatkuu. Polttoainetehokkuuden ja sääntelyympäristön merkitys on selkeästi näkyvässä, ja kiinnostus kaasun käyttöön polttoaineena kasvaa. Rahoituksen saatavuus on helpottunut, vaihtoehtoja on useampia ja ehdot ovat paremmat. Tilausaktiviteetin odotetaan säilyvän kokonaisuudessaan linjassa vuoden 2013 kanssa huomioiden kuitenkin vallitseva ylikapasiteetti ja markkinoiden rajoitettu kyky ottaa vastaan uutta tonnistoa. Offshore-markkinoiden ennakoitua olevan tasaiset ja merenkulun markkinoiden pysyvän hyvällä tasolla. Perinteisten kauppalaivojen tilausaktiviteetissa

voidaan nähdä pientä laskua. Kaasualusmarkkinoiden odotetaan pysyvän terveellä tasolla ja nestekaasun kuljetusaluksissa ennakoidaan erityisen hyvää kysyntää.

Huoltomarkkinoiden näkymät ovat kokonaisuudessaan edelleen tasaiset. Laitekannan kasvu tasapainottaa osittain tilannetta, jossa vanhempien asennusten huoltokysyntä on hidastunut, ja kauppalaiva-asiakkaat pyrkivät edelleen alentamaan käyttökustannuksia. Offshore-alan ja kaasukäyttöisten alusten näkymät ovat yhä myönteiset. Huoltokysyntä voimalaitossegmentillä on edelleen hyvällä tasolla. Maantieteellisestä näkökulmasta kiinnostus voimalaitoshuoltoa kohtaan tukee Lähi-idän ja Aasian näkymiä, jotka ovat edelleen hieman keskimääräistä paremmat. Näkymät ovat myös hyvät Amerikoissa ja Afrikassa.

Wärtsilän näkymät vuodelle 2014 ennallaan

Wärtsilä odottaa vuoden 2014 liikevaihdon kasvavan 0-10% ja kannattavuuden (EBIT% ennen kertaluonteisia eriä) olevan noin 11%.

Wärtsilän osavuositarkastus tammi-maaliskuu 2014

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin (Osavuositarkastukset) mukaisesti noudattaen samoja laadintaperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin vuoden 2013 tilinpäätöksessä lukuun ottamatta alla mainittuja IFRS-standardimuutoksia. 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.

IFRS-standardimuutokset

1.1.2014 voimaantulleista IFRS-standardeista ja tulkinnoista seuraavia on sovellettu konserniraportointiin:

IFRS 10 Konsernitilinpäätös, IFRS 11 Yhteisjärjestelyt ja IFRS 12 Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä sekä niihin liitännäiset IAS 27- ja IAS 28 -standardien muutokset: Standardeilla ei ole olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen. IFRS 12 tulee laajentamaan tilinpäätöksen liitetietoja, joita esitetään omistuksista muissa yhteisöissä.

Muutos *IAS 32:een Rahoitusinstrumentit*: esittämistapa: muutos tarkentaa ohjeistusta siitä, milloin rahoitusvarat ja -velat voidaan esittää taseessa nettomääräisesti. Muutos otetaan käyttöön takautuvasti. Standardilla ei ole olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Standardit on hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa.

Tätä osavuositarkastusta ei ole tilintarkastettu.

Lyhennetty tuloslaskelma

MEUR	1-3/2014	1-3/2013	2013
Liikevaihto	1 012	882	4 654
Liiketoiminnan muut tuotot	18	7	85
Kulut	-925	-793	-4 137
Poistot ja arvonalentumiset	-29	-32	-123
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	9	5	22
Liiketulos	84	69	500
Rahoitustuotot ja -kulut	-3	1	-19
Nettovoitot myytävissä olevista rahoitusvaroista		25	25
Tulos ennen veroja	81	96	507
Tuloverot	-18	-23	-113
Raportointikauden tulos	63	73	393
Jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajat	62	72	391
Määräysvallattomat omistajat	1	1	3
	63	73	393
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osakekohtainen tulos:			
Tulos/osake (laimentamaton ja laimennettu), euroa	0,31	0,37	1,98

Laaja tuloslaskelma

MEUR	1-3/2014	1-3/2013	2013
Raportointikauden tulos	63	73	393
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Etuuspohjaisen nettovelan uudelleen määrittämisestä johtuvat erät		8	-9
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		-3	-1
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi, yhteensä		5	-10
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Muuntoerot	1	-6	-72
Myytävissä olevat rahoitusvarat			
arvonmuutokset		1	1
siirretty tuloslaskelmaan		-25	-25
Rahavirran suojaukset	7	-22	-24
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	-2	12	14
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi, yhteensä	6	-41	-107
Raportointikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:	6	-35	-117
Raportointikauden laaja tulos yhteensä	68	37	276
Laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajat	68	36	275
Määräysvallattomat omistajat		1	2
	68	37	276

Lyhennetty tase

MEUR	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	1 235	1 253	1 235
Aineelliset hyödykkeet	440	451	449
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	109	95	103
Myytavissä olevat rahoitusvarat	15	23	15
Laskennalliset verosaamiset	123	122	128
Muut saamiset	6	20	5
	1 928	1 964	1 935
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 394	1 487	1 367
Muut saamiset	1 478	1 334	1 518
Rahavarat	242	205	388
	3 114	3 026	3 274
Varat yhteensä	5 042	4 990	5 209
Oma pääoma			
Osakepääoma	336	336	336
Muu oma pääoma	1 369	1 268	1 508
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	1 705	1 604	1 844
Määräysvallattomien omistajien osuus	38	25	40
Oma pääoma yhteensä	1 743	1 629	1 884
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	539	578	571
Laskennalliset verovelat	82	92	84
Muut velat	188	235	237
	810	905	892
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	94	312	94
Muut velat	2 395	2 144	2 340
	2 489	2 456	2 434
Velat yhteensä	3 299	3 361	3 325
Oma pääoma ja velat yhteensä	5 042	4 990	5 209

Lyhennetty rahavirtalaskelma

MEUR	1-3/2014	1-3/2013	2013
Liiketoiminnan rahavirta:			
Raportointikauden tulos	63	73	393
Poistot ja arvonalentumiset	29	32	123
Rahoitustuotot ja -kulut	3	-1	19
Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja -tappiot ja muut oikaisut	-2	-26	-29
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-9	-5	-22
Tuloverot	18	23	113
Käyttöpääoman muutos	32	14	60
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	135	111	658
Rahoituserät ja verot	-24	-27	-81
Liiketoiminnan rahavirta	111	84	578
Investointien rahavirta:			
Investoinnit osakkeisiin ja yrityshankinnat	-1	-4	-5
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-14	-20	-122
Myytävässä olevien rahoitusvarojen ja osakkuusyhtiön osakkeiden myynnit		27	34
Rahavirta muista investoinneista	1	1	14
Investointien rahavirta	-15	3	-79
Rahoituksen rahavirta:			
Sijoitukset määräysvallattomilta omistajilta			16
Pitkäaikaisten lainojen nostot		50	153
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut ja muut muutokset	-26	-23	-157
Lyhytaikaisten lainojen muutos ja muut muutokset	-6	63	-134
Maksetut osingot	-209	-199	-202
Rahoituksen rahavirta	-241	-109	-324
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	-145	-21	176
Rahavarat raportointikauden alussa	388	225	225
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-1	1	-13
Rahavarat raportointikauden lopussa	242	205	388

Laskelma oman pääoman muutoksista

MEUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						Määräys-	Oma
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Vakuutus- matemaattiset voitot ja tappiot	Kertyneet voitto- varat	vallattomien omistajien osuus	pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2014	336	61	-85	-13	-43	1 587	40	1 884
Maksetut osingot						-207	-2	-209
Raportointikauden laaja tulos yhteensä			3	5		61		68
Oma pääoma 31.3.2014	336	61	-82	-8	-43	1 441	38	1 743
Oma pääoma 1.1.2013	336	61	-12	21	-34	1 393	26	1 791
Maksetut osingot						-197	-2	-199
Raportointikauden laaja tulos yhteensä			-7	-35	5	72	1	37
Oma pääoma 31.3.2013	336	61	-19	-13	-29	1 268	25	1 629

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

MEUR	1-3/2014	1-3/2013	2013
Eurooppa	348	241	1 329
Aasia	410	345	1 759
Amerikka	163	213	1 068
Muut	91	84	498
Yhteensä	1 012	882	4 654

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

MEUR	1-3/2014	1-3/2013	2013
Aineettomat hyödykkeet			
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 235	1 259	1 259
Valuuttakurssimuutokset	4	-15	-37
Lisäykset	10	13	53
Poistot ja arvonalentumiset	-13	-15	-58
Vähennykset ja uudelleenryhmittelyt		11	17
Kirjanpitoarvo raportointikauden lopussa	1 235	1 253	1 235
Aineelliset hyödykkeet			
Kirjanpitoarvo 1.1.	449	470	470
Valuuttakurssimuutokset		2	-12
Lisäykset	11	7	76
Poistot ja arvonalentumiset	-16	-17	-66
Vähennykset ja uudelleenryhmittelyt	-4	-11	-20
Kirjanpitoarvo raportointikauden lopussa	440	451	449

Bruttoinvestoinnit

MEUR	1-3/2014	1-3/2013	2013
Osakkeet ja yrityshankinnat	1	4	5
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	21	20	129
Yhteensä	22	25	134

Korolliset nettovelat

MEUR	1-3/2014	1-3/2013	2013
Pitkäaikaiset velat	539	578	571
Lyhytaikaiset velat	94	312	94
Lainasaamiset	-1	-16	-1
Rahavarat	-242	-205	-388
Yhteensä	390	668	276

Tunnuslukuja

	1-3/2014	1-3/2013	2013
Tulos/osake (laimentamaton ja laimennettu), euroa	0,31	0,37	1,98
Oma pääoma/osake, euroa	8,64	8,13	9,35
Omavaraisuusaste, %	42,8	39,0	43,9
Nettovelkaantumisaste	0,22	0,42	0,15
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	14,2	16,0	21,2
Oman pääoman tuotto (ROE), %	14,9	18,5	21,4

Henkilöstö

	1-3/2014	1-3/2013	2013
Keskimäärin	18 551	18 680	18 749
Raportointikauden lopussa	18 514	18 674	18 663

Vastuusitoumukset

MEUR	1-3/2014	1-3/2013	2013
Kiinteistökiinnitykset	11	28	26
Yrityskiinnitykset ja muut sitoumukset	25	26	25
Yhteensä	36	54	51

Takaukset ja vastuusitoumukset

samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta	661	570	665
osakkuusyhtiöiden puolesta		8	7
Leasingvuokrasopimusten mukaisten vuokrien nimellisarvo			
maksetaan seuraavan vuoden kuluessa	26	22	27
maksetaan vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	69	43	78
maksetaan myöhemmin	25	9	26
Yhteensä	781	652	803

Johdannaisten nimellisarvo

MEUR	Kokonaismäärä	josta suljettu
Koronvaihtosopimukset	125	
Inflaatio suoja	8	
Valuuttatermiinit	1 715	486
Yhteensä	1 848	486

Käyvät arvot

Arvostus käypään arvoon raportointikauden lopussa:

MEUR	Tase-erien kirjanpito- arvot	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Myytavissä olevat rahoitusvarat (taso 3)	15	15
Korolliset sijoitukset, pitkäaikaiset (taso 2)	1	1
Muut saamiset, pitkäaikaiset (taso 2)	5	5
Johdannaiset (taso 2)	17	17
Rahoitusvelat		
Korolliset velat, pitkäaikaiset (taso 2)	539	546
Johdannaiset (taso 2)	13	13

Lyhennetty tuloslaskelma neljänneksittäin

MEUR	1–3/2014	10–12/2013	7–9/2013	4–6/2013	1–3/2013	Oikaistu 10–12/2012
Liikevaihto	1 012	1 411	1 209	1 152	882	1 533
Liiketoiminnan muut tuotot	18	29	18	31	7	12
Kulut	-925	-1 226	-1 071	-1 046	-793	-1 343
Poistot ja arvon alentumiset	-29	-29	-30	-32	-32	-38
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	9	7	4	6	5	7
Liiketulos	84	191	130	110	69	171
Rahoitustuotot ja -kulut	-3	-11	-4	-5	1	-9
Nettovoitot myytävissä olevista rahoitusvaroista					25	
Tulos ennen veroja	81	181	126	104	96	162
Tuloverot	-18	-33	-31	-25	-23	-37
Raportointikauden tulos	63	147	95	79	73	124
Jakautuminen:						
Emoyhtiön osakkeenomistajat	62	147	94	78	72	123
Määräysvallattomat omistajat	1		1	1	1	1
	63	147	95	79	73	124

Emoyhtiön
osakkeenomistajille
kuuluva osakekohtainen
tulos:

Tulos/osake (laimentamaton ja laimennettu), euroa	0,31	0,74	0,48	0,39	0,37	0,62
---	------	------	------	------	------	------

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tulos/osake (EPS)

emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva raportointikauden tulos
osakkeiden oikaistu lukumäärä keskimäärin raportointikauden aikana

Oma pääoma/osake

emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma
osakkeiden oikaistu lukumäärä raportointikauden lopussa

Omavaraisuusaste

oma pääoma
oma pääoma ja velat – saadut ennakkomaksut x 100

Nettovelkaantumisaste

korolliset velat – rahavarat
oma pääoma

Sijoitetun pääoman tuotto (ROI)

tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut
oma pääoma ja velat – korottomat velat – varaukset, keskimäärin raportointikauden aikana x 100

Oman pääoman tuotto (ROE)

raportointikauden tulos
oma pääoma, keskimäärin raportointikauden aikana x 100

Nettokäyttöpääoma (WCAP)

(vaihto-omaisuus + myyntisaamiset + verosaamiset + muut korottomat saamiset)
– (ostovelat + saadut ennakot + eläkevelvoitteet + varaukset + verovelat + muut korottomat velat)

23.4.2014
Wärtsilä Oyj Abp
Hallitus