



Wärtsilä Oyj Abp **Q2** delårsrapport

JANUARI-JUNI 2014



Lönsamheten utvecklades väl

Denna delårsrapport är oreviderad.

Centralt under andra kvartalet

- Orderingången ökade med 9% till 1.163 miljoner euro (1.071)
- Omsättningen minskade med 2% till 1.132 miljoner euro (1.152)
- Orderingång jämfört med fakturering 1,03 (0,93)
- Rörelseresultatet före engångsposter var 122 miljoner euro, dvs. 10,8% av omsättningen (111 miljoner euro, dvs. 9,6%)
- Resultat per aktie 0,42 euro (0,39)
- Kassaflöde från rörelseverksamheten 61 miljoner euro (38)

Centralt under rapportperioden januari-juni 2014

- Orderingången minskade med 5% till 2.305 miljoner euro (2.424)
- Omsättningen ökade med 5% till 2.144 miljoner euro (2.034)
- Orderingång jämfört med fakturering 1,07 (1,19)
- Rörelseresultatet före engångsposter var 212 miljoner euro, dvs. 9,9% av omsättningen (181 miljoner euro, dvs. 8,9%)
- Resultat per aktie 0,73 (0,76)
- Kassaflöde från rörelseverksamheten 172 miljoner euro (122)
- Orderstocken minskade med 4% och uppgick till 4.554 miljoner euro (4.763) i slutet av perioden

Händelser efter rapportperioden

- Wärtsilä och China State Shipbuilding Corporation meddelade att de kommer att etablera ett samföretag som tar över Wärtsiläs verksamhet för tvåtaktsmotorer. Tvåtaktsmotorverksamheten rapporteras i fortsättningen som avvecklad verksamhet.
- Wärtsilä och China State Shipbuilding Corporation meddelade att de kommer att etablera ett samföretag för tillverkning av medelvarviga diesel- och flerbränslemotorer med medelstor och stor cylinderdiameter.

Wärtsiläs utsikter för år 2014 har reviderats

Wärtsilä estimerar att lönsamheten för 2014 (EBIT% före engångsposter) kommer att ligga kring 11,5% till följd av transaktionen gällande tvåtaktsmotorverksamheten. Omsättningen väntas öka med ca 5%.

Tidigare förväntade sig Wärtsilä att omsättningen skulle öka med 0-10%, medan rörelseverksamhetens lönsamhet (EBIT% före engångsposter) skulle ligga kring 11%.

Koncernchef Björn Rosengren

”Utvecklingen under första hälften av 2014 var positiv. Jag är nöjd med att kunna konstatera att de pågående omstruktureringsåtgärderna redan har förbättrat vårt rörelseresultat. De besparingar som vi uppnått genom dessa åtgärder samt Ship Powers och Services förbättrad prestanda kompenserade för de låga volymerna inom Power Plants och ledde till att lönsamheten ökade till 9,9%.

Beställningarna på marinmarknaden var på en aktiv nivå, och Ship Powers ordergång under andra kvartalet utvecklades positivt, i synnerhet inom offshore och gastankfartyg. Utmaningarna på kraftförsörjningsmarknaden fortsatte dock att påverka affärsområdet Power Plants. Ordergången var fortfarande rätt låg, även om den ökade från den svaga nivån under första kvartalet. Jag är övertygad om att aktiviteten kommer att öka under andra halvåret. För affärsområdet Services var kvartalet aktivt vad gäller nya långsiktiga servicekontrakt med marinkunder. Intresset för avtal är fortfarande störst inom de mer specialiserade fartygssegmenten.

I juli meddelade Wärtsilä och China State Shipbuilding Corporation att de kommer att etablera ett samföretag som tar över hela ansvaret för Wärtsiläs tvåtaktsmotoraffärsområde. Vårt innehav i samföretaget kommer att vara 30%. Affärsområdet Services kommer även i fortsättningen att ha serviceansvaret för Wärtsiläs tvåtaktsmotorer. Partnerskapet kommer att stärka positionen för Wärtsiläs tvåtaktsmeknik på marknaden för marinmotorer och skapa en solid grund för framtida investeringar i ledande tvåtaktsmeknik och kundstöd. Transaktionen kommer att ha en positiv inverkan på vår fortsatta verksamhet, och därför har vi höjt vår lönsamhetsprognos för 2014 till ca 11,5%. Vi har också justerat förväntningarna för omsättningstillväxten till ca 5%.”

Nyckeltal

MEUR	4-6/2014	4-6/2013	Förändring	1-6/2014	1-6/2013	Förändring	2013
Ordergång	1 163	1 071	9%	2 305	2 424	-5%	4 872
Orderstock i slutet av perioden				4 554	4 763	-4%	4 426
Omsättning	1 132	1 152	-2%	2 144	2 034	5%	4 654
Rörelseresultat (EBIT) ¹	122	111	10%	212	181	17%	520
% av omsättningen	10,8	9,6		9,9	8,9		11,2
Resultat före skatter ²	109	104		190	200		507
Resultat/aktie, EUR ²	0,42	0,39		0,73	0,76		1,98
Rörelseverksamhetens kassaflöde	61	38		172	122		578
Räntebärande lån, netto vid slutet av perioden				350	658		276
Bruttoinvesteringar				47	49		134
Nettoskuldssättningsgrad				0,19	0,40		0,15

¹ EBIT visas utan engångsposter. Wärtsilä redovisade engångsposter relaterade till omstruktureringsåtgärder till ett belopp av 10 miljoner euro (1) under andra kvartalet och 16 miljoner euro (2) under rapportperioden januari-juni 2014.

² Resultat/aktie och resultat före skatter för januari-juni 2013 och helåret 2013 inkluderar försäljningen av Sato Oyj-aktierna.

Marknadsutveckling

Power Plants

Fortsatt osäkerhet på kraftförsörjningsmarknaden

Kraftförsörjningsmarknaden var fortfarande en utmaning under andra kvartalet då den makroekonomiska osäkerheten och den geopolitiska utvecklingen fortsatte att skjuta upp kundernas beslutsfattande. Trots denna utveckling fortsätter den ekonomiska tillväxten på tillväxtmarknaderna att skapa efterfrågan på ny kraftverkskapacitet. Wärtsiläs kraftverksnoteringar förbättrades märkbart under andra 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

Marinmarknaden var aktiv, speciellt inom gastankfartyg

Under första hälften av 2014 registrerades 973 nya fartygskontrakt, varav 342 under andra kvartalet. Den totala marknadsvolymen var högre än året innan då 749 kontrakt registrerades för de första sex månaderna. Orderaktiviteten har emellertid avtagit mot sommaren. Orderaktiviteten inom gastankfartyg (LNG och LPG) var gedigen och resulterade i sammanlagt 84 kontrakt under första hälften av 2014, jämfört med 49 året innan. Beställningarna på offshoreenheter var på en stabil nivå. Priserna på nybyggen fortsatte att stiga men i en långsammare takt eftersom den avtagande orderaktiviteten pressar priserna. På den traditionella handelssjöfartsmarknaden sjönk fraktpriserna under andra kvartalet, i synnerhet inom tankfartyg och bulklastfartyg. Inom LPG-tankfartyg var fraktpriserna goda.

Kina och Sydkorea fortsatte att dominera varvsindustrin med en andel på 45% respektive 27% av alla bekräftade kontrakt 2014 enligt kompenserat bruttotonnage (CGT). Japans andel var 17%. Under första hälften av 2014 gick 124 order till andra länder än dessa tre ledande varvsländer.

Ship Powers marknadsandelar

Wärtsiläs marknadsandel inom medelvarviga huvudmotorer var 52% (51% i slutet av föregående kvartal). Marknadsandelen inom lågvarviga motorer var 11%, medan marknadsandelen inom hjälpmotorer var 2% (9 respektive 3% i slutet av föregående kvartal).

Services

Stabil utveckling på servicemarknaden

Aktiviteten på servicemarknaden var stabil under andra kvartalet jämfört med motsvarande period året innan. Utvecklingen i offshoresegmentet var positiv, vilket delvis kompenserade för den något lägre aktiviteten på handelsfartygsmarknaden. Geografiskt sett var efterfrågan på marinservice särskilt god i Kina och Sydeuropa. Servicemarknaden för kraftverk var aktiv tack vare den höga energiproduktionen i Mellanöstern, Afrika och södra Europa, speciellt Frankrike.

Orderingång

Wärtsiläs orderingång under andra kvartalet ökade med 9% till 1.163 miljoner euro (1.071). Jämfört med föregående kvartal ökade Wärtsiläs orderingång med 2% (1.142 miljoner euro under första kvartalet 2014). Orderingången jämfört med faktureringen för andra kvartalet var 1,03 (0,93).

Power Plants orderingång under andra kvartalet uppgick till 244 miljoner euro (217), vilket var 12% mer än under motsvarande period året innan. Jämfört med föregående kvartal ökade orderingången med 48% (165 miljoner euro under första kvartalet 2014). Under andra kvartalet fick Wärtsilä en order på ett nyckelfärdigt kraftverk på 47 MW från Saudiarabien. Orderaktiviteten var globalt fragmenterad.

Ship Powers orderingsgång under andra kvartalet uppgick till 409 miljoner euro (384), en ökning med 6% jämfört med motsvarande period året innan. Jämfört med föregående kvartal minskade orderingsgången med 12% (467 miljoner euro under första kvartalet 2014). Orderaktiviteten var störst inom gastankfartyg och offshore. De offshorerelaterade beställningarna inkluderade en order på generatoraggregat med SCR-katalysatorer till två nya oljefältsfartyg som byggs för norska Siem Offshore A/S. Inom kryssningsfartyg och passagerarfärjor fick Wärtsilä en order från Finnlines på avgasreningssystem till sex av rederiets fartyg som opererar i Östersjön och Nordsjön. Intresset för avgasreningssystem ökade något under andra kvartalet, och sammanlagt 11 system beställdes till 10 fartyg. Handelsfartygssegmentet stod för 50% av orderingsgången under andra kvartalet, medan offshore stod för 28% och marinen för 10%. Passagerarfartygen stod för 6% av orderingsgången och specialfartygen för 5%. Andelen övriga order var 1%.

Orderingsgången för affärsområdet Services under andra kvartalet var 510 miljoner euro (469), en ökning med 9% jämfört med motsvarande period året innan. Jämfört med föregående kvartal var orderingsgången stabil (510 miljoner euro under första kvartalet 2014). Flera kontrakt om marinservice slöts under andra kvartalet. Inom LNG-segmentet slöt Services tekniska förvaltningsavtal som omfattade sammanlagt 15 fartyg ägda av de grekiska rederierna Dynagas Ltd, TMS Cardiff Gas Ltd och Maran Gas Maritime Inc. Ett treårigt serviceleveransavtal ingicks med norska DOF Group. Avtalet omfattar all Wärtsilä-utrustning på ca 30 fartyg som opererar i Norge, Brasilien och Singapore. Dessutom kompletterades ett befintligt femårigt underhållsavtal mellan Wärtsilä och USA-baserade Prestige Cruise Holdings Inc. med två fartyg.

Den totala orderingsgången under rapportperioden januari-juni 2014 uppgick till 2.305 miljoner euro (2.424), en minskning med 5% jämfört med motsvarande period 2013. Orderingsgången jämfört med faktureringen för rapportperioden var 1,07 (1,19). Power Plants orderingsgång var 409 miljoner euro (623), 34% lägre än 2013. Ship Powers orderingsgång var 875 miljoner euro (827), 6% högre än för motsvarande period året innan. Services orderingsgång under rapportperioden uppgick till 1.021 miljoner euro (974), en ökning med 5% jämfört med motsvarande period 2013.

Orderingsgång per affärsområde

MEUR	4-6/2014	4-6/2013	Förändring	1-6/2014	1-6/2013	Förändring	2013
Power Plants	244	217	12%	409	623	-34%	1 292
Ship Power ¹	409	384	6%	875	827	6%	1 695
Services	510	469	9%	1 021	974	5%	1 885
Orderingsgång totalt	1 163	1 071	9%	2 305	2 424	-5%	4 872

¹ Jämförelsesiffrorna har justerats på grund av sammanslagningen av PowerTech and Ship Power som trädde i kraft 1.1.2014.

Orderingsgång Power Plants

MW	4-6/2014	4-6/2013	Förändring	1-6/2014	1-6/2013	Förändring	2013
Olja	309	67	361%	470	204	130%	444
Gas	281	286	-2%	516	909	-43%	1 957
Orderingsgång totalt	590	353	67%	986	1 113	-11%	2 401

Samföretagens orderingsgång

Orderingsgången för det sydkoreanska samföretaget Wärtsilä Hyundai Engine Company Ltd och för det kinesiska samföretaget Wärtsilä Qiyao Diesel Company Ltd uppgick till 92 miljoner euro (113) under rapportperioden januari-juni 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 4.554 miljoner euro (4.763), en minskning med 4%. Jämfört med slutet av 2013 ökade orderstocken med 3%. Power Plants orderstock var 1.322 miljoner euro (1.638), en minskning med 19%. Ship Powers orderstock var 2.367 miljoner euro (2.292), vilket var 3% högre än vid motsvarande tidpunkt året innan. Services orderstock ökade med 4% till 865 miljoner euro (833).

Orderstock per affärsområde

MEUR	30.6.2014	30.6.2013	Förändring	31.12.2013
Power Plants	1 322	1 638	-19%	1 367
Ship Power ¹	2 367	2 292	3%	2 308
Services	865	833	4%	751
Orderstock totalt	4 554	4 763	-4%	4 426

¹ Jämförelsesiffrorna har justerats på grund av sammanslagningen av PowerTech and Ship Power som trädde i kraft 1.1.2014.

Omsättning

Under andra kvartalet minskade Wärtsiläs omsättning med 2% till 1.132 miljoner euro (1.152) jämfört med motsvarande period året innan. Power Plants omsättning uppgick till 233 miljoner euro (369), en minskning med 37%. Ship Powers omsättning uppgick under andra kvartalet till 431 miljoner euro (320), vilket var 35% högre än under motsvarande kvartal året innan. Services omsättning var stabil och uppgick till 468 miljoner euro (465). Vad gäller Services försäljningsmix ökade intäkterna från reservdelar och långfristiga kontrakt.

Omsättningen under januari-juni 2014 ökade med 5% till 2.144 miljoner euro (2.034). Power Plants omsättning uppgick till 424 miljoner euro (570), en minskning med 26%. Ship Powers omsättning ökade med 43% och uppgick till 818 miljoner euro (571). Services omsättning var stabil och uppgick till 903 miljoner euro (899). Power Plants stod för 20%, Ship Power för 38% och Services för 42% av den totala omsättningen.

Cirka 67% av Wärtsiläs omsättning under januari-juni 2014 var denominerad i euro, 16% i US-dollar och resten fördelad mellan flera valutor.

Omsättning per affärsområde

MEUR	4-6/2014	4-6/2013	Förändring	1-6/2014	1-6/2013	Förändring	2013
Power Plants	233	369	-37%	424	570	-26%	1 459
Ship Power ¹	431	320	35%	818	571	43%	1 357
Services	468	465	1%	903	899	0%	1 842
Övrig ²		-2			-7		-2
Omsättning totalt	1 132	1 152	-2%	2 144	2 034	5%	4 654

¹ Jämförelsesiffrorna har justerats på grund av sammanslagningen av PowerTech and Ship Power som trädde i kraft 1.1.2014.

² Övrig omsättning består av säkringar som inte har allokerats till affärsområdena.

Rörelseresultat och lönsamhet

Rörelseresultatet för andra kvartalet (EBIT) före engångsposter var 122 miljoner euro (111), dvs. 10,8% av omsättningen (9,6). Inklusiv engångsposter var rörelseresultatet 113 miljoner euro (110), dvs. 10,0% av

omsättningen (9,5). Wärtsilä redovisade engångsposter relaterade till omstruktureringsåtgärder till ett belopp av 10 miljoner euro (1) under andra kvartalet.

Rörelseresultatet (EBIT) före engångsposter för rapportperioden januari-juni 2014 uppgick till 212 miljoner euro (181), dvs. 9,9% av omsättningen (8,9). Inklusive engångsposter var rörelseresultatet 197 miljoner euro (179), dvs. 9,2% av omsättningen (8,8). Engångsposter relaterade till omstruktureringsåtgärder uppgick till 16 miljoner euro (2) under rapportperioden.

De finansiella posterna uppgick till -6 miljoner euro (-4). Nettoräntorna var -4 miljoner euro (-8). Vinsten före skatter var 190 miljoner euro (200). Vinsten före skatter 2013 inkluderar vinsten på försäljningen av Wärtsiläs innehav i Sato Oyj, dvs. 25 miljoner euro. Rapportperiodens skatter var 44 miljoner euro (48), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 23% (24). Resultatet per aktie var 0,73 euro (0,76) och eget kapital per aktie 9,12 euro (8,31). Avkastningen på investerat kapital (ROI) var 21,0% (19,6). Avkastningen på eget kapital (ROE) var 22,2% (21,7). ROI och ROE beräknas nu på 12 månaders rullande basis, medan de tidigare beräknats på annualiserad basis.

Balans, finansiering och kassaflöde

Wärtsiläs kassaflöde från rörelseverksamheten för andra kvartalet uppgick till 61 miljoner euro (38). Kassaflödet från rörelseverksamheten under januari-juni 2014 var 172 miljoner euro (122). Rörelsekapitalet var 339 miljoner euro (508) i slutet av rapportperioden. Förskottsbetalningarna i slutet av perioden uppgick till 840 miljoner euro (838). De likvida tillgångarna i slutet av perioden uppgick till 345 miljoner euro (219) och de icke utnyttjade revolverande krediterna till 599 miljoner euro (529).

Wärtsiläs räntebärande lån uppgick till 696 miljoner euro (889) i slutet av juni 2014. Det totala beloppet av kortfristiga skulder som förfaller inom de följande 12 månaderna var 102 miljoner euro. De långfristiga lånen uppgick till 595 miljoner euro. Räntebärande lån, netto, uppgick till 350 miljoner euro (658) och skuldsättningsgraden till 0,19 (0,40).

Koncernens likvida beredskap

MEUR	30.6.2014	31.3.2014
Likvida medel	345	242
Outnyttjade bekräftade kreditlimiter	599	699
Likvida beredskap	944	941
% av omsättningen (rullande 12 månader)	20	20
Företagscertifikat		4
Likvida beredskap exklusive företagscertifikat	944	937
% av omsättningen (rullande 12 månader)	20	20

30.6.2014 var den totala låneportföljens genomsnittliga återbetalningstid 46 månader och de långfristiga lånens 47 månader.

Bruttoinvesteringar

Bruttoinvesteringarna under rapportperioden uppgick till 47 miljoner euro (49). Dessa bestod av investeringar i företagsförvärv och värdepapper till ett belopp av 1 miljoner euro (5) och 46 miljoner euro (44) i immateriella och materiella tillgångar. Avskrivningarna och nedskrivningarna under rapportperioden uppgick till 58 miljoner euro (65).

År 2014 förväntas underhållsinvesteringarna bli mindre än avskrivningarna.

Strategiska projekt, förvärv, samföretag och utbyggnad av nätverket

I juni avtalade Wärtsilä och Transmashholding att Wärtsilä skulle sälja sitt innehav på 50 procent i samföretaget Wärtsilä TMH Diesel Engine Company LLC till Transmashholding, den andra delägaren. Samföretaget etablerades för tillverkning av moderna universaldieselmotorer till rangerlok samt andra marin- och kraftförsörjningsapplikationer. Avyttringen av samföretaget gör det möjligt för Wärtsilä att fokusera på sina kärnområden, nämligen kompletta livscykelbaserade kraftlösningar för marin- och energimarknaden. Transaktionen har godkänts av myndigheterna och slutfördes i början av juli. Värdet på transaktionen är ca 12 miljoner euro. Transaktionen har inte någon väsentlig inverkan på Wärtsiläs rörelseresultat.

I april invigde Wärtsilä sitt nya testcenter för el & automation i Stord, Norge. Den nya anläggningen är ett av de största testcentren i Europa som fokuserar på el- automationssystem för marin- och offshoreapplikationer. Tack var den nya test- och utbildningsanläggningen kan Wärtsilä utföra komplett testning och verifiering av befintliga och nya el- och automationslösningar.

Byggandet av den nya produktionsanläggningen för Wärtsilä Yuchai Engine Co., Ltd, Wärtsiläs och Yuchai Marine Power Co. Ltd:s 50/50-samföretag, och av Wärtsiläs nya helägda produktionsanläggning i Brasilien framskrider planenligt. Anläggningarna kommer att invigas under tredje kvartalet 2014, och de första leveranserna väntas ske innevarande år.

Forskning och utveckling, lansering av nya produkter

Den nya supereffektiva designen för Aframax-tankfartyg som lanserades i juni erbjuder praktiska och genomförbara lösningar som uppfyller gällande och framtida lagstiftning om utsläpp. Designen fokuserar på energieffektivitet för att sänka driftskostnaderna och förbättra miljövänligheten. I juni lanserade Wärtsilä också nya FPP Opti Design, ett toppmodernt koncept för propellrar med fasta blad som sänker bränsleförbrukningen med upp till 4 procent och ger en mycket tillförlitlig övergripande prestanda.

I maj fick Wärtsilä ett viktigt erkännande avseende service för tätningsystemen för propelleraxlar, Wärtsilä Airguard och Wärtsilä Oceanguard, av Lloyd's Register. Detta är en bekräftelse på att tätningsystemen uppfyller den amerikanska miljömyndighetens krav.

Under rapportperioden klarade den första Wärtsilä X72-tvåtaktsmotorn testen för typgodkännande som utfördes av Wärtsiläs licenstillverkare Doosan Engine Co. Ltd i Sydkorea. Därefter testades motorn framgångsrikt på sjön av Dalian Shipbuilding Industry Corporation. Dessutom klarade den första Wärtsilä X62-tvåtaktsmotorn fabrikstesten som ordnades av Hyundai Heavy Industries motor- och maskineridivision i Sydkorea. Detta verifierar att motorn uppfyller konstruktionskriterierna för prestanda och funktion.

Antal anställda

Wärtsilä hade 18.213 (18.620) anställda i slutet av juni 2014. Antalet anställda i genomsnitt under januari-juni 2014 var 18.408 (18.663). Power Plants hade 1.000 (1.017), Ship Power 6.033 (6.022 inklusive PowerTechs personal) och Services 10.748 (10.829) anställda.

Av Wärtsiläs totala personal fanns 19% (20) i Finland och 36% (36) i övriga Europa. Asien stod för 31% (31), Nord- och Sydamerika för 10% (9) samt de övriga länderna för 4% (3) av det totala antalet anställda.

Omstruktureringsprogram

De omstruktureringsåtgärder som offentliggjordes i januari framskrider planenligt. Det globala effektiviseringsprogrammet inleddes för att omgruppera Wärtsiläs organisation för att säkerställa den framtida lönsamheten och konkurrenskraften. Programmet siktar på årliga kostnadsnedskärningar på 60 miljoner euro och väntas resultera i en global personalminskning på ca 1.000 anställda. Effekterna av kostnadsnedskärningarna väntas bli realiserade helt och hållet fram till slutet av 2014. I slutet av rapportperioden januari-juni 2014 hade inbesparingar på ca 10 miljoner euro realiserats. Engångskostnaderna relaterade till omstruktureringen uppskattas vara 50 miljoner euro, varav 11 miljoner euro redovisades 2013 och 16 miljoner euro för rapportperioden januari-juni 2014. Resten redovisas under andra hälften av 2014.

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 antikorrupktion. Wärtsiläs aktie ingår i flera hållbarhetsindex.

Aktier och aktieägare

Under januari-juni 2014 uppgick handelsvolymen för Wärtsiläaktien på Nasdaq OMX Helsingfors börs till 57.527.156 aktier, vilket motsvarade en omsättning på 2.291 miljoner euro. Wärtsiläaktien handlas också på flera alternativa börser, inklusive Chi-X, Turquoise och BATS. Den totala handelsvolymen på dessa alternativa handelsplatser var 32.843.389 aktier.

Aktierna på Nasdaq OMX Helsingfors Börs

		Antal aktier och röster		Aktieomsättning 1-6/2014	
30.6.2014					
WRT1V		197 241 130		57 527 156	
1.1. - 30.6.2014		Högsta	Lägsta	Medelkurs ¹	Sista
Aktiekurs		43,82	33,35	39,81	36,22
¹ Enligt handelsvolym vägd medelkurs					
		30.6.2014		30.6.2013	
Marknadsvärde, MEUR		7 144		6 594	
Utländska aktieägare,%		54,3		51,9	

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

Händelser efter rapportperioden

Wärtsilä och China State Shipbuilding Corporation (CSSC) har undertecknat ett avtal för att etablera ett samföretag som kommer att ta över Wärtsiläs verksamhet för tvåtaktsmotorer. Avtalet innebär att CSSC kommer att äga 70% av verksamheten och Wärtsilä 30%. Wärtsilä Services kommer även i fortsättningen att ha serviceansvaret för Wärtsiläs tvåtaktsmotorer. Partnerskapet kommer att stärka positionen för Wärtsiläs tvåtaksteknik på marknaden för marinmotorer och skapa en solid grund för framtida investeringar i ledande tvåtaksteknik och kundstöd. Transaktionens värde uppgår till cirka 46 miljoner euro. Avtalets finansiella inverkan påverkas av tidpunkten för avtalets slutförande och vissa relaterade mekanismer. Transaktionen kommer att ha en positiv inverkan på Wärtsiläs fortsatta verksamhet. Slutförandet av transaktionen kräver myndighetsgodkännanden, vilka förväntas erhållas under första kvartalet 2015. Tvåtaktsmotorverksamheten rapporteras i fortsättningen som avvecklad verksamhet.

Wärtsilä och China State Shipbuilding Corporation (CSSC) har undertecknat ett samföretagsavtal för tillverkning av medelvarviga diesel- och flerbränslemotorer med medelstor och stor cylinderdiameter. Fabriken för CSSC Wärtsilä Engine (Shanghai) Co. Ltd kommer att byggas i Lingang, Shanghai och dess första motor väntas vara klar för leverans innan slutet av 2015. Wärtsiläs ägarandel av samföretaget är 49 procent och storleken på Wärtsiläs aktieinvestering är cirka 27 miljoner euro.

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 varvsindustrin är fortsatt tuff. Trots de måttligt optimistiska utsikterna för den globala ekonomin finns det osäkerhetsfaktorer i vissa regioner. Överkapacitet och låg efterfrågan på frakter begränsar utvecklingen i fraktpriserna på de traditionella shippingmarknaderna. De stabila olje- och gaspriserna samt de ökande kostnaderna för prospektering och produktion kan på kort sikt skjuta upp offshoreinvesteringar.

Fortsatta risker i världsekonomin och politisk instabilitet i vissa regioner kan medföra negativa konsekvenser för Services orderingång. 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 ska avsättningar göras relaterade till sådana krav samt för rättsprocesser och skiljeförfarande när ett ogynnsamt utfall är sannolikt och förlusten rimligt kan estimeras.

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

Marknadsutsikter

Energiförsörjningsmarknaden är mycket beroende av det globala makroekonomiska läget. På grund av utmaningarna på marknaderna under första halvåret och de reviderade BNP-prognoserna för 2014 väntas den totala marknaden för kraftverk som drivs med naturgas och flytande bränslen fortsättningsvis vara utmanande. Orderaktiviteten är fortfarande störst på tillväxtmarknaderna, i synnerhet i länder med olje- och gasutvinning, och dessa fortsätter att investera i ny kraftgenereringskapacitet. Dessutom skapar det rådande marknadsläget uppdämd efterfrågan i tillväxtländer där investeringsbeslut har skjutits upp. I OECD-länderna styrs efterfrågan huvudsakligen av CO₂-neutral generering och avveckling av äldre, främst koldrivna kraftverk.

De viktigaste efterfrågefaktorerna inom shipping och offshore är på plats, men tillväxten har varit långsam. Sjöhandel växer men överkapaciteten påverkar fortfarande efterfrågan inom marknaden för traditionella handelsfartyg. En ökad skrotning av fartyg och en mer balanserad tillväxt i flottan stöder en gradvis återhämtning på fraktmarknaden. I offshoresegmentet stöder det rådande oljepriset investeringar i projekt med kontrollerade prospekterings- och utvecklingskostnader. Bränsleeffektivitet och nya miljöbestämmelser spelar en viktig roll. Regleringen ökar också intresset för gas som marint bränsle, och i USA stärks denna trend ytterligare av den förmånliga prissättningen. Offshoreaktiviteten väntas fortsätta, men beställningarna på borrenheter och vissa stödfartyg kan minska. Aktiviteten på shippingmarknaden väntas fortsätta, i synnerhet inom gastankfartyg, även om efterfrågan på traditionella handelsfartyg sannolikt kommer att minska.

De övergripande utsikterna för servicemarknaden är stabila, och i vissa regioner är utvecklingen positiv. En ökning i det installerade beståndet kompenserar 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. Intresset för serviceavtal är stort på Wärtsiläs båda slutmarknader. Efterfrågan på service inom kraftverkssegmentet är fortfarande god. Från ett regionalt perspektiv är utsikterna för Mellanöstern och Asien positiva, och dessa regioner stöds av intresset för kraftverksrelaterade serviceprojekt. Utsikterna är också positiva i Nord- och Sydamerika samt Afrika.

Wärtsiläs utsikter för 2014 har reviderats

Wärtsilä estimerar att lönsamheten för 2014 (EBIT% före engångsposter) kommer att ligga kring 11,5% till följd av transaktionen gällande tvåtaktsmotorverksamheten. Omsättningen väntas öka med ca 5%.

Tidigare förväntade sig Wärtsilä att omsättningen skulle öka med 0-10%, medan rörelseverksamhetens lönsamhet (EBIT% före engångsposter) skulle ligga kring 11%.

Wärtsiläs delårsrapport januari-juni 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 intäkts- 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 Upplivningskrav 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 redovisningen.

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. Tilläggen bedöms inte ha väsentlig inverkan på Wärtsiläs koncernbokslut.

Standarderna får tillämpas i EU.

Denna delårsrapport är oreviderad.

Resultaträkning i sammandrag

MEUR	1-6/2014	1-6/2013	2013
Omsättning	2 144	2 034	4 654
Övriga intäkter	30	38	85
Kostnader	-1 933	-1 839	-4 137
Avskrivningar och nedskrivningar	-58	-65	-123
Resultatandel i intresse- och samföretag	12	10	22
Rörelseresultat	197	179	500
Finansiella intäkter och kostnader	-6	-4	-19
Nettovinst från finansiella tillgångar som kan säljas		25	25
Resultat före skatter	190	200	507
Inkomstskatter	-44	-48	-113
Rapporteringsperiodens resultat	146	151	393
Fördelning:			
Moderbolagets aktieägare	145	150	391
Innehav utan bestämmande inflytande	1	2	3
	146	151	393
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:			
Resultat per aktie (före/efter utspädning), euro	0,73	0,76	1,98

Rapport över totalresultat

MEUR	1-6/2014	1-6/2013	2013
Rapporteringsperiodens resultat	146	151	393
Övriga totalresultat efter skatter:			
Poster, som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:			
Försäkringsmatematiska vinster (förluster) för förmånsbestämda planer	-3	8	-9
Skatter på poster, som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	1	-3	-1
Poster, som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen, totalt	-2	5	-10
Poster, som kan omklassificeras till resultaträkningen:			
Omräkningsdifferenser	21	-44	-72
Finansiella tillgångar som kan säljas			
värdering till verkligt värde		1	1
överförts till resultaträkningen		-25	-25
Kassaflödessäkring	1	-32	-24
Skatter på poster, som kan omklassificeras till resultaträkningen	-1	15	14
Poster, som kan omklassificeras till resultaträkningen, totalt	21	-85	-107
Rapporteringsperiodens övriga totalresultat efter skatter:	18	-80	-117
Rapporteringsperiodens totalresultat	164	71	276
Fördelning av totalresultat:			
Moderbolagets aktieägare	165	69	275
Innehav utan bestämmande inflytande		2	2
	164	71	276

Balansräkning i sammandrag

MEUR	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 244	1 231	1 235
Materiella tillgångar	439	437	449
Innehav i intresse- och samföretag	100	94	103
Finansiella tillgångar som kan säljas	15	17	15
Uppskjuten skattefordran	133	122	128
Övriga fordringar	6	17	5
	1 936	1 918	1 935
Omsättningstillgångar			
Varor i lager	1 444	1 498	1 367
Övriga fordringar	1 394	1 402	1 518
Likvida medel	345	219	388
	3 183	3 120	3 274
Tillgångar totalt	5 119	5 038	5 209
Eget kapital			
Aktiekapital	336	336	336
Övrigt eget kapital	1 463	1 303	1 508
Eget kapital som tillhör moderbolagets aktieägare	1 799	1 639	1 844
Innehav utan bestämmande inflytande	38	24	40
Eget kapital totalt	1 837	1 663	1 884
Långfristiga skulder			
Räntebärande lån	595	549	571
Uppskjuten skatteskuld	82	88	84
Övriga skulder	237	191	237
	913	828	892
Kortfristiga skulder			
Räntebärande lån	102	341	94
Övriga skulder	2 267	2 206	2 340
	2 369	2 547	2 434
Skulder totalt	3 282	3 375	3 325
Eget kapital och skulder totalt	5 119	5 038	5 209

Kassaflödesanalys i sammandrag

MEUR	1-6/2014	1-6/2013	2013
Rörelseverksamhetens kassaflöde:			
Rapporteringsperiodens resultat	146	151	393
Avskrivningar och nedskrivningar	58	65	123
Finansiella intäkter och kostnader	6	4	19
Realisationsvinster och -förluster på anläggningstillgångar och övriga korrektivposter	-3	-28	-29
Resultatandel i intresse- och samföretag	-12	-10	-22
Inkomstskatter	44	48	113
Förändring av rörelsekapital	-6	-56	60
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	233	175	658
Finansiella poster och skatter	-61	-52	-81
Rörelseverksamhetens kassaflöde	172	122	578
Investeringarnas kassaflöde:			
Investeringar i aktier och förvärv	-1	-5	-5
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella tillgångar	-37	-40	-122
Överlåtelseinkomster från finansiella tillgångar som kan säljas och aktier i intresseföretag		32	34
Kassaflöde från övriga investeringar		3	14
Investeringarnas kassaflöde	-37	-10	-79
Finansieringens kassaflöde:			
Placeringar från innehav utan bestämmande inflytande			16
Upptagna långfristiga lån	100	50	153
Amortering av långfristiga lån samt övriga förändringar	-57	-61	-157
Förändring i kortfristiga lån och övriga förändringar	-12	97	-134
Betalda dividender	-210	-200	-202
Finansieringens kassaflöde	-179	-114	-324
Förändring av likvida medel, ökning (+) / minskning (-)	-44	-1	176
Likvida medel vid rapporteringsperiodens början	388	225	225
Kursdifferenser	1	-4	-13
Likvida medel vid rapporteringsperiodens slut	345	219	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	-3	-210
Rapporteringsperiodens totalresultat			21	1	-3	144	1	164
Eget kapital 30.6.2014	336	61	-64	-12	-46	1 524	38	1 837
Eget kapital 1.1.2013	336	61	-12	21	-34	1 393	26	1 791
Betalda dividender						-197	-3	-200
Rapporteringsperiodens totalresultat			-45	-41	6	151	2	72
Eget kapital 30.6.2013	336	61	-57	-20	-28	1 347	24	1 663

Omsättning per geografiska områden

MEUR	1-6/2014	1-6/2013	2013
Europa	743	572	1 329
Asien	871	850	1 759
Amerika	312	419	1 068
Övriga	218	193	498
Totalt	2 144	2 034	4 654

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

MEUR	1-6/2014	1-6/2013	2013
Immateriella tillgångar			
Bokvärde 1.1.	1 235	1 259	1 259
Kursdifferenser	15	-35	-37
Ökning	20	27	53
Avskrivningar och nedskrivningar	-26	-30	-58
Minskning och omgrupperingar		10	17
Bokvärde i slutet av rapporteringsperioden	1 244	1 231	1 235
Materiella tillgångar			
Bokvärde 1.1.	449	470	470
Kursdifferenser	2	-4	-12
Ökning	26	17	76
Avskrivningar och nedskrivningar	-32	-34	-66
Minskning och omgrupperingar	-6	-12	-20
Bokvärde i slutet av rapporteringsperioden	439	437	449

Bruttoinvesteringar

MEUR	1-6/2014	1-6/2013	2013
Aktier och förvärv	1	5	5
Immateriella och materiella tillgångar	46	44	129
Totalt	47	49	134

Räntebärande nettoskulder

MEUR	1-6/2014	1-6/2013	2013
Långfristiga skulder	595	549	571
Kortfristiga skulder	102	341	94
Lånefordringar	-1	-12	-1
Likvida medel	-345	-219	-388
Totalt	350	658	276

Nyckeltal

	1-6/2014	1-6/2013	2013
Resultat per aktie (före och efter utspädning), euro	0,73	0,76	1,98
Eget kapital/aktie, euro	9,12	8,31	9,35
Soliditet, %	42,9	39,6	43,9
Nettoskuldssättningsgrad	0,19	0,40	0,15
Avkastning på sysselsatt kapital (ROI), %	21,0	19,6	21,2
Avkastning på eget kapital (ROE), %	22,2	21,7	21,4

Antal anställda

	1-6/2014	1-6/2013	2013
I medeltal	18 408	18 663	18 749
I slutet av rapporteringsperioden	18 213	18 620	18 663

Ansvarsförbindelser

MEUR	1-6/2014	1-6/2013	2013
Fastighetsinteckningar	10	28	26
Företagsinteckningar och övriga ansvarsförbindelser	25	25	25
Totalt	35	53	51
Borgens- och ansvarsförbindelser			
för egen del	687	690	665
för intressebolag		8	7
Nominellt belopp av hyror enligt leasingavtal			
betalas inom ett år	26	19	27
betalas mellan under minst ett år och högst fem år	65	48	78
betalas senare	24	22	26
Totalt	803	786	803

Derivatinstrumentens nominella värden

MEUR	Totalt	varav stängda
Ränteswappar	125	
Inflationskydd	9	
Valutaterminer	1 844	705
Valutaoptioner, köpta	7	
Valutaoptioner, utfärdade	15	
Totalt	1 999	705

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)	8	8
Finansieringsskulder		
Räntebärande lån, långfristiga (nivå 2)	595	605
Derivat (nivå 2)	16	16

Resultaträkning i sammandrag, per kvartal

MEUR	4–6/2014	1–3/2014	10–12/2013	7–9/2013	4–6/2013	1–3/2013
Omsättning	1 132	1 012	1 411	1 209	1 152	882
Övriga intäkter	12	18	29	18	31	7
Kostnader	-1 007	-925	-1 226	-1 071	-1 046	-793
Avskrivningar och nedskrivningar	-28	-29	-29	-30	-32	-32
Resultatandel i intresse- och samföretag	4	9	7	4	6	5
Rörelseresultat	113	84	191	130	110	69
Finansiella intäkter och kostnader	-4	-3	-11	-4	-5	1
Nettovinst på finansiella tillgångar som kan säljas						25
Resultat före skatter	109	81	181	126	104	96
Inkomstskatter	-26	-18	-33	-31	-25	-23
Rapporteringsperiodens resultat	83	63	147	95	79	73
Fördelning:						
Moderbolagets aktieägare	83	62	147	94	78	72
Innehav utan bestämmande inflytande		1		1	1	1
	83	63	147	95	79	73

Resultat per aktie hänförligt till

moderbolagets
aktieägare:

Resultat per aktie (före/
efter utspädning), euro

0,42

0,31

0,74

0,48

0,39

0,37

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)

17.7.2014

Wärtsilä Oyj Abp

Styrelsen