

# Wärtsilä Oyj Abp

## Q2 osavuosisikatsaus

Tammikuu–kesäkuu 2015



# Liikevaihto kasvoi haastavissa markkinaolosuhteissa

Kaksitahtiliiketoiminta luokiteltiin vuonna 2014 lopetuksi toiminnoksi, minkä johdosta tuloslaskelmaan liittyviä vertailulukuja on oikaistu.

## Keskeistä toiselta neljännekseltä

- Tilauskertymä kasvoi 2% 1.159 milj. euroon (1.138)
- Liikevaihto kasvoi 10% 1.230 milj. euroon (1.116)
- Tilaus-laskutussuhde 0,94 (1,02)
- EBITA 144 milj. euroa, eli 11,7% liikevaihdosta (138 milj. euroa ja 12,4%)
- Liiketulos ennen kertaluonteisia eriä 137 milj. euroa, eli 11,1% liikevaihdosta (132 milj. euroa ja 11,8%)
- Tulos/osake 0,54 euroa (0,42)
- Liiketoiminnan rahavirta 47 milj. euroa (61)
- L-3 Marine Systems Internationalin yritysosto saatettu päätökseen

## Keskeistä katsauskaudelta tammi-kesäkuu 2015

- Tilauskertymä kasvoi 8% 2.443 milj. euroon (2.253)
- Liikevaihto kasvoi 5% 2.218 milj. euroon (2.113)
- Tilaus-laskutussuhde 1,10 (1,07)
- EBITA 250 milj. euroa, eli 11,3% liikevaihdosta (243 milj. euroa ja 11,5%)
- Liiketulos ennen kertaluonteisia eriä 237 milj. euroa, eli 10,7% liikevaihdosta (230 milj. euroa ja 10,9%)
- Tulos/osake 0,97 euroa (0,73)
- Liiketoiminnan rahavirta 84 milj. euroa (172)
- Tilauskanta kasvoi 20% ja oli kauden lopussa 5.325 milj. euroa (4.420)

## Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

- Ship Power -organisaatiota, joka on tänään nimetty uudelleen Marine Solutions -liiketoiminnaksi, koskevat uudelleenjärjestelysuunnitelmat julkaistiin 17.7.2015

## Wärtsilän näkymät vuodelle 2015 muuttuneet

Wärtsilä odottaa vuoden 2015 liikevaihdon kasvavan 5-10% ja kannattavuuden (EBIT% ennen kertaluonteisia eriä) olevan 12,0-12,5%. Ohjeistuksessa on huomioitu L-3 Marine Systems International (MSI) -yritysoston vaikutukset. MSI:n osuus vuoden 2015 liikevaihdosta on arviolta 250 milj. euroa ja liiketuloksesta arviolta 9 milj. euroa. MSI:n liiketuloksen ennen hankintamenojen allokointeihin liittyviä poistoja arvioidaan yltävän 16 milj. euroon.

Aiemmin Wärtsilä odotti liikevaihdon kasvavan 0-10% ja kannattavuuden (EBIT% ennen kertaluonteisia eriä) olevan 12,0-12,5% ilman MSI-yritysoston vaikutusta.

## Björn Rosengren, konsernijohtaja

”Ympäristötietoisuus ja muuttuvat energiantarpeet ohjaavat yhä enemmän investointeja markkinoilla, joilla toimimme. Olemme tarkentaneet strategiaamme vastaamaan toimialan muuttuvaa dynamiikkaa. Tavoittelemme kasvua tarjoamalla innovatiivisia ja energiatehokkaita elinkaariratkaisuja sekä hyödyntämällä johtoasemaamme kaasuun perustuvassa teknologiassa. Siirtyessämme uusille markkinasegmenteille, joita ovat esimerkiksi öljy & kaasu ja LNG-terminaalit, ja hankkiessamme yrityksiä, jotka laajentavat tuoteportfoliotamme, on tarjontamme paljon muutakin kuin alusten koneistamista tai voimalaitosten rakentamista. Siksi olemme päättäneet nimetä Ship Power- ja Power Plants -liiketoimintamme uudelleen Marine Solutions- ja Energy Solutions -liiketoiminnoiksi.

Wärtsilän toisen neljänneksen liikevaihto kasvoi 10% 1.230 milj. euroon huoltovolyymien kasvun ja lisääntyneiden voimalaitostoimitusten ansiosta. Olen erityisen tyytyväinen Services-liiketoiminnan kehitykseen; sekä tilauskertymä että liikevaihto kasvoivat toisella neljänneksellä, ja markkinanäkymät säilyivät positiivisina. Toisen neljänneksen kannattavuus oli 11,1% ja ensimmäisen vuosipuoliskon 10,7%. Viivästyksien tietyt projektit päätöksenteossa vaikuttivat Energy Solutions -liiketoiminnan tilauskertymään. Vakaat projektinäkymät antavat kuitenkin varmuutta aktiviteetin kohentumisesta toisella vuosipuoliskolla. Merenkulun markkinat kärsivät edelleen heikosta aluskysynnästä, joka johtuu pääosin ylikapasiteetista, heikoista rahtihinnoista ja öljyn matalasta hinnasta. Marine Solutions -liiketoiminnan tilauskertymä oli hyvällä tasolla haastavasta markkinatilanteesta huolimatta. Meidän on silti varmistettava kilpailukykyämme alhaisen kysynnän ympäristössä. Sen vuoksi olemme tänään ilmoittaneet suunnitelmasta järjestää Marine Solutions -organisaatiota uudelleen.

L-3 Marine Systems Internationalin (MSI) yritysosto saatettiin päätökseen toukokuun lopulla, minkä seurauksena olemme päivittäneet ohjeistustamme. Odotamme liikevaihdon kasvavan 5-10% ja kannattavuuden olevan 12,0-12,5%.”

## Avainluvut

MEUR	4-6/2015	4-6/2014	Muutos	1-6/2015	1-6/2014	Muutos	2014
Tilauskertymä	1 159	1 138	2%	2 443	2 253	8%	5 084
Tilauskanta kauden lopussa				5 325	4 420	20%	4 530
Liikevaihto	1 230	1 116	10%	2 218	2 113	5%	4 779
Liiketulos (EBITA) <sup>1</sup>	144	138	4%	250	243	3%	594
% liikevaihdosta	11,7	12,4		11,3	11,5		12,4
Liiketulos (EBIT) <sup>2</sup>	137	132	4%	237	230	3%	569
% liikevaihdosta	11,1	11,8		10,7	10,9		11,9
Tulos ennen veroja	140	119	18%	222	208	6%	494
Tulos/osake, euroa	0,54	0,42		0,97	0,73		1,76
Liiketoiminnan rahavirta	47	61		84	172		452
Korolliset nettovelat kauden lopussa				495	350		94
Bruttoinvestoinnit				297	42		94
Nettovelkaantumisasaste				0,25	0,19		0,05

<sup>1</sup> EBITA on esitetty ilman kertaluonteisia eriä ja hankintamenojen allokointeihin liittyviä poistoja, jotka olivat vuoden 2015 toisella neljänneksellä 7 milj. euroa (6) ja katsauskaudella tammi-kesäkuu 13 milj. euroa (13). Vuonna 2014 Wärtsilä kirjasi 9 milj. euroa uudelleenjärjestelyihin liittyviä kertaluonteisia eriä toisen neljänneksen aikana ja 15 milj. euroa katsauskaudella tammi-kesäkuu.

<sup>2</sup> EBIT on esitetty ilman kertaluonteisia eriä.

# Markkinakehitys

## Energy Solutions

### Haastavat olosuhteet voimantuotannon markkinoilla

Voimantuotannon markkinat seuraavat pitkälti sekä maailman että paikallisen makrotalouden kehitystä. Kasvuodotuksista huolimatta talouden pysähtyneisyys on hillinnyt voimantuotantokapasiteetin investointeja teollisuusmaissa. Kehittyvien markkinoiden talouskasvu, vaikkakin ennakoitua hitaampaa, tuki edelleen uusien voimalaitosten kysyntää. Wärtsilän tarjousaktiiviteetti oli hyvällä tasolla toisen neljänneksen aikana ja keskittyi edelleen monipolttoaine- ja maakaasuvoimalaitoksiin.

### Energy Solutions -liiketoiminnan markkina-asema

Vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä kaasua ja nestemäisiä polttoaineita käyttävien, 500 MW:n suuruusluokkaan yltävien voimalaitosten maailmanlaajuiset tilaukset olivat yhteensä 4,7 GW (6,5). Tilaukset vähenivät 28% edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Haastavassa markkinatilanteessa Wärtsilän markkinaosuus kasvoi 15%:iin (6). Maailmanlaajuisiin tilauksiin sisältyvät yli 5 MW:n turbiinit ja Wärtsilän voimalaitokset.

## Marine Solutions

### Alustilaukset säilyivät matalalla tasolla

Vuoden 2015 ensimmäisen puoliskon aikana kirjattiin 458 sopimusta uusien alusten rakentamisesta. Tämä vastaa noin 53%:n laskua vuoden 2014 vastaavalla kaudella raportoituun 973 sopimukseen verrattuna. Alhaisen tilausaktiiviteetin vuoksi laivanrakennuksen hintojen lasku jatkui toisella neljänneksellä. Tilausaktiiviteetti oli erityisen heikkoa kuivalasti- ja offshore-segmenteillä. Vaikka öljyn hinnat elpyivät hieman toisen neljänneksen aikana, offshore-markkinat pysyvät haastavina ja öljy-yhtiöt keskittyvät edelleen kustannussäästöihin. Öljyn hintojen nykyinen taso ja parantuneet rahti- ja päivähinnat tukevat öljytankkereiden tilauksia. Kaasunkuljetusalusten (LNG ja LPG) tilaukset laskivat edellisvuoden korkealta tasolta. Alussopimuksia rekisteröitiin 36 (84) vuoden 2015 ensimmäisen puoliskon aikana. Matkustajalaivojen tilaukset olivat hyvällä tasolla.

Maailman kolme suurinta laivanrakennusmaata hallitsivat tilausaktiiviteettia kompensoiduissa bruttorekisteritonneissa laskettuna. Eteläkorealaisilta telakoilta tilattiin konttialuksia, tankkereita ja nesteytetyn maakaasun kuljetusaluksia. Tästä johtuen Etelä-Korean osuus vahvistetuista sopimuksista kasvoi 42%:iin. Kiinan osuus vahvistetuista sopimuksista oli 23% ja Japanin 20%.

### Marine Solutions -liiketoiminnan markkina-asema

Wärtsilän keskinopeiden päämoottoreiden markkinaosuus oli 59% (56% edellisen neljänneksen lopussa). Apumoottoreiden markkinaosuus oli 5% (4% edellisen neljänneksen lopussa).

## Services

### Huoltomarkkinoiden aktiviteetti hyvällä tasolla

Huoltomarkkinoiden hyvä kehitys jatkui vuoden 2015 toisella neljänneksellä. Merenkulun markkinoilla öljyn matala hinta on vaikuttanut myönteisesti asiakkaiden käyttökustannuksiin, ja huoltoprojekteille oli edelleen kysyntää. Huoltoaktiviteetti oli vahvinta kauppalaivasegmentillä ja maantieteellisestä näkökulmasta Pohjois-Euroopassa. Voimalaitoshuollon kysyntä parani hieman. Kehitys oli erityisen suotuisaa Afrikassa.

## Tilaukset

Wärtsilän toisen neljänneksen tilaukset olivat yhteensä 1.159 milj. euroa (1.138), 2% enemmän kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla. Edelliseen neljännekseen verrattuna tilaukset laski 10% (1.285 milj. euroa vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä). Toisen neljänneksen tilaus-laskutussuhde oli 0,94 (1,02).

Energy Solutions -liiketoiminnan tilaukset olivat 188 milj. euroa (244), 23% vähemmän kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla. Edelliseen neljännekseen verrattuna tilaukset laski 34% (287 milj. euroa vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä). Tärkeimmät tilaukset saatiin Kolumbiasta, Yhdysvalloista ja Turkista.

Marine Solutions -liiketoiminnan tilaukset olivat vuoden 2015 toisella neljänneksellä 392 milj. euroa (383), 2% enemmän kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla. Edelliseen neljännekseen verrattuna tilaukset kasvoivat 17% (336 milj. euroa vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä). Kaasunkuljetusalusten osuus toisen neljänneksen tilauksista oli 28% ja perinteisen kauppalaivasegmentin osuus oli 14%. Offshore-segmentin osuus oli 18%, kun taas matkustajalaivojen osuus oli 24%, merivoimien 3% ja erikoisalusten 10%. Muiden tilausten osuus tilauksista oli 3%.

Services-liiketoiminnan tilaukset kasvoivat 13% 579 milj. euroon (510). Edelliseen neljännekseen verrattuna tilaukset laski 13% (662 milj. euroa vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä).

Katsauskaudella tammi-kesäkuu 2015 Wärtsilän tilaukset olivat yhteensä 2.443 milj. euroa (2.253), kasvua oli 8% vuoden 2014 vastaavaan kauteen verrattuna. Tilaus-laskutussuhde oli katsauskaudella 1,10 (1,07). Energy Solutions -liiketoiminnan tilaukset kasvoivat 16% 475 milj. euroon (409). Marine Solutions -liiketoiminnan tilaukset laskivat 12% 728 milj. euroon (823). Services-liiketoiminnan tilaukset olivat 1.240 milj. euroa (1.021), kasvua oli 22%.

### Tilaukset liiketoiminnoittain

MEUR	4-6/2015	4-6/2014	Muutos	1-6/2015	1-6/2014	Muutos	2014
Energy Solutions	188	244	-23%	475	409	16%	1 293
Marine Solutions <sup>1</sup>	392	383	2%	728	823	-12%	1 746
Services	579	510	13%	1 240	1 021	22%	2 045
Tilaukset yhteensä	1 159	1 138	2%	2 443	2 253	8%	5 084

<sup>1</sup>MSI:n osuus vuoden 2015 toisen neljänneksen tilauksista oli yhteensä 41 milj. euroa.

### Tilaukset Energy Solutions

MW	4-6/2015	4-6/2014	Muutos	1-6/2015	1-6/2014	Muutos	2014
Öljy	237	309	-24%	688	470	47%	980
Kaasu	283	281	1%	534	516	3%	1 509
Tilaukset yhteensä	520	590	-12%	1 222	986	24%	2 489

## Tilaukertymä yhteisyrityksissä

Eteläkorealaisen yhteisyrityksen Wärtsilä Hyundai Engine Company Ltd:n ja kiinalaisen yhteisyrityksen Wärtsilä Qiyao Diesel Company Ltd:n tilaukertymä tammi-kesäkuussa 2015 oli yhteensä 140 milj. euroa (92). Wärtsilän omistusosuus näissä yhteisyrityksissä on 50%, ja niiden tulos kirjataan osuutena osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta.

## Tilaukanta

Katsauskauden lopussa Wärtsilän tilaukanta oli 5.325 milj. euroa (4.420), kasvua oli 20%. Energy Solutions -tilaukanta kasvoi 10% ja oli 1.459 milj. euroa (1.322). Marine Solutions -tilaukanta oli yhteensä 2.785 milj. euroa (2.233), kasvua oli 25%. Services-liiketoiminnan tilaukanta oli 1.081 milj. euroa (865), mikä on 25% enemmän kuin edellisvuoden vastaavana kautena.

### Tilaukanta liiketoiminnoittain

MEUR	30.6.2015	30.6.2014	Muutos	31.12.2014
Energy Solutions	1 459	1 322	10%	1 475
Marine Solutions <sup>1</sup>	2 785	2 233	25%	2 213
Services	1 081	865	25%	842
Tilaukanta yhteensä	5 325	4 420	20%	4 530

<sup>1</sup>MSI:n tilaukanta kesäkuun 2015 lopussa oli yhteensä 519 milj. euroa.

## Liikevaihto

Wärtsilän toisen neljänneksen liikevaihto kasvoi 10% edellisvuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli 1.230 milj. euroa (1.116). Energy Solutions -liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 40% 327 milj. euroon (233) vuoden 2014 toisen puoliskon tilaukertymän kasvusta johtuen. Marine Solutions -liiketoiminnan liikevaihto toisella neljänneksellä oli 354 milj. euroa (415), laskua oli 15%. Services-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 17% 548 milj. euroon (468). Kaikki huoltosegmentit tukivat kasvua.

Wärtsilän liikevaihto tammi-kesäkuussa 2015 oli 2.218 milj. euroa (2.113). Energy Solutions -liiketoiminnan liikevaihto oli 509 milj. euroa (424), kasvua oli 20%. Marine Solutions -liiketoiminnan liikevaihto oli 674 milj. euroa (786), laskua oli 14%. Services-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 14% 1.034 milj. euroon (903). Energy Solutions -liiketoiminnan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 23%, Marine Solutions -liiketoiminnan 30% ja Services-liiketoiminnan 47%.

Wärtsilän vuoden 2015 tammi-kesäkuun liikevaihdosta noin 63% oli euromääräistä, 20% Yhdysvaltain dollareissa, ja loppu jakautui usean valuutan kesken.

## Liikevaihto liiketoiminnoittain

MEUR	4-6/2015	4-6/2014	Muutos	1-6/2015	1-6/2014	Muutos	2014
Energy Solutions	327	233	40%	509	424	20%	1 138
Marine Solutions <sup>1</sup>	354	415	-15%	674	786	-14%	1 702
Services	548	468	17%	1 034	903	14%	1 939
Liikevaihto yhteensä	1 230	1 116	10%	2 218	2 113	5%	4 779

<sup>1</sup>MSI:n osuus vuoden 2015 toisen neljänneksen liikevaihdosta oli yhteensä 30 milj. euroa.

## Liiketoiminnan tulos ja kannattavuus

Toisen neljänneksen liiketulos (EBIT) ennen kertaluonteisia eriä oli 137 milj. euroa (132), mikä vastaa 11,1% liikevaihdosta (11,8). Liiketulos (EBITA) ennen kertaluonteisia eriä ja hankintamenojen allokoiteihin liittyviä poistoja oli 144 milj. euroa (138), 11,7% liikevaihdosta (12,4). Hankintamenojen allokoiteihin liittyvät poistot olivat toisella neljänneksellä 7 milj. euroa (6). Wärtsilä kirjasi 9 milj. euroa rakennejärjestelyihin liittyviä kertaluonteisia eriä vuoden 2014 toisen neljänneksen aikana. Kertaluonteiset erät mukaan lukien vertailukauden liiketulos oli 123 milj. euroa eli 11,0% liikevaihdosta.

Katsauskauden tammi-kesäkuu 2015 liiketulos (EBIT) ennen kertaluonteisia eriä oli 237 milj. euroa (230), eli 10,7% liikevaihdosta (10,9). Liiketulos (EBITA) ennen kertaluonteisia eriä ja hankintamenojen allokoiteihin liittyviä poistoja oli 250 milj. euroa (243), 11,3% liikevaihdosta (11,5). Hankintamenojen allokoiteihin liittyvät poistot olivat 13 milj. euroa (13) katsauskaudella tammi-kesäkuu 2015. Wärtsilä kirjasi 15 milj. euroa rakennejärjestelyihin liittyviä kertaluonteisia eriä katsauskaudella tammi-kesäkuu 2014. Kertaluonteiset erät mukaan lukien vertailukauden liiketulos oli 215 milj. euroa eli 10,2% liikevaihdosta.

Katsauskauden tammi-kesäkuu 2015 rahoituserät olivat -15 milj. euroa (-6). Euron heikentyminen aiheutti realisoitumattomia valuuttakurssitappioita. Nettokorot olivat -5 milj. euroa (-4). Tulos ennen veroja oli 222 milj. euroa (208). Katsauskauden verot olivat 49 milj. euroa (47), mikä vastaa 22,0%:n efektiivistä verokantaa. Osakekohtainen tulos oli 0,97 euroa (0,73) ja osakekohtainen oma pääoma oli 10,08 euroa (9,12). Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) oli 20,8% (22,6). Oman pääoman tuotto (ROE) oli 20,7% (24,0).

## Tase, rahoitus ja rahavirta

Wärtsilän toisen neljänneksen liiketoiminnan rahavirta oli 47 milj. euroa (61). Wärtsilän tammi-kesäkuun liiketoiminnan rahavirta oli 84 milj. euroa (172). Nettokäyttöpääoma kauden lopussa oli 404 milj. euroa (339). Vaihto-omaisuuden kasvu vaikutti negatiivisesti nettokäyttöpääomaan. Saatujen ennakoiden määrä oli 761 milj. euroa (840) kauden lopussa. Rahavarat kauden lopussa olivat 269 milj. euroa (345) ja vahvistetut ja käyttämättömät luottolimiittisopimusohjelmat 629 milj. euroa (599).

Wärtsilällä oli kesäkuun 2015 lopussa korollisia lainoja yhteensä 779 milj. euroa (696). Lyhytaikaiset lainat, jotka erääntyvät seuraavan 12 kuukauden sisällä, olivat yhteensä 315 milj. euroa. Pitkäaikaiset lainat olivat 464 milj. euroa. Korollisen lainapääoman nettomäärä oli 495 milj. euroa (350) ja nettovelkaantumisaste oli 0,25 (0,19).

## Konsernin maksuvalmius

MEUR	30.6.2015	31.3.2015
Rahavarat	269	382
Käyttämättömät vahvistetut luottoliittisopimukset	629	629
Maksuvalmius	898	1 011
% liikevaihdosta (12 viimeiseltä kuukaudelta)	18	21
Yritystodistukset vähennettynä	180	-
Maksuvalmius poislukien yritystodistukset	718	1 011
% liikevaihdosta (12 viimeiseltä kuukaudelta)	15	21

Lainaportfolion keskimääräinen takaisinmaksuaika 30.6.2015 oli 32 kuukautta ja pitkäaikaisten lainojen 41 kuukautta.

## Investoinnit

Katsauskauden tammi-kesäkuu 2015 tuotannolliset, logistiset ja informaatioteknologian investoinnit olivat 35 milj. euroa (41). Yritysosto- ja osakeinvestoinnit olivat 262 milj. euroa (1). Katsauskauden poistot olivat 59 milj. euroa (56).

Vuoden 2015 tuotannollisten, logististen ja informaatioteknologian investointien odotetaan olevan poistojen tasolla.

## Henkilöstö

Wärtsilän henkilöstömäärä kesäkuun 2015 lopussa oli 19.427 (17.876). Keskimääräinen henkilöstömäärä tammi-kesäkuussa oli 17.987 (18.057). Marine Solutions -liiketoiminnassa työskenteli 7.217 (5.695) henkilöä, joista 1.671 kuului hankitun L-3 Marine Systems Internationalin henkilöstöön. Energy Solutions -liiketoiminnassa työskenteli 974 (1.000) henkilöä ja Services-liiketoiminnassa 10.785 (10.748).

Wärtsilän henkilöstöstä 19% (20) työskenteli Suomessa ja 38% (35) muualla Euroopassa. Koko henkilöstöstä 29% (31) työskenteli Aasiassa, 10% (10) Amerikassa ja 4% (4) muissa maissa.

## Strategiset toimenpiteet, yritysostot, yhteisyritykset ja verkoston laajentaminen

CSSC Wärtsilä Engine (Shanghai) Co. Ltd -yhtiön tehtaan rakentaminen Shanghaiin Lingangiin etenee suunnitelmien mukaisesti. Wärtsilä odottaa yhtiön saavan elinkeinoluvan vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä ja ensimmäisen moottorin olevan valmis toimitettavaksi vuonna 2016.

Toukokuussa Wärtsilä ja COSCO (Weihai) Shipbuilding Marine Technology Company Limited allekirjoittivat lisenssisopimuksen painolastiveden käsittelyjärjestelmien tuotannosta. Kahdensuuntainen sopimus antaa COSCO:lle oikeudet valmistaa Wärtsilän Aquarius EC (sähköklooraus) -järjestelmiä yhtiön maailmanlaajuiselle laivamarkkinalle. Wärtsilä puolestaan saa käyttöönsä uutta tuotantokapasiteettia, joka edesauttaa painolastiveden käsittelyjärjestelmien toimittamista Wärtsilän asiakkaille.



Toukokuussa Wärtsilä ja Carnival Corporation & plc ilmoittivat solmineensa Carnivalin alusten moottorihuoneiden teknologioden ja järjestelmien optimoinnin testaamista koskevan sopimuksen.

Toisen neljänneksen aikana Wärtsilä perusti tytäryhtiön myydäkseen klassisten Wärtsilä 4-tahtimoottoreiden varaosia. Wärtsilän kokonaan omistama QuantiParts B.V. toimii Alankomaista käsin ja palvelee sekä merenkulku-, veturi- että voimalaitosteollisuuden asiakkaita maailmanlaajuisesti.

## L-3 Marine Systems Internationalin yritysosto

L-3 Marine Systems Internationalin (MSI) hankinta New Yorkin pörssiin listatulta L-3 Communications Holdings Inc. -yhtiöltä on saatettu loppuun, ja yritys siirtyi Wärtsilän hallintaan 1.6.2015 alkaen. MSI:n ja Wärtsilän Marine Solutions -liiketoiminnan sähkö- ja automaatioyksikön integrointi on alkanut. Wärtsilä odottaa, että uusi yksikkö pystyy luomaan uusia liiketoimintamahdollisuuksia ja parantamaan asiakkaidensa toiminnan tehokkuutta. Liikevaihtoon liittyvien synergiaetujen lisäksi Wärtsilä odottaa MSI:n yltävän konsernin nykyiseen kannattavuuteen 5 vuoden kuluessa.

Velaton kauppahinta oli 285 miljoonaa euroa, ja alustava kauppahinta rahavarojen, nettokäyttöpääoman ja eläkevastuiden tarkistusten jälkeen oli 298 milj. euroa. Hankintamenojen allokointeihin liittyvien poistojen odotetaan olevan 7 milj. euroa vuonna 2015. Alustavien laskelmien mukaan kaupan johdosta syntyvän liikearvon arvioidaan olevan 161 milj. euroa.

MSI:n tilauskertymä katsauskaudella tammi-kesäkuu 2015 oli 161 milj. euroa ja tilauskanta kauden lopussa oli 519 milj. euroa. Katsauskauden liikevaihto oli 197 milj. euroa. MSI:n luvut ovat konsolidoitu kesäkuusta 2015 alkaen. Vuoden 2015 toisella neljänneksellä MSI:n vaikutus tilauskertymään oli 41 milj. euroa ja liikevaihtoon 30 milj. euroa. Vaikutus liiketulokseen ei ollut merkittävä.

## Tutkimus ja tuotekehitys, tuotelanseeraukset

Uusi, edistyneintä teknologiaa edustava Wärtsilä 31 -moottori lanseerattiin kesäkuussa. Wärtsilä 31 -moottori tarvitsee huomattavasti vähemmän huoltoa ja sen polttoainetehokkuus ja -joustavuus sekä toiminnan optimointi nousevat tasolle, jolle mitkään olemassa olevat tuotteet eivät ole yltäneet. Wärtsilä 31 -moottori on päässyt Guinnessin ennätysten kirjaan maailman tehokkaimpana nelitahtidieselmoottorina. Sen dieselversion polttoainekulutus on jopa niin alhainen kuin 165g/kWh.

Markkinajohtaja Wärtsilä 50DF -moottori on sertifioitu käyttämään etaanin polttoainettaan läpäistyään onnistuneesti kattavat testit, jotka suoritettiin läheisessä yhteistyössä Evergasin kanssa. Evergas on maailmanlaajuisesti tunnettu petrokemikaalien ja nesteytetyn kaasun kuljetusalusten omistaja ja operaattori.

Wärtsilä toi markkinoille useita uusia alussuunnitelmia toisen neljänneksen aikana. Uusi, innovatiivinen ankkurinkäsittelyhinaajasuunnitelma lanseerattiin Sea Asia -messuilla. Nor-Shipping-messuilla lanseerattiin neljän polttoainetehokkaan syöttöalussuunnitelman sarja konttilaivamarkkinoille sekä uusi, parannettu porauslautan huoltoalussuunnitelma.

## Strategia

Wärtsilä tähtää kannattavaan kasvuun tarjoamalla edistyksellistä teknologiaa ja elinkaariratkaisuja merenkulku- ja energia-alan asiakkaille.

Ympäristötietoisuuden lisääntyminen ja muuttuvat energiatarpeet vaikuttavat yritysten tapaan toimia. Integroitujen tuotteidemme ja palvelujemme ansiosta pystymme vastaamaan erinomaisesti nykypäivän energiatehokkaiden ja joustavien ratkaisujen kysyntään. Monipolttoinen tuotteemme ja nesteytettyyn maakaasuun perustuvat ratkaisumme ovat alan johtavia, ja vastaavat kaasupohjaisten teknologioiden kasvavaan kysyntään. Luomme kasvua hyödyntämällä projektinhallintaamme ja teknistä osaamistamme, joiden ansiosta voimme tarjota asiakkaillemme uusia, innovatiivisia ratkaisuja. Kasvutavoitteidemme tukena on ylivoimainen globaali huoltoverkostomme.

Tuotannossa ja toimitusketjun hallinnassa etsimme jatkuvasti uusia keinoja pitää yllä laatua ja kustannustehokkuutta – usein yhteistyössä tärkeimmillä kasvumarkkinoillamme toimivien alan johtavien yhteistyökumppanien kanssa. Panostamme tutkimukseen ja tuotekehitykseen markkinoiden tarpeiden mukaisesti. Luomme siten vahvan perustan, jonka varassa voimme turvata asemamme teknisten innovaatioiden johtavana kehittäjänä ja vahvistaa sitä entisestään. Tällainen innovaatiokulttuuri sekä turvallisuuden, monimuotoisuuden ja korkeiden eettisten periaatteiden korostaminen vetävät puoleensa ammattitaitoisia ja sitoutuneita työntekijöitä ja tekevät organisaatiostamme erittäin suorituskykyisen. Yrittäjähenkemme, asiakaskeskeisytemme ja intohimomme tehdä asiat oikein luovat uusia mahdollisuuksia ja ympäristömyötäisiä ratkaisuja sekä arvoa kaikille sidosryhmillemme.

## 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 perusperiaatteita. Wärtsilän osake on sisällytetty useisiin kestävän kehityksen osakeindekseihin.

## Osakkeet ja osakkeenomistajat

Tammi-kesäkuun 2015 aikana Wärtsilän osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä 60.018.742 kappaletta, ja vaihdettujen osakkeiden arvo oli 2.437 miljoonaa euroa. Wärtsilän osakkeilla käydään kauppaa myös vaihtoehtoisilla kaupankäyntipaikoilla, kuten Chi-X:ssä, Turquoise:ssä ja BATS:ssä. Osakkeita vaihdettiin näillä vaihtoehtoisilla kaupankäyntipaikoilla yhteensä 37.717.875 kappaletta.

### Osakkeet Nasdaq Helsingissä

30.6.2015			Osake- ja äänimäärä	Osakevaihto 1-6/2015
WRT1V			197 241 130	60 018 742
1.1. - 30.6.2015	Ylin	Alin	Keskikurssi <sup>1</sup>	Päätös
Osakekurssi	44,52	34,86	40,63	42,02
<sup>1</sup> Kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi				
			30.6.2015	30.6.2014
Markkina-arvo, MEUR			8 288	7 144
Ulkomaalaisomistus, %			50,6	54,3

## Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Wärtsilän 5.3.2015 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilivuodelta 2014. Yhtiökokous vahvisti osingoksi hallituksen ehdotuksen mukaisesti 1,15 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin 16.3.2015.

Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi kahdeksan. Hallituksen jäseniksi valittiin Maarit Aarni-Sirviö, Kaj-Gustaf Bergh, Sune Carlsson, Tom Johnstone, Mikael Lilius, Risto Murto, Gunilla Nordström ja Markus Rauramo.

Tilintarkastajaksi vuodelle 2015 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 päättämiseen asti, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä.

Hallitus valtuutettiin päättämään enintään 19.000.000 oman osakkeen luovuttamisesta. Luovuttamisvaltuutus on voimassa kolme vuotta yhtiökokouksen päätöksestä, ja se kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen 6.3.2014 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 Sune Carlssonin. Hallitus päätti perustaa tarkastus-, nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan. Hallitus valitsi keskuudestaan valiokuntiin seuraavat jäsenet:

**Tarkastusvaliokunta:** Puheenjohtaja Markus Rauramo, Maarit Aarni-Sirviö, Risto Murto

**Nimitysvaliokunta:** Puheenjohtaja Mikael Lilius, Kaj-Gustaf Bergh, Sune Carlsson, Risto Murto

**Palkitsemisvaliokunta:** Puheenjohtaja Mikael Lilius, Maarit Aarni-Sirviö, Tom Johnstone

## Riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Voimantuotannon alalla rahoitusmarkkinoiden epävarmuus ja rahoituksen saatavuus vaikuttavat suurempien projektien ajoitukseen tietyillä markkinoilla. Öljyn ja kaasuun perustuvissa talouksissa öljyn matala hinta viivästyttää investointipäätöksiä. Geopoliittiset jännitteet ja merkittävät valuuttakurssimuutokset voivat myös hidastaa asiakkaiden päätöksentekoa. Perushyödykkeiden, kuten mineraalien tai sementin, alhainen kysyntä vaikuttaa teollisuusasiakkaiden investointipäätöksiin. Kilpailu lisääntyy kun perinteiset moottorivalmistajat siirtyvän voimalaitosmarkkinoille meriteollisuuden alhaisen kysynnän johdosta.

Merenkulun ja laivanrakennuksen alalla liiketoimintaympäristö on yhä haastava. Maailmantalouden heikot kehitysnäkymät, ylikapasiteetti ja rahtitoniston alhainen kysyntä vaikeuttavat perinteisten merenkulkumarkkinoiden

elpymistä. Öljyn matala hinta, öljyn ja kaasun ylitarjonta sekä öljy-yhtiöiden supistuneet investoinnit voivat edelleen vaikuttaa offshore-investointeihin. Laivanrakennuksen hintojen lasku voi kohdistaa painetta telakoiden alihankkijoiden hinnoitteluun. Laivanomistajat neuvottelevat olemassa olevien sopimusten toimitusaikojen pidentämisestä, mikä on riski telakoiden tilauskirjoille. Peruutusriski vaikuttaa olevan rajatumpi.

Services-liiketoiminnassa maailmantalouden hidas kehitys ja tiettyjen alueiden poliittinen epävakaus ovat pääasialliset riskit kysynnän kehitykselle. Haastavat olosuhteet monilla merenkulun markkinoilla ovat myös mahdollinen riski.

Konserniyhtiöt ovat vastaajina eräissä oikeusjutuissa, jotka liittyvät konsernin normaaliin liiketoimintaan. Oikeusjutut koskevat muun muassa sopimus- ja muita vastuita, työsuhdeasioita, omaisuusvahinkoja sekä hallintoasioita. Konserni saa ajoittain erisuuruisia ja vaihtelevassa määrin perusteltuja korvausvaatimuksia. Saaduista vaatimuksista yksi on erityisen suuri. 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 2014 vuosikertomus sisältää perusteellisen kuvauksen Wärtsilän riskeistä ja riskienhallinnasta.

## Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Heinäkuun 17. päivänä 2015 Wärtsilä ilmoitti suunnitelmastaan uudelleenjärjestellä Marine Solutions -organisaatiota, sen toimintaa ja resursseja vastaamaan maailmanlaajuisen meriteollisuuden hidastunutta markkinatilannetta. Yhteensä työpaikkojen vähennystarve on 600, joista noin 160 on Suomessa. Toimenpiteiden seurauksena Wärtsilä tavoittelee noin 40 milj. euron vuotuisia säästöjä, jotka alkavat toteutua asteittain vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä ja vaikuttavat täysimääräisesti vuoden 2016 loppuun mennessä. Uudelleenjärjestelyihin liittyvien kertaluonteisten erien arvioidaan olevan noin 25-30 milj. euroa.

## Markkinanäkymät

Vuoden 2014 markkinatilanteen ja vuoden 2015 BKT-ennusteiden perusteella maakaasua ja nestemäisiä polttoaineita käyttävien voimantuotannon markkinoiden odotetaan säilyvän haastavana. Vaikka kehittyvien markkinoiden talouskehitys on ollut odotettua hitaampaa, tukee sähkön kysynnän kasvu voimalaitosinvestointeja. OECD-maissa hidaskasvu rajoittaa edelleen uusien voimalaitosten kysyntää. Kaasun alhaiset hinnat vahvistavat kysyntää Yhdysvalloissa. Hajautetun, joustavan ja kaasuun perustuvan voimantuotannon megatrendi on selkeästi nähtävissä. Uusiutuvien, epäsuorasti voimanlähteiden kuten aurinko- ja tuulivoiman käyttö kasvaa monessa maassa, mikä vaatii joustavia ratkaisuja tasoittamaan sähköverkon vaihteluita.

Näkymät merenkulun ja laivanrakennuksen markkinoilla ovat haastavat. Öljyn matalan hinnan odotetaan yhä vaikuttavan öljyn etsintään ja öljykenttien kehittämiseen tehtäviin sijoituksiin, mikä rajoittaa porausalusten ja tukialusten kysyntää offshore-alalla. Ylikapasiteetti vaikuttaa kysyntään etenkin kuivalasti- ja offshore-markkinoilla. Alusten lisääntynyt romuttaminen ja aluskannan kasvun tasoittuminen tukevat kuitenkin laivanrakennuksen markkinoiden asteittaista elpymistä. Kaasunkuljetusmarkkinoilla tunnelmat pysyvät hyvällä tasolla, vaikka aktiviteetin odotetaan normalisoituvan vuoden 2014 korkealta tasolta. Matkustajaliikenteen myönteisiä näkymiä tukevat markkinoiden uudet tulokkaat, aluskannan uudistus ja lisääntynyt matkustajaliikenne Aasiassa. Polttoainetehokkuuden ja ympäristölainsäädännön tärkeys on selkeästi esillä, mikä lisää kiinnostusta ympäristöratkaisuihin ja kaasun laajempaan käyttöön polttoaineena merenkulussa.

Huoltomarkkinoiden näkymät ovat myönteiset. Kasvumahdollisuuksia on nähtävissä valituilla alueilla. Keskinopeiden moottoreiden ja potkureiden laitekannan kasvu tasapainottaa vanhempien asennusten huoltokysynnän hidastumista ja kauppalaivasegmentin lyhyen aikavälin kehityksen aiheuttamaa epävarmuutta. Viimeaikainen öljyn hinnan kehitys on vaikuttanut myönteisesti käyttökustannuksiin, minkä odotetaan kasvattavan öljykäyttöisen laitteiston huoltokysyntää. Toisaalta öljyn hinnan lasku on heikentänyt huoltonäkymiä tietyillä offshore-markkinoilla. Viime vuosien kasvu offshore-laitekannassa tasoittaa kuitenkin osittain mahdollista laskua huoltovolyymeissa. Kaasukäyttöisten alusten huoltonäkymät ovat yhä myönteiset. Huoltokysyntä voimalaitossegmentillä on edelleen hyvällä tasolla etenkin Lähi-idässä ja Afrikassa. Sekä merenkulku- että voimalaitosasiakkaat osoittavat kiinnostusta pitkäaikaisia huoltosopimuksia kohtaan.

## Wärtsilän näkymät vuodelle 2015 muuttuneet

Wärtsilä odottaa vuoden 2015 liikevaihdon kasvavan 5-10% ja kannattavuuden (EBIT% ennen kertaluonteisia eriä) olevan 12,0-12,5%. Ohjeistuksessa on huomioitu L-3 Marine Systems International (MSI) -yritysoston vaikutukset. MSI:n osuus vuoden 2015 liikevaihdosta on arviolta 250 milj. euroa ja vuoden 2015 liiketuloksesta arviolta 9 milj. euroa. MSI:n liiketuloksen ennen hankintamenojen allokointeihin liittyviä poistoja arvioidaan yltävän 16 milj. euroon.

Aiemmin Wärtsilä odotti liikevaihdon kasvavan 0-10% ja kannattavuuden (EBIT% ennen kertaluonteisia eriä) olevan 12,0-12,5%. Ohjeistus ei sisältänyt MSI-yritysoston vaikutusta.

## Wärtsilän osavuositarkastus tammi-kesäkuu 2015

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin (Osavuositarkastukset) mukaisesti noudattaen samoja laadintaperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin vuoden 2014 tilinpäätöksessä. Kaikki luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen summa voi poiketa esitetystä summasta.

### Arvioiden käyttö

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

### IFRS-standardimuutokset

Vuonna 2015 ei sovelleta uusia tai muutettuja standardeja.

Tätä osavuositarkastusta ei ole tilintarkastettu.

Kaksitahtiliiketoiminta luokiteltiin lopetetuiksi toiminnoiksi syyskuussa 2014. Tämän johdosta tuloslaskelmaan liittyviä vertailulukuja on oikaistu.

## Lyhennetty tuloslaskelma

MEUR	1–6/2015	Oikaistu 1–6/2014	2014
<b>Jatkuvat toiminnot</b>			
Liikevaihto	2 218	2 113	4 779
Liiketoiminnan muut tuotot	20	24	52
Kulut	-1 949	-1 881	-4 220
Poistot ja arvonalentumiset	-59	-56	-115
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	7	15	26
<b>Liiketulos</b>	<b>237</b>	<b>215</b>	<b>522</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	-15	-6	-28
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>222</b>	<b>208</b>	<b>494</b>
Tuloverot	-49	-47	-106
<b>Raportointikauden tulos jatkuvista toiminnoista</b>	<b>173</b>	<b>161</b>	<b>389</b>
<b>Raportointikauden tulos lopetetuista toiminnoista</b>	<b>22</b>	<b>-15</b>	<b>-37</b>
<b>Raportointikauden nettotulos</b>	<b>195</b>	<b>146</b>	<b>351</b>
Jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajat	192	145	347
Määräysvallattomat omistajat	3	1	5
	<b>195</b>	<b>146</b>	<b>351</b>
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osakekohtainen tulos (laimentamaton ja laimennettu):			
Tulos/osake, jatkuvat toiminnot, euroa	0,86	0,81	1,95
Tulos/osake, lopetetut toiminnot, euroa	0,11	-0,08	-0,19
<b>Tulos/osake, euroa</b>	<b>0,97</b>	<b>0,73</b>	<b>1,76</b>

## Laaja tuloslaskelma

MEUR	1-6/2015	1-6/2014	2014
Raportointikauden nettotulos	195	146	351
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (tappiot)	-4	-3	-29
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	1	1	4
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi, yhteensä	-3	-2	-25
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Muuntoerot	62	21	56
Muuntoerot määräysvallattomille omistajille	3		4
Rahavirran suojaukset	5	1	-74
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	-1	-1	20
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi, yhteensä	69	21	5
Raportointikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	65	18	-20
<b>Raportointikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>261</b>	<b>164</b>	<b>332</b>
Laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajat	255	165	323
Määräysvallattomat omistajat	6		9
	261	164	332

Laaja tuloslaskelma sisältää sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot.

## Lyhennetty tase

MEUR	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineettomat hyödykkeet	1 504	1 244	1 180
Aineelliset hyödykkeet	442	439	434
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	74	100	90
Myytavissä olevat rahoitusvarat	16	15	16
Laskennalliset verosaamiset	172	133	144
Muut saamiset	56	6	20
	2 266	1 936	1 884
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	1 539	1 444	1 156
Muut saamiset	1 549	1 394	1 567
Rahavarat	269	345	571
	3 357	3 183	3 294
Myytävänä olevat omaisuuserät			102
<b>Varat yhteensä</b>	<b>5 622</b>	<b>5 119</b>	<b>5 280</b>
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	336	336	336
Muu oma pääoma	1 651	1 463	1 624
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	1 987	1 799	1 960
Määräysvallattomien omistajien osuus	42	38	45
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>2 030</b>	<b>1 837</b>	<b>2 005</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	464	595	537
Laskennalliset verovelat	113	82	64
Muut velat	350	237	231
	927	913	832
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	315	102	129
Muut velat	2 351	2 267	2 259
	2 666	2 369	2 388
<b>Velat yhteensä</b>	<b>3 593</b>	<b>3 282</b>	<b>3 220</b>
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat			55
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>5 622</b>	<b>5 119</b>	<b>5 280</b>

Lyhennetty tase sisältää vertailukauden 30.6.2014 osalta sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot.



## Lyhennetty rahavirtalaskelma

MEUR	1-6/2015	1-6/2014	2014
<b>Liiketoiminnan rahavirta:</b>			
Raportointikauden nettotulos	195	146	351
Poistot ja arvonalentumiset	59	58	119
Rahoitustuotot ja -kulut	15	6	28
Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja -tappiot ja muut oikaisut	-25	-3	2
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-7	-12	-24
Tuloverot	49	44	99
Käyttöpääoman muutos	-164	-6	32
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	122	233	606
Rahoituserät ja verot	-38	-61	-154
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>84</b>	<b>172</b>	<b>452</b>
<b>Investointien rahavirta:</b>			
Investoinnit osakkeisiin ja yrityshankinnat	-262	-1	-2
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-32	-37	-83
Myytävikissä olevien rahoitusvarojen ja osakkuusyrityksen osakkeiden myynnit			15
Lopetettujen toimintojen myynti rahavaroilla vähennettynä	44		
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-250</b>	<b>-37</b>	<b>-71</b>
<b>Rahoituksen rahavirta:</b>			
Pitkäaikaisten lainojen nostot		100	100
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut ja muut muutokset	-81	-57	-81
Lyhytaikaisten lainojen muutos ja muut muutokset	171	-12	-18
Maksetut osingot	-237	-210	-211
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-148</b>	<b>-179</b>	<b>-210</b>
<b>Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)</b>	<b>-314</b>	<b>-44</b>	<b>172</b>
Rahavarat raportointikauden alussa	571	388	388
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	11	1	12
Lopetettujen toimintojen nettorahavirta			1
Rahavarat raportointikauden lopussa	269	345	571

Lyhennetty rahavirtalaskelma sisältää sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot.

## Laskelma oman pääoman muutoksista

MEUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Vakuutus- matemaattiset voitot ja tappiot	Kertyneet voitto- varat		
Oma pääoma 1.1.2015	336	61	-30	-66	-65	1 723	45	2 005
Maksetut osingot						-227	-9	-236
Raportointikauden laaja tulos yhteensä			62	4	21	168	6	261
Oma pääoma 30.6.2015	336	61	32	-62	-44	1 664	42	2 030

MEUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Vakuutus- matemaattiset voitot ja tappiot	Kertyneet voitto- varat		
Oma pääoma 1.1.2014	336	61	-85	-13	-43	1 587	40	1 884
Maksetut osingot						-207	-3	-210
Raportointikauden laaja tulos yhteensä			21	1	-3	144	1	164
Oma pääoma 30.6.2014	336	61	-64	-12	-46	1 524	38	1 837

Laskelma oman pääoman muutoksista sisältää sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot.

## Yrityshankinnat

### L-3 Marine Systems International

31.5.2015 Wärtsilä hankki L-3 Marine Systems Internationalin (MSI) New Yorkin pörssiin listatulta L-3 Communications Holdings Inc. -yhtiöltä. Alustava vastike on 298 milj. euroa.

MSI:llä on kattavaa kokemusta automaatio-, navigointi- ja sähköjärjestelmien, dynaamisen paikannusteknologian sekä kaikuluotaimilla toteutettavan vedenalaisen viestintäteknologian toimittamisesta monille eri alustyypeille ja offshore-installaatioille. Wärtsilän vahvaa asemaa toiminnan tehokkuutta parantavien teknologioiden kehittämisessä vahvistetaan edelleen lisäämällä siihen MSI:n monipuoliset valmiudet.

Alla olevissa taulukoissa on esitetty tiivistetysti alustavat määrät MSI:lle maksetusta vastikkeesta, yrityshankinnan rahavirtavaikutuksesta sekä Wärtsilälle hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen arvoista hankintahetkellä.

Alustava vastike	MEUR
Hankintameno	298
<b>Kokonaishankintameno</b>	<b>298</b>

Yrityshankinnan alustava rahavirtavaikutus	MEUR
Maksettu hankintahinta	298
Hankitut rahavarat	-36
<b>Yrityshankinnan rahavirtavaikutus yhteensä</b>	<b>262</b>

Hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen alustavat arvot hankintahetkellä	MEUR
Aineettomat hyödykkeet	132
Aineelliset hyödykkeet	8
Vaihto-omaisuus	129
Myyntisaamiset ja muut saamiset	68
Laskennalliset verosaamiset	19
Rahavarat	36
<b>Varat yhteensä</b>	<b>392</b>
Varaukset	33
Eläkevelvoitteet	58
Ostovelat ja muut velat	122
Laskennallinen verovelka	43
<b>Velat yhteensä</b>	<b>255</b>
<b>Nettovarallisuus yhteensä</b>	<b>136</b>
<b>Alustava liikearvo</b>	<b>161</b>

Hankittujen aineettomien hyödykkeiden alustava käypä arvo hankintahetkellä (mukaan lukien teknologia, asiakassuhteet ja tavaramerkit) on yhteensä 132 milj. euroa. Lyhytaikaisten myyntisaamisten ja muiden saamisten käypä arvo on noin 68 milj. euroa. Myyntisaamisten käypään arvoon ei sisälly merkittävää riskiä.

161 milj. euron alustava liikearvo heijastaa merenkulun sähkö- ja automaatiojärjestelmien osaamisen ja asiantuntemuksen arvoa. Wärtsilä odottaa, että uusi yksikkö pystyy luomaan uusia liiketoimintamahdollisuuksia ja parantamaan asiakkaidensa toiminnan tehokkuutta. MSI:stä kirjattu liikearvo ei ole verotuksessa vähennyskelpoinen.

Vuonna 2015 konsernin tulokseen sisältyy yrityshankinnasta aiheutuvia kustannuksia 1 milj. euroa, jotka liittyvät ulkopuolisille maksettuihin oikeudellisiin palkkioihin sekä yrityshankinnan kohteen tarkastamiseen (due diligence). Kustannukset sisältyvät lyhennytyssä tuloslaskelmassa liiketoiminnan muihin kuluihin. Hankintaan liittyvät kokonaiskustannukset ovat 4 milj. euroa.

Kesäkuun osalta MSI:n vaikutus konsernin tilauskertymään oli 41 milj. euroa ja liikevaihtoon 30 milj. euroa. Vaikutus liiketulokseen ei ollut merkittävä. Jos yrityshankinta olisi toteutunut 1.1.2015, olisi konsernin liikevaihto ollut johdon arvioiden mukaan 2.385 milj. euroa. Vaikutus konsernin liiketulokseen ei olisi ollut merkittävä. Liikevaihtoa ja liiketulosta määrittäessä johto arvioi, että käypien arvojen oikaisut hankintapäivänä olisivat samat, jos hankinta olisi toteutunut 1.1.2015.

## Yritysmyyntit

Kaksitahtimoottoreiden liiketoiminnan kauppa Winterthur Gas & Diesel Ltd (WinGD) -yhteisyritykselle saatettiin loppuun tammikuussa. Wärtsilän omistusosuus WinGD:stä on 30% ja China State Shipbuilding Corporationin (CSSC) omistusosuus 70%. Myyntitransaktion seurauksena on kirjattu 24 milj. euroa raportointikauden tulokseen lopetetuista toiminnoista.

Kolmannen neljänneksen 2014 aikana kaksitahtiliiketoiminta luokiteltiin lopetuiksi toiminnoiksi. Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja niihin liittyvät velat on esitetty omilla riveillään taseessa. Tuloslaskelman ja muiden siihen liittyvien erien vertailuluvut on oikaistu esittämään lopetetut toiminnot erikseen jatkuvista toiminnoista.

### Raportointikauden tulos lopetetuista toiminnoista

MEUR	1–6/2015
<b>Lopetetut toiminnot</b>	
Kulut	-2
Osakkeiden myyntivoitto	24
<b>Liiketulos</b>	<b>22</b>
Tulos/osake, lopetetut toiminnot, euroa	0,11

### Lopetettujen toimintojen rahavirta

MEUR	1–6/2015
Investointien rahavirta	44
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	44

## Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

MEUR	Oikaistu		2014
	1–6/2015	1–6/2014	
Eurooppa	657	743	1 402
Aasia	876	839	1 989
Amerikka	464	312	840
Muut	220	218	548
<b>Yhteensä</b>	<b>2 218</b>	<b>2 113</b>	<b>4 779</b>

## Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

MEUR	1-6/2015	Oikaistu 1-6/2014	2014
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>			
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 180	1 235	1 235
Valuuttakurssimuutokset	52	14	22
Yrityshankinnat	293		
Lisäykset	8	20	36
Poistot ja arvonalentumiset	-27	-25	-51
Vähennykset ja uudelleenryhmittelyt		-2	
Uudelleenryhmittelyt myytävänä oleviin omaisuuseriin		-1	-61
<b>Kirjanpitoarvo raportointikauden lopussa</b>	<b>1 504</b>	<b>1 244</b>	<b>1 180</b>
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>			
Kirjanpitoarvo 1.1.	434	449	449
Valuuttakurssimuutokset	8	2	7
Yrityshankinnat	8		
Lisäykset	27	26	62
Poistot ja arvonalentumiset	-32	-31	-63
Vähennykset ja uudelleenryhmittelyt	-3	-6	-10
Uudelleenryhmittelyt myytävänä oleviin omaisuuseriin		-1	-8
<b>Kirjanpitoarvo raportointikauden lopussa</b>	<b>442</b>	<b>439</b>	<b>434</b>

Tämän taulukon luvut sisältävät vertailukauden 1-6/2014 osalta sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot.

## Bruttoinvestoinnit

MEUR	1-6/2015	Oikaistu 1-6/2014	Oikaistu 2014
Osakkeet ja yrityshankinnat	262	1	2
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	35	41	92
<b>Yhteensä</b>	<b>297</b>	<b>42</b>	<b>94</b>

## Korolliset nettovelat

MEUR	1-6/2015	1-6/2014	2014
Pitkäaikaiset velat	464	595	537
Lyhytaikaiset velat	315	102	129
Lainasaamiset	-15	-1	-1
Rahavarat	-269	-345	-571
<b>Yhteensä</b>	<b>495</b>	<b>350</b>	<b>94</b>

Tämän taulukon luvut sisältävät vertailukauden 1-6/2014 osalta sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot.

## Tunnuslukuja

	1-6/2015	Oikaistu 1-6/2014	2014
Tulos/osake (laimentamaton ja laimennettu), euroa	0,97	0,73	1,76
Oma pääoma/osake, euroa	10,08	9,12	9,94
Omavaraisuusaste, %	41,8	42,9	43,5
Nettovelkaantumisaste	0,25	0,19	0,05
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), jatkuvat toiminnot, %	20,8	22,6	20,3
Oman pääoman tuotto (ROE), jatkuvat toiminnot, %	20,7	24,0	20,0

Tämän taulukon luvut sisältävät sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot.

## Henkilöstö

	1-6/2015	Oikaistu 1-6/2014	Oikaistu 2014
Keskimäärin	17 987	18 057	18 042
Raportointikauden lopussa	19 427	17 876	17 717

## Vastuositoumukset

MEUR	1-6/2015	1-6/2014	2014
Kiinteistökiinnitykset	10	10	10
Yrityskiinnitykset ja muut sitoumukset	26	25	26
<b>Yhteensä</b>	<b>36</b>	<b>35</b>	<b>36</b>
Takaukset ja vastuositoumukset			
samaa konserniin kuuluvien yritysten puolesta	774	687	746
osakkuusyhtiöiden puolesta	4		
Leasingvuokrasopimusten mukaisten vuokrien nimellisarvo			
maksetaan seuraavan vuoden kuluessa	23	26	25
maksetaan vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	64	65	66
maksetaan myöhemmin	20	24	23
<b>Yhteensä</b>	<b>884</b>	<b>803</b>	<b>859</b>

Tämän taulukon luvut sisältävät vertailukauden 1-6/2014 osalta sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot.

## Johdannaisten nimellisarvo

MEUR	Kokonaismäärä	josta suljettu
Koronvaihtosopimukset	185	
Inflaatio suoja	3	
Valuuttatermiinit	2 063	873
Valuuttaoptiot, ostetut	32	
<b>Yhteensä</b>	<b>2 282</b>	<b>873</b>

## Käyvät arvot

Arvostus käypään arvoon raportointikauden lopussa:

MEUR	Tase-erien kirjanpito- arvot	Käypä arvo
<b>Rahoitusvarat</b>		
Myytävässä olevat rahoitusvarat (taso 3)	16	16
Korolliset sijoitukset, pitkäaikaiset (taso 2)	14	14
Muut saamiset, pitkäaikaiset (taso 2)	7	7
Muut saamiset, pitkäaikaiset (taso 3)	21	21
Johdannaiset (taso 2)	13	13
<b>Rahoitusvelat</b>		
Korolliset velat, pitkäaikaiset (taso 2)	464	475
Johdannaiset (taso 2)	59	59

## Lyhennetty tuloslaskelma neljänneksittäin

MEUR	4–6/2015	1–3/2015	10–12/2014	7–9/2014	Oikaistu 4–6/2014	Oikaistu 1–3/2014
<b>Jatkuvat toiminnot</b>						
Liikevaihto	1 230	988	1 549	1 117	1 116	997
Liiketoiminnan muut tuotot	13	7	17	10	12	12
Kulut	-1 081	-868	-1 375	-964	-983	-898
Poistot ja arvonalentumiset	-30	-29	-30	-29	-27	-29
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	5	2	4	7	5	10
<b>Liiketulos</b>	137	100	166	141	123	92
Rahoitustuotot ja -kulut	3	-18	-9	-12	-4	-3
<b>Tulos ennen veroja</b>	140	82	157	129	119	89
Tuloverot	-31	-18	-27	-31	-28	-20
<b>Raportointikauden tulos jatkuvista toiminnoista</b>	109	64	129	98	91	70
<b>Raportointikauden tulos lopetetuista toiminnoista</b>		22	-9	-13	-8	-7
<b>Raportointikauden nettotulos</b>	109	86	121	85	83	63
<b>Jakautuminen:</b>						
Emoyhtiön osakkeenomistajat	107	85	118	84	83	62
Määräysvallattomat omistajat	2	1	3	1		1
	109	86	121	85	83	63
<b>Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osakekohtainen tulos (laimentamaton ja laimennettu):</b>						
Tulos/osake, jatkuvat toiminnot, euroa	0,54	0,32	0,64	0,50	0,46	0,35
Tulos/osake, lopetetut toiminnot, euroa		0,11	-0,04	-0,07	-0,04	-0,04
<b>Tulos/osake, euroa</b>	0,54	0,43	0,60	0,43	0,42	0,31

## Tunnuslukujen laskentakaavat

### Tulos/osake (EPS)

emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva raportointikauden nettotulos  
 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

### Nettovelkaantumistasaste

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 nettotulos  
 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)

### EBITA

liiketulos – kertaluonteiset erät – hankintamenojen allokointeihin liittyvät poistot

16.7.2015

Wärtsilä Oyj Abp

Hallitus