

Wärtsilä Oyj Abp

Q3 osavuosisikatsaus

Tammikuu–syyskuu 2015



Liikevaihto ja kannattavuus kehittyvät suunnitelmien mukaisesti

Keskeistä kolmannelta neljännekseltä

- Tilauskertymä laski 17% 1.086 milj. euroon (1.309)
- Liikevaihto kasvoi 9% 1.222 milj. euroon (1.117)
- Tilaus-laskutussuhde 0,89 (1,17)
- EBITA 170 milj. euroa eli 13,9% liikevaihdosta (149 milj. euroa ja 13,3%)
- Liiketulos ennen kertaluonteisia eriä 160 milj. euroa eli 13,1% liikevaihdosta (142 milj. euroa ja 12,7%)
- Tulos/osake 0,49 euroa (0,43)
- Liiketoiminnan rahavirta -5 milj. euroa (68)
- Jaakko Eskola nimitettiin Wärtsilä Oyj Abp:n konsernijohtajaksi 1.11.2015 alkaen

Keskeistä katsauskaudelta tammi-syyskuu 2015

- Tilauskertymä oli vakaa 3.529 milj. eurossa (3.562)
- Liikevaihto kasvoi 6% 3.439 milj. euroon (3.230)
- Tilaus-laskutussuhde 1,03 (1,10)
- EBITA 420 milj. euroa eli 12,2% liikevaihdosta (392 milj. euroa ja 12,1%)
- Liiketulos ennen kertaluonteisia eriä 397 milj. euroa eli 11,5% liikevaihdosta (373 milj. euroa ja 11,5%)
- Tulos/osake 1,46 euroa (1,16)
- Liiketoiminnan rahavirta 78 milj. euroa (240)
- Tilauskanta kasvoi 9% ja oli kauden lopussa 5.112 milj. euroa (4.674)

Wärtsilän näkymät vuodelle 2015 ennallaan

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) -yhtymän 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.

Björn Rosengren, konsernijohtaja

”Kolmannella neljänneksellä liikevaihto kasvoi 9% yhteensä 1.222 miljoonaan euroon jälkimarkkinoiden lisääntyneen aktiviteetin sekä L-3 Marine Systems International -yhtymän ansiosta. Services-liiketoiminnan hyvä kehitys nosti kannattavuuden 13,1%:iin. Olemme hyvää tahtia saavuttamassa tämän vuoden liikevaihto- ja kannattavuusohjeistukset.

Kilpailu energiantuotantomarkkinoilla lisääntyy, ja vallitseva makrotalouden epävarmuus hidastaa edelleen asiakkaiden päätöksentekoa. Meillä on kuitenkin vireillä monia hankkeita, ja näemme tulevalla neljänneksellä mahdollisuuksia aktiviteetin kohentumiseen. Marine Solutions -liiketoiminnan markkinatilanne on edelleen haastava. Aluksia tilataan

vähän, minkä lisäksi offshore-segmentin heikko markkinatunnelma vaikuttaa tilauskertymäämme. On kuitenkin ilo todeta, että Services-liiketoiminta kompensoi hyvin laitteidemme alhaisempaa kysyntää. Merenkulkualan asiakkaiden lisääntynyt kunnossapitokysyntä ja voimalaitosten huoltomarkkinoiden vakaus viittaavat myönteisiin näkyymiin loppuvuodelle.

Wärtsilän missio on muokata merenkulku- ja energiamarkkinoita kehittämällä edistyksellisiä teknologioita ja keskittymällä elinkaaren aikaiseen suorituskykyyn – kunnianhimmomme on korkealla. Meillä on erinomaiset valmiudet hyötyä loppumarkkinoidemme perustavanlaatuisista muutoksista sekä asiakkaiden halusta saada yhä korkeampi hyötysuhde yhdistettynä entistä pienempiin päästöihin. Olemme myös käynnistäneet viime vuosina useita toimenpiteitä toimintamme tehokkuuden ja joustavuuden kehittämiseksi. Olen vakuuttunut Wärtsilän mahdollisuuksista kasvaa ja parantaa kannattavuuttaan pitkällä aikavälillä. Uskon myös, että aiemmissa tehtävissään ansioitunut Jaakko Eskola on juuri oikea henkilö johtamaan yritystä jatkuvan menestyksen tiellä. Haluan kiittää kaikkia osakkeenomistajia ja Wärtsilän koko organisaatiota kuluneista neljästä inspiroivasta vuodesta.”

Avainluvut

MEUR	7-9/2015	7-9/2014	Muutos	1-9/2015	1-9/2014	Muutos	2014
Tilauskertymä	1 086	1 309	-17%	3 529	3 562	-1%	5 084
Tilauskanta kauden lopussa				5 112	4 674	9%	4 530
Liikevaihto	1 222	1 117	9%	3 439	3 230	6%	4 779
Liiketulos (EBITA) ¹	170	149	14%	420	392	7%	594
% liikevaihdosta	13,9	13,3		12,2	12,1		12,4
Liiketulos (EBIT) ²	160	142	13%	397	373	7%	569
% liikevaihdosta	13,1	12,7		11,5	11,5		11,9
Tulos ennen veroja	132	129		354	338		494
Tulos/osake, euroa	0,49	0,43		1,46	1,16		1,76
Liiketoiminnan rahavirta	-5	68		78	240		452
Korolliset nettovelat kauden lopussa				513	277		94
Bruttoinvestoinnit				314	69		94
Nettovelkaantumisaste				0,26	0,14		0,05

¹ EBITA on esitetty ilman uudelleenjärjestelyihin liittyviä 11 milj. euron kertaluonteisia eriä (17) ja hankintamenojen allokointeihin liittyviä 23 milj. euron poistoja (19) katsauskaudella tammi-syyskuu 2015. Kolmannella neljänneksellä uudelleenjärjestelyihin liittyvät kertaluonteiset erät olivat 11 milj. euroa (1) ja hankintamenojen allokointeihin liittyvät poistot olivat 9 milj. euroa (6).

² EBIT on esitetty ilman kertaluonteisia eriä.

Markkinakehitys

Energy Solutions

Kilpailu voimantuotannon markkinoilla lisääntyy

Makrotalouden epävarmuus vaikutti edelleen uuden voimantuotantokapasiteetin kysyntään kolmannella neljänneksellä. Markkinoilla on suuri määrä hankkeita, mutta investointipäätöksiä tehdään hitaasti ja monia lykätään. Alhainen kysyntä merenkulkumarkkinoilla on aiheuttanut ylikapasiteettia, jonka seurauksena perinteiset moottorivalmistajat ovat siirtyneet voimalaitosmarkkinoille. Tämä kiristää kilpailua ja lisää hintapaineita. Maantieteellisestä näkökulmasta markkinasignaalit

ovat vaihtelevia. Kehittyvien markkinoiden kasvu luo edellytyksiä voimalaitosprojekteille, mutta teollisuusmaissa voimalaitosinvestointien elpyminen vaatii kestävästä talouskasvusta. Wärtsilän tarjousaktiiviteetti kehittyi hyvin kolmannen neljänneksen aikana ja keskittyi edelleen monipolttoaine- ja maakaasuvoimalaitoksiin.

Energy Solutions -liiketoiminnan markkina-asema

Vuoden 2015 ensimmäisellä puoliskolla kaasua ja nestemäisiä polttoaineita käyttävien, 500 MW:n suuruusluokkaan yltävien voimalaitosten maailmanlaajuiset tilaukset olivat yhteensä 12,6 GW (10,6). Tilaukset kasvoivat 19% edellisvuoden vastaavan jakson alhaiselta tasolta. Wärtsilän markkinaosuus pysyi vakaana ja oli 10% (10). Maailmanlaajuisiin tilauksiin sisältyvät kaikki yli 5 MW:n kaasuturbiinit ja Wärtsilän voimalaitokset.

Marine Solutions

Alustilaukset edelleen matalalla tasolla

Tammi-syyskuun 2015 aikana kirjattiin 930 sopimusta (1.395) sopimusta uusien alusten rakentamisesta, näistä 319 kolmannella neljänneksellä (272). Uusien alusten alhainen kysyntä asetti edelleen paineita laivanrakennushinnoille. Tilausaktiiviteetti perinteisillä kauppalaivamarkkinoilla oli hidasta ja tilaukset kohdistuivat tankkereihin ja konttialuksiin. Kaasunkuljetusalusten tilausmäärä laski edellisvuoden korkealta tasolta, ja syyskuun loppuun mennessä oli rekisteröity yhteensä 61 sopimusta LNG- ja LPG-kuljetusaluksista (132). Öljyn matalat hinnat rajoittivat yhä kysyntää offshore-markkinoilla. Tilausaktiiviteetti matkustajalaivasegmentillä säilyi hyvällä tasolla, ja syyskuun loppuun mennessä oli tehty 21 alustilausta (25).

Kolme suurinta laivanrakennusmaata hallitsivat yhä tilausaktiiviteettia kompensoiduissa bruttokäsitöissä laskettuna. Etelä-Korean ja Kiinan osuudet vahvistetuista sopimuksista olivat 35% ja 26%. Japanin osuus vahvistetuista sopimuksista nousi 26%:iin kotimaisen tilausaktiiviteetin kasvun vuoksi.

Marine Solutions -liiketoiminnan markkina-asema

Wärtsilän keskinopeiden päämoottoreiden markkinaosuus oli 63% (59% edellisen neljänneksen lopussa). Apumoottoreiden markkinaosuus kasvoi 9%:iin (5% edellisen neljänneksen lopussa), mikä johtuu Wärtsilä 34DF -moottorin kasvaneesta käytöstä apusovelluksissa LNG-kuljetussegmentillä.

Services

Huoltomarkkinoiden aktiiviteetti kehittyi hyvin

Vahva aktiiviteetti huoltomarkkinoilla jatkui kolmannen neljänneksen aikana. Kysyntä kasvoi edellisvuoden hyvältä tasolta, ja molemmilla loppumarkkinoilla aktiiviteetti kohdistui ylläpitoinvestointeihin. Merenkulun markkinoilla kehitys oli vahvinta kauppalaivasegmentillä. Kauppalaiva-asiakkaiden kysyntä kehittyi erityisen hyvin Etelä-Euroopassa. Voimalaitosmarkkinoilla huoltokysyntä oli vakaa, hyvää kehitystä oli nähtävissä Aasiassa.

Tilaukset

Wärtsilän kolmannen neljänneksen tilaukset olivat yhteensä 1.086 milj. euroa (1.309), 17% vähemmän kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla. Edelliseen neljännekseen verrattuna tilaukset kehittyivät vakaa (1.159 milj. euroa vuoden 2015 toisella neljänneksellä). Kolmannen neljänneksen tilaus-laskutussuhde oli 0,89 (1,17).

Energy Solutions -liiketoiminnan kolmannen neljänneksen tilaukset olivat 167 milj. euroa (383) eli 56% vähemmän kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla. Edelliseen neljännekseen verrattuna tilaukset laskivat 11% (188 milj. euroa vuoden 2015 toisella neljänneksellä). Kolmannen neljänneksen tilauksiin kuului sopimus 40 MW:n suuruisen teollisen voimalaitoksen toimittamisesta Kazakstaniin.

Marine Solutions -liiketoiminnan tilaukset olivat kolmannella neljänneksellä 407 milj. euroa (463), laskua oli 12% edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Edelliseen neljännekseen verrattuna tilaukset kasvoivat 4% (392 milj. euroa vuoden 2015 toisella neljänneksellä). Äskettäin hankittu L-3 Marine Systems Internationalin tilaukset kehittyivät hyvin. Kolmannen neljänneksen tilaukset sisältyivät kesäkuussa lanseeratun Wärtsilä 31 -moottorin ensimmäinen tilaus. Kolme moottoria asennetaan FSUE Atomflotille rakennettavaan jäänmurtajaan. Ympäristöratkaisut-segmentiltä tilattiin kaasunkäsittelyjärjestelmät kolmeen matkustaja-alukseen sekä painolastiveden käsittelyjärjestelmät yhteentoista konttialukseen. Kaasunkuljetussegmentin tilauksiin kuului kaksi sopimusta uudelleenkaasutusmoduuleista norjalaisen Höegh LNG:n omistamiin kelluviin varastointi- ja uudelleenkaasutusaluksiin. Kaasunkuljetusaluusten osuus kolmannen neljänneksen tilauksetuksesta oli 37%, ja perinteisen kauppalaivasegmentin osuus oli 21%. Matkustajalaivojen osuus oli 16%, kun taas erikoisaluusten osuus tilauksetuksesta oli 9%, merivoimien 6% ja offshore-aluusten 5%. Muiden alusten osuus tilauksetuksesta oli 7%.

Services-liiketoiminnan tilaukset olivat 511 milj. euroa (463) kolmannella neljänneksellä, 10% enemmän kuin edellisvuoden vastaavalla kaudella. Edelliseen neljännekseen verrattuna tilaukset laskivat 12% (579 milj. euroa vuoden 2015 toisella neljänneksellä). Lasku johtui projektien ja pitkäaikaisten huoltosopimusten kysynnän kausiluonteisesta hidastumisesta. Kolmannen neljänneksen tilauksiin kuului Teck Alaska Incorporatedin omistaman, Luoteis-Alaskassa sijaitsevan Red Dog -kaivoksen voimalaitoksen viisivuotinen ylläpitosopimus.

Katsauskaudella tammi-syyskuu 2015 Wärtsilän tilaukset olivat vakaa 3.529 milj. euroa (3.562). Tilaus-laskutussuhde oli katsauskaudella 1,03 (1,10). Energy Solutions -liiketoiminnan tilaukset laskivat 19% yhteensä 642 milj. euroon (792). Marine Solutions -liiketoiminnan tilaukset laskivat 12% yhteensä 1.134 milj. euroon (1.286). Services-liiketoiminnan tilaukset olivat 1.752 milj. euroa (1.484), kasvua oli 18%.

Tilaukset liiketoiminnoittain

MEUR	7-9/2015	7-9/2014	Muutos	1-9/2015	1-9/2014	Muutos	2014
Energy Solutions	167	383	-56%	642	792	-19%	1 293
Marine Solutions ¹	407	463	-12%	1 134	1 286	-12%	1 746
Services	511	463	10%	1 752	1 484	18%	2 045
Tilaukset yhteensä	1 086	1 309	-17%	3 529	3 562	-1%	5 084

¹MSI:n vaikutus tilaukset yhteensä oli 113 milj. euroa vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä ja 153 milj. euroa katsauskaudella tammi-syyskuu.

Tilaukset Energy Solutions

MW	7-9/2015	7-9/2014	Muutos	1-9/2015	1-9/2014	Muutos	2014
Öljy	394	321	23%	1 082	791	37%	980
Kaasu	71	408	-83%	605	925	-35%	1 509
Tilaukset yhteensä	465	730	-36%	1 687	1 716	-2%	2 489

Tilaukset yhteisyrityksissä

Eteläkorealaisen yhteisyrityksen Wärtsilä Hyundai Engine Company Ltd:n ja kiinalaisen yhteisyrityksen Wärtsilä Qiyao Diesel Company Ltd:n tilaukset yhteensä tammi-syyskuussa 2015 oli yhteensä 163 milj. euroa (126). Wärtsilän omistusosuus näissä yhteisyrityksissä on 50%, ja niiden tulos kirjataan osuutena osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta.

Tilaukset

Katsauskauden lopussa Wärtsilän tilaukset oli 5.112 milj. euroa (4.674), kasvua oli 9%. Energy Solutions -tilaukset laski 3% ja oli 1.388 milj. euroa (1.426). Marine Solutions -tilaukset oli 2.699 milj. euroa (2.369), kasvua oli 14%. Services-liiketoiminnan tilaukset oli 1.026 milj. euroa (879), 17% korkeampi kuin edellisvuoden vastaavana ajankohtana.

Tilaukset liiketoiminnoittain

MEUR	30.9.2015	30.9.2014	Muutos	31.12.2014
Energy Solutions	1 388	1 426	-3%	1 475
Marine Solutions ¹	2 699	2 369	14%	2 213
Services	1 026	879	17%	842
Tilaukset yhteensä	5 112	4 674	9%	4 530

¹MSI:n tilaukset syyskuun 2015 lopussa oli yhteensä 503 milj. euroa.

Liikevaihto

Wärtsilän kolmannen neljänneksen liikevaihto kasvoi 9% yhteensä 1.222 milj. euroon (1.117) edellisvuoden vastaavaan kauteen verrattuna. Energy Solutions -liiketoiminnan liikevaihto oli 243 milj. euroon (282), laskua oli 14%. Marine

Solutions -liiketoiminnan liikevaihto oli 448 milj. euroa (363), kasvua oli 23% edellisvuoden vastaavaan kauteen verrattuna. Services-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 12% yhteensä 531 milj. euroon (472) pääasiassa varaosien ja kenttähuollon kasvun ansiosta.

Wärtsilän liikevaihto tammi-syyskuussa 2015 kasvoi 6% yhteensä 3.439 milj. euroon (3.230). Energy Solutions -liiketoiminnan liikevaihto oli 752 milj. euroa (705), kasvua oli 7%. Marine Solutions -liiketoiminnan liikevaihto oli 1.122 milj. euroa (1.150), laskua oli 2%. Services-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 14% yhteensä 1.565 milj. euroon (1.375). Energy Solutions -liiketoiminnan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 22%, Marine Solutions -liiketoiminnan 33% ja Services-liiketoiminnan 45%.

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

Liikevaihto liiketoiminnoittain

MEUR	7-9/2015	7-9/2014	Muutos	1-9/2015	1-9/2014	Muutos	2014
Energy Solutions	243	282	-14%	752	705	7%	1 138
Marine Solutions ¹	448	363	23%	1 122	1 150	-2%	1 702
Services	531	472	12%	1 565	1 375	14%	1 939
Liikevaihto yhteensä	1 222	1 117	9%	3 439	3 230	6%	4 779

¹MSI:n vaikutus liikevaihtoon oli 125 milj. euroa vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä ja 155 milj. euroa katsauskaudella tammi-syyskuu.

Liiketoiminnan tulos ja kannattavuus

Kolmannen neljänneksen liiketulos (EBIT) ennen kertaluonteisia eriä oli 160 milj. euroa (142), mikä vastaa 13,1% liikevaihdosta (12,7). Liiketuloksen kasvu johtui pääosin korkeammista huoltovolyymeistä, L-3 Marine Systems International -yritysostosta ja sisäisistä kustannussäästöistä. Kertaluonteiset erät mukaan lukien liiketulos oli 149 milj. euroa (141) eli 12,2% liikevaihdosta (12,6). Liiketulos (EBITA) ennen kertaluonteisia eriä ja hankintamenojen allokointeihin liittyviä poistoja oli 170 milj. euroa (149) eli 13,9% liikevaihdosta (13,3). Rakennejärjestelyihin liittyvät kertaluonteiset erät olivat 11 milj. euroa (1) ja hankintamenojen allokointeihin liittyvät poistot olivat 9 milj. euroa (6) kolmannella neljänneksellä.

Katsauskauden tammi-syyskuu 2015 liiketulos (EBIT) ennen kertaluonteisia eriä oli 397 milj. euroa (373) eli 11,5% liikevaihdosta (11,5). Kertaluonteiset erät mukaan lukien liiketulos oli 386 milj. euroa (356) eli 11,2% liikevaihdosta (11,0). Liiketulos (EBITA) ennen kertaluonteisia eriä ja hankintamenojen allokointeihin liittyviä poistoja oli 420 milj. euroa (392) eli 12,2% liikevaihdosta (12,1). Rakennejärjestelyihin liittyvät kertaluonteiset erät olivat 11 milj. euroa (17) ja hankintamenojen allokointeihin liittyvät poistot olivat 23 milj. euroa (19) vuoden 2015 tammi-syyskuussa.

Katsauskaudella tammi-syyskuu 2015 rahoituserät kasvoivat -31 milj. euroon (-18), mikä liittyi pääasiassa realisoitumattomiin valuuttakurssitappioihin. Nettokorot olivat -8 milj. euroa (-6). Tulos ennen veroja oli 354 milj. euroa (338). Katsauskauden verot olivat 84 milj. euroa (78), mikä vastaa 23,6%:n efektiivistä verokantaa. Osakekohtainen tulos oli 1,46 euroa (1,16) ja osakekohtainen oma pääoma oli 10,25 euroa (9,69). Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) oli 20,3% (21,8). Oman pääoman tuotto (ROE) oli 19,9% (22,3).

Tase, rahoitus ja rahavirta

Wärtsilän kolmannen neljänneksen liiketoiminnan rahavirta oli -5 milj. euroa (68). Saamisten lisääntyminen vaikutti rahavirran kehitykseen. Wärtsilän tammi-syyskuun liiketoiminnan rahavirta oli 78 milj. euroa (240). Nettokäyttöpääoma katsauskauden lopussa oli 522 milj. euroa (379). Vaihto-omaisuuden kasvu vaikutti negatiivisesti nettokäyttöpääomaan. Saatujen ennakoiden määrä oli 814 milj. euroa (747) kauden lopussa. Rahavarat kauden lopussa olivat 250 milj. euroa (400) ja vahvistetut ja käyttämättömät luottolimiittisopimusohjelmat 679 milj. euroa (599).

Wärtsilällä oli syyskuun 2015 lopussa korollisia lainoja yhteensä 778 milj. euroa (679). Lyhytaikaisia lainoja, jotka erääntyvät seuraavan 12 kuukauden sisällä, oli yhteensä 279 milj. euroa. Pitkäaikaisia lainoja oli 499 milj. euroa. Korollisen lainapääoman nettomäärä oli 513 milj. euroa (277), ja nettovelkaantumisasaste oli 0,26 (0,14).

Konsernin maksuvalmius

MEUR	30.9.2015	30.6.2015
Rahavarat	250	269
Käyttämättömät vahvistetut luottolimiittisopimukset	679	629
Maksuvalmius	929	898
% liikevaihdosta (12 viimeiseltä kuukaudelta)	19	18
Yritystodistukset vähennettynä	175	180
Maksuvalmius poislukien yritystodistukset	754	718
% liikevaihdosta (12 viimeiseltä kuukaudelta)	15	15

Lainaportfolion keskimääräinen takaisinmaksuaika 30.9.2015 oli 35 kuukautta ja pitkäaikaisten lainojen 45 kuukautta.

Investoinnit

Katsauskauden tammi-syyskuu 2015 tuotannolliset, logistiset ja informaatioteknologian investoinnit olivat 52 milj. euroa (67). Yritysosto- ja osakeinvestoinnit olivat 262 milj. euroa (2). Katsauskauden poistot olivat 91 milj. euroa (85).

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

Tutkimus ja tuotekehitys, tuotelanseeraukset

Syyskuussa Wärtsilä toi markkinoille uuden, joki- ja sisävesisovelluksiin suunnatun WST-14-potkurin. Tilaa säästävä suunnittelu parantaa luotettavuutta ja tehokkuutta sekä alentaa kustannuksia.

Kesäkuussa lanseerattiin uusi, edistyneintä teknologiaa edustava Wärtsilä 31 -moottori. 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.

Strategia

Wärtsilä tähtää kannattavaan kasvuun tarjoamalla edistyksellistä teknologiaa ja elinkaariratkaisuja merenkulku- ja energia-alan asiakkaille. Tavoitteemme on muokata markkinoita, joilla olemme läsnä, sekä tehostaa asiakkaidemme liiketoimintaa ja toimia ympäristön hyväksi.

Ympäristötietoisuuden lisääntyminen ja muuttuvat energiatarpeet vaikuttavat yritysten tapaan toimia. Integroitujen tuotteidemme ja palvelujemme ansiosta pystymme vastaamaan erinomaisesti nykypäivän energiatehokkaiden ja joustavien ratkaisujen kysyntään. Monipolttoainetuotteemme ja nesteytettyyn maakaasuun perustuvat ratkaisumme ovat alallamme johtoasemassa. Ne vastaavat kaasupohjaisten teknologioiden kasvavaan kysyntään. Luomme kasvua hyödyntämällä projektinhallintaamme ja teknistä osaamistamme, joiden ansiosta voimme tarjota asiakkaillemme uusia, innovatiivisia ratkaisuja. Kasvutavoitteitamme tukee ylivoimainen globaali huoltoverkostomme.

Tuotannossa ja toimitusketjun hallinnassa etsimme jatkuvasti uusia keinoja pitää yllä laatua ja kustannustehokkuutta – usein yhdessä tärkeimmillä kasvumarkkinoillamme toimivien alan johtavien yhteistyökumppanien kanssa. Panostamme tutkimukseen ja tuotekehitykseen markkinoiden tarpeiden mukaisesti. Luomme siten vahvan perustan, joka turvaa asemamme johtavana teknisten innovaatioiden 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.

Strategiset toimenpiteet, yritysostot, yhteisyritykset ja verkoston laajentaminen

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. Integrointi etenee suunnitelmien mukaisesti ja MSI:n taloudellinen kehitys on odotusten mukainen. Lisätietoja yritysostosta löytyy osavuositiedotuksen taulukko-osasta.

CSSC Wärtsilä Engine (Shanghai) Co. Ltd -yhtiön tehtaan rakentaminen Shanghaiin Lingangiin etenee suunnitelmien mukaisesti. Yhtiölle myönnettiin elinkeinolupa heinäkuussa 2015. Ensimmäisten moottorien odotetaan olevan valmiit toimitettaviksi vuonna 2016.

Henkilöstö

Wärtsilän henkilöstömäärä syyskuun 2015 lopussa oli 19.237 (17.817). Edellisen neljänneksen loppuun verrattuna henkilöstön lukumäärä on laskenut 190:llä meneillään olevista tehostamisohjelmista johtuen. Keskimääräinen henkilöstömäärä tammi-syyskuussa oli 18.429 (17.960). Marine Solutions -liiketoiminnassa työskenteli 7.101 (5.651)

henkilöä, Energy Solutions -liiketoiminnassa 966 (990) henkilöä ja Services-liiketoiminnassa 10.714 (10.742). Marine Solutions -liiketoiminnan henkilöstömäärän kasvu johtui MSI:n yritysostosta.

Wärtsilän henkilöstöstä 19% (20) työskenteli Suomessa ja 39% (35) muualla Euroopassa. Koko henkilöstöstä 28% (31) työskenteli Aasiassa, 10% (10) Amerikassa ja 4% (4) muissa maissa.

Uudelleenjärjestelyohjelmat

Heinäkuussa 2015 Wärtsilä ilmoitti suunnitelmastaan uudelleenjärjestellä Marine Solutions -organisaatiota, sen toimintaa ja resursseja vastaamaan maailmanlaajuisen meriteollisuuden hidastunutta markkinatilannetta. Uudelleenjärjestelyt etenevät suunnitelmien mukaisesti. Yhteensä työpaikkojen vähennystarve on noin 600, joista noin 160 on Suomessa. Toimenpiteiden seurauksena Wärtsilä tavoittelee noin 40 milj. euron vuotuisia säästöjä, jotka vaikuttavat täysimääräisesti vuoden 2016 loppuun mennessä. Uudelleenjärjestelyihin liittyvien kertaluonteisten erien arvioidaan olevan noin 25-30 milj. euroa, joista 11 milj. euroa kirjattiin vuoden 2015 kolmannelle neljännekselle.

Muutokset ylimmässä johdossa

Wärtsilän hallitus on nimittänyt DI Jaakko Eskolan (57) Wärtsilä Oyj Abp:n uudeksi toimitusjohtajaksi ja konsernijohtajaksi. Hän aloittaa uudessa tehtävässään 1.11.2015 nykyisen konsernijohtaja Björn Rosengrenin siirtyessä Sandvikin toimitusjohtajaksi.

Roger Holm (43), KTM, on nimitetty Marine Solutions -liiketoiminnan johtajaksi ja johtokunnan jäseneksi 1.11.2015 alkaen.

Kestävä kehitys

Erilaisten 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 sisältyy useisiin kestävän kehityksen osakeindekseihin.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Tammi-syyskuun 2015 aikana Wärtsilän osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä 87.876.688 kappaletta, ja vaihdettujen osakkeiden arvo oli 3.506 milj. euroa. Wärtsilän osakkeilla käydään kauppaa myös vaihtoehtoisilla kaupankäyntipaikoilla kuten Chi-X:ssä, Turquoise ja BATSissa. Osakkeita vaihdettiin näillä vaihtoehtoisilla kaupankäyntipaikoilla yhteensä 55.202.065 kappaletta.

Osakkeet Nasdaq Helsingissä

30.9.2015			Osake- ja äänimäärä	Osakevaihto 1-9/2015
WRT1V			197 241 130	87 876 688
1.1. - 30.9.2015	Ylin	Alin	Keskikurssi ¹	Päätös
Osakekurssi	44,97	33,22	39,91	35,47
¹ Kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi				
			30.9.2015	30.9.2014
Markkina-arvo, MEUR			6 996	6 988
Ulkomaalaisomistus, %			51,2	54,0

Liputusilmoitukset

Katsauskauden tammi-syyskuun 2015 aikana Wärtsilä sai tietoonsa seuraavan omistuksessa tapahtuneen muutoksen:

10.9.2015 BlackRock, Inc. lisäsi omistustaan Wärtsilässä. Osakekaupan jälkeen BlackRock, Inc. omisti 10.019.838 osaketta eli 5,08% Wärtsilän osakkeista ja äänistä.

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 päättymiseen 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

Rahoitusmarkkinoiden epävarmuus ja rahoituksen saatavuus vaikuttavat suurempien voimalaitosprojektien ajoitukseen tietyillä markkinoilla. Öljyn matala hinta vaikuttaa kansallisen infrastruktuurin kehityshankkeisiin öljyyn ja kaasun perustuvissa talouksissa. Tämä on nähtävissä Lähi-Idässä, missä valtionbudjetit on sopeutettu. Vaikka öljyn ja kaasun tuontimaat hyötyvät matalasta öljyn hinnasta, voimalaitosinvestointipäätökset perustuvat pitkän aikavälin hinta-arvioihin eivätkä lyhytaikaisiin hintaheilahteluihin. Geopoliittiset jännitteet ja merkittävät valuuttakurssimuutokset voivat hidastaa asiakkaiden päätöksentekoa. Perushyödykkeiden, kuten mineraalien tai sementin, kysyntä vaikuttaa teollisuusasiakkaiden investointipäätöksiin. Hinnottelupaineet ovat edelleen riski kilpailun lisääntyessä.

Merenkulun ja laivanrakennuksen alalla liiketoimintaympäristö on yhä haastava. Maailmantalouden lyhyen aikavälin heikot kehitysnäkymät, ylikapasiteetti ja rahtitoniston alhainen kysyntä estävät perinteisiä merenkulkumarkkinoita elpymästä. Öljyn matala hinta, öljyn ja kaasun ylitarjonta sekä öljy-yhtiöiden supistuneet investoinnit rajoittavat yhä offshore-investointeja. Laivanrakennuksen hintojen lasku voi kohdistaa painetta telakoiden alihankkijoiden hinnoitteluun. Laivanomistajat neuvottelevat jo tehtyjen sopimusten toimitusaikojen pidentämisestä, mikä on riski telakoiden tilauskirjoille. Peruutusriski vaikuttaa rajallisemmalta.

Services-liiketoiminnassa kysynnän kehitystä uhkaavat pääasiassa maailmantalouden hidas kehitys ja tiettyjen alueiden poliittinen epävakaus. Haastavat olosuhteet monilla merenkulun markkinasegmenteillä 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. Eräs saaduista vaatimuksista 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.

Markkinanäkymät

Kaasua ja nestemäisiä polttoaineita käyttävien voimantuotannon markkinoiden odotetaan säilyvän haastavina taloudellisen epävarmuuden jatkuessa. Vaikka kehittyvien markkinoiden talouskehitys on ollut odotettua hitaampaa, tukee sähkön kysynnän kasvu voimalaitosinvestointeja. OECD-maissa hidas talouskasvu rajoittaa edelleen uusien

voimalaitosten kysyntää. Kaasun alhainen hinta tukee kysyntää Yhdysvalloissa. Hajautetun, joustavan ja kaasun perustuvan voimantuotannon megatrendi saa jalansijaa maailmanlaajuisesti. Uusiutuvien, epäsäännöllisten voimanlähteiden kuten aurinko- ja tuulivoiman käyttö kasvaa, mikä vaatii joustavia ratkaisuja tasoittamaan voimantuotantojärjestelmiä. Sähkömarkkinoita ympäri maailmaa kehitetään mukautumaan vaadittuun joustavuuteen.

Näkymät merenkulun ja laivanrakennuksen markkinoilla säilyvät haastavina. Ylikapasiteetti vaikuttaa edelleen kysyntään. Offshore-segmentillä öljyn matala hinta vaikuttaa öljyn etsintään ja öljykenttien kehittämiseen tehtäviin sijoituksiin. Tämän seurauksena porauslauttojen ja tukialusten kysyntä on heikkoa. Kaasunkuljetustilausten odotetaan pysyvän normalisoituneella tasolla. Risteilijöiden näkymät pysyvät positiivisena Aasian matkustajaliikenteen ennakoitun kasvun vuoksi. Lauttojen näkymiä puolestaan tukevat merkit Yhdysvaltojen ja Euroopan talouden elpymisestä. Polttoainetehokkuuden ja ympäristölainsäädännön tärkeys on selkeästi esillä. Lainsäädäntöympäristö lisää kiinnostusta kaasun laajempaan käyttöön merenkulun polttoaineena.

Huoltomarkkinoiden näkymät ovat myönteiset. Valituilla alueilla on nähtävissä kasvumahdollisuuksia. 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. Offshore-laitekannan kasvu viime vuosina tasoittaa kuitenkin osittain mahdollista huoltovolyymien laskua. Kaasukäyttöisten alusten huoltonäkymät ovat yhä myönteiset. Huoltokysyntä voimalaitossegmentillä on edelleen hyvällä tasolla etenkin Lähi-idässä ja Afrikassa. Sekä merenkulku- että voimalaitosasiakkaat ovat kiinnostuneita pitkäaikaisista huoltosopimuksista.

Wärtsilän osavuosisikatsaus tammi-syyskuu 2015

Tämä osavuosisikatsaus on laadittu IAS 34 -standardin (Osavuosisikatsaukset) 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 osavuosisikatsausta ei ole tilintarkastettu.

Lyhennetty tuloslaskelma

MEUR	1–9/2015	1–9/2014	2014
Jatkuvat toiminnot			
Liikevaihto	3 439	3 230	4 779
Liiketoiminnan muut tuotot	33	34	52
Kulut	-3 007	-2 846	-4 220
Poistot ja arvonalentumiset	-91	-85	-115
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	12	22	26
Liiketulos	386	356	522
Rahoitustuotot ja -kulut	-31	-18	-28
Tulos ennen veroja	354	338	494
Tuloverot	-84	-78	-106
Raportointikauden tulos jatkuvista toiminnoista	270	259	389
Raportointikauden tulos lopetetuista toiminnoista	22	-29	-37
Raportointikauden nettotulos	292	231	351
Jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajat	287	228	347
Määräysvallattomat omistajat	5	2	5
	292	231	351
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osakekohtainen tulos (laimentamaton ja laimennettu):			
Tulos/osake, jatkuvat toiminnot, euroa	1,35	1,31	1,95
Tulos/osake, lopetetut toiminnot, euroa	0,11	-0,15	-0,19
Tulos/osake, euroa	1,46	1,16	1,76

Laaja tuloslaskelma

MEUR	1–9/2015	1–9/2014	2014
Raportointikauden nettotulos	292	231	351
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (tappiot)	-2	-4	-29
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			4
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi, yhteensä	-2	-4	-25
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Muuntoerot	8	66	56
Muuntoerot määräysvallattomille omistajille	2	3	4
Rahavirran suojaukset	-5	-20	-74
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	1	4	20
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi, yhteensä	6	53	5
Raportointikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	4	49	-20
Raportointikauden laaja tulos yhteensä	296	280	332

Laajan tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön osakkeenomistajat	290	274	323
Määräysvallattomat omistajat	6	5	9
	296	280	332

Lyhennetty tase

MEUR	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	1 462	1 200	1 180
Aineelliset hyödykkeet	425	439	434
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	75	87	90
Myytavissä olevat rahoitusvarat	16	16	16
Laskennalliset verosaamiset	168	139	144
Muut saamiset	55	5	20
	2 202	1 887	1 884
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 535	1 387	1 156
Muut saamiset	1 621	1 315	1 567
Rahavarat	250	400	571
	3 407	3 102	3 294
Myytäväinä olevat omaisuuserät		101	102
Varat yhteensä	5 609	5 090	5 280
Oma pääoma			
Osakepääoma	336	336	336
Muu oma pääoma	1 686	1 575	1 624
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	2 022	1 911	1 960
Määräysvallattomien omistajien osuus	43	42	45
Oma pääoma yhteensä	2 065	1 953	2 005
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	499	548	537
Laskennalliset verovelat	112	81	64
Muut velat	310	221	231
	921	850	832
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	279	131	129
Muut velat	2 343	2 105	2 259
	2 623	2 236	2 388
Velat yhteensä	3 544	3 086	3 220
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat		51	55
Oma pääoma ja velat yhteensä	5 609	5 090	5 280

Lyhennetty rahavirtalaskelma

MEUR	1–9/2015	1–9/2014	2014
Liiketoiminnan rahavirta:			
Raportointikauden nettotulos	292	231	351
Poistot ja arvonalentumiset	91	88	119
Rahoitustuotot ja -kulut	31	18	28
Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja -tappiot ja muut oikaisut	-25	3	2
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-12	-20	-24
Tuloverot	84	73	99
Käyttöpääoman muutos	-301	-51	32
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	161	342	606
Rahoituserät ja verot	-83	-102	-154
Liiketoiminnan rahavirta	78	240	452
Investointien rahavirta:			
Investoinnit osakkeisiin ja yrityshankinnat	-262	-2	-2
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-45	-60	-83
Myytävässä olevien rahoitusvarojen ja osakkuusyrityksen osakkeiden myynnit		14	15
Lopetettujen toimintojen myynti rahavaroilla vähennettynä	44		
Rahavirta muista investoinneista		1	
Investointien rahavirta	-263	-47	-71
Rahoituksen rahavirta:			
Pitkäaikaisten lainojen nostot	51	100	100
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut ja muut muutokset	-97	-57	-81
Lyhytaikaisten lainojen muutos ja muut muutokset	143	-25	-18
Maksetut osingot	-238	-211	-211
Rahoituksen rahavirta	-141	-192	-210
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	-326	1	172
Rahavarat raportointikauden alussa	571	388	388
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	5	11	12
Lopetettujen toimintojen nettorahavirta			1
Rahavarat raportointikauden lopussa	250	400	571

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			8	-4	23	262	6	296
Oma pääoma 30.9.2015	336	61	-21	-70	-42	1 758	43	2 065

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			66	-16	-1	226	5	280
Oma pääoma 30.9.2014	336	61	-19	-29	-44	1 606	42	1 953

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 kaikuotaimilla 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
Kokonaishankintameno	298

Yrityshankinnan alustava rahavirtavaikutus	MEUR
Maksettu hankintahinta	298
Hankitut rahavarat	-36
Yrityshankinnan rahavirtavaikutus yhteensä	262

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
Varat yhteensä	392
Varaukset	33
Eläkevelvoitteet	58
Ostovelat ja muut velat	122
Laskennallinen verovelka	43
Velat yhteensä	255
Nettovarallisuus yhteensä	136
Alustava liikearvo	161

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.

Kesä-syyskuun osalta MSI:n vaikutus konsernin tilauskertymään oli 153 milj. euroa ja liikevaihtoon 155 milj. euroa. Vaikutus liiketulokseen ei ollut merkittävä. Jos yrityshankinta olisi toteutunut 1.1.2015, olisi konsernin liikevaihto ollut johdon arvioiden mukaan 3.607 milj. euroa. Vaikutus konsernin liiketulokseen ei olisi ollut merkittävä. Liikevaihtoa ja liiketulosta määritettäessä 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 lopetetuiksi 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	1–9/2015
Lopetetut toiminnot	
Kulut	-2
Osakkeiden myyntivoitto	24
Liiketulos	22
Tulos/osake, lopetetut toiminnot, euroa	0,11

Lopetettujen toimintojen rahavirta

MEUR	1–9/2015
Investointien rahavirta	44
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	44

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

MEUR	1–9/2015	1–9/2014	2014
Eurooppa	1 050	1 031	1 402
Aasia	1 388	1 338	1 989
Amerikka	697	537	840
Muut	304	324	548
Yhteensä	3 439	3 230	4 779

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

MEUR	1–9/2015	1–9/2014	2014
Aineettomat hyödykkeet			
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 180	1 235	1 235
Valuuttakurssimuutokset	22	38	22
Yrityshankinnat	293		
Lisäykset	11	27	36
Poistot ja arvonalentumiset	-43	-39	-51
Uudelleenryhmittelyt myytävänä oleviin omaisuuseriin		-60	-61
Kirjanpitoarvo raportointikauden lopussa	1 462	1 200	1 180
Aineelliset hyödykkeet			
Kirjanpitoarvo 1.1.	434	449	449
Valuuttakurssimuutokset	-3	9	7
Yrityshankinnat	8		
Lisäykset	42	46	62
Poistot ja arvonalentumiset	-48	-46	-63
Vähennykset ja uudelleenryhmittelyt	-8	-9	-10
Uudelleenryhmittelyt myytävänä oleviin omaisuuseriin		-9	-8
Kirjanpitoarvo raportointikauden lopussa	425	439	434

Bruttoinvestoinnit

MEUR	1–9/2015	Oikaistu 1–9/2014	Oikaistu 2014
Osakkeet ja yrityshankinnat	262	2	2
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	52	67	92
Yhteensä	314	69	94

Kaksitahtiliiketoiminta luokiteltiin lopetetuiksi toiminnoiksi syyskuussa 2014. Tämän taulukon luvut sisältävät vertailukausien 1–9/2014 ja 2014 osalta jatkuvat toiminnot.

Korolliset nettovelat

MEUR	1–9/2015	1–9/2014	2014
Pitkäaikaiset velat	499	548	537
Lyhytaikaiset velat	279	131	129
Lainasaamiset	-15	-1	-1
Rahavarat	-250	-400	-571
Yhteensä	513	277	94

Tunnuslukuja

	1–9/2015	1–9/2014	2014
Tulos/osake (laimentamaton ja laimennettu), euroa	1,46	1,16	1,76
Oma pääoma/osake, euroa	10,25	9,69	9,94
Omavaraisuusaste, %	43,1	45,0	43,5
Nettovelkaantumisaste	0,26	0,14	0,05
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), jatkuvat toiminnot, %	20,3	21,8	20,3
Oman pääoman tuotto (ROE), jatkuvat toiminnot, %	19,9	22,3	20,0

Henkilöstö

	1–9/2015	1–9/2014	2014
Keskimäärin	18 429	17 960	18 042
Raportointikauden lopussa	19 237	17 817	17 717

Vastuositoumukset

MEUR	1–9/2015	1–9/2014	2014
Kiinteistökiinnitykset	10	10	10
Yrityskiinnitykset ja muut sitoumukset	25	25	26
Yhteensä	35	35	36
Takaukset ja vastuositoumukset			
samaa konserniin kuuluvien yritysten puolesta	734	718	746
osakkuusyhtiöiden puolesta	3		
Leasingvuokrasopimusten mukaisten vuokrien nimellisarvo			
maksetaan seuraavan vuoden kuluessa	29	23	25
maksetaan vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	81	57	66
maksetaan myöhemmin	20	24	23
Yhteensä	865	822	859

Johdannaisten nimellisarvo

MEUR	Kokonaismäärä	josta suljettu
Koronvaihtosopimukset	185	
Inflaatio suoja	3	
Valuuttatermiinit	2 352	1 088
Valuuttaoptiot, ostetut	26	
Yhteensä	2 565	1 088

Käyvät arvot

Arvostus käypään arvoon raportointikauden lopussa:

MEUR	Tase-erien kirjanpito- arvot	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Myytäviksi olevat rahoitusvarat (taso 3)	16	16
Korolliset sijoitukset, pitkäaikaiset (taso 2)	14	14
Muut saamiset, pitkäaikaiset (taso 2)	6	6
Muut saamiset, pitkäaikaiset (taso 3)	21	21
Johdannaiset (taso 2)	14	14
Rahoitusvelat		
Korolliset velat, pitkäaikaiset (taso 2)	499	510
Johdannaiset (taso 2)	50	50

Lyhennetty tuloslaskelma neljänneksittäin

MEUR	7–9/2015	4–6/2015	1–3/2015	10–12/2014	7–9/2014	Oikaistu 4–6/2014
Jatkuvat toiminnot						
Liikevaihto	1 222	1 230	988	1 549	1 117	1 116
Liiketoiminnan muut tuotot	12	13	7	17	10	12
Kulut	-1 058	-1 081	-868	-1 375	-964	-983
Poistot ja arvonalentumiset	-32	-30	-29	-30	-29	-27
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	5	5	2	4	7	5
Liiketulos	149	137	100	166	141	123
Rahoitustuotot ja -kulut	-17	3	-18	-9	-12	-4
Tulos ennen veroja	132	140	82	157	129	119
Tuloverot	-35	-31	-18	-27	-31	-28
Raportointikauden tulos jatkuvista toiminnoista	97	109	64	129	98	91
Raportointikauden tulos lopetetuista toiminnoista			22	-9	-13	-8
Raportointikauden nettotulos	97	109	86	121	85	83
Jakautuminen:						
Emoyhtiön osakkeenomistajat	95	107	85	118	84	83
Määräysvallattomat omistajat	2	2	1	3	1	
	97	109	86	121	85	83

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osakekohtainen tulos (laimentamaton ja laimennettu):

Tulos/osake, jatkuvat toiminnot, euroa	0,49	0,54	0,32	0,64	0,50	0,46
Tulos/osake, lopetetut toiminnot, euroa			0,11	-0,04	-0,07	-0,04
Tulos/osake, euroa	0,49	0,54	0,43	0,60	0,43	0,42

Kaksitahtiliiketoiminta luokiteltiin lopetetuiksi toiminnoiksi syyskuussa 2014.

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

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 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

21.10.2015

Wärtsilä Oyj Abp

Hallitus