



# Wärtsilä Oyj Abp **Q3** osavuosisikatsaus

**TAMMI-SYYSKUU 2014**



## Tilaukset ja kannattavuus kehittyi hyvin

Tätä osavuositarkastusta ei ole tilintarkastettu. Kolmannesta neljänneksestä 2014 lähtien kaksitahtiliiketoiminta raportoidaan lopetettuina toimintoina. Tämän seurauksena tuloslaskelmaan liittyvät vertailuluvut on oikaistu. Tekstin kommentit viittaavat vain jatkuviin toimintoihin.

### Keskeistä kolmannelta neljännekseltä

- Tilaukset kasvoivat 21% 1.309 milj. euroon (1.086)
- Liikevaihto laski 7% 1.117 milj. euroon (1.199)
- Tilaus-laskutussuhde 1,17 (0,91)
- Liiketulos ennen kertaluonteisia eriä 142 milj. euroa, eli 12,7% liikevaihdosta (148 milj. euroa ja 12,3%)
- Tulos/osake 0,43 euroa (0,48)
- Liiketoiminnan rahavirta 68 milj. euroa (139)

### Keskeistä katsauskaudelta tammi-syyskuu 2014

- Tilaukset kasvoivat 2% 3.562 milj. euroon (3.487)
- Liikevaihto kasvoi 1% 3.230 milj. euroon (3.203)
- Tilaus-laskutussuhde 1,10 (1,09)
- Liiketulos ennen kertaluonteisia eriä 373 milj. euroa, eli 11,5% liikevaihdosta (346 milj. euroa ja 10,8%)
- Tulos/osake 1,16 euroa (1,24)
- Liiketoiminnan rahavirta 240 milj. euroa (261)
- Tilaukset kasvoivat 5% ja oli kauden lopussa 4.674 milj. euroa (4.455)

## Björn Rosengren, konsernijohtaja

“Vuoden kolmas neljännes oli vahva tilauksetymän kehityksen kannalta. Voimantuotannon markkinoilla asiakkaat alkavat vähitellen sitoutua sijoituspäätöksiin. Power Plants -tilauksetymä kasvoi 47%, mikä johtui parantuneesta aktiviteetista erityisesti pienemmän kokoluokan projekteissa sekä Meksikosta saadusta 139 MW:n tilauksesta ja Pohjois-Dakotasta saadusta 112 MW:n tilauksesta. Merenkulun markkinoilla nesteytetyn maakaasun ja nestekaasun kuljetusalusten kysyntä on tukenut kaasunkäsittelyjärjestelmien tilauksia. Ship Power -tilauksetymän 24%:n kasvua vahvisti myös hyvä aktiviteetti risteilyalusmarkkinoilla. Olen vakuuttunut, että tilauksetymän myönteinen kehitys jatkuu tulevan neljänneksen aikana.

Kolmannen neljänneksen liikevaihto ja kannattavuus kehittyi odotustemme mukaisesti. Olen erityisen tyytyväinen Services-liikevaihdon 9%:n nousuun, mikä osoittaa, että keskittyminen kasvuun on tuottanut tulosta. Kannattavuus saavutti 12,7% osittain meneillä olevan tehostamisohjelman ansiosta. Kannattavuus on kehittynyt hyvin tämän vuoden aikana saavuttaen 11,5% tammi-syyskuussa. Tästä johtuen arviomme koko vuoden kannattavuudesta on parantunut 11,5-12,0%:iin.”

## Wärtsilän näkymät vuodelle 2014 muuttuneet

Wärtsilä odottaa vuoden 2014 kannattavuuden (EBIT% ennen kertaluonteisia eriä) olevan 11,5-12,0%. Aiemmin kannattavuuden arvioitiin olevan noin 11,5%. Wärtsilä toistaa aiemman ennusteensa, jonka mukaan liikevaihto odotetaan kasvavan noin 5%.

## Avainluvut

MEUR	7-9/2014	Oikaistu 7-9/2013	Muutos	1-9/2014	Oikaistu 1-9/2013	Muutos	Oikaistu 2013
Tilaukertymä	1 309	1 086	21%	3 562	3 487	2%	4 821
Tilaukanta kauden lopussa				4 674	4 455	5%	4 311
Liikevaihto	1 117	1 199	-7%	3 230	3 203	1%	4 607
Liiketulos (EBIT) <sup>1</sup>	142	148	-4%	373	346	8%	557
% liikevaihdosta	12,7	12,3		11,5	10,8		12,1
Tulos ennen veroja <sup>2</sup>	129	136		338	353		544
Tulos/osake, euroa <sup>2</sup>	0,43	0,48		1,16	1,24		1,98
Liiketoiminnan rahavirta	68	139		240	261		578
Korolliset nettovelat kauden lopussa				277	534		276
Bruttoinvestoinnit				75	84		134
Nettovelkaantumisaste				0,14	0,31		0,15

<sup>1</sup> EBIT on esitetty ilman kertaluonteisia eriä. Wärtsilä kirjasi rakennejärjestelyihin liittyviä kertaluonteisia eriä 1 milj. euroa (8) kolmannen neljänneksen aikana ja 17 milj. euroa (10) katsauskauden tammi-syyskuu 2014 aikana. Vuoden 2013 aikana kirjattiin kertaluonteisia eriä 20 milj. euroa, josta 11 milj. euroa liittyi rakennejärjestelyihin.

<sup>2</sup> Tulos/osake ja tulos ennen veroja katsauskaudella tammi-syyskuu 2013 ja vuonna 2013 sisältää Wärtsilän Sato Oyj -omistuksen myynnin.

## Markkinakehitys

### Power Plants

#### Epävarmuus jatkuu voimantuotannon markkinoilla

Markkinatilanne säilyi haastavana vuoden kolmannen neljänneksen aikana. Makrotalouden epävarmuus ja hitaat maailmantalouden kasvuennusteet vaikuttivat edelleen voimantuotantokapasiteetin sijoituksiin. Tästä huolimatta kehittyvien markkinoiden talouskasvu tuki uusien voimalaitosten kysyntää. Yhdysvalloissa on nähtävissä myönteisiä merkkejä; tiettyjen alueiden talous on kasvussa ja dollari on vahvistunut suhteessa euroon viimeisen kuuden kuukauden aikana. Wärtsilän tarjousaktiiviteetti pysyi korkealla tasolla kolmannella vuosineljänneksellä ja keskittyi maakaasupohjaisiin voimalaitoksiin.

#### Power Plants -liiketoiminnan markkinaosuudet

Vuoden 2014 ensimmäisen puoliskon aikana maakaasua ja nestemäisiä polttoaineita käyttävien voimalaitosten maailmanlaajuiset tilaukset olivat yhteensä 23,4 GW (18,8). Tähän sisältyvät kaikki yli viiden MW:n voimakoneet. Tilaukset kasvoivat 24,4% edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Wärtsilän markkinaosuus oli 4,3% (5,8%). Wärtsilän pääasiallisilla markkinoilla, eli 500 MW suuruusluokkaan yltävissä voimalaitoksissa, tilaukset olivat yhteensä 10,6 GW (12,7), ja Wärtsilän markkinaosuus oli 9,4% (8,6%).

### Ship Power

#### Tilauksaktiiviteetti keskittyi erikoistuneisiin alussegmentteihin

Tammi-syyskuun 2014 aikana, uusien alusten rakentamisesta rekisteröitiin 1.395 sopimusta (1.341), joista 272 (396) kolmannella neljänneksellä. Laivanrakennuksen hinnat ovat nykyisten markkinavolyymien vuoksi paineen alla. Perinteisillä merenkulun markkinoilla tilauksaktiiviteetti oli hidasta, ja rahtihinnat pysyivät heikkoina. Kaasunkuljetusalusten (nesteytetyn maakaasun ja nestekaasun kuljetusalusten) tilaukset olivat vahvalla

tasolla, ja etenkin nestekaasun kuljetusalusten segmentillä rahtihinnat olivat korkeat. Vuoden 2014 aikana on tähän mennessä rekisteröity 132 sopimusta kaasunkuljetusaluksesta. Viime vuonna sopimuksia rekisteröitiin 116. Offshore-alusten kysyntä on laskenut vuoteen 2013 verrattuna. Kolmannen neljänneksen tilausaktiviteetti offshore-segmentillä oli edellisen neljänneksen vastaavalla tasolla.

Kiina ja Etelä-Korea olivat edelleen suurimmat laivanrakennusmaat, ja niiden osuudet vuonna 2014 vahvistetuista sopimuksista olivat 43% ja 27% kompensoiduissa bruttorekisteritonneissa laskettuna. Japanin osuus oli 19%. Tammi-syyskuun aikana rekisteröitiin 180 tilausta näiden kolmen suurimman laivanrakennusmaan ulkopuolella.

## Ship Power -liiketoiminnan markkinaosuudet

Wärtsilän keskinopeiden päämoottoreiden markkinaosuus oli 51% (52% edellisen neljänneksen lopussa). Markkinaosuus apumoottoreissa oli 2% (2% edellisen neljänneksen lopussa).

## Services

### Huoltomarkkinat kehittyivät hyvin

Aktiviteetti huoltomarkkinoilla kehittyi suotuisasti kolmannen vuosineljänneksen aikana. Kysyntä merenkulkualalla oli vahvaa matkustajalaivasegmentin hyvän aktiviteetin tukemana. Maantieteellisestä näkökulmasta asiakkaiden kiinnostus huoltoprojekteja kohtaan vahvisti merenkulun huoltotoimintoa Euroopassa ja Amerikassa. Voimalaitoshuollon kysyntä oli hyvällä tasolla ja se kasvoi hieman edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Erityisesti Brasilia kehittyi hyvin, kuten myös teollisuus- ja kaivossegmentit maailmanlaajuisesti.

## Tilaukset

Wärtsilän kolmannen neljänneksen tilaukset kasvoivat 21% 1.309 miljoonaan euroon (1.086). Edelliseen neljännekseen verrattuna Wärtsilän tilaukset kasvoivat 15% (1.138 milj. euroa vuoden 2014 toisella neljänneksellä). Kolmannen neljänneksen tilaus-laskutusuhde oli 1,17 (0,91).

Power Plants -liiketoiminnan kolmannen neljänneksen tilaukset olivat 383 milj. euroa (261), 47% enemmän kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla. Edelliseen neljännekseen verrattuna tilaukset kasvoivat 57% (244 milj. euroa vuoden 2014 toisella neljänneksellä). Tilaukset jakautuivat maailmanlaajuisesti tasaisesti. Kolmannen neljänneksen kohokohta oli 139 MW:n tilaus kokonaistoimituksesta, joka saatiin Meksikosta. Muita tärkeitä tilauksia tuli Senegalista, Surinamista ja Yhdysvalloista.

Ship Power -liiketoiminnan tilaukset kehittyivät hyvin kolmannella neljänneksellä alustilauksien aktiviteetin lievästä hidastumisesta huolimatta. Tilaukset kasvoivat 24% 463 miljoonaan euroon (372). Edelliseen neljännekseen verrattuna tilaukset kasvoivat 21% (383 milj. euroa vuoden toisella neljänneksellä). Kaikki segmentit myötävaikuttivat kasvuun, aktiviteetti kaasunkuljetusaluksissa ja matkustajalaivoissa oli erityisen vahvaa. Wärtsilä sai tärkeän tilauksen toimittaa kaasunkäsittelyjärjestelmiä kuuteen erittäin suureen etaanikuljetusalukseen, jotka rakennetaan intialaiselle Reliance Groupille. Kiinnostus ympäristöratkaisuja kohtaan jatkui kolmannella neljänneksellä. Rikkipesureita tilattiin yhteensä 11 kappaletta 6 alukseen. Kauppalaivasegmentillä Wärtsilä sai tilauksen toimittaa painolastiveden käsittelyjärjestelmät 22 kuivalastialukseen, jotka rakennetaan Singaporessa sijaitsevalle Pioneer Marinelle. Kaasunkuljetusalusten osuus kolmannen neljänneksen tilauksista oli 41%, matkustajalaivasegmentin 26% ja offshore-segmentin 16%. Sekä erikoisalussegmentin että perinteisen kauppalaivasegmentin osuus tilauksista oli 6% ja merivoimien 3%. Muiden tilausten osuus oli 2%.

Services-liiketoiminnan kolmannen neljänneksen tilaukset oli 463 milj. euroa (454), 2% enemmän kuin edellisvuoden vastaavana kautena. Edelliseen neljännekseen verrattuna tilaukset laski 9% (510 milj. euroa vuoden 2014 toisella neljänneksellä). Kiinnostus kaasukäyttöisten alusten pitkäaikaisia huoltosopimuksia kohtaan pysyi vankkana. Kolmannen neljänneksen aikana Wärtsilä allekirjoitti viisivuotisen teknisen hallinnointisopimuksen Harvey Gulf International Marine LLC:n kanssa. Sopimus kattaa kuntoon perustuvan ylläpidon sekä dynaamisen huoltosuunnittelun kuudelle nesteytettyä maakaasua käyttävälle porauslautan tukialukselle sekä kahdelle offshore-rakennusalukselle.

Katsauskaudella tammi-syyskuu 2014 Wärtsilän tilaukset oli yhteensä 3.562 milj. euroa (3.487), kasvua oli 2% vuoden 2013 vastaavaan kauteen verrattuna. Tilaukset-laskutusuhde oli katsauskaudella 1,10 (1,09). Power Plants -liiketoiminnan tilaukset oli 792 milj. euroa (884), 10% vähemmän kuin vuonna 2013. Ship Power -liiketoiminnan tilaukset oli 1.286 milj. euroa (1.176), 9% korkeampi kuin edellisen vuoden vastaavana kautena. Services-liiketoiminnan tilaukset katsauskaudella oli 1.484 milj. euroa (1.428), 4% enemmän kuin vuoden 2013 vastaavana kautena.

## Tilaukset liiketoiminnoittain

MEUR	7-9/2014	Oikaistu 7-9/2013	Muutos	1-9/2014	Oikaistu 1-9/2013	Muutos	Oikaistu 2013
Power Plants	383	261	47%	792	884	-10%	1 292
Ship Power <sup>1</sup>	463	372	24%	1 286	1 176	9%	1 644
Services	463	454	2%	1 484	1 428	4%	1 885
<b>Tilaukset yhteensä</b>	<b>1 309</b>	<b>1 086</b>	<b>21%</b>	<b>3 562</b>	<b>3 487</b>	<b>2%</b>	<b>4 821</b>
<i>Lopetetut toiminnot</i>	<i>15</i>	<i>11</i>	<i>39%</i>	<i>67</i>	<i>33</i>	<i>101%</i>	<i>51</i>

<sup>1</sup> Vertailuluvut on oikaistu vastaamaan PowerTech- ja Ship Power -organisaatioiden yhdistymistä, joka astui voimaan 1.1.2014.

## Tilaukset Power Plants

MW	7-9/2014	7-9/2013	Muutos	1-9/2014	1-9/2013	Muutos	2013
Öljy	321	150	114%	791	355	123%	444
Kaasu	408	523	-22%	925	1 431	-35%	1 957
<b>Tilaukset yhteensä</b>	<b>730</b>	<b>673</b>	<b>8%</b>	<b>1 716</b>	<b>1 786</b>	<b>-4%</b>	<b>2 401</b>

## Tilaukset yhteisyrityksissä

Eteläkorealaisen yhteisyrityksen Wärtsilä Hyundai Engine Company Ltd:n ja kiinalaisen yhteisyrityksen Wärtsilä Qiyao Diesel Company Ltd:n tilaukset oli tammi-syyskuussa 2014 yhteensä 126 milj. euroa (143). Wärtsilän omistusosuus näissä yhteisyrityksissä on 50%, ja niiden tulos kirjataan osuutena osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta.

## Tilaukset

Katsauskauden lopussa Wärtsilän tilaukset oli 4.674 milj. euroa (4.455), kasvua oli 5%. Power Plants -tilaukset oli 1.426 milj. euroa (1.459), laskua oli 2%. Ship Powerin tilaukset oli 2.369 milj. euroa (2.155), joka on 10% korkeampi kuin edellisvuoden vastaavana kautena. Services-liiketoiminnan tilaukset kasvoi 5% 879 milj. euroon (840).

## Tilaukanta liiketoiminnoittain

MEUR	30.9.2014	Oikaistu 30.9.2013	Muutos	Oikaistu 31.12.2013
Power Plants	1 426	1 459	-2%	1 367
Ship Power <sup>1</sup>	2 369	2 155	10%	2 193
Services	879	840	5%	751
Tilaukanta yhteensä	4 674	4 455	5%	4 311
<i>Lopetetut toiminnot</i>	<i>129</i>	<i>114</i>	<i>13%</i>	<i>114</i>

<sup>1</sup> Vertailuluvut on oikaistu vastaamaan PowerTech- ja Ship Power -organisaatioiden yhdistymistä, joka astui voimaan 1.1.2014.

## Liikevaihto

Wärtsilän kolmannen neljänneksen liikevaihto laski 7% edellisvuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli 1.117 milj. euroa (1.199). Power Plants -liiketoiminnan liikevaihto oli 282 milj. euroa (421), laskua oli 33%. Ship Power -liiketoiminnan liikevaihto kolmannella neljänneksellä oli 363 milj. euroa (343), joka oli 6% korkeampi kuin vastaavalla neljänneksellä viime vuonna. Services-liiketoiminnan kolmannen neljänneksen liikevaihto kasvoi 9%, 472 milj. euroon (435). Varaosien ja huoltoprojektien osuudet Services-liikevaihdosta kasvoivat.

Wärtsilän tammi-syyskuun 2014 liikevaihto pysyi vakaana 3.230 milj. eurossa (3.203). Power Plants -liiketoiminnan liikevaihto oli 705 milj. euroa (991), laskua oli 29%. Ship Power -liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 30% ja oli 1.150 milj. euroa (884). Services-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 3%, 1.375 milj. euroon (1.334). Power Plants -liiketoiminnan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 22%, Ship Power -liiketoiminnan osuus 36% ja Services-liiketoiminnan osuus 43%.

Wärtsilän tammi-syyskuun 2014 liikevaihdosta noin 67% oli euromääräistä, 17% Yhdysvaltain dollareissa ja loppu jakautui usean valuutan kesken.

## Liikevaihto liiketoiminnoittain

MEUR	7-9/2014	Oikaistu 7-9/2013	Muutos	1-9/2014	Oikaistu 1-9/2013	Muutos	Oikaistu 2013
Power Plants	282	421	-33%	705	991	-29%	1 459
Ship Power <sup>1</sup>	363	343	6%	1 150	884	30%	1 309
Services	472	435	9%	1 375	1 334	3%	1 842
Muu <sup>2</sup>		1			-6		-2
Liikevaihto yhteensä	1 117	1 199	-7%	3 230	3 203	1%	4 607
<i>Lopetetut toiminnot</i>	<i>16</i>	<i>10</i>	<i>60%</i>	<i>47</i>	<i>40</i>	<i>18%</i>	<i>48</i>

<sup>1</sup> Vertailuluvut on oikaistu vastaamaan PowerTech- ja Ship Power -organisaatioiden yhdistymistä, joka astui voimaan 1.1.2014.

<sup>2</sup> Muu liikevaihto koostuu liiketoiminnoille kohdistamattomista suojauksista.

## Liiketoiminnan tulos ja kannattavuus

Kolmannen neljänneksen liiketulos (EBIT) ennen kertaluonteisia eriä oli 142 milj. euroa (148), tai 12,7% liikevaihdosta (12,3). Kertaluonteiset erät mukaan lukien liiketulos oli 141 milj. euroa (140) eli 12,6% liikevaihdosta (11,7). Kolmannen neljänneksen aikana rakennejärjestelyihin liittyvät kertaluonteiset erät olivat 1 milj. euroa (8).

Katsauskauden tammi-syyskuun 2014 liike-tulos (EBIT) ennen kertaluonteisia eräiä oli 373 milj. euroa (346), eli 11,5% liikevaihdosta (10,8). Kertaluonteiset erät mukaan lukien liike-tulos oli 356 milj. euroa (336) eli 11,0% liikevaihdosta (10,5). Katsauskauden aikana rakennejärjestelyihin liittyvät kertaluonteiset erät olivat 17 milj. euroa (10).

Rahoituserät olivat -18 milj. euroa (-8). Euron heikentyminen johti realisoitumattomiin valuuttakurssitappioihin. Nettokorot olivat -6 milj. euroa (-11). Tulos ennen veroja oli 338 milj. euroa (353). Vuoden 2013 tulos ennen veroja sisältää Wärtsilän Sato Oyj -omistuksen myynnin. Katsauskauden verot olivat 78 milj. euroa (84), joka vastaa 23%:n efektiivistä verokantaa. Tulos/osake oli 1,16 euroa (1,24) ja oma pääoma/osake oli 9,69 euroa (8,79). Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) oli 21,8% (21,3). Oman pääoman tuotto (ROE) oli 22,3% (22,8). ROI ja ROE on laskettu rullaavasti 12 edelliseltä kuukaudelta aiemmin käytetyn annualisointimenetelmän sijaan.

## Tase, rahoitus ja rahavirta

Wärtsilän kolmannen neljänneksen liiketoiminnan rahavirta oli 68 milj. euroa (139). Tammi-syyskuussa 2014 liiketoiminnan rahavirta oli 240 milj. euroa (261). Nettokäyttöpääoma oli 379 milj. euroa (488) kauden lopussa. Saatujen ennakoiden määrä oli kauden lopussa 747 milj. euroa (799). Rahavarat kauden lopussa olivat 400 milj. euroa (254), ja käyttämättömät luottolimiittisopimusohjelmat 599 milj. euroa (599).

Wärtsilällä oli syyskuun 2014 lopussa korollisia lainoja yhteensä 679 milj. euroa (800). Lyhytaikaiset lainat, jotka erääntyvät seuraavan 12 kuukauden sisällä, olivat 131 milj. euroa. Pitkäaikaiset lainat olivat 548 milj. euroa. Korollisen lainapääoman nettomäärä oli 277 milj. euroa (534) ja nettovelkaantumisaste oli 0,14 (0,31).

## Konsernin maksuvalmius

MEUR	30.9.2014	31.12.2013
Rahavarat	400	388
Käyttämättömät vahvistetut luottolimiittisopimukset	599	699
Maksuvalmius	999	1 087
% liikevaihdosta (12 viimeiseltä kuukaudelta)	21	23
Yritystodistukset	-	14
Maksuvalmius pois-lukien yritystodistukset	999	1 073
% liikevaihdosta (12 viimeiseltä kuukaudelta)	21	23

Lainaportfolion keskimääräinen takaisinmaksuaika oli 30.9.2014 44 kuukautta ja pitkäaikaisten lainojen 45 kuukautta.

## Investoinnit

Jatkuvien toimintojen katsauskauden bruttoinvestoinnit olivat 69 milj. euroa (77). Ne koostuivat 2 milj. euron (5) yritysosto- ja osakeinvestoinneista sekä 67 milj. euron (71) tuotannollisista, logistisista ja informaatioteknologian investoinneista. Lopetettujen toimintojen osuus aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden bruttoinvestoinneista oli raportointikaudella 6 milj. euroa (8). Katsauskauden poistot olivat 85 milj. euroa (92).

Vuoden 2014 ylläpitoinvestointien odotetaan olevan poistoja alemmalla tasolla.

## Strategiset toimenpiteet, yrityshankinnat, yhteisyritykset ja verkoston laajentaminen

Syyskuussa Wärtsilän ja Yuchai Marine Power Co., Ltd:n 50/50 tasaosuuksin omistama yhteisyritys Wärtsilä Yuchai Engine Co., Ltd vihki uuden tehtaan käyttöön Zhuhaiissa, Kiinassa. Uusi tehdasalue on kooltaan 266.700 neliömetriä ja siellä asennetaan ja testataan Wärtsilä 20, Wärtsilä 26 ja Wärtsilä 32 keskinopeita moottoreita. Tehtaan odotetaan olevan täydessä tuotannossa vuoden 2016 loppuun mennessä. Wärtsilän kokonaan omistama tuotantolaitos Brasiliassa on tarkoitus vihkiä käyttöön vuoden 2014 neljännen neljänneksen aikana.

Wärtsilä ja China State Shipbuilding Corporation (CSSC) allekirjoittivat heinäkuussa yhteisyrityssopimuksen keskiuurten ja suurten keskinopeiden dieselmoottorien ja monipolttoainemoottorien valmistamisesta. Wärtsilän omistusosuus yhteisyrityksestä on 49 prosenttia, ja pääomasijoituksen suuruus noin 12 milj. euroa. CSSC Wärtsilä Engine (Shanghai) Co. Ltd -yhtiön tehdas rakennetaan Lingangiin Shanghaissa, ja ensimmäisen moottorin odotetaan olevan toimitusvalmis vuoden 2015 loppuun mennessä. Yhteisyritys keskittyy erityisesti kasvaviin offshore- ja LNG-markkinoihin sekä erittäin suurten konttialusten apumoottorimarkkinoihin.

Heinäkuussa Wärtsilä luopui 50%:n omistusosuutensa Wärtsilä TMH Diesel Engine Company LLC:stä yhteisyrityksen toiselle osakkaalle Transmashholdingille. Yhteisyritys perustettiin valmistamaan nykyaikaisia ja monikäyttöisiä dieselmoottoreita, joita oli tarkoitus käyttää vaihtovetureissa sekä erilaisissa merenkulku- ja voimalaitossovelluksissa. Kaupan arvo on noin 12 milj. euroa. Kaupalla ei ole merkittävää vaikutusta Wärtsilän tulokseen.

## Lopetetut toiminnot

Kaksitahtiliiketoiminnan uudelleenjärjestelyn seurauksena Wärtsilä raportoi kaksitahtimoottoriliiketoiminnan lopetettuina toimintoina.

Heinäkuussa Wärtsilä ja China State Shipbuilding Corporation (CSSC) ovat allekirjoittaneet yhteisyrityssopimuksen, joka perustuu Wärtsilän kaksitahtimoottoreiden liiketoimintaan. Kaupan toteutumisen jälkeen CSSC:n omistusosuus yhteisyrityksestä on 70% ja Wärtsilän 30%. Services-liiketoiminta vastaa edelleen Wärtsilän kaksitahtimoottoreiden huollosta. Kaupan arvo on noin 46 milj. euroa. Kaupan loppuunsaattamisen edellytyksenä ovat asianmukaiset viranomaishyväksynät, joiden odotetaan tulevan vuoden 2015 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Elokuussa Wärtsilä luopui omistamistaan osakkeista Qingdao Qiyao Wärtsilä MHI Linshan Marine Diesel Co Ltd -yhtiössä. Yhteisyritys perustettiin valmistamaan suuria kaksitahtimoottoreita. Wärtsilä myi elokuussa osuutensa yhteisyrityksen enemmistöosakkaalle Qingdao Qiyao Linshan Power Development Co Ltd -yhtiölle, joka on China Shipbuilding Industry Corporationin täysin omistama yhtiö. Kaupan arvo ei ole merkittävä.

Kaksitahtiliiketoiminnan uudelleenjärjestelyn taloudellinen vaikutus riippuu kauppojen loppuunsaattamisen ajoituksesta ja tietyistä asiaan liittyvistä prosesseista. Vaikutus Wärtsilän jatkuiin toimintoihin on positiivinen. Lisätietoja taloudellisesta vaikutuksesta löytyy lyhennetyn osavuositilinpäätöksen lopetetut toiminnot - taulukosta.

## Tutkimus ja tuotekehitys, tuotelanseeraukset

Syyskuussa Wärtsilä esitteli suurten säätölapapotkuriin uusimman kehityksen. Uusi potkurijärjestelmä tarjoaa suuremman kuormituskapasiteetin, korkean hyötysuhteen ja tämän myötä pienemmän polttoainekulutuksen sekä vahvan luotettavuuden ja pienemmän ympäristöjalanjäljen. Järjestelmä huomioi suurten ja keskikokoisten alusten tarpeet. Se sopii erityisen hyvin dynaamisilla paikannusjärjestelmillä varustetuille



erikoisaluksille sekä aluksille, joilla on jääluokitus. Wärtsilä on myös laajentanut tarjontaansa potkureiden kunnonseurantapalveluissa. Seurantapalvelujen avulla huoltoaikavälit pidentyvät ja laitteiston optimaalinen kunto varmistuu. Dynaaminen eliniän ennustaminen on uusi toiminnallisuus laajennetussa tarjonnassa. Se tukee toimintavarmuutta sekä huollon pitkän aikavälin suunnittelua.

Wärtsilä toi elokuussa markkinoille uuden LNGPacin, joka on päivitetty versio menestyksekkästä nesteytetyn maakaasun käsittelyjärjestelmästä. Järjestelmälle myönnettiin DNV GL -luokituslaitoksen Approval in Principle -hyväksyntä syyskuussa.

Wärtsilä lanseerasi uuden Low Loss Hybrid -innovaation elokuussa. Tuote varmistaa voimakoneen mahdollisimman tehokkaan toiminnan hyödyntämällä eri voimanlähteitä ja energian varastointilaitteita. Se vähentää päästöjä merkittävästi ja tarjoaa moottorin mallista, kokoonpanosta sekä käyttöprofiilista riippuen jopa 15%:n vuosittaiset polttoainesäästöt.

HERCULES -tutkimusprojektille on esitetty jatkoa uuden HERCULES 2 -projektin muodossa. HERCULES -projekti käynnistettiin vuonna 2004 kahden suuren eurooppalaisen dieselmoottorivalmistajan, Wärtsilän ja MAN Diesel & Turbon, yhteisen vision perusteella. HERCULES 2-projektin käynnistäminen edellyttää EU:n tutkimuksen ja innovoinnin Horisontti 2020 -ohjelman hyväksynnän. Projektin tavoitteena on kehittää polttoainejoustava laivamoottori, joka mukautuu parhaalla mahdollisella tavalla toimintaympäristöönsä.

## Henkilöstö

Wärtsilän henkilöstömäärä syyskuun 2014 lopussa oli 17.817 (18.421). Keskimääräinen henkilöstömäärä tammi-syyskuussa 2014 oli 17.960 (18.322). Power Plants -liiketoiminnassa työskenteli 990 (1.041) henkilöä, Ship Power -liiketoiminnassa 5.651 (5.716 sisältäen PowerTechin henkilöstömäärän) ja Services-liiketoiminnassa 10.742 (10.901). Lopetettujen toimintojen henkilöstö katsauskauden lopussa oli 326.

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

## Uudelleenjärjestelyohjelmat

Tammikuussa ilmoitetut sopeuttamistoimenpiteet etenevät suunnitelman mukaisesti. Koko konsernia koskeva tehostamisohjelma pantiin alulle, jotta yhtiön kannattavuus ja kilpailukyky voidaan varmistaa myös tulevaisuudessa. Ohjelman tavoitteena on säästää vuositasolla 60 milj. euroa, ja sen odotetaan johtavan noin 1.000 työntekijän irtisanomiseen maailmanlaajuisesti. Rakennejärjestelyt toteutuvat vuoden 2014 loppuun mennessä ja säästöjen vaikutus nähdään kokonaisuudessaan vuonna 2015. Katsauskauden tammi-syyskuun 2014 lopussa noin 20 milj. euron säästöt olivat toteutuneet. Uudelleenjärjestelyihin liittyvien kertaluonteisten erien arvioidaan olevan 50 milj. euroa, joista 11 milj. euroa kirjattiin vuodelle 2013 ja 17 milj. euroa katsauskaudelle tammi-syyskuu 2014. Kustannusten loppuosa kirjataan vuoden 2014 neljännen neljänneksen aikana.

## Kestävä kehitys

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

## Muutokset ylimmässä johdossa

Wärtsilä Oyj Abp:n johtokunnassa tehtiin seuraavat muutokset, jotka tulivat voimaan 1. syyskuuta 2014:

Insinööri Rakesh Sarin (59) nimitettiin Power Plants -liiketoiminnan johtajaksi ja Wärtsilän johtokunnan jäseneksi. Diplomi-insinööri Vesa Riihimäki (48), joka johti aiemmin Power Plants -liiketoimintaa, nimitettiin Wärtsilän laatujohtajaksi.

## Osakkeet ja osakkeenomistajat

Tammi-syyskuun 2014 aikana Wärtsilän osakkeita vaihdettiin NASDAQ OMX Helsingissä 103.909.367 kappaletta, ja vaihdettujen osakkeiden arvo oli 4.100 milj. euroa. Wärtsilän osakkeilla käydään kauppaa myös vaihtoehtoisilla kaupankäyntipaikoilla, kuten Chi-X:ssä, Turquoise:ssä ja BATS:ssä. Osakkeita vaihdettiin näillä vaihtoehtoisilla kaupankäyntipaikoilla yhteensä 42.151.669 kappaletta.

### Osakkeet Nasdaq OMX Helsingin pörssissä

30.9.2014			Osake- ja äänimäärä	Osakevaihto 1-9/2014
WRT1V			197 241 130	103 909 367
1.1. - 30.9.2014	Ylin	Alin	Keskikurssi <sup>1</sup>	Päätös
Osakekurssi	43,82	33,35	39,07	35,43
<sup>1</sup> Kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi				
			30.9.2014	30.9.2013
Markkina-arvo, MEUR			6 988	6 584
Ulkomaalaisomistus, %			54,0	52,0

## Liputusilmoitukset

Wärtsilä sai 19.9.2014 tietoonsa, että Fiskars Oyj Abp, Investor AB ja niiden yhteisyritys Avlis AB olivat solmineet sopimuksen, jonka johdosta omistusosuudet muuttuvat seuraavasti:

Avlis Invest AB ostaa 15.759.566 Wärtsilän osaketta eli 7,99% Wärtsilän osakkeista ja äänistä Avlis AB:ltä. Avlis Invest AB:n kaikki osakkeet siirretään Invaw Holding AB:lle, joka on Investor AB:n täysin omistama tytäryhtiö. Fiskars ostaa 9.881.781 Wärtsilän osaketta eli 5,01% Wärtsilän osakkeista ja äänistä Avlis AB:ltä. Fiskarsin ja Investorin välillä solmittu osakassopimus päättyy. Niiden yhteisyritys, joka omisti 42.948.325 Wärtsilän osaketta eli 21,77% Wärtsilän osakkeista ja äänistä, puretaan. Transaktion toteuduttua Investor AB:n epäsuora omistus Wärtsilässä ylittää 15% ja on yhteensä 33.066.544 osaketta eli 16,76% Wärtsilän osakkeista ja äänistä. Fiskars omistaa suoraan 9.881.781 osaketta eli 5,01% Wärtsilän osakkeista ja äänistä.

Wärtsilälle ilmoitettiin 9.10.2014, että yllä mainittu sopimus Wärtsilä-omistuksen uudelleenjärjestelystä oli toteutunut kyseisenä päivänä. Tämän myötä omistusmuutokset ovat astuneet voimaan ja osakassopimus päättynyt.

## Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

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

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

Tilintarkastajaksi vuodelle 2014 valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab.

### Valtuutus omien osakkeiden hankkimiseen ja luovuttamiseen

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

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

### Hallituksen järjestäytyminen

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

#### Tarkastusvaliokunta:

Puheenjohtaja Markus Rauramo, Maarit Aarni-Sirviö, Alexander Ehrnrooth

#### Nimitysvaliokunta:

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

#### Palkitsemisvaliokunta:

Puheenjohtaja Mikael Lilius, Paul Ehrnrooth, Risto Murto

Sune Carlsson valittiin nimitysvaliokuntaan hallituksen kokouksessa 22.10.2014.

## Riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Power Plants -liiketoiminnassa epävarmuus rahoitusmarkkinoilla ja merkittävät valuuttakurssivaihtelut voivat vaikuttaa rahoituksen saatavuuteen ja suurempien projektien ajoitukseen. Geopoliittiset jännitteet saattavat hidastaa asiakkaiden päätöksentekoa tietyillä alueilla. Perushyödykkeiden, kuten mineraalien, alhainen kysyntä voi vaikuttaa teollisuusasiakkaiden investointipäätöksiin.

Merenkulun ja laivanrakennuksen alalla liiketoimintaympäristö on yhä haastava. Rahtihintojen kehitystä perinteisillä merenkulunmarkkinoilla rajoittavat näkymät heikosta maailmantalouden kehityksestä, ylikapasiteetti ja rahtitonni-alhainen kysyntä. Matalammat öljyn hinnat ja etsintä- ja tuotantokulujen nousu sekä kansainvälisten öljy-yhtiöiden keskittyminen rahavirtaan samoin kuin öljyn kysynnän hitaampi kasvu voivat vaikuttaa investointeihin offshore-alalla.

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

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

Vuoden 2013 vuosikertomus sisältää perusteellisen kuvauksen Wärtsilän riskeistä ja riskienhallinnasta.

## Markkinanäkymät

Voimantuotannon markkinat seuraavat pitkälti maailmantalouden kehitystä. Ensimmäisen yhdeksän kuukauden vaikean markkinatilanteen ja korjattujen vuoden 2014 BKT-ennusteiden perusteella maakaasua ja nestemäisiä polttoaineita käyttävien voimantuotannon markkinoiden odotetaan säilyvän haastavina. Tilaukset keskittyvät edelleen kehittyville markkinoille, jotka jatkavat investointeja uuteen voimantuotannon kapasiteettiin. Lisäksi investointipäätösten viivästyttäminen aiheuttaa patoutunutta kysyntää tietyissä kehitysmaissa. OECD-maissa kysyntää lisäävät pääasiassa CO<sub>2</sub>-neutraali sähköntuotanto ja vanhempien laitosten, etenkin hiilivoimalaitosten, sulkeminen.

Ylikapasiteetti vaikuttaa edelleen kysyntään perinteisillä kauppalaivamarkkinoilla. Alusten romuttaminen nuoremmassa iässä ja tasoittunut aluskannan kasvu tukevat rahtimarkkinoiden asteittaista elpymistä. Offshore-segmentillä porausalusten ja tiettyjen tukialusten tilausten odotetaan pysyvän matalammalla tasolla. Kaasunkuljetusalusten näkymät ovat yhä myönteiset, vaikka viime aikojen suuret tilausmäärät voi vaikuttaa aktiviteettiin lyhyellä tähtäimellä. Polttoainetehokkuuden ja ympäristölainsäädännön tärkeys ovat selkeästi esillä. Lainsäädännöllinen ympäristö lisää myös laajemmilla merenkulun markkinoilla kiinnostusta kaasun käyttöön polttoaineena, mikä edelleen tehostuu Yhdysvalloissa suotuisan hinnoittelun johdosta.

Huoltomarkkinoiden näkymät ovat kokonaisuudessaan edelleen tasaiset, ja tietyillä alueilla on nähtävissä positiivista kehitystä. Laitekannan kasvu tasapainottaa osittain tilannetta, jossa vanhempien asennusten huoltokysyntä on hidastunut, ja kauppalaiva-asiakkaat pyrkivät edelleen alentamaan käyttökustannuksia. Offshore-alan ja kaasukäyttöisten alusten näkymät ovat yhä myönteiset. Kiinnostus huoltosopimuksia kohtaan on vahvaa molemmilla Wärtsilän loppumarkkinoilla. Huoltokysyntä voimalaitossegmentillä on edelleen hyvällä tasolla. Maantieteellisestä näkökulmasta kiinnostus voimalaitoshuoltoa kohtaan tukee Lähi-idän ja Aasian näkymiä, jotka ovat myönteiset. Näkymät ovat hyvät myös Amerikassa ja Afrikassa.

## Wärtsilän näkymät vuodelle 2014 muuttuneet

Wärtsilä odottaa vuoden 2014 kannattavuuden (EBIT% ennen kertaluonteisia eriä) olevan 11,5-12,0%. Aiemmin kannattavuuden arvioitiin olevan noin 11,5%. Wärtsilä toistaa aiemman ennusteensa, jonka mukaan liikevaihto odotetaan kasvavan noin 5%.

## Wärtsilän osavuositarkastus tammi-syyskuu 2014

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin (Osavuositarkastukset) mukaisesti noudattaen samoja laadintaperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin vuoden 2013 tilinpäätöksessä lukuun ottamatta alla mainittuja IFRS-standardimuutoksia. Kaikki luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen summa voi poiketa esitetystä summasta.

### Arvioiden käyttö

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

### IFRS-standardimuutokset

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

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

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

Standardit on hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa.

Tätä osavuositarkastusta ei ole tilintarkastettu.

Kaksitahtiliiketoiminta on luokiteltu lopetetuiksi toiminnoiksi. Tämän johdosta tuloslaskelmaan liittyviä vertailulukuja on oikaistu.

## Lyhennetty tuloslaskelma

MEUR	1-9/2014	Oikaistu 1-9/2013	Oikaistu 2013
<b>Jatkuvat toiminnot</b>			
Liikevaihto	3 230	3 203	4 607
Liiketoiminnan muut tuotot	34	43	65
Kulut	-2 846	-2 838	-4 042
Poistot ja arvonalentumiset	-85	-92	-120
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	22	19	28
<b>Liiketulos</b>	<b>356</b>	<b>336</b>	<b>537</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	-18	-8	-19
Nettovoivot myytävissä olevista rahoitusvaroista		25	25
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>338</b>	<b>353</b>	<b>544</b>
Tuloverot	-78	-84	-119
<b>Raportointikauden tulos jatkuvista toiminnoista</b>	<b>259</b>	<b>269</b>	<b>425</b>
<b>Raportointikauden tulos lopetetuista toiminnoista</b>	<b>-29</b>	<b>-23</b>	<b>-31</b>
<b>Raportointikauden nettotulos</b>	<b>231</b>	<b>246</b>	<b>393</b>
Jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajat	228	244	391
Määräysvallattomat omistajat	2	2	3
	231	246	393
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osakekohtainen tulos (laimentamaton ja laimennettu):			
Tulos/osake, jatkuvat toiminnot, euroa	1,31	1,36	2,15
Tulos/osake, lopetetut toiminnot, euroa	-0,15	-0,11	-0,16
<b>Tulos/osake, euroa</b>	<b>1,16</b>	<b>1,24</b>	<b>1,98</b>

## Laaja tuloslaskelma

MEUR	1-9/2014	1-9/2013	2013
Raportointikauden nettotulos	231	246	393
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (tappiot)	-4	6	-9
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		-3	-1
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi, yhteensä	-4	3	-10
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Muuntoerot	69	-51	-72
Myytavissä olevat rahoitusvarat			
arvonmuutokset		1	1
siirretty tuloslaskelmaan		-25	-25
Rahavirran suojaukset	-20	-20	-24
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	4	12	14
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi, yhteensä	53	-83	-107
Raportointikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:	49	-80	-117
<b>Raportointikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>280</b>	<b>166</b>	<b>276</b>
Laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajat	274	164	275
Määräysvallattomat omistajat	5	2	2
	280	166	276

Laajan tuloslaskelman luvut sisältävät sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot.

## Lyhennetty tase

MEUR	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineettomat hyödykkeet	1 200	1 235	1 235
Aineelliset hyödykkeet	439	440	449
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	87	99	103
Myytavissä olevat rahoitusvarat	16	17	15
Laskennalliset verosaamiset	139	120	128
Muut saamiset	5	18	5
	<b>1 887</b>	<b>1 929</b>	<b>1 935</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	1 387	1 451	1 367
Muut saamiset	1 315	1 396	1 518
Rahavarat	400	254	388
	<b>3 102</b>	<b>3 101</b>	<b>3 274</b>
<b>Myytavissä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät</b>	<b>101</b>		
<b>Varat yhteensä</b>	<b>5 090</b>	<b>5 030</b>	<b>5 209</b>
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	336	336	336
Muu oma pääoma	1 575	1 399	1 508
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	1 911	1 735	1 844
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>	<b>42</b>	<b>40</b>	<b>40</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>1 953</b>	<b>1 775</b>	<b>1 884</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	548	581	571
Laskennalliset verovelat	81	90	84
Muut velat	221	231	237
	<b>850</b>	<b>903</b>	<b>892</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	131	219	94
Muut velat	2 105	2 134	2 340
	<b>2 236</b>	<b>2 352</b>	<b>2 434</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>3 086</b>	<b>3 255</b>	<b>3 325</b>
<b>Myytavissä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat</b>	<b>51</b>		
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>5 090</b>	<b>5 030</b>	<b>5 209</b>

Lyhennetyt taseen luvut sisältävät sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot.



## Lyhennetty rahavirtalaskelma

MEUR	1-9/2014	1-9/2013	2013
<b>Liiketoiminnan rahavirta:</b>			
Raportointikauden nettotulos	231	246	393
Poistot ja arvonalentumiset	88	94	123
Rahoitustuotot ja -kulut	18	8	19
Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja -tappiot ja muut oikaisut	3	-28	-29
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-20	-15	-22
Tuloverot	73	80	113
Käyttöpääoman muutos	-51	-55	60
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	342	331	658
Rahoituserät ja verot	-102	-69	-81
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>240</b>	<b>261</b>	<b>578</b>
<b>Investointien rahavirta:</b>			
Investoinnit osakkeisiin ja yrityshankinnat	-2	-5	-5
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-60	-75	-122
Myytävässä olevien rahoitusvarojen ja osakkuusyhtiön osakkeiden myynnit	14	32	34
Rahavirta muista investoinneista	1	4	14
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-47</b>	<b>-44</b>	<b>-79</b>
<b>Rahoituksen rahavirta:</b>			
Sijoitukset määräysvallattomilta omistajilta		16	16
Pitkäaikaisten lainojen nostot	100	100	153
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut ja muut muutokset	-57	-68	-157
Lyhytaikaisten lainojen muutos ja muut muutokset	-25	-26	-134
Maksetut osingot	-211	-201	-202
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-192</b>	<b>-179</b>	<b>-324</b>
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	1	39	176
Rahavarat raportointikauden alussa	388	225	225
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	11	-10	-13
Rahavarat raportointikauden lopussa	400	254	388

Lyhennetyt rahavirtalaskelman luvut sisältävät sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot.

## Laskelma oman pääoman muutoksista

MEUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						Määräys-	Oma
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Vakuutus- matemaattiset voitot ja tappiot	Kertyneet voitto- varat	vallattomien omistajien osuus	pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2014</b>	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
<b>Oma pääoma 30.9.2014</b>	336	61	-19	-29	-44	1 606	42	1 953
<b>Oma pääoma 1.1.2013</b>	336	61	-12	21	-34	1 393	26	1 791
Maksetut osingot						-197	-3	-200
Sijoitukset määräysvallattomilta omistajilta							16	16
Raportointikauden laaja tulos yhteensä			-50	-32	4	244	2	168
<b>Oma pääoma 30.9.2013</b>	336	61	-62	-11	-30	1 440	40	1 775

Laskelma oman pääoman muutoksista sisältää sekä jatkuvat että lopetettut toiminnot.

## Lopetetut toiminnot

Wärtsilä ja China State Shipbuilding Corporation (CSSC) allekirjoittivat heinäkuussa yhteisyrityssopimuksen, joka koskee Wärtsilän kaksitahtimoottoreiden liiketoimintaa. Kaupan toteutumisen jälkeen CSSC:n omistusosuus on 70% ja Wärtsilän 30%. Kaupan loppuunsaattamisen edellytyksenä ovat asianmukaiset viranomaishyväksynnät, joiden odotetaan tulevan vuoden 2015 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Kaksitahtiliiketoiminnan uudelleenjärjestelyn taloudellinen vaikutus riippuu kauppohen loppuunsaattamisen ajoituksesta ja tietyistä asiaan liittyvistä prosesseista. Taloudellinen vaikutus Wärtsilän jatkuviin toimintoihin on positiivinen.

Kolmannelta neljänneksestä 2014 lähtien kaksitahtiliiketoiminta luokitellaan lopetetuiksi toiminnoiksi. Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja niihin liittyvät velat esitetään omilla riveillään lyhennetyssä taseessa. Lyhennetyt tuloslaskelman ja muiden siihen liittyvien erien vertailuluvut on oikaistu esittämään lopetetut toiminnot erikseen jatkuvista toiminnoista.

Kaksitahtiliiketoiminnan siirtyessä CSSC:n kanssa perustetulle yhteisyritykselle Wärtsilä luopui elokuussa omistamistaan Qingdao Qiyao Wärtsilä MHI Linshan Marine Diesel Co. Ltd -yhtiön osakkeista. Osakkeiden myyntitappio oli 10 milj. euroa ja se esitetään lopetettujen toimintojen kuluissa.

### Raportointikauden tulos lopetetuista toiminnoista

MEUR	1–9/2014	1–9/2013	2013
<b>Lopetetut toiminnot</b>			
Liikevaihto	47	40	48
Osakkeiden myyntitappiot	-10		
Kulut	-71	-67	-85
<b>Liiketulos</b>	<b>-34</b>	<b>-27</b>	<b>-37</b>
Tuloverot	5	4	6
<b>Raportointikauden tulos</b>	<b>-29</b>	<b>-23</b>	<b>-31</b>
Tulos/osake, lopetetut toiminnot, euroa	-0,15	-0,11	-0,16

### Lopetettujen toimintojen tase-erät

MEUR	30.9.2014
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	69
Vaihto-omaisuus	5
Muut saamiset	27
Eläkevastuut	-18
Muut velat	-33
<b>Nettovarat</b>	<b>50</b>

## Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

MEUR	1–9/2014	Oikaistu 1–9/2013	Oikaistu 2013
Eurooppa	1 031	922	1 328
Aasia	1 338	1 235	1 713
Amerikka	537	744	1 068
Muut	324	303	498
<b>Yhteensä</b>	<b>3 230</b>	<b>3 203</b>	<b>4 607</b>

Tämän taulukon luvut sisältävät jatkuvat toiminnot.

## Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

MEUR	1-9/2014	Oikaistu 1-9/2013	Oikaistu 2013
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>			
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 235	1 259	1 259
Valuuttakurssimuutokset	38	-30	-37
Lisäykset	27	36	53
Poistot ja arvonalentumiset	-39	-43	-56
Vähennykset ja uudelleenryhmittelyt		13	17
Uudelleenryhmittelyt myytävissä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin	-60	-1	-2
<b>Kirjanpitoarvo raportointikauden lopussa</b>	<b>1 200</b>	<b>1 235</b>	<b>1 235</b>
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>			
Kirjanpitoarvo 1.1.	449	470	470
Valuuttakurssimuutokset	9	-8	-12
Lisäykset	46	43	76
Poistot ja arvonalentumiset	-46	-48	-64
Vähennykset ja uudelleenryhmittelyt	-9	-15	-20
Uudelleenryhmittelyt myytävissä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin	-9	-2	-2
<b>Kirjanpitoarvo raportointikauden lopussa</b>	<b>439</b>	<b>440</b>	<b>449</b>

Tämän taulukon luvut sisältävät sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot.

## Bruttoinvestoinnit

MEUR	1-9/2014	1-9/2013	2013
Osakkeet ja yrityshankinnat	2	5	5
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	73	79	129
<b>Yhteensä</b>	<b>75</b>	<b>84</b>	<b>134</b>

Lopetettujen toimintojen osuus aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden bruttoinvestoinneista oli raportointikaudella 6 milj. euroa (8). Tilikaudella 2013 lopetettujen toimintojen osuus aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden bruttoinvestoinneista oli 13 milj. euroa.

Tämän taulukon luvut sisältävät sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot.

## Korolliset nettovelat

MEUR	1-9/2014	1-9/2013	2013
Pitkäaikaiset velat	548	581	571
Lyhytaikaiset velat	131	219	94
Lainasaamiset	-1	-11	-1
Rahavarat	-400	-254	-388
<b>Yhteensä</b>	<b>277</b>	<b>534</b>	<b>276</b>

Tämän taulukon luvut sisältävät sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot.

## Tunnuslukuja

	1–9/2014	Oikaistu 1–9/2013	Oikaistu 2013
Tulos/osake (laimentamaton ja laimennettu), euroa	1,16	1,24	1,98
Oma pääoma/osake, euroa	9,69	8,79	9,35
Omavaraisuusaste, %	45,0	42,0	43,9
Nettovelkaantumisaste	0,14	0,31	0,15
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	20,3	20,3	21,2
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), jatkuvat toiminnot, %	21,8	21,3	22,6
Oman pääoman tuotto (ROE), %	20,3	21,5	21,4
Oman pääoman tuotto (ROE), jatkuvat toiminnot, %	22,3	22,8	23,1

Tämän taulukon luvut sisältävät sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot.

## Henkilöstö

	1–9/2014	Oikaistu 1–9/2013	Oikaistu 2013
Keskimäärin	17 960	18 322	18 339
Raportointikauden lopussa	17 817	18 421	18 315

Lopetettujen toimintojen osuus henkilöstön määrästä raportointikauden lopussa oli 326.

Tämän taulukon luvut sisältävät jatkuvat toiminnot.

## Vastuusitoumukset

MEUR	1–9/2014	1–9/2013	2013
Kiinteistökiinnitykset	10	28	26
Yrityskiinnitykset ja muut sitoumukset	25	24	25
<b>Yhteensä</b>	<b>35</b>	<b>51</b>	<b>51</b>
Takaukset ja vastuusitoumukset			
samaa konserniin kuuluvien yritysten puolesta	718	665	665
osakkuusyhtiöiden puolesta		8	7
Leasingvuokrasopimusten mukaisten vuokrien nimellisarvo			
maksetaan seuraavan vuoden kuluessa	23	24	27
maksetaan vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	57	64	78
maksetaan myöhemmin	24	28	26
<b>Yhteensä</b>	<b>822</b>	<b>788</b>	<b>803</b>

Tämän taulukon luvut sisältävät sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot.

## Johdannaisten nimellisarvo

MEUR	Kokonaismäärä	josta suljettu
Koronvaihtosopimukset	125	
Inflaatio suoja	3	
Valuuttatermiinit	2 049	892
Valuuttaoptiot, ostetut	7	
Valuuttaoptiot, asetetut	15	
<b>Yhteensä</b>	<b>2 199</b>	<b>892</b>

Lopetettujen toimintojen osuus valuuttatermiinien kokonaismäärästä oli 27 milj. euroa.

Tämän taulukon luvut sisältävät sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot.

## Käyvät arvot

Arvostus käypään arvoon raportointikauden lopussa:

MEUR	Tase-erien kirjanpito- arvot	Käypä arvo
<b>Rahoitusvarat</b>		
Myytavissä olevat rahoitusvarat (taso 3)	16	16
Korolliset sijoitukset, pitkäaikaiset (taso 2)	1	1
Muut saamiset, pitkäaikaiset (taso 2)	4	4
Johdannaiset (taso 2)	8	8
<b>Rahoitusvelat</b>		
Korolliset velat, pitkäaikaiset (taso 2)	548	562
Johdannaiset (taso 2)	43	43

Rahoitusvaroissa ja -veloissa esitettyjen johdannaisten tase-erien kirjanpitoarvoihin ja käypiin arvoihin sisältyy 1 milj. euroa lopetetuista toiminnoista.

Tämän taulukon luvut sisältävät sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot.

## Lyhennetty tuloslaskelma neljänneksittäin

MEUR	7–9/2014	Oikaistu 4–6/2014	Oikaistu 1–3/2014	Oikaistu 10–12/2013	Oikaistu 7–9/2013	Oikaistu 4–6/2013
<b>Jatkuvat toiminnot</b>						
Liikevaihto	1 117	1 116	997	1 403	1 199	1 137
Liiketoiminnan muut tuotot	10	12	12	22	18	19
Kulut	-964	-983	-898	-1 204	-1 054	-1 014
Poistot ja arvonalentumiset	-29	-27	-29	-28	-29	-31
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	7	5	10	8	6	7
<b>Liiketulos</b>	141	123	92	202	140	119
Rahoitustuotot ja -kulut	-12	-4	-3	-11	-4	-5
<b>Tulos ennen veroja</b>	129	119	89	191	136	113
Tuloverot	-31	-28	-20	-35	-33	-27
<b>Raportointikauden tulos jatkuvista toiminnoista</b>	98	91	70	156	103	86
<b>Raportointikauden tulos lopetetuista toiminnoista</b>	-13	-8	-7	-9	-8	-7
<b>Raportointikauden nettotulos</b>	85	83	63	147	95	79
Jakautuminen:						
Emoyhtiön osakkeenomistajat	84	83	62	147	94	78
Määräysvallattomat omistajat	1		1		1	1
	85	83	63	147	95	79
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osakekohtainen tulos (laimentamaton ja laimennettu):						
Tulos/osake, jatkuvat toiminnot, euroa	0,50	0,46	0,35	0,79	0,52	0,44
Tulos/osake, lopetetut toiminnot, euroa	-0,07	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04
<b>Tulos/osake, euroa</b>	0,43	0,42	0,31	0,74	0,48	0,39

## 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

### Omaparaisuusaste

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)

22.10.2014  
 Wärtsilä Oyj Abp  
 Hallitus