

Wärtsilän osavuosisikatsaus tammi-kesäkuu 2009



omaat Venezuela Suomi Bangladesh Kreikka Brasilia Panama
os Saksa Dominikaaninen tasavalta Ruotsi Pakistan Egypti Viro R
emiirikunnat Puola Yhdysvallat Guatemala Hong Kong Intia Arge
ritannia Italia Japani Kanada Kiina Liettua Malesia Norja Meksik
gali Kolumbia Puerto Rico Korea Venäjä Saudi-Arabia Ecuador Sveit
anka Taiwan Singapore Irlanti Turkki Australia Ukraina Azerbaidžan U

OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-KESÄKUU 2009

Tässä osavuositarkastuksessa esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia.

TOINEN NELJÄNNES 4-6/2009 LYHYESTI

MEUR	4-6/2009	4-6/2008	Muutos
Tilaukertymä	785	1 432	-45%
Liikevaihto	1 333	1 092	22%
Liiketulos ennen kertaluonteisia sopeuttamiskustannuksia	155	124	25%
% liikevaihdosta	11,7%	11,4%	
Liiketulos	149		
% liikevaihdosta	11,2%		
Tulos ennen veroja	141	131	7%
Tulos/osake, euroa	1,01	0,96	

KATSAUSKAUSI TAMMI-KESÄKUU 2009 LYHYESTI

MEUR	1-6/2009	1-6/2008	Muutos	2008
Tilaukertymä	1 743	3 368	-48%	5 573
Tilaukanta 30.6.	5 829*)	7 479	-22%	6 883
Liikevaihto	2 574	1 942	33%	4 612
Liiketulos ennen kertaluonteisia sopeuttamiskustannuksia	286	206	39%	525
% liikevaihdosta	11,1%	10,6%		11,4%
Liiketulos	280			
% liikevaihdosta	10,9%			
Tulos ennen veroja	263	206	28%	516
Tulos/osake, euroa	1,90	1,45		3,88
Liiketoiminnan rahavirta	-72	207		278
Korolliset nettovelat kauden lopussa	759	254		455
Bruttoinvestoinnit	72	87		366

*) Tilausten peruutuksia 154 milj. euron arvosta on poistettu tilaukannasta katsauskaudella tammi-kesäkuu 2009.

MARKKINAKEHITYS

SHIP POWER

Uusien laivojen tilausaktiviteetti jatkui erittäin alhaisena ja vuoden toisella neljänneksellä tehtiin vain muutama tilaus. Laivanrakentamisen hintojen aleneminen ei houkutellut varustamoja tekemään uusia tilauksia taloustilanteen ja suurten alusten ylitarjonnan jatkuessa ennallaan. Vuoden toisella neljänneksellä tilattiin pääosin erikoisaluksia niiden valmistamiseen erikoistuneilta telakoilta.

Öljyn hinnan nousua lukuun ottamatta liiketoimintaympäristössä ei tapahtunut muutoksia toisen neljänneksen aikana. Öljyn hinnan nousulla odotetaan olevan myönteinen vaikutus offshore-investointeihin heti, kun rahoitusmarkkinoihin kohdistuva paine helpottuu.

Katsauskauden aikana laivatilauksia peruttiin edelleen ja toimitusaikataulujen siirtyminen jatkui. On odotettavissa, että tasapainon hakeminen markkinoilla jatkuu peruutusten ja tilausten uudelleenjärjestelyn kautta. Olemassa olevan laivakapasiteetin vähentäminen jatkuu ottamalla aluksia väliaikaisesti pois liikenteestä, hidastamalla laivojen ajonopeutta ja romuttamalla.

Ship Power -liiketoiminnan markkinaosuudet

Wärtsilän keskinopeiden päämoottoreiden markkinaosuus kasvoi 35%:sta (edellisen neljänneksen lopussa) 40%:iin. Markkinaosuus hidaskäyntisissä päämoottoreissa laski 11%:iin (13). Apumoottorimarkkinoilla Wärtsilän osuus pysyi 6%:ssa (6). Tilausmäärien laskiessa markkinaosuudet ovat herkempiä yksittäisille suurille tilauksille ja voivat näin ollen vaihdella huomattavasti vuosineljänneksestä toiseen.

POWER PLANTS

Power Plants -liiketoiminnan markkinaympäristö säilyi muuttumattomana edelliseen neljännekseen verrattuna. Uusien voimaloiden tarjouspyynnöt säilyivät korkealla tasolla, markkina-aktiviteetti oli hyvä ja asiakkaat olivat edelleen kiinnostuneita uudesta joustavasta voimalakapasiteetista. Talouskriisin vaikutuksesta sopimuksien solmiminen oli hitaampaa, mikä johtuu pääosin rahoituksen varmistamisen vaikeudesta. Pohjois-Amerikassa kyselyjen määrä lisääntyi. Taloustilanne on toistaiseksi vaikuttanut kielteisimmin teollisuuden voimantuotannon asiakkaiden projekteihin, joita on siirretty markkinoiden epävakauden tai esimerkiksi mineraalien alhaisen kysynnän vuoksi.

SERVICES

Merenkulun markkinoilla laivakapasiteetin ja laivojen kysynnän välinen epätasapaino johtaa edelleen kapasiteetin sopeuttamiseen. Tämä tapahtuu hidastamalla laivojen ajonopeutta ja ottamalla laivoja pois käytöstä. Katsauskauden aikana Wärtsilä lanseerasi uusia huoltoratkaisuja laivoille liikenteestä pois ottamisen eri vaiheisiin. Voimalamarkkinoilla liiketoiminta jatkui aktiivisena ja Wärtsilä solmi useita voimalaitoshuoltosopimuksia katsauskauden aikana.

Wärtsilän toimittama moottorikanta Ship Power - ja Power Plants -markkinoille on yhteensä yli 160.000 MW, joka sisältää tuhansia laivakoneistoja ja voimalaitoksia kaikkialla maailmassa. Molemmilla markkinoilla on useita huoltoasiakassegmenttejä ja Wärtsilän huoltotuotevalikoima on markkinoiden laajin. Tästä syystä yksittäisten markkinoiden tai asiakassegmenttien vaihtelulla on rajallinen vaikutus Wärtsilän huoltotoimintaan.

TILAUSKERTYMÄ

Wärtsilän tilauskertymä toisella neljänneksellä oli 785 milj. euroa (1.432), laskua oli 45%. Ship Power -liiketoiminnan tilauskertymä oli 67 milj. euroa (467), 86% matalampi kuin edellisvuoden vastaavana kautena. Toisen neljänneksen aikana Ship Powerin tilauksista 31% tuli Kauppalaivasegmentiltä ja 24% Offshore-segmentiltä. Merivoimien segmentin tilausten osuus oli 19% ja Matkustajalaivasegmentin 12%. Sekä Erikoisalussegmentin että Laivasuunnittelun osuudet olivat 7% Ship Power -liiketoiminnan tilauskertymästä. Vuoden 2009 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna tilauskertymä laski 47% (127 milj. euroa vuoden 2009 ensimmäisellä neljänneksellä). Katsauskaudella tammi-kesäkuu 2009 Ship Power -liiketoiminnan tilauskertymä oli 194 milj. euroa (1.224), 84% matalampi kuin edellisvuoden vastaavana kautena.

Power Plants -liiketoiminnan toisen neljänneksen tilauskertymä oli 257 milj. euroa (556), 54% matalampi kuin edellisvuoden vastaavana kautena. Suurimmat öljyvoimalatilaukset saatiin Tšadista, Maltalta ja Jemenistä. Suurimmat kaasuvoimalatilaukset saatiin Turkista. Talouskriisin vaikutuksesta tilauskertymän ajoituksen ennakoiminen on muuttunut haasteellisemmaksi. Ensimmäiseen neljännekseen verrattuna tilauskanta laski 20% (321 milj. euroa vuoden 2009 ensimmäisellä neljänneksellä). Katsauskauden tammi-kesäkuu 2009 tilauskertymä oli 577 milj. euroa (1.122), 49% matalampi kuin vuonna 2008.

Services-liiketoiminnan tilauskertymä oli 458 milj. euroa (402) toisella vuosineljänneksellä, kasvua oli 14% edellisvuoden vastaavaan kauteen verrattuna. Toisen neljänneksen aikana Wärtsilä Services solmi tärkeän huolto- ja hallinnointisopimuksen Filippiineillä. Vuoden 2009 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna tilauskertymä laski 10% (507 vuoden 2009 ensimmäisellä neljänneksellä). Katsauskaudella tammi-kesäkuu 2009 Services-liiketoiminnan tilauskertymä oli 965 milj. euroa (1.013), 5% matalampi kuin edellisvuoden vastaavana kautena.

Katsauskaudella tammi-kesäkuu 2009 Wärtsilän tilauskertymä oli yhteensä 1.743 milj, euroa (3.368), 48% matalampi kuin edellisvuoden vastaavana kautena.

TILAUSKANTA

Katsauskauden lopussa Wärtsilän tilauskanta oli 5.829 milj. euroa (7.479), laskua oli 22%. Ship Power -liiketoiminnan tilauskanta oli 3.602 milj. euroa (4.841), laskua oli 26%. Wärtsilä arvioi jatkuvasti tilauskantansa vakautta. Katsauskauden tammi-kesäkuu 2009 toteutuneet peruutukset 154 milj. euroa on vähennetty tilauskannasta. Peruutuksia tuli pääosin Kauppalaivasegmentiltä, mutta myös Offshore- ja Erikoisalussegmenteiltä. Wärtsilä arvioi Ship Power -tilausten potentiaaliseksi peruutusriskiksi noin 800 milj. euroa. Edellisen vuosineljänneksen lopussa arvio oli 1.000 milj. euroa. Katsauskauden lopussa Power Plants -liiketoiminnan tilauskanta oli 1.705 milj. euroa (2.107), 19% matalampi kuin edellisvuoden vastaavana ajankohtana. Services-liiketoiminnan tilauskanta oli 522 milj. euroa (530) katsauskauden lopussa, laskua oli 2%.

Tilaukertymä liiketoiminnoittain

MEUR	4-6/2009	4-6/2008	Muutos	
Ship Power	67	467	-86%	
Power Plants	257	556	-54%	
Services	458	402	14%	
Tilaukertymä yhteensä	785	1 432	-45%	

MEUR	1-6/2009	1-6/2008	Muutos	1-12/2008
Ship Power	194	1 224	-84%	1 826
Power Plants	577	1 122	-49%	1 883
Services	965	1 013	-5%	1 858
Tilaukertymä yhteensä	1 743	3 368	-48%	5 573

Tilaukertymä Power Plants

MW	4-6/2009	4-6/2008	Muutos	
Öljy	426	617	-31%	
Kaasu	51	333	-85%	
Uusiutuvat polttoaineet	0	47	-100%	

MW	1-6/2009	1-6/2008	Muutos	1-12/2008
Öljy	770	1 059	-27%	2 029
Kaasu	294	876	-66%	1 240
Uusiutuvat polttoaineet	0	84	-100%	80

Tilaukanta liiketoiminnoittain

MEUR	30.6.2009	30.6.2008	Muutos	2008
Ship Power	3 602	4 841	-26%	4 486
Power Plants	1 705	2 107	-19%	1 949
Services	522	530	-2%	445
Tilaukanta yhteensä	5 829*)	7 479	-22%	6 883

*) Tilausten peruutuksia 154 milj. euron arvosta on poistettu tilaukannasta katsauskaudella tammi-kesäkuu 2009.

LIIKEVAIHTO

Wärtsilän toisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 22% 1.333 milj. euroon (1.092) edellisvuoden vastaavaan kauteen verrattuna. Ship Power -liiketoiminnan liikevaihto oli 479 milj. euroa (365), kasvua oli 31% edellisvuoden vastaavaan kauteen verrattuna. Power Plants -liiketoiminnan liikevaihto oli 379 milj. euroa (273), 39% korkeampi kuin edellisvuoden vastaavana kautena. Services-liiketoiminnan toisen neljänneksen liikevaihto oli 469 milj. euroa (454), kasvua oli 3%.

Katsauskauden tammi-kesäkuu 2009 liikevaihto kasvoi vahvasti 33% ja oli 2.574 milj. euroa (1.942). Ship Power -liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 40% ja oli 852 milj. euroa (609). Power Plantsin liikevaihto kasvoi erittäin voimakkaasti ja oli 810 milj. euroa (448), kasvua oli 81% verrattuna edellisvuoden vastaavaan kauteen. Services -liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 2% viime vuoden korkealta tasolta ja oli 902 milj. euroa (882). Liikevaihto liiketoiminnoittain jakautui tasaisesti katsauskaudella tammi-kesäkuu 2009. Ship Power -liiketoiminnan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 33%, Power Plants -liiketoiminnan osuus 32% ja Services-liiketoiminnan osuus 35%.

Liikevaihto liiketoiminnoittain

MEUR	4-6/2009	4-6/2008	Muutos
Ship Power	479	365	31%
Power Plants	379	273	39%
Services	469	454	3%
Liikevaihto yhteensä	1 333	1 092	22%

MEUR	1-6/2009	1-6/2008	Muutos	2008
Ship Power	852	609	40%	1 531
Power Plants	810	448	81%	1 261
Services	902	882	2%	1 830
Liikevaihto yhteensä	2 574	1 942	33%	4 612

TULOS

Wärtsilän toisen neljänneksen liiketulos ennen kertaluonteisia sopeuttamiskustannuksia oli 155 milj. euroa (124), eli 11,7% liikevaihdosta (11,4). Kertaluonteiset kustannukset 6 milj. euroa liittyvät Ship Power -liiketoiminnan uudelleenjärjestelyihin. Toisen neljänneksen liiketulos, sisältäen kyseiset kustannukset, oli 149 milj. euroa (124) eli 11,2% liikevaihdosta. Katsauskauden tammi-kesäkuu 2009 liiketulos ennen sopeuttamiskustannuksia parani 286 milj. euroon (206) eli 11,1% liikevaihdosta (10,6). Liiketulos, sisältäen sopeuttamiskustannukset, oli 280 milj. euroa eli 10,9% liikevaihdosta. Rahoituserät olivat -16 milj. euroa (0). Nettokorot olivat -10 milj. euroa (-5). Rahoituserien negatiivinen kehitys johtui korkokulujen kasvusta ja valuutanvaihtosopimuksien suojauskusien arvostamisesta markkina-arvoon. Osinkotulot olivat 5 milj. euroa (6). Tulos ennen veroja oli 263 milj. euroa (206). Katsauskauden verot olivat -73 milj. euroa (-61). Tulos/osake oli 1,90 euroa (1,45).

TASE, RAHOITUS JA RAHAVIRTA

Wärtsilän liiketoiminnan rahavirta oli -72 milj. euroa (207) tammi-kesäkuussa 2009. Liiketoiminnan rahavirtaa kuormittavat nettokäyttöpääoman sitoutuminen korkeisiin toimitusvolyymeihin ja alhaisemmat saadut ennakot, mikä johtuu matalasta tilausaktiiviteetista. Nettokäyttöpääoma oli 591 milj. euroa kauden lopussa (107). Nettokäyttöpääoma on kasvanut 324 milj. eurolla vuoden alusta lähtien. Nousu johtuu vaihtomaisuuden 166 milj. euron sekä myyntisaamisten 223 milj. euron kasvusta. Saadut ennakot laskivat 101 milj. euroa. Saatujen ennakoiden määrä oli 1.143 milj. euroa kauden lopussa (1.214). Nettokäyttöpääoma on ollut erittäin matalalla tasolla vuosien 2007 ja 2008 aikana, mikä johtui suurista ennakoista ja pitkästä tilauskannasta. Nettokäyttöpääoman hallinta on johdon keskeisen huomion kohteena. Likvidit varat kauden lopussa olivat 118 milj. euroa (143).

Korollisen lainapääoman nettomäärä oli 759 milj. euroa (267). Wärtsilällä oli lainoja rahoituslaitoksilta yhteensä 890 milj. euroa (422) kesäkuun 2009 lopussa. Tämänhetkiset rahoitusohjelmat sisältävät pitkäaikaisia lainoja 646 milj. euroa, vahvistettuja luottosopimusohjelmia yhteensä 535 milj. euroa ja suomalaisia yritystodistusohjelmia yhteensä 600 milj. euroa. Kauden lopussa käyttämättömät vahvistetut luottosopimukset olivat yhteensä 445 milj. euroa. Lisäksi Wärtsilä on allekirjoittanut 30 milj. euron pitkäaikaisen lainasopimuksen, joka on nostettavissa elokuussa 2009. Lyhytaikaiset lainat, jotka erääntyvät seuraavan 12 kuukauden sisällä, ovat yhteensä 208 milj. euroa.

Omavaraisuusaste oli 32,7% (36,7) ja nettovelkaantumisaste 0,61 (0,25).

OMISTUKSET

Wärtsilä omistaa 7.270.350 Assa Abloy:n B-sarjan osaketta, mikä vastaa 2,0% Assa Abloy:n osakkeista. Omistus on kirjattu taseeseen katsauskauden lopun mukaiseen markkina-arvoon 72 milj. euroa.

INVESTOINNIT

Katsauskauden bruttoinvestoinnit olivat 72 milj. euroa (87). Bruttoinvestoinnit koostuivat 15 milj. euron (14) yritysosto- ja osakeinvestoinneista, joista Navim Dieselin oston osuus oli suurin, sekä 58 milj. euron (73) tuotannollisista ja informaatioteknologiainvestoinneista. Poistot olivat 61 milj. euroa (42).

Koko vuoden investointien ilman yritysostoja odotetaan olevan noin 180 milj. euroa, mikä johtuu korkeista toimitusvolyymeista, tehokkuuden parantamisesta ja Services-liiketoimintaan liittyvistä logistiikan kehityssuunnitelmista.

STRATEGISET YRITYSOSTOT, YHTEISYRITYKSET JA VERKOSTON LAAJENTAMINEN

Wärtsilä jatkoi Services-verkoston laajentamista avaamalla uuden Wärtsilä Land & Sea Academy -koulutuskeskuksen ja uudet modernit huoltotilat Alankomaissa sekä uuden toimiston ja verstaan Veracruzín kaupungissa Meksikossa.

Toukokuussa Wärtsilä osti 60% italialaisen Wärtsilä Navim Dieselin osakekannasta ja on näin kasvattanut omistustaan 100%:iin. Wärtsilä Navim Dieselillä, joka erikoistuu merenkulun myynti- ja huoltopalveluihin, on vahva markkina-asema varsinkin Matkustajalähtävät-asiakassegmentillä. Kaupasta syntyi 8 milj. euroa liikearvoa.

TUOTANTO

Huhtikuussa Wärtsilä, China Shipbuilding Industry Corporation (CSIC) ja Mitsubishi Heavy Industries (MHI) avasivat yhdessä omistamansa QMD-tehtaan hidaskäyntisten merimoottorien tuotantoon Qingdaossa Shandongin alueella. Yhteisyritys Qingdao Qiyao Wartsila MHI Linshan Marine Diesel Co. Ltd. (QMD):n omistavat CSIC (50%), Wärtsilä (27%) ja MHI (23%).

Toukokuussa Wärtsilä ja kroatialainen 3. Maj Shipbuilding Industry Ltd. uusivat olemassa olevan lisenssisopimuksen kymmeneksi vuodeksi. Sopimus koskee Wärtsilän hidaskäyntisten dieselmootoreiden markkinointia, myyntiä, valmistusta ja huoltoa.

Wärtsilä 32 -moottori saavutti merkittävän rajapyykin, kun Vaasan tehtailta valmistui 6.000:s tämän tyyppin moottori.

TUTKIMUS JA TUOTEKEHITYS

Kesäkuussa Wärtsilä vihki käyttöönsä valmistusteknologiakeskuksen (MTC) Vaasassa. MTC:n tarkoituksena on varmistaa ja edelleen kehittää tuotantotaitoja sekä jakaa valmistusosaamista Wärtsilässä maailmanlaajuisesti.

HENKILÖSTÖ

Toukokuussa Wärtsilä Ship Power ilmoitti aloittavansa neuvottelut 400-450 työpaikan vähentämisestä. Neuvottelut aloitettiin Ship Power -liiketoiminnan sopeuttamiseksi merkittävästi heikentyneeseen markkinatilanteeseen. Vuosittaiset säästöt ovat noin 30 milj. euroa. Säästöt alkavat toteutua asteittain vuoden 2009 toisella puoliskolla ja vaikuttavat täysimääräisesti vuoden 2010 loppuun mennessä. Toisen neljänneksen liiketulos sisältää 6 milj. euroa kertaluonteisia kuluja, jotka liittyvät Ship Power -liiketoiminnan uudelleenjärjestelyihin.

Suomessa yhteistoimintaneuvottelut päättyivät kesäkuussa ja niiden tuloksena vähennetään 77 työpaikkaa. Suurin osa työpaikkojen vähennyksistä toteutetaan yhtiön sisäisillä työpaikkasiirroilla sekä määräaikaisten työsuhteiden päättymisillä. Neuvottelujen päättyessä 28 Ship Powerin työntekijää Suomessa on irtisanomisuhan alla. Vastaavat neuvottelut on saatu päätökseen myös useassa muussa maassa. Jäljellä olevissa maissa neuvottelut etenevät suunnitelmien mukaisesti. Wärtsilä Ship Powerin henkilöstö työskentelee myynnissä, projektihallinnassa, suunnittelupalveluissa ja laivansuunnittelun alalla 30 maassa.

Wärtsilän henkilöstömäärä kesäkuun lopussa oli 19.016 (17.552). Henkilöstömäärä keskimäärin tammi-kesäkuussa 2009 oli 18.910 (17.084). Services-liiketoiminnan henkilöstömäärä oli 11.316 (10.394), kasvua oli 9%.

KESTÄVÄ KEHITYS

Kansainvälinen pyrkimys kestävään ja ympäristömyötäiseen kehitykseen on tärkeä kysyntätekijä Wärtsilän kannalta. Lisääntynyt huoli ympäristöstä sekä globaalisti ja paikallisesti kiristyvät säännökset lisäävät meriteollisuuden paineita tutkia jatkuvasti uusia tapoja vähentää laivojen ympäristövaikutuksia. Kasvihuonekaasujen vähentäminen on muutoksen ajuri myös energiasektorilla. Wärtsilällä on hyvä asema merenkulun ja kasvihuonekaasupäästöjen vähentämisessä yhtiön erilaisten teknologioiden ja erikoispalvelujen ansiosta.

MUUTOKSET YLIMMÄSSÄ JOHDOSSA

Wärtsilän johtokunnassa on tehty seuraavat nimitykset 1.8.2009 alkaen:

KTM Christoph Vitzthum (40) on nimitetty Wärtsilän Services-liiketoiminnan johtajaksi. Services-liiketoiminnan nykyinen johtaja Tage Blomberg siirtyy eläkkeelle vuoden 2009 aikana työsopimuksensa mukaisesti.

Dipl.ins. Vesa Riihimäki (43) on nimitetty Power Plants -liiketoiminnan johtajaksi ja johtokunnan jäseneksi.

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

OSAKKEET HELSINGIN PÖRSSISSÄ

30.6.2009	Osakemäärä	Äänimäärä	Osakevaihto 1-6/2009
WRT1V	98 620 565	98 620 565	82 569 753

1.1.-30.6.2009	Ylin	Alin	Keskikurssi 1)	Päätös
Osakekurssi	30,91	15,81	21,78	22,94

1) Kaupankäynnillä painotettu keskipäiväkurssi

	30.6.2009	30.6.2008
Markkina-arvo, MEUR	2 262	3 940
Ulkomaalaisomistus	46,1%	50,0%

VARSINAISEN YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Wärtsilän varsinainen yhtiökokous, joka pidettiin 11.3.2009, vahvisti tilinpäätöksen ja myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilivuodelta 2008. Yhtiökokous vahvisti osingoksi hallituksen ehdotuksen mukaisesti 1,50 euroa osakkeelta, yhteensä 148 milj. euroa. Osinko maksettiin 23.3.2009.

Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi kuusi. Hallituksen jäseniksi valittiin dipl.ins. MBA Maarit Aarni-Sirviö, toimitusjohtaja Kaj-Gustaf Bergh, toimitusjohtaja Kari Kauniskangas, merenkulkuneuvos Antti Lagerroos, toimitusjohtaja Bertel Langenskiöld ja toimitusjohtaja Matti Vuoria.

Tilintarkastajaksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab.

HALLITUKSEN JÄRJESTÄYTYMINEN

Wärtsilä Oyj Abp:n hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan puheenjohtajaksi Antti Lagerroosin ja varapuheenjohtajaksi Matti Vuorian. Hallitus päätti perustaa tarkastus-, nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan. Hallitus valitsi keskuudestaan valiokuntiin seuraavat jäsenet:

Tarkastusvaliokunta:

Puheenjohtaja Antti Lagerroos, Maarit Aarni-Sirviö, Bertel Langenskiöld

Nimitysvaliokunta:

Puheenjohtaja Antti Lagerroos, Matti Vuoria, Kaj-Gustaf Bergh

Palkitsemisvaliokunta:

Puheenjohtaja Antti Lagerroos, Matti Vuoria, Bertel Langenskiöld

RISKIT JA LIIKETOIMINNAN EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Merenkulun markkinoiden epävarmuuden vuoksi Ship Power -liiketoiminnan pääasialliset riskit liittyvät edelleen sekä telakoiden toimitusaikataulujen pitkittymiseen että olemassa olevien tilausten peruuntumiseen. Wärtsilä arvioi Ship Power -tilausten peruutusriskiksi noin 800 milj. euroa. Edellisen vuosineljänneksen lopussa arvio oli 1.000 milj. euroa.

Power Plants -liiketoiminnan markkinariskit pysyvät muuttumattomina. Talouskriisillä on jonkin verran vaikutusta tilausten ajoitukseen. Talouskriisin todellinen vaikutus on edelleen pieni, mutta mahdollista vaikutusta tilauksiin on vaikea ennustaa. Useiden uusien projektien rahoitus näyttää turvatulta ja sähkölaitosten sekä julkisin varoin rahoitettujen voimantuottajien markkinoilla aktiviteetti on lisääntynyt.

Services -liiketoiminnan suurimmat riskit liittyvät edelleen merikuljetusten jatkuvaan vähenemiseen, mikä voisi johtaa laivojen poistamiseen liikenteestä varsin laajasti. Tämä saattaisi vähentää kunnossapito- ja huoltopalveluiden kysyntää. Services-liiketoiminnan aktiviteetti pysyi vakaana toisen neljänneksen aikana.

Markkinatilanne on vaikuttanut koko toimitusketjuun ja Wärtsilä seuraa alihankkijoidensa toiminnan vakautta. Riskitaso ei ole muuttunut huomattavasti kauden aikana. Toimitusketju kehittyi joustavammaksi ja toimitusajat lyhenevät. Tämä mahdollistaa tehokkaamman reagoinnin markkinoiden äkillisiin muutoksiin.

MARKKINANÄKYMÄT

Merenkulkumarkkinat ovat olleet pysähdyksissä viimeisten yhdeksän kuukauden ajan ja nopea palautuminen on epätodennäköistä. Ennätysmatalat rahtihinnat ja korkeat polttoainekulut ovat vieneet monet operaattorit taloudellisiin vaikeuksiin. Markkinoiden osapuolet ovat ryhtyneet erilaisiin toimenpiteisiin tämänhetkisten riskien hallitsemiseksi. Maakohtaiset intressit ovat huomattavia, sillä laivanrakentamisella on merkittävä asema kansallisilla työmarkkinoilla. Kaikki suuremmat laivanrakennusvaltiot ovat käynnistäneet kansallisia tukipaketteja telakoille. Varustamoalalla tultaneen näkemään konsolidoitumista, kun suuret ja vakaat varustamot ostavat heikompia osapuolia.

On yhä kyseenalaista, perustuuko tämänhetkinen öljyn hinnan nousu vakaisiin kysyntätekijöihin. Kuitenkin keskipitkällä aikavälillä uusien Offshore-segmentin investointien odotetaan käynnistyvän toimialan liiketoiminnan siirtyessä syvempiin vesiin ja muihin uusiin öljy- ja kaasututkimusalueisiin.

Markkinat jatkavat keskittymistään erikoistuneeseen laivatonnistoon lyhyellä aikavälillä, kun taas perinteisten volyymisegmenttien kuten konttialus- ja tankkerimarkkinoiden pysähtyneisyyden odotetaan jatkuvan. Wärtsilän liiketoiminnan ydin on selkeästi erikoistuneessa tonnistossa. Vuoden 2009 loppupuolella markkinoiden odotetaan olevan hieman aktiivisempia.

Power Plants -markkinoiden kysyntä säilyy hyvällä tasolla, mutta tilausten ajoitus riippuu rahoituksen saatavuudesta. Joustavien, tehokkaiden ja ympäristömyötäisten voimalaratkaisujen globaali tarve säilyy ja tarjoaa Wärtsilälle hyvän aseman tulevaisuudessa. Paremmen hyötysuhteen ja energiaturvallisuuden kysyntä monipuolisten polttoainevaihtoehtojen ja joustavuuden ansiosta ovat suuntauksia, jotka hyödyttävät Wärtsilää. Joustavan perusvoimantuotannon segmentin arvioidaan pysyvän aktiivisena Lähi-idässä, Afrikassa ja Amerikoissa. Lisääntyvää kiinnostusta verkon vakaan toiminnan ja kulutushuippujen tasaamisen ratkaisuihin on nähtävissä koko kehittyneessä maailmassa kun taas teollisuuden oman voimantuotannon segmentillä aktiviteetti on matalammalla tasolla. Power Plants -liiketoiminnan tilausaktiviteetin odotetaan olevan hyvällä, mutta kuitenkin vaihtelevalla tasolla.

Services jatkaa vakaata kehitystään, mutta meriteollisuuden markkinoiden epävakauden vuoksi näkyvyys on lyhentynyt.

WÄRTSILÄN NÄKYMÄT VUODELLE 2009 ENNALLAAN

Merkittävän tilauskannan arvioidaan peruutusriskeistä ja toisen neljänneksen aikana kirjatusta kertaluonteisista kustannuksista huolimatta mahdollistavan liikevaihdon 10-20 prosentin kasvun vuonna 2009, mikä säilyttäisi kannattavuuden viime vuoden hyvällä tasolla.

OSAVUOSIKATSAUS TAMMI - KESÄKUU 2009

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 (Osavuositarkastukset) mukaisesti noudattaen samoja laadintaperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin vuoden 2008 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

Wärtsilä on ottanut käyttöön 1.1.2009 voimaantulleet IFRS-standardit ja tulkinnot:

IFRS 8 Toimintasegmentit

IAS 23 Vieraan pääoman menot –standardin muutos

IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen –standardin muutos

IFRIC 16 Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus

Näillä uudistetuilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ole merkittävää vaikutusta osavuositarkastukseen.

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

LYHENNETTY TULOSLASKELMA

MEUR	1-6/2009	1-6/2008	2008
Liikevaihto	2 574	1 942	4 612
Muut tuotot	19	10	26
Kulut	-2 254	-1 706	-4 015
Poistot ja arvonalentumiset	-61	-42	-99
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	2	1	
Liiketulos	280	206	525
Rahoitustuotot ja -kulut	-16		-9
Tulos ennen veroja	263	206	516
Tuloverot	-73	-61	-127
Tilikauden tulos	190	145	389
Jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajat	187	142	380
Vähemmistö	3	4	9
Yhteensä	190	145	389

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osakekohtainen tulos:

Tulos/osake, euroa	1,90	1,45	3,88
Laimennettu tulos/osake, euroa	1,90	1,45	3,88

LAAJA TULOSLASKELMA

Tilikauden tulos	190	145	389
Muut kauden laajan tuloksen erät verojen jälkeen:			
Muuntoerot	5	-6	-27
Myytavissä olevat rahoitusvarat	10	-27	-37
Rahavirran suojaukset	12	18	-44
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten laajan tuloksen eristä			-1
Muut tuotot/kulut			6
Muut kauden laajan tuloksen erät	28	-15	-103
Tilikauden laaja tulos yhteensä	219	130	286
Laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajat	214	127	277
Vähemmistö	5	3	9
	219	130	286

LYHENNETTY TASE

MEUR	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	801	648	793
Aineelliset hyödykkeet	462	388	446
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	48	42	41
Myytavissä olevat sijoitukset	118	121	106
Laskennalliset verosaamiset	80	69	85
Muut varat	25	17	26
	1 536	1 285	1 498
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 823	1 503	1 656
Muut varat	1 522	1 124	1 392
Rahavarat	118	143	197
	3 463	2 770	3 245
Varat yhteensä	4 998	4 055	4 743
Oma pääoma			
Osakepääoma	336	336	336
Muu oma pääoma	915	698	848
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	1 251	1 034	1 184
Vähemmistöosuus	12	11	15
Oma pääoma yhteensä	1 262	1 044	1 199
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	682	335	448
Laskennalliset verovelat	86	76	86
Muut velat	281	841	394
	1 049	1 251	927
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	208	86	216
Muut velat	2 479	1 674	2 400
	2 687	1 759	2 616
Vieras pääoma yhteensä	3 736	3 010	3 544
Oma pääoma ja velat yhteensä	4 998	4 055	4 743

LYHENNETTY RAHAVIRTALASKELMA

MEUR	1-6/2009	1-6/2008	2008
Liiketoiminnan rahavirta:			
Tulos ennen veroja	263	206	516
Poistot ja arvonalentumiset	61	42	99
Rahoitustuotot ja -kulut	16	-1	9
Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja -tappiot ja muut oikaisut	-6	-5	2
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	-2	-2	
Käyttöpääoman muutos	-305	6	-250
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	28	247	377
Rahoituserät ja tuloverot	-100	-40	-99
Liiketoiminnan rahavirta	-72	207	278
Investointien rahavirta:			
Investoinnit osakkeisiin ja yritysostot	-15	-14	-198
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-58	-68	-168
Muiden sijoitusten myynti	-20	1	30
Rahavirta muista investoinneista	3	6	8
Investointien rahavirta	-90	-75	-329
Rahoituksen rahavirta:			
Pitkäaikaisten lainojen nostot	239	100	260
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut ja muut muutokset		-10	-4
Lyhytaikaisten lainojen muutos ja muut muutokset	-2	54	129
Maksetut osingot	-156	-410	-412
Rahoituksen rahavirta	81	-266	-26
Likvidien varojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	-80	-135	-76
Likvidit varat tilikauden alussa	197	296	296
Yhteisyritysten rahavarat tilikauden alussa		-13	-18
Sijoitusten käyvän arvon muutokset		1	1
Muuntoerot	1	-6	-6
Likvidit varat tilikauden lopussa	118	143	197

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

MEUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma					Vähem- mistö- osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Kertyneet voittovarot		
Oma pääoma 1.1.2009	336	61	-27	50	764	15	1 199
Osingonjako					-148	-8	-156
Tilikauden laaja tulos yhteensä			9	18	187	5	219
Oma pääoma 30.6.2009	336	61	-18	68	803	12	1 262
Oma pääoma 1.1.2008	336	61	3	127	788	10	1 325
Osingonjako					-408	-2	-410
Tilikauden laaja tulos yhteensä			-5	-10	142	3	129
Oma pääoma 30.6.2008	336	61	-2	117	522	11	1 044

LIIKEVAIHDON MAANTIETEELLINEN JAKAUMA

MEUR	Eurooppa	Aasia	Amerikka	Muut	Konserni
Liikevaihto 1-6/2009	792	947	537	298	2 574
Liikevaihto 1-6/2008	699	773	315	155	1 942

AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET

MEUR	1-6/2009	1-6/2008	2008
Aineettomat hyödykkeet			
Kirjanpitoarvo 1.1.	793	646	646
Valuuttakurssimuutokset	14	-5	-30
Yrityssostot	12	8	191
Lisäykset	8	14	29
Poistot ja arvonalentumiset	-29	-16	-42
Vähennykset ja uudelleenryhmittelyt	2		-1
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	801	648	793
Aineelliset hyödykkeet			
Kirjanpitoarvo 1.1.	446	377	377
Valuuttakurssimuutokset	1	-1	-3
Yrityssostot	1	3	9
Lisäykset	49	58	139
Poistot ja arvonalentumiset	-32	-26	-57
Yhteisyritysten alkavat taseet		-17	-6
Vähennykset ja uudelleenryhmittelyt	-3	-6	-13
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	462	388	446

BRUTTOINVESTOINNIT

MEUR	1-6/2009	1-6/2008	2008
Osakkeet ja yritysostot	15	14	198
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	58	73	168
Konserni	72	87	366

Katsauskauden aikana potkurituotannon laajennusinvestoinnit Alankomaissa ja Kiinassa olivat 5 milj. euroa ja niihin liittyviä sitoumuksia oli katsauskauden lopussa 2 milj. euroa. Wärtsilä keskittää varaosien varastoinnin ja logistiikan investoimalla uuteen jakelukeskukseen Alankomaihin. Uuteen jakelukeskukseen liittyviä sitoumuksia oli katsauskauden lopussa 56 milj. euroa.

KOROLLINEN LAINAPÄÄOMA

MEUR	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008
Pitkäaikaiset velat	682	335	448
Lyhytaikaiset velat	208	87	216
Lainasaamiset	-14	-12	-12
Rahat ja pankkisaamiset	-118	-143	-197
Netto	759	267	455

TUNNUSLUKUJA

	1-6/2009	1-6/2008	2008
Tulos/osake, euroa	1,90	1,45	3,88
Oma pääoma/osake, euroa	12,68	10,48	12,01
Omavaraisuusaste, %	32,7	36,7	34,3
Nettovelkaantumisaste	0,61	0,25	0,39

HENKILÖSTÖ

	1-6/2009	1-6/2008	2008
Keskimäärin	18 910	17 084	17 623
Kauden lopussa	19 016	17 552	18 812

VASTUUSITOUMUKSET

MEUR	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008
Kiinteistökiinnitykset	56	13	61
Yrityskiinnitykset	10	7	10
Yhteensä	66	21	71
Takaukset ja vastuusitoumukset samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta	647	463	664
Leasingvuokrasopimusten mukaisten vuokrien nimellisarvo	67	71	87
Yhteensä	714	534	751

JOHDANNAISTEN NIMELLISARVO

MEUR	Kokonaismäärä	josta suljettu
Koronvaihtosopimukset	90	
Valuuttatermiinit	1 407	238
Valuuttaoptiot, ostetut	43	

HYÖDYKEJOHDANNAISET

	Määrä tonneissa	joista suljettuja
Öljyswapit	4 275	
Kuparifutuurit	300	

LYHENNETTY TULOSLASKELMA NELJÄNNEKSITTÄIN

MEUR	4-6/2009	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008
Liikevaihto	1 333	1 241	1 530	1 140	1 092	850
Muut tuotot	13	5	10	6	5	5
Kulut	-1 167	-1 087	-1 313	-996	-953	-753
Poistot ja arvonalentumiset	-30	-30	-31	-26	-21	-21
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	1	1	1	-1	1	
Liiketulos	149	130	197	123	124	81
Rahoitustuotot ja -kulut	-9	-7	-14	5	7	-7
Tulos ennen veroja	141	123	183	127	131	75
Tuloverot	-39	-34	-36	-30	-36	-25
Tilikauden tulos	102	89	147	97	96	49
Jakautuminen:						
Emoyhtiön osakkeenomistajat	100	87	144	95	94	47
Vähemmistö	2	1	3	3	2	2
Yhteensä	102	89	147	97	96	49
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osakekohtainen tulos:						
Tulos/osake, euroa	1,01	0,89	1,46	0,97	0,96	0,49

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Tulos/osake (EPS)

$\frac{\text{emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos}}{\text{osakkeiden oikaistu lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana}}$

Oma pääoma/osake

$\frac{\text{emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa}}$

Omavaraisuusaste

$\frac{\text{oma pääoma}}{\text{taseen loppusumma - saadut ennakkomaksut}} \times 100$

Nettovelkaantumisaste

$\frac{\text{korollinen vieras pääoma - rahat ja pankkisaamiset}}{\text{oma pääoma}}$

21.7.2009
Wärtsilä Oyj Abp
Hallitus