



WÄRTSILÄ OYJ ABP

DELÅRSRAPPORT
JANUARI–SEPTEMBER 2012

Q3

TILLVÄXT I ORDERINGÅNG OCH OMSÄTTNING TROTS TUFFA MARKNADSFÖRHÅLLANDEN

Denna delårsrapport är oreviderad.

CENTRALT UNDER TREDJE KVARTALET

- Utsikterna för 2012 förbättrades
- Orderingången ökade med 14% till 1.275 miljoner euro (1.118)
- Omsättningen ökade med 28% till 1.087 miljoner euro (851)
- Rörelseresultatet (EBIT) var 113 miljoner euro, dvs. 10,4% av omsättningen (94 miljoner euro och 11,0%)
- EBITA var 122 miljoner euro, dvs. 11,2% av omsättningen (99 miljoner euro 11,6%)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,38 euro (0,26)
- Orderingång jämfört med faktureringen 1,17 (1,31)
- Kassaflöde från rörelseverksamheten 121 miljoner euro (219)

CENTRALT UNDER RAPPORTPERIODEN JANUARI–SEPTEMBER 2012

- Orderingången ökade med 10% till 3.583 miljoner euro (3.267)
- Omsättningen ökade med 7% till 3.191 miljoner euro (2.970)
- Rörelseresultat (EBIT) 328 miljoner euro, 10,3% av omsättningen (324 miljoner euro och 10,9%)
- EBITA 354 miljoner euro, 11,1% av omsättningen (336 miljoner euro och 11,3%)
- I slutet av rapportperioden uppgick orderstocken till 4.724 miljoner euro (4.042), +17%
- Resultat per aktie 1,09 euro (0,99)
- Kassaflöde från rörelseverksamheten -34 miljoner euro (303)

KONCERNCHEF BJÖRN ROSENGREN:

”Trots den fortsatta osäkerheten i den globala ekonomin och de tuffa marknadsförhållandena utvecklades både orderingången och omsättningen väl. Under tredje kvartalet ökade de med 14% respektive 28%. Jämfört med samma period året innan presterade Ship Power starkt tack vare en aktiv offshoresektor och förvärvet av Hamworthy. Exempel på höjdpunkterna var ordern på motorer och propulsionsutrustning till sex brasilianska borrhartyg från Jurong Shipyard Pte Ltd och tre order på stödfartyg för oljeriggar från Statoil samt de fyra första beställningarna av hanteringssystem för ballastvatten. Wärtsilä fick återigen en rekordstor kraftverksorder, denna gång handlade det om ett kraftverk på ca 600 MW som ska byggas i Jordanien. Det blir det största kraftverket som kan drivas med tre olika bränslen i världen. Jag är också nöjd med att tillväxttrenden fortsätter för Services trots att marknadsläget för många av våra marinservicekunder är svårt.

Vi tror att omsättningen kommer att öka i år med ca 10-15%, vilket är mer än vad vi tidigare förväntade oss. Vår lönsamhet är nu 10,3%, och vi tror att den kommer att stiga under fjärde kvartalet. Således förväntar vi oss att lönsamheten för hela året kommer att ligga kring 10,5-11%.”

WÄRTSILÄS UTSIKTER FÖR 2012 HAR REVIDERATS

Wärtsilä förväntar sig att omsättningen under 2012 ökar med 10-15% (tidigare 5-10%), medan rörelseverksamhetens lönsamhet (EBIT% före engångsposter) kommer att vara 10,5-11% (tidigare 10-11%).

NYCKELTAL

MEUR	7-9/2012	7-9/2011	Förändring	1-9/2012	1-9/2011	Förändring	2011
Orderingång	1 275	1 118	14%	3 583	3 267	10%	4 516
Orderstock i slutet av perioden				4 724	4 042	17%	4 007
Omsättning	1 087	851	28%	3 191	2 970	7%	4 209
Rörelseresultat (EBITA) ¹	122	99	23%	354	336	5%	485
% av omsättningen	11,2%	11,6%		11,1%	11,3%		11,5%
Rörelseresultat (EBIT) ²	113	94	21%	328	324	1%	469
% av omsättningen	10,4%	11,0%		10,3%	10,9%		11,1%
Resultat före skatter	99	83		291	298		429
Resultat/aktie, EUR	0,38	0,26		1,09	0,99		1,44
Rörelseverksamhetens kassaflöde	121	219		-34	303		232
Räntebärande lån, netto vid slutet av perioden				698	-57		58
Bruttoinvesteringar				530	140		187
Nettoskuldsättningsgrad				0,41	-0,03		0,04

¹ EBITA visas utan engångsposter på 16 miljoner euro (17) och avskrivningar på immateriella tillgångar relaterade till förvärv på 26 miljoner euro (12) under rapportperioden januari-september 2012. Under tredje kvartalet uppgick engångsposterna till 3 miljoner euro (6) och avskrivningarna på immateriella tillgångar relaterade till förvärv till 8 miljoner euro (5).

² EBIT visas utan engångsposter.

MARKNADSUTVECKLING**POWER PLANTS****Marknaden var fortsatt aktiv**

Trots nedgången på 39% på den totala marknaden för kraftverk som drivs med gas och flytande bränslen under första hälften av året var aktiviteten på kraftverksmarknaden god under tredje kvartalet 2012, liksom också nivån på offererade MW. Antalet offerter ökade något, men den genomsnittliga storleken var mindre. Offertaktiviteten fokuserar fortfarande på kraftverk som drivs med naturgas. Under rapportperioden fortsatte tillväxtmarknaderna att investera i ny kraftgenereringskapacitet med stöd av den ekonomiska tillväxten. På grund av volatiliteten i makroekonomin uppskjuts dock investeringsbeslut fortfarande på den totala kraftverksmarknaden. Aktiviteten var störst i segmentet för flexibel basbelastning.

Power Plants marknadsandel

Under det första halvåret 2012 uppgick de globala beställningarna på kraftverk som drivs med naturgas och flytande bränslen (inklusive alla drivkällor på över 5 MW) till 28,8 GW (-39%). Wärtsiläs marknadsandel var 4,9% (3,3% för hela 2011).

SHIP POWER**Aktiviteten var fortfarande störst inom offshore- och specialfartyg**

Under tredje kvartalet 2012 registrerades 229 kontrakt på nybyggen. Sedan början av 2012 har 761 fartyg beställts i världen tills vidare. Aktiviteten är betydligt lägre än under 2011, då det beställdes i genomsnitt 353 fartyg per kvartal. Den minskade aktiviteten återspeglar de tuffa marknadsförhållandena i de traditionella

handelsfartygssegmenten, dvs. bulklastfartyg, tankfartyg och containerfartyg. I dessa segment är redarna utsatta för ett hårt tryck på grund av låga inkomster och höga driftskostnader, inklusive höga bränslekostnader och svårigheter med att få finansiering.

Å andra sidan har orderaktiviteten under 2012 varit stabil på marknaden för offshore- och specialfartyg, och offshoresegmentet har stått för rentav 30% av alla kontrakt enligt antalet fartyg. Gastankfartygssegmentet (LNG- och LPG-fartyg) har också varit aktivt med 21 respektive 43 beställningar under detta år. Orderaktiviteten har också varit god i segmentet för färjor.

Kina och Sydkorea var fortfarande de dominerande länderna inom skeppsbyggnad, och de har fått 36% respektive 35% av de fastslagna kontrakten under 2012 enligt bruttotonnage. De kinesiska skeppsvarven knappade in på Sydkorea genom att diversifiera sin produktmix och fokusera mer på offshoresegmentet, i synnerhet på offshorestödfartyg. De icke traditionella skeppsbyggnadsländerna ökade sin andel av de registrerade kontrakten till 17%. Brasilien, Norge, USA och Turkiet är de främsta bland de små skeppsbyggnadsländer som fått nya kontrakt under 2012.

Ship Powers marknadsandelar

Wärtsiläs marknadsandel inom medelvarviga huvudmotorer var 48% (49% i slutet av föregående kvartal). Marknadsandelen inom lågvarviga motorer sjönk till 18% (22). Wärtsiläs marknadsandel inom hjälpmotorer var 5% (5).

SERVICES

Fortsatt stabil utveckling på servicemarknaden

Utvecklingen på servicemarknaden för både fartyg och kraftverk var fortsatt stabil. Även marknaden för de olika marinsegmenten var stabil, och handelsfartygssegmentet förbättrades ytterligare jämfört med föregående kvartalet. Aktiviteten i de olika geografiska regionerna var relativt jämn, och läget förbättrades något i Mellanöstern och Asien.

ORDERINGÅNG

Wärtsiläs orderingång under tredje kvartalet ökade med 14% till 1.275 miljoner euro (1.118). Jämfört med föregående kvartal ökade Wärtsiläs orderingång med 6% (1.198 miljoner euro under andra kvartalet 2012). Orderingången jämfört med faktureringen för tredje kvartalet var 1,17 (1,31).

Power Plants orderingång under tredje kvartalet uppgick till 453 miljoner euro (466), vilket var 3% lägre än under motsvarande period året innan. Jämfört med föregående kvartal ökade orderingången med 60% (283 miljoner euro under andra kvartalet 2012). Under tredje kvartalet var Wärtsiläs största order ett kraftverksprojekt på 573 MW i Jordanien. Kraftverket är det största kraftverket som kan drivas med tre olika bränslen i världen. De andra beställningarna var små och medelstora kraftverk, främst på tillväxtmarknaderna. Wärtsiläs förmåga att leverera kraftverk i ett stort antal storleksklasser för många slags applikationer är ett bevis på styrkan hos Wärtsiläs Smart Power Generation-koncept.

Ship Powers orderingång under tredje kvartalet uppgick till 391 miljoner euro (196), en ökning med 99% jämfört med motsvarande period året innan. Jämfört med föregående kvartal minskade orderingången med 13% (447 miljoner euro under andra kvartalet 2012). Under rapportperioden dominerades orderingången fortfarande av offshore- och specialfartyg. Vad gäller beställningarna inom dessa segment fick Ship Power bland annat en stor order på motorer och propulsionsutrustning till sex brasilianska borrhafartyg från Jurong Shipyard Pte Ltd, en order på tre nya stödfartyg för oljeriggar från det norska olje- och gasbolaget Statoil och en order på flerbränslemotorer till de första kinesiska LNG-drivna bogserbåtarna från CNOOC Energy

Technology & Services Ltd. Orderaktiviteten för det nyligen förvärvade bolaget Hamworthy var fortsatt livlig i synnerhet inom olje- och gaslösningar samt miljölösningar.

Offshoresegmentet stod för 53% av orderingen under tredje kvartalet, medan handelsfartygen stod för 21% och specialfartygen för 18%. Marinen stod för 4% medan passagerarfartygen stod för 3% av orderingen.

Affärsområdet Services ordergång under tredje kvartalet uppgick till 428 miljoner euro (455), vilket var 6% lägre än under motsvarande period året innan. Jämfört med föregående kvartal minskade orderingen med 8% (466 miljoner euro under andra kvartalet 2012). Under tredje kvartalet ingick Wärtsilä ett drifts- och underhållsavtal (O&M) med Gulf Power Ltd, ett dotterbolag till Gulf Energy Ltd, som är marknadsledande inom energisektorn i Kenya.

Den totala orderingen under rapportperioden januari-september 2012 var 3.583 miljoner euro (3.267), en ökning med 10% jämfört med motsvarande period 2011. Orderingen jämfört med faktureringen för rapportperioden var 1,12 (1,10). Power Plants ordergång var 1.045 miljoner euro (1.138), 8% lägre än 2011. Ship Powers ordergång var 1.114 miljoner euro (675), 65% högre än för motsvarande period året innan. Services ordergång under rapportperioden uppgick till 1.418 miljoner euro (1.450), en minskning med 2% jämfört med motsvarande period 2011.

Samföretagens ordergång

Orderingen för det sydkoreanska samföretaget Wärtsilä Hyundai Engine Company Ltd och för det kinesiska samföretaget Wärtsilä Qiyao Diesel Company Ltd, som tillverkar hjälpmotorer, uppgick till 175 miljoner euro (216) under rapportperioden januari-september 2012. Wärtsiläs innehav i dessa bolag är 50%, och vinsterna rapporteras bland intäkterna från intresseföretag och samföretag.

Ordergång per affärsområde

MEUR	7-9/2012	7-9/2011	Förändring	1-9/2012	1-9/2011	Förändring	2011
Power Plants	453	466	-3%	1 045	1 138	-8%	1 602
Ship Power	391	196	99%	1 114	675	65%	1 000
Services	428	455	-6%	1 418	1 450	-2%	1 909
Ordergång totalt	1 275	1 118	14%	3 583	3 267	10%	4 516

Ordergång Power Plants

MW	7-9/2012	7-9/2011	Förändring	1-9/2012	1-9/2011	Förändring	2011
Olja	167	311	-46%	715	926	-23%	1 647
Gas	824	608	36%	1 672	1 480	13%	1 693
Förnybara bränslen	22			27			
Ordergång totalt	1 013	919	10%	2 414	2 407	0%	3 340

ORDERSTOCK

Den totala orderstocken i slutet av rapportperioden uppgick till 4.724 miljoner euro (4.042), en ökning med 17%. Jämfört med föregående kvartal ökade Wärtsiläs orderstock med 5% (4.515 miljoner euro under andra kvartalet 2012). I slutet av rapportperioden uppgick Power Plants orderstock till 1.691 miljoner euro (1.478), en ökning med 14%. Ship Powers orderstock var 2.226 miljoner euro (1.740), vilket var 28% högre än vid motsvarande tidpunkt året innan. Services orderstock minskade med 2% till 808 miljoner euro (825).

Orderstock per affärsområde

MEUR	30.9.2012	30.9.2011	Förändring	31.12.2011
Power Plants	1 691	1 478	14%	1 536
Ship Power	2 226	1 740	28%	1 684
Services	808	825	-2%	786
Orderstock totalt	4 724	4 042	17%	4 007

OMSÄTTNING

Under tredje kvartalet ökade Wärtsiläs omsättning med 28% till 1.087 miljoner euro (851) jämfört med motsvarande period året innan. Power Plants omsättning uppgick till 304 miljoner euro (243), en ökning med 25%. Ship Powers omsättning uppgick under tredje kvartalet till 339 miljoner euro (197), vilket var 72% högre än under motsvarande kvartal året innan. Services omsättning för tredje kvartalet ökade med 5% till 435 miljoner euro (412).

Wärtsiläs omsättning under januari-september 2012 ökade med 7% och uppgick till 3.191 miljoner euro (2.970). Power Plants omsättning uppgick till 930 miljoner euro (952), en minskning med 2%. Ship Powers omsättning ökade med 23% och uppgick till 875 miljoner euro (713). Affärsområdet Services omsättning var 1.377 miljoner (1.303), en ökning med 6%. Power Plants stod för 29%, Ship Power för 27% och Services för 43% av den totala omsättningen.

Cirka 58% av Wärtsiläs omsättning under januari-september 2012 var denominerad i euro, 20% i US-dollar och resten fördelad mellan flera valutor.

Omsättning per affärsområde

MEUR	7-9/2012	7-9/2011	Förändring	1-9/2012	1-9/2011	Förändring	2011
Power Plants	304	243	25%	930	952	-2%	1 365
Ship Power	339	197	72%	875	713	23%	1 022
Services	435	412	5%	1 377	1 303	6%	1 816
Omsättning totalt	1 087	851	28%	3 191	2 970	7%	4 209

RÖRELSERESULTAT OCH LÖNSAMHET

Rörelseresultatet för tredje kvartalet (EBIT) före engångsposter var 113 miljoner euro (94), dvs. 10,4% av omsättningen (11,0). Inklusive engångsposter var rörelseresultatet 110 miljoner euro (88), dvs. 10,1% av omsättningen (10,3). Rörelseresultatet (EBITA) exklusive engångsposter och avskrivningar för immateriella tillgångar relaterade till förvärv var 122 miljoner euro (99), dvs. 11,2% av omsättningen (11,6).

Under rapportperioden januari-september 2012 ökade rörelseresultatet (EBIT) före engångsposter till 328 miljoner euro (324), dvs. 10,3% av omsättningen (10,9). Inklusive engångsposter var rörelseresultatet 312 miljoner euro (307), dvs. 9,8% av omsättningen (10,3). Rörelseresultatet (EBITA) exklusive engångsposter och avskrivningar för immateriella tillgångar relaterade till förvärv var 354 miljoner euro (336), dvs. 11,1% av omsättningen (11,3). Under rapportperioden januari-september 2012 redovisade Wärtsilä engångsposter till ett belopp av 16 miljoner euro (17). Engångsposterna bestod av omstrukturering utgifter och pensionsförpliktelser relaterade till avbrutna verksamheter och förvärvskostnader. Wärtsilä redovisade också avskrivningar för immateriella tillgångar relaterade till förvärv till ett belopp av 26 miljoner euro (12) under rapportperioden januari-september 2012.

De finansiella posterna uppgick till -22 miljoner euro (-9). Nettoräntorna var -13 miljoner euro (-3). De erhållna dividenderna uppgick till 2 miljoner euro (3). Vinsten före skatter uppgick till 291 miljoner euro (298). Rapportperiodens skatter var 72 miljoner euro (96), vilket innebär en skattesats på 24,6%. Resultatet per aktie var 1,09 euro (0,99) och det egna kapitalet per aktie 8,55 euro (7,84).

BALANS, FINANSIERING OCH KASSAFLÖDE

Kassaflödet från rörelseverksamheten under januari-september 2012 uppgick till -34 miljoner euro (303). Under tredje kvartalet uppgick kassaflödet från rörelseverksamheten till 121 miljoner euro (219). Nettorörelsekapitalet i slutet av perioden var 539 miljoner euro (122). Medan fordringarna minskade under tredje kvartalet, ökade lagret till följd av stora volymer som kommer att levereras under fjärde kvartalet. De erhållna förskotten uppgick i slutet av perioden till 685 miljoner euro (643 miljoner euro i slutet av föregående kvartal). De likvida tillgångarna i slutet av perioden uppgick till 199 miljoner euro (658).

Wärtsiläs räntebärande lån uppgick till 899 miljoner euro (604) i slutet av september 2012. Det totala beloppet av kortfristiga skulder som förfaller inom de följande 12 månaderna var 321 miljoner euro, inklusive finska företagscertifikatsprogram på 218 miljoner euro. Nettobeloppet av räntebärande skulder var 698 miljoner euro (-57).

Finansieringsprogrammen i slutet av september 2012 inkluderade långfristiga lån på 578 miljoner euro och icke utnyttjade bekräftade krediter på 532 miljoner euro. Finansieringsprogrammen inkluderade även finska kommersiella värdepappersprogram på 700 miljoner euro.

Soliditeten var 40,5% (41,3) och skuldsättningsgraden 0,41 (-0,03). Ökningen i skuldsättningsgraden beror främst på förvärvet av Hamworthy.

Wärtsilä har beslutat att inte längre säkra nettotillgångarna i sina utländska dotterbolag och samföretag. 31.12.2011 var värdet på dessa säkringar 329 miljoner euro och samtliga positioner stängdes i juni 2012.

BRUTTOINVESTERINGAR

Bruttoinvesteringarna under rapportperioden uppgick till 530 miljoner euro (140). Dessa bestod av investeringar i företagsförvärv och värdepapper till ett belopp av 468 miljoner euro (97), och 62 miljoner euro (43) i immateriella och materiella tillgångar. Avskrivningarna och nedskrivningarna under rapportperioden uppgick till 101 miljoner euro (84).

Underhållsinvesteringarna för år 2012 blir mindre än avskrivningarna.

STRATEGISKA PROJEKT, FÖRVÄRV, SAMFÖRETAG OCH UTBYGGNAD AV NÄTVERKET

Planerna på att etablera ett samföretag med Jiangsu CuiXing Marine Offshore Engineering Co. Ltd. för att tillverka medelvarviga Wärtsilä 26 och Wärtsilä 32 marinmotorer i Kina har upphörts. Wärtsiläs strategiska mål har inte ändrats och förberedelserna för att börja tillverka motorer för den lokala marknaden i Kina fortsätter. Wärtsilä Qiyao Diesel Company, ett samföretag som tillverkar Wärtsilä 20 hjälpmotorer, planerar att expandera sin produktionskapacitet.

Wärtsilä TMH Diesel Engine Company LLC, som är ett samföretag (50/50) mellan Wärtsilä och det ryska företaget Transmashholding, inledde byggandet av en fabrik i Penza i Ryssland. Den nya fabriken, där tillverkningen av motorerna väntas börja sommaren 2013, kommer att vara en modern och högklassig monterings- och produktionsanläggning. Samföretaget är ett strategiskt viktigt steg i utvidgandet av Wärtsiläs affärsverksamhet till järnvägsmarknaden och ger Wärtsilä ett starkare industriellt fotfäste i Ryssland.

Förvärvet av Hamworthy slutfördes 31.1.2012, och integrationen av Hamworthy i Wärtsilä Ship Power affärsområdet framskrider planenligt. Hamworthy har indelats i två affärsenheter: pump- och gaslösningar samt miljölösningar.

ANTAL ANSTÄLLDA

Wärtsilä hade 18.961 (17.875) anställda i slutet av september 2012. Antalet anställda i genomsnitt under januari-september 2012 var 18.809 (17.838). Power Plants hade 921 (830) anställda. Ship Power hade 2.112 (989) anställda, Services 11.239 (11.200) anställda medan PowerTech hade 3.840 (4.062) anställda. Ökningen i Ship Powers personal beror främst på förvärvet av Hamworthy.

Av Wärtsiläs totala personal fanns 19% (19) i Finland och 36% (36) i övriga Europa. Personalen i Asien stod för 33% (33) av det totala antalet anställda.

FORSKNING OCH UTVECKLING, LANSERING AV NYA PRODUKTER

Wärtsilä gjorde ytterligare framsteg i utvecklingen av systemen för hantering av ballastvatten. Alla tester av AQUARIUS UV-systemet är genomförda och systemet väntas få typgodkännande under december 2012. Wärtsilä har fått de första beställningarna på de UV-baserade systemen på villkor att typgodkännandet beviljas. IMO beviljade AQUARIUS EC-baserade (elektroklorering) system preliminärt godkännande 1.10.2012. De återstående testen på sjön slutförs under december 2012, och typgodkännande inväntas under juli 2013. Namnet Aquarius är nu ett registrerat varumärke. Testningen av Trojans MARINEX UV-system fortsätter. Både land- och sjöbaserade test måste ännu slutföras, men typgodkännande inväntas före slutet av december 2012.

I dag har Wärtsilä den mest omfattande portföljen av skrubbersystem och den längsta referenslistan på marknaden. Portföljen består av skrubbrar med öppen cirkulation som är väletablerade. Skrubbrar baserade på en sluten cirkulation lanserades nyligen på marknaden. Efter en preliminär justering av parametrarna är slutna avgasskrubbrar nu i drift, och Wärtsilä har flera projekt på gång. Hybridskrubbern, som är en kombination av dessa två system, håller på att lanseras och de första pilotbeställningarna har mottagits. Hittills har Wärtsilä levererat eller fått beställningar på sammanlagt 45 avgasskrubbrar till totalt 23 fartyg.

Den 20 augusti 2012 inledde Wärtsilä Finland Oy samarbetsförhandlingar för att omorganisera bränslecellenheten i Esbo. Samarbetsförhandlingarna föranleddes av Wärtsiläs förnyade produktutvecklingsstrategi, där utvecklingen av bränsleceller inte betraktas som en stödande verksamhet för bolaget på medellång sikt. Under våren 2012 började Wärtsilä också tillsammans med en utomstående samarbetspartner bedöma möjligheterna att säkra en fortsättning på verksamheten. Samarbetsförhandlingarna har nu slutförts och sammanlagt 24 personer är under risk för uppsägning. Planerna på att etablera ett nytt företag fortsätter, och om de realiserats kommer ett 8 personer att anställas.

FÖRÄNDRINGAR I ORGANISATIONSSTRUKTUREN

För att stärka konkurrenskraften ytterligare och betjäna kunderna mer effektivt har Wärtsilä ändrat organisationsstrukturen för Ship Power och Wärtsilä Industrial Operations. Genom denna förändring strävar Wärtsilä efter att öka den operativa flexibiliteten ytterligare och säkerställa ett snabbare beslutsfattande för att bemöta både kundernas krav och den hårdare konkurrensen. Den nya organisationsstrukturen resulterar också i en effektivare användning av resurserna. Enligt planerna medför förändringen inga nedskärningar i antalet arbetsplatser. Den nya organisationsstrukturen trädde i kraft 1.10.2012.

HÅLLBAR UTVECKLING

Wärtsilä har en bra position i minskningen av utsläpp och användningen av naturresurser tack vare bolagets olika tekniker och specialiserade tjänster. Inom FoU fortsätter Wärtsilä att fokusera på utvecklingen av avancerade miljötekniker och -lösningar. Wärtsilä har förbundit sig att stöda FN:s Global Compact och dess principer för mänskliga rättigheter, arbete, miljö och antikorrupktion. Wärtsiläs aktie ingår i flera hållbarhetsindex.

FÖRÄNDRINGAR I LEDNINGEN

Följande personer har utnämnts till medlemmar av Wärtsilä Oyj Abp:s direktion från 1.1.2012:

Jur.kand. Kari Hietanen (48) utnämndes till direktör för företagsrelationer och juridiska ärenden. Pol.mag. Päivi Castrén (53) utnämndes till direktör för HR och till direktionsmedlem.

AKTIER OCH AKTIEÄGARE

Aktierna på Nasdaq OMX Helsingfors Börs

30.9.2012	Antal aktier och röster		Aktieomsättning 1-9/2012	
WRT1V	197 241 130		131 971 622	
1.1.-30.9.2012	Högsta	Lägsta	Medelkurs ¹⁾	Sista
Aktiekurs	31,33	22,30	26,68	26,95
¹⁾ Enligt handelsvolym vägd medelkurs				
	30.9.2012		30.9.2011	
Marknadsvärde, MEUR	5 316		3 533	
Utländska aktieägare	49,8%		47,0%	

Flaggningsanmälningar

Under rapportperioden januari-september 2012 har Wärtsilä blivit informerad om följande ändringar av ägarandelar:

24.4.2012 underrättades Wärtsilä om avtalet mellan Fiskars Oyj Abp och Investor AB om att bilda ett samföretag för bolagens ägarintressen. Genom sitt dotterbolag Avlis AB hade Fiskars Oyj Abp 23.4.2012 sålt aktier i Wärtsilä och ägde mindre än 3/20 (15%) av rösterna i bolaget. Efter transaktionen ägde Avlis AB 25.641.347 aktier, vilket motsvarar 13% av Wärtsiläs aktier och röster. Genom sitt dotterbolag Aktiebolaget Navigare hade Investor AB 23.4.2012 köpt aktier i Wärtsilä och ägde mer än 1/20 (5%) av rösterna i bolaget. Efter transaktionen ägde Aktiebolaget Navigare 12.701.821 aktier, vilket motsvarar 6,44% av Wärtsiläs aktier och röster. Fiskars Oyj Abp:s och Investor AB:s gemensamma innehav översteg 3/20 (15%) och uppgick till 38.343.168 aktier, vilket motsvarar 19,44% av Wärtsiläs aktier och röster.

26.4.2012 ökade Investor AB sitt innehav i Wärtsilä. Efter transaktionen var Fiskars Oyj Abp:s och Investor AB:s gemensamma innehav 40.317.168 aktier, vilket motsvarar 20,44% av Wärtsiläs aktier och röster.

29.6.2012 ökade BlackRock Inc. sitt innehav i Wärtsilä. Efter transaktionen ägde BlackRock Inc. 9.945.554 aktier, vilket motsvarar 5,04% av aktierna och rösterna i Wärtsilä.

BESLUT AV ORDINARIE BOLAGSSTÄMMAN

Wärtsiläs ordinarie bolagsstämma 8.3.2012 fastställde bokslutet samt beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2011. Bolagsstämman beslöt att enligt styrelsens förslag utbetala 0,90 euro per aktie i dividend. Dividenden betalades 20.3.2012.

Bolagsstämman fastslog antalet styrelseledamöter till nio. Till styrelseledamöter valdes Maarit Aarni-Sirviö, Kaj-Gustaf Bergh, Alexander Ehrnrooth, Paul Ehrnrooth, Lars Josefsson, Mikael Lilius, Gunilla Nordström, Markus Rauramo och Matti Vuoria.

Till revisor för året 2012 valdes CGR-samfundet KPMG Oy Ab.

Fullmakt att köpa och distribuera aktier i bolaget

Styrelsen beviljades fullmakt att köpa högst 19.000.000 egna aktier i bolaget. Fullmakten är i kraft till nästa bolagsstämma, dock högst i 18 månader från beviljandet av fullmakten.

Styrelsen beviljades fullmakt att distribuera högst 19.000.000 egna aktier i bolaget. Fullmakten gäller i tre år från beviljandet av fullmakten. Styrelsen beviljades fullmakt att avgöra till vem och i vilken ordningsföljd aktier i bolaget kommer att distribueras. Styrelsen har fullmakt att distribuera aktierna på ett annat sätt än i proportion till de existerande aktieägarnas företrädesrätt att teckna aktier i bolaget.

Styrelsens konstituerande möte

Vid sitt konstituerande möte valde Wärtsilä Oyj Abp:s styrelse Mikael Lilius till ordförande och Matti Vuoria till vice ordförande. Styrelsen beslöt att tillsätta en revisions-, en nominerings- och en ersättningskommitté. Styrelsen valde inom sig följande ledamöter till kommittéerna:

Revisionskommittén:

Ordförande Markus Rauramo, Maarit Aarni-Sirviö, Alexander Ehrnrooth, Lars Josefsson

Nomineringskommittén:

Ordförande Mikael Lilius, Kaj-Gustaf Bergh, Matti Vuoria

Ersättningskommittén:

Ordförande Mikael Lilius, Paul Ehrnrooth, Matti Vuoria

RISKER OCH OSÄKERHETSAKTÖRER I AFFÄRSVERKSAMHETEN

Inom affärsområdet Power Plants kan osäkerheten på finansmarknaden inverka på timingen av större projekt.

Affärsmiljön inom sjöfart och varvsindustri är utmanande, och oron för den globala ekonomin fortsätter att skapa osäkerhet. I synnerhet de traditionella handelsfartygssegmenten är utsatta för press, och risken för avbeställningar och uppskjutna leveranser har ökat.

Ökande risker på finansmarknaden kan medföra negativa konsekvenser för Services orderingång. De utmanande förhållandena på handelsfartygsmarknaden är också en potentiell riskfaktor.

Årsredovisningen för år 2011 innehåller en mer detaljerad beskrivning av Wärtsiläs risker och riskhantering.

MARKNADSUTSIKTER

Kraftverksmarknaden väntas vara fortsatt aktiv under återstoden av 2012. Orderaktiviteten kommer fortfarande främst från tillväxtmarknaderna som fortsätter att investera i ny kraftverkskapacitet. I OECD-länderna finns det fortfarande en uppdämd efterfrågan inom kraftverkssektorn, som främst upprätthålls av behovet av CO₂-neutral kraftgenerering och nedläggning av äldre kolkraftverk. Trots det fortsatta intresset för nya investeringar i kraftverk kan den makroekonomiska osäkerheten leda till att investeringsbeslut skjuts upp.

Orderaktiviteten på offshore- och gastankemarknaden samt marknaden för andra specialfartyg har än så länge varit stabil och utvecklingen väntas vara i linje med 2011 och början av 2012. De övergripande utsikterna för orderingången för fartyg under 2012 är något negativa, och antalet beställningar för hela året väntas bli lägre än för 2011. Nedgången beror främst på den låga orderaktiviteten inom traditionella

handelsfartygssegment. Det finns intressanta möjligheter på följande områden: förbättring av verkningsgraden, gasdrift och miljölösningar. Dessa områden är i dag centrala frågor i flera förhandlingar om nybyggen, och de väntas bli ännu viktigare i framtiden.

De övergripande utsikterna för servicemarknaden är stabila trots den fortsatta osäkerheten i den globala ekonomin. Utsikterna för serviceverksamheten i handelsfartygssegmentet förblir utmanande, medan utsikterna för offshoresegmentet fortfarande ser lovande ut. Aktiviteten på de andra marinmarknaderna väntas vara stabil. Marknadsförhållandena för tjänster relaterade till kraftverk väntas förbli goda.

WÄRTSILÄS UTSIKTER FÖR 2012 HAR REVIDERATS

Wärtsilä förväntar sig att omsättningen under 2012 ökar med 10-15% (tidigare 5-10%), medan rörelseverksamhetens lönsamhet (EBIT% före engångsposter) kommer att vara 10,5-11% (tidigare 10-11%).

WÄRTSILÄS DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2012

Denna delårsrapport har uppgjorts i enlighet med standarden IAS 34 (Interim Financial Reporting). Principerna för upprättandet är förenliga med bokslutet för 2011. Alla siffror har avrundats och således kan summan av enskilda siffror avvika från den presenterade summan.

Användning av bedömningar

Upprättandet av bokslut enligt IFRS förutsätter användning av ledningens bedömningar och antaganden som påverkar beloppet av tillgångar och skulder i balansräkningen, rapporteringen av villkorliga tillgångar samt intäkts- och kostnadsbeloppen. Även om bedömningarna baserar sig på den bästa möjliga kunskap som ledningen har vid ifrågavarande tidpunkt kan det slutliga utfallet avvika från de i bokslutet beräknade värdena.

IFRS-tillägg

Av de ändrade IFRS standarder och tillämpningar som trädde i kraft 1.1.2012 påverkas koncernens rapportering av följande:

- Tillägg till IAS 7 Finansiella instrument: Upplýsingar

De ändrade och förnyade standarderna och tolkningarna har ingen väsentlig inverkan på delårsrapporten.

Denna delårsrapport är oreviderad.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MEUR	1-9/2012	1-9/2011	2011
Omsättning	3 191	2 970	4 209
Övriga intäkter	56	35	47
Kostnader	-2 837	-2 620	-3 706
Avskrivningar och nedskrivningar	-101	-84	-113
Resultatandel i intresse- och samföretag	3	6	8
Rörelseresultat	312	307	445
Finansiella intäkter och kostnader	-22	-9	-16
Nettovinst från finansiella tillgångar som kan säljas	1		
Resultat före skatter	291	298	429
Inkomstskatter	-72	-96	-136
Räkenskapsperiodens resultat	219	201	293
Fördelning:			
Moderbolagets aktieägare	216	195	283
Innehav utan bestämmande inflytande	4	7	10
Totalt	219	201	293

Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:

Resultat per aktie (före och efter utspädning), euro	1,09	0,99	1,44
--	------	------	------

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Räkenskapsperiodens resultat	219	201	293
Periodens övriga totalresultat efter skatter:			
Omräkningsdifferens	1	-8	-4
Finansiella tillgångar som kan säljas			
värdering till verkligt värde	2	6	16
överförts till resultaträkningen	-1		
Kassaflödessäkring	7	-12	-23
Övriga totalresultat	9	-15	-12
Räkenskapsperiodens totalresultat	228	187	281
Fördelning av totalresultat:			
Moderbolagets aktieägare	225	180	270
Innehav utan bestämmande inflytande	4	7	11
	228	187	281

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MEUR	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 261	821	826
Materiella tillgångar	473	446	472
Innehav i intresse- och samföretag	83	83	87
Finansiella tillgångar som kan säljas	42	26	39
Uppskjuten skattefordran	110	122	119
Övriga fordringar	37	32	34
	2 006	1 530	1 577
Omsättningstillgångar			
Varor i lager	1 498	1 312	1 222
Övriga fordringar	1 217	940	1 209
Likvida medel	199	658	592
	2 914	2 909	3 023
Tillgångar totalt	4 920	4 439	4 600
Eget kapital			
Aktiekapital	336	336	336
Övrigt eget kapital	1 350	1 211	1 301
Eget kapital som tillhör moderbolagets aktieägare	1 686	1 547	1 636
Innehav utan bestämmande inflytande	27	25	30
Eget kapital totalt	1 713	1 572	1 666
Långfristiga skulder			
Räntebärande lån	578	507	485
Uppskjuten skatteskuld	100	67	69
Övriga skulder	198	229	212
	877	803	765
Kortfristiga skulder			
Räntebärande lån	321	97	167
Övriga skulder	2 009	1 969	2 001
	2 330	2 065	2 169
Skulder totalt	3 207	2 868	2 934
Eget kapital och skulder totalt	4 920	4 439	4 600

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MEUR	1-9/2012	1-9/2011	2011
Rörelseverksamhetens kassaflöde:			
Räkenskapsperiodens resultat	219	201	293
Avskrivningar och nedskrivningar	101	84	113
Finansiella intäkter och kostnader	22	9	16
Realisationsvinster och -förluster på anläggningstillgångar och övriga korrektivposter	-12	-2	-6
Resultatandel i intresse- och samföretag	-3	-6	-8
Inkomstskatter	72	96	136
Förändring av rörelsekapital	-297	91	-88
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	102	474	456
Finansiella poster och skatter	-136	-171	-224
Rörelseverksamhetens kassaflöde	-34	303	232
Investeringarnas kassaflöde:			
Investeringar i aktier och företagsförvärv	-400	-91	-91
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella tillgångar	-53	-43	-81
Överlåtelseinkomster från finansiella tillgångar som kan säljas och aktier i intresseföretag	26	4	3
Kassaflöde från övriga investeringar	3	3	3
Investeringarnas kassaflöde	-425	-127	-166
Finansieringens kassaflöde:			
Upptagna långfristiga lån	158		
Amortering av långfristiga lån samt övriga förändringar	-63	-25	-50
Förändring i kortfristiga lån och övriga förändringar	154	14	82
Betalda dividender	-184	-278	-279
Finansieringens kassaflöde	65	-289	-247
Förändring av likvida medel, ökning (+) / minskning (-)	-393	-113	-181
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	592	776	776
Kursdifferenser		-5	-3
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	199	658	592

SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MEUR	Eget kapital som tillhör moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Omräknings- differenser	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst		
Eget kapital 1.1.2012	336	61	2	5	1 233	30	1 666
Betalda dividender					-178	-6	-184
Räkenskapsperiodens totalresultat			1	10	217	4	231
Eget kapital 30.9.2012	336	61	2	15	1 272	27	1 713
Eget kapital 1.1.2011	336	61	8	12	1 221	26	1 664
Betalda dividender					-271	-8	-279
Räkenskapsperiodens totalresultat			-9	-6	194	7	187
Eget kapital 30.9.2011	336	61	-1	7	1 144	25	1 572

GEOGRAFISKA OMRÅDEN

MEUR	Europa	Asien	Amerika	Övriga	Totalt
Omsättning 1-9/2012	875	1 298	643	376	3 191
Omsättning 1-9/2011	928	1 095	612	335	2 970

IMMATERIELLA OCH MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

MEUR	1-9/2012	1-9/2011	2011
Immateriella tillgångar			
Bokvärde 1.1.	826	780	780
Kursdifferenser	35	-2	5
Företagsförvärv	424	64	64
Ökning	17	12	21
Avskrivningar och nedskrivningar	-46	-32	-44
Minskning och omgrupperingar	6		-1
Bokvärde i slutet av perioden	1 261	821	826
Materiella tillgångar			
Bokvärde 1.1.	472	466	466
Kursdifferenser	4	-2	4
Företagsförvärv	19	15	15
Ökning	45	31	69
Avskrivningar och nedskrivningar	-55	-53	-69
Minskning och omgrupperingar	-13	-10	-10
Bokvärde i slutet av perioden	473	446	472

BRUTTOINVESTERINGAR

MEUR	1-9/2012	1-9/2011	2011
Aktier och företagsförvärv	468	97	97
Immateriella och materiella tillgångar	62	43	90
Totalt	530	140	187

FÖRVÄRV 2012

Hamworthy plc

31.1.2012 förvärvade Wärtsilä samtliga aktier i och tog kontrollen över Hamworthy plc, noterat på Londonbörsens AIM-lista (Alternative Investment Market), genom en rekommenderad kontantoffert.

Den totala köpeskillingen för transaktionen var 456 miljoner euro, 825 pence kontant per varje aktie i Hamworthy.

Hamworthy är en global leverantör av specialutrustning och -tjänster till marin-, olje- och gas- samt industrisektorn. Förvärvet av Hamworthy gör det möjligt för Wärtsilä att stärka sin position som en leverantör av totala lösningar och den mest uppskattade partnern för sina kunder genom ett komplett utbud av produkter, integrerade lösningar och tjänster för marin- och offshoreindustrin. Kombinationen av Wärtsiläs och Hamworthys styrkor gör att kunderna snabbare och lättare kan sänka driftskostnaderna och uppfylla miljölagstiftningens krav.

Tabellerna nedan sammanfattar vederlagen som betalats för Hamworthy, kassaflödet från förvärvet och de antagna förvärvade tillgångarna och skulderna som redovisats vid förvärvstidpunkten.

Totalt vederlag	MEUR
Köpeskillning erlagd i pengar	456
Totalt överfört vederlag	456
Kassaflöde från förvärvet	MEUR
Köpeskillning erlagd i pengar	456
Likvida medel i de förvärvade företag	-67
Totalt kassaflöde från förvärvet	389
Tillgångar och skulder till följd av förvärvet (preliminär)	MEUR
Immateriella tillgångar	118
Materiella tillgångar	19
Varor i lager	91
Försäljnings- och andra fordringar	81
Likvida medel	67
Tillgångar totalt	376
Avsättningar	30
Räntebärande skulder	
Leverantörs- och andra skulder	156
Uppskjuten skatteskuld	35
Skulder totalt	221
Totala tillgångar, netto	155
Goodwill	301

De verkliga värdena vid förvärvstidpunkten är provisoriska eftersom arbetet med att bokföra förvärvet fortsätter. De provisoriska verkliga värdena på de förvärvade identifierbara immateriella tillgångarna (inklusive teknologi, kundrelationer och varumärken) uppgick till ca 116 miljoner euro.

Det verkliga värdet på försäljningsfordringar och andra fordringar är ca 81 miljoner euro och omfattar försäljningsfordringar till ett verkligt

värde på ca 49 miljoner euro. Det verkliga värdet på försäljningsfordringarna innehåller inte några signifikanta risker.

Det preliminära goodwillvärdet på 301 miljoner euro återspeglar värdet på know-how och expertis inom marin-, olje- och gas- samt industrisektorn. Den kombinerade resurs- och kompetensbasen skapar en intressant plattform för tillväxt på lång sikt på marknaden för offshore-, maringas- och miljölösningar som gynnar både aktieägarna, kunderna och medarbetarna. Den goodwill som redovisats för Hamworthy är inte avdragbar i beskattningen.

Under 2012 ådrog sig koncernen förvärvsrelaterade kostnader till ett belopp av 3 miljoner euro för externa juridiska tjänster och kostnader relaterade till externa experter. Kostnaderna har inkluderats i övriga kostnader i den konsoliderade resultaträkningen. De totala förvärvsrelaterade kostnaderna väntas uppgå till cirka 4 miljon euro.

Under åtta månader fram till 30.9.2012 bidrog Hamworthy till omsättningen med 232 miljoner euro och till rörelseresultatet med 25 miljoner euro av koncernens resultat. Om förvärvet hade verkställts 1.1.2012 skulle den konsoliderade omsättningen enligt ledningens uppskattning ha uppgått till 3.217 miljoner euro och det konsoliderade rörelseresultatet för perioden till 313 miljoner euro. Vid fastställandet av dessa belopp har ledningen antagit att de provisoriska justeringarna av verkliga värden som fastställdes vid förvärvstidpunkten skulle ha varit de samma som om förvärvet hade inträffat 1.1.2012.

Övriga förvärv

1.4.2012 förvärvade Wärtsilä affärsverksamheten i MMI Boiler Management Pte Ltd., ett Singaporebaserat företag som specialiserat sig på service och underhåll av pannor för marina och industriella applikationer. Köpesumman är ca 3 miljoner euro och goodwillvärdet ca 1 miljon euro.

RÄNTEBÄRANDE FRÄMMANDE KAPITAL

MEUR	1-9/2012	1-9/2011	2011
Långfristiga skulder	578	507	485
Kortfristiga skulder	321	97	167
Lånefordringar	-2	-3	-2
Likvida medel	-199	-658	-592
Netto	698	-57	58

NYCKELTAL

	1-9/2012	1-9/2011	2011
Resultat per aktie (före och efter utspädning), euro	1,09	0,99	1,44
Eget kapital/aktie, euro	8,55	7,84	8,30
Soliditet, %	40,5	41,3	41,3
Nettoskuldsättningsgrad	0,41	-0,03	0,04

ANTAL ANSTÄLLDA

	1-9/2012	1-9/2011	2011
I medeltal	18 809	17 838	17 708
I slutet av perioden	18 961	17 875	17 913

ANSVARSFÖRBINDELSER

MEUR	1-9/2012	1-9/2011	2011
Fastighetsinteckningar	41	57	57
Företagsinteckningar och övriga ansvarsförbindelser	72	17	62
Totalt	113	74	119
Borgens- och ansvarsförbindelser			
för egen del	429	429	903
för intressebolag	10	10	10
Nominellt belopp av hyror			
enligt leasingavtal	77	68	64
Totalt	516	507	976

DERIVATINSTRUMENTENS NOMINELLA VÄRDEN

MEUR	Totalt	varav stängda
Ränteswappar	20	
Valutaterminer	1 141	321
Valutaoptioner, köpta	103	
Valutaoptioner, utfärdade	56	
	1 320	321

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, PER KVARTAL

MEUR	7-9/2012	4-6/2012	1-3/2012	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011
Omsättning	1 087	1 099	1 005	1 238	851	1 036
Övriga intäkter	11	35	10	13	20	4
Kostnader	-958	-990	-889	-1 086	-758	-906
Avskrivningar och nedskrivningar	-33	-35	-33	-29	-27	-28
Resultatandel i intresse- och samföretag	3	-1	1	2	2	1
Rörelseresultat	110	108	94	138	88	108
Finansiella intäkter och kostnader	-11	-11	-1	-6	-5	
Nettovinst på finansiella tillgångar som kan säljas		1				
Resultat före skatter	99	98	93	131	83	108
Inkomstskatter	-23	-22	-27	-39	-30	-35
Räkenskapsperiodens resultat	77	77	66	92	53	73
Fördelning:						
Moderbolagets aktieägare	75	76	65	89	51	70
Innehav utan bestämmande inflytande	2	1	1	3	3	2
Totalt	77	77	66	92	53	73
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Resultat per aktie, euro	0,38	0,38	0,33	0,45	0,26	0,35

FORMLER FÖR NYCKELTAL**Resultat per aktie (EPS)**

$$\frac{\text{periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare}}{\text{justerat antal aktier i medeltal under perioden}}$$

Eget kapital/aktie

$$\frac{\text{eget kapital som tillhör moderbolagets aktieägare}}{\text{justerat antal aktier i slutet av perioden}}$$

Soliditet

$$\frac{\text{eget kapital}}{\text{eget kapital och skulder totalt - erhållna förskott}} \times 100$$

Nettokuldsättningsgrad

$$\frac{\text{räntebärande skulder - likvida medel}}{\text{eget kapital}}$$

16.10.2012
Wärtsilä Oyj Abp
Styrelsen