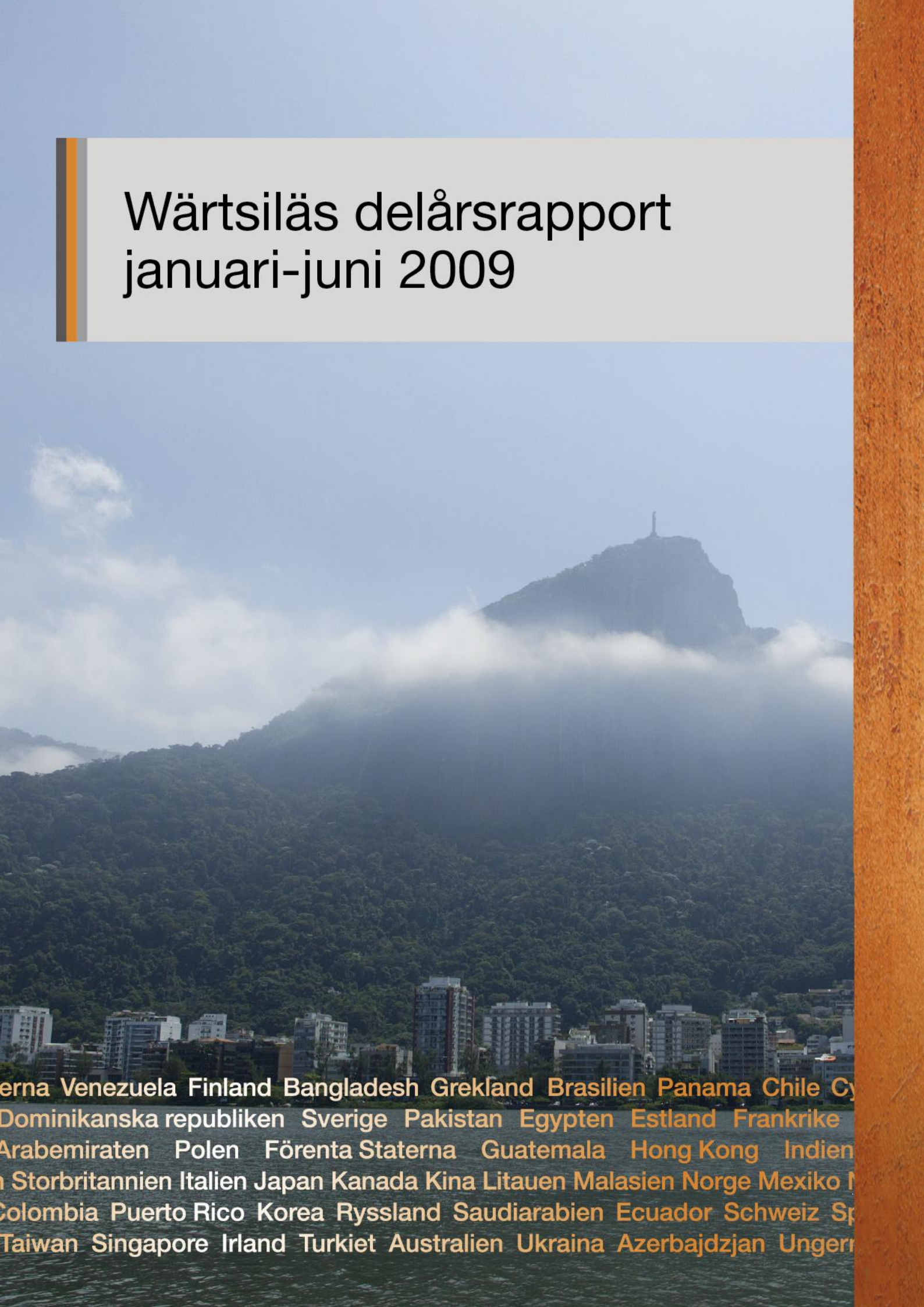


# Wärtsiläs delårsrapport januari-juni 2009



erna Venezuela Finland Bangladesh Grekland Brasilien Panama Chile Cy  
Dominikanska republiken Sverige Pakistan Egypten Estland Frankrike  
Arabemiraten Polen Förenta Staterna Guatemala Hong Kong Indien  
n Storbritannien Italien Japan Kanada Kina Litauen Malasien Norge Mexiko  
Colombia Puerto Rico Korea Ryssland Saudiarabien Ecuador Schweiz Sp  
Taiwan Singapore Irland Turkiet Australien Ukraina Azerbajdzjan Ungern

## DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2009

Siffrorna i denna delårsrapport är oreviderade.

### ANDRA KVARTALET 4-6/2009 I KORTHET

| MEUR                                                              | 4-6/2009 | 4-6/2008 | Förändring |
|-------------------------------------------------------------------|----------|----------|------------|
| Orderingång                                                       | 785      | 1 432    | -45%       |
| Omsättning                                                        | 1 333    | 1 092    | 22%        |
| Rörelseresultat före omstruktureringskostnader av engångskaraktär | 155      | 124      | 25%        |
| % av omsättningen                                                 | 11,7%    | 11,4%    |            |
| Rörelseresultat                                                   | 149      |          |            |
| % av omsättningen                                                 | 11,2%    |          |            |
| Resultat före skatter                                             | 141      | 131      | 7%         |
| Resultat/aktie, EUR                                               | 1,01     | 0,96     |            |

### RAPPORTPERIODEN JANUARI-JUNI 2009 I KORTHET

| MEUR                                                              | 1-6/2009 | 1-6/2008 | Förändring | 2008  |
|-------------------------------------------------------------------|----------|----------|------------|-------|
| Orderingång                                                       | 1 743    | 3 368    | -48%       | 5 573 |
| Orderstock 30.6                                                   | 5 829 *) | 7 479    | -22%       | 6 883 |
| Omsättning                                                        | 2 574    | 1 942    | 33%        | 4 612 |
| Rörelseresultat före omstruktureringskostnader av engångskaraktär | 286      | 206      | 39%        | 525   |
| % av omsättningen                                                 | 11,1%    | 10,6%    |            | 11,4% |
| Rörelseresultat                                                   | 280      |          |            |       |
| % av omsättningen                                                 | 10,9%    |          |            |       |
| Resultat före skatter                                             | 263      | 206      | 28%        | 516   |
| Resultat/aktie, EUR                                               | 1,90     | 1,45     |            | 3,88  |
| Kassaflöde från rörelseverksamheten                               | -72      | 207      |            | 278   |
| Räntebärande nettoskulder i slutet av perioden                    | 759      | 254      |            | 455   |
| Bruttoinvesteringar                                               | 72       | 87       |            | 366   |

\*) Avbeställningar på 154 miljoner euro har eliminerats från orderstocken under rapportperioden januari-juni 2009.

### MARKNADSUTVECKLING

#### SHIP POWER

Marknadsaktiviteten inom nybyggen förblev mycket låg, och endast en handfull fartygsorder registrerades under andra kvartalet. Nedgången i priset på nybyggen attraherade inte rederierna att göra nya beställningar, eftersom de ekonomiska fundamenten och överutbudet inom större fartygssegment fortfarande är oförändrade. De realiserade beställningarna under andra kvartalet hänförde sig främst till specialiserat tonnage tillverkat på specialiserade skeppsvarv.

Med undantag för det höjda oljepriset inträffade inga materiella förändringar i den allmänna affärsomgivningen under andra kvartalet. Det höjda oljepriset väntas ha en positiv effekt på offshoreinvesteringar så fort som trycket på finansmarknaden lättar.

Fler avbeställningar och ändringar i tidtabellerna av existerande order inträffade under rapportperioden, och marknaden kommer troligen att fortsätta söka balans genom avbeställningar och omorganiseringar av order. Den existerande fartygskapaciteten reduceras också genom tillfälliga uppläggningar, hastighetsminskning och skrotning.

### Ship Power-affärsområdets marknadsandelar

Wärtsiläs marknadsandel inom medelvarviga huvudmotorer ökade från 35% (vid slutet av föregående kvartal) till 40%. Wärtsiläs marknadsandel inom lågvarviga motorer minskade till 11% (13). Inom hjälpmotorer bevarades marknadsandelen på 6% (6). Minskningen i den totala ordervolymen har lett till mer fluktuerande marknadsandelar som är mer känsliga för stora enstaka order. Detta skapar större varians mellan rapportperioderna.

### POWER PLANTS

Marknadsomgivningen för Power Plants var oförändrad från föregående kvartal. Förfrågningarna beträffande nya kraftverk låg fortfarande på en hög nivå och aktiviteten på marknaden var livlig då kunderna visade ett fortsatt intresse för ny flexibel kapacitet. Finanskrisens inverkan visar sig emellertid genom ett långsammare slutförande av projekt huvudsakligen beroende på svårigheterna med att säkerställa finansieringen. I Nordamerika ökade antalet förfrågningar. Marknaden för industriell självgenerering har tillsvidare påverkats mest i negativ riktning, och flera projekt har uppskjutits på grund av osäkerheten på marknaden eller till exempel på grund av den bristande efterfrågan på mineraler.

### SERVICES

Obalansen mellan fartygskapaciteten och fartygsefterfrågan inom shippingbranschen fortsätter att tvinga redarna att justera kapaciteten bland annat genom att reducera fartygshastigheten och att ta delar av flottan ur drift. Under rapportperioden lanserade Wärtsilä nya servicepaket för att tillfredsställa efterfrågan på alla slags tjänster under olika faser av fartygsuppläggningar. Servicemarknaden för kraftverk var fortfarande aktiv, och Wärtsilä fick flera servicekontrakt för kraftverk under rapportperioden.

Wärtsiläs installerade motorbestånd inom Ship Power- och Power Plants-marknaden uppgick totalt till över 160,000 MW och består av tusentals installationer utspridda över hela världen. Bägge slutmarknaderna består av flera kundsegment och Wärtsiläs serviceportfölj är den bredaste på marknaden. Dessa faktorer begränsar inverkan av fluktuationerna på individuella marknader och kundsegment.

### ORDERINGÅNG

Orderingången under andra kvartalet uppgick till 785 miljoner euro (1.432), en minskning med 45%. Ship Powers orderingång uppgick till 67 miljoner euro (467), en minskning med 86% jämfört med motsvarande period året innan. Under andra kvartalet registrerades 31% av Ship Powers order inom handelsfartygssegmentet och 24% inom offshoresegmentet. Marinens order stod för 19% och kryssnings- och färjesegmentets för 12%. Specialfartygssegmentet och fartygsdesign stod vardera för 7% av Ship Powers totala orderingång. Jämfört med första kvartalet 2009 sjönk orderingången med 47% (127 milj. euro under första kvartalet 2009). Ship Powers orderingång under rapportperioden januari–juni 2009 var 194 miljoner euro (1.224), en minskning med 84% jämfört med motsvarande period året innan.

Affärsområdet Power Plants orderingång under andra kvartalet uppgick till 257 miljoner euro (556), vilket var 54% lägre än under motsvarande period året innan. De största beställningarna på oljedrivna kraftverk kom från Chad, Malta och Yemen. Den största beställningen på gasdrivna kraftverk kom från Turkiet. Timingen av orderingången har blivit ännu svårare att förutspå på grund av finanskrisen. Jämfört med första kvartalet

sjönk orderingsgången med 20% (321 miljoner euro under första kvartalet 2009). Orderingsgången för rapportperioden januari–juni 2009 var 577 miljoner euro (1.122), vilket var 49% lägre än år 2008.

Affärsområdet Services orderingsgång under andra kvartalet uppgick till 458 miljoner euro (402), tillväxten var 14% jämfört med motsvarande period 2008. Under andra kvartalet undertecknade Wärtsilä Services ett viktigt drifts- och underhållskontrakt på Filippinerna. Jämfört med första kvartalet sjönk orderingsgången med 10% (507 milj. euro under första kvartalet 2009). Services orderingsgång för rapportperioden januari–juni 2009 uppgick till 965 miljoner euro (1.013), en minskning med 5% jämfört med motsvarande period år 2008.

Under rapportperioden januari–juni 2009 uppgick Wärtsiläs totala orderingsgång till 1.743 miljoner euro (3.368), en minskning med 48% jämfört med motsvarande period år 2008.

## ORDERSTOCK

Wärtsiläs totala orderstock i slutet av rapportperioden uppgick till 5.829 miljoner euro (7.479), en minskning med 22%. Ship Powers orderstock uppgick till 3.602 miljoner euro (4.841), -26%. Wärtsilä utvärderar kontinuerligt orderstockens stabilitet. De realiserade avbeställningarna under rapportperioden januari-juni 2009 uppgick till 154 miljoner euro och de har avdragits från orderstocken. Avbeställningarna gällde främst handelsfartygssegmentet men avbeställningar inträffade också inom offshore- och specialfartygssegmenten. Wärtsilä ser en potentiell avbeställningsrisk på ca 800 miljoner euro. I slutet av det föregående kvartalet estimerades avbeställningsrisken till 1.000 milj. euro. I slutet av rapportperioden uppgick Power Plants orderstock till 1.705 miljoner euro (2.107), vilket är 19% lägre än för motsvarande tidpunkt året innan. Services orderstock uppgick till 522 miljoner euro (530) i slutet av rapportperioden och minskade med 2%.

### Orderingsgång per affärsområde

| MEUR                 | 4-6/2009 | 4-6/2008 | Förändring |  |
|----------------------|----------|----------|------------|--|
| Ship Power           | 67       | 467      | -86%       |  |
| Power Plants         | 257      | 556      | -54%       |  |
| Services             | 458      | 402      | 14%        |  |
| Orderingsgång totalt | 785      | 1 432    | -45%       |  |

| MEUR                 | 1-6/2009 | 1-6/2008 | Förändring | 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     |
| Orderingsgång totalt | 1 743    | 3 368    | -48%       | 5 573     |

### Orderingsgång Power Plants

| MW                 | 4-6/2009 | 4-6/2008 | Förändring |  |
|--------------------|----------|----------|------------|--|
| Olja               | 426      | 617      | -31%       |  |
| Gas                | 51       | 333      | -85%       |  |
| Förnybara bränslen | 0        | 47       | -100%      |  |

| MW                 | 1-6/2009 | 1-6/2008 | Förändring | 1-12/2008 |
|--------------------|----------|----------|------------|-----------|
| Olja               | 770      | 1 059    | -27%       | 2 029     |
| Gas                | 294      | 876      | -66%       | 1 240     |
| Förnybara bränslen | 0        | 84       | -100%      | 80        |

### Orderstock per affärsområde

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

\*) Avbeställningar på 154 miljoner euro har eliminerats från orderstocken under rapportperioden januari-juni 2009.

### OMSÄTTNING

Under andra kvartalet ökade Wärtsiläs omsättning med 22% till 1.333 miljoner euro (1.092) jämfört med motsvarande period året innan. Ship Powers omsättning uppgick till 479 miljoner euro (365), en ökning med 31% jämfört med motsvarande period året innan. Power Plants omsättning under andra kvartalet uppgick till 379 miljoner euro (273), vilket är 39% högre än under motsvarande kvartal året innan. Services omsättning under andra kvartalet uppgick till 469 miljoner euro (454), en ökning med 3%.

Wärtsiläs omsättning för januari-juni 2009 ökade kraftigt med 33% och uppgick till 2.574 miljoner euro (1.942). Ship Powers omsättning ökade med 40% och uppgick till 852 miljoner euro (609). Power Plants omsättning utvecklades mycket kraftigt under rapportperioden och uppgick till 810 miljoner euro (448), en ökning med 81% jämfört med motsvarande period året innan. Affärsområdet Services omsättning ökade med 2% från den höga nivån året innan och uppgick till 902 miljoner euro (882). Omsättningen var jämnt fördelad mellan affärsområdena under rapportperioden januari-juni 2009. Ship Power stod för 33%, Power Plants för 32% och Services för 35% av den totala omsättningen.

### Omsättning per affärsområde

| MEUR              | 4-6/2009 | 4-6/2008 | Förändring |
|-------------------|----------|----------|------------|
| Ship Power        | 479      | 365      | 31%        |
| Power Plants      | 379      | 273      | 39%        |
| Services          | 469      | 454      | 3%         |
| Omsättning totalt | 1 333    | 1 092    | 22%        |

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

### FINANSIELLA RESULTAT

Rörelseresultatet för andra kvartalet före kostnader av engångskaraktär uppgick till 155 miljoner euro (124), dvs. till 11,7% av omsättningen (11,4). Under andra kvartalet redovisade Wärtsilä rörelsekostnader av engångskaraktär på 6 miljoner euro i anslutning till anpassningsåtgärderna inom affärsområdet Ship Power. Andra kvartalets rörelseresultat efter dessa kostnader uppgick till 149 milj. euro, dvs. till 11,2% av omsättningen. Rörelseresultatet för rapportperioden januari-juni 2009 före kostnaderna av engångskaraktär steg till 286 miljoner euro (206), dvs. till 11,1% av omsättningen (10,6). Rörelseresultatet efter dessa kostnader ökade till 280 milj. euro, dvs. 10,9% av omsättningen.

De finansiella posterna var -16 miljoner euro (0). Nettoräntorna var -10 miljoner euro (-5). De finansiella posterna utvecklades negativt på grund av de ökade ränteutgifterna och värderingen av derivatinstrument till verkligt värde. De erhållna dividenderna uppgick till 5 miljoner euro (6). Resultatet före skatter uppgick till 263 miljoner euro (206). Rapportperiodens skatter var -73 miljoner euro (-61). Resultatet per aktie var 1,90 (1,45).

## BALANS, FINANSIERING OCH KASSAFLÖDE

Rörelseverksamhetens kassaflöde under januari-juni 2009 uppgick till -72 miljoner euro (207). Kassaflödet från rörelseverksamheten belastas av nettorörelsekapitalet som binds i stora leveransvolymerna och av lägre förskottsbetalningar på grund av den minskade orderaktiviteten. Rörelsekapitalet i slutet av perioden uppgick till 591 miljoner euro (107). Det har ökat med 324 miljoner euro sedan början av året. Ökningen beror främst på ökningen av inventarier på 166 miljoner euro och kundfordringar på 223 miljoner euro. Förskottsbetalningarna minskade med 101 miljoner euro. I slutet av perioden uppgick förskottsbetalningarna till 1.143 miljoner euro (1.214). Nettorörelsekapitalet har varit mycket lågt åren 2007 och 2008 på grund av de stora förskottsbetalningarna och den långa orderboken. Hanteringen av rörelsekapitalet är ett nyckelfokusområde för Wärtsiläs ledning. De likvida tillgångarna i slutet av perioden uppgick till 118 miljoner euro (143).

Nettobeloppet för räntebärande skulder var 759 miljoner euro (267). Wärtsiläs lån från finansiella institutioner uppgick till 890 miljoner euro (422) i slutet av juni 2009. De nuvarande finansieringsprogrammen omfattar långfristiga lån 646 milj. euro, bekräftade kreditlimiter på 535 miljoner euro och finska företagscertifikatprogram på 600 miljoner euro. I slutet av perioden uppgick de icke utnyttjade beviljade krediterna till 445 miljoner euro. Därtill har Wärtsilä kommit överens om ett långfristigt lån på 30 miljoner euro som kan betalas ut i augusti 2009. Det totala beloppet av kortfristiga skulder som förfaller inom de följande 12 månaderna är 208 miljoner euro.

Soliditeten var 32,7% (36,7) och nettoskuldsättningsgraden 0,61 (0,25).

## INNEHAV

Wärtsilä äger 7.270.350 B-aktier i Assa Abloy, vilket motsvarar 2,0% av Assa Abloys aktier. Innehavet har upptagits i balansräkningen till marknadsvärdet vid rapportperiodens slut, 72 miljoner euro.

## INVESTERINGAR

Bruttoinvesteringarna under rapportperioden uppgick till 72 miljoner euro (87). Dessa bestod av investeringar i företagsförvärv och aktier till ett belopp av 15 miljoner euro (14), varav förvärvet av Navim Diesel är största delen, samt investeringar i produktion och informationsteknik till ett belopp av 58 miljoner euro (73). Avskrivningarna uppgick till 61 miljoner euro (42).

På grund av de höga leveransvolymerna, de effektivitetsförbättrande åtgärderna och de logistiska utvecklingsplanerna inom Services väntas de totala investeringarna exklusive företagsförvärv uppgå till ca 180 miljoner euro under 2009.

## STRATEGISKA FÖRETAGSFÖRVARV, SAMFÖRETAG OCH EXPANSION AV NÄTVERKET

Förstärkningen av Wärtsiläs globala servicenätverk fortsatte under rapportperioden genom öppnandet av ett nytt Wärtsilä Land & Sea Academy-utbildningscenter och nya moderna servicelokaler i Nederländerna samt ett nytt kontor och verkstadslokaler i Veracruz i Mexico.

I maj förvärvade Wärtsilä 60% av aktierna i det italienska företaget Wärtsilä Navim Diesel och har därigenom ökat sin ägarandel i företaget till 100%. Wärtsilä Navim Diesel, som specialiserar sig på försäljning och service inom den marina industrin, har en stark marknadsposition, särskilt i segmentet Passagerarfartyg. Transaktionen resulterade i 8 miljoner euro goodwillvärde.

## TILLVERKNING

I april invigde Wärtsilä, China Shipbuilding Industry Corporation (CSIC) och Mitsubishi Heavy Industries (MHI) sin nya samägda fabrik QMD för tillverkning av lågvarviga fartygsmotorer i Qingdao i Shandong-provinsen, Kina. Samföretaget Qingdao Qiyao Wartsila MHI Linshan Marine Diesel Co. Ltd. (QMD) ägs av CSIC (50%), Wärtsilä Oyj Abp (27%) och MHI (23%).

I maj undertecknade Wärtsilä och kroatiska 3. Maj Shipbuilding Industry Ltd. ett tioårigt avtal om att förnya det existerande licensavtalet om marknadsföring, försäljning, tillverkning och service av Wärtsiläs lågvarviga marindieselmotorer.

Wärtsilä 32-motorn passerade en viktig milstolpe då den sextusende motorn lämnade fabriken i Vasa, Finland.

## FORSKNING OCH UTVECKLING

I juni invigdes Centret för tillverkningsteknik (MTC) i Vasa, Finland. MTC fokuserar på att säkerställa och ytterligare utveckla företagets tillverkningskompetens och att sprida tillverkningskunskapen över Wärtsiläs globala nätverk.

## PERSONAL

I maj tillkännagav Wärtsilä Ship Power att en formell process påbörjats för att minska 400–450 arbetsplatser. Förhandlingarna inleddes inom Ship Power för att anpassa verksamheten till den kraftigt försvagade globala marinmarknadssituationen. De årliga inbesparingarna av dessa åtgärder är cirka 30 miljoner euro med en gradvis effekt från och med det andra halvåret 2009. De årliga inbesparingarna väntas nå full effekt mot slutet av 2010. Under andra kvartalet redovisade Wärtsilä omstruktureringskostnader av engångskaraktär på 6 miljoner euro i anslutning till anpassningsåtgärderna inom affärsområdet Ship Power.

Samarbetsförhandlingarna i Finland, som avslutades i juni, resulterade i en minskning med 77 arbetsplatser. Majoriteten av jobbminskningarna kommer att realiseras genom interna omplaceringar inom bolaget och genom upphörande av tidsbundna arbetskontrakt. Efter slutförda förhandlingar riskerar 28 Ship Powers anställda uppsägning i Finland. Liknande förhandlingar i flera andra länder har också avslutats. I de återstående länderna fortsätter anpassningsprocessen som planerat. Wärtsilä Ship Power har anställda inom försäljning, projektledning, teknisk planering och fartygsdesign i ett 30-tal länder.

I slutet av juni hade Wärtsilä 19.016 (17.552) anställda. Medelantalet anställda under januari-juni 2009 var 18.910 (17.084). Services hade 11.316 anställda (10.394), tillväxten var 9%.

## HÅLLBAR UTVECKLING

Den globala strävan efter en hållbar och miljövänlig utveckling är en viktig efterfrågefaktor för Wärtsilä. Den ökande miljömedvetenheten och strängare global och lokal reglering pressar marinindustrin att fortlöpande söka efter nya sätt att reducera fartygens miljöeffekter. Reduktionen av växthusgasutsläpp fortsätter också att vara en pådrivande förändringsfaktor inom energisektorn. Wärtsilä har en god position vad gäller reduktionen av sjötransportutsläpp och växthusgasutsläpp med sina varierande tekniker och specialiserade tjänster.

## FÖRÄNDRINGAR I LEDNINGEN

Följande personer har utnämnts till medlemmar av Wärtsilä Oyj Abp:s direktion från 1.8.2009: Ekon. mag. Christoph Vitzthum (40) har utnämnts till direktör för Services-affärsområdet. Den nuvarande direktören för Services-affärsområdet, Tage Blomberg kommer i enlighet med sitt arbetsavtal att gå i pension under år 2009. Dipl. ing. Vesa Riihimäki (43) har utnämnts till direktör för Power Plants-affärsområdet och till direktionsmedlem.

## AKTIER OCH AKTIEÄGARE

### AKTIERNA VID HELSINGFORS BÖRS

| <b>30.6.2009</b>                      | <b>Antal aktier</b> | <b>Antal röster</b> | <b>Aktieomsättning 1-6/2009</b> |              |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------|--------------|
| WRT1V                                 | 98 620 565          | 98 620 565          | 82 569 753                      |              |
| <b>1.1.-30.6.2009</b>                 | <b>Högsta</b>       | <b>Lägsta</b>       | <b>Medelkurs 1)</b>             | <b>Sista</b> |
| Aktiekurs                             | 30,91               | 15,81               | 21,78                           | 22,94        |
| 1) Enligt handelsvolym vägd medelkurs |                     |                     |                                 |              |
|                                       | <b>30.6.2009</b>    | <b>30.6.2008</b>    |                                 |              |
| Marknadsvärde, MEUR                   | 2 262               | 3 940               |                                 |              |
| Utländska aktieägare                  | 46,1%               | 50,0%               |                                 |              |

### BESLUT AV ORDINARIE BOLAGSSTÄMMAN

Wärtsiläs ordinarie bolagsstämma den 11 mars 2009 fastställde bokslutet samt beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2008. Bolagsstämman beslöt att enligt styrelsens förslag utbetala 1,50 euro per aktie i dividend, sammanlagt 148 miljoner euro. Dividenden betalades den 23 mars 2009.

Bolagsstämman fastslog antalet styrelseledamöter till sex. Till styrelseledamöter valdes dipl.ing. MBA Maarit Aarni-Sirviö, verkställande direktör Kaj-Gustaf Bergh, verkställande direktör Kari Kauniskangas, sjöfartsrådet Antti Lagerroos, verkställande direktör Bertel Langenskiöld och verkställande direktör Matti Vuoria.

Till revisor valdes CGR-samfundet KPMG Oy Ab.

### STYRELSENS KONSTITUERANDE MÖTE

Vid sitt konstituerande möte valde Wärtsilä Oyj Abp:s styrelse Antti Lagerroos till ordförande och Matti Vuoria till vice ordförande. Styrelsen beslöt att tillsätta en revisions-, en utnämnings- och en premieringskommitté. Styrelsen valde inom sig följande ledamöter till kommittéerna:

#### Revisionskommittén:

Ordförande Antti Lagerroos, Maarit Aarni-Sirviö, Bertel Langenskiöld

#### Utnämningskommittén:

Ordförande Antti Lagerroos, Matti Vuoria, Kaj-Gustaf Bergh

#### Premieringskommittén:

Ordförande Antti Lagerroos, Matti Vuoria, Bertel Langenskiöld

### RISKER OCH AFFÄRSVERKSAMHETENS OSÄKERHETSFAKTORER

På grund av osäkerheten inom shippingbranschen består affärsområdet Ship Powers huvudsakliga risker fortfarande av uppskjutningar i skeppsvarvens leveranstidtabeller och avbeställningar av existerande order. Wärtsilä Ship Powers potentiella avbeställningsrisk uppgår till ca 800 miljoner euro. I slutet av det föregående kvartalet estimerades avbeställningsrisken till 1.000 miljoner euro.

Även om förutsättningarna inom affärsområdet Power Plants är oförändrade har den nuvarande finanskrisen en viss effekt på timingen av order. Finanskrisens verkliga inverkan är fortfarande liten, men de potentiella

effekterna på beställningarna är svåra att förutse. Finansieringen för flera framtida projekt förefaller säker, och aktiviteten hos elverk och offentligt finansierade kraftproducenter har ökat.

De största riskerna för affärsområdet Services anknyter till en ytterligare försämring av den underliggande shippingbranschen vilket kan leda till uppläggningar av fartyg i större skala, vilket i sin tur kan minska efterfrågan på underhåll och service inom detta segment. Under andra kvartalet var affärsaktiviteten inom Services stabil.

Det aktuella marknadsläget har inverkat på hela leveranskedjan och Wärtsilä följer upp leverantörsbasens stabilitet. Inga betydande förändringar i risknivån har inträffat under perioden. Leveranskedjan blir mer flexibel och ledtiderna förkortas för att effektivt svara på de snabba förändringarna på marknaden.

### MARKNADSUTSIKTER

Shippingmarknaden har nu praktiskt taget stått stilla i cirka 9 månader, och en snabb återhämtning förefaller osannolik. De rekordlåga fraktpiserna och de höga bränslekostnaderna har lett till finansiella svårigheter för flera operatörer. Olika åtgärder vidtas av aktörerna på marknaden för att minska de nuvarande riskerna inom marinindustrin. En hel del nationella intressen är involverade i detta eftersom skeppsbyggnaden är en viktig del av arbetsmarknaden. Därför har alla centrala länder inom varvsindustrin lanserat nationella stödpaket för sina skeppsvarv. Sammanslagningar bland rederier torde också ske och svagare aktörer övertas av större och solidare rederier.

Det är fortfarande oklart om senaste tidens höjning i oljepriset har baserat sig på verkliga efterfrågefaktorer. På medellång sikt väntas nya investeringar i offshoresegmentet öka då branschen söker sig till djupare vatten och andra okonventionella olje- och gasutvinningsområden.

På kort sikt fortsätter marknaden att fokusera på specialiserat tonnage, medan aktiviteten på konventionella volymsegment såsom containerfartyg och bulklastfartyg väntas fortfarande stå stilla. Wärtsiläs kärnverksamhet är klart inriktad på det mera specialiserade tonnaget. Under senare hälften av 2009 väntas marknaden i allmänhet bli något mer aktiv.

Efterfrågan på kraftverksmarknaden fortsätter på en god nivå, men timingen av beställningar är beroende av tillgången till finansiering. Det grundläggande globala behovet av en mer flexibel, effektiv och miljövänlig kraftgenereringsmix kvarstår och fortsätter att ge Wärtsilä en bra position med tanke på framtiden. Strävan efter en bättre verkningsgrad och energisäkerhet genom bränslemångsidighet och -flexibilitet är trender som gynnar Wärtsilä. Segmentet för flexibel basbelastning förutses förbli aktivt i Mellanöstern, Afrika samt Nord- och Sydamerika. Ett ökat intresse för lösningar för stabilisering av elnät och toppbelastning i hela industrivärlden kan ses, medan aktiviteten inom segmentet för industriell självgenerering är lägre. Power Plants orderaktivitet förväntas fortsätta på en god om än varierande nivå.

Services fortsätter sin stabila utveckling, men på grund av osäkerheten inom marinindustrin har visibiliteten blivit kortare.

### WÄRTSILÄS UTSIKTER FÖR 2009 OFÖRÄNDRADE

Trots risken för avbeställningar och de under andra kvartalet registrerade omstrukturingskostnader av engångskaraktär borde den goda orderstocken stöda en ökning av omsättningen på 10–20 procent år 2009, vilket skulle bibehålla lönsamheten på fjolårets goda nivå.

## WÄRTSILÄS DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2009

Denna delårsrapport har uppgjorts i enlighet med standarden IAS 34 (Interim Financial Reporting). Principerna för upprättandet är förenliga med bokslutet för 2008. 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

### IFRS förändringar

Av de ändrade IFRS standarder och tillämpningar, som trädde i kraft 1.1.2009, har Wärtsilä tillämpat följande:

- IFRS 8 Segmentrapporteringen
- IAS 23 Lånekostnader – ändring till standarden
- IAS 1 Utformning av finansiella rapporter – ändring till standarden
- IFRIC 16 Säkringar av nettoinvesteringar i utländska enheter

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

Denna delårsrapport är oreviderad.

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| MEUR                                     | 1-6/2009 | 1-6/2008 | 2008   |
|------------------------------------------|----------|----------|--------|
| Omsättning                               | 2 574    | 1 942    | 4 612  |
| Övriga intäkter                          | 19       | 10       | 26     |
| Kostnader                                | -2 254   | -1 706   | -4 015 |
| Avskrivningar och nedskrivningar         | -61      | -42      | -99    |
| Resultatandel i intresse- och samföretag | 2        | 1        |        |
| Rörelseresultat                          | 280      | 206      | 525    |
| Finansiella intäkter och kostnader       | -16      |          | -9     |
| Resultat före skatter                    | 263      | 206      | 516    |
| Inkomstskatter                           | -73      | -61      | -127   |
| Räkenskapsperiodens resultat             | 190      | 145      | 389    |
| Fördelning:                              |          |          |        |
| Moderbolagets aktieägare                 | 187      | 142      | 380    |
| Minoriteten                              | 3        | 4        | 9      |
| Totalt                                   | 190      | 145      | 389    |

Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:

|                                           |      |      |      |
|-------------------------------------------|------|------|------|
| Resultat per aktie, euro                  | 1,90 | 1,45 | 3,88 |
| Resultat per aktie efter utspädning, euro | 1,90 | 1,45 | 3,88 |

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

|                                                          |     |     |      |
|----------------------------------------------------------|-----|-----|------|
| Räkenskapsperiodens resultat                             | 190 | 145 | 389  |
| Periodens övriga totalresultat efter skatter             |     |     |      |
| Omräkningsdifferens                                      | 5   | -6  | -27  |
| Finansiella tillgångar som kan säljas                    | 10  | -27 | -37  |
| Kassaflödessäkring                                       | 12  | 18  | -44  |
| Andel av övrigt totalresultat i intresse- och samföretag |     |     | -1   |
| Övriga intäkter/kostnader                                |     |     | 6    |
| Periodens övriga totalresultat                           | 28  | -15 | -103 |
| Räkenskapsperiodens totalresultat                        | 219 | 130 | 286  |
| Fördelning av totalresultat:                             |     |     |      |
| Moderbolagets aktieägare                                 | 214 | 127 | 277  |
| Minoriteten                                              | 5   | 3   | 9    |
|                                                          | 219 | 130 | 286  |

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| MEUR                                              | 30.6.2009    | 30.6.2008    | 31.12.2008   |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Anläggningstillgångar, långfristiga</b>        |              |              |              |
| Immateriella tillgångar                           | 801          | 648          | 793          |
| Materiella anläggningstillgångar                  | 462          | 388          | 446          |
| Innehav i intresse- och samföretag                | 48           | 42           | 41           |
| Tillgångar som kan säljas                         | 118          | 121          | 106          |
| Uppskjuten skattefordran                          | 80           | 69           | 85           |
| Övriga fordringar                                 | 25           | 17           | 26           |
|                                                   | 1 536        | 1 285        | 1 498        |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                      |              |              |              |
| Varor i lager                                     | 1 823        | 1 503        | 1 656        |
| Övriga fordringar                                 | 1 522        | 1 124        | 1 392        |
| Likvida medel                                     | 118          | 143          | 197          |
|                                                   | 3 463        | 2 770        | 3 245        |
| <b>Tillgångar totalt</b>                          | <b>4 998</b> | <b>4 055</b> | <b>4 743</b> |
| <b>Eget kapital</b>                               |              |              |              |
| Aktiekapital                                      | 336          | 336          | 336          |
| Övrigt eget kapital                               | 915          | 698          | 848          |
| Eget kapital som tillhör moderbolagets aktieägare | 1 251        | 1 034        | 1 184        |
| Minoritetsintressen                               | 12           | 11           | 15           |
| <b>Eget kapital totalt</b>                        | <b>1 262</b> | <b>1 044</b> | <b>1 199</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                       |              |              |              |
| Räntebärande lån                                  | 682          | 335          | 448          |
| Uppskjuten skatteskuld                            | 86           | 76           | 86           |
| Övriga skulder                                    | 281          | 841          | 394          |
|                                                   | 1 049        | 1 251        | 927          |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                       |              |              |              |
| Räntebärande lån                                  | 208          | 86           | 216          |
| Övriga skulder                                    | 2 479        | 1 674        | 2 400        |
|                                                   | 2 687        | 1 759        | 2 616        |
| <b>Främmande kapital totalt</b>                   | <b>3 736</b> | <b>3 010</b> | <b>3 544</b> |
| <b>Eget kapital och skulder totalt</b>            | <b>4 998</b> | <b>4 055</b> | <b>4 743</b> |

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| MEUR                                                                                   | 1-6/2009   | 1-6/2008    | 2008        |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|-------------|
| <b>Rörelseverksamhetens kassaflöde:</b>                                                |            |             |             |
| Resultat före skatter                                                                  | 263        | 206         | 516         |
| Avskrivningar och nedskrivningar                                                       | 61         | 42          | 99          |
| Finansiella intäkter och kostnader                                                     | 16         | -1          | 9           |
| Realisationsvinster och -förluster på anläggningstillgångar och övriga korrektivposter | -6         | -5          | 2           |
| Resultatandel i intresse- och samföretag                                               | -2         | -2          |             |
| Förändring av rörelsekapital                                                           | -305       | 6           | -250        |
| <b>Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter</b>             | <b>28</b>  | <b>247</b>  | <b>377</b>  |
| Finansiella intäkter och kostnader samt inkomstskatter                                 | -100       | -40         | -99         |
| <b>Rörelseverksamhetens kassaflöde</b>                                                 | <b>-72</b> | <b>207</b>  | <b>278</b>  |
| <b>Investeringsverksamhetens kassaflöde:</b>                                           |            |             |             |
| Investeringar i aktier och företagsförvärv                                             | -15        | -14         | -198        |
| Nettoinvesteringar i materiella och immateriella tillgångar                            | -58        | -68         | -168        |
| Försäljning av övriga placeringar                                                      | -20        | 1           | 30          |
| Kassaflöde från övriga investeringar                                                   | 3          | 6           | 8           |
| <b>Investeringsverksamhetens kassaflöde</b>                                            | <b>-90</b> | <b>-75</b>  | <b>-329</b> |
| <b>Finansieringsverksamhetens kassaflöde:</b>                                          |            |             |             |
| Upptagna långfristiga lån                                                              | 239        | 100         | 260         |
| Amortering av långfristiga lån och övriga förändringar                                 |            | -10         | -4          |
| Förändring i kortfristiga lån och övriga förändringar                                  | -2         | 54          | 129         |
| Betalda dividender                                                                     | -156       | -410        | -412        |
| <b>Finansieringsverksamhetens kassaflöde</b>                                           | <b>81</b>  | <b>-266</b> | <b>-26</b>  |
| <b>Förändring av likvida medel, ökning (+) / minskning (-)</b>                         | <b>-80</b> | <b>-135</b> | <b>-76</b>  |
| <b>Likvida medel vid räkenskapsperiodens början</b>                                    | <b>197</b> | <b>296</b>  | <b>296</b>  |
| <b>Samföretagens likvida medel vid räkenskapsperiodens början</b>                      |            | <b>-13</b>  | <b>-18</b>  |
| <b>Förändring i investeringsverksamhetens verkliga värde</b>                           |            | <b>1</b>    | <b>1</b>    |
| <b>Kursdifferenser</b>                                                                 | <b>1</b>   | <b>-6</b>   | <b>-6</b>   |
| <b>Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut</b>                                      | <b>118</b> | <b>143</b>  | <b>197</b>  |

## SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| MEUR                              | Till moderbolagets aktieägare |                   |                          |                                  |                          | Mino-<br>ritets-<br>intressen | Eget<br>kapital<br>totalt |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|-------------------------------|---------------------------|
|                                   | Aktie-<br>kapital             | Överkurs-<br>fond | Omräknings-<br>differens | Fond<br>för<br>verkligt<br>värde | Balan-<br>serad<br>vinst |                               |                           |
| <b>Eget kapital 1.1.2009</b>      | 336                           | 61                | -27                      | 50                               | 764                      | 15                            | 1 199                     |
| Dividender                        |                               |                   |                          |                                  | -148                     | -8                            | -156                      |
| Räkenskapsperiodens totalresultat |                               |                   | 9                        | 18                               | 187                      | 5                             | 219                       |
| <b>Eget kapital 30.6.2009</b>     | 336                           | 61                | -18                      | 68                               | 803                      | 12                            | 1 262                     |
| <b>Eget kapital 1.1.2008</b>      | 336                           | 61                | 3                        | 127                              | 788                      | 10                            | 1 325                     |
| Dividender                        |                               |                   |                          |                                  | -408                     | -2                            | -410                      |
| Räkenskapsperiodens totalresultat |                               |                   | -5                       | -10                              | 142                      | 3                             | 129                       |
| <b>Eget kapital 30.6.2008</b>     | 336                           | 61                | -2                       | 117                              | 522                      | 11                            | 1 044                     |

## OMSÄTTNINGENS GEOGRAFISKA FÖRDELNING

| MEUR                | Europa | Asien | Amerika | Övriga | Koncernen |
|---------------------|--------|-------|---------|--------|-----------|
| Omsättning 1-6/2009 | 792    | 947   | 537     | 298    | 2 574     |
| Omsättning 1-6/2008 | 699    | 773   | 315     | 155    | 1 942     |

## IMMATERIELLA OCH MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

| MEUR                                    | 1-6/2009   | 1-6/2008   | 2008       |
|-----------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Immateriella tillgångar</b>          |            |            |            |
| Bokvärde 1.1.                           | 793        | 646        | 646        |
| Kursdifferenser                         | 14         | -5         | -30        |
| Företagsförvärv                         | 12         | 8          | 191        |
| Ökning                                  | 8          | 14         | 29         |
| Avskrivningar och nedskrivningar        | -29        | -16        | -42        |
| Minskning och omklassificeringar        | 2          |            | -1         |
| <b>Bokvärde i slutet av perioden</b>    | <b>801</b> | <b>648</b> | <b>793</b> |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b> |            |            |            |
| Bokvärde 1.1.                           | 446        | 377        | 377        |
| Kursdifferenser                         | 1          | -1         | -3         |
| Företagsförvärv                         | 1          | 3          | 9          |
| Ökning                                  | 49         | 58         | 139        |
| Avskrivningar och nedskrivningar        | -32        | -26        | -57        |
| Samföretagens ingående balans           |            | -17        | -6         |
| Minskning och omklassificeringar        | -3         | -6         | -13        |
| <b>Bokvärde i slutet av perioden</b>    | <b>462</b> | <b>388</b> | <b>446</b> |

## BRUTTOINVESTERINGAR

| MEUR                                              | 1-6/2009  | 1-6/2008  | 2008       |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Aktier och företagsköp                            | 15        | 14        | 198        |
| Immateriella och materiella anläggningstillgångar | 58        | 73        | 168        |
| <b>Koncernen</b>                                  | <b>72</b> | <b>87</b> | <b>366</b> |

Under rapportperioden gjordes investeringar på 5 milj. euro i expansionen av propellerproduktionen i Nederländerna och Kina och förbindelser i anslutning till dessa uppgick till 2 milj. euro i slutet av rapportperioden. Wärtsilä centraliserar reservdelslagret och logistiken genom att investera i en ny distributionscentral i Nederländerna. Förbindelser i anslutning till den nya distributionscentralen uppgick till 56 milj. euro i slutet av rapportperioden.

## RÄNTEBÄRANDE FRÄMMANDE KAPITAL

| MEUR                 | 30.6.2009  | 30.6.2008  | 31.12.2008 |
|----------------------|------------|------------|------------|
| Långfristiga skulder | 682        | 335        | 448        |
| Kortfristiga skulder | 208        | 87         | 216        |
| Lånefordringar       | -14        | -12        | -12        |
| Kassa och bank       | -118       | -143       | -197       |
| <b>Netto</b>         | <b>759</b> | <b>267</b> | <b>455</b> |

## NYCKELTAL

|                          | 1-6/2009 | 1-6/2008 | 2008  |
|--------------------------|----------|----------|-------|
| Resultat per aktie, euro | 1,90     | 1,45     | 3,88  |
| Eget kapital/aktie, euro | 12,68    | 10,48    | 12,01 |
| Soliditet, %             | 32,7     | 36,7     | 34,3  |
| Nettoskuldsättningsgrad  | 0,61     | 0,25     | 0,39  |

## ANTAL ANSTÄLLDA

|                      | 1-6/2009 | 1-6/2008 | 2008   |
|----------------------|----------|----------|--------|
| I medeltal           | 18 910   | 17 084   | 17 623 |
| I slutet av perioden | 19 016   | 17 552   | 18 812 |

## ANSVARSFÖRBINDELSER

| MEUR                                          | 30.6.2009  | 30.6.2008  | 31.12.2008 |
|-----------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Fastighetsinteckningar                        | 56         | 13         | 61         |
| Företagsinteckningar                          | 10         | 7          | 10         |
| <b>Totalt</b>                                 | <b>66</b>  | <b>21</b>  | <b>71</b>  |
| Borgens- och ansvarsförbindelser för egen del | 647        | 463        | 664        |
| Nominellt belopp av hyror enligt leasingavtal | 67         | 71         | 87         |
| <b>Totalt</b>                                 | <b>714</b> | <b>534</b> | <b>751</b> |

## DERIVATINSTRUMENTENS NOMINELLA VÄRDEN

| MEUR                  | Totalt | varav stängda |
|-----------------------|--------|---------------|
| Ränteswappar          | 90     |               |
| Valutaterminer        | 1 407  | 238           |
| Valutaoptioner, köpta | 43     |               |

## RÅVARUDERIVAT

|               | Mängd i<br>ton | varav<br>stängda |
|---------------|----------------|------------------|
| Oljeswappar   | 4 275          |                  |
| Kopparfutures | 300            |                  |

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, PER KVARTAL

| MEUR                                                         | 4-6/2009 | 1-3/2009 | 10-12/2008 | 7-9/2008 | 4-6/2008 | 1-3/2008 |
|--------------------------------------------------------------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|
| Omsättning                                                   | 1 333    | 1 241    | 1 530      | 1 140    | 1 092    | 850      |
| Övriga intäkter                                              | 13       | 5        | 10         | 6        | 5        | 5        |
| Kostnader                                                    | -1 167   | -1 087   | -1 313     | -996     | -953     | -753     |
| Avskrivningar och nedskrivningar                             | -30      | -30      | -31        | -26      | -21      | -21      |
| Resultatandel i intresse- och samföretag                     | 1        | 1        | 1          | -1       | 1        |          |
| Rörelseresultat                                              | 149      | 130      | 197        | 123      | 124      | 81       |
| Finansiella intäkter och kostnader                           | -9       | -7       | -14        | 5        | 7        | -7       |
| Resultat före skatter                                        | 141      | 123      | 183        | 127      | 131      | 75       |
| Inkomstskatter                                               | -39      | -34      | -36        | -30      | -36      | -25      |
| Räkenskapsperiodens resultat                                 | 102      | 89       | 147        | 97       | 96       | 49       |
| Fördelning:                                                  |          |          |            |          |          |          |
| Moderbolagets aktieägare                                     | 100      | 87       | 144        | 95       | 94       | 47       |
| Minoriteten                                                  | 2        | 1        | 3          | 3        | 2        | 2        |
| Totalt                                                       | 102      | 89       | 147        | 97       | 96       | 49       |
| Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare: |          |          |            |          |          |          |
| Resultat per aktie, euro                                     | 1,01     | 0,89     | 1,46       | 0,97     | 0,96     | 0,49     |

## FORMLER FÖR NYCKELTAL

## Resultat per aktie (EPS)

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

## Eget kapital/aktie

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

## Soliditet

$$\frac{\text{eget kapital}}{\text{balansomslutning - erhållna förskott}} \times 100$$

## Nettoskuldsättningsgrad

$$\frac{\text{räntebärande främmande kapital - kassa och bank}}{\text{eget kapital}}$$

21.7.2009

Wärtsilä Oyj Abp  
Styrelsen