

Wärtsilä

Kohti hiilineutraalia merenkulku- ja energia-alaa

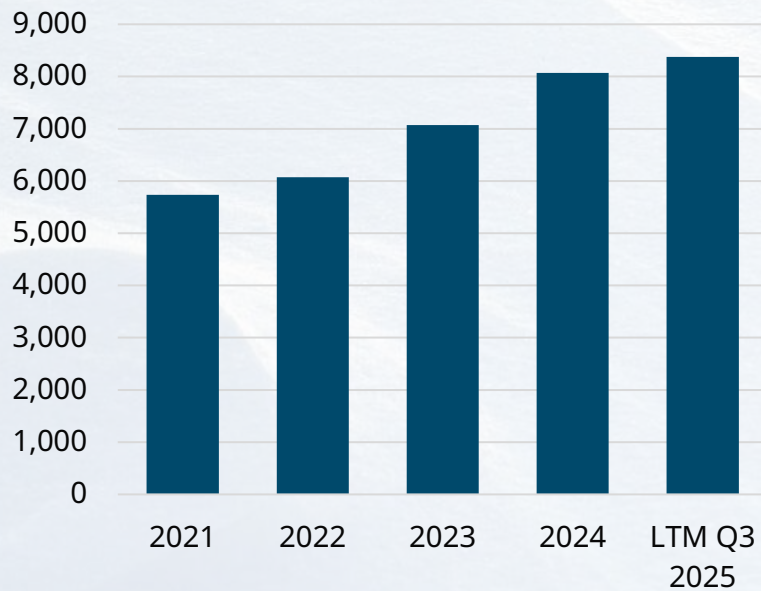
Hanna-Maria Heikkinen
Sijoittajasuhdejohtaja

Sijoittaja 2025
28.11.2025

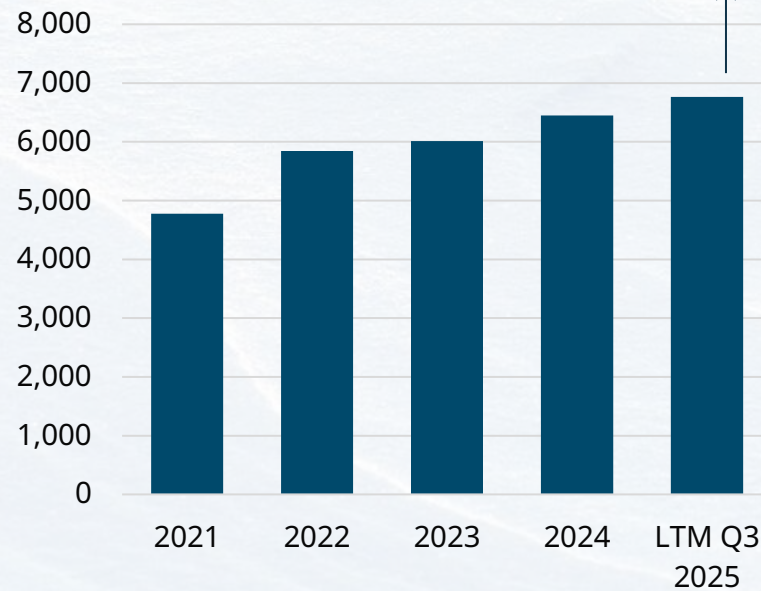
Kansainvälisesti johtava

merenkulku- ja energiamarkkinoiden kestävien ratkaisujen toimittaja

Tilaukset
LTM 8 373 MEUR



Liikevaihto
LTM 6 765 MEUR



Vertailukelpoinen liike-tulos
LTM 782 MEUR



— Vertailukelpoinen liike-tulos, % liikevaihdosta

Toimialat
Merenkulku ja energia

Toimintoja yli
230 toimipisteessä

Henkilöstöä n.
18 200

Arvonluontipotentiaalimme perustuu kahteen strategiseen teemaan

Muutos

Houkuttelevat
kasvumahdollisuudet
hiilineutraaliuteen
siirryttäessä

Suorituskyky

Selkeä polku toiminnan ja
kannattavuuden
parantamiseen



Merenkulku- ja Energia-liiketoiminnot jatkavat strategioidensa toteuttamista ja selkeää polkua päivitettyjen taloudellisten tavoitteiden saavuttamiseksi

Muutos

- Alan johtava teknologiaportfolio
- Markkinajohtajana:
 - 4-tahtiset keskinopeat päämoottorit
 - Moottorivoimalaitokset
 - Merenkulun hybridiratkaisut
- Teknologiajohtaja vihreissä polttoaineissa
- Merenkulun hiilidioksidin talteenoton ja varastoinnin edelläkävijä
- ~25 % kasvu palveluissa vuodesta 2022 lähtien

Suorituskyky

- Palvelut >60 % liikevaihdosta vuonna 2024, palveluiden arvoportilla nouseminen tilaus-laskutussuhteen ollessa selvästi yli yksi
- Vahva fokus tulojen laatuun
 - Uuslaitepuolen tilauskatteiden parantaminen
 - Energia-liiketoiminnan painopiste laitetoimituksissa projektitoimitusten sijaan
- Kapasiteetin käyttöasteen parantaminen
- Jalanjäljen ja kustannusrakenteen osoittaminen missä ja milloin tahansa
- Kannattavan kasvun mahdollistamiseksi tarvitaan rajallisesti lisöpääomaa
- Fokus jatkuvassa parantamisessa

5%

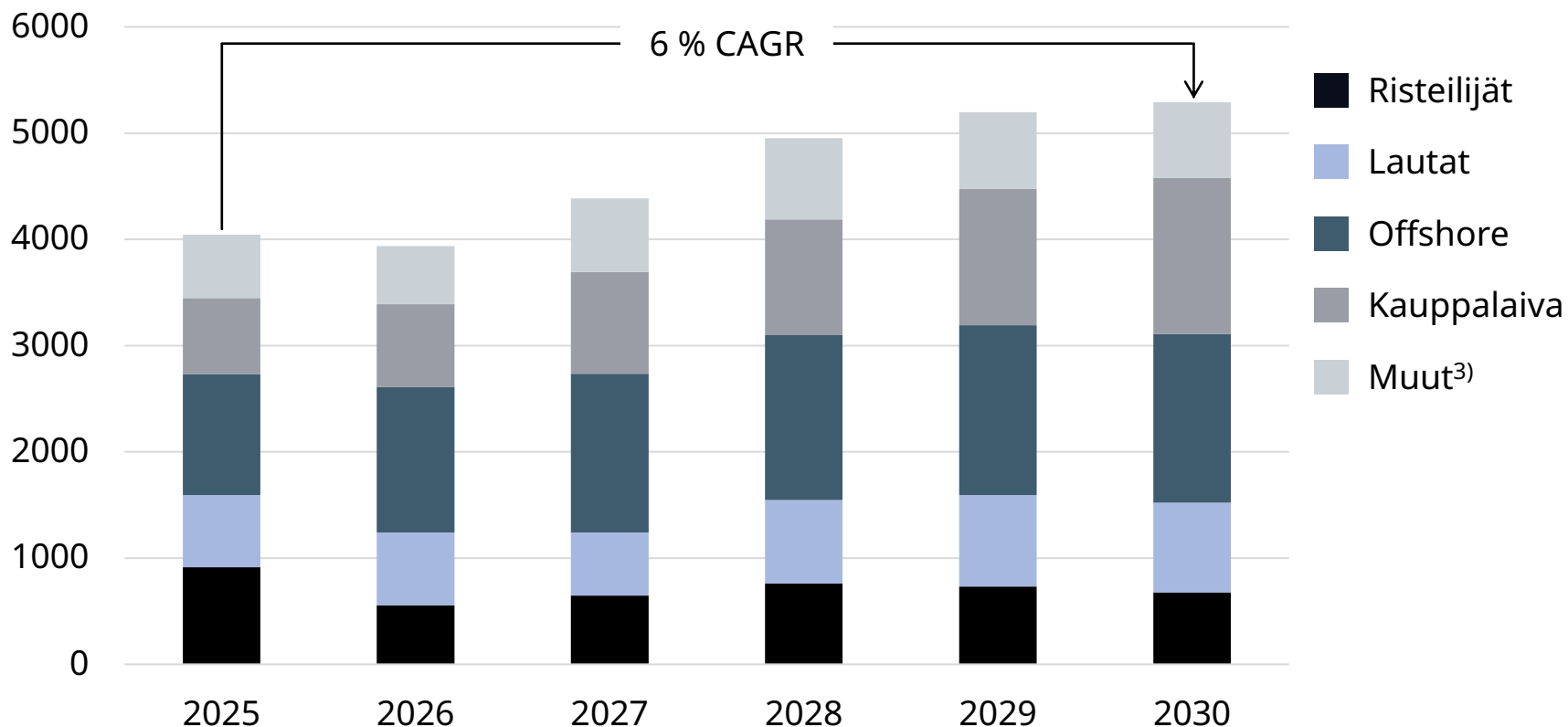
Vuosittainen orgaaninen kasvu

14%

Liikevoittomarginaali

Elpyminen keskeisillä segmenteillä kasvattaa 4-tahtisten keskinopeiden päämoottoreiden kohdemarkkinoita

4-tahtisten keskinopeita päämoottoreita käyttävien alusten tilaukset, MW¹⁾



Meillä on vahva asema risteilijä-, lautta- ja Offshore-alusten segmenteissä

1) Clarksons sin syyskuun 2025 ennusteet, "base case"-skenaario; 2) Kalastusalukset, ruoppaajat, tukiyksiköt, jahdit, hinaajat jne.

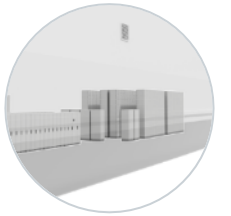
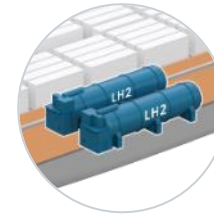
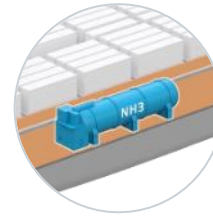
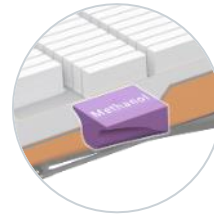
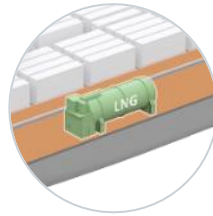
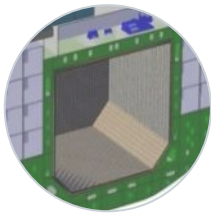
Hiilipäästöjen vähentäminen voidaan saavuttaa eri tavoilla; nettonollatavoitteet edellyttävät perustavanlaatuista muutosta kohti kestäviä polttoaineita

Hiilipäästöjen vähentämisen polut

Polttoaineen kulutuksen vähentäminen ¹⁾		Päästöjen puhdistus ¹⁾	Vaihtoehtoisten energialähteiden käyttö	
Aluksen tehokkuus	Toiminnallinen tehokkuus	Päästöjen vähentäminen	Kestävät polttoaineet	Sähköistäminen
- Kasvihuonekaasujen ja polttoaine-kustannusten vähentäminen - Esim. moottorin, propulsiojärjestelmän, rungon ja muiden järjestelmien energiatehokkuuden parantaminen	- Kasvihuonekaasujen ja polttoaine-kustannusten vähentäminen - Esim. nopeuden alentaminen, reittioptimointi, energiankäytön hallinta aluksella	- Merkittävä kasvihuonekaasupäästöjen vähentäminen aluksella tapahtuvan hiilidioksidin talteenoton avulla polttoaineesta riippumatta - Hiilidioksidin purkamis-infrastruktuuri, aluksella tapahtuva varastointi ja tarvittava arvoketju	- Merkittävä/kokonaisvaltainen kasvihuonekaasupäästöjen vähentäminen - Teknologia saatavilla; infrastruktuuri ja toimitus kehitteillä	- Nollapäästöt akkukäyttöisellä propulsiolla - Mahdollinen lyhyillä matkoilla matalan energiatheyden vuoksi
Arvioitu kasvihuonekaasujen (GHG) päästöjen vähentämispotentiaali				
25%	25%	70%	100%	100%

1) Nämä polut yhdistetään vaihtoehtoisten polttoaineiden käyttämiseen pitkän aikavälin IMO-tavoitteiden tukemiseksi

Päästöjen kustannukset kaventavat fossiilisten ja kestävien polttoaineiden välistä hintaeroa; polttoaineen valinta vaikuttaa aluksen rakenteeseen



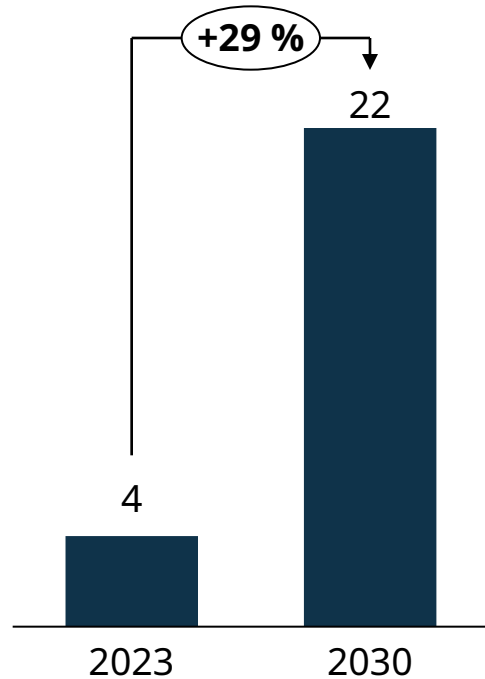
Polttoainetyyppi	Raskas polttoöljy @ 20°C	Nestemäinen maakaasu @ -162°C	Metanoli @ 20°C	Ammoniakki @ -33°C	Nestemäinen vety @ -253°C	Paineistettu vety @ 350bar	Merenkulun akusto
Polttoaineen hintakerroin (per GJ) ¹⁾	1x	1,1x – 4,6x ²⁾	2,6x – 5,5x ³⁾	2,4x – 4,3x ⁴⁾	3,6x – 4,6x ⁴⁾	2,1x – 3,1x ⁴⁾	2,0x – 5,3x ⁸⁾
Polttoaineen hintakerroin 2035, sis. hiilivero ^{1) 5)}	1x	0,8x – 1,4 ²⁾	0,8x – 1,6x ³⁾	0,7x – 1,2x ⁴⁾	1,2x – 1,5x ⁴⁾	0,6x – 1,0x ⁴⁾	0,8x – 2,0x ⁸⁾
Tankin kokokerroin ⁶⁾	1x	1,7x – 2,4x ⁷⁾	1,7x	3,9x	7,3x	19,5x	~40x (~20x potentiaali)

1) Polttoaineen tuotantokustannusarvio vuosille 2025 ja 2035; lähde: Maersk Mc-Kinney Møller Center for Zero Carbon Shipping – NavigaTE 2023; 2) Hintaluokka on fossiilisen ja elektrometaanin välillä; 3) Hintaluokka vaihtelee bio- ja elektrometanolin välillä; 4) Hintaluokka vaihtelee sinisen ja sähköammoniakin/vedyn välillä; 5) Olettaen, että kulutus on 100% EU:n Fit-for-55 mukaisesti, EU:n päästöoikeudet 159 euroa/tonni (lähde: Transport & Environment kansalaisjärjestö); 6) Wärtsilän tietoihin perustuvat tankkien bruttoarvot; 7) 1,7x kalvosäiliöt, 2,4x tyypin C säiliöt; 8) Maaenergian hinta 0,1-0,27 euroa/kWh

Uusiutuvien energialähteiden kasvava osuus ja säätövoiman tarve tukevat Energia- ja Enegian varastointi –liiketoimintojen kysyntää

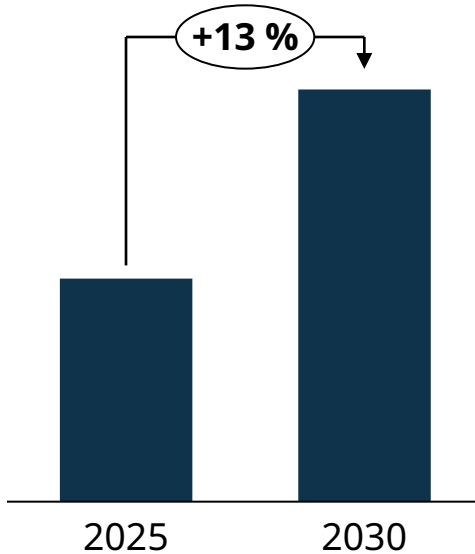
Energia

Osoitettavissa oleva markkina
GW; CAGR



Enegian varastointi

Osoitettavissa oleva markkina
€; CAGR



- Säätövoimalaitosmarkkinan odotetaan **kasvavan nelinkertaiseksi vuoteen 2030** mennessä perusvoimantuotannon vaihtelevuuden vuoksi. Yhdysvallat on tärkeä säätövoimalaitosten markkina.
- Sähköntuotannon **säätelymuutokset tukevat kysyntää säätövoimalaitoksille** (Yhdysvaltojen liittovaltion ja osavaltioiden lait, EU:n sähkömarkkinauudistus ja Kiinan markkinauudistus)
- Kestävät polttoaineet yhdessä joustavien moottorivoimaloiden kanssa **tasapainottavat verkkoja edullisella ja kestävällä tavalla**, myös uusiutuvien energialähteiden epäsäännöllisestä luonteesta johtuvien pitkien tuotantokatkosten osalta.
- **Enegian varastointijärjestelmät ovat välttämättömiä hetkelliseen joustavuuteen ja lyhytaikaiseen energiansiirtoon.**

1) Wärtsilän moottorivoimalaitoksiin keskittyvä teemapuhelu sijoittajille 12/2024. Lähteet: BNEF, Wärtsilän arviot; 2) Wärtsilän strategisen arvioinnin päättämiseen ja uusiin taloudellisiin tavoitteisiin liittyvä teemapuhelu sijoittajille 4/2025. Arvio BNEF:n energian varastoinnin näkymiin perustuen. Osoitettavissa oleva markkina ei pidä sisällään tiettyjä maantieteellisiä markkinoita ja kaupallista varastointia. Lähteet: BNEF, S&P Global ja Wärtsilän arviot

Datakeskusten sähkömarkkinat muuttuvat ja tarjoavat uusia perusvoimatuotannon mahdollisuuksia tietyillä markkinoilla

Kehittymässä: sähköverkosta riippumaton perusvoimantuotanto

Aiemmin: varavirrantuotanto

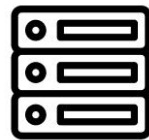


20-100 MW

tyypillinen sähköntarve

Yhdistyminen sähköverkkoon mahdollista heti

- Asiakkaan fokuksessa: CAPEX, saatavuus
- Käytössä tyypillisesti nopeat moottorit
- Tiukat saatavuustakuut aiheuttavat suuren riskin
- Rajoitettu elinkaaripalveluiden mahdollisuus



50-400 MW

tyypillinen sähköntarve

Yhdistyminen sähköverkkoon voi kestää 5-7 vuotta tietyillä markkinoilla

- Asiakkaan fokuksessa: toimitusaika, käytön aikaiset kustannukset, päästöt
- Vaatii tyypillisesti keskinopeita moottoreita tai kaasuturbiineja
- Wärtsilän kilpailukyky on korkea lyhyempien toimitusaikojen, modulaarisuuden ja luotettavuuden vuoksi
- Suuri elinkaaripalveluiden mahdollisuus

Yhdysvaltain markkinat kehittyvät nopeasti, sillä perusvoimaa tarvitaan, vaikka sähköverkko ei olisi käytössä

>50 %
kaikista maailman datakeskuksista

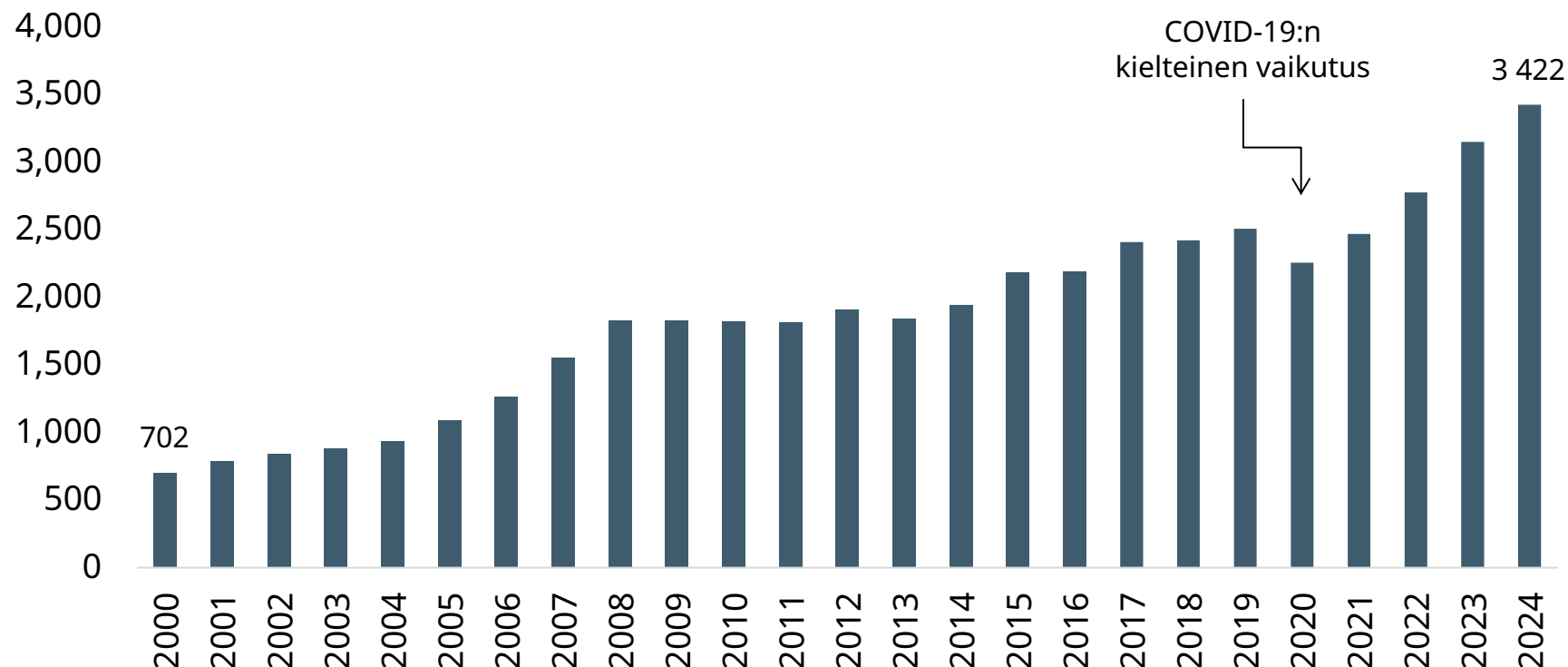
>10 %
kaikesta sähkönkulutuksesta ainakin 5 Yhdysvaltain osavaltiossa

\$22 miljardia
Investoitu datakeskuksiin (2023)

Lähteet: IEA, Linklaters

Palveluliiketoiminta tuottaa Wärtsilälle vakaata myyntiä ja kannattavuutta vuosikymmenten ajan

Palveluliiketoiminnan liikevaihto, EURm¹⁾



>3,4 miljardia euroa

palveluliikevaihto vuonna 2024 ja hyvät tulevaisuuden kasvumahdollisuudet

~30%

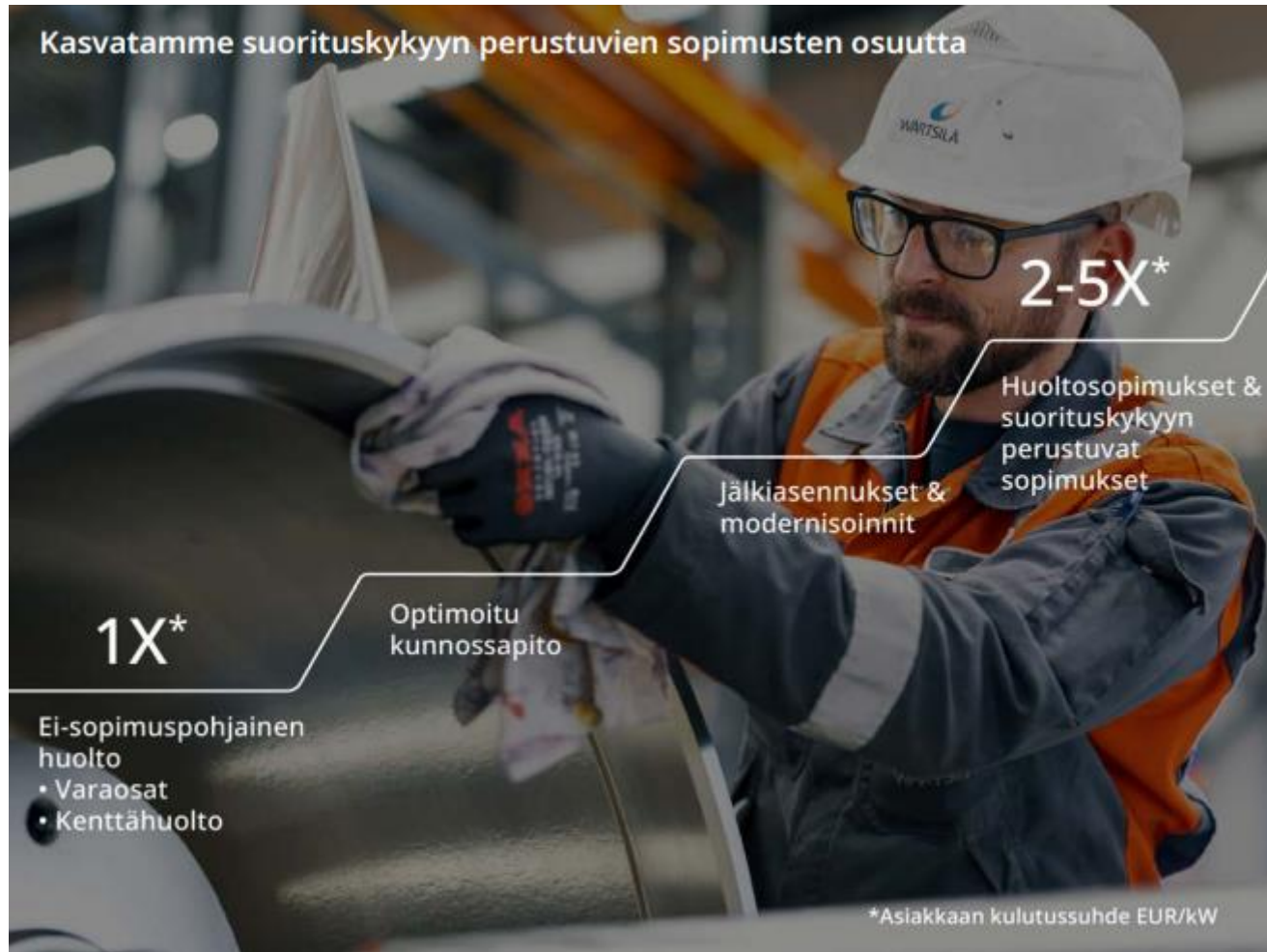
asennetusta laitekannasta vuoden 2024 lopussa kuului palvelusopimusten piiriin

>90%

voimassa olevien palvelusopimusten uusimisaste vuonna 2024

1) Palveluliiketoiminnan liikevaihto vuosien 2000–2024 vuosikertomusten mukaisesti. Vuosina 2000–2018 palveluliiketoiminta raportoitui omana divisioonanaan ja vuodesta 2019 eteenpäin osana muita raportointisegmenttejä. Luvut heijastavat organisaatorakenteen mukaisia tietoja kullakin ajankohtana, eikä niitä ole oikaistu muutoksilla, kuten yritysoistoilla.

Jatkamme palvelustrategiamme toteuttamista kaikilla palveluiden arvoportilla



- Keskinopeiden moottoreiden asennettu kantamme kasvaa
- ~30 % asennetusta laitekannasta²⁾ on huoltosopimusten piirissä, ja tarjoaa kasvupotentiaalia
- Palveluiden arvoportilla nouseminen – sopimuksilla ja suorituskykyyn perustuvilla sopimuksilla on 2–5-kertainen kulutussuhde (EUR/kW) suhteessa transaktiopalveluihin
- Kokonaisinvestoinnit Merenkulku-liiketoiminnan jälkiasennuksiin, mukaan lukien hiilidioksidin talteenotto- ja varastointiratkaisuihin (CCS), arvioidaan kasvavan merkittävästi seuraavan vuosikymmenen aikana³⁾

2) Nelitahtimoottori MW 3) Lähde: Clarksons, sis. EST:t, CCS:t ja moottorit, pl. hybridit ja offshore-moottorit

Energian varastointi -liiketoiminta keskittyy valikoivaan kannattavaan kasvuun

Muutos

- **Valikoiva kaupallinen lähestymistapa, joka keskittyy vahvuuksiimme:**
 - Erinomaisuus projektien toteutuksessa
 - Alan johtavaa suorituskkyä ja lämpöturvallisuutta
 - GEMS¹⁾ yksittäisten asennusten, alusten ja mikroverkkojen optimoituun energianhallintaan
- **Keskeisten komponenttien monihankinta** mahdollistettu, kyky tarjota tuotteita, joita ei ole valmistettu Kiinassa
- GEMS¹⁾:n mahdollistamien pitkäaikaisten palvelusopimusten kautta **toistuvien tulojen kasvu**
- Modulaarisen laitteiston ja **ohjelmiston jatkuva parantaminen** asiakasarvon luomiseksi

Suorituskyky

- **Vahva fokus tulojen laatuun**
 - Alan johtavat projektitoimitus- ja toteutuskkyt
 - Vahva riskienhallinta, keskittyminen laitetoimituksiin
 - Valikoiva markkinoiden laajentuminen uusille maantieteellisille alueille (tähän liittyvien investointien odotetaan rasittavan lyhyen aikavälin kannattavuutta)
 - Monipuolinen toimittajakunta
- **Kustannusrakenteen käsittely** missä ja milloin tahansa tarpeen mukaan
- **Pääomakevyt liiketoiminta**, jolla on positiivinen kassavirta
- **Projektiliiketoiminta**, jonka tuotot ja liikevoittomarginaali vaihtelevat

**Matala
kaksinumeroinen**
vuotuinen orgaaninen kasvu

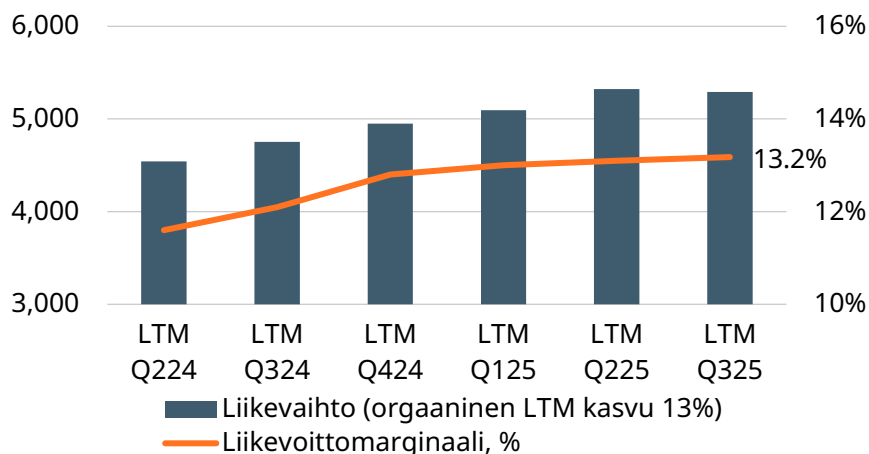
3-5%
Liikevoittomarginaali

1) GEMS-ohjelmistoalusta

Hyvää edistystä Merenkulun ja Energian yhdistettyjen taloudellisten tavoitteiden saavuttamisessa

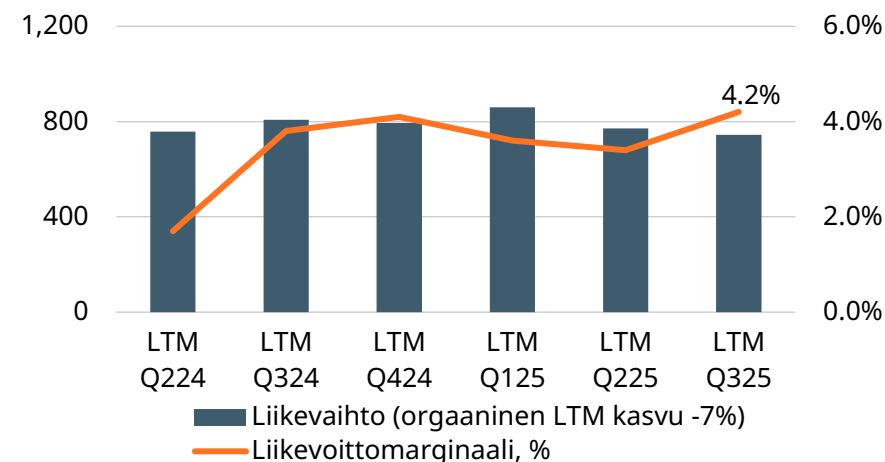
Merenkulku ja Energia yhdessä

Liikevaihto ja liikevoittomarginaali (%), viimeiset 12 kk



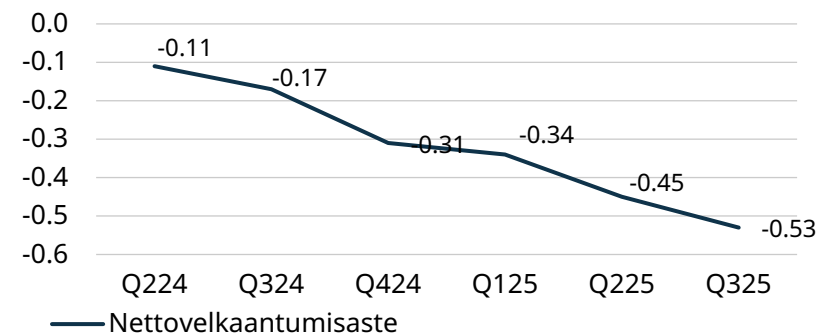
Energian varastointi

Liikevaihto ja liikevoittomarginaali (%), viimeiset 12 kk



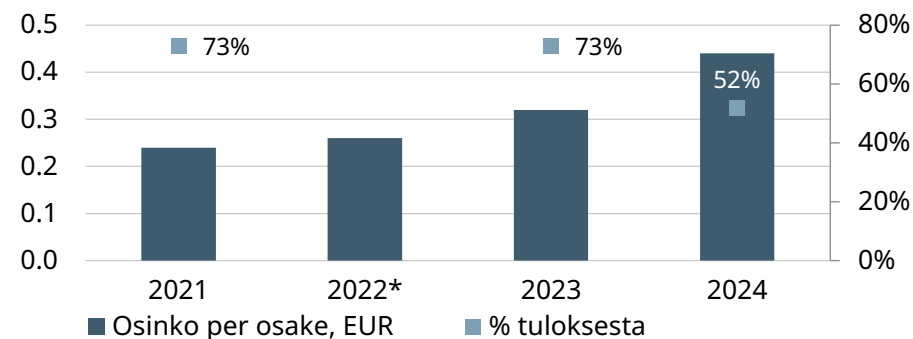
Konserni

Nettovelkaantumisaste



Konserni

Osingonjako



Merenkulku ja Energia,
yhdistetyt taloudelliset
tavoitteet

- Vuosittainen orgaaninen kasvu 5%
- Liikevoittomarginaali 14%

Energian varastointi,
taloudelliset tavoitteet

- Matala kaksinumeroinen vuosittainen orgaaninen kasvu
- Liikevoittomarginaali 3–5%

Konserni

taloudelliset tavoitteet

- Nettovelkaantumisaste on alle 0,5
- Osingonjako vähintään 50% tuloksesta

*Vuonna 2022 osinkoa maksettiin negatiivisesta osakekohtaisesta tuloksesta huolimatta

Q3/2025: Liiketulos ja rahavirta kasvoivat

- Tilauskertymä pysyi vakaana ja oli 1 790 MEUR
 - Merenkulun tilauskertymä kasvoi 8 %
 - Energian tilauskertymä kasvoi 29 %
- Vahva tilauskanta (8 637 MEUR)
- Liikevaihto laski 5 % ja oli 1 632 MEUR
- Vertailukelpoinen liiketulos kasvoi 10 % ja oli 195 MEUR
 - 11,9 % liikevaihdosta
- Liiketulos kasvoi 20 % ja oli 230 MEUR
 - 14,1 % liikevaihdosta
 - Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat 35 miljoonaa euroa, ja ne liittyivät pääasiassa ANCS:n myyntiin
- Konsernin palveluliiketoiminnan tilaus-laskutussuhde reilusti yli yhden
- Vahva liiketoiminnan rahavirta (340 MEUR)



Tervetuloa osallistumaan tuleviin sijoittajatapahtumiimme!

- **27.11. Konsernijohtajan strategiapuhelu**
 - Konsernijohtaja Håkan Agnevallin kanssa
- **13.1. Hiljaista kautta edeltävä puhelu**
 - Talous- ja rahoitusjohtaja Arjen Berendsin kanssa
- **4.2. Tilinpäätöstiedotteen 2025 julkistus ja tiedotustilaisuus**

Ilmoittautuminen tapahtumiimme IR-kalenterin kautta nettisivuiltamme

Wärtsilän IR-sivut: www.wartsila.com/fi/sijoittajat

IR-blogi: www.wartsila.com/fi/sijoittajat/ir-blogi





WÄRTSILÄ