

kemira

OSAVUOSIKATSAUS | Q2
Tammi-kesäkuu 2009



Kemira Oyj:n osavuositiedot tammi–kesäkuu 2009: Liikevoitto parani selvästi viime vuodesta

Tammi-kesäkuu:

- Liikevaihto tammi–kesäkuussa 2009 oli 1 259,6 milj. euroa (tammi–kesäkuu 2008: 1 425,1 milj. euroa). Jatkavien liiketoimintojen liikevaihto laski 4 %.
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 27 % ja oli 81,9 milj. euroa (64,4). Jatkavien liiketoimintojen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 34 %.
- Investointien jälkeiset rahavirrat kasvoivat merkittävästi ja olivat 49,5 milj. euroa (-65,7). Tase vahvistui.
- Tulos/osake oli 0,28 euroa (0,27).
- Kemiran koko vuoden 2009 liikevaihdon arvioidaan laskevan viime vuodesta asiakasteollisuuksien heikentyneen kysynnän vuoksi erityisesti maaliliiketoiminnassa sekä massa- ja paperikemikaaleissa. Jatkavien liiketoimintojen liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan nousevan viime vuoden 126,3 milj. eurosta.

Toinen vuosineljännes:

- Liikevaihto huhti–kesäkuussa 2009 oli 650,9 milj. euroa (huhti–kesäkuu 2008: 741,5 milj. euroa). Jatkavien liiketoimintojen liikevaihto laski 5 %.
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 45 % ja oli 53,8 milj. euroa (37,2). Jatkavien liiketoimintojen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 52 %.
- Investointien jälkeiset rahavirrat olivat 83,9 milj. euroa (-56,7).
- Tulos/osake oli 0,23 euroa (0,15).

Avainluvut

Milj. euroa	4–6/2009	4–6/2008	1–6/2009	1–6/2008	1–12/2008
Liikevaihto	650,9	741,5	1 259,6	1 425,1	2 832,7
Käyttökate	82,2	71,7	139,3	139,3	243,3
Käyttökate, %	12,6	9,7	11,1	9,8	8,6
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	53,8	37,2	81,9	64,4	132,6
Liikevoitto	51,4	39,3	79,5	72,3	74,0
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	8,3	5,0	6,5	4,5	4,7
Liikevoitto, %	7,9	5,3	6,3	5,1	2,6
Rahoitustuotot ja -kulut	-10,6	-13,9	-26,7	-25,1	-69,5
Voitto ennen veroja	39,6	25,6	47,8	47,5	1,8
Voitto ennen veroja, %	6,1	3,5	3,8	3,3	0,1
Tilikauden voitto	29,5	18,9	35,6	34,9	1,8
Tulos/osake, e	0,23	0,15	0,28	0,27	-0,02
Sidottu pääoma*	2 031,4	2 041,3	2 031,4	2 041,3	2 062,8
Sidotun pääoman tuotto, %*	3,6	5,4	3,6	5,4	3,5
Rahavirrat investointien jälkeen	83,9	-56,7	49,5	-65,7	2,7
Omavaraisuus, % kauden lopussa	35	37	35	37	34
Velkaantuneisuus, % kauden lopussa	104	99	104	99	107
Henkilöstö kauden lopussa	9 139	10 673	9 139	10 673	9 405

* 12 kuukauden liukuva keskiarvo

Toimitusjohtaja Harri Kerminen:

"Kemiran jatkavien liiketoimintojen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi huhti–kesäkuussa 52 % viime vuoden vastaavasta kaudesta, mikä on erittäin hyvä saavutus nykyisessä markkinatilanteessa. Myyntimäärien supistuminen monessa asiakassegmentissä pystyttiin pääosin kompensoimaan viime vuoden jälkimmäisellä puoliskolla saaduilla myyntihintojen korotuksilla. Kiinteät kustannukset olivat huhti–kesäkuussa noin 22 milj. euroa alemmat kuin vastaavalla kaudella vuotta aikaisemmin.

Käänsimme alkuvuoden aikana investointien jälkeiset rahavirrat selvästi positiivisiksi, mihin olen erityisen tyytyväinen. Rahavirran vahvistaminen on ollut tänä vuonna tärkein fokuksemme, ja osana tätä työtä pienensimme liikepääomaa huhti–kesäkuussa merkittävästi. Vahva rahavirta käänsi velkaantuneisuuden oikeaan suuntaan.

Asiakaskuntamme kysyntä on edelleen viime vuotta heikompaa, ja lisäksi raaka-aineiden hinnoissa on nousupaineita. Tämä korostaa ajoissa aloittamamme toiminnan tehostamisohjelman merkitystä. Uskomme kuitenkin, että saavutamme tänä vuonna viime vuotta paremman liikevoiton ilman kertaluonteisia eritä jatkavissa liiketoiminnoissamme.”

Tiedotustilaisuus analyytikoille ja toimittajille:

Tiedotustilaisuus analyytikoille ja toimittajille järjestetään tänään 30.7.2009 klo 10.30 Kemiran pääkonttorissa osoitteessa Porkkalankatu 3, Helsinki. Tilaisuus on suomenkielinen. Osavuosikatsauksen esittelee toimitusjohtaja Harri Kerminen. Esityskalvot ovat saatavilla osoitteessa www.kemira.fi klo 10.30.

Englanninkielinen puhelinkonferenssi alkaa klo 13.00. Puhelinkonferenssiin voi osallistua soittamalla 10 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroon +44 20 7162 0025. Esitysmateriaali on saatavilla Kemiran sivuilla Sijoittajat-osiossa. Tallenne puhelinkonferenssista on kuunneltavissa Kemiran sivuilla myöhemmin tänään. Puhelinkonferenssin nauhoite on kuunneltavissa 3.8. asti numeroissa +358 9 2314 4681 ja +44 20 7031 4064, tunnus 841545.

Kemira Oyj julkaisee tammi–syyskuun tuloksensa torstaina 29.10.2009 klo 9.00.

Lisätietoja:

CFO Jyrki Mäki-Kala
Puh. +358 10 86 21589

Sijoittajasuhdepäällikkö Päivi Antola
Puh. +358 10 86 21140

Kemira on fokusoitu yritys, paras veden- ja kuitujenkäsittelyn kemiassa.

Vuonna 2008 Kemiran liikevaihto oli noin 2,8 miljardia euroa ja henkilömäärä 9 400. Kemira toimii 40 maassa.

www.kemira.com

Kesäkuussa 2008 julkistetun uuden strategian myötä Kemiran liiketoimintarakenne muuttui. Taloudellinen raportointi uuden rakenteen mukaan aloitettiin vuoden 2009 alusta. Kemiran uudet raportoitavat segmentit ovat Paper, Water, Oil & Mining, Tikkurila ja Muut. Muut-segmentti muodostuu erikoiskemikaaleista kuten orgaanisista suoloista ja hapoista sekä niistä konsernin kustannuksista, joita ei ole veloitettu segmenteiltä (osa tutkimus- ja tuotekehityskustannuksista ja konsernikeskuksen kustannukset). Kemiran tavoitteena on listata Tikkurila Helsingin pörssiin markkinatilanteen sen salliessa.

Taloudellinen tulos, huhti–kesäkuu 2009

Kemira-konsernin jatkavien liiketoimintojen **liikevaihto** laski 5 % huhti–kesäkuussa 2009 verrattuna viime vuoden vastaavaan kauteen kysynnän heikennyttyä useissa asiakasteollisuuksissa.

Huhti–kesäkuu, milj. euroa	4–6/2009	4–6/2008 jatkatavat liiketoiminnot	4–6/2008
Liikevaihto	650,9	686,4	741,5
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	53,8	35,4	37,2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	8,3	5,2	5,0

Jatkavien liiketoimintojen luvuista on poistettu yhteisyritykseen siirtyneen titaanidioksidiliiketoiminnan vaikutus.

Huhti–kesäkuun 2009 liikevaihto oli 650,9 milj. euroa (huhti–kesäkuu 2008: 741,5 milj. euroa). Erittäin epävakaisissa markkinaolosuhteissa maaliliiketoiminnan tuotteiden kysyntä laski merkittävästi uudisrakentamisen ja rakennusmateriaalien myynnin vähentyessä sekä asuntokaupan hidastuessa kaikilla keskeisillä markkinoilla. Massa- ja paperikemikaaleissa myynti laski asiakasteollisuuden kysynnän heikentyessä. Kunnallisen vedenkäsittelyn tuotteissa kysyntä jatkui hyvänä, mutta teollisen vedenkäsittelyn puolella kysyntä laski joissain asiakasteollisuuksissa. Myös Oil & Mining -segmentissä asiakaskysyntä väheni ja liikevaihto laski. Ruoka-, rehu- ja lääketeollisuudelle toimitettavien erikoiskemikaalien kysyntä ja hintataso säilyivät hyvinä.

Yritysosot kasvattivat liikevaihtoa noin 19 milj. euroa. Valuuttakurssien vaikutus laski liikevaihtoa noin 15 milj. euroa. Titaanidioksidiyhteisyrityksen perustaminen vuonna 2008 laski liikevaihtoa noin 55 milj. euroa.

Liikevaihto, milj. euroa	4–6/2009	4–6/2008	1–12/2008
Paper	221,6	241,1	1 003,3
Water	160,7	144,4	583,7
Oil & Mining	55,2	66,8	275,4
Tikkurila	162,4	205,7	648,1
Muut*	71,7	111,8	414,8
Eliminoinnit	-20,7	-28,3	-92,6
Yhteensä*	650,9	741,5	2 832,7

* Vuoden 2008 lukuihin sisältyy titaanidioksidiliiketoiminta tammi–elokuulta.

Vuoden 2009 huhti–kesäkuun **liikevoitto** oli 51,4 milj. euroa (39,3). Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 53,8 milj. euroa (37,2). Jatkavien liiketoimintojen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 52 %. Viime vuonna voimakkaasti nousseita raaka-aineiden hintoja saatiin viime vuoden jälkimmäisellä puoliskolla siirrettyä myyntihintoihin, mikä kasvatti liikevoittoa huhti–kesäkuussa verrattuna viime vuoden vastaavaan kauteen ja korvasi myyntimäärien laskun vaikutusta liikevoittoon. Lisäksi liikevoittoa kasvattivat kustannussäästöt sekä erikoiskemikaalien hyvä kysyntä. Kiinteät kustannukset laskivat noin 22 milj. euroa verrattuna viime vuoden vastaavaan kauteen. Muuttuvat kustannukset nousivat vuoden 2009 huhti–kesäkuussa noin 4 milj. euroa verrattuna vuoden 2008 vastaavaan kauteen.

Yritysosot kasvattivat liikevoittoa noin 4 milj. euroa. Valuuttakurssien vaikutus laski liikevoittoa noin 4 milj. euroa. Kemiran osuus titaanidioksidiyhteisyrityksen tuloksesta raportoidaan liikevoiton alapuolella 1.9.2008 lähtien. Viime vuoden vastaavalla kaudella titaanidioksidiliiketoiminnan liikevoitto oli noin 2 milj. euroa.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	4–6/2009	4–6/2008	1–12/2008
Paper	8,0	7,6	41,5
Water	18,2	4,6	25,0
Oil & Mining	3,2	2,4	8,4

Tikkurila	24,5	29,7	59,2
Muut*	-0,1	-6,9	-1,6
Eliminoinnit	-	-0,2	0,1
Yhteensä*	53,8	37,2	132,6

* Vuoden 2008 lukuihin sisältyy titaanidioksidiliiketoiminta tammi–elokuulta.

Osuus osakkuusyriyten tuloksesta oli -1,2 milj. euroa (0,2).

Konsernin nettorahoituskulut olivat huhti–kesäkuussa 10,6 milj. euroa (13,9). Nettorahoituskulut laskivat viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta johtuen pääosin pienemmistä valuuttakurssitappioista.

Huhti–kesäkuun voitto ennen veroja oli 39,6 milj. euroa (25,6) ja tilikauden voitto 29,5 milj. euroa (18,9). Osakekohtainen tulos oli 0,23 euroa (0,15).

Taloudellinen tulos, tammi–kesäkuu 2009

Tammi–kesäkuussa 2009 Kemira-konsernin jatkavien liiketoimintojen **liikevaihto** laski 4 % verrattuna viime vuoden vastaavaan kauteen johtuen kysynnän heikentymisestä useissa asiakasteollisuuksissa.

Tammi–kesäkuu, milj. euroa	1–6/2009	1–6/2008 jatkavat liiketoiminnot	1–6/2008
Liikevaihto	1 259,6	1 315,7	1 425,1
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	81,9	61,3	64,4
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	6,5	4,7	4,5

Jatkavien liiketoimintojen luvuista on poistettu yhteisyritykseen siirtyneen titaanidioksidiliiketoiminnan vaikutus.

Tammi–kesäkuun 2009 liikevaihto oli 1 259,6 milj. euroa (tammi–kesäkuu 2008: 1 425,1 milj. euroa). Yritysosot kasvattivat liikevaihtoa noin 28 milj. euroa. Valuuttakurssien vaikutus laski liikevaihtoa noin 22 milj. euroa. Titaanidioksidiyhteisyrityksen perustaminen vuonna 2008 laski tammi–kesäkuun liikevaihtoa noin 109 milj. euroa.

Vuoden 2009 tammi–kesäkuun **liikevoitto** oli 79,5 milj. euroa (72,3). Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 81,9 milj. euroa (64,4). Jatkavien liiketoimintojen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 34 %. Viime vuonna voimakkaasti nousseita raaka-aineiden hintoja saatiin viime vuoden jälkimmäisellä puoliskolla siirrettyä myyntihintoihin, mikä kasvatti liikevoittoa tammi–kesäkuussa verrattuna viime vuoden vastaavaan kauteen ja korvasi myyntimäärien laskun vaikutusta liikevoittoon. Lisäksi liikevoittoa kasvattivat kustannussäästöt sekä erikoiskemikaalien hyvä kysyntä. Liikevoittoa laski erityisesti maaliliiketoiminnan ja massa- ja paperikemikaalien pienempi myynti sekä viime vuoden vastaavaa kautta korkeammat raaka-aine- ja rahtihinnat. Muuttuvat kustannukset nousivat vuoden 2009 tammi–kesäkuussa noin 29 milj. euroa verrattuna vuoden 2008 vastaavaan kauteen, mutta ne ovat laskeneet alkuvuoden aikana viime vuoden lopun korkeasta tasosta. Yritysosot kasvattivat liikevoittoa noin 5 milj. euroa. Valuuttakurssien vaikutus laski liikevoittoa noin 2 milj. euroa. Kemiran osuus titaanidioksidiyhteisyrityksen tuloksesta raportoidaan liikevoiton alapuolella 1.9.2008 lähtien. Viime vuoden vastaavalla kaudella titaanidioksidiliiketoiminnan liikevoitto oli noin 3 milj. euroa.

Kemiran globaalin kustannussäästöohjelman vuotuinen säästötavoite on yli 85 milj. euroa. Toimenpiteet ovat meneillään suunnitelman mukaisesti ja säästöjen arvioidaan toteutuvan vuosien 2009–2010 aikana. Säästöt toteutetaan koko konsernissa muun muassa konsernirakennetta, organisaatiota ja toimintamalleja muuttamalla. Tammi–kesäkuussa kiinteät kustannukset olivat noin 25 milj. euroa alemmat kuin vuotta aiemmin.

Osuus osakkuusyriyten tuloksesta oli -5,0 milj. euroa (0,3).

Tammi–kesäkuun voitto ennen veroja oli 47,8 milj. euroa (47,5) ja tilikauden voitto 35,6 milj. euroa (34,9). Verot olivat yhteensä 12,2 milj. euroa (12,6), mikä vastaa 25,5 % efektiivistä veroastetta (26,5). Osakekohtainen tulos oli 0,28 euroa (0,27).

Rahoitus ja rahavirta

Liiketoiminnan rahavirrat tammi–kesäkuussa 2009 olivat 87,7 milj. euroa (14,6). Varastot pienivät vuoden vaihteesta 19 % eli 60,0 milj. euroa. Rahavirrat investointien jälkeen olivat 49,5 milj. euroa (-65,7). Laajennus- ja parannusinvestointien vaikutus rahavirtaan oli -26,4 milj. euroa (-67,8). Yritysostojen osuus oli -3,7 milj. euroa (-3,9).

Konsernin nettovelka oli kesäkuun lopussa 1 033,7 milj. euroa (31.12.2008: 1 049,1 milj. euroa). Nettovelka pieneni pääosin vahvistuneen rahavirran ansiosta. Valuuttakurssimuutokset pienensivät nettovelkaa noin 4 milj. euroa.

Korollisten velkojen määrä oli kauden lopussa 1 195,1 milj. euroa. Kiinteäkorkoisten lainojen osuus korollisten nettolainojen kokonaissummasta oli 49 %. Konsernin korollisten velkojen keskimääräinen korko oli 5,7 % (5,2). Konsernin korollisen lainasalkun duraatio oli kesäkuun lopussa 16 kuukautta (31.12.2008: 17 kuukautta).

Vuonna 2012 erääntyvästä 750 milj. euron valmiusluotosta oli kesäkuun lopussa käyttämättä 313,3 milj. euroa eli 42 %. Seuraavien 12 kuukauden aikana erääntyvän lyhytaikaisen velan määrä kesäkuun lopussa oli 159,7 milj. euroa. Siitä 100,3 milj. euroa koostuu Suomen markkinoilla liikkeeseen lasketuista yritystodistuksista ja 44,4 milj. euroa on pitkäaikaisten lainojen lyhennyseriä. Rahavarat 30.6.2009 olivat 161,4 milj. euroa. Konsernilla ei ole nykyrakenteella vuosina 2009–2010 merkittäviä uudelleenrahoitustarpeita nykyisten lainajärjestelyiden kattaessa rahoitustarpeet. Valmiusluoton sekä muiden merkittävimpien pitkäaikaisten kahdenvälisen lainasopimusten ehtojen mukaan konsernin omavaraisuuden on oltava yli 25 %.

Omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 35 % (31.12.2008: 34 %). Velkaantuneisuus oli 104 % (31.12.2008: 107 %). Velkaantuneisuutta laski nettovelan pienentyminen ja oman pääoman vahvistuminen. Valuuttojen nettovaikutus omaan pääomaan oli noin 2 milj. euroa. Huhtikuussa varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen Kemira Oyj maksoi osinkoina 30,3 milj. euroa.

Konsernin nettorahoituskulut olivat tammi–kesäkuussa 26,7 milj. euroa (25,1). Nettorahoituskuluja kasvattivat vertailukautta korkeampi keskimääräinen velkaantumisaste.

Investoinnit

Katsauskauden bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja olivat 36,1 milj. euroa (87,5). Laajennusinvestoinnit olivat noin 44 % investoinneista ilman yritysostoja, parannusinvestoinnit noin 29 % ja ylläpitoinvestoinnit noin 27 %. Koko vuoden investointien ilman yritysostoja arvioidaan olevan alle poistojen.

Konsernin poistot olivat 59,8 milj. euroa (67,0).

Rahavirta omaisuuksien myynneistä oli 1,6 milj. euroa (11,1). Konsernin nettoinvestoinnit olivat 38,2 milj. euroa (80,3).

Tutkimus ja tuotekehitys

Tutkimukseen ja tuotekehitykseen käytettiin tammi–kesäkuussa 25,0 milj. euroa (30,9) eli 2 % liikevaihdosta (2 %).

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli kesäkuun lopussa 9 139 henkilöä (10 673).

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Kemiran lähiajan merkittävimmät riskit ja epävarmuustekijät liittyvät yleiseen talouskehitykseen ja sen vaikutukseen Kemiran tuotteiden kysyntään.

Sähkön ja öljyn maailmanmarkkinahintojen voimakkaat muutokset heijastuvat Kemiran tulokseen raaka-aineiden hintojen kautta.

Teollisuuden sivutuotteista jalostettavien raaka-aineiden väheneminen tai loppuminen saattaa osaltaan heikentää Kemiran tulosta, erityisesti Water-segmentissä.

REACH-lainsäädännön voimaantulo saattaa vähentää käytettäviä raaka-ainevaihtoehtoja sekä niiden toimittajia ja siten nostaa Kemiran raaka-ainekuluja. Kemiran omien tuotteiden REACH-rekisteröinti voi myös olla aiempaa arvioitua kalliimpaa, erityisesti jos kustannuksia ei pystytä jakamaan muiden yhtiöiden kanssa.

Valuuttakurssimuutokset Kemiralle keskeisissä valuutoissa saattavat vaikuttaa konsernin taloudellisiin lukuihin.

Yksityiskohtainen selvitys Kemiran riskienhallinnan periaatteista ja organisoinnista on luettavissa yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.kemira.fi. Selvitys rahoitusriskeistä on julkaistu vuoden 2008 tilinpäätöksen liitetiedoissa. Ympäristö- ja vahinkoriskejä on selvitetty Kemiran ympäristöraportissa.

Segmentit

Paper

Tarjoamme massa- ja paperiteollisuudelle kemikaaleja ja tuotekokonaisuuksia, jotka parantavat asiakkaiden kannattavuutta ja raaka-aine- ja energiatehokkuutta sekä tukevat kestävästä kehitystä.

Milj. euroa	4-6/2009	4-6/2008	1-6/2009	1-6/2008	1-12/2008
Liikevaihto	221,6	241,1	446,6	488,8	1003,3
Käyttökate	20,9	18,7	40,7	43,8	69,4
Käyttökate, %	9,4	7,8	9,1	9,0	6,9
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	8,0	7,6	15,5	20,0	41,5
Liikevoitto	8,0	7,6	15,5	20,0	-2,6
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	3,6	3,2	3,5	4,1	4,1
Liikevoitto, %	3,6	3,2	3,5	4,1	-0,3
Sidottu pääoma*	818,3	801,3	818,3	801,3	826,7
Sidotun pääoman tuotto, %*	-0,9	5,1	-0,9	5,1	-0,3
Investoinnit ilman yritysostoja	13,4	17,3	18,5	31,2	51,7
Rahavirrat investointien jälkeen ilman korkoja ja veroja	25,2	-1,9	31,5	36,2	15,5

* 12 kuukauden liukuva keskiarvo

Paper-segmentin liikevaihto vuoden 2009 huhti-kesäkuussa laski 8 % 221,6 milj. euroon (241,1) asiakasteollisuuden kysynnän heikentyessä merkittävästi. Valuuttakurssien vaikutus nosti liikevaihtoa noin 3 milj. euroa.

Sanoma- ja aikakauslehtipaperin kulutus sekä mainospainotuotteiden määrä ovat laskeneet erityisesti perinteisillä markkinoilla Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Mukauttaakseen tuotantonsa alentuneeseen kysyntään Paper-segmentin paperiteollisuusasiakkaat ovat rajoittaneet ja sulkeneet kapasiteettiaan sekä purkaneet tuotevarastojaan. Yleinen taloudellisen toiminnan hidastuminen on näkynyt myös pakkauskartonkien maailmanlaajuisessa kysynnässä.

Huhti-kesäkuun liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 8,0 milj. euroa (7,6). Myyntimäärien laskua kompensoivat kiinteiden kustannusten säästöt sekä myyntihintojen korotukset. Muuttuvat kustannukset nousivat vuoden 2009 huhti-kesäkuussa noin 3 milj. euroa verrattuna vuoden 2008 vastaavaan kauteen.

Tammikuussa Kemira ja kiinalainen Tiancheng Ltd. perustivat yhteisyrityksen Kemira-Tiancheng Chemicals (Yanzhou) Co., Ltd:n tuottamaan AKD-vahaa ja siitä valmistettavia liima-aineita kartonki- ja paperiteollisuudelle. Kemira omistaa yhtiöstä 51 prosenttia ja Tiancheng 49 prosenttia. Yhteisyrityksen toiminta on käynnistynyt suunnitelmien mukaisesti.

Kemira on mukauttanut massa- ja paperikemikaaliliiketoimintaansa jo usean vuoden ajan kohtaamaan entistä haasteellisemmän kemikaalimarkkinan. Lyhyiden tilapäisten tuotannon seisakkien lisäksi maaliskuussa 2009 lakkautettiin Vaasan AKD-vahatuotanto. Pohjois-Amerikassa on viime vuosien aikana suljettu kuusi tuotantolaitosta, ja tänä vuonna Kemira lopettaa polymeerituotannon Columbuksessa Yhdysvalloissa.

Paper-segmentin liikevaihto tammi-kesäkuussa laski 9 % ja oli 446,6 milj. euroa (488,8). Valuuttakurssien vaikutus nosti liikevaihtoa noin 6 milj. euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 15,5 milj. euroa (20,0). Muuttuvat kustannukset olivat tammi-kesäkuussa noin 14 milj. euroa korkeammat kuin vuoden 2008 tammi-kesäkuussa.

Water

Tarjoamme vedenkäsittelykemikaaleja sekä kunnalliseen että teolliseen vedenpuhdistukseen. Vahvuuksiamme ovat korkeatasoinen prosessiosaaminen sekä laaja valikoima vedenkäsittelykemikaaleja, joita toimitamme luotettavasti asiakkaillemme.

Milj. euroa	4-6/2009	4-6/2008	1-6/2009	1-6/2008	1-12/2008
Liikevaihto	160,7	144,4	311,4	280,7	583,7
Käyttökate	25,1	10,1	41,5	22,7	41,0
Käyttökate, %	15,6	7,0	13,3	8,1	7,0
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	18,2	4,7	28,6	10,8	25,0
Liikevoitto	18,2	4,6	28,6	11,3	5,3
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	11,3	3,3	9,2	3,8	4,3
Liikevoitto, %	11,3	3,2	9,2	4,0	0,9
Sidottu pääoma*	356,5	315,9	356,5	315,9	342,7
Sidotun pääoman tuotto, %*	6,3	11,3	6,3	11,3	1,6
Investoinnit ilman yritysostoja	3,4	11,6	5,5	19,8	29,7
Rahavirrat investointien jälkeen ilman korkoja ja veroja	47,7	-7,6	55,9	-1,1	-13,8

* 12 kuukauden liukuva keskiarvo

Water-segmentin liikevaihto vuoden 2009 huhti–kesäkuussa kasvoi 11 % 160,7 milj. euroon (144,4). Orgaaninen kasvu paikallisissa valuutoissa oli 5 %. Viime vuonna voimakkaasti nousseita raaka-aineiden hintoja on saatu siirrettyä myyntihintoihin, mikä kasvatti liikevaihtoa vuoden toisella neljänneksellä. Yritysostot lisäsivät liikevaihtoa noin 7 milj. euroa.

Kunnallisen vedenkäsittelyn tuotteissa kysyntä jatkui hyvänä. Teollisessa vedenkäsittelyssä kysyntä on laskenut joillakin aloilla pienentyneiden käyntiasteiden vuoksi, mutta esimerkiksi ruuan ja energian tuotantoon liittyvän teollisuuden osalta vedenpuhdistuskemikaalien kysyntä on ollut vakaata. Kokonaisuudessaan toimitusmäärät laskivat hieman huhti–kesäkuussa 2009 viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 18,2 milj. euroa (4,7). Muuttuvat kustannukset laskivat huhti–kesäkuussa noin 3 milj. euroa verrattuna vuoden 2008 vastaavaan kauteen. Yritysostot kasvattivat liikevoittoa noin 2 milj. euroa. Myös kiinteiden kustannusten säästöt kasvattivat liikevoittoa.

Water-segmentin liikevaihto tammi–kesäkuussa nousi 11 % ja oli 311,4 milj. euroa (280,7). Liikevaihtoa kasvatti erityisesti viime vuoden jälkimmäisellä puoliskolla neuvotellut hinnankorotukset. Yritysostot lisäsivät liikevaihtoa noin 13 milj. euroa. Valuuttakurssien vaikutus nosti liikevaihtoa noin 3 milj. euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 28,6 milj. euroa (10,8). Muuttuvat kustannukset nousivat tammi–kesäkuussa noin 2 milj. euroa verrattuna vuoden 2008 vastaavaan kauteen. Yritysostot kasvattivat liikevoittoa noin 3 milj. euroa.

Oil & Mining

Tarjoamme innovatiivisia kemiallisia erotus- ja prosessiratkaisuja öljy- ja kaivosteollisuudelle, jossa vesi on keskeinen tekijä. Hyödyntämällä osaamistamme asiakkaat voivat parantaa tehokkuuttaan ja tuottavuuttaan.

Milj. euroa	4–6/2009	4–6/2008	1–6/2009	1–6/2008	1–12/2008
Liikevaihto	55,2	66,8	109,6	134,3	275,4
Käyttökate	5,4	5,0	9,9	11,5	15,3
Käyttökate, %	9,8	7,5	9,0	8,6	5,6
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	3,2	2,4	5,2	4,3	8,4
Liikevoitto	3,2	2,4	5,2	6,2	1,9
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	5,8	3,6	4,7	3,2	3,1
Liikevoitto, %	5,8	3,6	4,7	4,6	0,7
Sidottu pääoma*	159,3	154,4	159,3	154,4	160,4
Sidotun pääoman tuotto, %*	0,6	-5,9	0,6	-5,9	1,2
Investoinnit ilman yritysostoja	0,9	2,9	1,5	5,8	8,8
Rahavirrat investointien jälkeen ilman korkoja ja veroja	16,3	-0,4	8,9	11,7	14,3

* 12 kuukauden liukuva keskiarvo

Oil & Mining -segmentin huhti–kesäkuun liikevaihto laski 17 % ja oli 55,2 milj. euroa (66,8). Liikevaihto laski erityisesti kaivosteollisuuden heikentyneen kysynnän seurauksena. Valuuttakurssien vaikutus nosti liikevaihtoa noin 4 milj. euroa.

Öljy- ja kaasuteollisuudessa korkeat öljyvarastot, alhainen kysyntä ja epävarmuus talouden elpymisestä painoivat hintoja. Tämän seurauksena tuotanto oli alimmillaan yli vuoteen, ja öljynporauksessa käytettävien kemikaalien kysyntä pysyi alhaalla. Myös kaivosteollisuudessa asiakaskysyntä ja hinnat olivat alhaisella tasolla taloudellisesta taantumasta johtuen.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli huhti–kesäkuussa 3,2 milj. euroa (2,4). Muuttuvat kustannukset laskivat huhti–kesäkuussa noin 3 milj. euroa verrattuna vuoden 2008 vastaavaan kauteen. Toisaalta liikevoittoa laskivat pienemmät myyntimäärät. Liikevoittoprosentti nousi viime vuoden 3,6 %:sta 5,8 %:in.

Tammi–kesäkuussa liikevaihto laski 18 % heikentyneen kysynnän myötä ja oli 109,6 milj. euroa (134,3). Valuuttakurssien vaikutus nosti liikevaihtoa noin 8 milj. euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 5,2 milj. euroa (4,3). Muuttuvat kustannukset olivat tammi–kesäkuussa noin 5 milj. euroa alemmat kuin vuoden 2008 tammi–kesäkuussa.

Oil & Mining -segmentin liiketoiminta perustuu Kemiran vesiosaamiseen ja vedenkäsittelyn tuotevalikoimaan. Se tarjoaa erotus- ja prosessiratkaisuja öljy- ja kaivosteollisuudelle, missä vesi on keskeinen tekijä. Oil & Mining vahvistaa läsnäoloaan Pohjois-Amerikan ulkopuolella käyttäen Kemiran olemassa olevaa organisaatiota, tuotantolaitoksia ja tutkimus- ja tuotekehitysverkostoa.

Tikkurila

Valikoimaamme kuuluvat kauppa- ja rakennusmaalit sekä puu- ja metalliteollisuusmaalit. Tarjoamme merkkituotteita ja asiantuntijapalveluja kuluttajille, ammattimaalareille ja teollisille asiakkaille noin 40 maassa.

Milj. euroa	4–6/2009	4–6/2008	1–6/2009	1–6/2008	1–12/2008
Liikevaihto	162,4	205,7	273,6	350,9	648,1
Käyttökate	26,8	34,5	35,3	50,9	78,2
Käyttökate, %	16,5	16,8	12,9	14,5	12,1
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	24,5	29,7	28,5	41,4	59,2
Liikevoitto	22,1	29,7	26,1	41,4	59,2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	15,1	14,4	10,4	11,8	9,1
Liikevoitto, %	13,6	14,4	9,5	11,8	9,1
Sidottu pääoma*	308,8	320,3	308,8	320,3	323,6
Sidotun pääoman tuotto, %*	14,2	23,3	14,2	23,3	18,3
Investoinnit ilman yritysostoja	4,1	7,9	8,3	14,0	32,1
Rahavirrat investointien jälkeen ilman korkoja ja veroja	15,2	12,1	-12,3	-3,0	52,2

* 12 kuukauden liukuva keskiarvo

Tikkurilan liikevaihto laski huhti–kesäkuussa 21 % ollen 162,4 milj. euroa (205,7). Liikevaihdon laskun taustalla on talouden yleisestä laskusta johtunut uudisrakentamisen ja rakennusmateriaalien myynnin väheneminen sekä asuntokaupan hidastuminen kaikilla keskeisillä markkinoilla. Valuuttakurssien vaikutus laski liikevaihtoa noin 25 milj. euroa. Yritysostot nostivat liikevaihtoa noin 3 milj. euroa.

Huhti–kesäkuun liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 24,5 milj. euroa (29,7). Liikevoittoa laskivat erityisesti pienemmät myyntimäärät. Valuuttakurssien vaikutus laski liikevoittoa noin 3 milj. euroa. Muuttuvat kustannukset nousivat noin 7 milj. euroa verrattuna vuoden 2008 vastaavaan kauteen. Toisaalta kiinteiden kustannusten säästöt nostivat liikevoittoa.

Tikkurilan tammikuussa käynnistetyn säästöohjelman tavoitteena on 25 milj. euron vuosittainen säästö. Suomessa käydyt yhteistoimintaneuvottelut saatiin päätökseen 15.4.2009. Organisaation muutos- ja säästöohjelma johtaa 163 henkilön vähennykseen Suomessa. Myös muissa toimintamaissa säästöohjelmien toteutus etenee ja kustannustasoja sopeutetaan alentuneeseen kysyntään. Tikkurilan säästöohjelmaan liittyen vuoden 2009 toiselle neljännekselle kirjattiin 2,4 milj. euron kertaluonteiset kulut.

Moskovan lähellä Mytishissä helmikuussa käyttöön otetun logistiikka- ja palvelukeskuksen toiminta on lähtenyt hyvin käyntiin. Keskuksessa ovat nyt kaikki Tikkurilan kauppa- ja rakennusmaali- sekä teollisuusmaalityötoiminnot Moskovan alueella sekä asiakaskoulutustilat. Keskus parantaa entisestään Tikkurilan palvelutasoa Moskovassa ja lähiympäristössä.

Toukokuussa Tikkurila osti loput 30 % kahdesta Pietarissa toimivasta teollisuusmaaliyhtiöstään yhtiöiden perustajilta ja entiseltä johdolta. OOO Gamma Industrial Coatings valmistaa metalliteollisuusmaaleja ja OOO Tikkurila Powder Coatings jauhemaaleja. Niiden yhteenlaskettu liikevaihto on noin 10,7 milj. euroa. Kaupan jälkeen Tikkurilan omistusosuus molemmissa yhtiöissä on 100 %.

Tikkurilan ruotsalainen tytäryhtiö Alcro-Beckers AB sai kesäkuussa ensimmäisenä yrityksenä ulkomaalleilleen Joutsenmerkinä tunnetun pohjoismaisen ekomerkin. Alcro-Beckers on päättänyt rajata valikoimansa 99-prosenttisesti vesiohenteisiin tuotteisiin vuoden 2010 loppuun mennessä. Tikkurilan tavoitteena on kehittää mahdollisimman vähän ympäristöä kuormittavia maaleja.

Tikkurilan liikevaihto tammi–kesäkuussa laski 22 % myyntimäärien laskun myötä ja oli 273,6 milj. euroa (350,9). Valuuttakurssien vaikutus laski liikevaihtoa noin 42 milj. euroa. Yritysostot nostivat liikevaihtoa noin 5 milj. euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 28,5 milj. euroa (41,4). Valuuttakurssien vaikutus laski liikevoittoa noin 4 milj. euroa. Muuttuvat kustannukset olivat tammi–kesäkuussa noin 14 milj. euroa korkeammat kuin vuoden 2008 tammi–kesäkuussa.

Kemira Oyj:n osakkeet ja osakkeenomistajat

Kemira Oyj:n osakkeiden ylin kurssi tammi–kesäkuussa oli 8,30 euroa ja alin 4,26 euroa. Osakkeen hinta keskimäärin oli 5,84 euroa. Yhtiön markkina-arvo Kemiran hallussa olevilla osakkeilla vähennettynä oli kesäkuun lopussa 824,1 milj. euroa.

Yhtiön osakepääoma oli kesäkuun lopussa 221,8 milj. euroa, ja osakkeiden rekisteröity kokonaismäärä oli 125 045 000. Kemiran hallussa on 3 854 771 kpl omia osakkeita. Omistus vastaa 3,1 %:a yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

Hallituksen nimitysvaliokunta

Kemira Oyj:n hallitus on kutsunut kokoon nimitysvaliokunnan valmistelemaan seuraavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotukset hallituksen jäsenistä ja hallituspalkkioista. Nimitysvaliokuntaan kutsuttiin 31.5.2009 tilanteen mukaan kolmen suurimman osakkeenomistajan edustajat sekä Kemira Oyj:n hallituksen puheenjohtaja asiantuntijajäsenenä. Nimitysvaliokunnan jäsenet ovat Oras Invest Oy:n toimitusjohtaja Jari Paasikivi, Solidium Oy:n toimitusjohtaja Kari Järvinen, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varman sijoitusjohtaja Risto Murto sekä Kemira Oyj:n hallituksen puheenjohtaja Pekka Paasikivi asiantuntijajäsenenä.

Korvausvaatimus kilpailulainsäädännön rikkomuksista

Kemira Oyj:n tietoon on tullut, että Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA (CDC) hakee vetyperoksidiasiakkaiden valtuuttamana vahingonkorvauksia kuudelta vetyperoksidituottajalta Kemira mukaan lukien vetyperoksidiliiketoimintaan liittyneistä kilpailulainsäädännön rikkomuksista vuosina 1994–2000. CDC on julkaissut asiasta lehdistötiedotteen 23.4.2009. Kemira Oyj ei ole vastaanottanut haastetta asiassa.

Näkymät

Vuonna 2009 Kemira jatkaa aloitettua työtä toiminnan tehostamiseksi. Kemiran tärkeimpiä painopistealueita vuonna 2009 ovat kannattavuuden parantaminen sekä rahavirran ja taseen vahvistaminen.

Ilmoitetun globaalien kustannussäästöohjelman vuotuinen säästötavoite on yli 85 milj. euroa, ja tavoitteen arvioidaan toteutuvan vuosina 2009–2010. Tikkurilan osuus säästötavoitteesta on 25 milj. euroa.

Markkinatilanne on useissa Kemiran asiakasteollisuuksissa haasteellinen. Talouden yleinen kehitys tuo merkittävää epävarmuutta asiakkaiden ja Kemiran liiketoimintoihin. Kemiran koko vuoden 2009 liikevaihdon arvioidaan laskevan viime vuodesta asiakasteollisuuksien heikentyneen kysynnän vuoksi erityisesti maaliliiketoiminnassa sekä massa- ja paperikemikaaleissa. Viime vuonna jatkavien liiketoimintojen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 126,3 milj. euroa. Jatkavien liiketoimintojen liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan nousevan vuonna 2009 viime vuodesta.

Helsinki 29.7.2009

Hallitus

Kaikki tässä katsauksessa esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen näkemykseen talouden kehityksestä, ja todelliset tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset.

KEMIRA-KONSERNI

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

Kaikki tilinpäätöstiedotteiden luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluovusta.

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34-standardin mukaisesti.

Osavuositarkastuksen laatimisessa on sovellettu samoja laatimisperiaatteita kuin vuosittainpäätöksessä, alla mainitut muutokset huomioiden.

Laatimisperiaatteiden muutokset 1.1.2009 alkaen:

- IFRS 8 Toimintasegmentit. Standardin käyttöönotto on muuttanut segmentti-informaation esittämistapaa. Tilinpäätöksen segmenttitiedot muuttuivat vuoden 2009 alusta johtuen konsernin organisaatiomuutoksesta. Vertailutiedot on julkaistu erillisellä tiedotteella maaliskuussa 2009.

- IAS 23 Vieraan pääoman menot. Uudistetun standardin käyttöönotto merkitsee konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteiden muutosta, mutta sillä ei tule olemaan olennaista vaikutusta tulevaan tilinpäätökseen.

- IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen. Standardin uudistus on muuttanut tuloslaskelman ja oman pääoman muutoslaskelman esitystapaa.

Seuraavilla laatimisperiaatteiden muutoksilla ei ole ollut vaikutusta konsernin tilinpäätökseen:

- IFRS 2 Osakeperusteiset maksut - standardin muutos

- IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen ja IAS 32 Rahoitusinstrumentit: esittämistapa - standardien muutokset

- IFRS 1 Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöönotto ja IAS 27 Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös standardien muutokset

- IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate

TULOSLASKELMA	4-6/2009	4-6/2008	1-6/2009	1-6/2008	2008
Milj. e					
Liikevaihto	650,9	741,5	1 259,6	1 425,1	2 832,7
Liiketoiminnan muut tuotot	4,1	7,6	7,5	21,3	51,5
Kulut	-572,8	-677,4	-1 127,8	-1 307,1	-2 640,8
Poistot ja arvonalentumiset	-30,8	-32,4	-59,8	-67,0	-169,4
Liikevoitto	51,4	39,3	79,5	72,3	74,0
Rahoituskulut, netto	-10,6	-13,9	-26,7	-25,1	-69,5
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-1,2	0,2	-5,0	0,3	-2,7
Voitto ennen veroja	39,6	25,6	47,8	47,5	1,8
Tuloverot	-10,1	-6,7	-12,2	-12,6	-
Tilikauden voitto	29,5	18,9	35,6	34,9	1,8
Jakautuminen					
Emoyhteisön omistajille	28,4	17,6	34,1	32,4	-1,8
Vähemmistölle	1,1	1,3	1,5	2,5	3,6
Tilikauden voitto	29,5	18,9	35,6	34,9	1,8
Tulos / osake, laimentamaton ja laimennettu, e	0,23	0,15	0,28	0,27	-0,02

LAAJA TULOSLASKELMA	4-6/2009	4-6/2008	1-6/2009	1-6/2008	2008
Tilikauden voitto	29,5	18,9	35,6	34,9	1,8
Muut laajan tuloksen erät verovaikutus huomioituna					
Myytavissä olevat osakkeet - arvonmuutos	-	59,2	-	59,2	35,3
Muuntoerot	10,5	4,2	2,6	-7,2	-74,2
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus	0,0	0,4	-0,8	2,3	9,1
Rahavirran suojaus: omaan pääomaan merkitty määrä	7,7	12,6	5,1	7,3	-22,0
Muut muutokset	0,5	0,2	0,0	0,1	2,1
Muut laajan tuloksen erät verovaikutus huomioituna	18,7	76,6	6,9	61,7	-49,7
Tilikauden laaja tulos	48,2	95,5	42,5	96,6	-47,9
Jakautuminen					
Emoyhteisön omistajille	46,1	93,5	40,8	93,7	-49,4
Vähemmistölle	2,1	2,0	1,7	2,9	1,5
Tilikauden laaja tulos	48,2	95,5	42,5	96,6	-47,9

TASE
Milj. e

VARAT	30.6.2009	31.12.2008
Pitkäaikaiset varat		
Liikearvo	660,2	655,1
Muut aineettomat hyödykkeet	107,9	111,6
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	754,2	765,7
Sijoitukset		
Osuudet osakkuusyriyksissä	130,6	135,6
Myytavissä olevat rahoitusvarat	161,3	159,8
Laskennalliset verosaamiset	14,9	12,7
Muut sijoitukset	11,9	11,5
Sijoitukset yhteensä	318,7	319,6
Saamiset etuusperusteisista eläkejärjestelyistä	54,2	54,0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	1 895,2	1 906,0
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	259,4	319,3
Saamiset		
Korolliset saamiset	5,5	7,6
Korottomat saamiset	517,1	507,4
Saamiset yhteensä	522,6	515,0
Rahamarkkinasijoitukset - rahavarat	117,2	87,1
Rahat ja pankkisaamiset	44,2	32,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	943,4	953,7
Varat yhteensä	2 838,6	2 859,7

OMA PÄÄOMA JA VELAT	30.6.2009	31.12.2008
Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma	973,7	962,8
Vähemmistöosuus	17,7	13,2
Oma pääoma yhteensä	991,4	976,0
Pitkäaikaiset velat		
Pitkäaikaiset korolliset velat	1 035,4	609,2
Laskennalliset verovelat	90,5	89,9
Eläkevelvoitteet	67,8	67,5
Varaukset	60,6	61,8
Pitkäaikaiset velat yhteensä	1 254,3	828,4
Lyhytaikaiset velat		
Lyhytaikaiset korolliset velat	159,7	559,3
Lyhytaikaiset korottomat velat	425,4	485,2
Varaukset	7,8	10,8
Lyhytaikaiset velat yhteensä	592,9	1 055,3
Velat yhteensä	1 847,2	1 883,7
Oma pääoma ja velat yhteensä	2 838,6	2 859,7

RAHAVIRTALASKELMA Milj. e	4-6/2009	4-6/2008	1-6/2009	1-6/2008	2008
Liiketoiminnan rahavirrat					
Oikaistu käyttökate	81,0	61,8	135,2	124,3	217,0
Korot ja muut rahoituserät	-13,9	-21,6	-20,8	-32,8	-75,2
Saadut osingot	0,2	-	0,2	-	1,0
Verot	-9,6	-14,4	-15,7	-18,6	-23,9
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	57,7	25,8	98,9	72,9	118,9
Käyttöpääoman muutos	52,1	-31,4	-11,2	-58,3	-28,7
Liiketoiminnasta kertyneet rahavarat	109,8	-5,6	87,7	14,6	90,2
Investointien rahavirrat					
Yritystoihin käytetyt rahavarat	-3,7	-3,9	-3,7	-3,9	-180,8
Muut investoinnit	-23,4	-48,9	-36,1	-87,5	-161,0
Luovutustulot	1,2	1,7	1,6	11,1	254,3
Investointeihin käytetyt nettorahavarat	-25,9	-51,1	-38,2	-80,3	-87,5
Rahavirrat investointien jälkeen	83,9	-56,7	49,5	-65,7	2,7
Rahoituksen rahavirrat					
Pitkäaikaisten lainojen nostot (+), maksut (-)	-21,8	144,3	38,4	135,1	426,6
Pitkäaikaisten lainasaamisten vähennys (+), lisäys (-)	0,4	-2,6	-0,8	-2,1	-7,1
Lyhytaikaisen rahoituksen lisäys (+), vähennys (-)	2,2	-38,5	-10,9	-9,5	-282,1
Maksetut osingot	-33,0	-63,9	-33,0	-63,9	-64,2
Muut	4,3	15,3	-1,2	7,7	-9,1
Rahoituksen käytetyt nettorahavarat	-47,9	54,6	-7,5	67,3	64,1
Rahavarojen nettomuutos	36,0	-2,1	42,0	1,6	66,8
Rahavarat kauden lopussa	161,4	54,2	161,4	54,2	119,4
Rahavarat kauden alussa	125,4	56,3	119,4	52,6	52,6
Rahavarojen nettomuutos	36,0	-2,1	42,0	1,6	66,8

OMAN PÄÄOMAN MUUTOS Milj. e

	Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma							Yhteensä
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Käyvän arvon ja muut rahastot	Muuntoerot	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Vähemmistö- osuus	
Oma pääoma 1.1.2008	221,8	257,9	68,2	-41,1	-25,9	591,1	15,3	1 087,3
Tilikauden voitto	-	-	-	-	-	32,4	2,5	34,9
Muut laajan tuloksen erät verovaihtelu huomioituna	-	-	66,4	-5,6	-	0,5	0,4	61,7
Tilikauden laaja tulos	0,0	0,0	66,4	-5,6	0,0	32,9	2,9	96,6
Osingonjako	-	-	-	-	-	-60,6	-3,3	-63,9
Osakeperusteisten etuuksien kirjaaminen kuluksi	-	-	-	-	-	0,5	-	0,5
Siirot omassa pääomassa	-	-	0,4	-	-	-0,4	-	0,0
Oma pääoma 30.6.2008	221,8	257,9	135,0	-46,7	-25,9	563,5	14,9	1 120,5
Oma pääoma 1.1.2009	221,8	257,9	81,4	-104,6	-25,9	532,2	13,2	976,0
Tilikauden voitto	-	-	-	-	-	34,1	1,5	35,6
Muut laajan tuloksen erät verovaihtelu huomioituna	-	-	5,1	1,5	-	0,1	0,2	6,9
Tilikauden laaja tulos	0,0	0,0	5,1	1,5	0,0	34,2	1,7	42,5
Osingonjako	-	-	-	-	-	-30,3	-2,7	-33,0
Osakeperusteisten etuuksien kirjaaminen kuluksi	-	-	-	-	-	0,4	-	0,4
Muutokset yrityshankintojen yhteydessä	-	-	-	-	-	-	5,5	5,5
Siirot omassa pääomassa	-	-	0,1	-	-	-0,1	-	0,0
Oma pääoma 30.6.2009	221,8	257,9	86,6	-103,1	-25,9	536,4	17,7	991,4

Omia osakkeita omistettiin 31.12.2008 yhteensä 3 854 465 kpl. Osakepalkkiojärjestelmän perusteella annetuista osakkeista 306 kpl palautettiin Kemiralle vuonna 2009. Kemiran hallussa oli 30.6.2009 omia osakkeita 3 854 771 kpl. Omien osakkeiden keskimääräinen hankintahinta oli 6,73 euroa ja osuus osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä 3,1 %. Omien osakkeiden yhteenlaskettu kirjanpidollinen vasta-arvo on 6,8 miljoonaa euroa.

TUNNUSLUVUT	4-6/2009	4-6/2008	1-6/2009	1-6/2008	2008
Tulos / osake, laimentamaton ja laimennettu, e	0,23	0,15	0,28	0,27	-0,02
Liiketoiminnan rahavirrat / osake, e	0,90	-0,05	0,72	0,12	0,74
Bruttoinvestoinnit, milj. e	27,1	52,8	39,8	91,4	341,8
Bruttoinvestoinnit / liikevaihto, %	4,2	7,1	3,2	6,4	12,1
Osakkeita (1000 kpl) keskimäärin, laimentamaton *	121 190	121 191	121 190	121 191	121 191
Osakkeita (1000 kpl) keskimäärin, laimennettu *	121 190	121 191	121 190	121 191	121 191
Osakkeita (1000 kpl) kauden lopulla, laimentamaton *	121 190	121 191	121 190	121 191	121 191
Osakkeita (1000 kpl) kauden lopulla, laimennettu *	121 190	121 191	121 190	121 191	121 191
Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma / osake, e			8,03	9,12	7,94
Omavaraisuusaste, %			35,0	37,5	34,1
Velkaantuneisuus (gearing), %			104,3	99,4	107,5
Korolliset nettovelat, milj. e			1 033,7	1 113,5	1 049,1
Henkilökunta keskimäärin			9 052	10 272	9 954

* Osakkeiden lukumäärä, joka ei sisällä konsernin omistamia osakkeita.

LIIVEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN Milj. e	4-6/2009	4-6/2008	1-6/2009	1-6/2008	2008
Paper ulkoinen	222,2	234,7	446,1	478,2	987,6
Paper sisäinen	-0,6	6,4	0,5	10,6	15,7
Water ulkoinen	160,4	143,7	311,1	279,5	582,2
Water sisäinen	0,3	0,7	0,3	1,2	1,5
Oil & Mining ulkoinen	52,3	66,7	109,3	133,7	273,3
Oil & Mining sisäinen	2,9	0,1	0,3	0,6	2,1
Tikkurila ulkoinen	162,4	205,7	273,6	350,9	648,1
Tikkurila sisäinen	-	-	-	-	-
Muut ulkoinen	53,6	90,7	119,5	182,8	341,5
Muut sisäinen	18,1	21,1	37,4	45,8	73,3
Eliminoinnit	-20,7	-28,3	-38,5	-58,2	-92,6
Yhteensä	650,9	741,5	1 259,6	1 425,1	2 832,7

LIIVEVOITTO SEGMENTEITTÄIN Milj. e	4-6/2009	4-6/2008	1-6/2009	1-6/2008	2008
Paper	8,0	7,6	15,5	20,0	-2,6
Water	18,2	4,7	28,6	11,3	5,3
Oil & Mining	3,2	2,4	5,2	6,2	1,9
Tikkurila	22,1	29,7	26,1	41,4	59,2
Muut	-0,1	-4,9	4,1	-6,4	10,1
Eliminoinnit	-	-0,2	-	-0,2	0,1
Yhteensä	51,4	39,3	79,5	72,3	74,0

AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET Milj. e	1-6/2009	1-6/2008	2008
Kirjanpitoarvo kauden alussa	765,7	984,3	984,3
Hankitut yhtiöt	-	-	6,3
Lisäykset	34,7	73,6	127,9
Vähennykset	-1,7	-3,9	-9,4
Tytäryritysten myynti	-	-0,5	-168,1
Poistot ja arvonalentumiset	-48,6	-56,7	-144,5
Muuntoero ja muut muutokset	4,1	-10,9	-30,8
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	754,2	985,9	765,7

AINEETTOMAN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET Milj. e	1-6/2009	1-6/2008	2008
Kirjanpitoarvo kauden alussa	766,7	738,9	738,9
Hankitut yhtiöt	2,4	3,1	36,3
Lisäykset	6,4	14,1	24,3
Vähennykset	-	-0,1	-
Tytäryritysten myynti	-	-	-8,1
Poistot ja arvonalentumiset	-11,2	-10,3	-24,9
Muuntoero ja muut muutokset	3,8	-4,2	0,2
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	768,1	741,5	766,7

VASTUUSITOUMUKSET	30.6.2009	31.12.2008
Milj. e		
Kiinnitykset	43,3	43,3
Annetut pantit		
Omien sitoumusten puolesta	5,3	5,2
Takaukset		
Omien sitoumusten puolesta	10,3	14,1
Osakkuusyritysten puolesta	1,1	1,2
Muiden puolesta	9,6	5,5
Käyttöleasingvastuut		
Vuoden sisällä erääntyvät	21,8	20,9
Yli vuoden päästä erääntyvät	125,2	115,0
Muut vastuut		
Omien sitoumusten puolesta	1,3	2,6
Osakkuusyritysten puolesta	1,8	1,9

Merkittävimmät taseen ulkopuoliset investointisitoumukset

Konsernilla ei ole merkittäviä taseen ulkopuolisia aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintaan perustuvia sitoumuksia 30.6.2009.

Oikeudenkäynnit

Laajaan kansainväliseen liiketoimintaansa liittyen konserni on osallisena useissa oikeuskäsittelyissä. Konserni ei odota vireillä olevien oikeuskäsittelyiden heikentävän merkittävästi konsernin tulosta tai taloudellista asemaa.

LÄHIPIIRI

Lähipiirin kanssa tehdyissä liiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia tilinpäätöksen 2008 jälkeen.

JOHDANNAISINSTRUMENTIT

Milj. e	30.6.2009		31.12.2008	
	Nimellisarvo	Käypä arvo	Nimellisarvo	Käypä arvo
Valuuttajohdannaiset				
Valuuttatermiinisopimukset joista ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaukseen	344,7	-1,3	427,6	11,7
	-	-	-	-
Valuuttaoptiot				
Ostetut	-	-	-	-
Asetetut	-	-	-	-
Valuutanvaihtosopimukset	27,7	-5,5	27,6	-5,6
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset joista rahavirran suojaukseen	378,8	-7,7	338,8	-6,9
	317,6	-5,5	304,4	-6,5
Korko-optiot				
Ostetut	110,0	-0,1	110,0	-0,1
Asetetut	-	-	-	-
Obligaatiotermiinisopimukset joista avoinna	10,0	-0,2	10,0	-
	10,0	-0,2	10,0	-
Muut instrumentit				
	GWh		GWh	
Ostetut sähköjohdannaiset joista rahavirran suojaukseen	1 145,6	-6,6	1 431,5	-10,7
	1 093,0	-6,0	1 378,9	-9,7
Myydyt sähköjohdannaiset joista rahavirran suojaukseen	52,6	0,6	52,6	1,2
	-	-	-	-
	Tuhatta tonnia		Tuhatta tonnia	
Maakaasujohdannaiset joista rahavirran suojaukseen	15,6	-0,6	15,6	-2,0
	15,6	-0,6	15,6	-2,0
Suolajohdannaiset	160,0	0,3	212,8	2,0

Sopimusten käypä arvo perustuu raportointipäivän markkinahintaan niiltä osin kuin sopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena. Muut sopimukset on arvostettu niistä aiheutuvien kassavirtojen nykyarvoon ja optioiden osalta arvonmäärittämissä.

Rahoitusinstrumenttien nimellisarvot eivät välttämättä vastaa osapuolten vaihtamia rahasuorituksia eivätkä siten yksinään tarkasteltuina anna kuvaa konsernin riskiasemasta.

Vuosineljännestitiedot

Milj. e	2009 Q2	2009 Q1	2008 Q4	2008 Q3	2008 Q2	2008 Q1
Liikevaihto						
Paper ulkoinen	222,2	223,9	246,4	263,0	234,7	243,5
Paper sisäinen	-0,6	1,1	0,4	4,7	6,4	4,2
Water ulkoinen	160,4	150,7	146,8	155,9	143,7	135,8
Water sisäinen	0,3	-	0,2	0,1	0,7	0,5
Oil & Mining ulkoinen	52,3	57,0	66,0	73,6	66,7	67,0
Oil & Mining sisäinen	2,9	-2,6	0,6	0,9	0,1	0,5
Tikkurila ulkoinen	162,4	111,2	103,5	193,7	205,7	145,2
Tikkurila sisäinen	-	-	-	-	-	-
Muut ulkoinen	53,6	65,9	64,8	93,9	90,7	92,1
Muut sisäinen	18,1	19,3	17,1	10,4	21,1	24,7
Eliminoinnit	-20,7	-17,8	-18,2	-16,2	-28,3	-29,9
Yhteensä	650,9	608,7	627,6	780,0	741,5	683,6

Liikevoitto

Paper	8,0	7,5	-33,5	10,9	7,6	12,4
Water	18,2	10,4	-13,3	7,3	4,7	6,6
Oil & Mining	3,2	2,0	-7,7	3,4	2,4	3,8
Tikkurila	22,1	4,0	-12,6	30,4	29,7	11,7
Muut	-0,1	4,2	-1,0	17,5	-4,9	-1,5
Eliminoinnit	-	-	-	0,3	-0,2	-
Yhteensä	51,4	28,1	-68,1	69,8	39,3	33,0

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä

Paper	8,0	7,5	9,8	11,7	7,6	12,4
Water	18,2	10,4	6,9	7,3	4,6	6,2
Oil & Mining	3,2	2,0	0,6	3,5	2,4	1,9
Tikkurila	24,5	4,0	-12,6	30,4	29,7	11,7
Muut	-0,1	4,2	7,0	3,3	-6,9	-5,0
Eliminoinnit	-	-	-	0,3	-0,2	-
Yhteensä	53,8	28,1	11,7	56,5	37,2	27,2

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT
Osakekohtainen tulos (EPS)

Emoyhteisön omistajien osuus tilikauden voitosta
Keskimääräinen osakemäärä

Liiketoiminnan rahavirrat

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat, käyttöpääoman muutoksen jälkeen ennen investointeja

Liiketoiminnan rahavirrat / osake

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat
Keskimääräinen osakemäärä

Emoyhteisön oma pääoma / osake

Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma kauden lopussa
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa

Omavaraisuusaste, %

Oma pääoma x 100
Taseen loppusumma - saadut ennakot

Velkaantuneisuus (gearing), %

Korolliset nettovelat x 100
Oma pääoma

Korolliset nettovelat

Korolliset velat - rahamarkkinasijoitukset
- rahavarat

Sidotun pääoman tuotto prosentti (ROCE), %

Liikevoitto + osuus osakkuusyriyten tuloksista x 100
(Käyttöpääoma + valmis käyttöomaisuus + osakkuusyriyssi sijoitukset) *

* keskimäärin