

kemira

Tammi-kesäkuu
Puolivuosikatsaus
2018



LIIKEVAIHDON KASVU JATKUI INDUSTRY & WATER -SEGMENTIN TUKEMANA

Toinen neljännes

- Liikevaihto kasvoi 5 % ja oli 647,6 miljoonaa euroa (617,2) korkeampien myyntihintojen ansiosta, erityisesti Industry & Water -segmentissä, valuuttakurssimuutosten negatiivisesta vaikutuksesta huolimatta. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien nousi 9 %.
- Operatiivinen käyttökate nousi 4 % ja oli 80,2 miljoonaa euroa (77,1), kun myyntihintojen kasvu kumosi korkeampien muuttuvien kustannusten vaikutuksen. Valuuttakurssimuutoksilla oli noin 9 miljoonan euron negatiivinen vaikutus. Operatiivinen käyttökateprosentti oli 12,4 % (12,5 %). Käyttökate kasvoi 23 % ja oli 82,5 miljoonaa euroa (67,0) vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien ansiosta.
- Osakekohtainen tulos nousi 0,14 (0,12) euroon pääasiassa korkeamman operatiivisen käyttökateen ja luovutusvoiton seurauksena.

Tammi-kesäkuu

- Liikevaihto nousi 3 % ja oli 1 261,4 miljoonaa euroa (1 227,3) myyntihintojen ja -määrien kasvun jatkuessa erityisesti Pohjois-Amerikan öljy- ja kaasuliiketoiminnassa, mitkä enemmän kuin kumosivat valuuttakurssimuutosten negatiivisen vaikutuksen. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien nousi 8 %.
- Operatiivinen käyttökate nousi 2 % ja oli 149,6 miljoonaa euroa (146,1), kun myyntihintojen kasvu enemmän kuin kumosi korkeampien muuttuvien kustannusten vaikutuksen. Valuuttakurssimuutoksilla oli noin 16 miljoonan euron negatiivinen vaikutus. Operatiivinen käyttökateprosentti oli 11,9 % (11,9 %). Käyttökate kasvoi 13 % ja oli 150,7 miljoonaa euroa (133,7).
- Osakekohtainen tulos nousi 0,28 (0,24) euroon pääasiassa korkeamman operatiivisen käyttökateen ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien seurauksena.

Näkymät vuodelle 2018 (ennallaan)

Kemira odottaa operatiivisen käyttökateen kasvavan edellisvuoden tasosta (2017: 311,3 miljoonaa euroa).

Yhteisyritys/yritysosto kiinalaisen AKD-vahavalmistajan kanssa

Kemira sopi vuoden 2017 kolmannella neljänneksellä yhteisyrityksen (uusi yhtiö) perustamisesta Tianchengin kanssa. Kemiran omistusosuus uudesta yhtiöstä on 80 prosenttia ja Tianchengin 20 prosenttia. Uusi yhtiö tulee valmistamaan pääasiassa AKD-vahaa ja sen keskeistä raaka-ainetta, rasvahappokloridia. Kaupan loppuun saattaminen edellyttää tiettyjen ehtojen täyttymistä ja odottaa edelleen tiettyjä hyväksyntöjä viranomaisilta.

Kemiran toimitusjohtaja Jari Rosendal:

"Vahva orgaaninen kasvu jatkui vuoden toisella neljänneksellä. Myyntihintojen korotukset alkoivat vaikuttaa, mikä on erittäin tarpeellista kasvavien muuttuvien kustannusten kompensoimiseksi. Viime vuoteen verrattuna valuuttakurssimuutoksilla ja erityisesti EUR/USD-valuuttakurssilla oli edelleen negatiivinen vaikutus kannattavuuteen.

Pulp & Paper -segmentissä orgaaninen kasvu jatkui hyvällä tasolla ja oli toisella neljänneksellä 6 %. Yleisesti ottaen globaalit megatrendit ovat sellu- ja paperiteollisuuden, ml. kemikaalivalmistajien kannalta suotuisia. Esimerkiksi vaihtoehtoisten materiaalien kehittämien kertakäyttöisille muovituotteille tuo Kemiralle mahdollisuuksia. Biopohjaisten ja biologisesti hajoavien materiaalien tarve kasvaa, ja Kemira on arvoketjussa hyvässä asemassa auttamaan kartonginvalmistajia kehittämään kestäviä pakkausmateriaaleja.

Industry & Water -segmentin orgaaninen kasvu oli toisella neljänneksellä 14 % öljy- ja kaasuliiketoiminnan vahvan kysynnän ansiosta. Kannattavuus parani merkittävästi myyntihintojen kasvun ansiosta. Markkinatrendit ovat positiivisia niin öljy- ja kaasuliiketoiminnassa kuin vedenkäsittelyssä. Juomavedenvalmistajien haasteina ovat usein raakaveden laadun heikkeneminen ja turvallista sekä puhdasta juomavettä koskevan sääntelyn tiukentuminen. Kemiran vuosikymmenten kokemukseen perustuva T&K- ja teknologiaosaaminen vesimarkkinoilla auttaa toimijoita vastaamaan turvallista juomavettä koskeviin vaatimuksiin.

Pyrimme edelleen parantamaan kannattavuutta ja toteutamme kannattavuutta tukevia toimia. Kemira odottaa vuoden 2018 operatiivisen käyttökateen kasvavan edellisvuoden tasosta.”

AVAINLUVUT

Milj. euroa	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Liikevaihto	647,6	617,2	1 261,4	1 227,3	2 486,0
Operatiivinen käyttökate	80,2	77,1	149,6	146,1	311,3
Operatiivinen käyttökate, %	12,4	12,5	11,9	11,9	12,5
Käyttökate	82,5	67,0	150,7	133,7	282,4
Käyttökate, %	12,7	10,9	11,9	10,9	11,4
Operatiivinen liikevoitto	45,1	43,6	79,0	78,6	170,3
Operatiivinen liikevoitto, %	7,0	7,1	6,3	6,4	6,9
Liikevoitto	38,5	33,5	71,2	66,2	141,4
Liikevoitto, %	5,9	5,4	5,6	5,4	5,7
Rahoituskulut, netto	-7,4	-7,7	-11,3	-14,4	-28,9
Voitto ennen veroja	31,1	25,9	59,9	51,9	112,6
Tilikauden voitto	23,5	19,6	46,6	39,4	85,2
Osakekohtainen tulos, euroa	0,14	0,12	0,28	0,24	0,52
Sidottu pääoma*	1 754,6	1 749,7	1 754,6	1 749,7	1 763,2
Operatiivinen sidotun pääoman tuotto*, %	9,7	9,2	9,7	9,2	9,7
Sidotun pääoman tuotto*, %	8,3	8,0	8,3	8,0	8,0
Liiketoiminnan rahavirta	23,4	28,6	57,9	40,8	205,1
Investoinnit ilman yritysostoja	39,8	45,2	63,0	82,1	190,1
Investoinnit	37,4	45,2	59,8	82,1	190,1
Rahavirta investointien jälkeen	-12,9	-16,5	3,5	-41,1	13,0
Omavaraisuus, % kauden lopussa	43	43	43	43	44
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	7,42	7,18	7,42	7,18	7,61
Velkaantuneisuus, % kauden lopussa	67	69	67	69	59
Henkilöstö kauden lopussa	4 858	4 849	4 858	4 849	4 732

*12 kuukauden liukuva keskiarvo (Sidotun pääoman tuotto, % perustuu liikevoittoon).

Kemira esittää IFRS-raportoinnissa tiettyjä taloudellisia tunnuslukuja (vaihtoehtoiset tunnusluvut), jotka eivät ole IFRS-standardien mukaan määritellyjä tunnuslukuja. Kemira uskoo pääomamarkkinoiden ja Kemiran johdon seuraamien vaihtoehtoisten tunnuslukujen, kuten orgaaninen kasvu*, käyttökate, operatiivinen käyttökate, rahavirta investointien jälkeen ja velkaantumisaste, antavan hyödyllistä ja vertailukelpoista tietoa Kemiran liiketoiminnan kehityksestä ja taloudellisesta tilanteesta. Tiedyt vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat myös palkitsemisen tuloskriteerejä.

Kemiran esittämiä vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei pidä tarkastella erillään vastaavista IFRS-tunnusluvuista, ja niitä tulee lukea yhdessä lähinnä vastaavien IFRS-tunnuslukujen kanssa. Tunnuslukujen laskentakaavat ovat luettavissa tässä raportissa ja osoitteessa www.kemira.fi > Sijoittajat > Taloustieto.

Kaikki osavuosisikatsuksen luvut on pyöristetty erikseen, minkä seurauksena yksittäisten lukujen summat saattavat hieman poiketa esitetystä summasta.

*Liikevaihdon kasvu paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien.

TALOUDELLINEN TULOS, HUHTI-KESÄKUU 2018

Liikevaihto kasvoi 5 % korkeampien myyntihintojen ansiosta huolimatta valuuttakurssimuutosten negatiivisesta vaikutuksesta. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien nousi 9 %.

Liikevaihto	4-6/2018, milj. euroa	4-6/2017, milj. euroa	Muutos- %	Orgaa- ninen kasvu*, %	Valuutta- kurssien vaikutus, %	Yritysostojen ja -myyntien vaikutus, %
Pulp & Paper	376,0	368,9	+2	+6	-4	0
Industry & Water	271,7	248,3	+9	+14	-5	0
Yhteensä	647,6	617,2	+5	+9	-4	0

*Liikevaihdon kasvu paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien.

Operatiivinen käyttökate nousi 4 %, kun myyntihintojen kasvu kumosi korkeampien muuttuvien kustannusten vaikutuksen. Valuuttakurssimuutoksilla oli noin 9 miljoonan euron negatiivinen vaikutus operatiiviseen käyttökatteeseen edellisvuoteen verrattuna.

Varianssianalyysi, milj. euroa	4-6
Operatiivinen käyttökate, 2017	77,1
Myyntimäärät	+3,3
Myyntihinnat	+46,6
Muuttuvat kustannukset	-35,9
Kiinteät kustannukset	-2,2
Valuuttakurssimuutokset	-8,6
Muut	-0,1
Operatiivinen käyttökate, 2018	80,2

Operatiivinen käyttökate	4-6/2018, milj. euroa	4-6/2017, milj. euroa	Muutos-%	4-6/2018, kate-%	4-6/2017, kate-%
Pulp & Paper	45,4	47,8	-5	12,1	13,0
Industry & Water	34,8	29,3	+18	12,8	11,8
Yhteensä	80,2	77,1	+4	12,4	12,5

Käyttökate nousi 23 %. Ero operatiiviseen käyttökatteeseen selittyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä. **Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät käyttökatteessa** sisälsivät pääasiassa luovutusvoiton. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät edellisvuonna johtuivat organisaation uudelleenjärjestelykuluista.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, milj. euroa	4-6/2018	4-6/2017
Käyttökatteessa	2,3	-10,1
Pulp & Paper	-0,9	-2,7
Industry & Water	3,2	-7,4
Poistoissa ja arvonalentumisissa	-8,9	0,0
Pulp & Paper	-0,1	0,0
Industry & Water	-8,8	0,0
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa yhteensä	-6,6	-10,1

Poistot ja arvonalentumiset olivat 44,1 miljoonaa euroa (33,5) sisältäen 4,0 miljoonan euron (4,1) hankintamenoallokointiin liittyvät poistot. Poistot ja arvonalentumiset sisälsivät **vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä** -8,9 miljoonaa euroa ja ne liittyivät puolivalmisteita valmistavan tuotantolaitoksen sulkemiseen. Sulkeminen oli osa Industry & Water -segmentin polymeerituotannon pitkän aikavälin optimointia.

Operatiivinen liikevoitto nousi 3 % pääasiassa, kun myyntihintojen kasvu kumosi korkeampien muuttuvien kustannusten vaikutuksen. **Liikevoitto** nousi 15 %. Ero operatiiviseen liikevoittoon selittyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.

Rahoituskulut, netto olivat -7,4 miljoonaa euroa (-7,7). **Tuloverot** olivat -7,5 miljoonaa euroa (-6,2). Verojen kasvuun vaikutti korkeampi voitto ennen veroja. **Tilikauden voitto** nousi 20 % pääasiassa vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien ja korkeamman operatiivisen käyttökateen ansiosta.

TALOUDELLINEN TULOS, TAMMI-KESÄKUU 2018

Liikevaihto kasvoi 3 % myyntimäärien kasvettua Industry & Water -segmentissä erityisesti Pohjois-Amerikan liuskeöljy- ja -kaasuliiketoiminnassa. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien nousi 8 %.

Liikevaihto	1-6/2018, milj. euroa	1-6/2017, milj. euroa	Muutos-%	Orgaaninen kasvu*, %	Valuutta- kurssien vaikutus, %	Yritysostojen ja -myyntien vaikutus, %
Pulp & Paper	744,6	741,1	0	+5	-5	0
Industry & Water	516,7	486,1	+6	+12	-6	0
Yhteensä	1 261,4	1 227,3	+3	+8	-5	0

* Liikevaihdon kasvu paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien.

Operatiivinen käyttökate kasvoi 2 %, kun korkeammat myyntihinnat enemmän kuin kumosivat korkeampien muuttuvien kustannusten vaikutuksen. Valuuttakurssimuutoksilla oli noin 16 miljoonan euron negatiivinen vaikutus operatiiviseen käyttökatteeseen edellisvuoteen verrattuna.

Varianssianalyysi, milj. euroa	1-6
Operatiivinen käyttökate, 2017	146,1
Myyntimäärät	+11,5
Myyntihinnat	+70,0
Muuttuvat kustannukset	-61,8
Kiinteät kustannukset	-1,6
Valuuttakurssimuutokset	-15,5
Muut	+0,9
Operatiivinen käyttökate, 2018	149,6

Operatiivinen käyttökate	1-6/2018, milj. euroa	1-6/2017, milj. euroa	Muutos- %	1-6/2018, kate-%	1-6/2017, kate-%
Pulp & Paper	88,2	93,8	-6	11,8	12,7
Industry & Water	61,4	52,3	+17	11,9	10,8
Yhteensä	149,6	146,1	+2	11,9	11,9

Käyttökate nousi 13 %. Ero operatiiviseen käyttökatteeseen selittyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät käyttökatteessa sisälsivät pääasiassa luovutusvoiton.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät edellisvuonna johtuivat organisaation uudelleenjärjestelykuluista.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, milj. euroa	1-6/2018	1-6/2017
Käyttökatteessa	1,1	-12,4
Pulp & Paper	-1,5	-3,6
Industry & Water	2,7	-8,8
Poistoissa ja arvonalentumisissa	-8,9	0,0
Pulp & Paper	-0,1	0,0
Industry & Water	-8,8	0,0
Yhteensä	-7,8	-12,4

Poistot ja arvonalentumiset nousivat 79,5 miljoonaan euroon (67,5) sisältäen 8,0 miljoonan euron (8,4) hankintamenoallokointiin liittyvät poistot. **Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät poistoissa ja arvonalentumisissa** olivat -8,9 miljoonaa euroa, ja ne liittyivät puolivalmisteita valmistavan tuotantolaitoksen sulkemiseen. Sulkeminen oli osa Industry & Water -segmentin polymeerituotannon pitkän aikavälin optimointia.

Operatiivinen liikevoitto nousi 1 %, kun korkeammat myyntihinnat ja -määrät enemmän kuin kumosivat korkeampien muuttuvien kustannusten ja valuuttakurssimuutosten negatiivisen vaikutuksen. **Liikevoitto** nousi 8 %.

Rahoituskulut, netto olivat -11,3 miljoonaa euroa (-14,4) ja sisälsivät energiatuotantoyhtiöiden osakkeiden myynnistä saadun myyntivoiton. **Tuloverot** olivat -13,3 miljoonaa euroa (-12,5). Verojen kasvuun vaikutti korkeampi voitto ennen veroja.

Tilikauden voitto nousi 18 % pääasiassa vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien ja korkeamman operatiivisen käyttökateen ansiosta.

RAHOITUSASEMA JA RAHAVIRTA

Liiketoiminnan nettorahavirta tammi-kesäkuussa nousi 42 % 57,9 miljoonaan euroon (40,8), ja rahavirta investointien jälkeen nousi 3,5 miljoonaan euroon (-41,1) pääasiassa alhaisempien investointien, rahoituserien ja verojen ansiosta.

Korollisten velkojen määrä oli kauden lopussa 902 miljoonaa euroa (872). Konsernin korollisten velkojen keskimääräinen korko oli 2,0 % (1,8 %). Konsernin korollisen lainasalkun duraatio oli 35 kuukautta (36). Kiinteäkorkoisten lainojen osuus korollisten nettovelkojen kokonaissummasta oli 75 % (69 %).

Seuraavien 12 kuukauden aikana erääntyvän lyhytaikaisen velan määrä oli 244 miljoonaa euroa (181). Rahavarat 30.6.2018 olivat 129 miljoonaa euroa (114). Konsernilla on lisäksi 400 miljoonan euron nostamaton valmiusluotto.

Kemira-konsernin nettovelka oli kauden lopussa 773 miljoonaa euroa (758). Omavaraisuusaste oli 43 % (43 %) ja velkaantuneisuus oli 67 % (69 %).

INVESTOINNIT

Tammi-kesäkuussa investoinnit ilman yritysostoja laskivat 23 % 63,0 miljoonaan euroon (82,1). Investoinnit jakautuivat seuraavasti: laajennusinvestoinnit 36 % (47 %), parannusinvestoinnit 35 % (27 %) ja ylläpitoinvestoinnit 29 % (26 %).

TUTKIMUS JA TUOTEKEHITYS

Tammi-kesäkuussa 2018 tutkimus- ja tuotekehityskulut olivat 14,9 miljoonaa euroa (15,6) eli 1,2 % (1,3 %) konsernin liikevaihdosta.

HENKILÖSTÖ

Konsernin palveluksessa oli kauden lopussa 4 858 työntekijää (4 849). Kemiralla oli työntekijöitä Suomessa yhteensä 861 (861), muualla EMEAssa 1 783 (1 812), Americas-alueella 1 551 (1 539) ja APAC-alueella 663 (637).

YRITYSVASTUU

Uudistamme säännöllisesti yritys vastuuhjelmamme, jotta siinä otettaisiin paremmin huomioon liiketoimintamallistamme aiheutuvat pääasialliset vaikutukset talouteen, ympäristöön ja yhteiskuntaan. Olemme äskettäin päivittäneet suorituskykyindikaattorit ja tavoitteet kaikille painopistealueille: kestävät tuotteet ja ratkaisut, vastuullisuus toiminnoissa ja toimitusketjussa sekä henkilöstön ja yrityskulttuurin kehittäminen. Kahdella osa-alueella on uudet tavoitteet: asiakkaiden vastuullisuutta parantavat tuotteet ja vastuulliset liiketoimintakäytännöt omassa toiminnassamme.



Kestävät tuotteet ja ratkaisut

Tavoite	Suorituskyky	Huomiot
Kestävät tuotteet Käyttövaiheen resurssitehokkuutta parantavien tuotteiden osuus liikevaihdosta. Vähintään 50 % liikevaihdosta tulee asiakkaiden resurssitehokkuutta parantavista tuotteista.	49 % 49 % 2016 2017	Uusi suorituskykyindikaattori hyväksyttiin kesäkuussa 2018. Vertailukohta on 49 %. Tällä suorituskykyindikaattorilla mitataan Kemiran liiketoiminnan tarkoitusta: Tarjoamme asiakkaillemme mahdollisuuden parantaa vesi-, energia- ja raaka-ainetehtokkuuttaan. Suorituskykyindikaattori on määritelty vuosille 2018-2023.



Vastuullisuus toimitusketjussa



Tavoite	Suorituskyky	Huomiot
Ilmastonmuutos Kemiran hiili-indeksi ≤ 80 vuoden 2020 loppuun mennessä (2012 = 100). Raportoidaan vuosittain.	 100 88 91 92 86 85 80 12 13 14 15 16 17 Tavoite 2020	Vähähiilisen energian hankinta jatkui suunnitelman mukaan. Kauden aikana tehtiin viisi energia-arviointia osana energiatehokkuusohjelmaa (E3 Plus) ja energianhallintajärjestelmän uudistus aloitettiin Yhdysvaltain natriumkloraatitehtailla. Tähän mennessä tehdyt energia-arvioinnit kattavat yli 90 % Kemiran koko energiankulutuksesta. Kemiran energianhallintajärjestelmälle tehtiin ulkopuolinen auditointi, ja yhdelle natriumkloraatitehtaalle tehtiin energianhallinta-auditointi.
Työterveys ja turvallisuus Tavoitteena nolla tapaturmaa pitkällä aikavälillä, TRIF* 2,0 vuoden 2020 loppuun mennessä.	 5,8 7,2 3,4 3,9 3,7 2,0 14 15 16 17 1-6/18 Tavoite 2020	TRIF-luvut ovat parantuneet viime kuukausina. Turvallisuuskampanja sekä käyttäytymiseen perustuvan turvallisuusohjelman ja tuotantolaitosten kriittisen turvallisuusstandardin käyttöönotto ovat vaikuttaneet positiiviseen kehitykseen.
Toimittajien hallinta Yritysvastuuarvioinnit ja -auditoinnit käynteiden suorien avaintoimittajien osuus (kumulatiivinen %). Tavoitteena on tehdä vuosittain viisi yritysvastuuarviointia suurimman riskin** toimittajille, kumulatiivinen tavoite 25 vuoteen 2020 mennessä.	 55 % 59 % 90 % 8 9 50 Lähtötaso 2017 Q2 2018 Tavoite 2020 % avaintoimittajista # tarkastuksista (kumulatiivinen)	Vuoden 2018 ensimmäisellä puoliskolla tehtiin yhdeksän uutta arviointia. Kahdeksan arviointia on jo suunnitella, ja meillä on monia mahdollisia toimittajia, joita voidaan arvioida tulevaisuudessa.

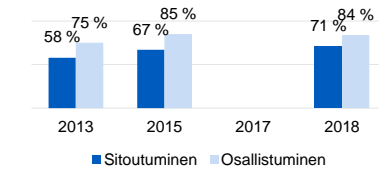




Vastuullisuus henkilöstöä kohtaan

Tavoite	Suorituskyky	Huomiot
---------	--------------	---------

Työntekijöiden sitoutumisindeksi, perustuu joka toinen vuosi tehtävään Voices@Kemira-kyselyyn
Toimialan taso tai korkeampi
Voices@Kemira-kyselyn osallistumisaste 75 % tai korkeampi.

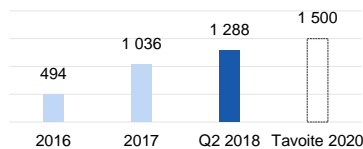


Huomiot

Maa- ja metsätalouden työntekijöiden sitoutumista mittaava kysely Voices@Kemira tehtiin huhtikuussa 2018. Työntekijöiden sitoutumisindeksi oli 71 %, mikä on 2 prosenttiyksikköä korkeampi kuin vertailuyrityksissä ja 4 prosenttiyksikköä parempi kuin edellisessä kyselyssä vuonna 2015. Osallistumisaste oli 84 %, mikä on 9 prosenttiyksikköä korkeampi kuin vertailuyrityksissä.

KÄYNNISSÄ

Tarjotut johtajuuden kehittämistoimet
Kaksi (2) johtajuuden kehittämistoimea esimiesasemassa oleville työntekijöille vuosina 2016-2020, kumulatiivinen tavoite 1 500 vuoteen 2020 mennessä.

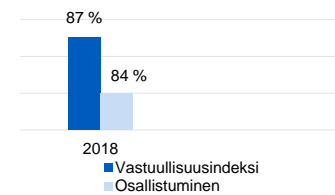


Huomiot

Johtajuuden kehittämistoimet jatkuivat hyvällä tasolla toisella neljänneksellä. Tähän mennessä on toteutettu yhteensä 1 288 toimea.

KÄYNNISSÄ

Vaativuuden mukaisuusindeksi
Uusi suorituskykyindikaattori, jolla mitataan Kemiran liiketapaperiaatteiden noudattamista. Tavoitteena on pitää vaatimusten mukaisuusindeksi teollisuudenalan vertailuarvon yläpuolella.



Huomiot

Indeksi kehitettiin työntekijöiden sitoutumista mittaavan kyselyn Voices@Kemira pohjalta, ja Kemiran tulos 87 % oli 10 prosenttiyksikköä teollisuudenalan vertailuarvoa korkeampi. Suorituskykyindikaattori on määritelty vuosille 2018-2023.

KÄYNNISSÄ

* TRIF = Työtaturmien kokonaismäärä (TRI) (miljoonaa työtuntia kohti, Kemira + alihankkija, YTD)

** alhaisimmat yritysvaluuttavertailupisteet

SEGMENTIT

PULP & PAPER

Pulp & Paper -segmentti auttaa ainutlaatuisen kemikaaliosaamisensa avulla massan- ja paperinvalmistajia innovoimaan ja tehostamaan toimintaansa. Segmentti kehittää ja myy uusia, asiakkaiden tarpeet täyttäviä tuotteita ja pyrkii varmistamaan, että sillä on johtava paperikoneen määränpään tuote- ja palveluvalikoima, joka keskittyy pakkauskartonkiin ja pehmopaperiin. Pulp & Paper hyödyntää vahvaa sovellusvalikoimaansa Pohjois-Amerikassa ja EMEA-alueella sekä rakentaa vahvaa asemaa Aasian ja Etelä-Amerikan kehittyvillä markkinoilla.

Milj. euroa	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Liikevaihto	376,0	368,9	744,6	741,1	1 476,9
Operatiivinen käyttökate	45,4	47,8	88,2	93,8	197,7
Operatiivinen käyttökate, %	12,1	13,0	11,8	12,7	13,4
Käyttökate	44,6	45,1	86,7	90,2	179,9
Käyttökate, %	11,9	12,2	11,6	12,2	12,2
Operatiivinen liikevoitto	22,0	25,7	40,9	49,6	104,8
Operatiivinen liikevoitto, %	5,9	7,0	5,5	6,7	7,1
Liikevoitto	21,1	23,0	39,3	45,9	86,9
Liikevoitto, %	5,6	6,2	5,3	6,2	5,9
Sidottu pääoma*	1 162,5	1 141,1	1 162,5	1 141,1	1 165,2
Operatiivinen sidotun pääoman tuotto*, %	8,3	9,1	8,3	9,1	9,0
Sidotun pääoman tuotto*, %	6,9	8,3	6,9	8,3	7,5
Investoinnit ilman yritysostoja	21,4	35,2	35,6	65,0	138,3
Investoinnit yritysostot mukaan lukien	19,1	35,2	32,5	65,0	138,3
Rahavirta investointien jälkeen	2,3	8,9	22,9	-14,0	15,7

*12 kuukauden keskiarvo

Toinen neljännes

Segmentin **liikevaihto** kasvoi 2 %. Valuuttakurssimuutoksilla oli 4 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien kasvoi 6 % pääasiassa korkeampien myyntihintojen ansiosta, erityisesti kloorialkalissa.

EMEA-alueella liikevaihto kasvoi 6 % pääasiassa korkeampien myyntihintojen ansiosta, erityisesti kloorialkalissa. Myös natriumkloraattikapasiteetin laajennuksella Joutsenossa oli positiivinen vaikutus liikevaihtoon. **Americas**-alueella liikevaihto laski 6 % valuuttakurssimuutosten voimakkaan negatiivisen vaikutuksen vuoksi. Pohjois-Amerikassa liikevaihto paikallisissa valuutoissa kasvoi usean haastavan neljänneksen jälkeen pääasiassa klooraatin myyntihintojen kasvun ansiosta. Etelä-Amerikassa paperikemikaalien myyntimäärät laskivat. **APAC**-alueella liikevaihto kasvoi 8 % pääasiassa liima-aineiden korkeampien myyntimäärien ja -hintojen ansiosta.

Operatiivinen käyttökate laski 5 % voimakkaiden valuuttakurssimuutosten vuoksi, kun taas myyntihintojen kasvu enemmän kuin kumosi muuttuvien kustannusten kasvun vaikutuksen. **Käyttökate** pysyi edellisvuoden tasolla. Ero operatiiviseen käyttökatteeseen selittyi vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.

Tammi-kesäkuu

Segmentin **liikevaihto** pysyi viime vuoden tasolla, kun orgaaninen kasvu kumoutui valuuttakurssimuutosten negatiivisen vaikutuksen myötä. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien nousi 5 %.

Operatiivinen käyttökate laski 6 % pääasiassa valuuttakurssimuutosten negatiivisen vaikutuksen vuoksi, kun taas myyntihintojen kasvu kumosi korkeampien muuttuvien kustannusten vaikutuksen. **Käyttökate** laski 4 %. Ero operatiiviseen käyttökatteeseen selittyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.

INDUSTRY & WATER

Industry & Water -segmentti palvelee kunnallisia ja runsaasti vettä käyttäviä teollisuudenaloja. Vedenkäsittelyssä autamme asiakkaitamme tehostamaan vedenkäsittelyprosessin eri vaiheita. Öljy- ja kaasuteollisuudessa autamme tehostamaan talteenottoa nykyisistä varannoista ja vähentämään veden ja energian käyttöä.

Milj. euroa	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Liikevaihto	271,7	248,3	516,7	486,1	1 009,1
Operatiivinen käyttökate	34,8	29,3	61,4	52,3	113,6
Operatiivinen käyttökate, %	12,8	11,8	11,9	10,8	11,3
Käyttökate	38,0	22,0	64,1	43,5	102,5
Käyttökate, %	14,0	8,8	12,4	8,9	10,2
Operatiivinen liikevoitto	23,0	17,9	38,1	29,0	65,5
Operatiivinen liikevoitto, %	8,5	7,2	7,4	6,0	6,5
Liikevoitto	17,4	10,5	31,9	20,2	54,4
Liikevoitto, %	6,4	4,2	6,1	4,2	5,4
Sidottu pääoma*	591,7	607,3	591,7	607,3	596,7
Operatiivinen sidotun pääoman tuotto*, %	12,6	9,4	12,6	9,4	11,0
Sidotun pääoman tuotto*, %	11,3	7,3	11,3	7,3	9,1
Investoinnit ilman yritysostoja	18,4	10,0	27,3	17,1	51,7
Investoinnit yritysostot mukaan lukien	18,4	10,0	27,3	17,1	51,7
Rahavirta investointien jälkeen	6,1	3,3	2,0	12,5	46,9

*12 kuukauden keskiarvo

Toinen neljännes

Segmentin **liikevaihto** kasvoi 9 %. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien kasvoi 14 % korkeampien myyntihintojen ja myyntimäärien ansiosta. Valuuttakurssimuutoksilla oli 5 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Oil & Gas -liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 26 % ja oli 56,3 miljoonaa euroa (44,6) johtuen vahvasta kysynnästä Pohjois-Amerikan liuskeöljy- ja -kaasuliiketoiminnassa. Vedenkäsittelyssä myyntimäärät ja -hinnat jatkoivat kasvuaan.

EMEA-alueella liikevaihto kasvoi 7 % vedenkäsittelykemikaalien raaka-ainekustannusten kasvun nostaessa myyntihintoja. **Americas**-alueella liikevaihto nousi 11 % pääasiassa Pohjois-Amerikan liuskeöljy- ja -kaasuliiketoiminnan kasvun ansiosta. Valuuttakurssimuutoksilla oli voimakas negatiivinen vaikutus liikevaihtoon. **APAC**-alueella liikevaihto kasvoi 21 % polymeerien vahvan kasvun ansiosta, vaikkakin pieneltä pohjalta. Valuuttakurssimuutoksilla oli negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Operatiivinen käyttökate nousi 18 %, kun myyntihintojen ja -määrien nousu enemmän kuin kompensoi korkeammat muuttuvat kustannukset. Kannattavuuteen vaikuttivat käyttökateprosenttia laimentavat kasvualueet (kemiallisesti tehostettu öljyn talteenotto ja öljyhiekat), mutta niillä odotetaan olevan positiivinen vaikutus kateprosenttiin, kun liiketoiminnot laajentuvat ja optimoituvat.

Käyttökate nousi 72 %. Ero operatiiviseen käyttökatteeseen selittyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.

Tammi-kesäkuu

Segmentin **liikevaihto** kasvoi 6 %. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien nousi 12 %. Kasvua edistivät korkeammat myyntihinnat. Valuuttakurssimuutoksilla oli 6 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Oil & Gas -liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 24 % ja oli 102,8 miljoonaa euroa (82,8).

Vedenkäsittelyliiketoiminnassa myyntimäärät ja -hinnat kasvoivat Euroopassa, kun taas Pohjois-Amerikassa myyntihintojen kasvu enemmän kuin kumosi myyntimäärien laskun vaikutuksen.

Operatiivinen käyttökate kasvoi 17 %, kun myyntihintojen kasvu kumosi korkeampien muuttuvien kustannusten vaikutuksen. **Käyttökate** nousi 46 %. Ero operatiiviseen käyttökatteeseen selittyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.

KEMIRA OYJ:N OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Kemira Oyj:n osakepääoma 30.6.2018 oli 221,8 miljoonaa euroa ja osakkeiden määrä 155 342 557. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa.

Kesäkuun lopussa Kemira Oyj:llä oli 35 424 rekisteröityä osakkeenomistajaa (31.12.2017: 35 571). Ulkomaisten osakkeenomistajien osuus oli 26,4 % (25,8 %) hallintarekisteröidyt omistukset mukaan lukien. Kotitalouksien osuus oli 18,1 % (17,9 %). Kemiralla oli hallussaan omia osakkeita 2 828 897 kappaletta (2 988 935), mikä vastaa 1,8 % (1,9 %) Kemira Oyj:n osakkeista.

Kemira Oyj:n osakekurssi laski 1 % vuoden alusta, ja Kemira Oyj:n osakkeiden päätöskurssi Nasdaq Helsingissä oli kesäkuun lopussa 11,39 euroa (31.12.2017: 11,50). Osakkeen ylin hinta oli 12,03 euroa ja alin 10,08 euroa tammi-kesäkuussa 2018. Osakkeen keskipörssi oli 11,10 euroa. Yhtiön markkina-arvo omilla osakkeilla vähennettynä oli kesäkuun 2018 lopussa 1 737 miljoonaa euroa (31.12.2017: 1 752).

Tammi-kesäkuussa 2018 Kemira Oyj:n osakkeiden Nasdaq Helsingissä vaihdettujen osakkeiden volyyymi oli 253 miljoonaa euroa (1-6/2017: 247). Osakkeiden keskimääräinen päivävaihto oli 184 771 (169 389) osaketta. Kemira Oyj:n osakkeiden kokonaisvaihto tammi-kesäkuussa 2018 oli 36 miljoonaa kappaletta (35), josta 36 % (41 %) tapahtui muilla kaupankäyntipaikoilla (BATS, Chi-X, Turquoise). Lähde: Nasdaq ja Kemira.com.

VALTUUTUKSET

Vuoden 2018 varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 4 800 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ("Hankkimisvaltuutus"). Hankkimisvaltuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään myös enintään 15 600 000 uuden osakkeen antamisesta sekä enintään 7 800 000 yhtiön hallussa olevan yhtiön oman osakkeen luovuttamisesta ("Osakeantivaltuutus"). Osakeantivaltuutus on voimassa 31.5.2019 saakka. Osakeantivaltuutusta on käytetty hallituksen jäsenten palkitsemiseen liittyen.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Huntsman Pigmentsin (nykyinen Venator) Porin-tehtaalla sattui 30.1.2017 laaja tulipalo. Kemiran tilat tehtaalla eivät suoraan altistuneet palolle, eikä kukaan loukkaantunut. Venator on Kemiran rautakoagulanttituotannon keskeinen raaka-ainetoimittaja. Venator myös ostaa kemikaaleja ja energiaa Kemiralta.

Vahinko aiheuttaa Kemiralle liikevaihdon menetystä, lisäkustannuksia sekä vaihtoehtoisten raaka-aineiden saatavuuteen ja käytettävyyteen liittyviä riskejä. Kemira arvioi liikevaihdon menetyksen olevan noin 20 miljoonaa euroa vuonna 2018. Käyttökatteeseen kohdistuvan negatiivisen vaikutuksen (ennen vakuutuskorvausta) odotetaan olevan jopa 1-2 miljoonaa euroa neljännessä kohti korkeampien kustannusten ja liikevaihdon menetyksen vuoksi. Kemiralla on liiketoiminnan keskeytymisvakuutus, jonka vakuutusarvo on 10 miljoonaa euroa 18 kuukaudessa kriittistä toimittajaa koskevaa tapausta kohti. Vakuutus on lähes kokonaan käytetty tämän tapauksen osalta.

Yksityiskohtainen selvitys Kemiran riskienhallinnan periaatteista ja organisoinnista on luettavissa yhtiön kotisivuilla osoitteessa <http://www.kemira.com>. Selvitys rahoitusriskeistä on julkaistu vuoden 2017 tilinpäätöksen liitetiedoissa.

NÄKYMÄT VUODELLE 2018 (ENNALLAAN)

Kemira odottaa operatiivisen käyttökateen kasvavan edellisvuoden tasosta (2017: 311,3 miljoonaa euroa).

KESKIPITKÄN JA PITKÄN AIKAVÄLIN TALOUDELLISET TAVOITTEET (ENNALLAAN)

Kemiran tavoitteena on markkinoita nopeampi liikevaihdon kasvu ja operatiivinen käyttökateprosentti 14-16 %. Velkaantumisasetaavoitteena on alle 60 %.

Helsingissä 19.7.2018

Kemira Oyj
Hallitus

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

SIJOITAJAKALENTERI 2018 JA 2019

Osavuosikatsaus, tammi-syyskuu 2018	24.10.2018
Kemira Oyj:n tilinpäätöstiedote 2018	8.2.2019
Osavuosikatsaus, tammi-maaliskuu 2019	26.4.2019
Puolivuosikatsaus tammi-kesäkuu 2019	19.7.2019
Osavuosikatsaus, tammi-syyskuu 2019	24.10.2019

Varsinainen yhtiökokous pidetään Marina Congress Centerissä 21.3.2019.

TIEDOTUSTILAISUUS JA PUHELINKONFERENSSI ANALYYTIKOILLE JA TOIMITTAJILLE

Tulosjulkistustilaisuus analyytikoille, sijoittajille ja lehdistölle järjestetään perjantaina 20.7.2018 klo 13.00 GLO Hotel Kluuvissa, Kluuvikatu 4, 2. krs, Helsinki. Tuloksen esittelevät toimitusjohtaja Jari Rosendal ja talousjohtaja Petri Castrén. Tilaisuus on englanninkielinen ja sen voi katsoa webcastina yhtiön internetsivuilla osoitteessa: www.kemira.com/investors. Esitysmateriaali ja tallenne webcastista ovat saatavilla yllämainituilla internetsivuilla. Suomeksi esitysmateriaali löytyy osoitteesta:

Voit osallistua Q&A-osioon puhelinkonferenssissa soittamalla noin 10 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroon 09 81710495. Konferenssitunnus: 97294154.

KEMIRA-KONSERNI

KONSERNIN TULOSLASKELMA

	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Milj. euroa					
Liikevaihto	647,6	617,2	1 261,4	1 227,3	2 486,0
Liiketoiminnan muut tuotot	6,4	1,1	7,8	2,2	6,8
Liiketoiminnan kulut	-571,5	-551,3	-1 118,5	-1 095,8	-2 210,4
Käyttökate	82,5	67,0	150,7	133,7	282,4
Poistot ja arvonalentumiset	-44,1	-33,5	-79,5	-67,5	-141,0
Liikevoitto	38,5	33,5	71,2	66,2	141,4
Rahoituskulut, netto	-7,4	-7,7	-11,3	-14,4	-28,9
Osuus osakkuusyritysten voitoista ja tappioista	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2
Voitto ennen veroja	31,1	25,9	59,9	51,9	112,6
Tuloverot	-7,5	-6,2	-13,3	-12,5	-27,4
Tilikauden tulos	23,5	19,6	46,6	39,4	85,2
Tilikauden tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	21,8	17,7	43,1	36,0	78,6
Määräysvallattomille omistajille	1,8	1,9	3,5	3,5	6,6
Tilikauden tulos	23,5	19,6	46,6	39,4	85,2
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, euroa	0,14	0,12	0,28	0,24	0,52

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Milj. euroa					
Tilikauden tulos	23,5	19,6	46,6	39,4	85,2
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muut osakkeet	-	0,0	-	0,0	24,0
Muuntoerot	7,6	-28,7	-6,4	-28,3	-46,4
Rahavirran suojaus	12,7	2,3	15,9	-2,7	3,4
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Muut osakkeet	0,0	-	0,0	-	-
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleenarvostus	0,0	0,0	0,0	0,0	9,6
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	20,3	-26,4	9,5	-31,0	-9,4
Tilikauden laaja tulos	43,8	-6,8	56,1	8,4	75,8
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	42,7	-8,7	53,3	4,6	68,7
Määräysvallattomille omistajille	1,1	1,9	2,8	3,8	7,2
Tilikauden laaja tulos	43,8	-6,8	56,1	8,4	75,8

KONSERNIN TASE

	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Milj. euroa			
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	508,2	511,3	505,0
Muut aineettomat hyödykkeet	91,9	105,6	100,5
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	903,6	906,9	922,9
Osuudet osakkuusyrityksissä	0,7	1,3	0,7
Muut osakkeet	235,8	202,4	235,8
Laskennalliset verosaamiset	23,8	29,3	24,8
Muut pitkäaikaiset varat	2,9	4,1	3,8
Saamiset etuusperusteisista järjestelyistä	48,0	31,7	48,0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	1 814,9	1 792,6	1 841,5
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	254,9	227,1	223,8
Korolliset saamiset	5,0	0,2	5,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	449,2	419,5	418,8
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	16,0	24,0	18,7
Rahavarat	129,3	113,7	166,1
Lyhytaikaiset varat yhteensä	854,4	784,5	832,8
Myytävänä oleviksi luokitellut pitkäaikaiset omaisuuserät	-	-	0,6
Varat yhteensä	2 669,3	2 577,1	2 674,9
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	1 131,1	1 094,5	1 159,0
Määräysvallattomien omistajien osuus	14,8	10,5	13,8
Oma pääoma yhteensä	1 145,9	1 105,0	1 172,8
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	658,4	690,9	669,1
Muut velat	21,4	21,4	21,4
Laskennalliset verovelat	68,6	62,4	62,4
Velat etuusperusteisista järjestelyistä	80,7	79,5	82,3
Varaukset	27,4	30,7	27,2
Pitkäaikaiset velat yhteensä	856,5	885,0	862,5
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	243,5	180,9	191,4
Ostovelat ja muut velat	405,4	384,2	422,8
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	12,7	10,4	14,2
Varaukset	5,3	11,8	11,3
Lyhytaikaiset velat yhteensä	666,9	587,2	639,7
Velat yhteensä	1 523,4	1 472,1	1 502,1
Oma pääoma ja velat yhteensä	2 669,3	2 577,1	2 674,9

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Milj. euroa					
Liiketoiminnan rahavirta					
Tilikauden tulos	23,5	19,6	46,6	39,4	85,2
Oikaisut, yhteensä	53,0	60,4	95,3	105,8	203,5
Rahavirta ennen nettokäyttöpääoman muutosta	76,5	80,0	141,9	145,2	288,7
Nettokäyttöpääoman muutos	-31,9	-22,8	-62,5	-64,8	-33,9
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	44,7	57,3	79,3	80,4	254,8
Rahoituskulut, netto ja saadut osingot	-11,4	-17,7	-12,2	-21,7	-25,0
Maksetut välittömät verot	-9,9	-11,0	-9,2	-17,9	-24,7
Liiketoiminnan nettorahavirta	23,4	28,6	57,9	40,8	205,1
Investointien rahavirta					
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat, vähennettynä hankintahetken rahavaroilla *)	2,4	0,0	3,2	0,0	0,0
Muut investoinnit	-39,8	-45,2	-63,0	-82,1	-190,1
Luovutustulot	1,1	0,1	5,4	0,2	3,0
Lainasaamisten vähennys (+) / lisäys (-)	0,0	0,0	-0,1	0,0	-5,1
Investointien nettorahavirta	-36,3	-45,1	-54,4	-81,9	-192,2
Rahoituksen rahavirta					
Pitkäaikaisten lainojen nostot (+)	0,0	100,0	90,0	100,0	100,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut (-)	-5,2	-9,4	-53,7	-40,8	-62,1
Lyhytaikaisten lainojen nostot (+) / takaisinmaksut (-)	-1,3	-0,6	6,0	14,2	36,3
Maksetut osingot	-82,7	-86,9	-82,7	-86,9	-86,9
Muut rahoituserät	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0
Rahoituksen nettorahavirta	-89,3	3,0	-40,4	-13,5	-12,7
Rahavarojen nettovähennys (-) / -lisäys (+)	-102,2	-13,5	-36,9	-54,6	0,3
Rahavarat tilikauden lopussa	129,3	113,7	129,3	113,7	166,1
Valuuttakurssivoitot (+) / -tappiot (-) rahavaroista	1,6	-4,3	0,1	-5,0	-7,5
Rahavarat tilikauden alussa	229,9	131,5	166,1	173,4	173,4
Rahavarojen nettovähennys (-) / -lisäys (+)	-102,2	-13,5	-36,9	-54,6	0,3

*) Sisältää rahavirtavaikutuksen valuuttajohdannaisista liittyen AKD vahan valmistajan hankintaan Kiinassa.

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma Yhteensä
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Muuntoerot	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Yhteensä		
Oma pääoma 1.1.2017	221,8	257,9	72,2	196,3	-0,8	-20,0	442,6	1 170,0	12,9	1 182,9
Tiilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	35,9	35,9	3,4	39,4
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-	-	-2,7	-	-28,6	-	-	-31,3	0,3	-31,0
Tiilikauden laaja tulos	-	-	-2,7	-	-28,6	-	35,9	4,6	3,8	8,4
Liiketoimet omistajien kanssa										
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-80,7 ¹⁾	-80,7	-6,2	-86,9
Omien osakkeiden palautus	-	-	-	-	-	-0,1	-	-0,1	-	-0,1
Omien osakkeiden siirto hallitukselle	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1	-	0,1
Osakeperusteinen palkitseminen	-	-	-	-	-	-	0,6	0,6	-	0,6
Siirrot omassa pääomassa	-	-	-0,8	-	-	-	0,8	0,0	-	0,0
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	-	-0,8	-	-	0,0	-79,3	-80,1	-6,2	-86,3
Oma pääoma 30.6.2017	221,8	257,9	68,7	196,3	-29,4	-20,0	399,2	1 094,5	10,5	1 105,0

¹⁾ Vuoden 2016 tuloksesta jaetun osingon yhteismäärä oli 80,7 milj. e (0,53 euroa osakkeelta). Yhtiökokous hyväksyi 0,53 euron osingon 24.3.2017. Osingon täsmäytyspäivä oli 28.3.2017 ja osinko maksettiin 11.4.2017.

Oma pääoma 1.1.2018	221,8	257,9	98,7	196,3	-47,7	-20,1	452,1	1 159,0	13,8	1 172,8
Laatimisperiaatteen muutos	-	-	-	-	-	-	-0,2 ²⁾	-0,2	-	-0,2
Oikaistu oma pääoma 1.1.2018	221,8	257,9	98,7	196,3	-47,7	-20,1	451,9	1 158,8	13,8	1 172,6
Tiilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	43,1	43,1	3,5	46,6
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-	-	15,9	-	-5,7	-	-	10,2	-0,7	9,5
Tiilikauden laaja tulos	-	-	15,9	-	-5,7	-	43,1	53,3	2,8	56,1
Liiketoimet omistajien kanssa										
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-80,8 ³⁾	-80,8	-1,9	-82,7
Omien osakkeiden siirto osakepalkkiojärjestelmään kuuluville	-	-	-	-	-	1,0	-	1,0	-	1,0
Omien osakkeiden siirto hallitukselle	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1	-	0,1
Osakeperusteinen palkitseminen	-	-	-	-	-	-	-1,3	-1,3	-	-1,3
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	-	-	-	-	1,1	-82,1	-81,0	-1,9	-82,9
Oma pääoma 30.6.2018	221,8	257,9	114,6	196,3	-53,4	-19,0	412,9	1 131,1	14,8	1 145,9

²⁾ Kemira on ottanut käyttöön IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista - ja IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardit sekä muutokset IFRS 2 Osakeperusteiset maksut -standardiin. Standardimuutosten seurauksena oman pääoman kertyneitä voittovaroja on oikaistu 1.1.2018. IFRS 15 -standardi ei muuttanut Kemiran myynnin tuloutusperiaatteita eikä siten aiheuttanut oikaisua kertyneisiin voittovarioihin. IFRS 9 -standardi vaikuttaa pääosin Kemiran lainasaamisten arvostukseen ja myyntisaamisten luottotappioiden kirjaamiskäytäntöön. Kirjaamiskäytännön muutoksesta johtuen kertyneitä voittovaroja on oikaistu yhteensä -1,0 milj. euroa. IFRS 2 -standardin muutoksen käyttöönoton yhteydessä Kemira on luokittelut osakeperusteiset palkitsemisjärjestelyt kokonaan omama pääomana maksettavaksi järjestelyksi ja uudelleenluokitellut osakepalkitsemisjärjestelyihin liittyvät velat oman pääoman kertyneisiin voittovarioihin. Kirjaamiskäytännön muutoksen seurauksena kertyneitä voittovaroja on oikaistu 0,8 milj. euroa. Oman pääoman kokonaisvaikutus lainasaamisista, myyntisaamisista ja osakeperusteisista maksuista on yhteensä -0,2 milj. euroa mukaan lukien laskennalliset verot. Vertailukausia ei ole oikaistu takautuvasti.

³⁾ Vuoden 2017 tuloksesta jaetun osingon yhteismäärä oli 80,8 milj. e (0,53 euroa osakkeelta). Yhtiökokous hyväksyi 0,53 euron osingon 21.3.2018. Osingon täsmäytyspäivä oli 23.3.2018 ja osinko maksettiin 5.4.2018.

Kemiran hallussa oli 30.6.2018 omia osakkeita yhteensä 2 828 897 kpl. Omien osakkeiden keskimääräinen hankintahinta oli 6,73 euroa ja osuus osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä 1,8 %. Omien osakkeiden yhteenlaskettu kirjanpidollinen vasta-arvo on 4,0 milj. euroa.

Ylikurssirahasto on vuoden 2001 optio-ohjelman merkintöjen kautta karttunut, vanhan osakeyhtiölain (734/1978) mukainen rahasto, joka ei enää muutu. Käyvän arvon rahasto on käypään arvoon arvostettujen osakkeiden sekä suojauslaskennan kautta karttuva rahasto. Muut rahastot ovat paikallisten lainsäädäntöjen vaatimia. Sijoitetun vapaan oman pääoman (SVOP) rahasto sisältää muut oman pääoman luonteiset sijoitukset ja osakkeiden merkintähinnan siltä osin kun sitä ei nimenomaisen päätöksen mukaan merkitä osakepääomaan.

TUNNUSLUVUT

Kemira esittää IFRS-raportoinnissa tietyjä taloudellisia tunnuslukuja (vaihtoehtoiset tunnusluvut), jotka eivät ole IFRS-standardien mukaan määritellyjä tunnuslukuja. Kemira uskoo, että vaihtoehtoiset tunnusluvut, kuten orgaaninen kasvu¹⁾, käyttökate, operatiivinen käyttökate, rahavirta investointien jälkeen ja velkaantumisaste, antavat hyödyllistä ja vertailukelpoista tietoa pääomamarkkinoille ja Kemiran johdolle yhtiön liiketoiminnan kehityksestä ja taloudellisesta tilanteesta. Tietyt vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat myös palkitsemisen kriteerejä.

Kemiran esittämiä vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei pidä tarkastella erillään vastaavista IFRS-tunnusluvuista, ja niitä tulee lukea yhdessä lähinnä vastaavien IFRS-tunnuslukujen kanssa. Tunnuslukujen laskentakaavat ovat luettavissa tässä raportissa ja osoitteessa www.kemira.fi > Sijoittajat > Taloustieto.

¹⁾Liikevaihdon kasvu paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien.

	2018	2018	2017	2017	2017	2017	2018	2017	2017
	4-6	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3	1-6	1-6	1-12
Tuloslaskelma ja kannattavuus									
Liikevaihto, milj. euroa	647,6	613,7	636,5	622,2	617,2	610,0	1 261,4	1 227,3	2 486,0
Operatiivinen käyttökate, milj. euroa	80,2	69,4	80,7	84,5	77,1	69,0	149,6	146,1	311,3
Operatiivinen käyttökate, %	12,4	11,3	12,7	13,6	12,5	11,3	11,9	11,9	12,5
Käyttökate, milj. euroa	82,5	68,2	78,4	70,2	67,0	66,7	150,7	133,7	282,4
Käyttökate, %	12,7	11,1	12,3	11,3	10,9	10,9	11,9	10,9	11,4
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät käyttökateessa, milj. euroa	2,3	-1,2	-2,2	-14,3	-10,1	-2,3	1,1	-12,4	-28,9
Operatiivinen liikevoitto, milj. euroa	45,1	33,9	44,0	47,7	43,6	34,9	79,0	78,6	170,3
Operatiivinen liikevoitto, %	7,0	5,5	6,9	7,7	7,1	5,7	6,3	6,4	6,9
Liikevoitto, milj. euroa	38,5	32,7	41,8	33,4	33,5	32,6	71,2	66,2	141,4
Liikevoitto, %	5,9	5,3	6,6	5,4	5,4	5,3	5,6	5,4	5,7
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa, milj. euroa	-6,6	-1,2	-2,2	-14,3	-10,1	-2,3	-7,8	-12,4	-28,9
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	6,8	6,6	7,8	6,2	6,4	6,2	7,2	6,2	6,6
Sidotun pääoman, milj. euroa	1 754,6	1 753,9	1 763,2	1 759,9	1 749,7	1 736,8	1 754,6	1 749,7	1 763,2
Operatiivinen sidotun pääoman tuotto, %	9,7	9,7	9,7	9,2	9,2	9,5	9,7	9,2	9,7
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %	8,3	8,1	8,0	7,3	8,0	8,1	8,3	8,0	8,0
Rahavirta									
Liiketoiminnan nettorahavirta, milj. euroa	23,4	34,5	71,4	92,9	28,6	12,2	57,9	40,8	205,1
Investoinnit, milj. euroa	37,4	22,4	64,2	43,8	45,2	36,9	59,8	82,1	190,1
Investoinnit ilman yritysostoja, milj. euroa	39,8	23,2	64,2	43,8	45,2	36,9	63,0	82,1	190,1
Investoinnit ilman yritysostoja / liikevaihto, %	6,1	3,8	10,1	7,0	7,3	6,0	5,0	6,7	7,6
Rahavirta investointien jälkeen, milj. euroa	-12,9	16,4	3,7	50,4	-16,5	-24,6	3,5	-41,1	13,0
Tase ja vakavaraisuus									
Omavaraisuusaste, %	43,0	40,5	43,9	43,3	42,9	42,7	43,0	42,9	43,9
Velkaantuneisuus (gearing), %	67,4	61,5	59,2	62,7	68,6	59,1	67,4	68,6	59,2
Korolliset nettovelat, milj. euroa	772,6	677,9	694,4	700,7	758,0	660,9	772,6	758,0	694,4
Henkilömäärä									
Henkilöstö kauden lopussa	4 858	4 740	4 732	4 749	4 849	4 771	4 858	4 849	4 732
Henkilöstö keskimäärin	4 820	4 736	4 736	4 791	4 820	4 775	4 778	4 798	4 781
Valuuttakurssit kauden lopussa									
USD	1,166	1,232	1,199	1,181	1,141	1,069	1,166	1,141	1,199
CAD	1,544	1,590	1,504	1,469	1,478	1,427	1,544	1,478	1,504
SEK	10,453	10,284	9,844	9,649	9,639	9,532	10,453	9,639	9,844
CNY	7,717	7,747	7,804	7,853	7,738	7,364	7,717	7,738	7,804
BRL	4,488	4,094	3,973	3,764	3,760	3,380	4,488	3,760	3,973
Osakekohtaiset tunnusluvut, euroa									
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu ¹⁾	0,14	0,14	0,16	0,12	0,12	0,12	0,28	0,24	0,52
Liiketoiminnan nettorahavirta / osake, ¹⁾	0,15	0,23	0,47	0,61	0,19	0,08	0,38	0,27	1,35
Oma pääoma / osake ¹⁾	7,42	7,13	7,61	7,26	7,18	7,24	7,42	7,18	7,61
Osakemäärät (1 000)									
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton ¹⁾	152 510	152 403	152 357	152 362	152 360	152 358	152 457	152 359	152 359
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu ¹⁾	152 755	152 753	152 564	152 595	152 605	152 611	152 754	152 608	152 594
Osakemäärä kauden lopulla, laimentamaton ¹⁾	152 514	152 503	152 354	152 362	152 362	152 354	152 514	152 362	152 354
Osakemäärä kauden lopulla, laimennettu ¹⁾	152 758	152 747	152 512	152 595	152 595	152 606	152 758	152 595	152 512

¹⁾ Osakkeiden lukumäärä, joka ei sisällä konsernin omistamia osakkeita.

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Operatiivinen käyttökate

Liikevoitto + poistot + arvonalentumiset +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ¹⁾

Uudelleenjärjestely- ja kustannussäästöohjelmat + transaktio- ja integraatiokulut yrityshankinnoissa + liiketoimintojen ja omaisuuden myynti + muut erät

Operatiivinen liikevoitto

Liikevoitto +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %

$$\frac{\text{(Voitto ennen veroja + korkokulut + muut rahoituskulut)} \times 100}{\text{(Taseen loppusumma - korottomat velat)}^2}$$

Operatiivinen sidotun pääoman tuotto (Operatiivinen ROCE), %

$$\frac{\text{(Operatiivinen liikevoitto + osuus osakkuusyriytysten tuloksesta)} \times 100^3}{\text{Sidottu pääoma}^{4) 5)}$$

Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %

$$\frac{\text{(Liikevoitto + osuus osakkuusyriytysten tuloksesta)} \times 100^3}{\text{Sidottu pääoma}^{4) 5)}$$

Nettokäyttöpääoma

Vaihto-omaisuus + myyntisaamiset + muut saamiset, poislukien saamiset, jaksotetut korkotuotot ja muut rahoituserät - ostovelat - muut vela poislukien johdannaisvelat, jaksotetut korkokulut ja muut rahoituserät

Rahavirta investointien jälkeen

Liiketoiminnan nettorahavirta + investointien nettorahavirta

Omavaraisuusaste, %

$$\frac{\text{Oma pääoma} \times 100}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$$

Velkaantuneisuus (gearing), %

$$\frac{\text{Korolliset nettovelat} \times 100}{\text{Oma pääoma}}$$

Korolliset nettovelat

Korolliset velat - rahavarat

Osakekohtainen tulos (EPS)

$$\frac{\text{Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden voitosta}}{\text{Keskimääräinen osakemäärä}}$$

Liiketoiminnan nettorahavirta / osake

$$\frac{\text{Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta}}{\text{Keskimääräinen osakemäärä}}$$

Oma pääoma / osake

$$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma kauden lopussa}}{\text{Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$$

¹⁾ Taloudelliset tunnusluvut, jotka eivät ole IFRS-standardien mukaan määriteltyjä tunnuslukuja voivat sisältää tuottoja ja kuluja, jotka vaikuttavat Kemiran taloudellisen raportoinnin vertailukelpoisuuteen. Yleensä nämä vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ovat uudelleenjärjestely- ja kustannussäästöohjelmat; transaktio- ja integraatiokulut yrityshankinnoissa sekä liiketoimintojen ja omaisuuden myynti.

²⁾ Keskimäärin

³⁾ Liikevoitto ja osuus osakkuusyriytysten tuloksesta ovat 12 kuukauden liukuva keskiarvo katsauskauden lopussa.

⁴⁾ 12 kuukauden liukuva keskiarvo

⁵⁾ Sidottu pääoma = aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet + aineettomat hyödykkeet + nettokäyttöpääoma + osuudet osakkuusyriytöksissä

TUNNUSLUKUJEN TÄSMÄYTYS IFRS-LUKUIHIN

	2018 4-6	2018 1-3	2017 10-12	2017 7-9	2017 4-6	2017 1-3	2018 1-6	2017 1-6	2017 1-12
Milj. euroa									
VERTAILUKELPOISUUTEEN VAIKUTTAVAT ERÄT KÄYTTÖKATTEESSA JA LIIKEVOITOSSA									
Operatiivinen käyttökate	80,2	69,4	80,7	84,5	77,1	69,0	149,6	146,1	311,3
Uudelleenjärjestely- ja kustannussäästöohjelmat	-0,8	0,0	-2,4	-1,2	-7,5	-1,9	-0,8	-9,4	-13,1
Transaktio- ja integraatiokulut yrityshankinnoissa	0,0	-0,2	-0,2	0,3	0,2	0,1	-0,3	0,2	0,3
Liiketoimintojen ja omaisuuden myynti	5,7	0,0	0,8	0,0	-2,6	0,0	5,7	-2,6	-1,9
Muut erät	-2,6	-1,0	-0,3	-13,4	-0,1	-0,5	-3,6	-0,6	-14,4
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	2,3	-1,2	-2,2	-14,3	-10,1	-2,3	1,1	-12,4	-28,9
Käyttökate	82,5	68,2	78,4	70,2	67,0	66,7	150,7	133,7	282,4
Operatiivinen liikevoitto	45,1	33,9	44,0	47,7	43,6	34,9	79,0	78,6	170,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät käyttökatteessa	2,3	-1,2	-2,2	-14,3	-10,1	-2,3	1,1	-12,4	-28,9
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät poistoissa ja arvonalentumisissa	-8,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,9	0,0	0,0
Liikevoitto	38,5	32,7	41,8	33,4	33,5	32,6	71,2	66,2	141,4
SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO JA OPERATIIVINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO									
Operatiivinen liikevoitto	45,1	33,9	44,0	47,7	43,5	34,9	79,0	78,6	170,3
Liikevoitto	38,5	32,7	41,8	33,4	33,5	32,6	71,2	66,2	141,4
Osuus osakkuusyriyten voitoista ja tappioista	0,0	0,0	-0,1	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,2
Sidottu pääoma	1 754,6	1 753,9	1 763,2	1 759,9	1 749,7	1 736,8	1 754,6	1 749,7	1 763,2
Operatiivinen sidotun pääoman tuotto, %	9,7	9,7	9,7	9,2	9,2	9,5	9,7	9,2	9,7
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %	8,3	8,1	8,0	7,3	8,0	8,1	8,3	8,0	8,0
NETTOKÄYTTÖPÄÄOMA									
Vaihto-omaisuus	254,9	237,1	223,8	224,4	227,1	230,2	254,9	227,1	223,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset	449,2	423,7	418,8	398,6	419,5	412,8	449,2	419,5	418,8
Poislukien rahoituserät muissa saamisissa	-33,4	-22,2	-21,4	-18,3	-21,2	-15,1	-33,4	-21,2	-21,4
Ostovelat ja muut velat	405,4	495,2	422,8	385,6	384,2	490,3	405,4	384,2	422,8
Poislukien rahoituserät muissa veloissa	-12,3	-96,5	-12,0	-11,1	-5,6	-98,4	-12,3	-5,6	-12,0
Nettokäyttöpääoma	277,6	240,0	210,5	230,3	246,8	236,0	277,6	246,8	210,5
KOROLLISET NETTOVELAT									
Pitkäaikaiset korolliset velat	658,4	758,8	669,1	674,5	690,9	592,1	658,4	690,9	669,1
Lyhytaikaiset korolliset velat	243,5	148,9	191,4	186,6	180,8	200,3	243,5	180,8	191,4
Korolliset velat	902,0	907,7	860,5	861,2	871,7	792,4	902,0	871,7	860,5
Rahavarat	129,3	229,9	166,1	160,5	113,7	131,5	129,3	113,7	166,1
Korolliset nettovelat	772,6	677,8	694,4	700,7	758,0	660,9	772,6	758,0	694,4

SEGMENTTIEN VUOSINELJÄNNESTIEDOT

	2018 4-6	2018 1-3	2017 10-12	2017 7-9	2017 4-6	2017 1-3	2018 1-6	2017 1-6	2017 1-12
Milj. euroa									
Liikevaihto									
Pulp & Paper	376,0	368,7	372,8	363,0	368,9	372,2	744,6	741,1	1 476,9
Industry & Water	271,7	245,0	263,8	259,2	248,3	237,8	516,7	486,1	1 009,1
Yhteensä	647,6	613,7	636,5	622,2	617,2	610,0	1 261,4	1 227,3	2 486,0
Operatiivinen käyttökate									
Pulp & Paper	45,4	42,7	55,4	48,5	47,8	46,0	88,2	93,8	197,7
Industry & Water	34,8	26,6	25,3	36,0	29,3	22,9	61,4	52,3	113,6
Yhteensä	80,2	69,4	80,7	84,5	77,1	69,0	149,6	146,1	311,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät käyttökatteessa									
Pulp & Paper	-0,9	-0,7	-0,3	-13,9	-2,7	-0,9	-1,5	-3,6	-17,9
Industry & Water	3,2	-0,5	-1,9	-0,4	-7,4	-1,4	2,7	-8,8	-11,0
Yhteensä	2,3	-1,2	-2,2	-14,3	-10,1	-2,3	1,1	-12,4	-28,9
Käyttökate									
Pulp & Paper	44,6	42,1	55,1	34,6	45,1	45,1	86,7	90,2	179,9
Industry & Water	38,0	26,1	23,4	35,7	22,0	21,5	64,1	43,5	102,5
Yhteensä	82,5	68,2	78,4	70,2	67,0	66,7	150,7	133,7	282,4
Operatiivinen liikevoitto									
Pulp & Paper	22,0	18,9	30,9	24,4	25,7	23,8	40,9	49,6	104,8
Industry & Water	23,0	15,0	13,1	23,4	17,9	11,1	38,1	29,0	65,5
Yhteensä	45,1	33,9	44,0	47,7	43,6	34,9	79,0	78,6	170,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa									
Pulp & Paper	-1,0	-0,7	-0,3	-13,9	-2,7	-0,9	-1,6	-3,6	-17,9
Industry & Water	-5,6	-0,5	-1,9	-0,4	-7,4	-1,4	-6,1	-8,8	-11,0
Yhteensä	-6,6	-1,2	-2,2	-14,3	-10,1	-2,3	-7,8	-12,4	-28,9
Liikevoitto									
Pulp & Paper	21,1	18,2	30,6	10,4	23,0	22,9	39,3	45,9	86,9
Industry & Water	17,4	14,5	11,2	23,0	10,5	9,7	31,9	20,2	54,4
Yhteensä	38,5	32,7	41,8	33,4	33,5	32,6	71,2	66,2	141,4

AINEELLISTEN KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

	1-6/2018	1-6/2017	2017
Milj. euroa			
Kirjanpitoarvo kauden alussa	922,9	915,6	915,6
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat	-	-	0,0
Lisäykset	56,5	77,2	172,7
Vähennykset	-0,3	0,0	-1,2
Poistot ja arvonalentumiset	-66,8	-54,3	-114,8
Valuuttakurssierot ja muut muutokset	-8,7	-31,5	-49,4
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	903,6	906,9	922,9

LIKEARVON JA MUIDEN AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

	1-6/2018	1-6/2017	2017
Milj. euroa			
Kirjanpitoarvo kauden alussa	605,5	638,3	638,3
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat	-	-	0,0
Lisäykset	4,1	4,9	13,8
Vähennykset	0,0	0,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	-12,8	-13,3	-26,2
Valuuttakurssierot ja muut muutokset	3,2	-13,1	-20,3
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	600,1	616,9	605,5

JOHDANNAISINSTRUMENTIT

Milj. euroa	30.6.2018		31.12.2017	
	Nimellisarvo	Käypä arvo	Nimellisarvo	Käypä arvo
Valuuttajohdannaiset				
Valuuttatermiinisopimukset	391,4	-5,0	341,4	1,0
joista rahavirran suojaukseen	45,7	-1,1	43,5	0,8
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset	245,0	-0,6	270,0	1,0
joista rahavirran suojaukseen	145,0	-1,6	170,0	-1,6
joista käyvän arvon suojaukseen	100,0	1,0	100,0	2,7
Muut johdannaiset				
	GWh	Käypä arvo	GWh	Käypä arvo
Ostetut sähkötermiinisopimukset	1 845,6	21,8	1 704,5	6,2
joista rahavirran suojaukseen	1 845,6	21,8	1 704,5	6,2
Ostetut sähköfutuurisopimukset	526,2	2,4	157,6	-0,1
joista rahavirran suojaukseen	526,2	2,4	157,6	-0,1

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

RAHOITUSVAROJEN KÄYVÄT ARVOT

Milj. euroa	30.6.2018				31.12.2017			
	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä netto	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä netto
Hierarkia								
Muut osakkeet	-	-	235,8	235,8	-	-	235,8	235,8
Muut pitkäaikaiset varat	-	2,9	-	2,9	-	3,8	-	3,8
Valuuttajohdannaiset	-	3,7	-	3,7	-	4,7	-	4,7
Korkojohdannaiset	-	1,0	-	1,0	-	2,7	-	2,7
Muut johdannaiset	-	24,2	-	24,2	-	6,2	-	6,2
Muut saamiset	-	5,0	-	5,0	-	5,3	-	5,3
Myyntisaamiset	-	317,0	-	317,0	-	315,2	-	315,2
Yhteensä	-	353,8	235,8	589,6	-	337,9	235,8	573,7

Taso 1: Käypä arvo määräytyy markkinoilta saatavien noteerausten perusteella.

Taso 2: Käypä arvo määritetään arvostusmenetelmien avulla. Käyvällä arvolla tarkoitetaan arvoa, joka on todettavissa rahoitusvälineen osien tai vastaavien rahoitusvälineiden markkina-arvosta; tai arvoa, joka on todettavissa rahoitusmarkkinoilla yleisesti hyväksytyillä arvostusmalleilla ja -menetelmillä, jos markkina-arvo on niiden avulla luotettavasti määritettävissä.

Taso 3: Käypä arvo määritetään käyttäen arvostusmenetelmiä, joissa käytettävillä tekijöillä on merkittävä vaikutus kirjattuun käypään arvoon, ja nämä tekijät eivät perustu todettavissa oleviin markkinatietoihin. Taso 3 sisältää pääosin Pohjolan Voima -konsernin osakkeita.

Taso 3 täsmäyslaskelma	Yhteensä netto	Yhteensä netto
	30.6.2018	31.12.2017
Instrumentti		
Tasearvo kauden alussa	235,8	202,5
Vaikutus laajaan tulokseen	-	30,0
Lisäykset	-	3,6
Vähennykset	-	-0,3
Tasearvo kauden lopussa	235,8	235,8

RAHOITUSVELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

Milj. euroa	30.6.2018				31.12.2017			
	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä netto	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä netto
Hierarkia								
Pitkäaikaiset lainat	-	690,9	-	690,9	-	697,2	-	697,2
Pitkäaikaisen lainojen lyhennykset	-	117,0	-	117,0	-	74,8	-	74,8
Pitkäaikaiset muut velat	-	21,4	-	21,4	-	21,4	-	21,4
Rahoitusleasingvelat	-	0,1	-	0,1	-	0,1	-	0,1
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	-	134,0	-	134,0	-	126,8	-	126,8
Muut velat	-	28,7	-	28,7	-	31,0	-	31,0
Valuuttajohdannaiset	-	8,7	-	8,7	-	3,7	-	3,7
Korkojohdannaiset	-	1,6	-	1,6	-	1,6	-	1,6
Muut johdannaiset	-	0,0	-	0,0	-	0,1	-	0,1
Ostovelat	-	188,2	-	188,2	-	187,2	-	187,2
Yhteensä	-	1 190,6	-	1 190,6	-	1 143,9	-	1 143,9

VASTUUSITOUMUKSET

Milj. euroa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
	Annetut pantit		
Omien sitoumusten puolesta	5,4	5,9	5,7
Takaukset			
Omien sitoumusten puolesta	49,9	56,0	50,2
Muiden puolesta	2,9	3,9	3,9
Käyttöleasingvastuut			
Vuoden sisällä erääntyvät	30,1	37,4	32,2
Yli vuoden päästä erääntyvät	150,1	156,5	165,4
Muut vastuut			
Omien sitoumusten puolesta	0,9	1,1	1,0
Muiden puolesta	6,1	-	-
Osakkuusyritysten puolesta	-	0,4	0,2

Merkittävimmät taseen ulkopuoliset investointisitoumukset

Merkittävimmät aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintaa koskevat sopimuksiin perustuvat sitoumukset 30.6.2018 olivat noin 18 miljoonaa euroa liittyen tehdasinvestointeihin.

OIKEUDENKÄYNNIT

19.5.2014 Kemira ilmoitti allekirjoittaneensa sovintosopimuksen Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA:n ja CDC Holding SA:n (yhdessä "CDC") kanssa koskien Helsingissä vireillä ollutta vahingonkorvauskannetta, joka liittyi väitettyihin vanhoihin kilpailuoikeuslainsäädännön rikkomuksiin vetyperoksidiliiketoiminnassa. Sopimuksen perusteella CDC peruutti vahingonkorvauskanteensa ja Kemira maksoi CDC:lle 18,5 miljoonaa euroa sekä korvasi CDC:lle sen oikeudenkäyntikulua. Lisäksi sopimus sisälsi merkittäviä Kemiraa koskevia vastuunrajoituksia liittyen tuolloin meneillään olleisiin, CDC:n vireille laittamiin oikeudenkäynteihin Saksassa Dortmundin alueoikeudessa (selostettu alla, nyttemmin sovittu) ja Hollannissa Amsterdamin alioikeudessa (selostettu alla, edelleen vireillä).

16.10.2017 Kemira teki sovinnon Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA:n kanssa sopien omalta osaltaan täysin ja lopullisesti Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA:n vuonna 2009 Dortmundissa Kemiraa ja viittä muuta vetyperoksidin tuottajaa vastaan nostaman kanteen koskien väitetyjä vanhoja kilpailulainsäädännön rikkomuksia vetyperoksidiliiketoiminnassa. Sovinnon perusteella Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA peruutti vahingonkorvausvaateensa Kemiran osalta ja Kemira maksoi Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA:lle korvauksena ja kuluina 12,7 miljoonaa euroa.

Kemira Oyj:n tytäryhtiö Kemira Chemicals Oy (aiemmin Finnish Chemicals Oy) on 9.6.2011 vastaanottanut asiakirjat, joiden mukaan CDC Project 13 SA haki Amsterdamin alioikeudessa vahingonkorvauksia Kemiralta ja kolmelta muulta yhtiöltä natriumklooraattiliiketoimintaan liittyneistä kilpailulainsäädännön rikkomuksista. Euroopan komissio määräsi kesäkuussa 2008 Finnish Chemicals Oy:lle 10,15 miljoonan euron sakon natriumklooraattiliiketoimintaan liittyneistä kilpailulainsäädännön rikkomuksista vuosina 1994-2000. Kemira Oyj osti Finnish Chemicals'in vuonna 2005. Amsterdamin alioikeus antoi 4.6.2014 asiassa päätöksen, jossa se katsoi olevansa toimivaltainen. Kemira valitti kyseisestä toimivaltaa koskevasta päätöksestä Amsterdamin valitustuomioistuimeen, jonka 21.7.2015 antaman päätöksen mukaan Amsterdamin alioikeus on toimivaltainen. Asian käsittely jatkuu Amsterdamin alioikeudessa, jossa ainoa vastaaja on Kemira muiden vastaajien sovittua kanteen CDC Project 13 SA:n kanssa. CDC Project 13 SA vaatii Kemiralta Amsterdamin alioikeudelle 2.12.2015 jättämässään kirjelmässä vahingonkorvauksena ja korkona 2.12.2015 asti laskettuna 61,1 miljoonaa euroa, josta CDC Project 13 SA pyytää oikeutta vähentämään muiden aikaisempien vastaajien osuuden muista kuin heidän suorista myynneistään, ja näin määräytyväälle summalle lakimääräistä korkoa 2.12.2015 alkaen. Kemira vastustaa CDC Project 13 SA:n kannetta. Amsterdamin alioikeus antoi 10.5.2017 välipäätöksen tietyistä oikeudellisista kysymyksistä koskien CDC Project 13 SA:n vaatimuksia. Välipäätös oli Kemiralle myönteinen sovellettavien vanhentumissääntöjen osalta, mutta se ei tukenut Kemiran näkemystä siitä, että CDC:lle tehdyt siirrot (jotka väitetyt antavat CDC:lle oikeuden esittää vahingonkorvausvaateita vastaajille) ovat pätemättömiä. CDC on valittanut välipäätöksestä ja vastaavasti Kemira on päättänyt jättää vastavaltituksen.

Kuten yllä on mainittu, Kemiran ja CDC:n solmima Helsingin oikeudenkäyntiä koskeva sovinto sisältää myös merkittäviä vastuunrajoituksia Kemiralle koskien CDC-yhtiöiden nostamaa vireillä olevaa oikeudenkäyntiä Amsterdamin alioikeudessa. Kyseisistä vastuunrajoituksista huolimatta Kemira ei tällä hetkellä pysty arvioimaan kyseisen kanteen käsittelyn kestoa tai todennäköistä lopputulosta. Oikeudenkäynnin lopputuloksesta ei voi olla varmuutta, ja Kemiralle epäsuotuisilla päätöksillä voi olla haitallinen vaikutus Kemiran liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen. Laajaan kansainväliseen liiketoimintaansa liittyen konserni on kyseisten haasteiden lisäksi osallisena useissa oikeuskäsittelyissä ja se ei odota näiden muiden haasteiden heikentävän merkittävästi konsernin tulosta tai taloudellista asemaa.

LÄHIPIIRI

Lähipiirin kanssa tehdyissä liiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia.

LAATIMISPERIAATTEET

Tilintarkastamaton lyhennetty konsernin osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti käyttäen samoja laatimisperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessä. Osavuositarkastusta tulee lukea yhdessä vuositilinpäätöksen 2017 kanssa.

Kemira on 1.1.2018 ottanut käyttöön IFRS 9 Rahoitusinstrumentit, IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista sekä muutokset IFRS 2 Osakeperusteiset maksut -standardiin. IFRS-standardien muutoksien luonne on esitetty vuositilinpäätöksen 2017 liitetiedossa 1. Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet. Muutoksien vaikutus omaan pääomaan on yhteensä -0,2 milj. euroa, joka on esitetty tämän osavuositarkastuksen laskelmassa konsernin oman pääoman muutoksista. IFRS-standardien muutoksilla ei ollut olennaista vaikutusta osavuositarkastukseen.

Tuloverojen laskenta osavuositarkastuksissa perustuu arvioon tuloverokannasta, jonka odotetaan toteutuvan koko tilikaudella.

Kaikki osavuositarkastuksen luvut on yksittäisinä pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

KRIITTISET TILINPÄÄTÖSARVIOT JA HARKINNAT

Osavuositarkastuksen laatiminen edellyttää, että yhtiön johto tekee arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa ja raportoitavien varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen määriin. Toteutuneet tulokset voivat poiketa näistä arvioista.