

Kemira

Osavuosisikatsaus
tammi–kesäkuu 2012





Myyntimäärät ja -hinnat paranivat ensimmäiseen neljännekseen verrattuna, kiinteisiin kustannuksiin kohdistuva paine jatkuu

Toinen neljännes:

- Liikevaihto kasvoi 2 % 562,3 miljoonaan euroon (548,8) valuuttakurssimuutosten suotuisan vaikutuksen tukemana.
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 4 % 35,7 miljoonaan euroon (37,3). Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä laski 6,3 %:iin (6,8 %) pääasiassa korkeampien kiinteiden kustannusten takia.
- Osakekohtainen tulos ei muuttunut ja oli 0,20 euroa (0,20).

Tammi-kesäkuu:

- Liikevaihto kasvoi 1 % ja oli 1 115,2 miljoonaa euroa (1 105,6).
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 10 % ja oli 73,9 miljoonaa euroa (82,2). Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä laski 6,6 %:iin (7,4 %).
- Osakekohtainen tulos laski 11 % 0,39 euroon (0,44).
- Kemiran näkymät vuodelle 2012 eivät ole muuttuneet, ja liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä odotetaan vuonna 2012 olevan noin vuoden 2011 tasolla.
- Kasvun kiihdyttämiseksi ja kannattavuuden parantamiseksi Kemira on lanseerannut maailmanlaajuisen uudelleenjärjestelyohjelman "Fit for Growth", jonka tavoitteena on saavuttaa 60 miljoonan euron säästöt vuosittain.

Kemiran toimitusjohtaja Wolfgang Büchele:

"Vuoden toisen neljänneksen aikana Kemira pystyi jälleen kerran kompensoimaan alhaisemmat myyntimäärät ja korkeammat raaka-ainehinnat myyntihintojen korotuksilla. Myyntimäärät elpyivät hieman sekä Paper- että Municipal & Industrial -segmenteissä. Kiinteät kustannukset jatkoivat kuitenkin kasvuaan kaikissa segmenteissä, mikä laski liikevoittoa ilman kertaluonteisia eriä. ChemSolutionsin liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski huomattavasti pääasiassa ChemSolutionsin Oulun tehtaan huoltoseisakin ja korkeampien muuttuvien kustannusten takia.

Kemiran liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski vuoden 2012 ensimmäisellä vuosipuoliskolla vuoden 2011 vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Kannattavuutemme on ensisijaisen tärkeä tekijä, jota meidän on parannettava voidaksemme jatkossakin olla tärkeä toimija veden laadun ja määrän hallintaan liittyvässä liiketoiminnassa ja saavuttaaksemme vuodelle 2012 asetetut taloudelliset tavoitteet.

Tästä syystä Kemira julkaisi tänään maailmanlaajuisen uudelleenjärjestelyohjelman "Fit for Growth", jonka tavoitteena on parantaa kannattavuutta, sisäistä tehokkuutta ja kiihdyttää kasvua kehittyvillä markkinoilla. Suunnitellun ohjelman kustannussäästötavoite on noin 60 miljoonaa euroa vuodessa. Ohjelman perimmäisenä tavoitteena on saavuttaa Kemiran taloudelliset tavoitteet nopeammin. Kemiran liikevaihdon kasvutavoite on yli 3 % kehittyneillä markkinoilla ja yli 7 % kehittyvillä markkinoilla. Kemiran liikevoittoprosenttitavoite on vähintään 10 %.

"Fit for Growth" -uudelleenjärjestelyohjelma perustuu seuraaviin toimenpiteisiin:

- Sisäisen toiminnan yksinkertaistaminen uudistamalla ja yksinkertaistamalla organisaatorakennetta nopeamman kasvun, innovaatioiden ja sovelluksiin keskittymisen vahvistamiseksi.
- Sisäisen tehokkuuden parantaminen vähentämällä organisaatiokerroksia ja lisäämällä merkittävästi aluekohtaista vastuuta ottamalla käyttöön paikalliset liiketoimintayksiköt, jotka raportoivat segmenttien johtajille ja joilla on täysimääräinen tulostavastuu.
- Tuotantoverkoston optimointi ja tasapainottaminen.

Toimenpiteiden toteuttaminen voi lopulta johtaa enintään 600 työpaikan vähentämiseen maailmanlaajuisesti. Suomessa henkilöstövähennys saattaa koskea noin 250 henkilöä. Kemira aloittaa yhteistoimintaneuvottelut

jokaisen maan paikallisen lainsäädännön mukaisesti. Kemiran palveluksessa oli kesäkuun 2012 lopussa yhteensä 5 181 työntekijää.

Uudelleenjärjestelyohjelmaan liittyvien kertaluonteisten kulujen arvioidaan olevan noin 85 miljoonaa euroa. Kulujen odotetaan vaikuttavan seuraavaan neljään vuosineljännekseen.”

Avainluvut

Milj. euroa	4–6/2012	4–6/2011	1–6/2012	1–6/2011	1–12/2011
Liikevaihto	562,3	548,8	1 115,2	1 105,6	2 207,2
Käyttökate	57,6	61,1	119,4	129,5	259,6
Käyttökate, %	10,2	11,1	10,7	11,7	11,8
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	35,7	37,3	73,9	82,2	157,3
Liikevoitto	32,8	37,3	68,9	82,2	158,3
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	6,3	6,8	6,6	7,4	7,1
Liikevoitto, %	5,8	6,8	6,2	7,4	7,2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	5,8	7,3	16,6	14,8	31,0
Rahoitustuotot ja -kulut	1,4	-3,9	-8,9	-7,7	-20,9
Voitto ennen veroja	40,0	40,7	76,6	89,3	168,4
Tilikauden voitto	31,1	31,7	61,0	69,6	140,3
Osakekohtainen tulos, euroa	0,20	0,20	0,39	0,44	0,89
Sidottu pääoma*	1 722,4	1 684,1	1 722,4	1 684,1	1 705,0
Sidotun pääoman tuotto, %*	10,3	10,4	10,3	10,4	11,1
Rahavirta investointien jälkeen	24,2	65,2	16,1	85,9	115,3
Investoinnit	51,0	20,1	70,4	34,5	201,1
Omavaraisuus, % kauden lopussa	52	55	52	55	51
Velkaantuneisuus, % kauden lopussa	44	37	44	37	38
Henkilöstö kauden lopussa	5 181	5 065	5 181	5 065	5 006

* 12 kuukauden liukuva keskiarvo

Tunnuslukujen laskentakaavat ovat luettavissa osoitteessa www.kemira.fi > Sijoittajat > Taloustieto. Vuoden 2011 vertailuluvut esitetään suluissa joidenkin taloudellisten tulosten jälkeen.

Lisätietoja:

Tero Huovinen, sijoittajasuhdejohtaja
Puh. +358 10 862 1980

Kemira on kansainvälinen vesikemian yhtiö, jonka liikevaihto on yli 2 miljardia euroa. Sen keskeisiä asiakkaita ovat runsaasti vettä kuluttavat teollisuudenalat. Kemira tarjoaa veden laadun ja määrän hallintaratkaisuja, joilla lisätään asiakkaiden energia-, vesi- ja raaka-ainetehokkuutta. Kemiran visiona on olla johtava vesikemian yhtiö.

www.kemira.fi
www.vesijalanjalki.fi

Taloudellinen tulos, huhti-kesäkuu 2012

Kemira-konsernin **liikevaihto** kasvoi 2 % ja oli 562,3 milj. euroa (548,8). Edellisvuoteen verrattuna alhaisempien myyntimäärien negatiivinen vaikutus oli hieman pienempi kuin edellisellä vuosineljänneksellä, ja se kompensoitiin kokonaan myyntihintojen korotuksilla. Euroopan vaikeasta taloustilanteesta huolimatta myyntimäärät elpyivät hieman sekä Paper- että Municipal & Industrial -segmenteissä ja ChemSolutions-yksikössä. Oil & Mining -segmentissä myyntimäärät jatkoivat laskuaan pääasiassa joidenkin matalakatteisten tuotteiden myynnin lopettamisen vuoksi. Valuuttakurssimuutoksilla oli 3 %:n positiivinen ja yritysmyyneillä 1 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Paper-segmentissä liikevaihto kasvoi 3 % ja oli 249,2 miljoonaa euroa (242,2). Myyntihintojen korotukset enemmän kuin kompensoivat alhaisemmat myyntimäärät. Valuuttakurssimuutoksilla oli 4 %:n positiivinen ja yritysmyyneillä 2 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Municipal & Industrial -segmentissä liikevaihto kasvoi 4 % ja oli 173,7 miljoonaa euroa (166,6). Pääasiassa myyntihintojen korotuksiin perustuva orgaaninen liikevaihdon kasvu oli 3 %. Myyntimäärät olivat lähellä edellisen vuoden vastaavan ajanjakson tasoa. Valuuttakurssimuutoksilla oli 2 %:n positiivinen ja yritysmyyneillä 1 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Oil & Mining -segmentissä liikevaihto säilyi vakaana ja oli 84,5 miljoonaa euroa (84,8). Myyntihintojen korotukset kompensoivat osittain alhaisemmat myyntimäärät. Myyntimäärät laskivat joidenkin matalakatteisten tuotteiden myynnin lopettamisen sekä Pohjois-Amerikan alentuneiden maakaasuhintojen vuoksi, mikä hidasti joidenkin tuotteidemme kysyntää. Myynnin lopetuksen alaisilla matalakatteisilla tuotteilla oli 6 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon. Valuuttakurssimuutoksilla oli 6 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Liikevaihto, milj. euroa	4-6/ 2012	4-6/ 2011	Muutos-%
Paper	249,2	242,2	3
Municipal & Industrial	173,7	166,6	4
Oil & Mining	84,5	84,8	0
Muut	54,9	55,2	0
joista ChemSolutions	44,2	43,7	1
Eliminoinnit	-	-	-
Yhteensä	562,3	548,8	2

Liikevoitto laski 12 % ja oli 32,8 miljoonaa euroa (37,3). **Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä** laski 4 % ja oli 35,7 miljoonaa euroa (37,3). Korkeammat myyntihinnat enemmän kuin kompensoivat alhaisempien myyntimäärien ja korkeampien muuttuvien kustannusten vaikutuksen. Kiinteät kustannukset olivat korkeampien kunnossapito-, henkilöstö-, myynti- ja markkinointikustannusten vuoksi seitsemän miljoonaa euroa korkeammat kuin vuoden 2011 toisella neljänneksellä. Yritysmyyneillä, valuuttakurssimuutoksilla ja muilla erillä oli yhteensä pieni positiivinen vaikutus liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä (katso varianssianalyyssitaulukko sivulla 4). Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä laski 6,3 %:iin (6,8 %).

Liikevoittoon vaikuttavat **kertaluonteiset erät** vuoden 2012 toisella neljänneksellä olivat yhteensä -2,9 miljoonaa euroa (0), ja ne liittyivät pääasiassa tuotannon optimointiin Municipal & Industrial -segmentissä.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	4-6/2012, milj. euroa	4-6/2011, milj. euroa	Muutos-%	4-6/2012, %	4-6/2011, %
Paper	20,3	20,0	2	8,1	8,3
Municipal & Industrial	12,7	10,9	17	7,3	6,5
Oil & Mining	10,0	8,1	23	11,8	9,6
Muut	-7,3	-1,7	-	-13,3	-3,1
joista ChemSolutions	0,3	3,8	-92	0,7	8,7
Yhteensä	35,7	37,3	-4	6,3	6,8

Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta laski 21 % ja oli 5,8 miljoonaa euroa (7,3). Titaanidioksidia valmistavan osakkuusyhtiön Sachtlebenin (Kemira omistaa 39 % yhtiöstä) tulos jatkui hyvänä mutta ei kuitenkaan niin vahvana kuin vuoden 2011 toisella neljänneksellä.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä 1,4 miljoonaa euroa (-3,9), ja niitä kasvattivat Pohjolan Voima Oy:n (PVO) maksama 7,6 miljoonan osinko.

Voitto ennen veroja säilyi vakaana ja oli 40,0 miljoonaa euroa (40,7). Rahoitustuotot kompensoivat osittain alhaisemman liikevoiton ja alhaisemman osuuden osakkuusyhtiöiden tuloksesta.

Tilikauden voiton emoyhtiön omistajille kuuluva osuus oli 29,8 miljoonaa euroa (30,7). Tulos/osake oli 0,20 (0,20).

Varianssianalyysi, milj. euroa	4-6
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, 2011	37,3
Myyntimäärät ja -hinnat	13,7
Muuttuvat kustannukset	-8,8
Kiinteät kustannukset	-7,0
Valuuttakurssien vaikutus	1,7
Muut, ml. yritysostot ja -myynnit	-1,2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, 2012	35,7

Taloudellinen tulos, tammi-kesäkuu 2012

Kemira-konsernin **liikevaihto** kasvoi 1 % ja oli 1 115,2 miljoonaa euroa (1 105,6). Liikevaihto säilyi vakaana paikallisissa valuutoissa. Valuuttakurssimuutoksilla oli 2 %:n positiivinen ja yritysmyyneillä 1 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Paper-segmentissä liikevaihto oli 493,8 miljoonaa euroa (495,4). Liikevaihto laski 1 % paikallisissa valuutoissa. Valuuttakurssimuutoksilla oli 3 %:n positiivinen ja yritysmyyneillä 2 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Municipal & Industrial -segmentissä liikevaihto kasvoi 3 % ja oli 334,7 miljoonaa euroa (324,4). Liikevaihto kasvoi 3 % paikallisissa valuutoissa. Valuuttakurssimuutoksilla oli 1 %:n positiivinen ja yritysmyyneillä 1 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Oil & Mining -segmentissä liikevaihto kasvoi 1 % ja oli 169,6 miljoonaa euroa (168,5). Liikevaihto laski 3 % paikallisissa valuutoissa. Valuuttakurssimuutoksilla oli 4 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Liikevaihto, milj. euroa	1-6/ 2012	1-6/ 2011	Muutos-%
Paper	493,8	495,4	0
Municipal & Industrial	334,7	324,4	3
Oil & Mining	169,6	168,5	1
Muut	117,1	117,3	0
joista ChemSolutions	93,4	93,2	0
Eliminoinnit	-	-	-
Yhteensä	1 115,2	1 105,6	1

Liikevoitto laski 16 % ja oli 68,9 miljoonaa euroa (82,2). **Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä** laski 10 % ja oli 73,9 miljoonaa euroa (82,2). Korkeammat myyntihinnat enemmän kuin kompensoivat alhaisempien myyntimäärien ja korkeampien muuttuvien kustannusten vaikutuksen. Kiinteät kustannukset olivat kasvaneiden kunnossapito- ja henkilöstökustannusten vuoksi 13 miljoonaa euroa korkeammat kuin vuoden 2011 vastaavalla neljänneksellä. Kemiran henkilöstömäärä kasvoi Aasian ja Tyynenmeren alueella vuoden 2011 kesäkuun loppuun verrattuna. Paper- ja Municipal & Industrial -segmenteissä ja ChemSolutions-yksikössä kunnossapitokustannukset nostivat kiinteitä kustannuksia. Valuuttakurssimuutoksilla, yritysmyyneillä ja muilla erillä oli yhteensä pieni negatiivinen vaikutus liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä (katso varianssianalyytitaulukko sivulla 6). Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä laski 6,6 %:iin (7,4 %).

Liikevoittoon vaikuttavat **kertaluonteiset erät** olivat tammi-kesäkuussa 2012 -5 miljoonaa euroa (0) ja liittyivät pääasiassa tuotannon optimointiin Municipal & Industrial -segmentissä.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	1-6/2012, milj. euroa	1-6/2011, milj. euroa	Muutos-%	1-6/2012, %	1-6/2011, %
Paper	41,3	42,7	-3	8,4	8,6
Municipal & Industrial	18,8	22,5	-16	5,6	7,0
Oil & Mining	22,1	17,5	26	13,0	10,4
Muut	-8,3	-0,5	-	-7,1	-0,4
joista ChemSolutions	5,9	12,2	-52	6,3	13,1
Yhteensä	73,9	82,2	-10	6,6	7,4

Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta nousi 12 % ja oli 16,6 miljoonaa euroa (14,8). Korkeat titaanidioksidihinnat tukivat vahvasti titaanidioksidia valmistavan osakkuusyhtiön Sachtlebenin (Kemira omistaa 39 % yhtiöstä) tulosta.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -8,9 miljoonaa euroa (-7,7). Korkeat rahoituskulut johtuivat pääasiassa avointen sähköjohdannaisten käypien arvojen 4,8 miljoonan euron laskusta ja valuuttakurssimuutosten 1,0 miljoonan euron (+2,5) negatiivisesta vaikutuksesta. Rahoitustuotot sisälsivät PVO:n vuoden 2012 toisella neljänneksellä maksaman 7,6 miljoonan euron osingon.

Voitto ennen veroja laski 14 % ja oli 76,6 miljoonaa euroa (89,3). Korkeampi osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta kompensoi osittain alhaisemman liikevoiton ja korkeammat rahoituskulut.

Tilikauden voiton emoyhtiön omistajille kuuluva osuus laski 13 % ja oli 58,7 miljoonaa euroa (67,3). Tulos/osake laski 11 % ja oli 0,39 (0,44).

Varianssianalyysi, milj. euroa	1-6
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, 2011	82,2
Myyntimäärät ja -hinnat	25,1
Muuttuvat kustannukset	-19,4
Kiinteät kustannukset	-13,0
Valuuttakurssien vaikutus	2,2
Muut, ml. yritysostot ja -myynnit	-3,2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, 2012	73,9

Rahoitusasema ja rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta tammi-kesäkuussa 2012 kasvoi 57,9 miljoonaan euroon (22,5), kun taas rahavirta investointien jälkeen laski 16,1 miljoonaan euroon (85,9). Rahavirta sisältää Sachtlebenin toisella neljänneksellä maksaman 5,3 miljoonan euron osingon ja 27,3 miljoonan euron pääoman palautuksen. Vuoden 2011 vastaavalla neljänneksellä rahavirta sisälsi Kemiran jäljellä olevien Tikkurilan osakkeiden myynnistä saadun 97 miljoonan euron rahavirran. Nettokäyttöpääoman osuus liikevaihdosta nousi 14,0 %:iin (31.12.2011: 13,4 %) pääasiassa laskeneiden ostovelkojen vuoksi.

Kemira-konsernin nettovelka oli kauden lopussa 592,5 miljoonaa euroa (31.12.2011: 515,8). Nettovelan kasvu johtui maaliskuun 2012 osingonmaksusta.

Korollisten velkojen määrä oli kauden lopussa 748,0 miljoonaa euroa (31.12.2011: 701,6). Kiinteäkorkoisten lainojen osuus korollisten velkojen kokonaissummasta oli 49 % (64 %). Konsernin korollisten velkojen keskimääräinen korko oli 1,8 % (2,1 %). Konsernin korollisen lainasalkun duraatio oli 15 kuukautta (31.12.2011: 17 kuukautta).

Seuraavien 12 kuukauden aikana erääntyvän lyhytaikaisen velan määrä oli 272,5 miljoonaa euroa. Siitä 196,0 miljoonaa euroa koostui Suomen markkinoille liikkeeseen lasketuista yritystodistuksista ja 76,5 miljoonaa euroa pitkäaikaisten lainojen lyhennyseristä. Rahavarat 30.6.2012 olivat 155,4 miljoonaa euroa.

Omavaraisuusaste oli kauden lopussa 52 % (31.12.2011: 51 %) ja velkaantuneisuus 44 % (31.12.2011: 38 %). Oma pääoma laski 1 352,0 miljoonaa euroon (31.12.2011: 1 370,8).

Investoinnit

Tammi-kesäkuussa 2012 investoinnit yli kaksinkertaistuivat 70,4 miljoonaan euroon (34,5). Investoinnit jakaantuvat seuraavasti: laajennusinvestoinnit 45 % (11 %), parannusinvestoinnit 27 % (47 %) ja ylläpitoinvestoinnit 28 % (42 %). Laajennusinvestoinnit keskittyivät pääasiassa Kiinan markkinoille.

Konsernin poistot tammi-kesäkuussa 2012 olivat 50,5 miljoonaa euroa (47,3).

Tutkimus ja tuotekehitys

Tammi-kesäkuussa 2012 tutkimuksen ja tuotekehitykseen liittyvät kustannukset ja poistot olivat yhteensä 19,7 miljoonaa euroa (19,5) eli 1,8 % (1,8 %) Kemira-konsernin liikevaihdosta.

Henkilöstö

Kemira-konsernin palveluksessa oli kauden lopussa 4 966 vakituista (31.12.2011: 4 846) ja 215 määräaikaista (160) työntekijää. Kemiralla oli työntekijöitä Suomessa yhteensä 1 259 (1 179), muualla EMEA:ssa 1 774 (1 776), Pohjois-Amerikassa 1 389 (1 384), Etelä-Amerikassa 405 (398) ja Aasian ja Tyynenmeren alueella 354 (269).

Segmentit

Paper

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

Milj. euroa	4-6/2012	4-6/2011	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011
Liikevaihto	249,2	242,2	493,8	495,4	973,3
Käyttökate	30,2	31,1	61,8	64,8	126,0
Käyttökate, %	12,1	12,8	12,5	13,1	12,9
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	20,3	20,0	41,3	42,7	75,4
Liikevoitto	19,4	20,0	39,6	42,7	79,5
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	8,1	8,3	8,4	8,6	7,7
Liikevoitto, %	7,8	8,3	8,0	8,6	8,2
Sidottu pääoma*	771,9	783,1	771,9	783,1	773,2
Sidotun pääoman tuotto, %*	9,9	9,6	9,9	9,6	10,3
Investoinnit	27,9	9,8	35,3	16,3	43,5
Rahavirta investointien jälkeen ilman korkoja ja veroja	14,5	9,9	21,9	30,8	90,9

* 12 kuukauden liukuva keskiarvo

Toinen neljännes

Paper-segmentin **liikevaihto** kasvoi 3 % ja oli 249,2 milj. euroa (242,2) pääasiassa toteutettujen myyntihintojen korotusten ansiosta. Paper-segmentissä myyntimäärät elpyivät hieman ja negatiivinen vaikutus edelliseen vuoteen verrattuna oli hieman pienempi kuin edellisellä vuosineljänneksellä. Kemiran myyntimäärät olivat Pulp-asiakassegmentissä alhaisemmat kuin vuoden 2011 vastaavalla neljänneksellä, mikä johtui osittain marraskuussa 2011 tehdystä yritysmuunnoksesta. Myyntimäärien kasvu kiihtyi Packaging & Board -asiakassegmentissä erityisesti Aasian markkinoilla, mikä yhdessä Tissue & Specialties -asiakassegmentin korkeampien myyntimäärien kanssa kompensoi osittain sellun alhaisempien myyntimäärien vaikutuksen. Printing & Writing -asiakassegmentissä myyntimäärät pysyivät vakaina. Valuuttakurssimuutoksilla oli 4 %:n positiivinen ja Maitlandin vetyperoksiditehtaan yritysmuunnoksesta Kanadassa marraskuussa 2011 2 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 1 % ja oli 20,3 milj. euroa (20,0). Myyntihintojen korotukset enemmän kuin kompensoivat alhaisemmat myyntimäärät ja korkeammat raaka-ainehinnat. Kiinteät kustannukset olivat kaksi miljoonaa euroa korkeammat kuin vuoden 2011 vastaavalla neljänneksellä pääasiassa korkeampien myynti- ja markkinointikustannusten vuoksi. Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä säilyi lähes vakaana ja oli 8,1 % (8,3 %).

Tammi-kesäkuu

Paper-segmentin **liikevaihto** säilyi vakaana ja oli 493,8 miljoonaa euroa (495,4). Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysmuunnoksesta pois lukien laski 1 % pääasiassa alhaisempien myyntimäärien takia. Myyntihintojen korotuksilla oli positiivinen vaikutus. Valuuttakurssimuutoksilla oli 3 %:n positiivinen ja Maitlandin vetyperoksiditehtaan yritysmuunnoksesta Kanadassa marraskuussa 2011 2 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 3 % ja oli 41,3 miljoonaa euroa (42,7). Korkeammat myyntihinnat kompensoivat alhaisempien myyntimäärien ja korkeampien muuttuvien kustannusten vaikutuksen. Kiinteät kustannukset olivat lisääntyneen myynti- ja markkinointitoiminnan ja korkeampien kunnossapitokustannusten vuoksi neljä miljoonaa euroa korkeammat kuin vuoden 2011 vastaavalla ajanjaksolla. Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä oli 8,4 % (8,6 %).

Municipal & Industrial

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

Milj. euroa	4-6/ 2012	4-6/2011	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011
Liikevaihto	173,7	166,6	334,7	324,4	664,7
Käyttökate	18,7	18,0	32,1	36,4	74,3
Käyttökate, %	10,8	10,8	9,6	11,2	11,2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	12,7	10,9	18,8	22,5	46,9
Liikevoitto	10,6	10,9	15,6	22,5	43,7
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	7,3	6,5	5,6	7,0	7,1
Liikevoitto, %	6,1	6,5	4,7	7,0	6,6
Sidottu pääoma*	405,8	389,1	405,8	389,1	403,4
Sidotun pääoman tuotto, %*	9,0	12,6	9,0	12,6	10,8
Investoinnit	9,5	4,6	14,0	7,9	28,8
Rahavirta investointien jälkeen ilman korkoja ja veroja	2,4	-8,0	-5,1	-1,6	41,9

*12 kuukauden liukuva keskiarvo

Toinen neljännes

Municipal & Industrial -segmentin **liikevaihto** kasvoi 4 % ja oli 173,7 miljoonaa euroa (166,6). Korkeammat keskimääräiset myyntihinnat vaikuttivat positiivisesti liikevaihtoon. Myyntimäärät olivat lähellä vuoden 2011 vastaavan neljänneksen tasoa. Municipal-asiakassegmentissä myyntimäärät jatkoivat elpymistään erityisesti Pohjois-Amerikassa, millä yhdessä korkeampien myyntihintojen kanssa oli 3 %:n positiivinen vaikutus Municipal & Industrial -segmentin liikevaihtoon. Joissakin Etelä-Euroopan maissa myyntimäärät eivät kunnallisten asiakkaiden keskuudessa elpyneet ja pysyivät noin 15 % alhaisemmalla tasolla kuin vuoden 2011 toisella neljänneksellä. Teollisuusasiakkaiden keskuudessa liikevaihto säilyi vakaana. Valuuttakurssimuutoksilla oli 2 %:n positiivinen ja yritysmyyntillä 1 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 17 % ja oli 12,7 milj. euroa (10,9). Myyntihintojen korotukset enemmän kuin kompensoivat korkeammat muuttuvat kustannukset. Raaka-ainehinnat pysyivät vakaina ja edelleen korkealla tasolla toisella neljänneksellä. Korkeammilla kiinteillä kustannuksilla oli pääasiassa korkeampien henkilöstökulujen takia kahden miljoonan euron negatiivinen vaikutus. Valuuttakurssimuutoksilla ja yritysmyyntillä oli yhteensä pieni positiivinen vaikutus liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä. Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 7,3 %:iin (6,5 %).

Tammi-kesäkuu

Municipal & Industrial -segmentin **liikevaihto** kasvoi 3 % ja oli 334,7 miljoonaa euroa (324,4). Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysmyynti pois lukien kasvoi 3 % pääasiassa myyntihintojen korotusten ansiosta. Valuuttakurssimuutoksilla oli 1 %:n positiivinen ja yritysmyyntillä 1 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 16 % ja oli 18,8 miljoonaa euroa (22,5). Korkeammat myyntihinnat kompensoivat kokonaan korkeampien muuttuvien kustannusten ja hieman alhaisempien myyntimäärien vaikutuksen. Kiinteät kustannukset olivat korkeampien kunnossapito- ja henkilöstökustannusten vuoksi kuusi miljoonaa euroa korkeammat kuin vuoden 2011 vastaavalla neljänneksellä. Valuuttakurssimuutoksilla ja yritysmyyntillä ei ollut merkittävää vaikutusta liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä. Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä laski 5,6 %:iin (7,0 %).

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	4–6/2012	4–6/2011	1–6/2012	1–6/2011	1–12/2011
Liikevaihto	84,5	84,8	169,6	168,5	335,7
Käyttökate	12,5	10,5	27,0	22,3	45,7
Käyttökate, %	14,8	12,4	15,9	13,2	13,6
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	10,0	8,1	22,1	17,5	36,2
Liikevoitto	10,0	8,1	22,0	17,5	34,9
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	11,8	9,6	13,0	10,4	10,8
Liikevoitto, %	11,8	9,6	13,0	10,4	10,4
Sidottu pääoma*	162,5	144,0	162,5	144,0	150,1
Sidotun pääoman tuotto, %*	24,3	22,7	24,3	22,7	23,3
Investoinnit	6,6	2,2	8,6	4,1	9,6
Rahavirta investointien jälkeen ilman korkoja ja veroja	1,9	-0,3	-0,4	-0,2	28,7

* 12 kuukauden liukuva keskiarvo

Toinen neljännes

Oil & Mining -segmentissä **liikevaihto** pysyi vakaana ja oli 84,5 miljoonaa euroa (84,8). Toteutetuilla myyntihintojen korotuksilla oli positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Myyntimäärät laskivat Pohjois-Amerikan alentuneiden maakaasuhintojen vuoksi, mikä hidasti joidenkin tuotteidemme kysyntää. Poistetuilla matalakatteisilla tuotteilla oli 6 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon. Valuuttakurssimuutoksilla oli 6 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 23 % ja oli 10,0 miljoonaa euroa (8,1). Korkeammat myyntihinnat enemmän kuin kompensoivat alhaisempien myyntimäärien vaikutuksen. Muuttuvat kustannukset laskivat hieman vuoden 2011 toisesta neljänneksestä. Tätä positiivista vaikutusta heikensi hieman korkeammat kiinteät kustannukset. Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä nousi 11,8 %:iin (9,6 %), jolloin liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä on ollut yli 10 % jo neljän peräkkäisen neljänneksen ajan.

Tammi-kesäkuu

Oil & Mining -segmentissä **liikevaihto** kasvoi 1 % ja oli 169,6 milj. euroa (168,5). Liikevaihto paikallisissa valuutoissa nousi 4 %, lukuun ottamatta joidenkin matalakatteisten tuotteiden myynnin lopettamisesta aiheutunutta 7 %:n negatiivista vaikutusta. Valuuttakurssimuutoksilla oli 4 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Yritysostoilla ja -myynneillä ei ollut vaikutusta liikevaihtoon.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 26 % ja oli 22,1 miljoonaa euroa (17,5). Liikevoittoa ilman kertaluonteisia eriä paransivat pääasiassa korkeammat myyntihinnat, joiden vaikutusta kuitenkin osittain heikensivät kohonneet kiinteät kustannukset. Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 13,0 %:iin (10,4 %).

Muut

Muut-yksikkö muodostuu erikoiskemikaaleista (ChemSolutions), kuten orgaanisista suoloista ja hapoista sekä niistä konsernin kustannuksista, joita ei ole veloitettu segmenteiltä (osa tutkimus- ja tuotekehityskustannuksista ja konsernikeskuksen kustannukset). Erikoiskemikaalituotteita toimitetaan pääasiassa elintarvike- ja rehuteollisuudelle, kemikaali- ja lääketeollisuudelle sekä lentoasemien kiitoratojen sulatukseen.

Toinen neljännes

Muut-yksikön **liikevaihto** säilyi vakaana 54,9 miljoonassa eurossa (55,2). Erikoiskemikaalien osuus Muut-yksikön liikevaihdosta oli 44,2 miljoonaa euroa (43,7). Korkeammilla myyntihinnoilla oli positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Myyntimääriin vaikutti negatiivisesti ChemSolutionsin Oulun tehtaan huoltoseisokki.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski -7,3 miljoonaa euroon (-1,7). Erikoiskemikaalien osuus Muut-yksikön liikevoitosta ilman kertaluonteisia eriä oli 0,3 miljoonaa euroa (3,8). Erikoiskemikaalien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski pääasiassa kolme miljoonaa euroa korkeampien muuttuvien kustannusten takia, joita ei voitu kokonaan kompensoida myyntihintojen korotuksilla. Kiinteät kustannukset olivat hieman korkeammat kuin vuoden 2011 toisella neljänneksellä. Erikoiskemikaalien liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä laski 0,7 %:iin (8,7 %).

Tammi-kesäkuu

Muut-yksikön **liikevaihto** säilyi vakaana 117,1 miljoonassa eurossa (173,3). Erikoiskemikaalien osuus Muut-yksikön liikevaihdosta oli 93,4 miljoonaa euroa (93,2). Muu kuin erikoiskemikaalien liikevaihto liittyy palveluliiketoimintaan Ruotsissa ja Suomessa.

Muut-yksikön **liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä** laski -8,6 miljoonaa euroon (-0,6). Erikoiskemikaalien osuus Muut-yksikön liikevoitosta ilman kertaluonteisia eriä oli 5,9 miljoonaa euroa (12,2). Erikoiskemikaalien liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä laski 6,3 %:iin (13,1 %).

Kemira Oyj:n osakkeet ja osakkeenomistajat

30.6.2012 Kemira Oyj:n osakepääoma oli 221,8 miljoonaa euroa ja osakkeiden määrä 155 342 557. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa.

Kesäkuun lopussa Kemira Oyj:llä oli 32 755 rekisteröityä osakkeenomistajaa (31.12.2011: 31 294). Ulkomaisten osakkeenomistajien osuus oli 12,6 % (13,8 %) sisältäen hallintarekisteröidyt omistukset. Kotitalouksien osuus oli 16,9 % (16,3 %). Kemiralla oli hallussaan omia osakkeita 3 301 769 kappaletta (3 312 660), mikä vastaa 2,1 % (2,1 %) Kemira Oyj:n osakkeista.

Kemira Oyj:n osakkeiden päätöskurssi kesäkuun 2012 lopussa NASDAQ OMX Helsingin pörssissä oli 9,22 euroa (31.12.2011: 9,18). Osakkeen ylin hinta oli 10,43 euroa ja alin 8,00 euroa. Osakkeen keskimääräinen kurssi oli 9,19 euroa. Yhtiön markkina-arvo omilla osakkeilla vähennettynä oli kesäkuun 2012 lopussa 1 402 miljoonaa euroa.

NASDAQ OMX Helsingin pörssin lisäksi Kemiran osakkeita vaihdettiin useilla vaihtoehtoisilla tai monenkeskisillä kaupankäyntipaikoilla, kuten esimerkiksi Chi-X Europe, BATS ja Turquoise. Tammi-kesäkuussa 2012 Kemira Oyj:n osakkeita vaihdettiin vaihtoehtoisilla kaupankäyntipaikoilla yhteensä 19,0 miljoonaa (7,5) kappaletta, mikä on noin 26,8 % (16,2 %) koko osakevaihdosta. Lähde: Fidessa.

Valtuutukset

Kemiran varsinainen yhtiökokous 2012 valtuutti hallituksen päättämään enintään 4 500 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta. Hankkimisvaltuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka.

Kemiran varsinainen yhtiökokous 2012 valtuutti hallituksen päättämään enintään 15 600 000 uuden osakkeen antamisesta sekä enintään 7 800 000 yhtiön hallussa olevan yhtiön oman osakkeen luovuttamisesta. Osakeantivaltuutus on voimassa 31.5.2013 saakka.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Kemiran lähiajan riskit ja epävarmuustekijät eivät ole merkittävästi muuttuneet siitä, mitä ne olivat 31.12.2011.

Yksityiskohtainen selvitys Kemiran riskienhallinnan periaatteista ja organisoinnista on luettavissa yhtiön kotisivuilla osoitteessa www.kemira.fi. Selvitys rahoitusriskeistä on julkaistu vuoden 2011 tilinpäätöksen liitetiedoissa. Ympäristö- ja vahinkoriskejä selvitetään Kemiran vuosikertomuksen 2011 yhteydessä julkaistussa ympäristöraportissa. Vuosikertomus ja ympäristöraportti löytyvät sähköisessä muodossa osoitteesta: www.kemiravuosikertomus2011.fi.

Näkymät ja uudelleenjärjestelyohjelma

Kemiran visiona on olla johtava vesikemian yhtiö. Kemira keskittyy edelleen kannattavuuden parantamiseen ja positiivisen rahavirran vahvistamiseen. Yhtiö aikoo myös tehdä investointeja varmistaakseen kasvun jatkumisen veden laadun ja määrän hallintaan liittyvässä liiketoiminnassa.

Kemiran taloudelliset tavoitteet ovat ennallaan sen mukaan, mitä yhtiö on aiemmin ilmoittanut. Yhtiön keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ovat:

- liikevaihdon kasvu kehittyneillä markkinoilla > 3 % vuodessa ja kehittyvillä markkinoilla > 7 % vuodessa
- liikevoitto prosenttina liikevaihdosta > 10 %
- rahavirta investointien ja osinkojen jälkeen positiivinen
- velkaantumisaste < 60 %.

Kasvun lähtökohdina ovat kasvavat vesikemikaalimarkkinat ja Kemiran vahva osaaminen veden laadun ja määrän hallinnassa. Syvenevä vesipula, tiukentuva lainsäädäntö ja asiakkaiden oman toiminnan tehostamistarpeet antavat Kemiralle mahdollisuuksia uusien vesisovellusten kehittämiseen, sekä nykyisille että uusille asiakkaille. Panostus tutkimus- ja kehitystoimintaan on keskeinen osa Kemiran strategiaa. Kemiran tutkimus- ja kehitystoiminnan painopisteenä on uusien innovatiivisten teknologioiden kehittäminen ja kaupallistaminen sekä maailmanlaajuisesti että paikallisesti.

Tänään Kemira ilmoitti maailmanlaajuisesta uudelleenjärjestelyohjelmasta "Fit for Growth", jonka tavoitteena on parantaa yhtiön kannattavuutta ja sisäistä tehokkuutta sekä kiihdyttää kasvua kehittyvillä markkinoilla vaarantamatta kuitenkaan liiketoimintamahdollisuuksia kehittyneillä markkinoilla. Suunnitellun ohjelman kustannussäästötaavoite on noin 60 miljoonaa euroa vuodessa. Perimmäisenä tavoitteena on saavuttaa Kemira-konsernin liikevaihtoa ja liikevoittoprosenttia ilman kertaluonteisia erä koskevat tavoitteet.

Ohjelma perustuu seuraaviin toimenpiteisiin:

- Sisäisen toiminnan yksinkertaistaminen uudistamalla ja yksinkertaistamalla organisaatorakennetta nopeamman kasvun, innovaatioiden ja sovelluksiin keskittymisen vahvistamiseksi.
- Sisäisen tehokkuuden parantaminen vähentämällä organisaatiokerroksia ja lisäämällä merkittävästi aluekohtaista vastuuta ottamalla käyttöön paikalliset liiketoimintayksiköt, jotka raportoivat segmenttien johtajille ja joilla on täysimääräinen tulosvastuu.
- Tuotantoverkoston optimointi ja tasapainottaminen.

Toimenpiteiden toteuttaminen voi lopulta johtaa enintään 600 työpaikan vähentämiseen maailmanlaajuisesti. Suomessa henkilöstövähennys saattaa koskea noin 250 henkilöä. Kemira aloittaa yhteistoimintaneuvottelut jokaisen maan paikallisen lainsäädännön mukaisesti. Kemiran palveluksessa oli kesäkuun 2012 lopussa yhteensä 5 181 työntekijää.

Uudelleenjärjestelyohjelmaan liittyvien kertaluonteiset kulujen arvioidaan olevan noin 85 miljoonaa euroa. Kulujen odotetaan vaikuttavan seuraavaan neljään vuosineljännekseen.

Vuonna 2012 Kemiran liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä odotetaan olevan noin vuoden 2011 tasolla. Lyhyellä aikavälillä epävarmuus Euroopassa ja maailmantalouden kasvun hidastuminen voivat vaikuttaa tuotteidemme kysyntään asiakastoimialoilla. Näkymät perustuvat tähänhetkisiin valuuttakursseihin sekä ja öljyn hintatasoon.

Helsingissä 25.7.2012

Kemira Oyj
Hallitus

Sijoittajakalenteri 2012 ja 2013

Osavuositarkastus, tammi-syyskuu 2012	24.10.2012
Tilinpäätös 2012	6.2.2013
Osavuositarkastus, tammi-maaliskuu 2013	23.4.2013
Osavuositarkastus, tammi-kesäkuu 2013	23.7.2013
Osavuositarkastus, tammi-syyskuu 2013	22.10.2013

Varsinainen yhtiökokous 2013 pidetään tiistaina 26.3.2013 klo 13.00 (CET+1).

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

KEMIRA-KONSERNI

Laatimisperiaatteet

Tilintarkastamaton osavuositarkastus on laadittu IAS 34 'Osavuositarkastukset' standardin mukaisesti ja sitä tulee lukea yhdessä vuoden 2011 IFRS –tilinpäätöksen kanssa. Osavuositarkastuksen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2011 IFRS -tilinpäätöksen kanssa lukuun ottamatta alla kuvattua:

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

Seuraavia standardeja, standardien muutoksia sekä tulkintoja on sovellettava viimeistään 1.1.2012 alkavalla tilikaudella eikä niillä ole nykytilanteessa merkitystä konsernille:

- Muutokset IFRS 7:ään Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot

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

KONSERNIN TULOSLASKELMA	4-6/2012	4-6/2011	1-6/2012	1-6/2011	2011
Milj. e					
Liikevaihto	562,3	548,8	1 115,2	1 105,6	2 207,2
Liiketoiminnan muut tuotot	2,4	3,4	5,7	7,0	22,5
Liiketoiminnan kulut	-507,1	-491,1	-1 001,5	-983,1	-1 970,1
Poistot ja arvonalentumiset	-24,8	-23,8	-50,5	-47,3	-101,3
Liikevoitto	32,8	37,3	68,9	82,2	158,3
Rahoituskulut, netto	1,4	-3,9	-8,9	-7,7	-20,9
Osuus osakkuusyritysten voitoista ja tappioista	5,8	7,3	16,6	14,8	31,0
Voitto ennen veroja	40,0	40,7	76,6	89,3	168,4
Tuloverot	-8,9	-9,0	-15,6	-19,7	-28,1
Tilikauden voitto	31,1	31,7	61,0	69,6	140,3
Tilikauden voiton jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	29,8	30,7	58,7	67,3	135,6
Määräysvallattomille omistajille	1,3	1,0	2,3	2,3	4,7
Tilikauden voitto	31,1	31,7	61,0	69,6	140,3
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, e	0,20	0,20	0,39	0,44	0,89

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA	4-6/2012	4-6/2011	1-6/2012	1-6/2011	2011
Tilikauden voitto	31,1	31,7	61,0	69,6	140,3
Muut laajan tuloksen erät					
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,0	0,0	0,0	-4,4	-24,1
Muuntoerot	2,0	-6,7	3,8	-11,1	-4,6
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus	0,0	0,8	0,0	0,7	0,4
Rahavirran suojaus	-0,3	-4,1	0,5	-7,2	-14,5
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	1,7	-10,0	4,3	-22,0	-42,8
Tilikauden laaja tulos	32,8	21,7	65,3	47,6	97,5
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	31,7	20,8	62,5	45,9	93,8
Määräysvallattomille omistajille	1,1	0,9	2,8	1,7	3,7
Tilikauden laaja tulos	32,8	21,7	65,3	47,6	97,5

KONSERNIN TASE

Milj. e

VARAT	30.6.2012	31.12.2011
Pitkäaikaiset varat		
Liikearvo	606,1	606,0
Muut aineettomat hyödykkeet	64,9	67,5
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	681,5	656,0
Osuudet osakkuusyriyksissä	142,9	158,8
Myytavissä olevat rahoitusvarat	256,9	256,5
Laskennalliset verosaamiset	27,2	47,3
Muut pitkäaikaiset varat	9,8	9,7
Saamiset etuusperustaisista eläkejärjestelyistä	45,4	44,3
Pitkäaikaiset varat yhteensä	1 834,7	1 846,1
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	225,1	228,2
Korolliset saamiset	0,5	0,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	384,0	391,2
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	21,4	24,7
Rahavarat	155,4	185,8
Lyhytaikaiset varat yhteensä	786,4	830,4
Varat yhteensä	2 621,1	2 676,5
OMA PÄÄOMA JA VELAT	30.6.2012	31.12.2011
Oma pääoma		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	1 341,1	1 358,5
Määräysvallattomien omistajien osuus	10,9	12,3
Oma pääoma yhteensä	1 352,0	1 370,8
Pitkäaikaiset velat		
Korolliset velat	475,5	464,5
Laskennalliset verovelat	64,1	86,5
Eläkevelvoitteet	52,8	52,4
Varaukset	50,6	50,3
Pitkäaikaiset velat yhteensä	643,0	653,7
Lyhytaikaiset velat		
Korolliset velat	272,5	237,1
Ostovelat ja muut velat	324,0	383,8
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	23,3	24,8
Varaukset	6,3	6,3
Lyhytaikaiset velat yhteensä	626,1	652,0
Velat yhteensä	1 269,1	1 305,7
Oma pääoma ja velat yhteensä	2 621,1	2 676,5

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA
4-6/2012

4-6/2011

1-6/2012

1-6/2011

2011

Milj. e

Liiketoiminnan rahavirta

Tilikauden voitto	31,1	31,7	61,0	69,6	140,3
Oikaisut, yhteensä	25,4	24,3	58,4	53,7	92,3
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	56,5	56,0	119,4	123,3	232,6
Käyttöpääoman muutos	-0,6	-49,8	-43,2	-73,1	-2,7
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	55,9	6,2	76,2	50,2	229,9
Rahoituskulut, netto ja saadut osingot	0,0	-4,6	-1,4	0,6	-14,8
Maksetut välittömät verot	-8,4	-13,1	-16,9	-28,3	-37,4
Liiketoiminnan nettorahavirta	47,5	-11,5	57,9	22,5	177,7

Investointien rahavirta

Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-	-	-	-	-
Muut investoinnit	-51,0	-20,1	-70,4	-34,5	-201,1
Luovutustulot ja pääomanpalautukset	28,1	96,5	28,6	97,3	137,1
Pitkäaikaisten lainasaamisten vähennys (+) / lisäys (-)	-0,4	0,3	0,0	0,6	1,6
Investointien nettorahavirta	-23,3	76,7	-41,8	63,4	-62,4

Rahoituksen rahavirta

Pitkäaikaisten lainojen nostot (+)	0,8	4,4	1,2	13,3	16,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut (-)	-7,9	-17,6	-8,1	-42,9	-103,3
Lyhytaikaisten lainojen nostot (+) / takaisinmaksut (-)	19,2	-20,2	45,3	27,4	154,6
Maksetut osingot	-8,3	-7,4	-84,8	-77,1	-77,8
Määräysvallattoman omistussuuden hankinta	-	-	-	-	-13,2
Muut rahoituserät	0,5	-1,8	0,2	-1,1	-0,5
Rahoituksen nettorahavirta	4,3	-42,6	-46,2	-80,4	-24,2

Rahavarojen muutos
28,5 22,6 **-30,1** 5,5 91,1

Rahavarat tilikauden lopussa	155,4	94,0	155,4	94,0	185,8
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-1,3	1,8	0,3	3,3	-2,9
Rahavarat tilikauden alussa	125,6	73,2	185,8	91,8	91,8
Rahavarojen muutos	28,5	22,6	-30,1	5,5	91,1

KONSERNIN LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. e

	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma							Yhteensä	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			
Oma pääoma 1.1.2011	221,8	257,9	125,0	196,3	-21,3	-24,2	584,4	1 339,9	25,9	1 365,8
Tilikauden voitto	-	-	-	-	-	-	67,3	67,3	2,3	69,6
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-	-	-11,6	-	-9,8	-	-	-21,4	-0,6	-22,0
Tilikauden laaja tulos	-	-	-11,6	-	-9,8	-	67,3	45,9	1,7	47,6
Liiketoimet omistajien kanssa										
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-73,0 *)	-73,0	-4,1	-77,1
Omien osakkeiden siirto										
osakepalkkiojärjestelmiin kuuluville	-	-	-	-	-	2,1	-	2,1	-	2,1
Osakeperusteinen palkitseminen	-	-	-	-	-	-	-1,1	-1,1	-	-1,1
Muutokset yritysrajestelyjen yhteydessä	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,8	0,8
Siirrot omassa pääomassa	-	-	0,1	-	-	-	-0,1	0,0	-	0,0
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	-	0,1	-	-	2,1	-74,2	-72,0	-3,3	-75,3
Oma pääoma 30.6.2011	221,8	257,9	113,5	196,3	-31,1	-22,1	577,5	1 313,8	24,3	1 338,1

*) Vuoden 2010 tuloksesta jaetun osingon yhteismäärä oli 73,0 milj. e (0,48 euroa osakkeelta). Osingon täsmäytyspäivä oli 25.3.2011 ja osinko maksettiin 1.4.2011.

Oma pääoma 1.1.2012	221,8	257,9	89,3	196,3	-24,6	-22,3	640,1	1 358,5	12,3	1 370,8
Tilikauden voitto	-	-	-	-	-	-	58,7	58,7	2,3	61,0
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-	-	0,5	-	3,3	-	-	3,8	0,5	4,3
Tilikauden laaja tulos	-	-	0,5	-	3,3	-	58,7	62,5	2,8	65,3
Liiketoimet omistajien kanssa										
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-80,6 *)	-80,6	-4,2	-84,8
Omien osakkeiden siirto										
osakepalkkiojärjestelmiin kuuluville	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1	-	0,1
Osakeperusteinen palkitseminen	-	-	-	-	-	-	0,6	0,6	-	0,6
Siirrot omassa pääomassa	-	-	-	-	-0,1	-	0,1	0,0	-	0,0
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	-	-	-	-0,1	0,1	-79,9	-79,9	-4,2	-84,1
Oma pääoma 30.6.2012	221,8	257,9	89,8	196,3	-21,4	-22,2	618,9	1 341,1	10,9	1 352,0

*) Vuoden 2011 tuloksesta jaetun osingon yhteismäärä oli 80,6 milj. e (0,53 euroa osakkeelta). Osingon täsmäytyspäivä oli 26.3.2012 ja osinko maksettiin 2.4.2012.

Kemiran hallussa oli 30.6.2012 omia osakkeita yhteensä 3 301 769 kpl. Omien osakkeiden keskimääräinen hankintahinta oli 6,73 euroa ja osuus osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä 2,1 %. Omien osakkeiden yhteenlaskettu kirjanpidollinen vasta-arvo on 4,7 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 IFRS-standardien mukaisesti 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	4-6/2012	4-6/2011	1-6/2012	1-6/2011	2011
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, e *	0,20	0,20	0,39	0,44	0,89
Liiketoiminnan rahavirta / osake, e *	0,31	-0,07	0,38	0,15	1,17
Investoinnit, milj. e	51,0	20,1	70,4	34,5	201,1
Investoinnit / liikevaihto, %	9,1	0,5	6,3	3,1	9,1
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton (1 000 kpl) *	152 037	152 050	152 034	151 945	151 994
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu (1 000 kpl) *	152 187	152 176	152 173	152 157	152 152
Osakemäärä kauden lopulla, laimentamaton (1 000 kpl) *	152 041	152 050	152 041	152 050	152 030
Osakemäärä kauden lopulla, laimennettu (1 000 kpl) *	152 190	152 176	152 190	152 176	152 030
Oma pääoma / osake, e *			8,82	8,64	8,94
Omavaraisuusaste, %			51,6	54,7	51,3
Velkaantuneisuus (gearing), %			43,8	37,4	37,6
Korolliset nettovelat, milj. e			592,5	500,0	515,8
Henkilökunta keskimäärin			5 074	4 975	5 006

* Osakkeiden lukumäärä, joka ei sisällä konsernin omistamia osakkeita.

LIIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN	4-6/2012	4-6/2011	1-6/2012	1-6/2011	2011
Milj. e					
Paper ulkoinen	249,2	242,2	493,8	495,4	973,3
Paper sisäinen	-	-	-	-	-
Municipal & Industrial ulkoinen	173,7	166,6	334,7	324,4	664,7
Municipal & Industrial sisäinen	-	-	-	-	-
Oil & Mining ulkoinen	84,5	84,8	169,6	168,5	335,7
Oil & Mining sisäinen	-	-	-	-	-
Muut ulkoinen	54,9	55,2	117,1	117,3	233,5
Muut sisäiset ja eliminoinnit	-	-	-	-	-
Yhteensä	562,3	548,8	1 115,2	1 105,6	2 207,2
LIIKEVOITTO SEGMENTEITTÄIN	4-6/2012	4-6/2011	1-6/2012	1-6/2011	2011
Milj. e					
Paper	19,4	20,0	39,6	42,7	79,5
Municipal & Industrial	10,6	10,9	15,6	22,5	43,7
Oil & Mining	10,0	8,1	22,0	17,5	34,9
Muut ja eliminoinnit	-7,2	-1,7	-8,3	-0,5	0,2
Yhteensä	32,8	37,3	68,9	82,2	158,3

AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET	1-6/2012	1-6/2011	2011
Milj. e			
Kirjanpitoarvo kauden alussa	656,0	661,2	661,2
Hankitut yhtiöt	-	-	-
Lisäykset	62,1	30,3	94,2
Vähennykset	-1,3	-0,5	-17,2
Tytäryritysten myynti	-	-	-
Poistot ja arvonalentumiset	-44,3	-41,4	-86,1
Muuntoero ja muut muutokset	9,0	-22,1	3,9
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	681,5	627,5	656,0

AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET	1-6/2012	1-6/2011	2011
Milj. e			
Kirjanpitoarvo kauden alussa	673,5	682,9	682,9
Hankitut yhtiöt	-	-	-
Lisäykset	4,4	4,2	8,2
Vähennykset	-	-	-0,5
Tytäryritysten myynti	-	-	-0,4
Poistot ja arvonalentumiset	-6,2	-5,9	-15,2
Muuntoero ja muut muutokset	-0,7	-9,6	-1,5
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	671,0	671,6	673,5

VASTUUSITOUMUKSET	30.6.2012	31.12.2011
Milj. e		
Kiinnitykset	0,5	0,5
Annetut pantit		
Omien sitoumusten puolesta	6,4	6,3
Takaukset		
Omien sitoumusten puolesta	54,6	48,9
Osakkuusyritysten puolesta	0,9	0,7
Muiden puolesta	3,3	4,4
Käyttöleasingvastuut		
Vuoden sisällä erääntyvät	27,5	27,8
Yli vuoden päästä erääntyvät	145,9	146,0
Muut vastuut		
Omien sitoumusten puolesta	1,3	1,3
Osakkuusyritysten puolesta	1,2	1,4

Merkittävimmät taseen ulkopuoliset investointisitoumukset

Merkittävimmät aineellisen käyttöomaisuushyödykkeiden hankintaa koskevat sopimuksiin perustuvat sitoumukset 30.6.2012 olivat noin 43,5 miljoonaa euroa liittyen tehdasinvestointeihin Kiinassa, Intiassa ja Euroopassa.

Oikeudenkäynnit

Kemira Oyj vastaanotti 19.8.2009 haasteen, jossa Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA (CDC) haki vahingonkorvauksia kuudelta vetyperoksidituottajalta Kemira mukaan lukien, vetyperoksidiliiketoimintaan liittyneistä kilpailulainsäädännön rikkomuksista. Kanteessaan Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA hakee Dortmundin alueelliselta tuomioistuimelta Saksassa päätöstä, jolla se saisi lyhentämättömän ja täydellisen version Euroopan komission 3.5.2006 päivätystä päätöksestä sekä vaatii, että vastaajat, Kemira mukaan lukien, veloitetaan päätöksen nojalla yhteisvastuullisesti maksamaan vahingonkorvauksia korkoineen.

Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA on ilmoittanut erittelevänsä vahingonkorvausten määrän myöhemmässä vaiheessa saatuaan ensin täydellisen version Euroopan komission päätöksestä. Suuntaa antavana osoituksena vahingonkorvausten määrästä Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA esittää kanteessaan alustavan laskelman ylihinnasta, jonka Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA:lle kanteensa siirtäneiden ja myyneiden osapuolten väitetään maksaneen vastaajille kilpailusäännösten rikkomisen seurauksena. Alkuperäisessä haasteessa väitetyn ylihinnan määrän 31.12.2008 mennessä kertyneiden korkojen kanssa todettiin olevan 641,3 miljoonaa euroa.

Sen jälkeen Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA on toimittanut vastaajien asianajajille 14.4.2011 päivätyn oikeudelle osoitetun kirjelmän ja asiantuntijalausannon. Sanotussa kirjelmässä vähimmäisvahingoksi 31.12.2010 mennessä kertyneiden korkojen kanssa, perustuen kyseiseen asiantuntijalausuntoon, on todettu 475,6 miljoonaa euroa. Kirjelmässä on edelleen todettu, että asiantuntijan vahingonkorvausanalyysi ei sisällä menetettyä voittoa.

Oikeuskäsittely on vireillä Dortmundin alueellisessa tuomioistuimessa Saksassa. Kemira vastustaa Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA:n kannetta.

Kemira Oyj on lisäksi saanut 28.4.2011 Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA:n Helsingin kärjäoikeuteen jättämän haasteen, jolla Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA hakee Kemira Oyj:ltä korvauksia vetyperoksidiliiketoimintaan liittyneistä kilpailulainsäädännön rikkomuksista vaatien enimmillään 78,0 miljoonaa euroa sekä lisäksi viivästyskorkoa 10.11.2008 lukien ja oikeudenkäyntikuluja viivästyskorkoineen. Viitatu kilpailulainsäädännön rikkomukset ovat samat, joiden johdosta CDC on nostanut kanteen Dortmundissa Saksassa. Kemira vastustaa Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA:n kannetta.

Kemira Oyj:n tytäryhtiö Kemira Chemicals Oy (aiemmin Finnish Chemicals Oy) on 9.6.2011 vastaanottanut asiakirjat, joiden mukaan CDC Project 13 SA hakee vahingonkorvauksia neljältä yhtiöltä Kemira mukaan lukien 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 Chemicalsin vuonna 2005. Kemira vastustaa CDC Project 13 SA:n kannetta.

Kemira ei tällä hetkellä pysty arvioimaan Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA:n ja CDC Project 13 SA:n nostamien kanteiden käsittelyn kestoja tai sen todennäköistä lopputulosta. Käsittelyjen lopputuloksesta ei voi olla varmuutta, ja Kemiralle epäsuotuisilla päätöksillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Kemiran liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja 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

Kesäkuussa 2012 Kemira Oyj sai osinkoa 5,3 miljoonaa euroa ja pääomanpalautusta 27,3 miljoonaa euroa Sachtleben osakkuusyritykseltä. Muilta osin lähipiirin kanssa tehdyissä liiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia tilinpäätöksen 2011 jälkeen.

JOHDANNAISINSTRUMENTIT

Milj. e

	30.6.2012		31.12.2011	
	Nimellisarvo	Käypä arvo	Nimellisarvo	Käypä arvo
Valuuttajohdannaiset				
Valuuttatermiinisopimukset	402,4	4,0	554,6	-1,7
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset	235,8	-6,0	213,5	-5,3
joista rahavirran suojaukseen	225,8	-5,8	193,5	-4,9
Obligaatiotermiinisopimukset	10,0	0,4	10,0	-0,3
joista avoinna	10,0	0,4	10,0	-0,3
Muut johdannaiset				
	GWh	Käypä arvo	GWh	Käypä arvo
Ostetut sähköjohdannaiset	1 303,5	-7,5	1 092,0	-4,6
joista rahavirran suojaukseen	1 167,4	-5,6	1 092,0	-4,6
	Tuhatta	Käypä arvo	Tuhatta	Käypä arvo
	tonnia		tonnia	
Suolajohdannaiset	0,0	0,0	53,3	0,3

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 arvonmääritysmalleihin.

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

Vuosineljännestitiedot

Milj. e	2012	2012	2011	2011	2011	2011
	4-6	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3
Liikevaihto						
Paper ulkoinen	249,2	244,6	234,5	243,4	242,2	253,2
Paper sisäinen	-	-	-	-	-	-
Municipal & Industrial ulkoinen	173,7	161,0	166,6	173,7	166,6	157,8
Municipal & Industrial sisäinen	-	-	-	-	-	-
Oil & Mining ulkoinen	84,5	85,1	80,0	87,2	84,8	83,7
Oil & Mining sisäinen	-	-	-	-	-	-
Muut ulkoinen	54,9	62,2	62,2	54,0	55,2	62,1
Muut sisäinen ja eliminoinnit	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	562,3	552,9	543,3	558,3	548,8	556,8
Liikevoitto						
Paper	19,4	20,2	18,3	18,5	20,0	22,7
Municipal & Industrial	10,6	5,0	5,8	15,4	10,9	11,6
Oil & Mining	10,0	12,0	7,2	10,2	8,1	9,4
Muut ja eliminoinnit	-7,2	-1,1	4,0	-3,3	-1,7	1,2
Yhteensä	32,8	36,1	35,3	40,8	37,3	44,9
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä						
Paper	20,3	21,0	14,2	18,5	20,0	22,7
Municipal & Industrial	12,7	6,1	9,0	15,4	10,9	11,6
Oil & Mining	10,0	12,1	8,5	10,2	8,1	9,4
Muut ja eliminoinnit	-7,3	-1,0	2,6	-3,3	-1,7	1,2
Yhteensä	35,7	38,2	34,3	40,8	37,3	44,9

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Osakekohtainen tulos (EPS)

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

Liiketoiminnan rahavirta

Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta, käyttöpääoman muutoksen jälkeen ennen investointeja

Liiketoiminnan rahavirta / osake

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

Oma pääoma / osake

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

Omavaraisuusaste, %

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

Velkaantuneisuus (gearing), %

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

Korolliset nettovelat

Korolliset velat - rahavarat

Sidotun pääoman tuottoprosentti (ROCE), %

$$\frac{\text{Liikevoitto} + \text{osuus osakkuusyriyten tuloksista} \times 100}{\text{Sidottu pääoma}^{1)2)}$$

¹⁾ Keskimäärin

²⁾ Sidottu pääoma = valmiit aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja valmiit aineettomat hyödykkeet + käyttöpääoma + osakkuusyriyssi sijoitukset