

Kemira

Osavuosisikatsaus
Tammi-syyskuu 2012





”Fit for Growth” -uudelleenjärjestelyohjelma käynnistyi hyvin

Kolmas neljännes:

- Liikevaihto kasvoi 2 % 567,2 miljoonaan euroon (558,3) valuuttakurssimuutosten suotuisan vaikutuksen tukemana.
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 14 % 46,5 miljoonaan euroon (40,8). Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä oli 8,2 % (7,3 %) pääasiassa alhaisempien kiinteiden kustannusten sekä valuuttakurssimuutosten suotuisan vaikutuksen ansiosta.
- Osakekohtainen tulos, ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 10 % ja oli 0,23 euroa (0,21).
- Raportoitu osakekohtainen tulos laski 0,00 euroon (0,21) pääasiassa kertaluonteisten kulujen vuoksi, jotka liittyivät suurelta osin ”Fit for Growth” -ohjelmaan.

Tammi-syyskuu:

- Liikevaihto kasvoi 1 % ja oli 1 682,4 miljoonaa euroa (1 663,9).
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 2 % ja oli 120,4 miljoonaa euroa (123,0). Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä laski 7,2 %:iin (7,4 %).
- Osakekohtainen tulos, ilman kertaluonteisia eriä oli 0,64 euroa (0,65).
- Raportoitu osakekohtainen tulos laski 0,39 euroon (0,65) pääasiassa kertaluonteisten kulujen vuoksi, jotka liittyivät suurelta osin ”Fit for Growth” -ohjelmaan.
- Kemiran näkymät vuodelle 2012 eivät ole muuttuneet, ja liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä odotetaan vuonna 2012 olevan noin vuoden 2011 tasolla.

Kemiran toimitusjohtaja Wolfgang Büchele:

”Kolmannen neljänneksen aikana myyntimäärät kasvoivat hieman ja ”Fit for Growth” -uudelleenjärjestelyohjelman ensimmäiset myönteiset vaikutukset alkoivat näkyä.

Paper-segmentissä myyntimäärät kasvoivat erityisesti Aasiassa. Tämä yhdessä myyntihintojen parantuneen hallinnan kanssa vahvisti Paper-segmentin liikevoittoa ilman kertaluonteisia eriä. Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä jatkoi kasvuaan Municipal & Industrial -segmentissä. Tämä johtui pääasiassa myyntimäärien jatkuneesta kasvusta, alhaisemmista kiinteistä kustannuksista sekä raaka-ainehintojen vakautumisesta. Oil & Mining -segmentissä maakaasun ja metallien alhaisemmat hinnat vaikuttivat negatiivisesti myyntimääriin, mutta segmentin kannattavuus pysyi sitä huolimatta hyvällä tasolla. ChemSolutions elpyi nopeasti heikomman toisen neljänneksen jälkeen, ja sen kannattavuus parani.

Kannattavuuden parantaminen on edelleen ensisijainen tavoitteemme. Me tulemme keskittymään kannattavuuden merkittävään jatkuvaan parantamiseen voidaksemme saavuttaa taloudelliset tavoitteemme ja ollaksemme pitkällä aikavälillä tärkeä toimija veden laadun ja määrän hallinnassa. Maailmanlaajuisen ”Fit for Growth” -uudelleenjärjestelyohjelman toteutus etenee suunnitelmien mukaisesti, ja kolmannen neljänneksen aikana ensimmäiset vaikutukset olivat jo nähtävissä.

Yhteistoimintaneuvottelut ovat edenneet, ja uusi organisaatio on tullut voimaan 1. lokakuuta. Olemme myös käynnistäneet tuotantoverkostomme optimoinnin, mistä kerroimme Pääomamarkkinapäivillä syyskuussa. Olemme päättäneet sulkea tai myydä seitsemän toimipaikkaa vuoden 2013 puoleen väliin mennessä, minkä lisäksi seitsemän muun toimipaikan tilannetta arvioidaan parhaillaan.

Loppuvuoden 2012 aikana kiitoratojen jäänsulatusliiketoiminnan epävarmuus ja tällä hetkellä korkeat raaka-ainehinnat saattavat vaikuttaa tulokseen haitallisesti. Lisäksi joidenkin päätuoteryhmiemme kohdalla kysynnän näkyvyys on tällä hetkellä alhainen. Tämänhetkisten valuuttakurssien odotetaan kuitenkin tukevan edelleen liikevaihtoa ja uudelleenjärjestelyn avulla saatujen kustannussäästöjen odotetaan vaikuttavan positiivisesti liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä. Näin ollen, Kemiran näkymät vuoden 2012 liikevaihdosta ja liikevoitosta ilman kertaluonteisia eriä pysyvät ennallaan.”

Avainluvut

Milj. euroa	7-9/2012	7-9/2011	1-9/2012	1-9/2011	1-12/2011
Liikevaihto	567,2	558,3	1 682,4	1 663,9	2 207,2
Käyttökate	43,9	64,2	163,3	193,7	259,6
Käyttökate, %	7,7	11,5	9,7	11,6	11,8
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	46,5	40,8	120,4	123,0	157,3
Liikevoitto	0,4	40,8	69,3	123,0	158,3
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	8,2	7,3	7,2	7,4	7,1
Liikevoitto, %	0,0	7,3	4,1	7,4	7,2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0,3	9,0	16,9	23,8	31,0
Rahoitustuotot ja -kulut	-2,7	-7,7	-11,6	-15,4	-20,9
Voitto ennen veroja	-2,0	42,1	74,6	131,4	168,4
Tilikauden voitto	1,1	32,9	62,1	102,5	140,3
Osakekohtainen tulos, euroa	0,00	0,21	0,39	0,65	0,89
Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä, euroa	0,23	0,21	0,64	0,65	0,89
Sidottu pääoma*	1 709,1	1 696,3	1 709,1	1 696,3	1 705,0
Sidotun pääoman tuotto, %*	7,5	10,4	7,5	10,4	11,1
Rahavirta investointien jälkeen	46,3	56,7	62,4	142,6	115,3
Investoinnit	45,2	37,3	115,6	71,8	201,1
Omavaraisuus, % kauden lopussa	52	52	52	52	51
Velkaantuneisuus, % kauden lopussa	40	35	40	35	38
Henkilöstö kauden lopussa	5 013	5 033	5 013	5 033	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.

Taloudellinen tulos, heinä-syyskuu 2012

Kemira-konsernin **liikevaihto** kasvoi 2 % ja oli 567,2 miljoonaa euroa (558,3). Myyntimäärät elpyivät ja olivat hieman korkeammat kuin vuoden 2011 vastaavalla neljänneksellä. Myyntihinnat pysyivät lähes ennallaan, ja niiden liikevaihtovaikutus verrattuna vuoden 2011 kolmanteen neljännekseen oli vähäinen. Paper-segmentissä liikevaihto kasvoi pääasiassa myyntimäärien kasvun jatkuessa Aasian markkinoilla. Municipal & Industrial -segmentissä Pohjois- ja Etelä-Amerikan korkeammat myyntimäärät enemmän kuin kompensoivat Etelä-Euroopan alhaisemmat myyntimäärät. Oil & Mining -segmentissä myyntimäärät jatkoivat laskuaan pääasiassa poistettujen matalakatteisten tuotteiden ja markkinoiden yleisen pehmyyden vuoksi. Valuuttakurssimuutoksilla oli 3 %:n positiivinen ja yritysmyynteillä 1 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Paper-segmentissä liikevaihto kasvoi 6 % ja oli 257,9 miljoonaa euroa (243,4). Orgaaninen liikevaihdon kasvu oli 4 %. Sekä myyntimäärät että -hinnat olivat korkeammalla tasolla kuin vuoden 2011 kolmannella neljänneksellä. Valuuttakurssimuutoksilla oli 4 %:n positiivinen ja yritysmyynteillä 2 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Municipal & Industrial -segmentissä liikevaihto kasvoi 2 % ja oli 176,5 miljoonaa euroa (173,7). Orgaaninen liikevaihdon kasvu oli 1 %. Myyntimäärät kasvoivat hieman ja kompensoivat jonkin verran alhaisempien myyntihintojen negatiivisen vaikutuksen. Valuuttakurssimuutoksilla oli 3 %:n positiivinen ja yritysmyynteillä 2 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Oil & Mining -segmentissä liikevaihto laski 9 % ja oli 79,4 miljoonaa euroa (87,2). Myyntimäärät laskivat joidenkin poistettujen matalakatteisten tuotteiden, kysyntää hidastaneiden Pohjois-Amerikan alhaisempien maakaasuhintojen sekä kaivostoiminnan maailmanlaajuisen hidastumisen vuoksi. Poistetuilla matalakatteisilla tuotteilla oli 6 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon. Valuuttakurssimuutoksilla oli 6 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Liikevaihto, milj. euroa	7-9/ 2012	7-9/ 2011	Muutos-%
Paper	257,9	243,4	6
Municipal & Industrial	176,5	173,7	2
Oil & Mining	79,4	87,2	-9
Muut	53,4	54,0	-1
joista ChemSolutions	42,8	41,3	4
Eliminoinnit	-	-	-
Yhteensä	567,2	558,3	2

Kertaluonteisten kulujen vuoksi **liikevoitto** laski 0,4 miljoonaan euroon (40,8). **Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä** nousi 14 % ja oli 46,5 miljoonaa euroa (40,8). Myyntihinnat olivat hieman alhaisemmat kuin vuoden 2011 kolmannella neljänneksellä, millä oli pieni negatiivinen vaikutus liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä. Myyntimäärillä oli pieni positiivinen vaikutus. Raaka-ainehintojen vakautumisen ansiosta muuttuvat kustannukset pysyivät ennallaan. Kiinteät kustannukset olivat seitsemän miljoonaa euroa alhaisemmat kuin vuoden 2011 kolmannella neljänneksellä, mikä johtui pääasiassa heinäkuun lopussa käynnistetyn "Fit for Growth" -ohjelman ensimmäisestä kolmen miljoonan euron säästövaikutuksesta sekä yleisistä tehokkuusparannuksista. Valuuttakurssimuutoksilla oli 2 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä. Yritysmyyneillä ja muilla erillä oli yhteensä 2 miljoonan euron negatiivinen vaikutus (katso varianssianalyytitaulukko sivulla 4). Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 8,2 %:iin (7,3 %).

Liikevoittoon vaikuttavat **kertaluonteiset erät** vuoden 2012 kolmannella neljänneksellä olivat yhteensä -46,1 miljoonaa euroa (0), ja ne liittyivät pääasiassa "Fit for Growth" -uudelleenjärjestelyohjelmaan. "Fit for Growth" -ohjelmaan liittyvät alaskirjaukset olivat 23 miljoonaa euroa, irtisanomiskorvaukset ja ulkoisiin palveluihin liittyvät kulut olivat yhteensä 17 miljoonaa euroa.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	7-9/2012, milj. euroa	7-9/2011, milj. euroa	Muutos-%	7-9/2012, %	7-9/2011, %
Paper	24,1	18,5	30	9,3	7,6
Municipal & Industrial	16,3	15,4	6	9,2	8,9
Oil & Mining	9,4	10,2	-8	11,8	11,7
Muut	-3,3	-3,3	-	-6,2	-6,1
joista ChemSolutions	3,5	3,3	6	8,2	8,0
Yhteensä	46,5	40,8	14	8,2	7,3

Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta laski 0,3 miljoonaan euroon (9,0). Titaanidioksidin heikentynyt kysyntä ja epäsuotuisa hinnoittelu vaikuttivat negatiivisesti titaanidioksidia valmistavan yhteisyritys Sachtlebenin (Kemira omistaa 39 % yhtiöstä) tulokseen.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -2,7 miljoonaa euroa (-7,7), ja niihin vaikuttivat positiivisesti avointen sähköjohdannaisten käypien arvojen 0,8 miljoonan euron muutos ja 2,5 miljoonan euron valuuttakurssimuutokset.

Tilikauden voiton emoyhtiön omistajille kuuluva osuus oli -0,2 miljoonaa euroa (31,5). Tulos/osake oli 0,00 (0,21). Osakekohtainen tulos, ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 10 % ja oli 0,23 euroa (0,21).

Varianssianalyysi, milj. euroa	7-9
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, 2011	40,8
Myyntimäärät ja -hinnat	-1,0
Muuttuvat kustannukset	0,0
Kiinteät kustannukset	6,5
Valuuttakurssien vaikutus	2,1
Muut, ml. yritysostot ja -myynnit	-1,9
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, 2012	46,5

Taloudellinen tulos, tammi-syyskuu 2012

Kemira-konsernin **liikevaihto** kasvoi 1 % ja oli 1 682,4 miljoonaa euroa (1 663,9). Liikevaihto laski hieman paikallisissa valuutoissa. Valuuttakurssimuutoksilla oli 3 %:n positiivinen ja yritysmyynneillä 1 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Paper-segmentissä liikevaihto kasvoi 2 % ja oli 751,7 miljoonaa euroa (738,8). Liikevaihto kasvoi hieman myös paikallisissa valuutoissa. Valuuttakurssimuutoksilla oli 3 %:n positiivinen ja yritysmyynneillä 2 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Municipal & Industrial -segmentissä liikevaihto kasvoi 3 % ja oli 511,2 miljoonaa euroa (498,1). Liikevaihto kasvoi 2 % paikallisissa valuutoissa. Valuuttakurssimuutoksilla oli 2 %:n positiivinen ja yritysmyynneillä 1 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Oil & Mining -segmentissä liikevaihto laski 3 % ja oli 249,0 miljoonaa euroa (255,7). Liikevaihto laski 7 % paikallisissa valuutoissa. Valuuttakurssimuutoksilla oli 4 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Liikevaihto, milj. euroa	1-9/ 2012	1-9/ 2011	Muutos-%
Paper	751,7	738,8	2
Municipal & Industrial	511,2	498,1	3
Oil & Mining	249,0	255,7	-3
Muut	170,5	171,3	0
joista ChemSolutions	136,2	134,5	1
Eliminoinnit	-	-	-
Yhteensä	1 682,4	1 663,9	1

Liikevoittoon vaikuttivat -46,1 miljoonan euron kertaluonteiset kulut, ja se oli 69,3 miljoonaa euroa (123,0). **Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä** laski 2 % ja oli 120,4 miljoonaa euroa (123,0). Korkeammat myyntihinnat enemmän kuin kompensoivat alhaisemmat myyntimäärät ja korkeammat muuttuvat kustannukset. Kiinteät kustannukset olivat seitsemän miljoonaa euroa korkeammat kuin vuoden 2011 vastaavalla ajanjaksolla pääasiassa vuoden 2012 ensimmäisen vuosipuoliskon korkeampien kunnossapito- ja henkilöstökustannusten vuoksi. Valuuttakurssimuutoksilla, yritysmyyneillä ja muilla erillä oli yhteensä kahden miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä (katso varianssianalyysitaulukko sivulla 5). Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä oli 7,2 % (7,4 %).

Liikevoittoon vaikuttavat **kertaluonteiset erät** olivat tammi-syyskuussa 2012 yhteensä -51,1 miljoonaa euroa (0), ja ne liittyivät pääasiassa "Fit for Growth" -uudelleenjärjestelyohjelmaan.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	1-9/2012, milj. euroa	1-9/2011, milj. euroa	Muutos-%	1-9/2012, %	1-9/2011, %
Paper	65,4	61,2	7	8,7	8,3
Municipal & Industrial	35,1	37,9	-7	6,9	7,6
Oil & Mining	31,5	27,7	14	12,6	10,8
Muut	-11,6	-3,8	-	-6,8	-2,2
joista ChemSolutions	9,4	15,5	-40	6,9	11,5
Yhteensä	120,4	123,0	-2	7,2	7,4

Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta laski 29 % ja oli 16,9 miljoonaa euroa (23,8). Titaanidioksidin heikentynyt kysyntä ja epäsuotuisa hinnoittelu vaikuttivat negatiivisesti titaanidioksidia valmistavan yhteisyritys Sachtlebenin (Kemira omistaa 39 % yhtiöstä) tulokseen.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -11,6 miljoonaa euroa (-15,4). Rahoituskulut sisälsivät avointen sähköjohdannaisten käypien arvojen 4,0 miljoonan euron negatiivisen muutoksen ja PVO:n vuoden 2012 toisella neljänneksellä maksaman 7,6 miljoonan euron osingon.

Voitto ennen veroja laski 43 % ja oli 74,6 miljoonaa euroa (131,4). Alhaisemmat rahoituskulut kompensoivat osittain alhaisemman osuuden osakkuusyhtiöiden tuloksesta ja alhaisemman liikevoiton. Liikevoittoon vaikuttaneita kertaluonteisia eriä oli yhteensä 51 miljoonaa euroa.

Tilikauden voiton emoyhtiön omistajille kuuluva osuus laski 41 % ja oli 58,5 miljoonaa euroa (98,8). Tulos/osake, laski 40 % ja oli 0,39 (0,65). Osakekohtainen tulos, ilman kertaluonteisia eriä oli 0,64 euroa (0,65).

Varianssianalyysi, milj. euroa	1-9
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, 2011	123,0
Myyntimäärät ja -hinnat	20,2
Muuttuvat kustannukset	-14,4
Kiinteät kustannukset	-6,5
Valuuttakurssien vaikutus	4,3
Muut, ml. yritysostot ja -myynnit	-6,2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, 2012	120,4

Rahoitusasema ja rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta tammi-syyskuussa 2012 kasvoi 40 % 150,5 miljoonaan euroon (107,5) pääasiassa PVO:n ja Sachtlebenin maksamien yhteensä 15 miljoonan euron osinkojen, alhaisempien maksettujen verojen ja muiden rahoituserien ansiosta. Rahavirta investointien jälkeen laski 62,4 miljoonaan euroon (142,6) pääasiassa 44 miljoonaa euroa korkeampien investointien ja matalampien luovutustulojen vuoksi. Rahavirta investointien jälkeen sisälsi yhteisyritys Sachtlebenin maksaman 27 miljoonan euron pääoman palautuksen. Vuoden 2011 vastaavalla neljänneksellä rahavirta sisälsi jäljellä olevien Tikkurilan osakkeiden myynnistä saadun 97 miljoonan euron rahavirran. Nettokäyttöpääoman osuus liikevaihdosta oli 13,5 % (31.12.2011: 13,4 %).

Kemira-konsernin nettovelka oli kauden lopussa 544,4 miljoonaa euroa (31.12.2011: 515,8). Nettovelan kasvu johtui maaliskuussa 2012 maksetuista 81 miljoonan euron osingoista, minkä vaikutuksen positiivinen rahavirta osittain kompensoi.

Korollisten velkojen määrä oli kauden lopussa 697,0 miljoonaa euroa (31.12.2011: 701,6). Kiinteäkorkoisten lainojen osuus korollisten velkojen kokonaissummasta oli 52 % (31.12.2011: 58 %). Konsernin korollisten velkojen keskimääräinen korko oli 2,0 % (31.12.2011: 2,0 %). Konsernin korollisen lainasalkun duraatio oli 16 kuukautta (31.12.2011: 17 kuukautta).

Seuraavien 12 kuukauden aikana erääntyvän lyhytaikaisen velan määrä oli 294,3 miljoonaa euroa. Siitä 214,6 miljoonaa euroa koostui Suomen markkinoille liikkeeseen lasketuista yritystodistuksista ja 66,4 miljoonaa euroa pitkäaikaisten lainojen lyhennyseristä. Rahavarat 30.9.2012 olivat 152,5 miljoonaa euroa (31.12.2011: 185,8).

Omavaraisuusaste oli kauden lopussa 52 % (31.12.2011: 51 %) ja velkaantuneisuus 40 % (31.12.2011: 38 %). Oma pääoma laski 1 359,2 miljoonaan euroon (31.12.2011: 1 370,8).

Investoinnit

Tammi-syyskuussa 2012 investoinnit kasvoivat 61 % 115,6 miljoonaan euroon (71,8). Investoinnit jakaantuivat seuraavasti: laajennusinvestoinnit 50 % (11 %), parannusinvestoinnit 24 % (36 %) ja ylläpitoinvestoinnit 26 % (35 %). Laajennusinvestoinnit keskittyivät pääasiassa Kiinaan sekä Saksaan ja Espanjaan.

Konsernin poistot tammi-syyskuussa 2012 kasvoivat 33 % 94,0 miljoonaan euroon (70,7) pääasiassa 23 miljoonan euron kertaluonteisen alaskirjauksen vuoksi.

Tutkimus ja tuotekehitys

Tammi-syyskuussa 2012 tutkimukseen ja tuotekehitykseen liittyvät kustannukset olivat yhteensä 28,2 miljoonaa euroa (26,3) eli 1,7 % (1,6 %) Kemira-konsernin liikevaihdosta.

Henkilöstö

Kemira-konsernin palveluksessa oli kauden lopussa 4 893 vakituista (31.12.2011: 4 846) ja 120 määräaikaista (160) työntekijää. Kemiralla oli työntekijöitä Suomessa yhteensä 1 151 (1 179), muualla EMEA:ssa 1 738 (1 776), Pohjois-Amerikassa 1 346 (1 384), Etelä-Amerikassa 432 (398) ja Aasian ja Tyynenmeren alueella 346 (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	7-9/2012	7-9/2011	1-9/2012	1-9/2011	1-12/2011
Liikevaihto	257,9	243,4	751,7	738,8	973,3
Käyttökate	24,5	29,3	86,3	94,1	126,0
Käyttökate, %	9,5	12,0	11,5	12,7	12,9
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	24,1	18,5	65,4	61,2	75,4
Liikevoitto	8,8	18,5	48,4	61,2	79,5
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	9,3	7,6	8,7	8,3	7,7
Liikevoitto, %	3,4	7,6	6,4	8,3	8,2
Sidottu pääoma*	766,3	777,4	766,3	777,4	773,2
Sidotun pääoman tuotto, %*	8,7	8,9	8,7	8,9	10,3
Investoinnit	24,2	23,2	59,5	39,5	43,5
Rahavirta investointien jälkeen ilman korkoja ja veroja	12,1	21,3	34,0	52,1	90,9

* 12 kuukauden liukuva keskiarvo

Kolmas neljännes

Paper-segmentin **liikevaihto** kasvoi 6 % ja oli 257,9 miljoonaa euroa (243,4) myyntimäärien kasvun, myyntihintojen korotusten ja valuuttakurssimuutosten suotuisan vaikutuksen ansiosta. Kemiran myyntimäärät olivat Pulp-asiakassegmentissä samalla tasolla kuin vuoden 2011 vastaavalla ajanjaksolla. Packaging & Board- ja Tissues & Specialties -asiakassegmenteissä myyntimäärien kasvu jatkui kaksinumeroisin luvuin pääasiassa Aasian markkinoiden kehityksen ansiosta. Printing & Writing -asiakassegmentissä liikevaihto kasvoi yli 5 %. Valuuttakurssimuutoksilla oli 4 %:n positiivinen ja Maitlandin vetyperoksiditehtaan yritysmyyntillä Kanadassa marraskuussa 2011 2 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 30 % ja oli 24,1 miljoonaa euroa (18,5) pääasiassa myyntihintojen korotusten, kasvaneiden myyntimäärien ja alhaisempien kiinteiden kustannusten ansiosta. Myyntihintojen korotukset kompensoivat korkeampien raaka-ainehintojen negatiivisen vaikutuksen. Kiinteät kustannukset olivat 1 miljoonaa euroa alhaisemmat kuin vuoden 2011 vastaavalla neljänneksellä pääasiassa "Fit for Growth" -ohjelman kustannussäästötoimenpiteiden ansiosta. Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 9,3 %:iin (7,6 %).

"Fit for Growth" -ohjelmaan liittyvät uudelleenjärjestelykulut olivat yhteensä 12 miljoonaa euroa, ja ne liittyivät pääasiassa alaskirjauksiin, irtisanomiskorvauksiin ja ulkoisiin palveluihin.

Tammi-syyskuu

Paper-segmentin **liikevaihto** nousi 2 % ja oli 751,7 miljoonaa euroa (738,8). Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysmyynti pois lukien kasvoi hieman myyntihintojen korotusten ansiosta. Myyntimäärät ovat kasvaneet vuoden 2012 kaikilla neljänneksillä mutta jäivät silti vuoden 2011 vastaavaa ajanjaksoa alhaisemmalle tasolle. Valuuttakurssimuutoksilla oli 3 %:n positiivinen ja Maitlandin vetyperoksiditehtaan yritysmyyntillä Kanadassa marraskuussa 2011 2 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 7 % ja oli 65,4 miljoonaa euroa (61,2). Korkeammat myyntihinnat enemmän kuin kompensoivat alhaisemmat myyntimäärät ja korkeammat muuttuvat kustannukset. Kiinteät kustannukset olivat lisääntyneen myynti- ja markkinointitoiminnan ja korkeampien kunnossapitokustannusten vuoksi kolme miljoonaa euroa korkeammat kuin vuoden 2011 vastaavalla ajanjaksolla. Valuuttakurssimuutoksilla oli kolmen miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä. Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 8,7 %:iin (8,3 %).

Municipal & Industrial

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

Milj. euroa	7-9/2012	7-9/2011	1-9/2012	1-9/2011	1-12/2011
Liikevaihto	176,5	173,7	511,2	498,1	664,7
Käyttökate	16,4	22,4	48,5	58,9	74,3
Käyttökate, %	9,3	12,9	9,5	11,8	11,2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	16,3	15,4	35,1	37,9	46,9
Liikevoitto	0,7	15,4	16,3	37,9	43,7
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	9,2	8,9	6,9	7,6	7,1
Liikevoitto, %	0,4	8,9	3,2	7,6	6,6
Sidottu pääoma*	403,1	398,2	403,1	398,2	403,4
Sidotun pääoman tuotto, %*	5,5	12,5	5,5	12,5	10,8
Investoinnit	11,2	7,1	25,2	15,0	28,8
Rahavirta investointien jälkeen ilman korkoja ja veroja	7,1	19,2	2,0	17,6	41,9

*12 kuukauden liukuva keskiarvo

Kolmas neljännes

Municipal & Industrial -segmentin **liikevaihto** kasvoi 2 % ja oli 176,5 miljoonaa euroa (173,7). Myyntimäärät elpyivät ja olivat korkeammat kuin vuoden 2011 vastaavalla ajanjaksolla. Myyntihinnat olivat hieman alhaisemmat. Municipal-asiakassegmentissä myyntimäärät kasvoivat erityisesti Pohjois- ja Etelä-Amerikassa. Joissakin Etelä-Euroopan maissa myyntimäärät eivät kunnallisten asiakkaiden keskuudessa elpyneet ja pysyivät noin 15 % alhaisemmalla tasolla kuin vuoden 2011 kolmannella neljänneksellä. Teollisuusasiakkaiden keskuudessa liikevaihto laski 4 %. Valuuttakurssimuutoksilla oli 3 %:n positiivinen ja yritysmyyntillä 2 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 6 % ja oli 16,3 miljoonaa euroa (15,4) kasvaneiden myyntimäärien ja alhaisempien kiinteiden kustannusten ansiosta. Myyntihinnoilla oli negatiivinen vaikutus liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä. Vakautuneiden raaka-ainehintojen ansiosta muuttuvat kustannukset olivat lähellä vuoden 2011 vastaavan neljänneksen tasoa. Alhaisempien kiinteiden kustannusten positiivinen vaikutus oli edellisvuoteen verrattuna kolme miljoonaa euroa pääasiassa "Fit for Growth" -ohjelman kustannussäästötoimien ansiosta. Valuuttakurssimuutoksilla ja yritysmyyntillä oli yhteensä pieni positiivinen vaikutus liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä. Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 9,2 %:iin (8,9 %).

"Fit for Growth" -ohjelmaan liittyvät uudelleenjärjestelykulut olivat yhteensä 15 miljoonaa euroa, ja ne liittyivät pääasiassa alaskirjauksiin, irtisanomiskorvauksiin ja ulkoisiin palveluihin.

Tammi-syyskuu

Municipal & Industrial -segmentin **liikevaihto** kasvoi 3 % ja oli 511,2 miljoonaa euroa (498,1). Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysmyynti pois lukien kasvoi 2 % pääasiassa korkeampien myyntihintojen ansiosta. Valuuttakurssimuutoksilla oli 2 %:n positiivinen ja yritysmyyntillä 1 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 7 % ja oli 35,1 miljoonaa euroa (37,9). Myyntihintojen kasvu kompensoi lähes kokonaan korkeammat muuttuvat kustannukset. Korkeammilla myyntimäärillä oli pieni positiivinen vaikutus liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä. Kiinteät kustannukset olivat neljä miljoonaa euroa korkeammat kuin vuoden 2011 vastaavalla ajanjaksolla pääasiassa vuoden 2012 ensimmäisen vuosipuoliskon korkeampien kunnossapito- ja henkilöstökustannusten vuoksi. Valuuttakurssimuutoksilla oli pieni positiivinen vaikutus ja yritysmyyntillä pieni negatiivinen vaikutus liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä. Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä laski 6,9 %:iin (7,6 %).

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	7-9/2012	7-9/2011	1-9/2012	1-9/2011	1-12/2011
Liikevaihto	79,4	87,2	249,0	255,7	335,7
Käyttökate	9,6	12,5	36,8	34,8	45,7
Käyttökate, %	12,3	14,3	14,8	13,6	13,6
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	9,4	10,2	31,5	27,7	36,2
Liikevoitto	5,8	10,2	27,8	27,7	34,9
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	11,8	11,7	12,6	10,8	10,8
Liikevoitto, %	7,3	11,7	11,2	10,8	10,4
Sidottu pääoma*	166,7	147,8	166,7	147,8	150,1
Sidotun pääoman tuotto, %*	21,0	23,1	21,0	23,1	23,3
Investoinnit	6,3	2,1	14,9	6,2	9,6
Rahavirta investointien jälkeen ilman korkoja ja veroja	16,4	15,5	16,0	15,3	28,7

* 12 kuukauden liukuva keskiarvo

Kolmas neljännes

Oil & Mining -segmentissä **liikevaihto** laski 9 % ja oli 79,4 miljoonaa euroa (87,2). Myyntihinnat olivat hieman alhaisemmat kuin vuoden 2011 vastaavalla ajanjaksolla. Alhaisemmat myyntimäärät johtuivat pääasiassa Pohjois-Amerikan markkinoiden pehmeystä Oil & Gas-asiakassegmentissä ja maailmanlaajuisessa kaivosteollisuudessa sekä poistettujen matalakatteisten tuotteiden jatkuvasta vaikutuksesta, josta on jo aiemmin raportoitu. Poistetuilla matalakatteisilla tuotteilla oli 6 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon. Valuuttakurssimuutoksilla oli 6 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 8 % ja oli 9,4 miljoonaa euroa (10,2) pääasiassa alhaisempien myyntimäärien vuoksi. Myös myyntihinnoilla oli negatiivinen vaikutus liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä. Liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä vaikuttivat kuitenkin positiivisesti alhaisemmat raaka-ainehinnat, jotka kompensoivat alhaisempien myyntimäärien vaikutusta. Kiinteät kustannukset olivat lähellä vuoden 2011 vastaavan neljänneksen tasoa. Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 11,8 %:iin (11,7 %).

"Fit for Growth" -ohjelmaan liittyvät uudelleenjärjestelykulut olivat yhteensä kolme miljoonaa euroa, ja ne liittyivät pääasiassa alaskirjauksiin, irtisanomiskorvauksiin ja ulkoisiin palveluihin.

Tammi-syyskuu

Oil & Mining -segmentissä **liikevaihto** laski 3 % ja oli 249,0 miljoonaa euroa (255,7). Liikevaihto paikallisissa valuutoissa laski 1 %, lukuun ottamatta joidenkin matalakatteisten tuotteiden lopettamisesta aiheutunutta 6 %:n negatiivista vaikutusta. Valuuttakurssimuutoksilla oli 4 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Yritysostoilla ja -myynneillä ei ollut vaikutusta liikevaihtoon.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 14 % ja oli 31,5 miljoonaa euroa (27,7). Liikevoittoa ilman kertaluonteisia eriä paransivat pääasiassa korkeammat myyntihinnat ja alhaisemmat muuttuvat kustannukset, joita osittain kompensoi kolmen miljoonaa euroa korkeammat kiinteät kustannukset. Alhaisemmilla myyntimäärillä oli negatiivinen vaikutus liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä. Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 12,6 %:iin (10,8 %).

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.

Kolmas neljännes

Muut-yksikön **liikevaihto** säilyi vakaana ja oli 53,4 miljoonaa euroa (54,0). Erikoiskemikaalien osuus Muut-segmentin liikevaihdosta oli 42,8 miljoonaa euroa (41,3). Korkeammilla myyntimäärillä oli positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Myyntihinnat olivat lähellä vuoden 2011 kolmannen neljänneksen tasoa.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli -3,3 miljoonaa euroa (-3,3). Erikoiskemikaalien osuus Muut-segmentin liikevoitosta ilman kertaluonteisia eriä oli 3,5 miljoonaa euroa (3,3). Erikoiskemikaalien liikevoittoa ilman kertaluonteisia eriä paransivat pääasiassa korkeammat myyntimäärät ja hieman alhaisemmat kiinteät kustannukset. Muuttuvat kustannukset olivat kolme miljoonaa euroa korkeammat kuin vuoden 2011 kolmannella neljänneksellä. Erikoiskemikaalien liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 8,2 %:iin (8,0 %).

Erikoiskemikaalien "Fit for Growth" -ohjelmaan liittyvät uudelleenjärjestelykulut olivat vuoden 2012 kolmannella neljänneksellä yhteensä kaksi miljoonaa euroa, ja ne liittyivät pääasiassa irtisanomiskorvauksiin.

Tammi-syyskuu

Muut-yksikön **liikevaihto** säilyi vakaana 170,5 miljoonassa eurossa (171,3). Erikoiskemikaalien osuus Muut-segmentin liikevaihdosta oli 136,2 miljoonaa euroa (134,5). Loppuosa koostuu palveluliiketoiminnasta Ruotsissa ja Suomessa.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski -11,6 miljoonaan euroon (-3,8). Erikoiskemikaalien osuus Muut-yksikön liikevoitosta ilman kertaluonteisia eriä oli 9,4 miljoonaa euroa (15,5). Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski pääasiassa kahdeksan miljoonaa euroa korkeampien muuttuvien kustannusten takia, joita ei voitu kokonaan kompensoida myyntihintojen korotuksilla. Erikoiskemikaalien liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä laski 6,9 %:iin (11,5 %).

Kemira Oyj:n osakkeet ja osakkeenomistajat

30.9.2012 Kemira Oyj:n osakepääoma oli 221,8 miljoonaa euroa ja osakkeiden määrä 155 342 557. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa.

Syyskuun lopussa Kemira Oyj:llä oli 31 345 rekisteröityä osakkeenomistajaa (31.12.2011: 31 294). Ulkomaisten osakkeenomistajien osuus oli 14,2 % (13,8 %) sisältäen hallintarekisteröidyt omistukset. Kotitalouksien osuus oli 16,0 % (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 syyskuun 2012 lopussa NASDAQ OMX Helsingin pörssissä oli 10,82 euroa (31.12.2011: 9,18). Osakkeen ylin hinta oli 11,05 euroa ja alin 8,79 euroa. Osakkeen keskimurssi oli 10,14 euroa. Yhtiön markkina-arvo omilla osakkeilla vähennettynä oli syyskuun 2012 lopussa 1 645 miljoonaa euroa.

NASDAQ OMX Helsingin pörssin lisäksi Kemiran osakkeita vaihdettiin useilla vaihtoehtoisilla tai monenkeskisillä kaupankäyntipaikoilla, kuten esimerkiksi Chi-X Europe, BATS ja Turquoise. Tammi-syyskuussa 2012 Kemira Oyj:n osakkeita vaihdettiin vaihtoehtoisilla kaupankäyntipaikoilla yhteensä 23,5 miljoonaa (15,3) kappaletta, mikä on noin 25,7 % (18,6 %) 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.

Kemiran lähiajan merkittävimmät riskit ja epävarmuustekijät liittyvät maailmantalouden kehityksen epävarmuuteen. Maailman BKT:n mahdollinen matalan kasvun kausi vaikuttaisi negatiivisesti Kemiran tuotteiden kysyntään ja viivästyttäisi joitakin tulevia kasvuprojekteja. Heikolla talouskehityksellä voi myös olla vakavia vaikutuksia Kemiran asiakkaiden maksukykyyn, minkä seurauksena Kemiran luottotappiot saattavat kasvaa. Useiden Kemiran raaka-aineiden hinnat laskevat epäsuotuisassa taloustilanteessa, mutta eräiden raaka-aineiden saatavuus- ja hintariski voivat myös kasvaa. Kemiran maantieteellinen kattavuus ja asiakastoimialojen moninaisuus suojaavat vain osittain näiltä riskeiltä.

Kannattavuuden jatkuva parantaminen on tärkeä osa Kemiran strategiaa. Raaka-aine-, hyödyke- tai logistiikkakustannusten merkittävät korotukset vaarantavat kannattavuustavoitteidemme saavuttamisen. Esimerkiksi korkeat öljyn ja sähkön hinnat voivat merkittävästi heikentää Kemiran kannattavuutta. Myös raaka-aineiden toimittajakentässä tapahtuvat muutokset, kuten konsolidoituminen tai kapasiteetin supistukset, saattavat nostaa Kemiran raaka-aineiden hintoja. Raaka-aineiden saatavuus voi vaikeuttaa Kemiran tuotantoa, mikäli siihen ei ole riittävästi varauduttu kartoittamalla vaihtoehtoisia toimittajia tai mahdollisuuksia prosessimuutoksiin.

Sopivien ja luotettavien yhteistyökumppanien puute saattaa hidastaa tehokkaan liiketoimintamallin kehittämistä Aasiassa. Uusien tuotteiden kehittäminen ja menestyksellinen kaupallistaminen ovat olennaisia tekijöitä Kemiran kasvupyrkimyksille Aasiassa, ja mahdollinen epäonnistuminen näissä on potentiaalinen riski yhtiön strategialle.

Kannattavan liiketoiminnan kehittämistä Aasiassa voivat myös uhata immateriaalioikeuksiin liittyvät vaikeudet sekä paikalliset kilpailijat. Kasvu ja kannattavan liiketoimintamallin kehittäminen Aasiassa vaarantuvat, mikäli Kemira ei onnistu palkkaamaan, perehdyttämään ja pitämään palveluksessaan osaavia ja motivoituneita henkilöitä. Strategian mukaisesti Kemira kiinnittää erityistä huomiota toiminnan kehittämiseen ja riskien hallitsemiseen Aasiassa. Käytännön riskienhallintatyötä toteuttaa Kemiran Aasia-Tyynenmeren alueen (APAC) organisaatio.

Valuuttakurssimuutokset Kemiralle keskeisissä valuutoissa saattavat vaikuttaa konsernin taloudellisiin lukuihin.

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 ”Fit for Growth” -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 aikaisemmin 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 lähtökohdista 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 Kemiran asiakkaille kaikilla olennaisilla markkinoilla.

”Fit for Growth” -uudelleenjärjestelyohjelma

Kemira käynnisti heinäkuun 2012 lopussa maailmanlaajuisen uudelleenjärjestelyohjelman ”Fit for Growth”, jonka tavoitteena on parantaa yhtiön kannattavuutta ja sisäistä tehokkuutta sekä kiihdyttää kasvua kehittyvillä markkinoilla vaarantamatta kuitenkaan liiketoimintamahdollisuuksia kehittyneillä markkinoilla. Suunnitellun ohjelman kustannussäästötavoite on noin 60 miljoonaa euroa vuodessa. Vuoden 2012 kolmannella neljänneksellä ”Fit for Growth” -ohjelman säästövaikutus oli kolme miljoonaa euroa.

Ennakoidun 60 miljoonan euron säästövaikutuksen odotetaan vaikuttavan seuraavasti: 10 miljoonaa euroa vuonna 2012, 50 miljoonaa euroa vuonna 2013 ja 60 miljoonaa euroa vuonna 2014. Perimmäisenä tavoitteena on saavuttaa vähintään 10 %:n liikevoittoprosentti vuoteen 2014 mennessä. Henkilöstövähennysten osuus arvioituista säästöistä on 50 %. Loput 50 % saavutetaan tuotantoverkoston konsolidoinnilla ja muilla säästötoimilla. Eri segmenttien yksityiskohtaiseen toimenpidesuunnitelmaan perustuvat kustannussäästöt ovat arviolta: Paper 22 miljoonaa euroa, Municipal & Industrial 22 miljoonaa euroa, Oil & Mining 12 miljoonaa euroa ja ChemSolutions neljä miljoonaa euroa.

Uudelleenjärjestelyohjelmaan liittyvien kertaluonteisten kulujen arvioidaan olevan noin 85 miljoonaa euroa, joista yhteensä 35 miljoonaa euroa on irtisanomiskorvauksia ja ulkoisiin palveluihin liittyviä kuluja ja 50 miljoonaa euroa alaskirjauksia. Vuoden 2012 toisella vuosipuoliskolla uudelleenjärjestelykuluja kirjataan 60 miljoonaa euroa ja loput kirjataan vuoden 2013 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. ”Fit for Growth” -ohjelmaan liittyvät uudelleenjärjestelykulut vuoden 2012 kolmannella neljänneksellä olivat 40 miljoonaa euroa, joista 23 miljoonaa euroa on alaskirjauksia ja 17 miljoonaa euroa irtisanomiskorvauksia ja ulkoisia palveluja.

Ohjelman täytäntöönpano voi lopulta johtaa enintään 600 työpaikan vähentämiseen maailmanlaajuisesti. Kemira on aloittanut yhteistoimintaneuvottelut jokaisen maan paikallisen lainsäädännön mukaisesti. Neuvottelujen alkaessa henkilöstövähennysten arvioitiin koskevan noin 260:tä työntekijää Suomessa. Yhteistoimintaneuvottelujen tuloksena vähennysmäärä on Suomessa 152 työntekijää. Lisäksi Suomessa arvioidaan mahdollisia ulkoistamistarpeita. Kemiran palveluksessa oli syyskuun 2012 lopussa yhteensä 5 013 työntekijää.

Näkymät

Vuonna 2012 Kemiran liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eräiä odotetaan olevan samalla tasolla kuin vuonna 2011. Lyhyellä aikavälillä epävarmuus Euroopassa ja maailmantalouden kasvun hidastuminen voivat vaikuttaa tuotteidemme kysyntään asiakastoimialoilla. Näkymät perustuvat tämänhetkisiin valuuttakursseihin ja öljyn 115 dollarin hintaan barreililta.

Helsingissä 24.10.2012

Kemira Oyj
Hallitus

Sijoittajakalenteri 2012 ja 2013

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 tämänhetkiseen 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 tilinpäätöstiedotteiden luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

KONSERNIN TULOSLASKELMA

Milj. e

7-9/2012 7-9/2011 1-9/2012 1-9/2011 2011

Liikevaihto	567,2	558,3	1 682,4	1 663,9	2 207,2
Liiketoiminnan muut tuotot	2,5	2,0	8,2	9,0	22,5
Liiketoiminnan kulut	-525,8	-496,1	-1 527,3	-1 479,2	-1 970,1
Poistot ja arvonalentumiset	-43,5	-23,4	-94,0	-70,7	-101,3
Liikevoitto	0,4	40,8	69,3	123,0	158,3
Rahoituskulut, netto	-2,7	-7,7	-11,6	-15,4	-20,9
Osuus osakkuusyritysten voitoista ja tappioista	0,3	9,0	16,9	23,8	31,0
Voitto ennen veroja	-2,0	42,1	74,6	131,4	168,4
Tuloverot	3,1	-9,2	-12,5	-28,9	-28,1
Tilikauden voitto	1,1	32,9	62,1	102,5	140,3

Tilikauden voiton jakautuminen

Emoyhtiön omistajille	-0,2	31,5	58,5	98,8	135,6
Määräysvallattomille omistajille	1,3	1,4	3,6	3,7	4,7
Tilikauden voitto	1,1	32,9	62,1	102,5	140,3

Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,00	0,21	0,39	0,65	0,89
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	-0,01	0,21	0,38	0,65	0,89

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA	7-9/2012	7-9/2011	1-9/2012	1-9/2011	2011
Tilikauden voitto	1,1	32,9	62,1	102,5	140,3
Muut laajan tuloksen erät					
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,0	0,0	0,0	-4,4	-24,1
Muuntoerot	7,0	-8,9	10,8	-20,0	-4,6
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus	0,0	0,3	0,0	1,0	0,4
Rahavirran suojaus	-0,8	-3,4	-0,3	-10,6	-14,5
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	6,2	-12,0	10,5	-34,0	-42,8
Tilikauden laaja tulos	7,3	20,9	72,6	68,5	97,5
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	5,8	19,7	68,3	65,6	93,8
Määräysvallattomille omistajille	1,5	1,2	4,3	2,9	3,7
Tilikauden laaja tulos	7,3	20,9	72,6	68,5	97,5

KONSERNIN TASE

Milj. e

VARAT	30.9.2012	31.12.2011
Pitkäaikaiset varat		
Liikearvo	602,6	606,0
Muut aineettomat hyödykkeet	61,3	67,5
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	685,6	656,0
Osuudet osakkuusyriyksissä	141,1	158,8
Myytavissä olevat rahoitusvarat	256,9	256,5
Laskennalliset verosaamiset	27,1	47,3
Muut pitkäaikaiset varat	10,5	9,7
Saamiset etuusperustaisista eläkejärjestelyistä	45,9	44,3
Pitkäaikaiset varat yhteensä	1 831,0	1 846,1
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	219,7	228,2
Korolliset saamiset	0,3	0,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	371,1	391,2
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	28,3	24,7
Rahavarat	152,5	185,8
Lyhytaikaiset varat yhteensä	771,9	830,4
Varat yhteensä	2 602,9	2 676,5
OMA PÄÄOMA JA VELAT	30.9.2012	31.12.2011
Oma pääoma		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	1 347,1	1 358,5
Määräysvallattomien omistajien osuus	12,1	12,3
Oma pääoma yhteensä	1 359,2	1 370,8
Pitkäaikaiset velat		
Korolliset velat	402,7	464,5
Laskennalliset verovelat	63,2	86,5
Eläkevelvoitteet	54,1	52,4
Varaukset	50,0	50,3
Pitkäaikaiset velat yhteensä	570,0	653,7
Lyhytaikaiset velat		
Korolliset velat	294,3	237,1
Ostovelat ja muut velat	337,7	383,8
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	22,6	24,8
Varaukset	19,1	6,3
Lyhytaikaiset velat yhteensä	673,7	652,0
Velat yhteensä	1 243,7	1 305,7
Oma pääoma ja velat yhteensä	2 602,9	2 676,5

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA
7-9/2012

7-9/2011

1-9/2012

1-9/2011

2011

Milj. e

Liiketoiminnan rahavirta

Tilikauden voitto	1,1	32,9	62,1	102,5	140,3
Oikaisut, yhteensä	63,5	28,3	121,9	82,0	92,3
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	64,6	61,2	184,0	184,5	232,6
Käyttöpääoman muutos	15,5	32,9	-27,7	-40,2	-2,7
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	80,1	94,1	156,3	144,3	229,9
Rahoituskulut, netto ja saadut osingot	16,8	-7,4	15,4	-6,8	-14,8
Maksetut välittömät verot	-4,3	-1,7	-21,2	-30,0	-37,4
Liiketoiminnan nettorahavirta	92,6	85,0	150,5	107,5	177,7

Investointien rahavirta

Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-	-13,2	-	-13,2	-
Muut investoinnit	-45,2	-24,1	-115,6	-58,6	-201,1
Luovutustulot ja pääomanpalautukset	-0,3	8,8	28,3	106,1	137,1
Pitkäaikaisten lainasaamisten vähennys (+) / lisäys (-)	-0,8	0,2	-0,8	0,8	1,6
Investointien nettorahavirta	-46,3	-28,3	-88,1	35,1	-62,4

Rahoituksen rahavirta

Pitkäaikaisten lainojen nostot (+)	0,9	1,9	2,1	15,2	16,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut (-)	-65,5	-13,9	-73,6	-56,8	-103,3
Lyhytaikaisten lainojen nostot (+) / takaisinmaksut (-)	16,8	63,1	62,1	90,5	154,6
Maksetut osingot	-0,3	-0,4	-85,1	-77,5	-77,8
Määräysvallattoman omistussuuden hankinta	-	-	-	-	-13,2
Muut rahoituserät	-0,3	4,8	-0,1	3,7	-0,5
Rahoituksen nettorahavirta	-48,4	55,5	-94,6	-24,9	-24,2

Rahavarojen muutos

	-2,1	112,2	-32,2	117,7	91,1
Rahavarat tilikauden lopussa	152,5	208,0	152,5	208,0	185,8
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,8	-1,8	1,1	1,5	-2,9
Rahavarat tilikauden alussa	155,4	94,0	185,8	91,8	91,8
Rahavarojen muutos	-2,1	112,2	-32,2	117,7	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 voittovarajat			
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	-	-	-	-	-	-	98,8	98,8	3,7	102,5
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-	-	-15,1	-	-18,1	-	-	-33,2	-0,8	-34,0
Tilikauden laaja tulos	-	-	-15,1	-	-18,1	-	98,8	65,6	2,9	68,5
Liiketoimet omistajien kanssa										
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-73,0 *)	-73,0	-4,5	-77,5
Omien osakkeiden siirto										
osakepalkkiojärjestelmiin kuuluville	-	-	-	-	-	2,1	-	2,1	-	2,1
Osakeperusteinen palkitseminen	-	-	-	-	-	-	-0,8	-0,8	-	-0,8
Muutokset yritysrajastelyjen yhteydessä	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-12,3	-12,3
Siirrot omassa pääomassa	-	-	0,1	-	-	-	-0,1	0,0	-	0,0
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	-	0,1	-	-	2,1	-73,9	-71,7	-16,8	-88,5
Oma pääoma 30.9.2011	221,8	257,9	110,0	196,3	-39,4	-22,1	609,3	1 333,8	12,0	1 345,8

*) 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	-	-	-	-	-	-	58,6	58,6	3,5	62,1
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-	-	-0,3	-	10,0	-	-	9,7	0,8	10,5
Tilikauden laaja tulos	-	-	-0,3	-	10,0	-	58,6	68,3	4,3	72,6
Liiketoimet omistajien kanssa										
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-80,6 *)	-80,6	-4,5	-85,1
Omien osakkeiden siirto										
osakepalkkiojärjestelmiin kuuluville	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1	-	0,1
Osakeperusteinen palkitseminen	-	-	-	-	-	-	0,8	0,8	-	0,8
Siirrot omassa pääomassa	-	-	-	-	-0,1	-	0,1	0,0	-	0,0
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	-	-	-	-0,1	0,1	-79,7	-79,7	-4,5	-84,2
Oma pääoma 30.9.2012	221,8	257,9	89,0	196,3	-14,7	-22,2	619,0	1 347,1	12,1	1 359,2

*) 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 30.9.2012 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

	7-9/2012	7-9/2011	1-9/2012	1-9/2011	2011
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e *	0,00	0,21	0,39	0,65	0,89
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e *	-0,01	0,21	0,38	0,65	0,89
Liiketoiminnan rahavirta / osake, e *	0,61	0,56	0,99	0,71	1,17
Investoinnit, milj. e	45,2	37,3	115,6	71,8	201,1
Investoinnit / liikevaihto, %	8,0	1,2	6,9	4,3	9,1
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton (1 000 kpl) *	152 041	152 050	152 036	151 980	151 994
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu (1 000 kpl) *	152 190	152 176	152 179	152 163	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 *			8,86	8,77	8,94
Omavaraisuusaste, %			52,3	51,7	51,3
Velkaantuneisuus (gearing), %			40,1	34,5	37,6
Korolliset nettovelat, milj. e			544,4	464,7	515,8
Henkilökunta keskimäärin			5 087	5 001	5 006

* Osakkeiden lukumäärä, joka ei sisällä konsernin omistamia osakkeita.

LIIVEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN**Milj. e**

	7-9/2012	7-9/2011	1-9/2012	1-9/2011	2011
Paper ulkoinen	257,9	243,4	751,7	738,8	973,3
Paper sisäinen	-	-	-	-	-
Municipal & Industrial ulkoinen	176,5	173,7	511,2	498,1	664,7
Municipal & Industrial sisäinen	-	-	-	-	-
Oil & Mining ulkoinen	79,4	87,2	249,0	255,7	335,7
Oil & Mining sisäinen	-	-	-	-	-
Muut ulkoinen	53,4	54,0	170,5	171,3	233,5
Muut sisäiset ja eliminoinnit	-	-	-	-	-
Yhteensä	567,2	558,3	1 682,4	1 663,9	2 207,2

LIIVEVOITTO SEGMENTEITTÄIN**Milj. e**

	7-9/2012	7-9/2011	1-9/2012	1-9/2011	2011
Paper	8,8	18,5	48,4	61,2	79,5
Municipal & Industrial	0,7	15,4	16,3	37,9	43,7
Oil & Mining	5,8	10,2	27,8	27,7	34,9
Muut ja eliminoinnit	-14,9	-3,3	-23,2	-3,8	0,2
Yhteensä	0,4	40,8	69,3	123,0	158,3

AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET	1-9/2012	1-9/2011	2011
Milj. e			
Kirjanpitoarvo kauden alussa	656,0	661,2	661,2
Hankitut yhtiöt	-	-	-
Lisäykset	104,7	52,9	94,2
Vähennykset	-1,3	-3,4	-17,2
Tytäryritysten myynti	-	-	-
Poistot ja arvonalentumiset	-83,3	-61,7	-86,1
Muuntoero ja muut muutokset	9,5	-13,4	3,9
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	685,6	635,6	656,0

AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET	1-9/2012	1-9/2011	2011
Milj. e			
Kirjanpitoarvo kauden alussa	673,5	682,9	682,9
Hankitut yhtiöt	-	-	-
Lisäykset	7,4	5,7	8,2
Vähennykset	-0,1	-0,2	-0,5
Tytäryritysten myynti	-	-	-0,4
Poistot ja arvonalentumiset	-10,7	-9,0	-15,2
Muuntoero ja muut muutokset	-6,2	-8,8	-1,5
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	663,9	670,6	673,5

VASTUUSITOUMUKSET	30.9.2012	31.12.2011
Milj. e		
Kiinnitykset	0,5	0,5
Annetut pantit		
Omien sitoumusten puolesta	6,7	6,3
Takaukset		
Omien sitoumusten puolesta	53,9	48,9
Osakkuusyritysten puolesta	0,8	0,7
Muiden puolesta	3,0	4,4
Käyttöleasingvastuut		
Vuoden sisällä erääntyvät	26,9	27,8
Yli vuoden päästä erääntyvät	142,9	146,0
Muut vastuut		
Omien sitoumusten puolesta	1,3	1,3
Osakkuusyritysten puolesta	1,1	1,4

Merkittävimmät taseen ulkopuoliset investointisitoumukset

Merkittävimmät aineellisen käyttöomaisuushyödykkeiden hankintaa koskevat sopimuksiin perustuvat sitoumukset 30.9.2012 olivat noin 14 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, velvoitetaan 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 käräjäoikeuteen 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

Kemira Oyj sai osinkoa 8 miljoonaa euroa ja pääomanpalautusta 27 miljoonaa euroa Sachtleben osakkuusyrytykseltä. Muilta osin lähipiirin kanssa tehdyissä liiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia tilinpäätöksen 2011 jälkeen.

JOHDANNAISINSTRUMENTIT

Milj. e

	30.9.2012		31.12.2011	
	Nimellisarvo	Käypä arvo	Nimellisarvo	Käypä arvo
Valuuttajohdannaiset				
Valuuttatermiinisopimukset	521,0	1,2	554,6	-1,7
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset	235,1	-6,5	213,5	-5,3
joista rahavirran suojaukseen	235,1	-6,5	193,5	-4,9
Obligaatiotermiinisopimukset	10,0	0,0	10,0	-0,3
joista avoinna	10,0	0,0	10,0	-0,3
Muut johdannaiset				
	GWh	Käypä arvo	GWh	Käypä arvo
Ostetut sähköjohdannaiset	1 324,3	-7,0	1 092,0	-4,6
joista rahavirran suojaukseen	1 216,8	-5,7	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	2012	2011	2011	2011	2011
	7-9	4-6	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3
Liikevaihto							
Paper ulkoinen	257,9	249,2	244,6	234,5	243,4	242,2	253,2
Paper sisäinen	-	-	-	-	-	-	-
Municipal & Industrial ulkoinen	176,5	173,7	161,0	166,6	173,7	166,6	157,8
Municipal & Industrial sisäinen	-	-	-	-	-	-	-
Oil & Mining ulkoinen	79,4	84,5	85,1	80,0	87,2	84,8	83,7
Oil & Mining sisäinen	-	-	-	-	-	-	-
Muut ulkoinen	53,4	54,9	62,2	62,2	54,0	55,2	62,1
Muut sisäinen ja eliminoinnit	-	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	567,2	562,3	552,9	543,3	558,3	548,8	556,8
Liikevoitto							
Paper	8,8	19,4	20,2	18,3	18,5	20,0	22,7
Municipal & Industrial	0,7	10,6	5,0	5,8	15,4	10,9	11,6
Oil & Mining	5,8	10,0	12,0	7,2	10,2	8,1	9,4
Muut ja eliminoinnit	-14,9	-7,2	-1,1	4,0	-3,3	-1,7	1,2
Yhteensä	0,4	32,8	36,1	35,3	40,8	37,3	44,9
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä							
Paper	24,1	20,3	21,0	14,2	18,5	20,0	22,7
Municipal & Industrial	16,3	12,7	6,1	9,0	15,4	10,9	11,6
Oil & Mining	9,4	10,0	12,1	8,5	10,2	8,1	9,4
Muut ja eliminoinnit	-3,3	-7,3	-1,0	2,6	-3,3	-1,7	1,2
Yhteensä	46,5	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), %

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

¹⁾ Keskimäärin

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