

kemira

Where water
meets chemistry™

Osavuosisikatsaus

TAMMI-KESÄKUU 2015

LIKEVAIHTO KASVOI JA KANNATTAVUUS PARANI

Toinen neljännes

- Liikevaihto kasvoi 15 % 594,8 miljoonaan euroon (518,2) AkzoNobelin paperikemikaaliliiketoiminnan 4. toukokuuta loppuun saatetun yritysoston sekä suotuisien valuuttakurssimuutosten ansiosta. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien pysyi lähes muuttumattomana.
- Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä nousi 24 % ja oli 74,7 miljoonaa euroa (60,2). Käyttökateprosentti ilman kertaluonteisia eriä nousi 12,6 %:iin (11,6 %).

Tammi–kesäkuu

- Liikevaihto kasvoi 10 % ja oli 1 147,8 miljoonaa euroa (1 048,1).
- Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä nousi 20 % ja oli 141,1 miljoonaa euroa (117,7). Käyttökateprosentti ilman kertaluonteisia eriä nousi 12,3 %:iin (11,2 %).
- Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä nousi 10 % 0,32 euroon (0,29).
- Kemiran vuoden 2015 näkymät on päivitetty, ja ne sisältävät nyt AkzoNobelin paperikemikaaliliiketoiminnan oston vaikutuksen. Kemira odottaa liikevaihdon ja käyttökateprosentin ilman kertaluonteisia eriä paranevan vuodesta 2014.

Kemiran toimitusjohtaja Jari Rosendal:

”Toisen neljänneksen tulos oli vahva, sillä liikevaihtomme kasvoi 15 % ja käyttökateprosenttimme ilman kertaluonteisia eriä nousi 12,6 %:iin. Liikevaihdon kasvua edistivät suotuisat valuuttakurssimuutokset. AkzoNobelin paperikemikaaliliiketoiminnan osto saatettiin loppuun toukokuussa 2015. Liiketoiminnan jatkuvuus on saatu varmistettua, ja integrointi on alkanut suunnitelmien mukaisesti. Odotamme aikaisemmin ilmoitettujen synergioiden alkavan näkyä vuoden loppua kohti.

Paper-segmentissä orgaaninen liikevaihdon kasvu jatkui markkinoiden keskiarvoa nopeampana ja oli 4 %. Kasvua edistivät pääasiassa myyntimäärien kasvu Manner-Euroopassa ja massakemikaalitoimitusten lisääntyminen Montes del Platan uudelle massatehtaalle Uruguayhin. Ilokseni voin todeta, että Paper-segmentin kannattavuus parani merkittävästi toisella neljänneksellä, vaikka suuren yritysoston integraation aloitus on edellyttänyt merkittäviä toimia.

Oil & Mining -segmentissä myyntimääriin vaikutti liuskeöljyn ja -kaasun poraus- ja särötystoiminnan merkittävä väheneminen Yhdysvalloissa. Myyntimäärien laskusta huolimatta absoluuttinen käyttökate ilman kertaluonteisia eriä pysyi vertailukauden tasolla. EMEA-alueella aloitettiin ensimmäiset polyakryyliamiditoimitukset kemiallisesti tehostettua öljyn talteenottoa varten.

Municipal & Industrial -segmentissä uudelleenjärjestelykauden jälkeinen liikevaihdon elpyminen jatkui. Municipal & Industrial kasvoi kannattavasti toisella vuosineljänneksellä segmentin strategisen tavoitteen mukaisesti. Orgaaninen kasvu oli 3 % kaikkien alueiden korkeampien myyntimäärien ansiosta, ja käyttökateprosentti ilman kertaluonteisia eriä oli yli 14 %.

Olen tyytyväinen Kemiran liiketoiminnan kehitykseen vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Liiketoiminnoissa tehtiin hyvää tulosta, vaikka liuskeöljy- ja kaasutoiminnot ovatkin vähentyneet Yhdysvalloissa.”

AVAINLUVUT

| milj. euroa | 4–6/2015 | 4–6/2014 | 1–6/2015 | 1–6/2014 | 1–12/2014 |
|--|----------------|----------|----------------|----------|-----------|
| Liikevaihto | 594,8 | 518,2 | 1 147,8 | 1 048,1 | 2 136,7 |
| Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä | 74,7 | 60,2 | 141,1 | 117,7 | 252,9 |
| Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä, % | 12,6 | 11,6 | 12,3 | 11,2 | 11,8 |
| Käyttökate | 66,1 | 34,9 | 131,3 | 112,6 | 252,9 |
| Käyttökate, % | 11,1 | 6,7 | 11,4 | 10,7 | 11,8 |
| Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä | 44,8 | 37,0 | 83,9 | 73,3 | 158,3 |
| Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, % | 7,5 | 7,1 | 7,3 | 7,0 | 7,4 |
| Liikevoitto | 34,3 | 10,0 | 72,1 | 64,3 | 152,6 |
| Liikevoitto, % | 5,8 | 1,9 | 6,3 | 6,1 | 7,1 |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista | 0,1 | 0,0 | 0,3 | 0,0 | 0,2 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | -9,3 | -8,5 | -16,8 | -13,8 | -30,7 |
| Voitto ennen veroja | 25,1 | 1,5 | 55,6 | 50,5 | 122,1 |
| Tilikauden voitto | 19,3 | 1,8 | 45,7 | 44,9 | 95,8 |
| Osakekohtainen tulos, euroa | 0,12 | 0,00 | 0,28 | 0,28 | 0,59 |
| Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä, euroa | 0,19 | 0,14 | 0,32 | 0,29 | 0,63 |
| Sidottu pääoma* | 1 534,0 | 1 442,3 | 1 534,0 | 1 442,3 | 1 427,7 |
| Sidotun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä* | 11,0 | 10,8 | 11,0 | 10,8 | 11,1 |
| Sidotun pääoman tuotto* | 10,5 | 3,8 | 10,5 | 3,8 | 10,7 |
| Investoinnit | 159,3 | 34,0 | 186,3 | 59,6 | 145,1 |
| Rahavirta investointien jälkeen | -147,2 | -39,5 | -131,2 | 90,8 | 75,2 |
| Omavaraisuus, % kauden lopussa | 46 | 49 | 46 | 49 | 51 |
| Velkaantuneisuus, % kauden lopussa | 62 | 41 | 62 | 41 | 42 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 4 739 | 4 296 | 4 739 | 4 296 | 4 248 |

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

Tunnuslukujen laskentakaavat ovat luettavissa osoitteessa www.kemira.fi > Sijoittajat > Taloustieto. Vuoden 2014 vertailuluvut on joidenkin tulostietojen osalta esitetty suluisissa.

TALOUDELLINEN TULOS, HUHTI–KESÄKUUN 2015

Kemira-konsernin liikevaihto kasvoi 15 % ja oli 594,8 miljoonaa euroa (518,2). Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien pysyi lähes muuttumattomana. Yritysostoilla oli 7 %:n ja suotuisilla valuuttakurssimuutoksilla 9 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Paper-segmentissä liikevaihto kasvoi 25 % ja oli 351,3 miljoonaa euroa (282,0). Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien kasvoi 4 % korkeampien myyntimäärien ansiosta. Myyntimäärät kasvoivat erityisesti EMEA- ja Americas-alueilla. Myyntihinnat pysyivät vuoden 2014 toisen neljänneksen tasolla. Yritysostoilla oli 12 %:n ja valuuttakurssimuutoksilla 9 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Oil & Mining -segmentissä liikevaihto laski 8 % ja oli 89,7 miljoonaa euroa (97,6). Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien laski 20 % pääasiassa Yhdysvaltojen liuskeöljy- ja -kaasutoiminnassa käytettävien polyakryyliamidien alhaisempien myyntimäärien vuoksi. Myyntihinnat olivat hieman matalammat kuin vuoden 2014 toisella neljänneksellä. Valuuttakurssimuutoksilla oli 12 %:n positiivinen vaikutus.

Municipal & Industrial -segmentissä liikevaihto kasvoi 11 % ja oli 153,8 miljoonaa euroa (138,6). Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien kasvoi 3 % kaikkien alueiden korkeampien myyntimäärien ansiosta. Myyntihinnat sen sijaan olivat hieman vertailukautta matalammalla tasolla. Valuuttakurssimuutoksilla oli 8 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon.

| Liikevaihto, milj. euroa | 4–6/2015 | 4–6/2014 | Muutos-% |
|--------------------------|--------------|----------|----------|
| Paper | 351,3 | 282,0 | 25 |
| Oil & Mining | 89,7 | 97,6 | -8 |
| Municipal & Industrial | 153,8 | 138,6 | 11 |
| Yhteensä | 594,8 | 518,2 | 15 |

Käyttökate nousi 66,1 miljoonaan euroon (34,9), mikä selittyy pääasiassa vuoden 2014 vertailukautta painaneilla kertaluonteisilla erillä. **Käyttökatteeseen vaikuttavat kertaluonteiset erät** olivat vuoden 2015 toisella neljänneksellä -9 miljoonaa euroa (-25), ja ne liittyivät pääasiassa AkzoNobelin paperikemikaaliliiketoiminnan oston sekä Longview'n tuotantolaitoksen sulkemiseen Washingtonin osavaltiossa Yhdysvalloissa. Vuoden 2014 vertailukausi sisälsi noin 20 miljoonan euron korvauksen, joka liittyi vanhaan epäilyyn kilpailulainsäädännön rikkomukseen.

Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä nousi 24 % ja oli 74,7 miljoonaa euroa (60,2). Erityisesti Yhdysvaltain dollariin liittyvien suotuisien valuuttakurssimuutosten positiivinen vaikutus jatkui edelleen. Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä paikallisissa valuutoissa nousi, mikä oli pääasiassa alhaisempien muuttuvien kustannusten ansiota. Myös tuotemixin paraneminen kaikissa segmenteissä vaikutti positiivisesti. Erityisesti öljyn hinnasta riippuvaisiin raaka-aineisiin pohjautuvien tuotteiden myyntihinnat laskivat. Kiinteät kustannukset kasvoivat 6 miljoonaa euroa, mikä johtui pääasiassa lisääntyneistä Paper-segmentin myynti- ja markkinointitoimista. Yritysostolla oli pieni positiivinen vaikutus käyttökatteeseen ilman kertaluonteisia eriä. Käyttökateprosentti ilman kertaluonteisia eriä nousi 12,6 %:iin (11,6 %).

| Varianssianalyysi, milj. euroa | 4–6 |
|--|-------------|
| Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä, 2014 | 60,2 |
| Myyntimäärät | 2,7 |
| Myyntihinnat | -6,4 |
| Muuttuvat kustannukset | 11,0 |
| Kiinteät kustannukset | -6,0 |
| Valuuttakurssimuutokset | 9,2 |
| Muut, ml. yritysostot ja -myynnit | 4,0 |
| Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä, 2015 | 74,7 |

| Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä | 4–6/2015, milj. euroa | 4–6/2014, milj. euroa | Muutos-% | 4–6/2015, % | 4–6/2014, % |
|--|------------------------------|-----------------------|-----------------|--------------------|-------------|
| Paper | 41,3 | 30,8 | 34 | 11,8 | 10,9 |
| Oil & Mining | 11,4 | 11,7 | -3 | 12,7 | 12,0 |
| Municipal & Industrial | 22,0 | 17,7 | 24 | 14,3 | 12,8 |
| Yhteensä | 74,7 | 60,2 | 24 | 12,6 | 11,6 |

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -9,3 miljoonaa euroa (-8,5), ja ne sisälsivät Kemiran TVO-omistusosuuteen (Teollisuuden Voima Oy) liittyvän osakaslainan 2,3 miljoonan euron alaskirjauksen. Avointen sähköjohdannaisten käypien arvojen muutos oli 0,0 euroa (-0,7). Valuuttakurssimuutokset olivat 0,0 euroa (-1,6).

Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos oli 17,6 miljoonaa euroa (0,2) ja osakekohtainen tulos 0,12 euroa (0,00). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä nousi 36 % 0,19 euroon (0,14).

TALOUDELLINEN TULOS, TAMMI–KESÄKUU 2015

Kemira-konsernin **liikevaihto** kasvoi 10 % ja oli 1 147,8 miljoonaa euroa (1 048,1). Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien pysyi muuttumattomana. Paper- ja Municipal & Industrial -segmenttien myyntimäärien kasvu kompensoi Oil & Mining -segmentin myyntimäärien laskua. Myyntihinnat laskivat Municipal & Industrial- ja Oil & Mining -segmenteissä. Yritysostoilla oli 3 %:n positiivinen ja yritysmyynteillä 2 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon. Valuuttakurssimuutoksilla oli 8 %:n positiivinen vaikutus.

Paper-segmentissä liikevaihto kasvoi 18 % ja oli 665,9 miljoonaa euroa (562,4). Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien kasvoi 4 % korkeampien myyntimäärien ansiosta. Myyntihintojen muutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta liikevaihtoon. Valuuttakurssimuutoksilla oli 8 %:n ja yritysostoilla 6 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Oil & Mining -segmentissä liikevaihto laski 3 % ja oli 183,6 miljoonaa euroa (189,6). Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien laski 16 % pääasiassa Americas-alueen myyntimäärien supistumisen vuoksi. Valuuttakurssimuutoksilla oli 12 %:n positiivinen vaikutus.

Municipal & Industrial -segmentissä liikevaihto kasvoi 8 % ja oli 298,3 miljoonaa euroa (276,3). Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien kasvoi 1 % kaikkien alueiden korkeampien myyntimäärien ansiosta. Korkeammat myyntimäärät enemmän kuin kompensoivat alhaisemmat myyntihinnat. Valuuttakurssimuutoksilla oli 7 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon.

| Liikevaihto, milj. euroa | 1–6/2015 | 1–6/2014 | Muutos-% |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Paper | 665,9 | 562,4 | 18 |
| Oil & Mining | 183,6 | 189,6 | -3 |
| Municipal & Industrial | 298,3 | 276,3 | 8 |
| ChemSolutions | - | 19,8 | - |
| Yhteensä | 1 147,8 | 1 048,1 | 10 |

Käyttökate kasvoi 17 % ja oli 131,3 miljoonaa euroa (112,6). **Käyttökatteeseen vaikuttavat kertaluonteiset erät** olivat -10 miljoonaa euroa (-5), ja ne liittyivät pääasiassa AkzoNobelin paperikemikaaliliiketoiminnan ostoon ja Longview'n tuotantolaitoksen sulkemiseen Washingtonin osavaltiossa Yhdysvalloissa. Vuoden 2014 vertailukauden kertaluonteiset erät sisälsivät muurahaishappoliiketoiminnan myynnistä saadun 37 miljoonan euron myyntivoiton ja Tanskan jakeluliiketoiminnan myynnistä saadun 4 miljoonan euron myyntivoiton. Lisäksi ne sisälsivät vanhaan epäiltyyn kilpailulainsäädännön rikkomukseen liittyvän noin 20 miljoonan euron korvauksen.

Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä nousi 20 % ja oli 141,1 miljoonaa euroa (117,7). Nousun taustalla olivat suotuisien valuuttakurssimuutosten tuoma 16 miljoonan euron positiivinen vaikutus, 15 miljoonaa euroa alhaisemmat muuttuvat kustannukset, korkeammat myyntimäärät sekä yritysostot. Alhaisemmat myyntihinnat ja 9 miljoonaa euroa korkeammat kiinteät kustannukset kuitenkin kumosivat osittain positiivisen vaikutuksen.

| Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä | 1–6/2015, milj. euroa | 1–6/2014, milj. euroa | Muutos-% | 1–6/2015, % | 1–6/2014, % |
|--|------------------------------|------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| Paper | 77,4 | 63,9 | 21 | 11,6 | 11,4 |
| Oil & Mining | 22,5 | 22,4 | 0 | 12,3 | 11,8 |
| Municipal & Industrial | 41,2 | 32,2 | 28 | 13,8 | 11,6 |
| ChemSolutions | - | -0,8 | - | - | - |
| Yhteensä | 141,1 | 117,7 | 20 | 12,3 | 11,2 |

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 14 % ja oli 83,9 miljoonaa euroa (73,3). Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä nousi 7,3 %:iin (7,0 %). Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä nousi, mutta sen vaikutusta kumosivat osittain 13 miljoonaa euroa kasvaneet poistot ja arvonalenemiset. Poistoja kasvattivat Kiinan Nanjingissa ja Espanjan Tarragonassa sijaitsevien uusien tuotantolaitosten valmiiksi saattaminen vuonna 2014 sekä valuuttakurssimuutokset. Vuoden 2015 toisella neljänneksellä ostettuun paperikemikaaliliiketoimintaan liittyvillä poistoilla oli noin 2 miljoonan euron vaikutus.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -16,8 miljoonaa euroa (-13,8), ja ne sisälsivät avointen sähköjohdannaisten käypien arvojen -0,2 miljoonan euron (-1,1) muutoksen sekä Kemiran TVO-omistusosuuteen (Teollisuuden Voima Oy) liittyvän osakaslainan 2,3 miljoonan euron alaskirjauksen. Pääasiassa Yhdysvaltain dollariin liittyvällä valuuttakurssimuutoksilla oli 3,5 miljoonan euron (1,4) negatiivinen vaikutus rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos oli 42,6 miljoonaa euroa (42,1) ja osakekohtainen tulos 0,28 euroa (0,28). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä nousi 10 % 0,32 euroon (0,29).

RAHOITUSASEMA JA RAHAVIRTA

Liiketoiminnan rahavirta tammi–kesäkuussa 2015 oli 54,1 miljoonaa euroa (10,2). Rahavirta investointien jälkeen laski -131,2 miljoonaa euroon (90,8) yritystulon noin -115 miljoonan euron vaikutus mukaan lukien. Vertailukausi sisälsi yritysmyyneistä saadun 141 miljoonan euron luovutustulon. Nettokäyttöpääoman osuus liikevaihdosta nousi 10,7 %:iin (31.12.2014: 9,9 %).

Kemira-konsernin nettovelka oli kauden lopussa 711 miljoonaa euroa (31.12.2014: 486). Nettovelkaa kasvattivat AkzoNobelin paperikemikaaliliiketoiminnan yritystulo ja osingonmaksu.

Korollisten velkojen määrä oli kauden lopussa 821 miljoonaa euroa (31.12.2014: 605). Kiinteäkorkoisten lainojen osuus korollisten velkojen kokonaissummasta oli 75 % (31.12.2014: 82 %). Konsernin korollisten velkojen keskimääräinen korko oli 1,9 % (31.12.2014: 2,1 %). Konsernin korollisen lainasalkun duraatio oli 32 kuukautta (31.12.2014: 23 kuukautta). Kemira laski 13.5.2015 liikkeeseen 150 miljoonan euron suuruisen joukkovelkakirjalainan. Seitsemän vuoden laina erääntyy 13.5.2022, ja sille maksetaan kiinteää 2,250 prosentin vuotuista korkoa.

Seuraavien 12 kuukauden aikana erääntyvän lyhytaikaisen velan määrä oli 128 miljoonaa euroa. Siitä 20 miljoonaa euroa koostui Suomen markkinoille liikkeeseen lasketuista yritystodistuksista ja 36 miljoonaa euroa pitkäaikaisten lainojen lyhennyseristä. Rahavarat 30.6.2015 olivat 109 miljoonaa euroa.

Omavaraisuusaste oli kauden lopussa 46 % (31.12.2014: 51 %) ja velkaantuneisuus 62 % (31.12.2014: 42 %). Oma pääoma oli 1 156,1 miljoonaa euroa (31.12.2014: 1 163,3).

INVESTOINNIT

Tammi–kesäkuussa 2015 investoinnit AkzoNobelin paperikemikaaliliiketoiminnan yritystulo mukaan lukien kasvoivat 186,3 miljoonaa euroon (59,6).

Investoinnit yritystulon vaikutus pois lukien kasvoivat 20 % 71,3 miljoonaa euroon (59,6), ja ne jakautuivat seuraavasti: laajennusinvestoinnit 44 % (55 %), parannusinvestoinnit 34 % (19 %) ja ylläpitoinvestoinnit 22 % (26 %). Laajennusinvestoinnit liittyivät pääasiassa rakenteilla olevaan uuteen natriumkloroattitehtaaseen Brasiliassa. Parannusinvestointien kasvu johtui osittain AkzoNobelin paperikemikaaliliiketoiminnan integraation alkamisesta.

Tammi–kesäkuussa 2015 konsernin poistot ja arvonalentumiset kertaluonteiset erät pois lukien nousivat 57,3 miljoonaan euroon (44,5).

TUTKIMUS JA TUOTEKEHITYS

Tammi–kesäkuussa 2015 tutkimus- ja tuotekehityskustannukset kasvoivat 12 % 15,5 miljoonaan euroon (13,9), joka oli 1,4 % (1,3 %) Kemira-konsernin liikevaihdosta.

YRITYSVASTUU

Yritysvastuun painopistealueet

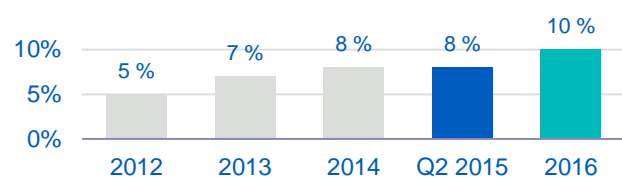
Suorituskykyindikaattorit ja niiden tavoitearvot

Tilanne vuoden 2015 toisella neljänneksellä

Kestävät tuotteet ja ratkaisut

Innovaatiot

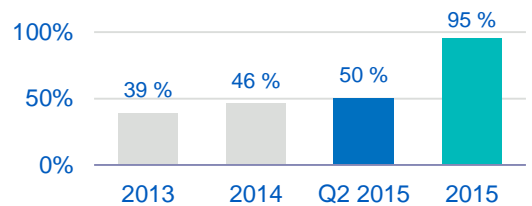
Innovaatioista tulevan liikevaihdon osuus kokonaisliikevaihdosta → 10 % vuoden 2016 loppuun mennessä.



Vastuullisuus henkilöstöä kohtaan

Johtajuuden
kehittäminen

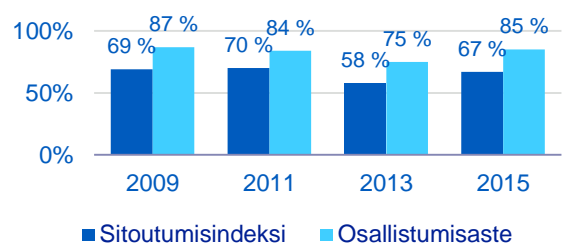
Esimiehet osallistuvat maailmanlaajuiseen johtajuusohjelmaan vähintään kerran vuosina 2013–2015, kokonaisuus → > 95 % vuoden 2015 loppuun mennessä.



Työntekijöiden
sitouttaminen

Työntekijöiden sitoutumisindeksi → toimialan taso tai korkeampi vuoden 2015 loppuun mennessä.

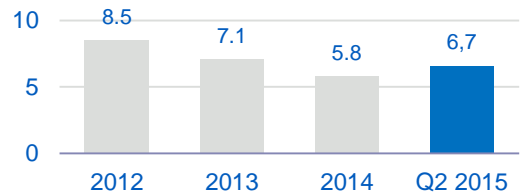
Voices@Kemira-kyselyn osallistumisaste → 75–85 % vuoden 2015 loppuun mennessä.



Kyselyn tuloksista on tiedotettu kaikille työntekijöille, esimiehet ovat saaneet koulutusta tulosten työstämiseen, ja 76 % esimiehistä oli laatinut toimintasuunnitelman 30. kesäkuuta mennessä.

Työterveys ja - turvallisuus

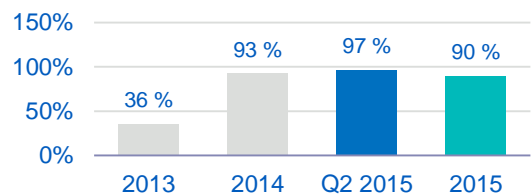
Työntekijöiden ja alihankkijoiden työtapaturmien kokonaismäärä (TRI) (miljoonaa työtuntia kohti, Kemira + alihankkija, 1 vuoden liukuva keskiarvo)
→ Tavoitteena nolla tapaturmaa.



Vastuullinen toimitusketju

Liikekumppaneille tarkoitetut liikepaperiaatteet

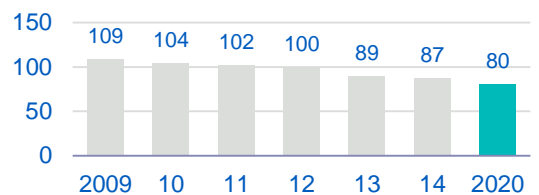
Toimittajasopimukset, joissa liitteenä allekirjoitetut liikepaperiaatteet
→ 90 % vuoden 2015 loppuun mennessä.



Vastuullinen tuotanto

Ilmastonmuutos

Kemiran hiili-indeksi
→ ≤ 80 vuoden 2020 loppuun mennessä (vertailukohta vuosi 2012 = 100).

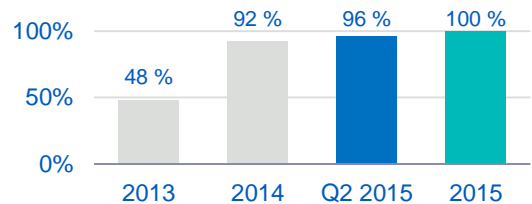


Kemiran hiili-indeksi lasketaan ja ilmoitetaan vuosittain.

Vastuullisuus paikallisia yhteisöjä kohtaan

Osallistuminen paikallisen yhteisön hankkeisiin

Jokainen Kemiran toimipaikka, jossa on yli 50 työntekijää, osallistuu vähintään kerran paikallisen yhteisön aloitteisiin vuosina 2013–2015, kokonaisosuus
→ 100 % vuoden 2015 loppuun mennessä.



HENKILÖSTÖ

Kemira-konsernin palveluksessa oli kauden lopussa 4 739 työntekijää (31.12.2014: 4 248). Kemiralla oli työntekijöitä Suomessa yhteensä 836 (759), muualla EMEA:ssa 1 799 (1 654), Americas-alueella 1 569 (1 483) ja Aasian ja Tyynenmeren alueella 535 (352).

SEGMENTIT

Paper

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

| milj. euroa | 4–6/2015 | 4–6/2014 | 1–6/2015 | 1–6/2014 | 1–12/2014 |
|--|---------------|----------|---------------|----------|-----------|
| Liikevaihto | 351,3 | 282,0 | 665,9 | 562,4 | 1 170,0 |
| Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä | 41,3 | 30,8 | 77,4 | 63,9 | 137,2 |
| Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä, % | 11,8 | 10,9 | 11,6 | 11,4 | 11,7 |
| Käyttökate | 34,4 | 7,5 | 69,4 | 38,2 | 109,9 |
| Käyttökate, % | 9,8 | 2,7 | 10,4 | 6,8 | 9,4 |
| Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä | 23,2 | 18,2 | 43,9 | 40,1 | 85,8 |
| Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, % | 6,6 | 6,4 | 6,6 | 7,1 | 7,3 |
| Liikevoitto | 16,2 | -5,1 | 35,8 | 14,3 | 57,6 |
| Liikevoitto, % | 4,6 | -1,8 | 5,4 | 2,5 | 4,9 |
| Sidottu pääoma* | 963,0 | 859,8 | 963,0 | 859,8 | 881,2 |
| Sidotun pääoman tuotto* | 8,2 | 5,0 | 8,2 | 5,0 | 6,5 |
| Investoinnit | 145,6 | 23,6 | 163,3 | 35,9 | 83,0 |
| Rahavirta investointien jälkeen | -148,7 | -21,3 | -139,1 | -23,5 | -10,1 |

*12 kuukauden keskiarvo

Toinen neljännes

Paper-segmentissä **liikevaihto** nousi 25 % 351,3 miljoonaan euroon (282,0) pääasiassa yritysostojen 12 %:n ja valuuttakurssimuutosten 9 %:n positiivisen vaikutuksen ansiosta. Orgaaninen liikevaihdon kasvu jatkui markkinoiden keskiarvoa nopeampana ja oli 4 %. Myyntimäärien kasvu jatkui erityisesti valkaisu- ja erikois- ja peruskemikaaleissa Etelä-Amerikassa sekä erikois- ja peruskemikaaleissa EMEA-alueella. Myyntihinnat olivat samalla tasolla kuin vuoden 2014 vertailukaudella.

EMEA-alueella liikevaihto nousi 12 % AkzoNobelin paperikemikaaliliiketoiminnan oston ja korkeampien myyntimäärien ansiosta. Liikevaihdon kasvua edisti erikoistuoteryhmien myyntimäärien kasvu, ja kyseisten tuotteiden kysyntä pysyi vakaana erityisesti pakkauskartonki- ja pehmopaperimarkkinoilla. Kasvua siivitti myös natriumklooraatin ja muiden massa- ja valkaisu- ja erikoiskemikaalien vakaa kysyntä.

Americas-alueella liikevaihdon kasvu jatkoi kiihtymistään ja oli lähes 40 %. Kasvua tukivat paperikemikaaliliiketoiminnan osto, massakemikaalitoimitukset Montes del Platan uudelle 1,3 miljoonan tonnin massatehtaalle Uruguayssa sekä suotuisat valuuttakurssimuutokset.

APAC-alueella AkzoNobelin paperikemikaaliliiketoiminnan ostolla oli merkittävä positiivinen vaikutus liikevaihtoon, joka oli yli 60 % korkeampi kuin vuoden 2014 vastaavalla ajanjaksolla. Kemiran myynti APAC-

alueella on perinteisesti keskittynyt Kiinaan, Indonesiaan, Taiwaniin ja Etelä-Koreaan. Yritystoston myötä Kemiran asema paperikemikaalimarkkinoilla vahvistuu myös Japanissa, Thaimaassa, Malesiassa, Vietnamissa, Uudessa-Seelannissa ja Australiassa. Uusien myyntikanavien sekä kokoneiden myynti-, palvelu- ja sovellusasiatuntijoiden lisäksi Kemira on saanut alueelle neljä uutta tuotantolaitosta.

Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä nousi 34 % 41,3 miljoonaan euroon (30,8) pääasiassa alhaisempien muuttuvien kustannusten ja korkeampien myyntimäärien ansiosta sekä suotuisan valuuttavaikutuksen seurauksena. Myös yritysostolla oli positiivinen vaikutus käyttökateeseen ilman kertaluonteisia eriä. Joissakin liimausaineissa käytettävän alfaolefiinin maailmanlaajuisesti heikolla saatavuudella oli negatiivinen vaikutus muuttuviin kustannuksiin. Lisäksi muuttuvia kustannuksia nostivat väriainetuotteisiin liittyvät muutokset toimitusketjussa. Sähkön sekä öljyn hinnasta riippuvaisten raaka-aineiden hintojen laskulla oli positiivinen vaikutus muuttuviin kustannuksiin. Kiinteät kustannukset kasvoivat 4 miljoonaa euroa myynti- ja markkinointitoimien lisäämisen ja T&K-investointien seurauksena. Kiinan Nanjingin uuden tuotantolaitoksen käyttöaste parani, vaikka siihen vaikuttikin yhä alfaolefiinin heikko saatavuus. Käyttökateprosentti ilman kertaluonteisia eriä parani 11,8 %:iin (10,9 %) huolimatta äskettäin toteutetun AkzoNobelin paperikemikaaliliiketoiminnan yritystoston heikomasta käyttökateprosentista.

Tammi–kesäkuu

Paper-segmentissä **liikevaihto** nousi 18 % 665,9 miljoonaan euroon (562,4). Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien kasvoi 4 % korkeampien myyntimäärien ansiosta. Myyntimäärien kasvu oli vahvaa EMEA- ja Americas-alueilla, erityisesti Uruguayssa. Myyntihintojen muutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta liikevaihtoon. Valuuttakurssimuutoksilla oli 8 %:n ja yritysostoilla 6 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä nousi 21 % ja oli 77,4 miljoonaa euroa (63,9) pääasiassa myyntimäärien vakaan kasvun ja suotuisien valuuttakurssimuutosten ansiosta. Käyttökateprosentti ilman kertaluonteisia eriä parani 11,6 %:iin (11,4 %). Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä oli 6,6 % (7,1 %).

OIL & MINING

Oil & Mining -segmentti tarjoaa ainutlaatuisen yhdistelmän innovatiivisia kemikaaleja ja sovellusosaamista, joilla tehostetaan prosessia ja parannetaan öljyn, kaasun ja metallien talteenoton saantoa. Perusteellisen erotusprosessiosaamisensa avulla segmentti räätälöi ratkaisuja veden hallintaan ja uudelleenkäyttöön. Oil & Mining laajentaa asemaansa Pohjois-Amerikassa ja EMEA-alueella sekä jatkaa voimakkaan läsnäolon rakentamista Etelä-Amerikassa, Lähi-idässä ja Afrikassa.

| milj. euroa | 4–6/2015 | 4–6/2014 | 1–6/2015 | 1–6/2014 | 1–12/2014 |
|--|--------------|----------|--------------|----------|-----------|
| Liikevaihto | 89,7 | 97,6 | 183,6 | 189,6 | 382,2 |
| Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä | 11,4 | 11,7 | 22,5 | 22,4 | 48,4 |
| Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä, % | 12,7 | 12,0 | 12,3 | 11,8 | 12,7 |
| Käyttökate | 9,5 | 11,2 | 20,5 | 20,1 | 46,2 |
| Käyttökate, % | 10,6 | 11,5 | 11,2 | 10,6 | 12,1 |
| Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä | 6,0 | 7,1 | 11,8 | 13,4 | 29,9 |
| Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, % | 6,7 | 7,3 | 6,4 | 7,1 | 7,8 |
| Liikevoitto | 2,4 | 6,7 | 8,1 | 11,2 | 27,7 |
| Liikevoitto, % | 2,7 | 6,9 | 4,4 | 5,9 | 7,2 |
| Sidottu pääoma* | 257,5 | 222,7 | 257,5 | 222,7 | 239,5 |
| Sidotun pääoman tuotto* | 9,6 | 5,2 | 9,6 | 5,2 | 11,5 |
| Investoinnit | 7,4 | 4,5 | 12,0 | 8,9 | 26,3 |
| Rahavirta investointien jälkeen | 7,7 | -3,0 | 12,8 | 8,0 | 20,6 |

*12 kuukauden keskiarvo

Toinen neljännes

Oil & Mining -segmentissä **liikevaihto** laski 8 % 89,7 miljoonaan euroon (97,6). Suotuisilla valuuttakurssimuutoksilla oli 12 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Vaikutusta osittain kompensoivat alhaisemmat myyntimäärät. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa laski 20 %, mikä oli pääasiassa seurausta horisontaalisen poraus- ja särötystoiminnan vähenemisestä edelleen Yhdysvalloissa. Se vaikutti entistä enemmän myös Kemiran hinnoitteluun varsinkin vuoden 2015 edelliseen neljännekseen verrattuna. Horisontaalisessa poraus- ja särötystoiminnassa Yhdysvalloissa käytettävien Kemiran polymeerien kysyntä osoitti vakiintumisen merkkejä.

Americas-alueella liikevaihto laski 12 % pääasiassa liuskeöljy- ja liuskekaasutoiminnoissa Yhdysvalloissa käytettävien polyakryyliamidien alhaisempien myyntimäärien vuoksi. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen kuitenkin osittain kompensoi negatiivista vaikutusta. Suurin osa Americas-alueen liikevaihdosta liittyy horisontaalisessa poraus- ja stimulointitoiminnassa käytettäviin polyakryyliamideihin. Öljyn hinnan viimeaikaisella voimakkaalla laskulla oli negatiivinen vaikutus horisontaaliseen poraus- ja stimulointitoimintaan, mikä vastaavasti laski Kemiran polyakryyliamidien kysyntää. Kemira hyödynsi neljänneksen aikana kattavaa polyakryyliamiditarjontaan uusissa käyttösovelluksissa ja sai jalansijaa öljyhiikkamarkkinoilla Kanadassa.

EMEA-alueella liikevaihto kasvoi 4 %, mikä johtui osittain ensimmäisistä polyakryyliamiditoimituksista perinteisille öljykentille, joilla käytetään uudenlaista polyakryyliamideihin perustuvaa, kemiallisesti tehostettua öljyn talteenottoa.

Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä oli 11,4 miljoonaa euroa (11,7). Käyttökateprosentti ilman kertaluonteisia eriä parani 12,7 %:iin (12,0 %). Tehokkuustoimet ja alhaisemmat muuttuvat kustannukset nostivat käyttökateprosenttia ilman kertaluonteisia eriä, ja myös absoluuttinen käyttökate ilman kertaluonteisia eriä pysyi lähes muuttumattomana myyntimäärien merkittävästä laskusta huolimatta. Muuttuvien kustannusten lasku johtui joidenkin öljyn hinnasta riippuvaisten raaka-aineiden hintojen laskusta. Valuuttakurssimuutoksilla oli positiivinen vaikutus käyttökatteeseen ilman kertaluonteisia eriä.

Tammi–kesäkuu

Oil & Mining -segmentissä **liikevaihto** laski 3 % 183,6 miljoonaan euroon (189,6). Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien laski 16 % Americas-alueen matalampien myyntimäärien vuoksi. Myyntihintojen muutoksilla oli pieni negatiivinen vaikutus liikevaihtoon. Valuuttakurssimuutoksilla oli 12 %:n positiivinen vaikutus.

Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä pysyi vakaana ja oli 22,5 miljoonaa euroa (22,4). Käyttökateprosentti ilman kertaluonteisia eriä nousi 12,3 %:iin (11,8 %). Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä oli 6,4 % (7,1 %).

MUNICIPAL & INDUSTRIAL

Municipal & Industrial -segmentti on raaka- ja jätevedenkäsittelyn vesikemikaalien johtava toimittaja EMEA-alueella ja Pohjois-Amerikassa ja etsii kasvumahdollisuuksia kehittyvillä markkinoilla. Kilpailukykyiset ja tehokkaat tuotteet sekä lisäarvoa tuottava sovellustuki auttavat segmentin kunnallisia ja teollisia asiakkaita tehostamaan omaa vedenkäsittelyään.

| milj. euroa | 4–6/2015 | 4–6/2014 | 1–6/2015 | 1–6/2014 | 1–12/2014 |
|--|--------------|----------|--------------|----------|-----------|
| Liikevaihto | 153,8 | 138,6 | 298,3 | 276,3 | 564,7 |
| Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä | 22,0 | 17,7 | 41,2 | 32,2 | 68,1 |
| Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä, % | 14,3 | 12,8 | 13,8 | 11,6 | 12,1 |
| Käyttökate | 22,2 | 16,1 | 41,4 | 18,7 | 61,3 |
| Käyttökate, % | 14,4 | 11,6 | 13,9 | 6,8 | 10,9 |
| Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä | 15,6 | 11,7 | 28,2 | 20,5 | 43,3 |
| Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, % | 10,1 | 8,4 | 9,5 | 7,4 | 7,7 |
| Liikevoitto | 15,7 | 8,4 | 28,2 | 3,2 | 31,7 |
| Liikevoitto, % | 10,2 | 6,1 | 9,5 | 1,2 | 5,6 |
| Sidottu pääoma* | 313,5 | 327,9 | 313,5 | 327,9 | 309,4 |
| Sidotun pääoman tuotto* | 18,1 | -12,0 | 18,1 | -12,0 | 10,2 |
| Investoinnit | 6,3 | 5,9 | 11,0 | 14,2 | 35,2 |
| Rahavirta investointien jälkeen | 8,0 | 5,4 | 16,2 | 8,5 | 34,3 |

*12 kuukauden keskiarvo

Toinen neljännes

Municipal & Industrial -segmentissä **liikevaihto** nousi 11 % 153,8 miljoonaan euroon (138,6) suotuisien valuuttakurssimuutosten 8 %:n positiivisen vaikutuksen ja 3 %:n orgaanisen kasvun ansiosta. Orgaanista kasvua edistivät kaikilla alueilla elpyneet myyntimäärät. Myyntimäärät kasvoivat erityisen voimakkaasti Americas-alueella. Myyntihinnat olivat jonkin verran vuoden 2014 vertailukautta matalammalla tasolla.

EMEA-alueella liikevaihto kasvoi 4 % erityisesti Etelä-Euroopan jätevedenkäsittelyssä ja Itä-Euroopan lietteenkäsittelyssä käytettävien polymeerien myyntimäärien kasvun ansiosta. Koagulanttien ja polymeerien myyntihinnat olivat alhaisempia tiukkana jatkuneen kilpailun sekä alhaisempien raaka-ainehintojen vuoksi.

Americas-alueella liikevaihdon vakaa kasvu jatkui ja oli 25 % suotuisien valuuttakurssimuutosten sekä kunnallisessa ja teollisessa vedenkäsittelyssä käytettävien koagulanttien korkeampien myyntimäärien ansiosta. Myyntimääriä kasvattivat pääasiassa myynti- ja markkinointitoimet, joilla vahvistettiin Kemiran johtavaa markkina-asemaa tietyillä Pohjois-Amerikan alueilla. Näiden seurauksena myyntihinnat olivat hieman vuoden 2014 vertailukautta matalammalla tasolla.

APAC-alueella liikevaihto parani huomattavasti (matalasta lähtötasosta) ja kasvoi 40 % korkeampien myyntimäärien ja suotuisien valuuttakurssimuutosten ansiosta.

Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 24 % 22,0 miljoonaan euroon (17,7) ja käyttökateprosentti ilman kertaluonteisia eriä parani 14,3 %:iin (12,8 %) pääasiassa myyntimäärien jatkuneen kasvun ja alhaisempien käyttökustannusten ansiosta. Valuuttakurssimuutoksilla oli positiivinen vaikutus käyttökatteeseen ilman kertaluonteisia eriä.

Tammi–kesäkuu

Municipal & Industrial -segmentissä **liikevaihto** kasvoi 8 % 298,3 miljoonaan euroon (276,3). Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien kasvoi 1 % erityisesti Americas-alueen korkeampien myyntimäärien ansiosta, jotka enemmän kuin kompensoivat hieman alhaisempien myyntihintojen vaikutuksen. Valuuttakurssimuutoksilla oli 7 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 28 % ja oli 41,2 miljoonaa euroa (32,2) korkeampien myyntimäärien ja alhaisempien käyttökustannusten ansiosta. Käyttökustannuksiin vaikuttivat positiivisesti alhaisemmat raaka-ainehinnat ja logistiikkakustannukset sekä synergiat ja säästöt, jotka liittyivät aiempaan yritysostoon ja tuotantoverkoston optimointiin tähtääviin investointeihin. Käyttökateprosentti ilman kertaluonteisia eriä nousi 13,8 %:iin (11,6 %). Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä oli 9,5 % (7,4 %).

KEMIRA OYJ:N OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

30.6.2015 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 32 934 rekisteröityä osakkeenomistajaa (31.12.2014: 33 164). Ulkomaisten osakkeenomistajien osuus oli 20,7 % (31.12.2014: 18,9 %) hallintarekisteröidyt omistukset mukaan lukien. Kotitalouksien osuus oli 16 % (31.12.2014: 16,1 %). Kemiralla oli hallussaan omia osakkeita 3 280 602 kappaletta (31.12.2014: 3 291 185), mikä vastaa 2,1 % (31.12.2014: 2,1 %) Kemira Oyj:n osakkeista.

Kemira Oyj:n osakkeiden päätöskurssi NASDAQ OMX Helsingin pörssissä oli kesäkuun 2015 lopussa 10,19 euroa (31.12.2014: 9,89). Osakkeen ylin hinta oli 12,27 euroa ja alin 9,13 euroa tammi–kesäkuussa 2015. Osakkeen keskimääräinen päivävaihto oli 10,74 euroa. Yhtiön markkina-arvo omilla osakkeilla vähennettynä oli kesäkuun 2015 lopussa 1 550 miljoonaa euroa (31.12.2014: 1 504). Tammi–kesäkuussa 2015 Kemira Oyj:n osakkeiden NASDAQ OMX Helsingin kokonaisvaihto oli 45,5 miljoonaa kappaletta (40,9). Osakkeiden keskimääräinen päivävaihto oli 372 519 (335 543) osaketta. Lähde: NASDAQ OMX. Kemira Oyj:n osakkeiden kokonaisvaihto tammi–kesäkuussa 2015 oli 596 miljoonaa euroa (509), josta 35 % (34 %) oli muilla kaupankäyntipaikoilla kuin NASDAQ OMX Helsingissä. Lähde: Fidessa.

Valtuutukset

Vuoden 2015 varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 4 500 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ("Hankkimisvaltuutus"). Hankkimisvaltuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka.

Vuoden 2015 varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään myös enintään 15 600 000 uuden osakkeen antamisesta sekä enintään 7 800 000 yhtiön hallussa olevan yhtiön oman osakkeen luovuttamisesta ("Osakeantivaltuutus"). Osakeantivaltuutus on voimassa 31.5.2016 saakka. Osakeantivaltuutusta on käytetty hallituksen jäsenten palkitsemiseen liittyen.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Kemiran lähiajan riskit ja epävarmuustekijät eivät ole merkittävästi muuttuneet siitä, mitä ne olivat 31.12.2014.

Yksityiskohtainen selvitys Kemiran riskienhallinnan periaatteista ja organisoinnista on luettavissa yhtiön kotisivuilla osoitteessa www.kemira.fi. Selvitys rahoitusriskeistä on julkaistu vuoden 2014 tilinpäätöksen liitetiedoissa. Riskeistä on tietoa Kemiran yritysraportissa, joka on julkaistu 25.2.2015 osana Kemiran vuosikertomusta 2014.

Muutokset yhtiön johdossa

Esa-Matti Puputti aloitti 18.5.2015 Kemira Oyj:n kehitysjohtajana ja Kemiran johtoryhmän jäsenenä.

MUITA KATSAUSKAUDEN TAPAHTUMIA

Kemira laski 6. toukokuuta liikkeeseen 150 miljoonan euron suuruisen joukkovelkakirjalainan. Seitsemän vuoden laina erääntyy 13.5.2022.

Kemira saattoi 4. toukokuuta loppuun AkzoNobelin paperikemikaaliliiketoimintojen oston, josta tiedotettiin 8.7.2014.

KEMIRAN TALOUDELLISET TAVOITTEET VUODELLE 2017 JA VUODEN 2015 PÄIVITETYT NÄKYMÄT

Kemira keskittyy edelleen kannattavuuden parantamiseen ja operatiivisen rahavirran vahvistamiseen. Yhtiö aikoo myös jatkaa investointeja varmistaakseen kasvun jatkumisen toiminnoissa, jotka palvelevat runsaasti vettä kuluttavia teollisuudenaloja.

Yhtiön taloudelliset tavoitteet vuodelle 2017 ovat:

- Liikevaihto 2,7 miljardia euroa
- Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä prosenttina liikevaihdosta > 15 %
- Velkaantumisaste < 60 %.

Kemira odottaa investointien osuuden liikevaihdosta ilman yritysostoja kasvavan vuoden 2014 tasosta, jolloin se oli 6,3 prosenttia. Kemira odottaa veroasteensa olevan keskipitkällä aikavälillä 22–25 %:n luokkaa. Veroaste ei sisällä kertaluonteisia eriä.

Kasvu perustuu kemikaalien markkinoiden laajentumiseen sekä Kemiran vahvaan osaamiseen, joka auttaa runsaasti vettä käyttävillä teollisuudenaloilla toimivia asiakkaita parantamaan vesi-, energia- ja raaka-ainetehokkuutta. Asiakkaiden tarve tehostaa toimintaansa tarjoaa Kemiralle mahdollisuuksia kehittää uusia tuotteita ja palveluja sekä nykyisille että uusille asiakkaille. Tutkimus- ja kehitystoiminta on Kemiran orgaanisen kasvun kannalta elintärkeää, koska sen avulla mahdollistetaan erikoistuminen kohdemarkkinoilla. Kemira aikoo investoida innovaatioon, tekniseen asiantuntemukseen ja osaamiseen valituilla painopistealueilla.

Vuoden 2015 näkymät (päivitetty sisältämään toukokuussa 2015 loppuun saatetun yritysoston)

Päivitetyt vuoden 2015 näkymät: Vuonna 2015 Kemira keskittyy kannattavaan orgaaniseen ja epäorgaaniseen kasvuun. Kemira odottaa liikevaihdon ja käyttökateen ilman kertaluonteisia eriä kasvavan vuodesta 2014 AkzoNobelin paperikemikaaliliiketoiminnan vaikutus mukaan lukien.

Aikaisemmat vuoden 2015 näkymät: Vuonna 2015 Kemira keskittyy kannattavaan orgaaniseen ja epäorgaaniseen kasvuun. Kemira odottaa vuoden 2015 liikevaihdon kasvavan vuodesta 2014 ja vuoden 2015 käyttökateen ilman kertaluonteisia eriä olevan noin samalla tasolla tai kasvavan vuodesta 2014. Vuoden 2015 näkymiin ei ole laskettu mukaan AkzoNobelin paperikemikaaliliiketoiminnan vaikutusta (yritysosto saataneen päätökseen vuoden 2015 toisella neljänneksellä). AkzoNobelin paperikemikaaliliiketoiminnan odotetaan kasvattavan liikevaihtoa runsaat 200 miljoonaa euroa vuodessa.

Helsingissä 22.7.2015

Kemira Oyj
Hallitus

SIJOITTAJAKALENTERI 2015 JA 2016

| | |
|---|------------|
| Osavuositarkastus, tammi–syyskuu 2015 | 23.10.2015 |
| Kemira Oyj:n tilinpäätöstiedote 2015 | 11.2.2016 |
| Osavuositarkastus, tammi–maaliskuu 2016 | 26.4.2016 |
| Osavuositarkastus, tammi–kesäkuu 2016 | 21.7.2016 |
| Osavuositarkastus, tammi–syyskuu 2016 | 25.10.2016 |
| Kemiran Pääomamarkkinapäivät järjestetään Espoon T&K-keskuksessa 17.9.2015. | |

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

KEMIRA-KONSERNI

KONSERNIN TULOSLASKELMA

| | 4-6/2015 | 4-6/2014 | 1-6/2015 | 1-6/2014 | 2014 |
|---|--------------|----------|----------------|----------|----------|
| Milj. euroa | | | | | |
| Liikevaihto | 594,8 | 518,2 | 1 147,8 | 1 048,1 | 2 136,7 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 2,0 | 4,9 | 4,0 | 48,4 | 55,2 |
| Liiketoiminnan kulut | -530,7 | -488,2 | -1 020,5 | -983,9 | -1 939,0 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -31,8 | -24,9 | -59,2 | -48,3 | -100,3 |
| Liikevoitto | 34,3 | 10,0 | 72,1 | 64,3 | 152,6 |
| Rahoituskulut, netto | -9,3 | -8,5 | -16,8 | -13,8 | -30,7 |
| Osuus osakkuusyritysten voitoista ja tappioista | 0,1 | 0,0 | 0,3 | 0,0 | 0,2 |
| Voitto ennen veroja | 25,1 | 1,5 | 55,6 | 50,5 | 122,1 |
| Tuloverot | -5,8 | 0,3 | -9,9 | -5,6 | -26,3 |
| Tilikauden tulos | 19,3 | 1,8 | 45,7 | 44,9 | 95,8 |
| Tilikauden tuloksen jakautuminen | | | | | |
| Emoyhtiön omistajille | 17,6 | 0,2 | 42,6 | 42,1 | 89,9 |
| Määräysvallattomille omistajille | 1,7 | 1,6 | 3,1 | 2,8 | 5,9 |
| Tilikauden tulos | 19,3 | 1,8 | 45,7 | 44,9 | 95,8 |
| Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, euroa | 0,12 | 0,00 | 0,28 | 0,28 | 0,59 |

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

| | 4-6/2015 | 4-6/2014 | 1-6/2015 | 1-6/2014 | 2014 |
|--|--------------|----------|-------------|----------|-------|
| Milj. euroa | | | | | |
| Tilikauden tulos | 19,3 | 1,8 | 45,7 | 44,9 | 95,8 |
| Muut laajan tuloksen erät | | | | | |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi | | | | | |
| Myytävissä olevat rahoitusvarat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 50,0 |
| Muuntoerot | -17,8 | 0,0 | 30,7 | -4,4 | 1,2 |
| Rahavirran suojaus | 0,0 | 4,3 | -1,2 | 2,5 | 3,4 |
| Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi | | | | | |
| Etuuspohjaisten eläkkeiden uudelleenarvostus | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -26,6 |
| Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | -17,8 | 4,3 | 29,5 | -1,9 | 28,0 |
| Tilikauden laaja tulos | 1,5 | 6,1 | 75,2 | 43,0 | 123,8 |
| Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen: | | | | | |
| Emoyhtiön omistajille | 0,1 | 4,5 | 71,9 | 40,2 | 118,3 |
| Määräysvallattomille omistajille | 1,4 | 1,6 | 3,3 | 2,8 | 5,5 |
| Tilikauden laaja tulos | 1,5 | 6,1 | 75,2 | 43,0 | 123,8 |

KONSERNIN TASE

| | 30.6.2015 | 31.12.2014 |
|---|----------------|----------------|
| Milj. euroa | | |
| VARAT | | |
| Pitkäaikaiset varat | | |
| Liikearvo | 523,3 | 485,6 |
| Muut aineettomat hyödykkeet | 130,7 | 76,3 |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 772,3 | 706,2 |
| Osuudet osakkuusyhteisöissä | 1,2 | 0,9 |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat | 293,8 | 293,7 |
| Laskennalliset verosaamiset | 42,7 | 33,7 |
| Muut pitkäaikaiset varat | 6,9 | 9,2 |
| Saamiset etuusperusteisista eläkejärjestelyistä | 7,0 | 7,5 |
| Pitkäaikaiset varat yhteensä | 1 777,9 | 1 613,1 |
| Lyhytaikaiset varat | | |
| Vaihto-omaisuus | 236,0 | 197,3 |
| Korolliset saamiset | 0,2 | 0,1 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 404,8 | 343,7 |
| Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset | 14,0 | 22,4 |
| Rahavarat | 109,3 | 119,1 |
| Lyhytaikaiset varat yhteensä | 764,3 | 682,6 |
| Varat yhteensä | 2 542,2 | 2 295,7 |
| OMA PÄÄOMA JA VELAT | | |
| Oma pääoma | | |
| Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma | 1 142,2 | 1 150,7 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus | 13,9 | 12,6 |
| Oma pääoma yhteensä | 1 156,1 | 1 163,3 |
| Pitkäaikaiset velat | | |
| Korolliset velat | 692,4 | 448,3 |
| Muut velat | 21,4 | 21,4 |
| Laskennalliset verovelat | 60,4 | 46,4 |
| Etuusperusteiset eläkevelvoitteet | 76,2 | 73,1 |
| Varaukset | 24,6 | 23,6 |
| Pitkäaikaiset velat yhteensä | 875,0 | 612,8 |
| Lyhytaikaiset velat | | |
| Korolliset velat | 128,3 | 156,9 |
| Ostovelat ja muut velat | 354,0 | 327,7 |
| Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat | 17,8 | 17,9 |
| Varaukset | 11,0 | 17,1 |
| Lyhytaikaiset velat yhteensä | 511,1 | 519,6 |
| Velat yhteensä | 1 386,1 | 1 132,4 |
| Oma pääoma ja velat yhteensä | 2 542,2 | 2 295,7 |

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

| | 4-6/2015 | 4-6/2014 | 1-6/2015 | 1-6/2014 | 2014 |
|--|---------------|--------------|---------------|-------------|--------------|
| Milj. euroa | | | | | |
| Liiketoiminnan rahavirta | | | | | |
| Tilikauden tulos | 19,3 | 1,8 | 45,7 | 44,9 | 95,8 |
| Oikaisut, yhteensä | 44,8 | 24,0 | 81,6 | 24,5 | 92,8 |
| Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta | 64,1 | 25,8 | 127,3 | 69,4 | 188,6 |
| Käyttöpääoman muutos | -38,2 | -10 | -52,1 | -31,2 | -19,4 |
| Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja | 25,9 | 15,8 | 75,2 | 38,2 | 169,2 |
| Rahoituskulut, netto ja saadut osingot | -10,0 | -11,9 | -20,1 | -14,5 | -61,6 |
| Maksetut välittömät verot | -4,2 | -6,8 | -1,0 | -13,5 | -33,4 |
| Liiketoiminnan nettorahavirta | 11,7 | -2,9 | 54,1 | 10,2 | 74,2 |
| Investointien rahavirta | | | | | |
| Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla | -115,0 | - | -115,0 | - | 0,6 |
| Muut investoinnit | -44,3 | -34,0 | -71,3 | -59,6 | -145,7 |
| Luovutustulot ja pääomanpalautukset | 0,4 | -1,7 | 0,6 | 140,9 | 145,5 |
| Pitkäaikaisten lainasaamisten vähennys (+) / lisäys (-) | 0,0 | -0,9 | 0,4 | -0,7 | 0,6 |
| Investointien nettorahavirta | -158,9 | -36,6 | -185,3 | 80,6 | 1,0 |
| Rahoituksen rahavirta | | | | | |
| Pitkäaikaisten lainojen nostot (+) | 250,0 | 200,0 | 250,0 | 200,0 | 245,0 |
| Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut (-) | -62,5 | -15,5 | -62,6 | -27,6 | -62,6 |
| Lyhytaikaisten lainojen nostot (+) / takaisinmaksut (-) | -46,5 | -21,7 | 14,5 | -83,3 | -152,9 |
| Maksetut osingot | -7,2 | -84,0 | -82,6 | -84,0 | -86,0 |
| Muut rahoituserät | -0,1 | 1,0 | 0,1 | 1,1 | 0,1 |
| Rahoituksen nettorahavirta | 133,7 | 79,8 | 119,4 | 6,2 | -56,4 |
| Rahavarojen nettovähennys (-) / -lisäys (+) | -13,5 | 40,3 | -11,8 | 97,0 | 18,8 |
| Rahavarat tilikauden lopussa | 109,3 | 199,9 | 109,3 | 199,9 | 119,1 |
| Valuuttakurssivoitot (+) / -tappiot (-) rahavaroista | -2,7 | 1,2 | 2,0 | 0,9 | -1,7 |
| Rahavarat tilikauden alussa | 125,5 | 158,4 | 119,1 | 102,0 | 102,0 |
| Rahavarojen nettovähennys (-) / -lisäys (+) | -13,5 | 40,3 | -11,8 | 97,0 | 18,8 |

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

| Milj. euroa | Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma | | | | | | | | Määräys- vallattomien omistajien osuus | Oma pääoma Yhteensä |
|---|--|-----------------------|--|--|------------|------------------|--------------------------|----------|---|---------------------------|
| | Osake- pääoma | Ylikurssi- rahasto | Käyvän arvon ja muut rahastot | Sijoitetun vapaan pääoman rahasto | Muuntoerot | Omat osakkeet | Kertyneet voittovarot | Yhteensä | | |
| Oma pääoma 1.1.2014 | 221,8 | 257,9 | 64,0 | 196,3 | -40,2 | -22,2 | 434,9 | 1 112,5 | 13,0 | 1 125,5 |
| Tilikauden tulos | - | - | - | - | - | - | 42,1 | 42,1 | 2,8 | 44,9 |
| Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | - | - | 2,5 | - | -4,4 | - | - | -1,9 | 0,0 | -1,9 |
| Tilikauden laaja tulos | - | - | 2,5 | - | -4,4 | - | 42,1 | 40,2 | 2,8 | 43,0 |
| Liiketoimet omistajien kanssa | | | | | | | | | | |
| Osingonjako | - | - | - | - | - | - | -80,6 *) | -80,6 | -3,4 | -84,0 |
| Omien osakkeiden siirto hallitukselle | - | - | - | - | - | 0,1 | - | 0,1 | - | 0,1 |
| Osakeperusteinen palkitseminen | - | - | - | - | - | - | 0,2 | 0,2 | - | 0,2 |
| Muut muutokset | - | - | - | - | - | - | 0,3 | 0,3 | - | 0,3 |
| Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä | - | - | - | - | - | 0,1 | -80,1 | -80,0 | -3,4 | -83,4 |
| Oma pääoma 30.6.2014 | 221,8 | 257,9 | 66,5 | 196,3 | -44,6 | -22,1 | 396,9 | 1 072,7 | 12,4 | 1 085,1 |
| *) Vuoden 2013 tuloksesta jaetun osingon yhteismäärä oli 80,6 milj. e (0,53 euroa osakkeelta). Yhtiökokous hyväksyi 0,53 euron osingon 24.3.2014. Osingon täsmäytyspäivä oli 27.3.2014 ja osinko maksettiin 3.4.2014. | | | | | | | | | | |
| Oma pääoma 1.1.2015 | 221,8 | 257,9 | 117,4 | 196,3 | -38,6 | -22,1 | 418,0 | 1 150,7 | 12,6 | 1 163,3 |
| Tilikauden tulos | - | - | - | - | - | - | 42,6 | 42,6 | 3,1 | 45,7 |
| Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | - | - | -1,1 | - | 30,4 | - | - | 29,3 | 0,2 | 29,5 |
| Tilikauden laaja tulos | - | - | -1,1 | - | 30,4 | - | 42,6 | 71,9 | 3,3 | 75,2 |
| Liiketoimet omistajien kanssa | | | | | | | | | | |
| Osingonjako | - | - | - | - | - | - | -80,6 *) | -80,6 | -2,0 | -82,6 |
| Omien osakkeiden siirto hallitukselle | - | - | - | - | - | 0,1 | - | 0,1 | - | 0,1 |
| Osakeperusteinen palkitseminen | - | - | - | - | - | - | 0,4 | 0,4 | - | 0,4 |
| Siirrot omassa pääomassa | - | - | 0,1 | - | - | - | -0,1 | 0,0 | - | 0,0 |
| Muut muutokset | - | - | - | - | - | - | -0,3 | -0,3 | - | -0,3 |
| Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä | - | - | 0,1 | - | - | 0,1 | -80,6 | -80,4 | -2,0 | -82,4 |
| Oma pääoma 30.6.2015 | 221,8 | 257,9 | 116,4 | 196,3 | -8,2 | -22,0 | 380,0 | 1 142,2 | 13,9 | 1 156,1 |

*) Vuoden 2014 tuloksesta jaetun osingon yhteismäärä oli 80,6 milj. e (0,53 euroa osakkeelta). Yhtiökokous hyväksyi 0,53 euron osingon 23.3.2015. Osingon täsmäytyspäivä oli 25.3.2015 ja osinko maksettiin 1.4.2015.

Kemiran hallussa oli 30.6.2015 omia osakkeita yhteensä 3 280 602 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 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

| | 4-6/2015 | 4-6/2014 | 1-6/2015 | 1-6/2014 | 2014 |
|---|----------|----------|----------|----------|---------|
| Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, euroa ¹⁾ | 0,12 | 0,00 | 0,28 | 0,28 | 0,59 |
| Liiketoiminnan rahavirta / osake, euroa ¹⁾ | 0,07 | -0,02 | 0,35 | 0,07 | 0,49 |
| Investoinnit, milj. euroa | 159,3 | 34,0 | 186,3 | 59,6 | 145,1 |
| Investoinnit / liikevaihto, % | 26,8 | 6,6 | 16,2 | 5,7 | 6,8 |
| Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton (1 000 kpl) ¹⁾ | 152 062 | 152 048 | 152 057 | 152 045 | 152 048 |
| Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu (1 000 kpl) ¹⁾ | 152 384 | 152 186 | 152 379 | 152 189 | 152 203 |
| Osakemäärä kauden lopulla, laimentamaton (1 000 kpl) ¹⁾ | 152 062 | 152 051 | 152 062 | 152 051 | 152 051 |
| Osakemäärä kauden lopulla, laimennettu (1 000 kpl) ¹⁾ | 152 384 | 152 189 | 152 384 | 152 189 | 152 373 |
| Oma pääoma / osake, euroa ¹⁾ | | | 7,51 | 7,05 | 7,57 |
| Omavaraisuusaste, % | | | 45,5 | 48,5 | 50,7 |
| Velkaantuneisuus (gearing), % | | | 61,5 | 41,4 | 41,8 |
| Korolliset nettovelat, milj. euroa | | | 711,4 | 449,5 | 486,1 |
| Henkilökunta keskimäärin | | | 4 425 | 4 315 | 4 285 |

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

LIIVEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN

| | 4-6/2015 | 4-6/2014 | 1-6/2015 | 1-6/2014 | 2014 |
|-----------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| Milj. euroa | | | | | |
| Paper ²⁾ | 351,3 | 282,0 | 665,9 | 562,4 | 1 170,0 |
| Oil & Mining | 89,7 | 97,6 | 183,6 | 189,6 | 382,2 |
| Municipal & Industrial | 153,8 | 138,6 | 298,3 | 276,3 | 564,7 |
| ChemSolutions ²⁾ | - | - | - | 19,8 | 19,8 |
| Yhteensä | 594,8 | 518,2 | 1 147,8 | 1 048,1 | 2 136,7 |

KÄYTTÖKATE SEGMENTEITTÄIN

| | 4-6/2015 | 4-6/2014 | 1-6/2015 | 1-6/2014 | 2014 |
|-----------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Milj. euroa | | | | | |
| Paper ²⁾ | 34,4 | 7,5 | 69,4 | 38,2 | 109,9 |
| Oil & Mining | 9,5 | 11,2 | 20,5 | 20,1 | 46,2 |
| Municipal & Industrial | 22,2 | 16,1 | 41,4 | 18,7 | 61,3 |
| ChemSolutions ²⁾ | - | - | - | 35,5 | 35,5 |
| Yhteensä | 66,1 | 34,8 | 131,3 | 112,5 | 252,9 |

LIIVEVOITTO SEGMENTEITTÄIN

| | 4-6/2015 | 4-6/2014 | 1-6/2015 | 1-6/2014 | 2014 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Milj. euroa | | | | | |
| Paper ²⁾ | 16,2 | -5,1 | 35,8 | 14,3 | 57,6 |
| Oil & Mining | 2,4 | 6,7 | 8,1 | 11,2 | 27,7 |
| Municipal & Industrial | 15,7 | 8,4 | 28,2 | 3,2 | 31,7 |
| ChemSolutions ²⁾ | - | - | - | 35,6 | 35,6 |
| Yhteensä | 34,3 | 10,0 | 72,1 | 64,3 | 152,6 |

²⁾ Maaliskuussa 2014 Kemira saattoi loppuun muurahaishappoliiketoimintansa myynnin, joka muodosti pääosan ChemSolutions-segmentistä. ChemSolutions-segmenttiin jäänyt natriumperkarbonaattiliiketoiminta on siirretty Paper-segmenttiin kaupan loppuun saattamisen jälkeen ja ChemSolutions-segmentin toiminta on lakkautettu vuoden 2014 toisen neljänneksen alusta lähtien.

AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET

| | 1-6/2015 | 1-6/2014 | 2014 |
|--------------------------------------|--------------|----------|-------|
| Milj. euroa | | | |
| Kirjanpitoarvo kauden alussa | 706,2 | 644,5 | 644,5 |
| Tytäryritysten hankinta | 21,9 | - | - |
| Lisäykset | 65,5 | 50,3 | 124,5 |
| Vähennykset | -0,4 | -1,6 | -5,7 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -48,9 | -40,6 | -84,1 |
| Muuntoero ja muut muutokset | 28,0 | -1,8 | 27,0 |
| Kirjanpitoarvo kauden lopussa | 772,3 | 650,8 | 706,2 |

AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

| | 1-6/2015 | 1-6/2014 | 2014 |
|--------------------------------------|--------------|----------|-------|
| Milj. euroa | | | |
| Kirjanpitoarvo kauden alussa | 561,9 | 547,2 | 547,2 |
| Tytäryritysten hankinta | 86,2 | - | -0,1 |
| Lisäykset | 5,5 | 9,4 | 16,0 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -10,3 | -7,7 | -16,2 |
| Muuntoero ja muut muutokset | 10,7 | 1,4 | 15,0 |
| Kirjanpitoarvo kauden lopussa | 654,0 | 550,3 | 561,9 |

LIIKETOIMINTOJEN YHDISTÄMINEN

Kemira sai AkzoNobelin paperikemikaaliliiketoimintojen oston päätökseen 4.5.2015. Yrityskaupan seurauksena Kemiralle siirtyi kuusi AkzoNobelin paperikemikaalien tuotantolaitosta ja noin 350 työntekijää. Kemiralle siirtyneet tuotantolaitokset sijaitsevat Etelä-Koreassa, Thaimaassa, Indonesiassa, Australiassa, Espanjassa ja Italiassa. Yrityskauppa vahvistaa Kemiran markkina-asemaa erityisesti Aasian ja Tyynenmeren alueella. Se mahdollistaa myös maailmanlaajuisen tuotantolaitosverkoston tehostamisen.

Kauppahinta 129 milj. euroa on maksettu käteisellä ja ostettu liiketoiminta on yhdistetty Paper -segmenttiin. Hankintaan liittyvien IFRS 3-standardin mukaisten laskelmien tekeminen on meneillään. Näin ollen esitetyt varat, velat ja liikearvo saattavat muuttua, kun lopulliset laskelmat valmistuvat.

Hankittujen varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen alustavat arvot hankintahetkellä olivat seuraavat:

| Milj. euroa | |
|---|-----|
| Luovutettu vastike, rahavarat, yhteensä | 129 |
| Hankituista varoista ja vastattavaksi otetuista veloista kirjatut määrät | |
| Aineettomat hyödykkeet | 58 |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 22 |
| Vaihto-omaisuus | 14 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 11 |
| Rahavarat | 14 |
| Laskennalliset verovelat | -4 |
| Varaukset, ostovelat ja muut velat | -14 |
| Yksilöitävissä oleva nettovarallisuus yhteensä | 101 |
| Liikearvo | 28 |
| Yhteensä | 129 |

JOHDANNAISINSTRUMENTIT

| Milj. euroa | 30.6.2015 | | 31.12.2014 | |
|---------------------------------|--------------|------------|--------------|------------|
| | Nimellisarvo | Käypä arvo | Nimellisarvo | Käypä arvo |
| Valuuttajohdannaiset | | | | |
| Valuuttatermiinisopimukset | 335,9 | 1,1 | 304,7 | 1,5 |
| Valuuttaoptiot | 0,0 | 0,0 | 65,2 | 0,0 |
| Ostetut | 0,0 | 0,0 | 32,6 | 0,0 |
| Myydyt | 0,0 | 0,0 | 32,6 | 0,0 |
| Korkojohdannaiset | | | | |
| Koronvaihtosopimukset | 363,9 | -0,1 | 324,5 | 0,5 |
| joista rahavirran suojaukseen | 263,9 | -1,5 | 224,5 | -2,5 |
| joista käyvän arvon suojaukseen | 100,0 | 1,4 | 100,0 | 3,0 |
| Muut johdannaiset | | | | |
| | GWh | Käypä arvo | GWh | Käypä arvo |
| Ostetut sähköjohdannaiset | 1 567,5 | -8,5 | 1 503,6 | -5,9 |
| joista rahavirran suojaukseen | 1 567,5 | -8,5 | 1 503,6 | -5,9 |

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.

RAHOITUSVAROJEN KÄYVÄT ARVOT

| Milj. euroa | 30.6.2015 | | | | 31.12.2014 | | | |
|------------------------------------|-----------|--------------|--------------|----------------|------------|--------------|--------------|----------------|
| | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä netto | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä netto |
| Myytävässä olevat rahoitusvarat | - | - | 293,8 | 293,8 | - | - | 293,7 | 293,7 |
| Valuuttajohdannaiset | - | 3,2 | - | 3,2 | - | 2,9 | - | 2,9 |
| Korkojohdannaiset, suojauslaskenta | - | 1,4 | - | 1,4 | - | 3,0 | - | 3,0 |
| Myyntisaamiset | - | 305,8 | - | 305,8 | - | 265,3 | - | 265,3 |
| Yhteensä | - | 310,4 | 293,8 | 604,2 | - | 271,2 | 293,7 | 564,9 |

Taso 1: Käypä arvo määräytyy markkinoilta saatavien noteerausten perusteella.

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

Taso 3: Käypä arvo määritetään käyttäen arvostusmenetelmiä, joissa käytettävillä tekijöillä on merkittävä vaikutus kirjattuun käypään arvoon, ja nämä tekijät eivät perustu todettavissa oleviin markkinatietoihin.

| Taso 3 täsmäytyslaskelma | Yhteensä netto 30.6.2015 | Yhteensä netto 31.12.2014 |
|--------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Instrumentti | | |
| Tasearvo kauden alussa | 293,7 | 227,0 |
| Vaikutus laajaan tulokseen | 0,0 | 62,5 |
| Lisäykset | 0,1 | 4,4 |
| Vähennykset | 0,0 | -0,2 |
| Tasearvo kauden lopussa | 293,8 | 293,7 |

RAHOITUSVELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

| Milj. euroa | 30.6.2015 | | | | 31.12.2014 | | | |
|--|-----------|---------|--------|----------------|------------|--------|--------|----------------|
| | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä netto | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä netto |
| Hierarkia | | | | | | | | |
| Pitkäaikaiset lainat | - | 718,6 | - | 718,6 | - | 461,7 | - | 461,7 |
| Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset | - | 37,8 | - | 37,8 | - | 88,1 | - | 88,1 |
| Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta | - | 74,6 | - | 74,6 | - | 63,2 | - | 63,2 |
| Muut velat | - | 45,3 | - | 45,3 | - | 41,0 | - | 41,0 |
| Valuuttajohdannaiset | - | 2,1 | - | 2,1 | - | 1,4 | - | 1,4 |
| Korkojohdannaiset, suojauslaskenta | - | 1,5 | - | 1,5 | - | 2,5 | - | 2,5 |
| Muut johdannaiset | - | 8,5 | - | 8,5 | - | 5,9 | - | 5,9 |
| Ostovelat | - | 149,0 | - | 149,0 | - | 135,2 | - | 135,2 |
| Yhteensä | - | 1 037,4 | - | 1 037,4 | - | 799,0 | - | 799,0 |

VASTUUSITOUMUKSET

| Milj. euroa | 30.6.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------------|-----------|------------|
| Annetut pantit | | |
| Omien sitoumusten puolesta | 6,1 | 6,0 |
| Takaukset | | |
| Omien sitoumusten puolesta | 51,6 | 48,4 |
| Muiden puolesta | 3,0 | 3,3 |
| Käyttöleasingvastuut | | |
| Vuoden sisällä erääntyvät | 33,8 | 31,1 |
| Yli vuoden päästä erääntyvät | 182,7 | 161,8 |
| Muut vastuut | | |
| Omien sitoumusten puolesta | 1,2 | 1,2 |
| Osakkuusyritysten puolesta | 0,5 | 0,6 |

Merkittävimmät taseen ulkopuoliset investointisitoumukset

Merkittävimmät aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintaa koskevat sopimuksiin perustuvat sitoumukset 30.6.2015 olivat noin 22,4 miljoonaa euroa liittyen tehdasinvestointeihin.

Oikeudenkäynnit

Kemira Oyj vastaanotti 19.8.2009 haasteen, jossa Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA 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 päiväystä 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 ylihinnoista, 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. Se päätti 29.4.2013 tekemällään päätöksellä keskeyttää käsittelyn ja pyytää toimivallasta Euroopan unionin tuomioistuimen ennakkoratkaisua, joka on annettu 21.5.2015. 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 haki Kemira Oyj:ltä korvauksia vetyperoksidiliiketoimintaan liittyneistä kilpailulainsäädännön rikkomuksista vaatien enimmillään 78,0 miljoonaa euroa sekä lisäksi viivästyskorkoa 10.11.2008 lukien ja oikeudenkäyntikuluja viivästyskorkoineen. Viitatus kilpailulainsäädännön rikkomukset ovat samat, joiden johdosta CDC on nostanut kanteen Dortmundissa Saksassa. Kärjäoikeus antoi asiassa 4.7.2013 välituomion, johon ei erikseen saanut hakea muutosta. Välituomiossa kärjäoikeus katsoi olevansa toimivaltainen käsittelemään asian ja että vaatimukset eivät ole vanhentuneet ainakaan kokonaan. 19.5.2014 Kemira ilmoitti, että se on allekirjoittanut Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SAn ja CDC Holding SAn kanssa (yhdessä "CDC") sopimuksen tämän Helsingissä vireillä olleen oikeudenkäynnin sopimisesta. Sovinnon perusteella CDC veti pois vahingonkorvausvaateensa ja Kemira maksoi CDC:lle 18,5 miljoonan euron korvauksen ja korvasi CDC:n oikeudenkäyntikuluja. Sovinto sisältää myös merkittäviä vastuunrajoituksia Kemiralle koskien CDC-yhtiöiden nostamia vireillä olevia oikeudenkäyntejä Dortmundissa, Saksassa (mainittua edellä) ja Amsterdamissa, Hollannissa (mainittu alla).

Kemira Oyj:n tytäryhtiö Kemira Chemicals Oy (aiemmin Finnish Chemicals Oy) on 9.6.2011 vastaanottanut asiakirjat, joiden mukaan CDC Project 13 SA haki Amsterdamin alioikeudessa vahingonkorvauksia neljältä yhtiöltä Kemira mukaan lukien natriumkloraattiliiketoimintaan liittyneistä kilpailulainsäädännön rikkomuksista. Euroopan komissio määräsi kesäkuussa 2008 Finnish Chemicals Oy:lle 10,15 miljoonan euron sakon natriumkloraattiliiketoimintaan liittyneistä kilpailulainsäädännön rikkomuksista vuosina 1994-2000. Kemira Oyj osti Finnish Chemicalsin vuonna 2005. Amsterdamin alioikeus antoi 4.6.2014 asiassa päätöksen, jossa se katsoi olevansa toimivaltainen. Kemira valitti kyseisestä toimivaltaa koskevasta päätöksestä Amsterdamin valitustuomioistuimeen, jonka 21.7.2015 antaman päätöksen mukaan Amsterdamin alioikeus on toimivaltainen. Kemira vastustaa CDC Project 13 SA:n kannetta.

Kuten yllä on mainittu Kemiran Helsingin oikeudenkäyntiä koskeva sovinto CDC:n kanssa sisältää myös merkittäviä vastuunrajoituksia Kemiralle koskien CDC-yhtiöiden nostamia vireillä olevia oikeudenkäyntejä Dortmundissa, Saksassa ja Amsterdamissa, Hollannissa. Kyseisistä vastuunrajoituksista huolimatta Kemira ei tällä hetkellä pysty arvioimaan kyseisten kanteiden käsittelyn kestoa tai 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

Lähipiirin kanssa tehdyissä liiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia.

VUOSINELJÄNNESTIEDOT

| | 2015 4-6 | 2015 1-3 | 2014 10-12 | 2014 7-9 | 2014 4-6 | 2014 1-3 |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Milj. euroa | | | | | | |
| Liikevaihto | | | | | | |
| Paper ¹⁾ | 351,3 | 314,6 | 307,0 | 300,6 | 282,0 | 280,4 |
| Oil & Mining | 89,7 | 93,9 | 96,7 | 95,9 | 97,6 | 92,0 |
| Municipal & Industrial | 153,8 | 144,5 | 143,4 | 145,0 | 138,6 | 137,7 |
| ChemSolutions ¹⁾ | - | - | - | - | - | 19,8 |
| Total | 594,8 | 553,0 | 547,1 | 541,5 | 518,2 | 529,9 |
| Käyttökate | | | | | | |
| Paper ¹⁾ | 34,4 | 35,0 | 37,7 | 34,0 | 7,5 | 30,7 |
| Oil & Mining | 9,5 | 11,0 | 14,4 | 11,7 | 11,2 | 8,9 |
| Municipal & Industrial | 22,2 | 19,2 | 21,1 | 21,5 | 16,1 | 2,6 |
| ChemSolutions ¹⁾ | - | - | - | - | - | 35,5 |
| Total | 66,1 | 65,2 | 73,2 | 67,2 | 34,8 | 77,7 |
| Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä | | | | | | |
| Paper ¹⁾ | 41,3 | 36,1 | 36,3 | 37,0 | 30,8 | 33,1 |
| Oil & Mining | 11,4 | 11,1 | 12,2 | 13,8 | 11,7 | 10,7 |
| Municipal & Industrial | 22,0 | 19,2 | 16,8 | 19,1 | 17,7 | 14,5 |
| ChemSolutions ¹⁾ | - | - | - | - | - | -0,8 |
| Total | 74,7 | 66,4 | 65,3 | 69,9 | 60,2 | 57,5 |
| Liikevoitto | | | | | | |
| Paper ¹⁾ | 16,2 | 19,6 | 22,4 | 20,9 | -5,1 | 19,4 |
| Oil & Mining | 2,4 | 5,7 | 9,3 | 7,2 | 6,7 | 4,5 |
| Municipal & Industrial | 15,7 | 12,5 | 13,7 | 14,8 | 8,4 | -5,2 |
| ChemSolutions ¹⁾ | - | - | - | - | - | 35,6 |
| Total | 34,3 | 37,8 | 45,4 | 42,9 | 10,0 | 54,3 |
| Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä | | | | | | |
| Paper ¹⁾ | 23,2 | 20,7 | 21,9 | 23,8 | 18,2 | 21,9 |
| Oil & Mining | 6,0 | 5,8 | 7,2 | 9,3 | 7,1 | 6,3 |
| Municipal & Industrial | 15,6 | 12,6 | 10,4 | 12,4 | 11,7 | 8,8 |
| ChemSolutions ¹⁾ | - | - | - | - | - | -0,7 |
| Total | 44,8 | 39,1 | 39,5 | 45,5 | 37,0 | 36,3 |

¹⁾ Maaliskuussa 2014 Kemira saattoi loppuun muurahaishappoliiketoimintansa myynnin, joka muodosti pääosan ChemSolutions-segmentistä. ChemSolutionsiin jäänyt natriumperkarbonaattiliiketoiminta on siirretty Paper-segmenttiin kaupan loppuun saattamisen jälkeen ja ChemSolutions-segmentin toiminta on lakkautettu vuoden 2014 toisen neljänneksen alusta lähtien.

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 tuotto prosentti (ROCE), %

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

¹⁾ Keskimäärin

²⁾ Sidottu pääoma = aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet + aineettomat hyödykkeet + käyttöpääoma + osakkuusyriytys sijoitukset

LAATIMISPERUSTA

Tilintarkastamaton lyhennetty konsernin osavuositarkastus on laadittu IAS 34 *Osavuositarkastukset* standardin mukaisesti käyttäen samoja laatimisperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessä. Osavuositarkastusta tulee lukea yhdessä vuositilinpäätöksen 2014 kanssa ja se on laadittu noudattaen IFRS-standardieja.

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

LAATIMISPERIAATTEET

Osavuositarkastuksen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2014 IFRS-tilinpäätöksen kanssa lukuun ottamatta alla kuvattua.

- Kemira on ottanut käyttöön IFRIC 21 *Levies* -tulkinnan. Tulkinta käsittelee julkisista maksuista maksajaosapuolelle mahdollisesti syntyvän veloitteen kirjaushetkeä. IFRIC 21 tulkinnan käyttöönotolla ei ole ollut merkittävää vaikutusta osavuositarkastuksessa raportoitaviin lukuihin.

- Muilla IFRS muutoksilla ei ole ollut myöskään vaikutusta osavuositarkastuksessa raportoitaviin lukuihin.

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

KRIITTISET TILINPÄÄTÖSARVIOT JA HARKINNAT

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