

kemira

Osavuositarkastus | Q3
Tammi-syyskuu 2009



Kemira Oyj:n osavuositiedot tammi–syyskuu 2009: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 22 %, rahavirta erittäin vahva

Tammi–syyskuu:

- Liikevaihto tammi–syyskuussa 2009 oli 1 905,4 milj. euroa (tammi–syyskuu 2008: 2 205,1 milj. euroa). Jatkavien liiketoimintojen liikevaihto laski 7 %.
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 22 % ja oli 147,2 milj. euroa (120,9). Jatkavien liiketoimintojen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 28 %.
- Investointien jälkeiset rahavirrat kasvoivat merkittävästi ja olivat 175,3 milj. euroa (65,7). Vahvan rahavirran ansiosta tase vahvistui ja velkaantuneisuus laski 87 %:in (31.12.2008: 107 %).
- Tulos/osake oli 0,61 euroa (0,55).
- Kemiran loka–joulukuun 2009 liikevaihdon arvioidaan jäävän viime vuodesta asiakasteollisuuksien heikentyneen kysynnän vuoksi. Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan nousevan viime vuoden 11,7 milj. eurosta.

Kolmas vuosineljännes:

- Liikevaihto heinä–syyskuussa 2009 oli 645,8 milj. euroa (heinä–syyskuu 2008: 780,0 milj. euroa). Jatkavien liiketoimintojen liikevaihto laski 13 %.
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 16 % ja oli 65,3 milj. euroa (56,5). Jatkavien liiketoimintojen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 22 %.
- Investointien jälkeiset rahavirrat olivat 125,8 milj. euroa (131,4; sisältää titaanidioksidiliiketoiminnan yhteisyrityksen perustamiseen liittyneen 96,1 milj. euroa).
- Tulos/osake oli 0,33 euroa (0,28).

Avainluvut

Milj. euroa	7–9/2009	7–9/2008	1–9/2009	1–9/2008	1–12/2008
Liikevaihto	645,8	780,0	1 905,4	2 205,1	2 832,7
Käyttökate	96,0	101,9	235,3	241,2	243,3
Käyttökate, %	14,9	13,1	12,3	10,9	8,6
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	65,3	56,5	147,2	120,9	132,6
Liikevoitto	65,3	69,8	144,8	142,1	74,0
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	10,1	7,2	7,7	5,5	4,7
Liikevoitto, %	10,1	8,9	7,6	6,4	2,6
Rahoitustuotot ja -kulut	-11,0	-20,7	-37,7	-45,8	-69,5
Voitto ennen veroja	53,8	48,8	101,6	96,3	1,8
Voitto ennen veroja, %	8,3	6,3	5,3	4,4	0,1
Tilikauden voitto	40,6	35,4	76,2	70,3	1,8
Tulos/osake, e	0,33	0,28	0,61	0,55	-0,02
Sidottu pääoma*	2 009,2	2 043,2	2 009,2	2 043,2	2 062,8
Sidotun pääoman tuotto, %*	3,4	4,9	3,4	4,9	3,5
Rahavirrat investointien jälkeen	125,8	131,4	175,3	65,7	2,7
Omavaraisuus, % kauden lopussa	37	40	37	40	34
Velkaantuneisuus, % kauden lopussa	87	87	87	87	107
Henkilöstö kauden lopussa	8 561	9 392	8 561	9 392	9 405

* 12 kuukauden liukuva keskiarvo

Toimitusjohtaja Harri Kerminen:

"Kemira on tämän vuoden aikana keskittynyt erityisesti rahavirran parantamiseen. Tammi–syyskuussa investointien jälkeinen rahavirta oli erittäin vahva 175 milj. euroa, mikä on seurausta muun muassa tarkasta käyttöpääoman hallinnasta, korkeammasta käyttökatteesta ja alemmista investoinneista. Vahvan rahavirran ansiosta velkaantuneisuus laski huomattavasti ja oli syyskuun lopussa 87 % eli jo lähellä 40–80 prosentin tavoitetasoa.

Myyntimäärät ovat laskeneet alkuvuoden aikana kysynnän supistuttua useissa asiakasteollisuuksissa, mutta lasku näyttää nyt pysähtyneen. Liikevaihdon pienenemisestä huolimatta jatkavien liiketoimintojen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi kolmannella vuosineljänneksellä 22 % viime vuoden vastaavasta kaudesta. Liikevoittoa nostivat erityisesti tehostamistoimet, kiinteiden kustannusten hallinta ja viime vuoden vastaavaa kautta alemmat muuttuvat kustannukset. Segmenteistä Municipal & Industrial -segmentin (aikaisemmin Water) liikevoitto ja rahavirta vahvistuivat merkittävästi. Kemiran operatiivisen liikevoiton osuus liikevaihdosta oli heinä-syyskuussa 10 % kun se vuotta aikaisemmin oli 7 %. Taloudellisissa tavoitteissamme olemme asettaneet liikevoittoprosentin tavoitteeksi keskipitkällä aikavälillä 10 %.

Kemiran visiona on olla johtava vesikemian yhtiö. Toiminnan tehostaminen, kannattavuuden parantaminen sekä rahavirran ja taseen vahvistaminen säilyvät keskeisinä painopistealueinamme, mutta olemme vähitellen lisäämässä toimiamme myös yhtiön kasvun vauhdittamiseksi. Orgaanisen kasvun tavoitteemme on 5 % vuodessa.”

Tiedotustilaisuus analyytikoille ja toimittajille:

Tiedotustilaisuus analyytikoille ja toimittajille järjestetään tänään 28.10.2009 klo 13.00 Kemiran pääkonttorissa osoitteessa Porkkalankatu 3, Helsinki. Tilaisuus on suomenkielinen. Osavuositarkastuksen esittelee toimitusjohtaja Harri Kerminen. Esityskalvot ovat saatavilla osoitteessa www.kemira.fi klo 13.00.

Englanninkielinen puhelinkonferenssi alkaa klo 15.00. Puhelinkonferenssiin voi osallistua soittamalla 10 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroon +44 (0)20 7162 0125, tunnus 848374. Esitysmateriaali on saatavilla Kemiran sivuilla www.kemira.fi. Tallenne puhelinkonferenssista on kuunneltavissa Kemiran sivuilla myöhemmin tänään.

Kemira Oyj julkaisee tilinpäätöstiedotteen vuodelta 2009 tiistaina 9.2.2010 klo 8.30.

Lisätietoja:

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

Sijoittajasuhdepäällikkö Päivi Antola
Puh. +358 10 86 21140

Kemira on kansainvälinen kemian yhtiö, jonka liikevaihto on 2,8 miljardia euroa. Sen keskeisiä asiakkaita ovat runsaasti vettä kuluttavat teollisuudenalat. Kemira tarjoaa veden laadun ja määrän hallintaratkaisuja, joilla lisätään asiakkaiden energia-, vesi- ja raaka-ainetehokkuutta. Kemiran visiona on olla johtava vesikemian yhtiö. Kemiran maaliliiketoiminnasta vastaavan Tikkurilan tavoitteena on olla markkinajohtaja kauppa- ja rakennusmaaleissa sekä tietyissä puu- ja metalliteollisuusmaaleissa valituilla markkinoilla.

www.kemira.fi

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

Taloudellinen tulos, heinä–syyskuu 2009

Kemira-konsernin jatkavien liiketoimintojen **liikevaihto** laski 13 % heinä–syyskuussa 2009 verrattuna viime vuoden vastaavaan kauteen kysynnän heikennyttyä useissa asiakasteollisuuksissa.

Heinä–syyskuu, milj. euroa	7–9/2009	7–9/2008 jatkavat liiketoiminnot	7–9/2008
Liikevaihto	645,8	741,9	780,0
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	65,3	53,4	56,5
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	10,1	7,2	7,2

Jatkavien liiketoimintojen luvuista on poistettu yhteisyritykseen siirtyneen titaanidioksidiliiketoiminnan vaikutus.

Heinä–syyskuun 2009 liikevaihto oli 645,8 milj. euroa (heinä–syyskuu 2008: 780,0 milj. euroa). Paper-segmentissä myynti laski asiakasteollisuuden kysynnän heikennyttyä. Municipal & Industrial -segmentissä kysyntä heikkeni tietyissä asiakasteollisuuksissa laskeneiden käyntiasteiden vuoksi, ja myös kunnallisten asiakkaiden toimitusmäärissä oli laskua joillakin markkina-alueilla. Oil & Mining -segmentissä kysyntä ja liikevaihto laskivat. Tikkurilassa kysyntä laski merkittävästi uudisrakentamisen ja rakennusmateriaalien myynnin vähentyessä sekä asuntokaupan hidastuessa kaikilla keskeisillä markkinoilla. Muut-segmentissä ruoka-, rehu- ja lääketieteellisuudelle toimitettavien erikoiskemikaalien kysyntä ja hintataso säilyivät hyvinä.

Yrityssostot kasvattivat liikevaihtoa noin 18 milj. euroa. Valuuttakurssien vaikutus laski liikevaihtoa noin 27 milj. euroa. Titaanidioksidiyhteisyrityksen perustaminen vuonna 2008 laski liikevaihtoa noin 38 milj. euroa.

Liikevaihto, milj. euroa	7–9/2009	7–9/2008	1–12/2008
Paper	230,2	267,7	1 003,3
Municipal & Industrial	155,5	156,0	583,7
Oil & Mining	56,0	74,5	275,4
Tikkurila	158,1	193,7	648,1
Muut*	65,7	104,3	414,8
Eliminoinnit	-19,7	-16,2	-92,6
Yhteensä*	645,8	780,0	2 832,7

* Vuoden 2008 lukuihin sisältyy titaanidioksidiliiketoiminta tammi–elokuulta.

Vuoden 2009 heinä–syyskuun **liikevoitto** oli 65,3 milj. euroa (69,8, sis. 13,3 milj. euroa kertaluonteisia eriä). Jatkavien liiketoimintojen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 22 %. Liikevoittoa kasvatti ennen kaikkea alempi kustannustaso. Muuttuvat kustannukset laskivat vuoden 2009 heinä–syyskuussa noin 36 milj. euroa verrattuna vuoden 2008 vastaavaan kauteen. Kiinteät kustannukset laskivat noin 3 milj. euroa verrattuna viime vuoden vastaavaan kauteen.

Yrityssostot kasvattivat liikevoittoa noin 4 milj. euroa. Valuuttakurssien vaikutus laski liikevoittoa noin 3 milj. euroa. Kemiran osuus titaanidioksidiyhteisyrityksen tuloksesta raportoidaan liikevoiton alapuolella 1.9.2008 lähtien. Viime vuoden vastaavalla kaudella titaanidioksidiliiketoiminnan liikevoitto oli noin 3 milj. euroa.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	7-9/2009	7-9/2008	1-12/2008
Paper	14,8	11,7	41,5
Municipal & Industrial	24,9	7,3	25,0
Oil & Mining	3,5	3,5	8,4
Tikkurila	26,3	30,4	59,2
Muut*	-4,2	3,3	-1,6
Eliminoinnit	-	0,3	0,1
Yhteensä*	65,3	56,5	132,6

* Vuoden 2008 lukuihin sisältyy titaanidioksidiliiketoiminta tammi-elokuulta.

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

Konsernin nettorahoituskulut olivat heinä-syyskuussa 11,0 milj. euroa (20,7). Nettorahoituskulut laskivat viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta johtuen pääosin laskeneista korkokuluista.

Heinä-syyskuun voitto ennen veroja oli 53,8 milj. euroa (48,8) ja tilikauden voitto 40,6 milj. euroa (35,4). Osakekohtainen tulos oli 0,33 euroa (0,28).

Taloudellinen tulos, tammi-syyskuu 2009

Tammi-syyskuussa 2009 Kemira-konsernin jatkavien liiketoimintojen **liikevaihto** laski 7 % verrattuna viime vuoden vastaavaan kauteen johtuen kysynnän heikentymisestä useissa asiakasteollisuuksissa.

Tammi-syyskuu, milj. euroa	1-9/2009	1-9/2008 jatkavat liiketoiminnot	1-9/2008
Liikevaihto	1 905,4	2 057,6	2 205,1
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	147,2	114,7	120,9
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	7,7	5,6	5,5

Jatkavien liiketoimintojen luvuista on poistettu yhteisyritykseen siirtyneen titaanidioksidiliiketoiminnan vaikutus.

Tammi-syyskuun 2009 liikevaihto oli 1 905,4 milj. euroa (tammi-syyskuu 2008: 2 205,1 milj. euroa). Yrityssostot kasvattivat liikevaihtoa noin 46 milj. euroa. Valuuttakurssien vaikutus laski liikevaihtoa noin 49 milj. euroa. Titaanidioksidiyhteisyrityksen perustaminen vuonna 2008 laski tammi-syyskuun liikevaihtoa noin 148 milj. euroa.

Vuoden 2009 tammi-syyskuun **liikevoitto** oli 144,8 milj. euroa (142,1). Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 147,2 milj. euroa (120,9). Jatkavien liiketoimintojen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 28 %. Voimakkaasti nousseita raaka-aineiden hintoja saatiin viime vuoden jälkimmäisellä puoliskolla siirrettyä myyntihintoihin, mikä kasvatti liikevoittoa tammi-syyskuussa verrattuna viime vuoden vastaavaan kauteen ja korvasi myyntimäärien laskun vaikutusta liikevoittoon. Lisäksi liikevoittoa kasvattivat alemmat muuttuvat ja kiinteät kustannukset sekä erikoiskemikaalien hyvä kysyntä. Kiinteät kustannukset olivat tammi-syyskuussa noin 28 milj. euroa alemmat kuin vuotta aiemmin. Muuttuvat kustannukset laskivat noin 6 milj. euroa verrattuna vuoden 2008 vastaavaan kauteen. Yrityssostot kasvattivat liikevoittoa noin 9 milj. euroa. Valuuttakurssien vaikutus laski liikevoittoa noin 7 milj. euroa. Kemiran osuus titaanidioksidiyhteisyrityksen tuloksesta raportoidaan liikevoiton alapuolella 1.9.2008 lähtien. Viime vuoden vastaavalla kaudella titaanidioksidiliiketoiminnan liikevoitto oli noin 6 milj. euroa.

Kemiran globaalin kustannussäästöohjelman vuotuinen säästötavoite on yli 85 milj. euroa, josta Tikkurilan osuus on 25 milj. euroa. Säästöjen arvioidaan toteutuvan vuosien 2008–2010 aikana, ja täysimääräisen vuotuisen vaikutuksen arvioidaan olevan vuodesta 2011 alkaen. Säästöt toteutetaan koko konsernissa muun muassa konsernirakennetta, organisaatiota ja toimintamalleja muuttamalla.

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

Tammi–syyskuun voitto ennen veroja oli 101,6 milj. euroa (96,3) ja tilikauden voitto 76,2 milj. euroa (70,3). Verot olivat yhteensä -25,4 milj. euroa (-26,0), mikä vastaa 25 % efektiivistä veroastetta (27 %). Osakekohtainen tulos oli 0,61 euroa (0,55).

Rahoitus ja rahavirta

Liiketoiminnan rahavirrat tammi–syyskuussa 2009 olivat 226,8 milj. euroa (77,1). Varastot laskivat vuoden vaihteesta 23 % eli 74,9 milj. euroa. Rahavirrat investointien jälkeen olivat 175,3 milj. euroa (65,7). Laajennus- ja parannusinvestointien vaikutus rahavirtaan oli -35,1 milj. euroa (-87,2). Yritysostojen osuus oli -3,6 milj. euroa (-140,4).

Konsernin nettovelka oli syyskuun lopussa 906,2 milj. euroa (31.12.2008: 1 049,1 milj. euroa). Nettovelka pieneni pääosin vahvistuneen rahavirran ansiosta. Valuuttakurssimuutokset pienensivät nettovelkaa noin 8 milj. euroa.

Korollisten velkojen määrä oli kauden lopussa 1 119,0 milj. euroa. Kiinteäkorkoisten lainojen osuus korollisten nettolainojen kokonaissummasta oli 56 %. Konsernin korollisten velkojen keskimääräinen korko oli 5,1 % (5,5 %). Konsernin korollisen lainasalkun duraatio oli syyskuun lopussa 17 kuukautta (31.12.2008: 17 kuukautta).

Vuonna 2012 erääntyvästä 750 milj. euron valmiusluotosta oli syyskuun lopussa käyttämättä 424,0 milj. euroa eli 57 %. Seuraavien 12 kuukauden aikana erääntyvän lyhytaikaisen velan määrä syyskuun lopussa oli 204,5 milj. euroa. Siitä 146,6 milj. euroa koostuu Suomen markkinoilla liikkeeseen lasketuista yritystodistuksista ja 43,1 milj. euroa on pitkäaikaisten lainojen lyhennyseriä. Rahavarat 30.9.2009 olivat 212,9 milj. euroa. Konsernilla ei arvioida olevan nykyrakenteella vuosina 2009–2010 merkittäviä uudelleenrahoitustarpeita nykyisten lainajärjestelyiden kattaessa rahoitustarpeet. Valmiusluoton sekä muiden merkittävimpien pitkäaikaisten kahdenvälisen lainasopimusten ehtojen mukaan konsernin omavaraisuuden on oltava yli 25 %.

Omavaraisuusaste oli syyskuun lopussa 37 % (31.12.2008: 34 %). Velkaantuneisuus oli 87 % (31.12.2008: 107 %). Velkaantuneisuutta laski nettovelan pientyminen ja oman pääoman vahvistuminen. Valuuttojen nettovaikutus omaan pääomaan oli noin 20 milj. euroa. Huhtikuussa varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen Kemira Oyj maksoi osinkoina 30,3 milj. euroa.

Konsernin nettorahoituskulut olivat tammi–syyskuussa 37,7 milj. euroa (45,8). Nettorahoituskuluja laskivat alhaisemmat markkinakorot sekä alentunut velkataso.

Investoinnit

Katsauskauden bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja olivat 50,5 milj. euroa (116,3). Laajennusinvestoinnit olivat noin 34 % investoinneista ilman yritysostoja, parannusinvestoinnit noin 35 % ja ylläpitoinvestoinnit noin 31 %. Koko vuoden investointien ilman yritysostoja arvioidaan olevan alle 100 milj. euroa.

Konsernin poistot olivat 90,5 milj. euroa (99,1).

Rahavirta omaisuuksien myynneistä oli 2,5 milj. euroa (245,3). Rahavirta yritysostoista oli 3,6 milj. euroa (140,4). Konsernin nettoinvestoinnit olivat 51,5 milj. euroa (11,4).

Tutkimus ja tuotekehitys

Tutkimukseen ja tuotekehitykseen käytettiin tammi–syyskuussa 35,6 milj. euroa (44,4) eli 2 % liikevaihdosta (2 %).

Syyskuussa Kemira avasi Pohjois-Amerikan tutkimus- ja kehityskeskuksensa, joka sijaitsee Technology Enterprise Parkissa Georgia Institute of Technology -yliopiston kampuksella Atlantassa. Atlantan keskuksella on Kemiran T&K-verkostossa globaali vastuu pehmpaperin sekä kierrätyskuidun tutkimuksesta, öljy- ja kaivosalan tutkimuksesta sekä vaahdonestoon sekä polymeerikemiaan liittyvästä tutkimuksesta. Keskuksen toiminta käynnistettiin kesäkuussa 2009. Kemiran muut T&K-keskukset sijaitsevat Espoossa, Leverkusenessa Saksassa ja Shanghaissa Kiinassa. Viides keskus perustetaan São Pauloön Brasiliaan vuonna 2010.

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli syyskuun lopussa 8 561 henkilöä (9 392).

Kemiran henkilöstökysely toteutettiin touko–kesäkuussa. Kyselyn tavoitteena oli arvioida henkilöstön tyytyväisyyttä ja sitoutumista sekä tunnistaa organisaation vahvuudet ja kehittämiskohteet. Vastausprosentti oli erittäin korkea 87 %, mikä on positiivinen merkki siitä että työntekijät tahtovat ilmaista näkemyksiään Kemirasta työpaikkana. Kysely osoitti, että ihmiset pitävät työtään haastavana ja mielenkiintoisena sekä tuntevat työniloa. Organisaation päävahvuuksiksi koettiin esimiestyö ja johtaminen. Esimiehiä on helppo lähestyä ja vahvuuksina nähtiin myös luottamus ja tunnustuksen saaminen. Kyselyssä nousseiden kehittämisalueiden pääpaino on Kemiran strategian, tavoitteiden ja rakenteen viestimisessä.

Kemira osallistuu Baltic Sea Action Groupin Itämeri-työhön

Kemira osallistuu Baltic Sea Action Groupin Itämeren hyväksi tehtävään työhön, ja antoi elokuussa Itämeri-sitoumuksen. Itämeren hyväksi tehtäviä sitoumuksia keräävä Baltic Sea Action Group on puolueeton suomalainen organisaatio, joka perustettiin maaliskuussa 2008 Itämeren pelastamiseksi. Kemiran liiketoiminnalla on suora rooli Itämeren jätevesikuormituksen vähentämisessä, sillä suuri joukko kaupunkeja ja yhteisöjä Itämeren alueella käyttää Kemiran vesikemikaaleja jätevedenkäsittelyssään. Itämeri-sitoumuksessaan Kemira lupautuu antamaan osaamisensa ja tutkimuspanoksensa, jotta jätevesien puhdistuksessa syntyvään lietteeseen päätyvät arvokkaat ravinteet typpi ja fosfori palautetaan turvallisesti luonnon kiertokulkuun vesistöjä rehevöimättä.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

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

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

Teollisuuden sivutuotteista jalostettavien raaka-aineiden väheneminen tai loppuminen saattaa osaltaan heikentää Kemiran tulosta, erityisesti Municipal & Industrial -segmentissä. Myös raaka-aineiden toimittajakentässä tapahtuvat kapasiteetin supistukset saattavat vaikuttaa Kemiran tuotantokustannuksiin. Yleisen talouskehityksen seurauksena myös erällä yhteistyökumppaneillamme, esimerkiksi logistiikka-alan yrityksillä, saattaa olla vaikeuksia, mikä saattaa vaikuttaa Kemiran toimintoihin väliaikaisesti.

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

Valuuttakurssimuutokset Kemiralle keskeisissä valuutoissa saattavat vaikuttaa konsernin taloudellisiin lukuihin.

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

Segmentit

Paper

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

Milj. euroa	7-9/2009	7-9/2008	1-9/2009	1-9/2008	1-12/2008
Liikevaihto	230,2	267,7	676,8	756,5	1003,3
Käyttökate	26,9	23,0	67,6	66,8	69,4
Käyttökate, %	11,7	8,6	10,0	8,8	6,9
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	14,8	11,7	30,3	31,7	41,5
Liikevoitto	14,8	10,9	30,3	30,9	-2,6
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	6,4	4,4	4,5	4,2	4,1
Liikevoitto, %	6,4	4,1	4,5	4,1	-0,3
Sidottu pääoma*	806,5	806,3	806,5	806,3	826,7
Sidotun pääoman tuotto, %*	-0,4	3,5	-0,4	3,5	-0,3
Investoinnit ilman yritysostoja	6,0	9,9	24,5	41,1	51,7
Rahavirrat investointien jälkeen ilman korkoja ja veroja	25,3	-8,3	56,8	27,9	15,5

* 12 kuukauden liukuva keskiarvo

Paper-segmentin liikevaihto vuoden 2009 heinä–syyskuussa laski 14 % 230,2 milj. euroon (267,7) asiakasteollisuuden kysynnän heikennyttyä merkittävästi. Valuuttakurssien vaikutus laski liikevaihtoa noin 2 milj. euroa.

Sanoma- ja aikakauslehtipaperin kulutus sekä mainospainotuotteiden määrät ovat laskeneet erityisesti perinteisillä markkinoilla Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Johdon arvion mukaan kysyntä on laskenut 10–25 % riippuen paperilaadusta. Mukauttaakseen tuotantonsa alentuneeseen kysyntään Paper-segmentin paperiteollisuusasiakkaat ovat rajoittaneet ja sulkeneet kapasiteettiaan sekä purkaneet tuotevarastojaan. Myös pakkauskartonkien kysyntä on hidastunut, joskin Aasiassa ja itäisessä Euroopassa on nähtävillä merkkejä kysynnän elpymisestä.

Heinä–syyskuun liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 14,8 milj. euroa (11,7). Liikevoittoprosentti nousi 6,4 %:in viime vuoden 4,4 %:sta (ilman kertaluonteisia eriä). Myyntimäärien laskua kompensoivat alemmat kiinteät ja muuttuvat kustannukset. Muuttuvat kustannukset laskivat vuoden 2009 heinä–syyskuussa noin 12 milj. euroa verrattuna vuoden 2008 vastaavaan kauteen.

Kemira ja kiinalainen Tiancheng Ltd. perustivat vuoden alussa yhteisyrityksen Kemira-Tiancheng Chemicals (Yanzhou) Co., Ltd:n tuottamaan AKD-vahaa ja siitä valmistettavia liima-aineita kartonki- ja paperiteollisuudelle. Yrityksen toiminta on käynnistynyt suunnitelmien mukaisesti ja tuotteiden kysyntä on ollut hyvää yhtiön kotimarkkinoilla Kiinassa.

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

Paper-segmentin liikevaihto tammi–syyskuussa laski 11 % ja oli 676,8 milj. euroa (756,5). Valuuttakurssien vaikutus nosti liikevaihtoa noin 4 milj. euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 30,3 milj. euroa (31,7). Muuttuvat kustannukset olivat tammi–syyskuussa noin 5 milj. euroa korkeammat kuin vuoden 2008 tammi–syyskuussa. Kiinteät kustannukset laskivat.

Municipal & Industrial

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

Milj. euroa	7-9/2009	7-9/2008	1-9/2009	1-9/2008	1-12/2008
Liikevaihto	155,5	156,0	466,9	436,7	583,7
Käyttökate	32,6	13,6	74,1	36,3	41,0
Käyttökate, %	21,0	8,7	15,9	8,3	7,0
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	24,9	7,3	53,5	18,1	25,0
Liikevoitto	24,9	7,3	53,5	18,6	5,3
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	16,0	4,7	11,5	4,1	4,3
Liikevoitto, %	16,0	4,7	11,5	4,3	0,9
Sidottu pääoma*	357,3	321,2	357,3	321,2	342,7
Sidotun pääoman tuotto, %*	11,2	7,7	11,2	7,7	1,6
Investoinnit ilman yritysostoja	3,7	3,2	9,2	23,0	29,7
Rahavirrat investointien jälkeen ilman korkoja ja veroja	28,2	-9,4	84,1	-10,5	-13,8

* 12 kuukauden liukuva keskiarvo

Municipal & Industrial -segmentin (entinen Water-segmentti) liikevaihto vuoden 2009 heinä–syyskuussa oli 155,5 milj. euroa (156,0). Valuuttakurssien vaikutus laski liikevaihtoa noin 2 milj. euroa. Yritysostot lisäsivät liikevaihtoa noin 7 milj. euroa.

Kunnallisen vedenkäsittelyn tuotteissa kysyntä jatkui hyvänä, vaikka kunnallisten asiakkaiden toimitusmäärissä oli laskua joillakin markkina-alueilla. Teollisessa vedenkäsittelyssä kysyntä on laskenut tietyillä aloilla alempien käyntiasteiden vuoksi, mutta esimerkiksi elintarvike- ja energiateollisuuden vedenkäsittelykemikaalien kysyntä on ollut vakaata. Kokonaisuudessaan toimitusmäärät laskivat hieman heinä–syyskuussa 2009 viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 24,9 milj. euroa (7,3). Liikevoittoprosentti nousi viime vuoden 4,7 %:sta 16,0 %:in. Muuttuvat kustannukset laskivat heinä–syyskuussa noin 18 milj. euroa verrattuna vuoden 2008 vastaavaan kauteen. Myös kiinteiden kustannusten säästöt kasvattivat liikevoittoa. Yritysostot lisäsivät liikevoittoa noin 2 milj. euroa.

Syyskuussa Kemira ja Akzo Nobel sopivat, että Kemira ostaa Akzo Nobelin vedenkäsittelyssä käytettävien rautapohjaisten saostuskemikaalien liiketoiminnan Skandinaviassa (Ruotsi, Norja ja Tanska). Yrityskaupassa ei siirtynyt henkilöstöä eikä tuotantolaitoksia.

Municipal & Industrial -segmentin liikevaihto tammi–syyskuussa nousi 7 % ja oli 466,9 milj. euroa (436,7). Yritysostot lisäsivät liikevaihtoa noin 20 milj. euroa. Toimitusmäärät olivat viime vuoden vastaavaa kautta pienemmät, mutta hinnat keskimäärin korkeammat. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 53,5 milj. euroa (18,1). Liikevoittoa kasvattivat korkeammat myyntihinnat sekä alemmat muuttuvat ja kiinteät kustannukset. Yritysostot kasvattivat liikevoittoa noin 5 milj. euroa.

Segmentin nimi muutettiin Municipal & Industrial -segmentiksi syyskuussa. Nimi korvasi aikaisemman Water-nimen. Uusi nimi kuvaa selkeästi segmentin asiakaskuntaa, joka vaihtelee pienistä kunnista isoihin kaupunkeihin sekä erilaisiin teollisuudenaloihin.

Vuoden neljännellä neljänneksellä liikevaihtoon tehdään asiakasjaotteluun perustuva uudelleenluokittely, joka laskee Municipal & Industrial -segmentin liikevaihtoa vuonna 2009 alle 10 milj. euroa ja vastaavasti nostaa Oil & Mining -segmentin liikevaihtoa alle 10 milj. euroa.

Oil & Mining

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

Milj. euroa	7-9/2009	7-9/2008	1-9/2009	1-9/2008	1-12/2008
Liikevaihto	56,0	74,5	165,6	208,8	275,4
Käyttökate	5,7	5,9	15,6	17,4	15,3
Käyttökate, %	10,2	7,9	9,4	8,3	5,6
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	3,5	3,5	8,7	7,8	8,4
Liikevoitto	3,5	3,4	8,7	9,6	1,9
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	6,3	4,7	5,3	3,7	3,1
Liikevoitto, %	6,3	4,6	5,3	4,6	0,7
Sidottu pääoma*	154,7	156,3	154,7	156,3	160,4
Sidotun pääoman tuotto, %*	0,6	-1,3	0,6	-1,3	1,2
Investoinnit ilman yritysostoja	1,2	1,7	2,7	7,5	8,8
Rahavirrat investointien jälkeen ilman korkoja ja veroja	4,3	5,1	13,2	16,8	14,3

* 12 kuukauden liukuva keskiarvo

Oil & Mining -segmentin heinä–syyskuun liikevaihto laski 25 % ja oli 56,0 milj. euroa (74,5). Liikevaihto laski erityisesti kaivosteollisuuden heikentyneen kysynnän seurauksena. Valuuttakurssien vaikutus nosti liikevaihtoa noin 2 milj. euroa.

Öljy- ja kaasuteollisuudessa kysyntä pysyi heikkona johtuen etsinnässä, porauksessa ja tuotantopalveluissa tehdyistä leikkauksista. Kysynnän odotetaan elpyvän kun öljyn ja kaasun hinnat nousevat. Hieman parannusta on näkyvissä metalleissa, sillä rautamalmin tuotantoa on nostettu merkittävästi terässlattoihin vietäväksi ja myös alumiinin kulutuksen arvioidaan kasvavan.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli heinä–syyskuussa 3,5 milj. euroa (3,5). Liikevoittoprosentti nousi 6,3 %:in viime vuoden 4,7 %:sta (ilman kertaluonteisia eriä). Myyntimäärien laskua kompensoivat alemmat muuttuvat kustannukset, jotka laskivat heinä–syyskuussa noin 7 milj. euroa verrattuna vuoden 2008 vastaavaan kauteen.

Tammi–syyskuussa liikevaihto laski 21 % heikentyneen kysynnän myötä ja oli 165,6 milj. euroa (208,8). Valuuttakurssien vaikutus nosti liikevaihtoa noin 10 milj. euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 8,7 milj. euroa (7,8). Muuttuvat kustannukset olivat tammi–syyskuussa noin 12 milj. euroa alemmat kuin vuoden 2008 tammi–syyskuussa.

Oil & Mining -segmentin liiketoiminta perustuu Kemiran vesiosoitukseen ja vedenkäsittelyn tuotevalikoimaan. Oil & Mining keskittyy tarjoamaan erotus- ja prosessiratkaisuja öljy- ja kaivosteollisuudelle, joissa veden laadun ja määrän hallinta on asiakkaille keskeinen tekijä. Oil & Mining toteuttaa strategiaa hyödyntämällä Kemiran globaalia toimintaa, tuotantoa sekä tutkimus- ja kehitysverkostoa.

Vuoden neljännellä neljänneksellä liikevaihtoon tehdään asiakasjaotteluun perustuva uudelleenluokittelu, joka nostaa Oil & Mining -segmentin liikevaihtoa vuonna 2009 alle 10 milj. euroa ja vastaavasti laskee Municipal & Industrial -segmentin liikevaihtoa alle 10 milj. euroa.

Tikkurila

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

Milj. euroa	7–9/2009	7–9/2008	1–9/2009	1–9/2008	1–12/2008
Liikevaihto	158,1	193,7	431,7	544,6	648,1
Käyttökate	31,2	35,2	66,5	86,1	78,2
Käyttökate, %	19,7	18,2	15,4	15,8	12,1
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	26,3	30,4	54,8	71,8	59,2
Liikevoitto	26,3	30,4	52,4	71,8	59,2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	16,6	15,7	12,7	13,2	9,1
Liikevoitto, %	16,6	15,7	12,1	13,2	9,1
Sidottu pääoma*	306,5	324,2	306,5	324,2	323,6
Sidotun pääoman tuotto, %*	13,0	20,4	13,0	20,4	18,3
Investoinnit ilman yritysostoja	2,7	3,9	11,0	17,9	32,1
Rahavirrat investointien jälkeen ilman korkoja ja veroja	64,8	59,0	52,5	56,0	52,2

* 12 kuukauden liukuva keskiarvo

Tikkurilan liikevaihto laski heinä–syyskuussa 18 % ollen 158,1 milj. euroa (193,7). Liikevaihdon laskun taustalla on talouden yleisestä laskusta johtunut uudisrakentamisen ja rakennusmateriaalien myynnin väheneminen sekä asuntokaupan hidastuminen kaikilla keskeisillä markkinoilla. Valuuttakurssien vaikutus laski liikevaihtoa noin 24 milj. euroa. Yritysostot nostivat liikevaihtoa noin 3 milj. euroa.

Heinä–syyskuun liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 26,3 milj. euroa (30,4). Myyntimäärien lasku pienensi liikevoittoa. Toisaalta myytyjen tuotteiden keskihinta nousi vertailukaudesta. Muuttuvat kustannukset nousivat noin 5 milj. euroa verrattuna vuoden 2008 vastaavaan kauteen, mutta kiinteät kustannukset puolestaan laskivat. Valuuttakurssien vaikutus laski liikevoittoa noin 3 milj. euroa.

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

Elokuussa Tikkurila ilmoitti ostavansa slovenialaisen JUB-maaliyhtiön 50 %:n osuuden Tikkurila JUB Romania SRL -nimisestä myyntiyhtiöstä. Omistusoikeus siirtyi 1.9.2009, jonka jälkeen Tikkurilan hallussa on 100 % yhtiöstä, jonka nimi muuttuu Tikkurila SRL:ksi. Tikkurila JUB Romania SRL perustettiin toukokuussa 2008 hoitamaan Tikkurilan ja JUBin kauppa- ja rakennusmaalien markkinointia, myyntiä ja jakelua Romaniassa. Kauppa- ja rakennusmaalien lisäksi Tikkurila SRL:n palvelukonseptiin liitetään myös Tikkurilan teollisuusmaalit. Noin 10 henkeä työllistävän yhtiön toimisto ja varasto sijaitsevat Bukarestissa.

Tikkurilan liikevaihto tammi–syyskuussa laski 21 % myyntimäärien laskun myötä ja oli 431,7 milj. euroa (544,6). Valuuttakurssien vaikutus laski liikevaihtoa noin 65 milj. euroa. Yritysostot nostivat liikevaihtoa noin 7 milj. euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 54,8 milj. euroa (71,8). Muuttuvat kustannukset olivat tammi–syyskuussa noin 18 milj. euroa korkeammat kuin vuoden 2008 tammi–syyskuussa. Valuuttakurssien vaikutus laski liikevoittoa noin 6 milj. euroa.

Tikkurilan strategian pääkohtia ovat asiakaslähtöisyys, kannattava kasvu, maantieteellinen fokus, vahvat brändit ja yksi yhtenäinen Tikkurila. Asiakaspalvelun parantamiseksi ja tehokkuuden lisäämiseksi Tikkurila muuttaa organisaatiotaan 1.1.2010 alkaen maantieteellisen jaon mukaiseksi. Uudet neljä strategista liiketoiminta-aluetta ovat East, Finland, Scandinavia sekä Central Eastern Europe.

Kemira Oyj:n osakkeet ja osakkeenomistajat

Kemira Oyj:n osakkeiden ylin kurssi tammi–syyskuussa oli 11,90 euroa ja alin 4,26 euroa. Osakkeen hinta keskimäärin oli 7,23 euroa. Yhtiön markkina-arvo Kemiran hallussa olevilla osakkeilla vähennettynä oli syyskuun lopussa 1 325,8 milj. euroa.

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

Muutos yhtiön johdossa

Elokuussa Kemira Oyj:n toimitusjohtajan uudeksi sijaiseksi nimitettiin yhtiön CFO Jyrki Mäki-Kala 1.9.2009 alkaen. Toimitusjohtajan aikaisempi sijainen Esa Tirkkonen siirtyi eläkkeelle. Esa Tirkkonen oli toimitusjohtajan sijainen vuodesta 2000 ja yhtiön palveluksessa vuodesta 1974.

Korvausvaatimus kilpailulainsäädännön rikkomuksista

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. Kemira kertoi asiasta alustavasti tammi–kesäkuun 2009 osavuositarkastuksessa.

Kemiran Eläkesäätiön eläkevastuun siirto

Kemiran Eläkesäätiössä oleva Kemira Oyj:n lakisääteinen eläkevakuutus (TyEL) siirretään 31.12.2009 Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmaan. Siirrolla ei ole vaikutusta eläketurvan tasoon eikä kattavuuteen. Siirrosta johtuen Kemira kirjaa loka–joulukuun tulokseen noin 11 milj. euron kertaluonteisen kulun. Kemira Oyj:llä on TyEL-vakuutus myös Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisissa.

Kemira järjestää merkintäetuoikeusannin

Kemira Oyj:n hallitus on päättänyt toteuttaa osakeannin kerätäkseen noin 200 milj. euron bruttovarat järjestämällä nykyisten osakkeenomistajien merkintäetuoikeuteen perustuvan osakeannin. Osakeannilla on yhtiön neljän suurimman osakkeenomistajan tuki. Osakeannilla kerättävät varat käytetään tukemaan Kemiran kasvustrategiaa ja visiota tulla johtavaksi vesikemian yhtiöksi, mahdollistamaan Tikkurilan eriyttäminen ja listaaminen sekä vahvistamaan yhtiön tasetta. Osakeanti edellyttää osakkeenomistajien hyväksyntää ylimääräisessä yhtiökokouksessa, joka on suunniteltu pidettäväksi 23.11.2009.

Tikkurilan listaaminen

Kemiran tavoitteena on listata Tikkurilan osakkeet Helsingin pörssiin markkinatilanteen sen salliessa. Kemiran hallitus on hyväksynyt suunnitelman listauksen toteutustavasta. Toteutustavassa Kemira jakaisi huomattavan enemmistön Tikkurilan osakkeista osinkona Kemiran osakkeenomistajille siten, että Kemira pitäisi vähemmistöosuuden Tikkurilassa. Kemira ei aio kerätä rahavaroja Kemiralle Tikkurilan eriyttämisen yhteydessä.

Näkymät

Kemira kehittyi hyvin tammi–syyskuussa 2009. Markkinatilanteen arvioidaan kuitenkin jatkuvan haasteellisena. Kemira jatkaa aloitettua työtä toiminnan tehostamiseksi.

Ilmoitetun globaalien kustannussäästöohjelman vuotuinen säästötavoite on yli 85 milj. euroa, josta Tikkurilan osuus on 25 milj. euroa. Säästöjen arvioidaan toteutuvan vuosien 2008–2010 aikana, ja täysimääräisen vuotuisen vaikutuksen arvioidaan olevan vuodesta 2011 alkaen.

Kemiran loka–joulukuun 2009 liikevaihdon arvioidaan jäävän viime vuodesta asiakasteollisuuksien heikentyneen kysynnän vuoksi. Liikevoiton ilman kertaluonteisia erä arvioidaan nousevan viime vuoden 11,7 milj. eurosta.

Helsinki 28.10.2009

Kemira Oyj
Hallitus

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

KEMIRA-KONSERNI

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

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

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34-standardin mukaisesti.

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

Laatimisperiaatteiden muutokset 1.1.2009 alkaen:

- IFRS 8 Toimintasegmentit. Standardin käyttöönotto on muuttanut segmentti-informaation esittämistapaa. Tilinpäätöksen segmenttitiedot muuttuivat vuoden 2009 alusta johtuen konsernin organisaatiomuutoksesta. Vertailutiedot on julkaistu erillisellä tiedotteella maaliskuussa 2009.
- IAS 23 Vieraan pääoman menot. Uudistetun standardin käyttöönotto merkitsee konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteiden muutosta, mutta sillä ei tule olemaan olennaista vaikutusta tulevaan tilinpäätökseen.
- IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen. Standardin uudistus on muuttanut tuloslaskelman ja oman pääoman muutoslaskelman esitystapaa.

TULOSLASKELMA

Milj. e

	7-9/2009	7-9/2008	1-9/2009	1-9/2008	2008
Liikevaihto	645,8	780,0	1 905,4	2 205,1	2 832,7
Liiketoiminnan muut tuotot	3,7	18,6	11,2	39,9	51,5
Kulut	-553,5	-696,7	-1 681,3	-2 003,8	-2 640,8
Poistot ja arvonalentumiset	-30,7	-32,1	-90,5	-99,1	-169,4
Liikevoitto	65,3	69,8	144,8	142,1	74,0
Rahoituskulut, netto	-11,0	-20,7	-37,7	-45,8	-69,5
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-0,5	-0,3	-5,5	-	-2,7
Voitto ennen veroja	53,8	48,8	101,6	96,3	1,8
Tuloverot	-13,2	-13,4	-25,4	-26,0	-
Tilikauden voitto	40,6	35,4	76,2	70,3	1,8
Jakautuminen					
Emoyhteisön omistajille	39,3	34,4	73,4	66,8	-1,8
Vähemmistölle	1,3	1,0	2,8	3,5	3,6
Tilikauden voitto	40,6	35,4	76,2	70,3	1,8
Tulos / osake, laimentamaton ja laimennettu, e	0,33	0,28	0,61	0,55	-0,02

LAAJA TULOSLASKELMA	7-9/2009	7-9/2008	1-9/2009	1-9/2008	2008
Tilikauden voitto	40,6	35,4	76,2	70,3	1,8
Muut laajan tuloksen erät verovaikutus huomioituna					
Myytävissä olevat osakkeet - arvonmuutos	-	-	-	59,2	35,3
Muuntoerot	19,9	-5,7	22,5	-12,9	-74,2
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus	-1,7	-	-2,5	2,3	9,1
Rahavirran suojaus: omaan pääomaan merkitty määrä	-3,1	-8,0	2,0	-0,7	-22,0
Muut muutokset	-0,2	-	-0,2	0,1	2,1
Muut laajan tuloksen erät verovaikutus huomioituna	14,9	-13,7	21,8	48,0	-49,7
Tilikauden laaja tulos	55,5	21,7	98,0	118,3	-47,9
Jakautuminen					
Emoyhteisön omistajille	54,1	21,2	94,9	114,9	-49,4
Vähemmistölle	1,4	0,5	3,1	3,4	1,5
Tilikauden laaja tulos	55,5	21,7	98,0	118,3	-47,9

TASE
Milj. e

VARAT	30.9.2009	31.12.2008
Pitkäaikaiset varat		
Liikearvo	659,6	655,1
Muut aineettomat hyödykkeet	104,8	111,6
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	742,6	765,7
Sijoitukset		
Osuudet osakkuusyrityksissä	130,0	135,6
Myytavissä olevat rahoitusvarat	161,3	159,8
Laskennalliset verosaamiset	13,0	12,7
Muut sijoitukset	12,9	11,5
Sijoitukset yhteensä	317,2	319,6
Saamiset etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä	54,3	54,0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	1 878,5	1 906,0
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	244,4	319,3
Saamiset		
Korolliset saamiset	4,2	7,6
Korottomat saamiset	458,5	507,4
Saamiset yhteensä	462,7	515,0
Rahamarkkinasijoitukset - rahavarat	166,1	87,1
Rahat ja pankkisaamiset	46,8	32,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	920,0	953,7
Varat yhteensä	2 798,5	2 859,7

OMA PÄÄOMA JA VELAT	30.9.2009	31.12.2008
Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma	1 028,0	962,8
Vähemmistöosuus	18,3	13,2
Oma pääoma yhteensä	1 046,3	976,0
Pitkäaikaiset velat		
Pitkäaikaiset korolliset velat	914,3	609,2
Laskennalliset verovelat	87,7	89,9
Eläkevelvoitteet	70,1	67,5
Varaukset	57,3	61,8
Pitkäaikaiset velat yhteensä	1 129,4	828,4
Lyhytaikaiset velat		
Lyhytaikaiset korolliset velat	204,7	559,3
Lyhytaikaiset korottomat velat	411,3	485,2
Varaukset	6,8	10,8
Lyhytaikaiset velat yhteensä	622,8	1 055,3
Velat yhteensä	1 752,2	1 883,7
Oma pääoma ja velat yhteensä	2 798,5	2 859,7

RAHAVIRTALASKELMA Milj. e	7-9/2009	7-9/2008	1-9/2009	1-9/2008	2008
Liiketoiminnan rahavirrat					
Oikaistu käyttökate	92,1	83,1	227,3	207,4	217,0
Korot ja muut rahoituserät	-5,3	-14,8	-26,1	-47,6	-75,2
Saadut osingot	0,0	0,1	0,2	0,1	1,0
Verot	-7,1	0,4	-22,8	-18,2	-23,9
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	79,7	68,8	178,6	141,7	118,9
Käyttöpääoman muutos	59,4	-6,3	48,2	-64,6	-28,7
Liiketoiminnasta kertyneet rahavarat	139,1	62,5	226,8	77,1	90,2
Investointien rahavirrat					
Yritystoihin käytetyt rahavarat	0,1	-136,5	-3,6	-140,4	-180,8
Muut investoinnit	-14,4	-28,8	-50,5	-116,3	-161,0
Luovutustulot	1,0	234,2	2,6	245,3	254,3
Investointeihin käytetyt nettorahavarat	-13,3	68,9	-51,5	-11,4	-87,5
Rahavirrat investointien jälkeen	125,8	131,4	175,3	65,7	2,7
Rahoituksen rahavirrat					
Pitkäaikaisten lainojen nostot (+), maksut (-)	-120,2	68,0	-81,8	203,1	426,6
Pitkäaikaisten lainasaamisten vähennys (+), lisäys (-)	-0,9	-6,5	-1,7	-8,6	-7,1
Lyhytaikaisen rahoituksen lisäys (+), vähennys (-)	47,7	-164,9	36,8	-174,4	-282,1
Maksetut osingot	-0,5	-0,3	-33,5	-64,2	-64,2
Muut	-0,4	-20,0	-1,6	-12,3	-9,1
Rahoitukseen käytetyt nettorahavarat	-74,3	-123,7	-81,8	-56,4	64,1
Rahavarojen nettomuutos	51,5	7,7	93,5	9,3	66,8
Rahavarat kauden lopussa	212,9	61,9	212,9	61,9	119,4
Rahavarat kauden alussa	161,4	54,2	119,4	52,6	52,6
Rahavarojen nettomuutos	51,5	7,7	93,5	9,3	66,8

OMAN PÄÄOMAN MUUTOS
Milj. e

	Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma							
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Käyvän arvon ja muut rahastot	Muuntoerot	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Vähemmistö- osuus	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2008	221,8	257,9	68,2	-41,1	-25,9	591,1	15,3	1 087,3
Tilikauden voitto	-	-	-	-	-	66,8	3,5	70,3
Muut laajan tuloksen erät verovaiutus huomioituna	-	-	58,3	-10,7	-	0,5	-0,1	48,0
Tilikauden laaja tulos	-	-	58,3	-10,7	-	67,3	3,4	118,3
Osingonjako	-	-	-	-	-	-60,6	-3,6	-64,2
Osakeperusteisten etuuksien kirjaaminen kuluksi	-	-	-	-	-	0,6	-	0,6
Siirrot omassa pääomassa	-	-	0,9	-	-	-0,9	-	0,0
Oma pääoma 30.9.2008	221,8	257,9	127,4	-51,8	-25,9	597,5	15,1	1 142,0
Oma pääoma 1.1.2009	221,8	257,9	81,4	-104,6	-25,9	532,2	13,2	976,0
Tilikauden voitto	-	-	-	-	-	73,4	2,8	76,2
Muut laajan tuloksen erät verovaiutus huomioituna	-	-	2,1	19,5	-	-0,1	0,3	21,8
Tilikauden laaja tulos	-	-	2,1	19,5	-	73,3	3,1	98,0
Osingonjako	-	-	-	-	-	-30,3	-3,2	-33,5
Osakeperusteisten etuuksien kirjaaminen kuluksi	-	-	-	-	-	0,6	-	0,6
Muutokset yritysjärjestelyjen yhteydessä	-	-	-	-	-	-	5,2	5,2
Siirrot omassa pääomassa	-	-	0,2	-	-	-0,2	-	0,0
Oma pääoma 30.9.2009	221,8	257,9	83,7	-85,1	-25,9	575,6	18,3	1 046,3

Omia osakkeita omistettiin 31.12.2008 yhteensä 3 854 465 kpl. Osakepalkkiojärjestelmän perusteella annetuista osakkeista 306 kpl palautettiin Kemiralle vuonna 2009. Kemiran hallussa oli 30.9.2009 omia osakkeita 3 854 771 kpl. Omien osakkeiden keskimääräinen hankintahinta oli 6,73 euroa ja osuus osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä 3,1 %. Omien osakkeiden yhteenlaskettu kirjanpidollinen vasta-arvo on 6,8 miljoonaa euroa.

TUNNUSLUVUT	7-9/2009	7-9/2008	1-9/2009	1-9/2008	2008
Tulos / osake, laimentamaton ja laimennettu, e	0,33	0,28	0,61	0,55	-0,02
Liiketoiminnan rahavirrat / osake, e	1,15	0,52	1,87	0,64	0,74
Bruttoinvestoinnit, milj. e	14,3	165,3	54,1	256,7	341,8
Bruttoinvestoinnit / liikevaihto, %	2,2	21,2	2,8	11,6	12,1
Osakkeita (1000 kpl) keskimäärin, laimentamaton *	121 190	121 191	121 190	121 191	121 191
Osakkeita (1000 kpl) keskimäärin, laimennettu *	121 190	121 191	121 190	121 191	121 191
Osakkeita (1000 kpl) kauden lopulla, laimentamaton *	121 190	121 191	121 190	121 191	121 191
Osakkeita (1000 kpl) kauden lopulla, laimennettu *	121 190	121 191	121 190	121 191	121 191
Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma / osake, e			8,48	9,30	7,94
Omavaraisuusaste, %			37,4	39,7	34,1
Velkaantuneisuus (gearing), %			86,6	86,7	107,5
Korolliset nettovelat, milj. e			906,2	990,5	1 049,1
Henkilökunta keskimäärin			8 954	10 145	9 954

* Osakkeiden lukumäärä, joka ei sisällä konsernin omistamia osakkeita.

LIIVEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN Milj. e	7-9/2009	7-9/2008	1-9/2009	1-9/2008	2008
Paper ulkoinen	229,9	263,0	676,0	741,2	987,6
Paper sisäinen	0,3	4,7	0,8	15,3	15,7
Municipal & Industrial ulkoinen	155,6	155,9	466,7	435,4	582,2
Municipal & Industrial sisäinen	-0,1	0,1	0,2	1,3	1,5
Oil & Mining ulkoinen	55,9	73,6	165,2	207,3	273,3
Oil & Mining sisäinen	0,1	0,9	0,4	1,5	2,1
Tikkurila ulkoinen	158,1	193,7	431,7	544,6	648,1
Tikkurila sisäinen	-	-	-	-	-
Muut ulkoinen	46,3	93,9	165,8	276,7	341,5
Muut sisäinen	19,4	10,4	56,8	56,2	73,3
Eliminoinnit	-19,7	-16,2	-58,2	-74,4	-92,6
Yhteensä	645,8	780,0	1 905,4	2 205,1	2 832,7

LIIVEVOITTO SEGMENTEITTÄIN Milj. e	7-9/2009	7-9/2008	1-9/2009	1-9/2008	2008
Paper	14,8	10,9	30,3	30,9	-2,6
Municipal & Industrial	24,9	7,3	53,5	18,6	5,3
Oil & Mining	3,5	3,4	8,7	9,6	1,9
Tikkurila	26,3	30,4	52,4	71,8	59,2
Muut	-4,2	17,5	-0,1	11,1	10,1
Eliminoinnit	-	0,3	-	0,1	0,1
Yhteensä	65,3	69,8	144,8	142,1	74,0

AINEELLISEN KÄYTTÖOMAISUUDEN MUUTOKSET Milj. e	1-9/2009	1-9/2008	2008
Kirjanpitoarvo kauden alussa	765,7	984,3	984,3
Hankitut yhtiöt	0,1	-	6,3
Lisäykset	46,9	97,0	127,9
Vähennykset	-2,2	-5,3	-9,4
Tytäryritysten myynti	-	-168,4	-168,1
Poistot ja arvonalentumiset	-73,8	-83,6	-144,5
Muuntoero ja muut muutokset	5,9	5,5	-30,8
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	742,6	829,5	765,7

AINEETTOMAN KÄYTTÖOMAISUUDEN MUUTOKSET Milj. e	1-9/2009	1-9/2008	2008
Kirjanpitoarvo kauden alussa	766,7	738,9	738,9
Hankitut yhtiöt	2,4	3,1	36,3
Lisäykset	8,6	19,4	24,3
Vähennykset	-	-0,1	-
Tytäryritysten myynti	-	-8,1	-8,1
Poistot ja arvonalentumiset	-16,7	-15,5	-24,9
Muuntoero ja muut muutokset	3,4	5,8	0,2
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	764,4	743,5	766,7

VASTUUSITOUMUKSET	30.9.2009	31.12.2008
Milj. e		
Kiinnitykset	41,5	43,3
Annetut pantit		
Omien sitoumusten puolesta	5,6	5,2
Takaukset		
Omien sitoumusten puolesta	11,0	14,1
Osakkuusyritysten puolesta	1,1	1,2
Muiden puolesta	9,6	5,5
Käyttöleasingvastuut		
Vuoden sisällä erääntyvät	22,3	20,9
Yli vuoden päästä erääntyvät	122,8	115,0
Muut vastuut		
Omien sitoumusten puolesta	1,3	2,6
Osakkuusyritysten puolesta	1,8	1,9

Merkittävimmät taseen ulkopuoliset investointisitoumukset

Konsernilla ei ole merkittäviä taseen ulkopuolisia aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintaan perustuvia sitoumuksia 30.9.2009.

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. Laajaan kansainväliseen liiketoimintaansa liittyen konserni on CDC haasteen 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 tilinpäätöksen 2008 jälkeen.

JOHDANNAISINSTRUMENTIT

Milj. e	30.9.2009		31.12.2008	
	Nimellisarvo	Käypä arvo	Nimellisarvo	Käypä arvo
Valuuttajohdannaiset				
Valuuttatermiinisopimukset	394,9	0,9	427,6	11,7
joista ulkomaiseen yksikköön				
tehdyin nettosijoituksen suojaukseen	-	-	-	-
Valuuttaoptiot				
Ostetut	-	-	-	-
Asetetut	-	-	-	-
Valuutanvaihtosopimukset	29,3	-3,8	27,6	-5,6
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset	350,9	-9,2	338,8	-6,9
joista rahavirran suojaukseen	304,0	-7,1	304,4	-6,5
Korko-optiot				
Ostetut	110,0	-	110,0	-0,1
Asetetut	-	-	-	-
Obligaatiotermiinisopimukset	10,0	-0,1	10,0	-
joista avoinna	10,0	-0,1	10,0	-
Muut instrumentit				
	GWh		GWh	
Ostetut sähköjohdannaiset	1 204,1	-8,7	1 431,5	-10,7
joista rahavirran suojaukseen	1 134,0	-8,3	1 378,9	-9,7
Myydyt sähköjohdannaiset	52,6	0,4	52,6	1,2
joista rahavirran suojaukseen	-	-	-	-
	Tuhatta		Tuhatta	
	tonnia		tonnia	
Maakaasujohdannaiset	15,6	-1,0	15,6	-2,0
joista rahavirran suojaukseen	15,6	-1,0	15,6	-2,0
Suolajohdannaiset	160,0	0,3	212,8	2,0

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

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

LIIKETOIMINNON YHDISTÄMINEN

Tikkurila osti syyskuussa 2009 50%:n osuuden Tikkurila JUB Romania SRL -nimisestä yhtiöstä. Yhtiö on tämän jälkeen kokonaan Tikkurilan omistuksessa. Liiketoiminnon yhdistäminen ei ole yksitellen tarkasteltuna olennainen.

Vuosineljännestitiedot

Milj. e	2009 Q3	2009 Q2	2009 Q1	2008 Q4	2008 Q3	2008 Q2	2008 Q1
Liikevaihto							
Paper ulkoinen	229,9	222,2	223,9	246,4	263,0	234,7	243,5
Paper sisäinen	0,3	-0,6	1,1	0,4	4,7	6,4	4,2
Municipal & Industrial ulkoinen	155,6	160,4	150,7	146,8	155,9	143,7	135,8
Municipal & Industrial sisäinen	-0,1	0,3	-	0,2	0,1	0,7	0,5
Oil & Mining ulkoinen	55,9	52,3	57,0	66,0	73,6	66,7	67,0
Oil & Mining sisäinen	0,1	2,9	-2,6	0,6	0,9	0,1	0,5
Tikkurila ulkoinen	158,1	162,4	111,2	103,5	193,7	205,7	145,2
Tikkurila sisäinen	-	-	-	-	-	-	-
Muut ulkoinen	46,3	53,6	65,9	64,8	93,9	90,7	92,1
Muut sisäinen	19,4	18,1	19,3	17,1	10,4	21,1	24,7
Eliminoinnit	-19,7	-20,7	-17,8	-18,2	-16,2	-28,3	-29,9
Yhteensä	645,8	650,9	608,7	627,6	780,0	741,5	683,6

Liikevoitto

Paper	14,8	8,0	7,5	-33,5	10,9	7,6	12,4
Municipal & Industrial	24,9	18,2	10,4	-13,3	7,3	4,7	6,6
Oil & Mining	3,5	3,2	2,0	-7,7	3,4	2,4	3,8
Tikkurila	26,3	22,1	4,0	-12,6	30,4	29,7	11,7
Muut	-4,2	-0,1	4,2	-1,0	17,5	-4,9	-1,5
Eliminoinnit	-	-	-	-	0,3	-0,2	-
Yhteensä	65,3	51,4	28,1	-68,1	69,8	39,3	33,0

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä

Paper	14,8	8,0	7,5	9,8	11,7	7,6	12,4
Municipal & Industrial	24,9	18,2	10,4	6,9	7,3	4,6	6,2
Oil & Mining	3,5	3,2	2,0	0,6	3,5	2,4	1,9
Tikkurila	26,3	24,5	4,0	-12,6	30,4	29,7	11,7
Muut	-4,2	-0,1	4,2	7,0	3,3	-6,9	-5,0
Eliminoinnit	-	-	-	-	0,3	-0,2	-
Yhteensä	65,3	53,8	28,1	11,7	56,5	37,2	27,2

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Osakekohtainen tulos (EPS)

Emoyhteisön omistajien osuus tilikauden voitosta
Keskimääräinen osakemäärä

Omavaraisuusaste, %

Oma pääoma x 100
Taseen loppusumma - saadut ennakot

Liiketoiminnan rahavirrat

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat, käyttöpääoman muutoksen jälkeen ennen investointeja

Velkaantuneisuus (gearing), %

Korolliset nettovelat x 100
Oma pääoma

Liiketoiminnan rahavirrat / osake

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat
Keskimääräinen osakemäärä

Korolliset nettovelat

Korolliset velat - rahamarkkinasijoitukset
- rahavarat

Emoyhteisön oma pääoma / osake

Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma kauden lopussa
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa

Sidotun pääoman tuottoprosentti (ROCE), %

Liikevoitto + osuus osakkuusyritysten tuloksista x 100
(Käyttöpääoma + valmis käyttöomaisuus + osakkuusyrityssijoitukset) *

* keskimäärin