

JARI ROSENDAL, TOIMITUSJOHTAJA
PETRI CASTRÉN, TALOUSJOHTAJA
26.4.2019

Vahva tulospaarannus ensimmäisellä neljänneksellä

TAMMI-MAALISKUU 2019



Valikoidut kohokohdat vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä

- Orgaaninen kasvu jatkui – markkinat jatkuivat suotuisana
- Kannattavuus parani selvästi – kapasiteetin käyttöasteet pysyivät hyvinä
- Investointiprojektit etenevät hyvin



Taloudelliset kohokohdat

Orgaaninen kasvu +2 %

- Myyntihinnat kasvoivat liiketoimintojemme kaikilla osa-alueilla

Operatiivinen käyttökate +38 % ja käyttökateprosentti nousi 14,8 %:iin

- Kohonneiden myyntihintojen sekä kohtuullisten raaka-ainekustannusten suotuisa yhteisvaikutus
- Joitakin toimitushäiriöitä neljänneksen aikana. Tuotanto ei nopeiden korjaustoimien ansiosta kärsinyt, mutta joitain vaikutuksia odotetaan näkyvän toisella neljänneksellä korkeampien raaka-aine- ja logistiikkakustannusten vuoksi

Operatiivinen liikevoitto +48 % ja liikevoittoprosentti nousi 7,7 %:iin

Milj. euroa (paitsi suhdeluvut)	1-3 2019	1-3 2018	Δ %	2018
Liikevaihto	647,8	613,7	+6	2 592,8
Operatiivinen käyttökate	95,6	69,4	+38	323,1
kateprosentti	14,8 %	11,3 %	-	12,5 %
Operatiivinen liikevoitto	50,1	33,9	+48	173,8
liikevoittoprosentti	7,7 %	5,5 %	-	6,7 %
Nettotulos	29,3	23,0	+27	95,2
Osakekohtainen tulos, EUR	0,18	0,14	+31	0,58

Pulp & Paper – myyntihintojen kasvu jatkui

Markkinat

- Pidemmän aikavälin markkinanäkymät positiiviset, monet sellu- ja kartonkiyhtiöt ilmoittaneet kapasiteettilaajenuksista mm. APP, Hamburger Containerboard, Mondi sekä Nine Dragons

Orgaaninen kasvu tasaista, myyntihinnat nousivat

- Poistuminen ECOX-liiketoiminnasta vaikutti myyntimääriin

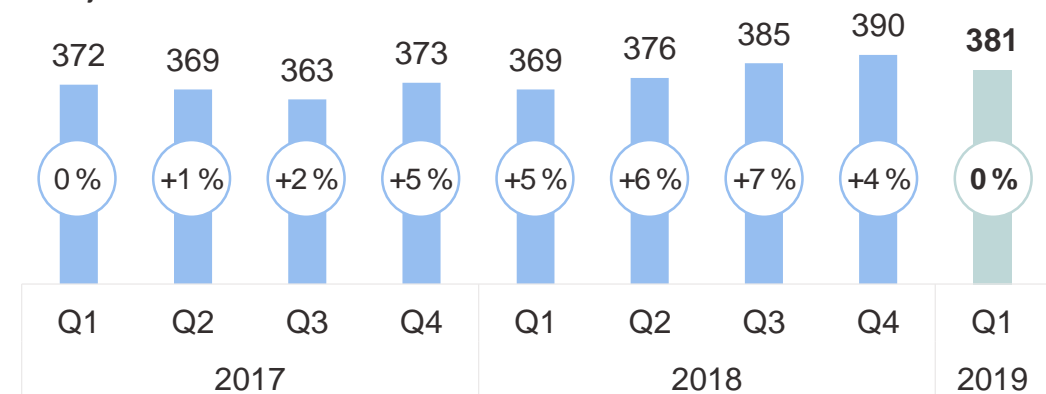
Operatiivinen käyttökate 13,3 %

- Kannattavuuden parantaminen fokuksessa
- *IFRS 16 -standardin mukaisesti vuokratulot korvataan poistoilla ja vuokrasopimusvelkaan liittyvillä korkokuluilla vuonna 2019, positiivinen vaikutus käyttökatteeseen +3,3 milj. euroa ensimmäisellä neljänneksellä

LIIVEVAIHTO JA LIIVEVAIHDON ORGAANINEN KASVU

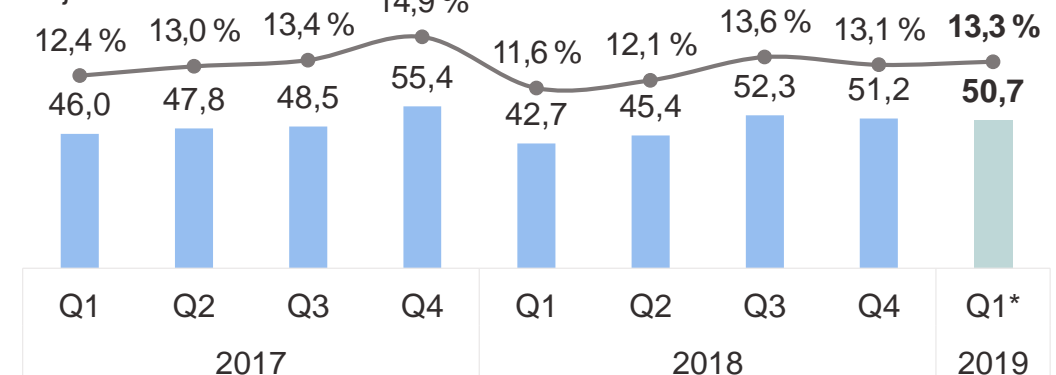
(edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna)

Milj. euroa



OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATE JA OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATE, %

Milj. euroa



Industry & Water – ennätysellisen korkea kannattavuus

Markkinat

- Vakaat vedenkäsittelymarkkinat – Euroopassa odotettavissa sääntelyn tiukkenemista
- Liuskeöljy- ja -kaasumarkkinoiden kasvu on tasaantumassa lyhyellä aikavälillä

Orgaaninen kasvu +5 %

- Oil & Gas -liiketoiminnassamme oli vahva orgaaninen kasvu, +26 % yltäen 64 milj. euron liikevaihtoon
- Vedenkäsittelyssä olemme hyvissä asemissa kohtaamaan nousevat raaka-ainekustannukset

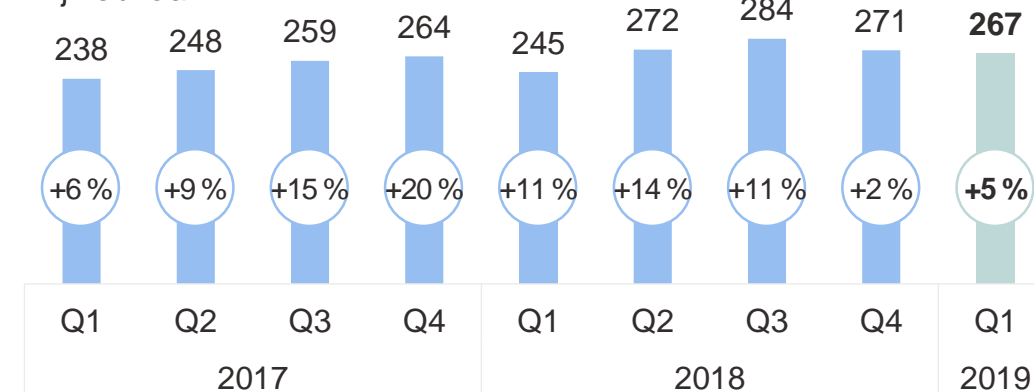
Operatiivinen käyttökate 16,8 %

- Myyntihinnat kasvoivat, propyleenipohjaisten raaka-ainehintojen laskiessa
- Suosiollinen tuotemix
- *IFRS 16 -standardin seurauksena positiivinen vaikutus käyttökatteeseen, +4,4 milj. euroa

LIIVEVAIHTO JA LIIVEVAIHDON ORGAANINEN KASVU

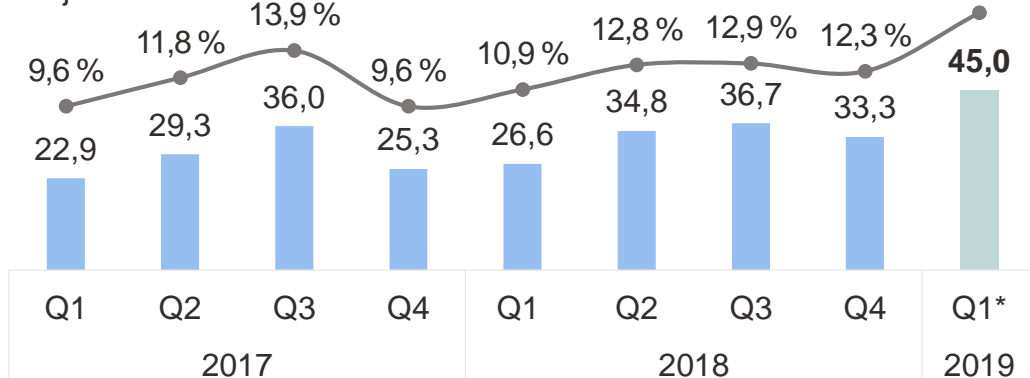
(edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna)

Milj. euroa



OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATE JA OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATE, %

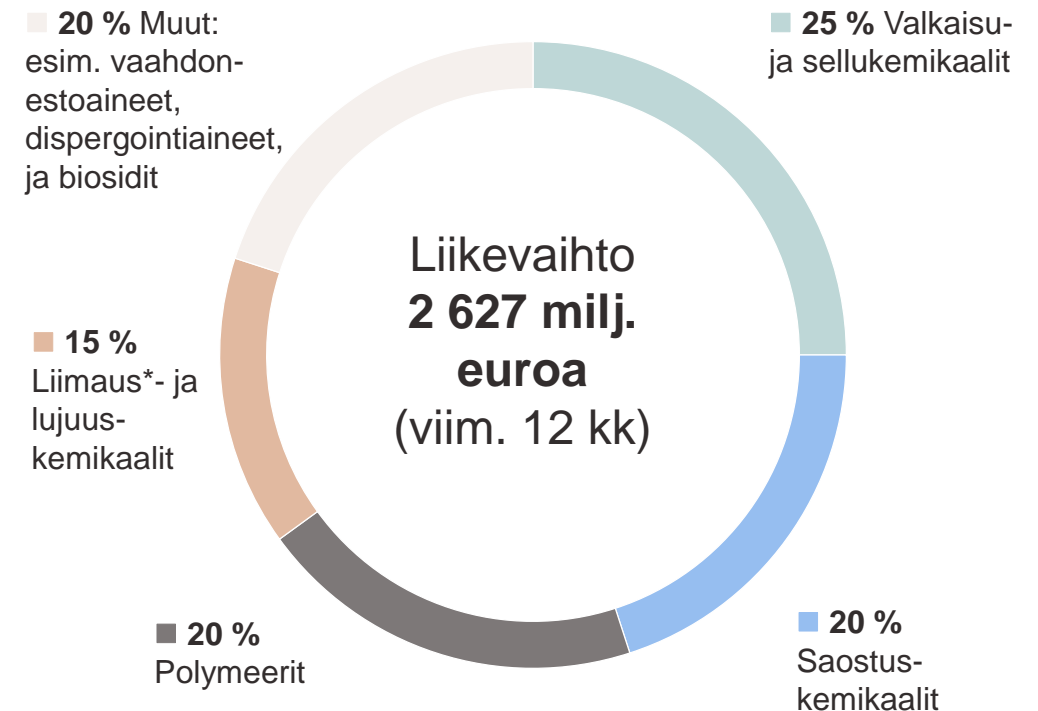
Milj. euroa



Investoimme korkeamman kannattavuuden ydintuotekategorioihin

- Top 4 tuotekategoriaa edustavat 80 % konsernin liikevaihdosta, yli 2 miljardia
- Investointien fokuksessa ovat:
 - Valkaisukemikaalit
 - Polymeerit
 - Liimauskemikaalit*
- Meneillään olevat investointiprojektit
 - Alankomaat – Oil & Gas -segmentin polymeerien laajennusinvestointi
 - Yhdysvallat – Oil & Gas -segmentin polymeerien laajennusinvestointi
 - Kiina – Pulp & Paper -segmentin AKD-vahan tuotantolaitoksen viimeistelyvaihe

TUOTTEET



*Liimauskemikaalit = käytetään pääasiassa kartongin tuotannossa estämään nesteiden imeytyminen

Tärkeät operatiiviset fokusalueet 2019

1. Jatkamme raaka-ainekustannusten siirtämistä edelleen myyntihintoihin
2. Kapasiteetin optimointi
3. Tuotevalikoiman ja palvelutarjonnan muokkaus palvelemaan paremmin kannattavaa kasvua
4. Toimintojen tehostaminen
5. CEOR*-polymeerien lisäkapasiteetin rakentaminen Alankomaissa H2/19
6. Uuden liimauskemikaalitehtaan käynnistäminen Kiinassa H2/19
7. Polymeerikapasiteetin rakentaminen Yhdysvalloissa aikataulun ja budjetin mukaisesti, arvioitu aloitus tuotannolle v. 2021
8. Tarkka kulukontrolli



*CEOR, chemical enhanced oil recovery = kemiallisesti tehostettu öljyntalteenotto

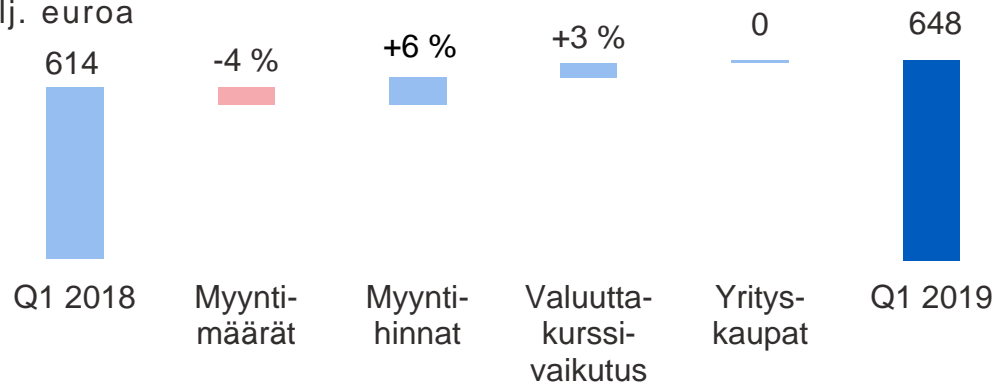
PETRI CASTRÉN, TALOUSJOHTAJA
26.4.2019

Taloudelliset tunnusluvut Tammi-maaliskuu 2019



Korkeammat myyntihinnat paransivat kannattavuutta

LIKEVAIHTO JA ORGAANINEN KASVU
(ed. vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna)
Milj. euroa

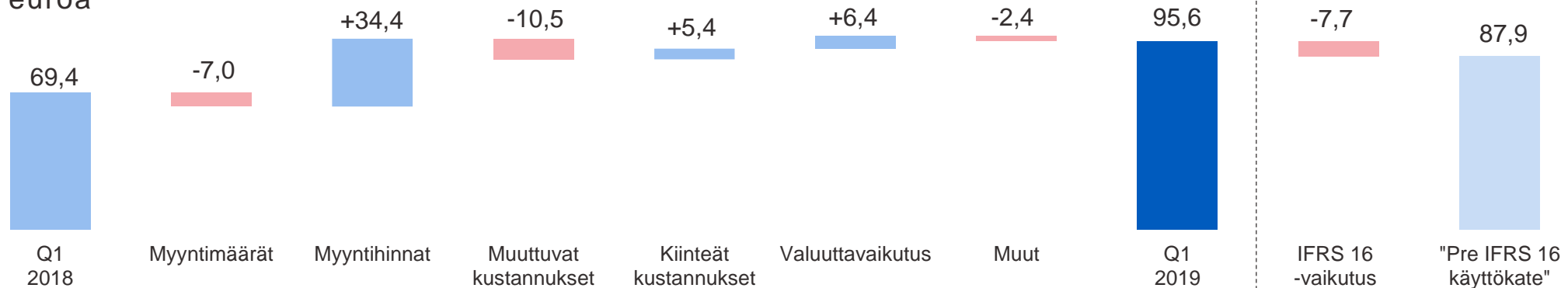


Konsernin orgaaninen kasvu +2 %

Operatiivinen käyttökate 14,8 %

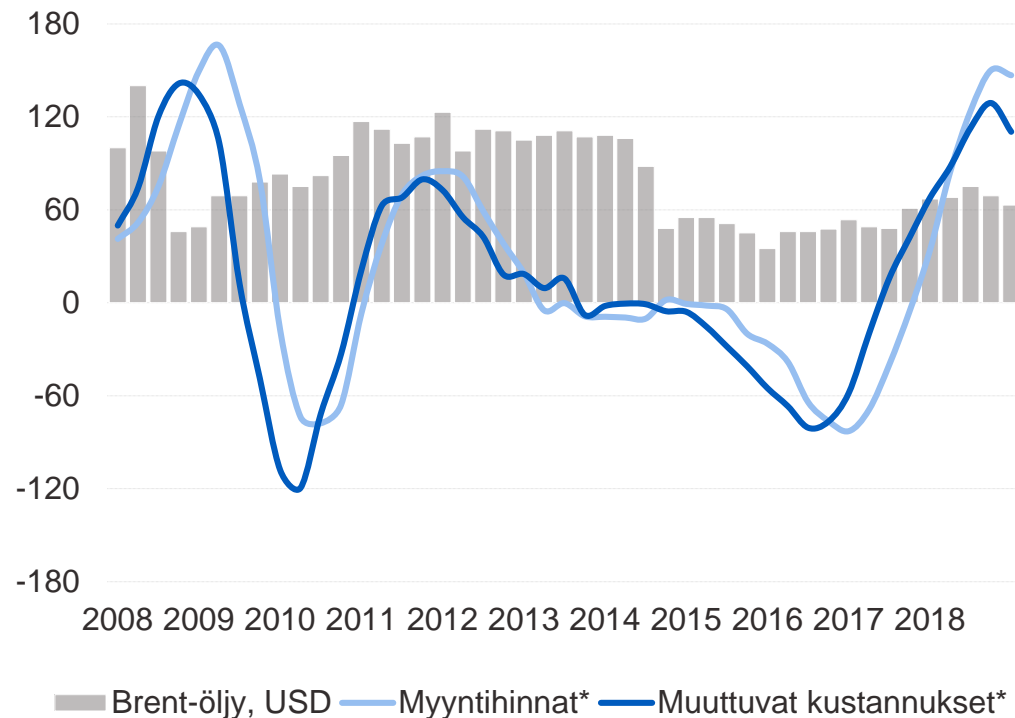
- Liiketoimintojen vahva parannus pääasiassa hinnoittelun ansiosta
- IFRS 16 -standardin käyttöönoton takia, vuokratulot eivät sisälly kiinteisiin kuluihin v. 2019, jolloin vaikutus käyttökatteeseen n. +7,7 milj. euroa

OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATESILTA
Milj. euroa



Myyntihintojen ja muuttuvien kustannusten nettovaikutus oli positiivinen

MYYN TIHINNAT VS. MUUTTUVAT KUSTANNUKSET
(liukuva 12 kk muutos ed. vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna)
Milj. euroa



* Rullaava 12 kk, muutos edelliseen vuoteen, milj. euroa

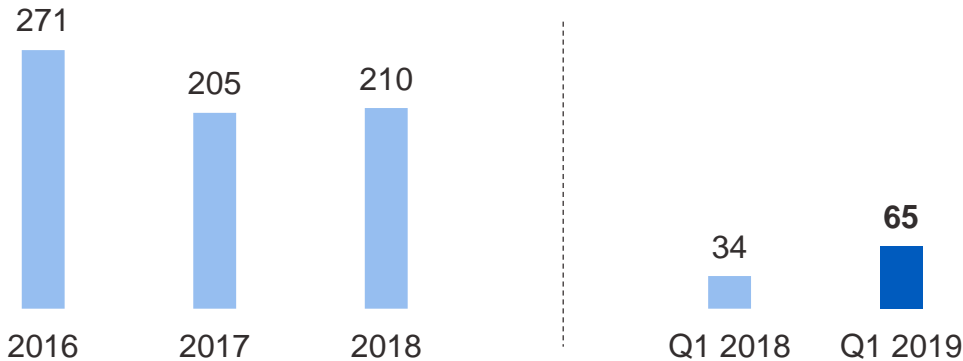
MYYN TIHINNAT JA MUUTTUVAT KUSTANNUKSET
(muutos ed. vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna)
Milj. euroa



Rahavirta parani ensimmäisellä neljänneksellä

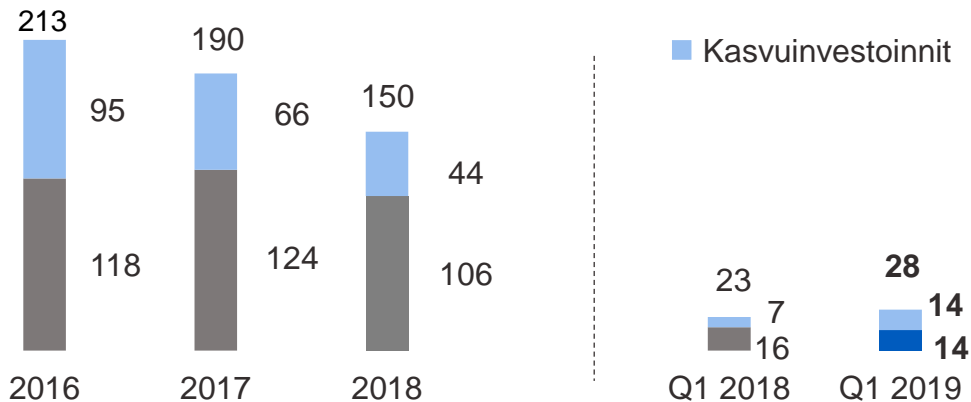
AVAINLUVUT MILJ. EUROA

LIIKETOIMINTOJEN RAHAVIRTA



- Q1 rahavirta parani kasvaneen käyttökatteen ansiosta
- Kausiluonteisuus johti negatiiviseen muutokseen nettokäyttöpääomassa kuten edellisvuosina
- Kemiran Eläkesäätiö Neliapilan ylikatteen palautus toi 15 milj. euroa konsernille
- IFRS 16 -standardin vaikutus +7 milj. euroa liiketoimintojen rahavirtaan

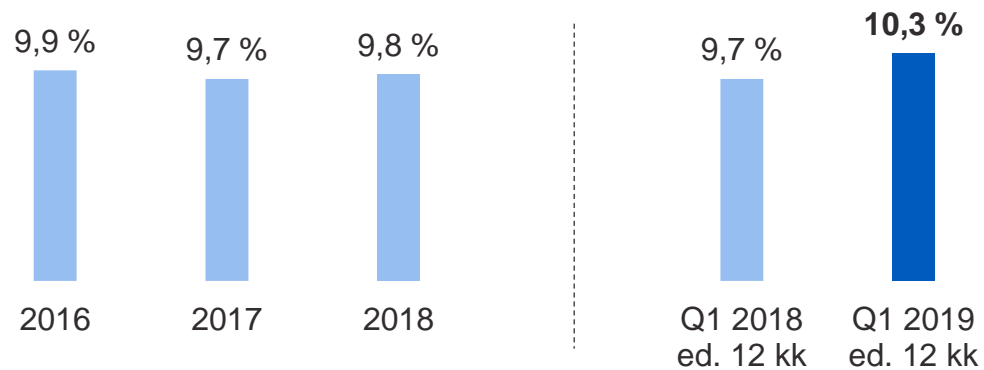
INVESTOINNIT ILMAN YRITYSOSTOJA



- Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä suurimmat laajennusinvestoinnit olivat; Pulp & Paper AKD-vahan tuotantolaitos Kiinassa sekä Oil & Gas -segmentin CEOR-polymeerien laajennusinvestointi Alankomaissa
- Investoinnit ilman yritysostoja arvioidaan olevan noin 180-220 milj. euroa vuonna 2019

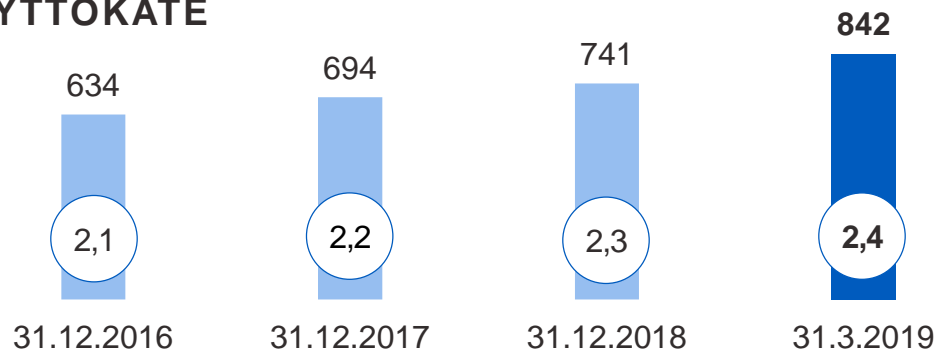
Sidotun pääoman tuotto parani, IFRS 16:n käyttöönotto lisäsi raportoitua nettovelkaa

OPERATIIVINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO



- Sidotun pääoman tuotto parani Industry & Water -segmentin johdolla
- Meneillään olevien investointiprojektien odotetaan parantavan konsernin sidotun pääoman tuottoa, kun ne saadaan vietyä loppuun

NETTOVELKA JA NETTOVELKA/OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATE



- Nettovelan kasvu oli seurausta IFRS 16 -standardin käyttöönotosta, koska nettovelka sisältää vuokrasopimusvelan (129 milj. euroa)
 - IFRS 16 vaikutus poislukien, nettovelka on 713 milj. euroa ja nettovelka suhteessa operatiiviseen käyttökatteeseen 2,1
 - Parantunut rahavirta vähensi vertailukelpoisen nettovelan määrää
- Nettovelan keskimääräinen kulu ilman vuokrasopimusvelkaa oli 2,0 % ja duraatio 28 kk

Vuoden 2019 näkymät

“Kemira odottaa operatiivisen käyttökateen (2018: 323,1 miljoonaa euroa) kasvavan edellisvuoden tasosta vertailukelpoisesti IFRS 16 -raportointistandardin käyttöönoton vaikutus pois lukien.”

Milj. euroa	2014	2015	2016	2017	2018	2019 näkymät
Operatiivinen käyttökate	253	287	303	311	323	kasvaa

Operatiivisen käyttökateen luvut 2014-2018 ovat ilman IFRS 16 –standardin vaikutusta.



Kemira

Where water
meets chemistry™

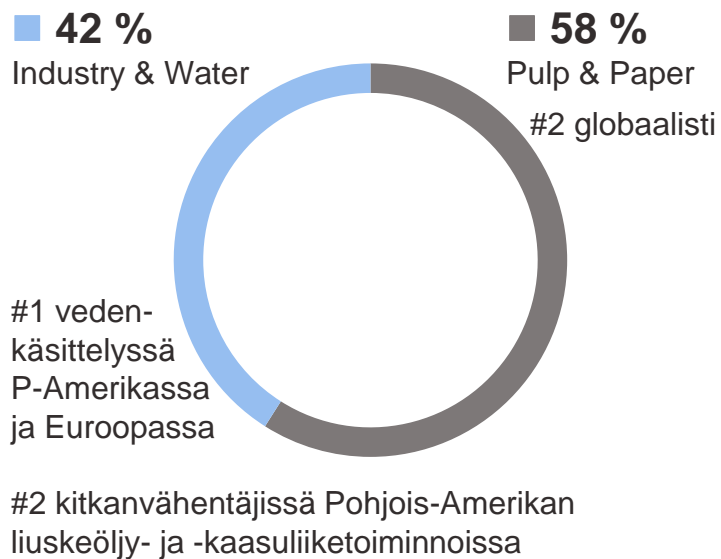
TAMMI-MAALISKUU 2019

Liitetiedot

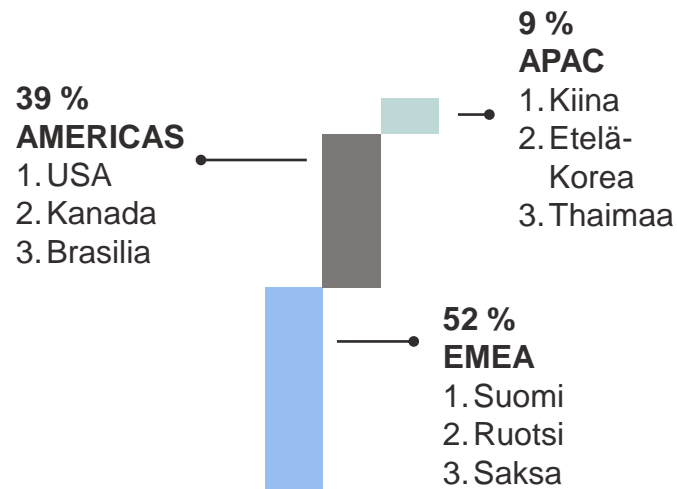
Kemira lyhyesti

ED. 12 KK: LIIKEVAIHTO 2 627 MILJ. EUROA, OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATE 349 MILJ. EUROA
 OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATEPROSENTTI 13,3 %, OPERATIIVINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO 10,3 %

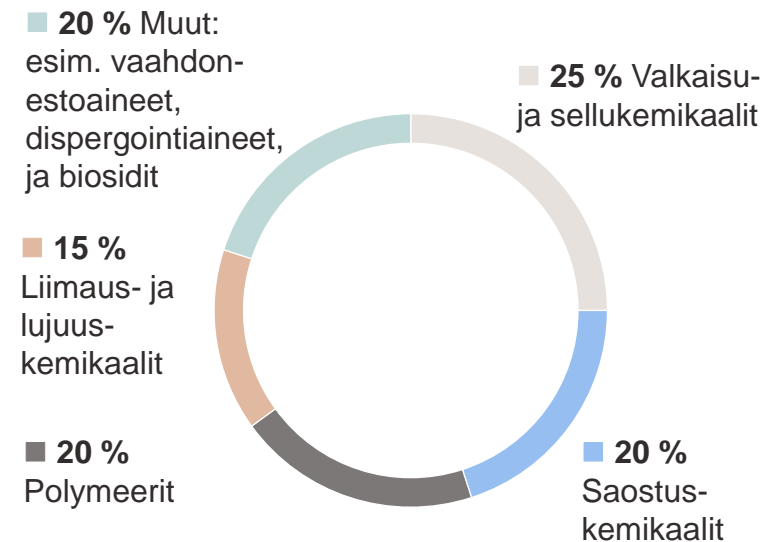
SEGMENTTIJAKAUMA



MAANTIETEELLINEN



TUOTEJAKAUMA



ASIAKKAAT

Useita tuhansia asiakkaita
TOP 10 asiakasta tuo ~**25 %** liikevaihdosta
TOP 50 asiakasta tuo ~**50 %** liikevaihdosta

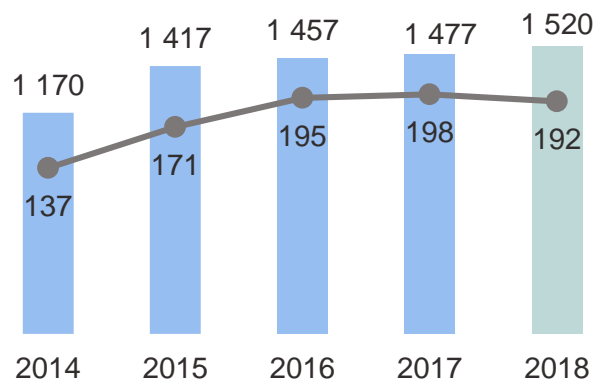
ESIMERKKEJÄ SUURIMMISTA ASIAKKAISTA

Kaupungit, esim.
 Frankfurt, Lontoo, New York, Pariisi, Shanghai, Singapore



Pulp & Paper – vahva toimija globaaleilla markkinoilla

LIKEVAIHTO JA OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATE (milj. euroa)

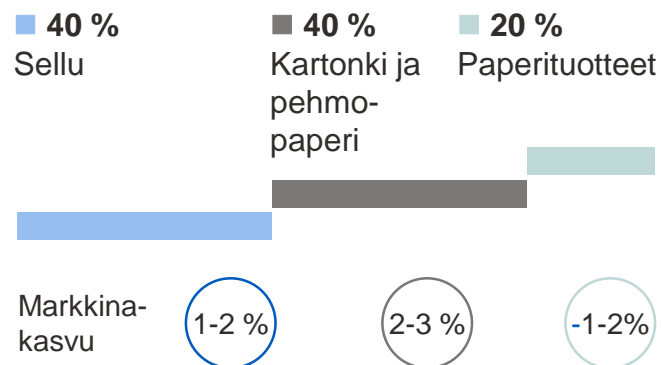


MARKKINAYMPÄRISTÖ

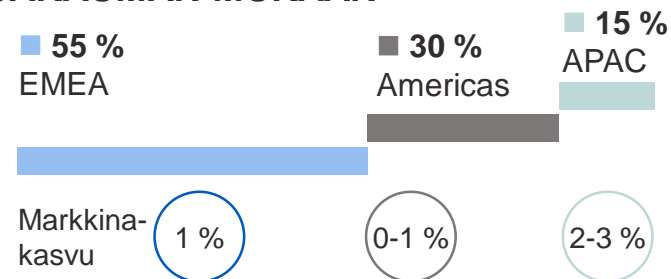
- #1 Solenis (paperi)*
- #2 Kemira (sellu ja paperi) markkinaosuus. ~16%
- #3 Nouryon (sellu)
- #4 Ecolab (paperi)
- #5 Kurita (paperi)

* Solenis-BASF

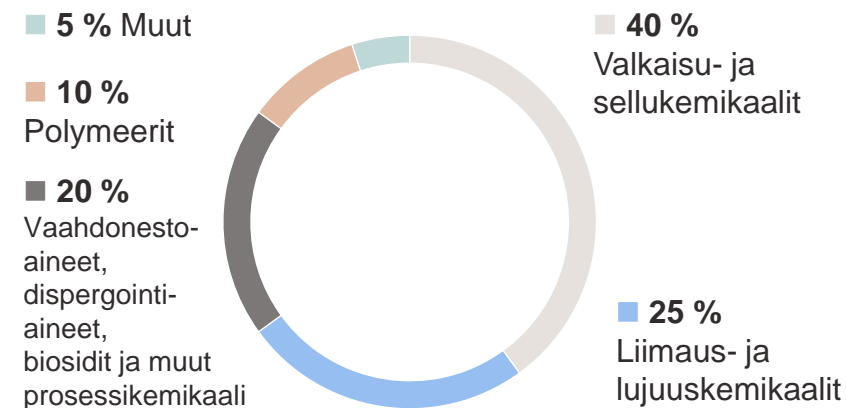
LIKEVAIHTO ASIAKASTYYPEITTÄIN



LIKEVAIHTO MAANTIETEELLISEN JAKAUMAN MUKAAN



LIKEVAIHTO TUOTEKATEGORIOITTAIN



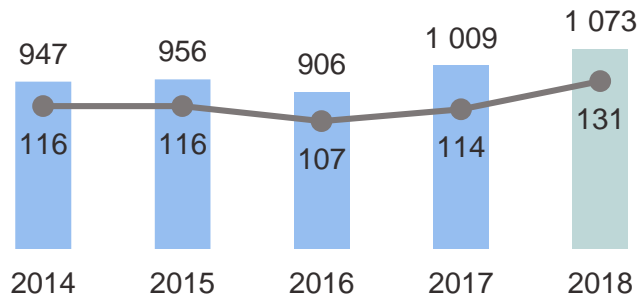
ASIAKKAAT, esimerkkejä



Huom. Liikevaihto teollisuudenaloittain, tuotteittain sekä maantieteellisesti pyöristetty lähimpään 5 %:iin

Industry & Water – vahva asema valituissa kategorioissa

LIKEVAIHTO JA OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATE (milj. euroa)



2014-2016 luvut ovat pro forma; luvut on yhdistetty kahdesta segmentistä Municipal & Industrial ja Oil & Mining

MARKKINAYMPÄRISTÖ

VEDENKÄSITTELY

Markkinaosuus
~30% koagulanteissa
~20% polymeereissa

Pääkilpailijat koagulanteissa:

- Feralco (Eurooppa)
- Kronos (Eurooppa)
- Chemtrade (USA)
- USAlco (USA)

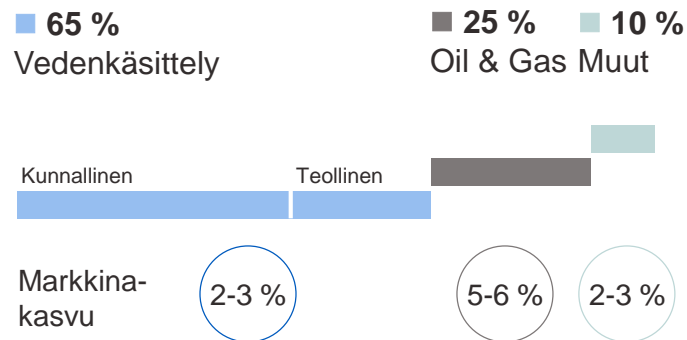
OIL & GAS

Markkinaosuus ~25 %
polymeereissä liuskeöljy- ja -kaasuliiketoiminnassa

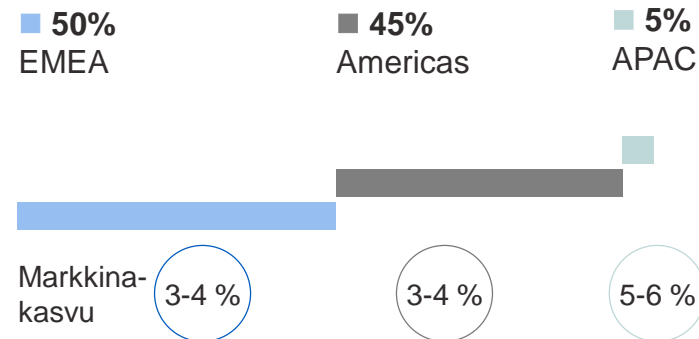
Pääkilpailijat polymeereissa (myös vedenkäsittelyssä):

- SNF
- Solenis
- Solvay (vain O&G)

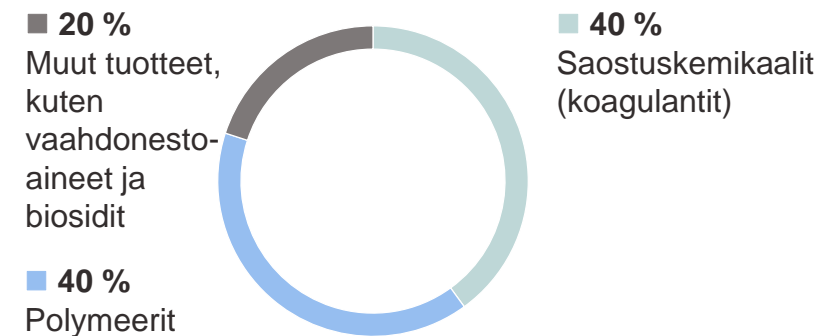
LIKEVAIHTO SOVELLUKSITTAIN



LIKEVAIHTO MAANTIETEELLISEN JAKAUMAN MUKAAN



LIKEVAIHTO TUOTEKATEGORIOITTAIN



ASIAKKAAT, ESIMERKKEJÄ

KUNNALLISET (40 %), TEOLLISET (60 %),

Amsterdam
Barcelona
Frankfurt
London
Oslo
Paris
Stockholm

Los Angeles
Montreal
New York City
Toronto
Melbourne
Shanghai
Singapore



Huom. Liikevaihto teollisuudenaloittain, tuotteittain sekä maantieteellisesti pyörästetty lähimpään 5 %:iin

Keskipitkän-pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

Päivitetty 2/2019 IFRS 16 -standardin johdosta

	2017	2018	Edelliset tavoitteet	IFRS 16 vaikutus	Taloudelliset tavoitteet (keskipitkän-pitkän aikavälin)
Liikevaihto	2,5 mrd euroa	2,6 mrd euroa	Markkinoita nopeampi kasvu	-	Markkinoita nopeampi kasvu
Operatiivinen käyttökateprosentti	12,5 %	12,5 %	14-16 %	Noin +1%-yksikköä	15-17 %
Velkaantuneisuus	59 %	62 %	Alle 60 %	Noin +10 prosenttiyksikköä	Alle 75 %

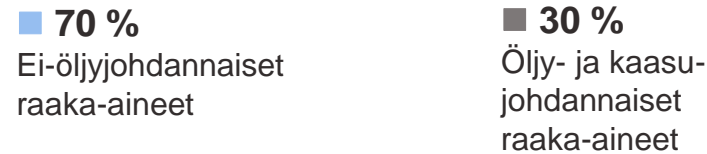
Kemiran muuttuvien kustannusten jakauma sekä tärkeimmät raaka-aineet

MUUTTUVIEN KUSTANNUSTEN JAKAUMA 2018

1,6 mrd euroa



RAAKA-AINEIDEN JAKAUMA



TOP 10 RAAKA-AINETTA KULUTUKSEN MUKAAN (EUR)

1. Natriumhydroksidi (lipeä)**
2. Akrylinitriili*
3. Alumiinihydraatti
4. Kolloidinen piidioksidi**
5. Amiinit*
6. Hiilivetyliuottimet*
7. Akryylihappo*
8. Alfaolefiini*
9. Akryyliesteri*
10. Rasvahappo

Top 10 raaka-ainetta vastaa 50 % koko Kemiran raaka-aineiden kulutuksesta

* öljy- ja kaasujohdannaiset

** pääasiassa trading-tuote

IFRS 16:n vaikutus taloudellisiin lukuihin

- IFRS 16 vaikuttaa ensisijaisesti konsernin vuokratulujen kirjauksiin
- Vuokratulut korvataan käyttöoikeusomaisuuserän poistoilla ja vuokrasopimusvelkaan liittyvillä korkokuluilla
- Pieni positiivinen vaikutus liikevoittoon ja vähäinen vaikutus tilikauden tulokseen
- Edellisvuosien lukuja ei ole oikaistu, sen sijaan annamme tarpeeksi tietoa analysointia varten

Milj. euroa (paitsi suhdeluvut)	2018	Vaikutus Q1 2019	Arvioitu vaikutus v. 2019, noin
Operatiivinen käyttökate	323,1	+7,7	+30
käyttökateprosentti	12,5 %	+1,2 %- yksikköä	+1 %- yksikköä

Vaikutus taseeseen

Milj. euroa (paitsi suhdeluvut)	31.12.2018	Vaikutus 31.3.2019
Nettovelka	741	+129
Velkaantuneisuus	62 %	+12 %-yksikköä

Avainluvut

HUOMIOI IFRS 16 KÄYTTÖÖNOTON TALOUDELLISET VAIKUTUKSET ED. KALVOLTA

Milj. euroa	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	2018	2017
Liikevaihto	647,8	661,8	669,6	647,6	613,7	2 592,8	2,486,0
Operatiivinen käyttökate	95,6	84,5	89,0	80,2	69,4	323,1	311,3
operatiivinen käyttökate	14,8%	12,8 %	13,3 %	12,4 %	11,3 %	12,5 %	12,5 %
Operatiivinen liikevoitto	50,1	44,8	50,0	45,1	33,9	173,8	170,3
operatiivinen liikevoitto	7,7 %	6,8 %	7,5 %	7,0 %	5,5 %	6,7 %	6,9 %
Tilikauden voitto	29,3	26,5	22,1	23,5	23,0	95,2	85,2
Osakekohtainen tulos, euroa	0,18	0,17	0,14	0,14	0,14	0,58	0,52
Liiketoimintojen rahavirta	65,2	88,2	64,2	23,4	34,5	210,2	205,1
Investoinnit pl. yritysostot	28,3	53,2	34,3	39,8	23,2	150,4	190,1
Nettovelka	842	741	744	773	678	741	694
Nettokäyttöpääoma/liikevaihto	10,6 %	10,2 %	9,8 %	9,6 %	9,5 %	10,2 %	9,4 %
Operatiivinen sidotun pääoman tuotto (liukuva 12 kk)	10,3 %	9,8 %	9,8 %	9,7 %	9,7 %	9,8 %	9,7 %
Henkilöstö kauden lopussa	4 973	4 915	4 798	4 858	4 740	4 915	4 732

Rahavirta

Milj. euroa	Q1 2019	Q1 2018	2018	2017
Tilikauden tulos	29	23	95	85
Oikaisut yhteensä	79	42	220	204
Nettokäyttöpääoman muutos	-30	-31	-51	-34
Rahoituskulut	-7	-1	-30	-25
Maksetut verot	-6	1	-24	-25
Liiketoimintojen rahavirta	65	34	210	205
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat, vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	0	1	-43	0
Investoinnit	-28	-23	-150	-190
Luovutustulos	3	4	7	3
Muutos pitkäaikaisissa saatavissa	0	0	5	-5
Rahavirta investointien jälkeen	40	16	29	13

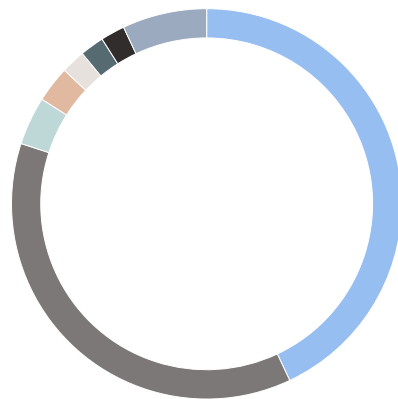
Valuuttajakauma

Valuuttakurssimuutoksilla oli +18 milj. euron vaikutus liikevaihtoon ja +6 milj. euron vaikutus operatiiviseen käyttökatteeseen vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Ohjeistus: 10 % muutoksella tärkeimmässä ulkomaisissa valuutoissa odotetaan olevan vuositasolla noin 15 milj. euron vaikutus operatiiviseen käyttökatteeseen.

KEMIRAN LIIKEVAIHDON JAKAUMA Q1 2019

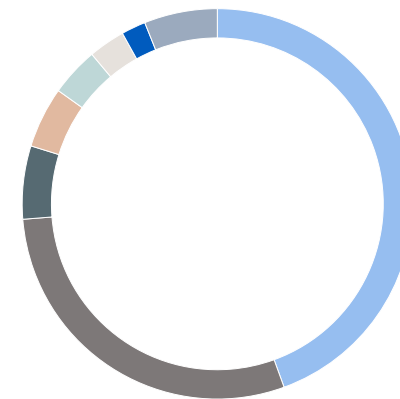
- 7 % Muut
- 2 % BRL
- 2 % SEK
- 2 % GBP
- 3 % CNY
- 4 % CAD
- 37 % USD



43 % EUR

KEMIRAN KULUJAKAUMA Q1 2019

- 7 % Muut
- 2 % PLN
- 3 % GBP
- 4 % CAD
- 5 % CNY
- 6 % SEK
- 29 % USD



44 % EUR

Pulp & Paper

AVAINLUVUT

Milj. euroa	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	2018	2017
Liikevaihto	380,8	390,4	385,2	376,0	368,7	1 520,2	1 476,9
Operatiivinen käyttökate	50,7	51,2	52,3	45,4	42,7	191,7	197,7
operatiivinen käyttökate	13,3 %	13,1 %	13,6 %	12,1	11,6 %	12,6 %	13,4 %
Operatiivinen liikevoitto	20,6	24,1	26,6	22,0	18,9	91,6	104,8
operatiivinen liikevoitto	5,4 %	6,2 %	6,9 %	5,9 %	5,1 %	6,0 %	7,1 %
Operatiivinen sidotun pääoman tuotto*	7,7 %	7,8 %	8,5 %	8,3 %	8,6 %	7,8 %	9,0 %
Investoinnit pl. yritysostot	17,3	28,8	20,7	21,4	13,4	85,1	138,3
Rahavirta investointien jälkeen	25,1	-13,5	20,6	2,3	20,5	29,9	15,7

12 kuukauden liukuva keskiarvo

Industry & Water

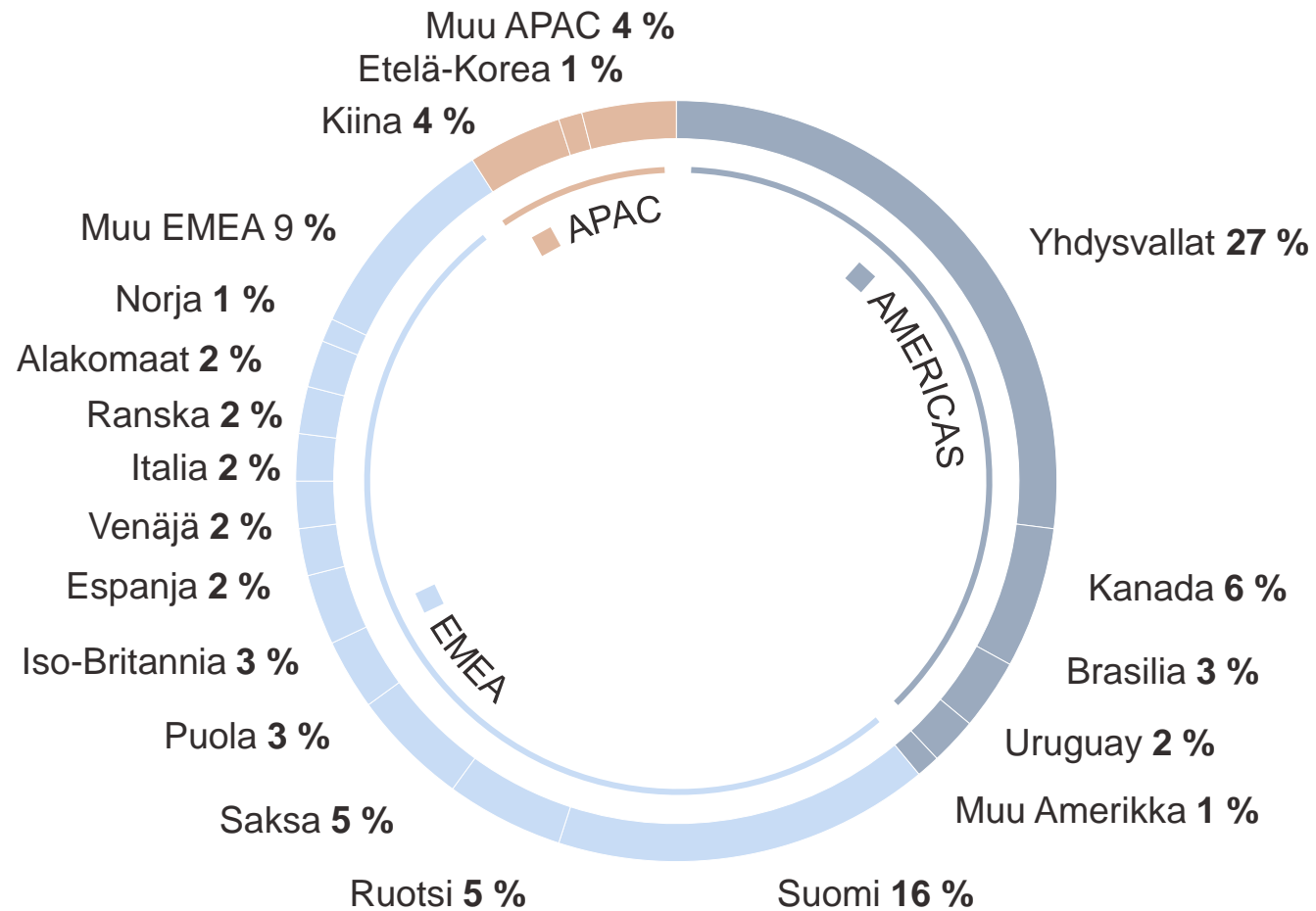
AVAINLUVUT

Milj. euroa	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	2018	2017
Liikevaihto	267,0	271,5	284,4	271,7	245,0	1 072,6	1 009,1
Operatiivinen käyttökate	45,0	33,3	36,7	34,8	26,6	131,5	113,6
operatiivinen käyttökate	16,8 %	12,3 %	12,9 %	12,8 %	10,9 %	12,3 %	11,3 %
Operatiivinen liikevoitto	29,5	20,8	23,4	23,0	15,0	82,2	65,5
operatiivinen liikevoitto	11,0 %	7,7 %	8,2 %	8,5 %	6,1 %	7,7 %	6,5 %
Operatiivinen sidotun pääoman tuotto*	15,4 %	13,6 %	12,5 %	12,6 %	11,8 %	13,6 %	11,0 %
Investoinnit pl. yritysostot	11,0	24,4	13,6	18,4	9,0	65,3	51,7
Rahavirta investointien jälkeen	27,8	23,8	26,8	6,1	-4,0	52,5	46,9

* 12 kuukauden liukuva keskiarvo

Liikevaihdon jakautuminen maittain

2018



Tärkeää tietoa taloudellisista tunnusluvusta

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

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

Kaikki osavuosisikatsauksen luvut on pyöristetty erikseen, minkä seurauksena yksittäisten lukujen summat saattavat hieman poiketa esitetyistä summista.

*Liikevaihdon kasvu paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien

Kemira

Where water
meets chemistry™