

JARI ROSENDAL, TOIMITUSJOHTAJA
21.3.2019

Toimitusjohtajan katsaus

YHTIÖKOKOUS 2019

kemira



Kemiran johtoryhmä



JARI ROSENDAL
Toimitusjohtaja
Kemirassa vuodesta 2014



KIM POULSEN
Johtaja Pulp & Paper
-segmentti
Kemirassa v. 2015



PETRI CASTRÉN
Talousjohtaja
Kemirassa v. 2013



ESA-MATTI PUPUTTI
Kehitysjohtaja
Kemirassa v. 2015



ANTTI SALMINEN
Johtaja Industry &
Water -segmentti
Kemirassa v. 2011



MATTHEW PIXTON
teknologiajohtaja
Kemirassa v. 2016



EEVA SALONEN
henkilöstöjohtaja
Kemirassa v. 2008

Jukka Hakkila, konsernin lakiasiainjohtaja (Kemirassa v. 2005), toimii johtoryhmän ja hallituksen sihteerinä

JARI ROSENDAL, TOIMITUSJOHTAJA
21.3.2019

Vahva orgaaninen kasvu ja vakaa tulos



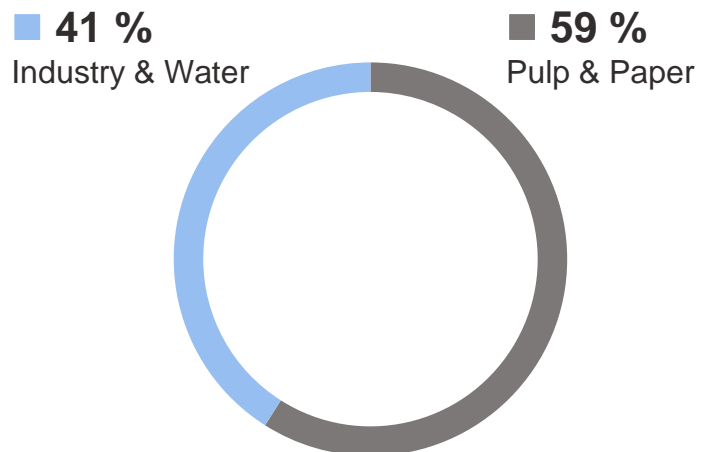
YHTIÖKOKOUS 2019

kemira

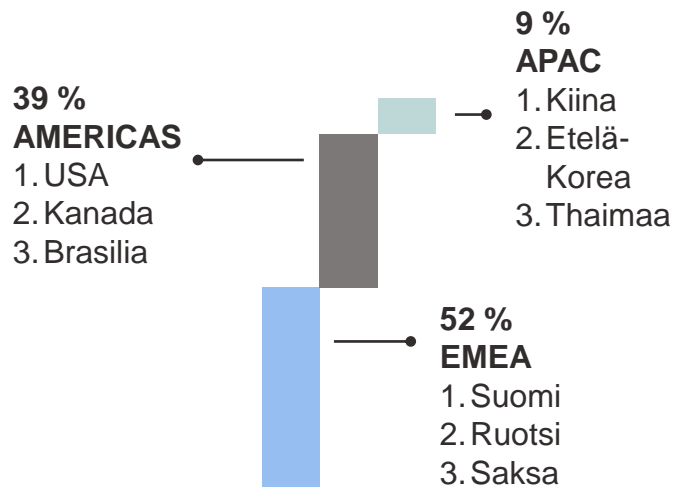
Kemira lyhyesti

2018: LIIKEVAIHTO 2 593 MILJ. EUROA, OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATE 323 MILJ. EUROA

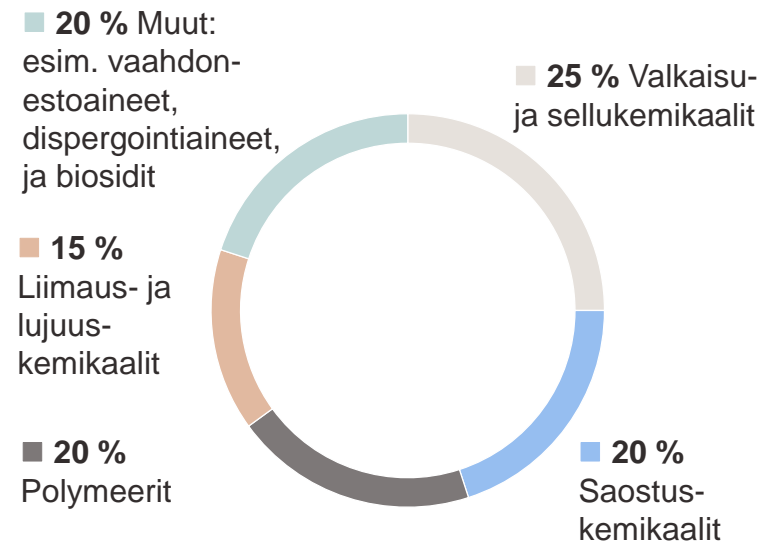
SEGMENTTIJAKAUMA



MAANTIETEELLINEN JAKAUMA



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



INTERNATIONAL PAPER

Schlumberger

BRENNTAG



HALLIBURTON

BOLIDEN



Valikoidut kohokohdat vuonna 2018

- Suotuisat markkinatrendit – hyvä globaali kasvu kaikissa liiketoiminnoissa – orgaaninen kasvu +7 %
- Asiakastyytyväisyys ja henkilöstön sitoutuneisuus paranivat
- Toimintoja tehostettu systemaattisesti markkinoiden muutoksiin sopeutumiseksi
- Toinen vuosipuolisko oli ensimmäistä parempi
- Investoinnit – Joutsenon laajennus eteni hyvin, Kiinan yhteisyritys ja CEOR* polymeerituotannon laajennus Hollannissa edistyvät, polymeerien kapasiteettia lisätään Yhdysvalloissa

* CEOR, chemical enhanced oil recovery = kemiallisesti tehostettu öljyntalteenotto



Pulp & Paper – hyvä orgaaninen kasvu, paperikemikaalien kannattavuus epätyytyttävää

Orgaaninen kasvu +6 % vuonna 2018

- Hyvä myyntimäärien kasvu valkaisu- ja liimauskemikaaleissa
- Orgaaniseen kasvuun vaikutti korkeammat myyntihinnat

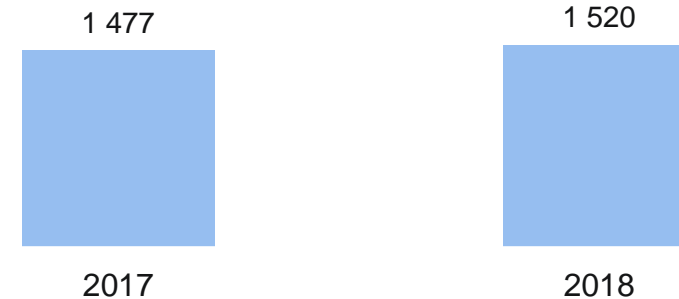
Operatiivinen käyttökate

- Myyntihintojen nousu alkoi kompensoida kohonneita raaka-ainehintoja
- Valuuttakurssivaikutus -8 milj. euroa vs. 2017

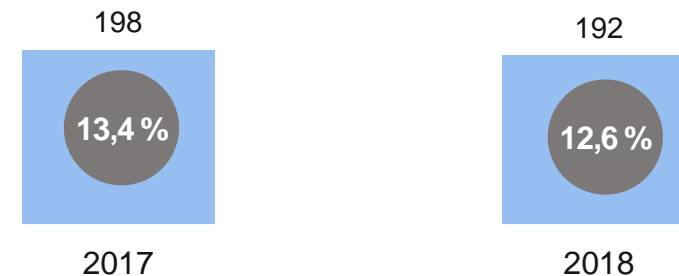
Kapasiteetin lisäykset tukevat myyntimäärien kasvua

- Kiinalaisen AKD-vahan tuotantolaitoksen osti, josta Kemira omistaa 80 %, saatiin päätökseen. Viimeistelyvaihe etenee, tuotannon arvioidaan alkavan jälkimmäisellä vuosipuoliskolla
- Etelä-Koreassa polymeerien tuotantokapasiteetti kasvaa yhteisyrityksen kautta

LIKEVAIHTO Milj. euroa



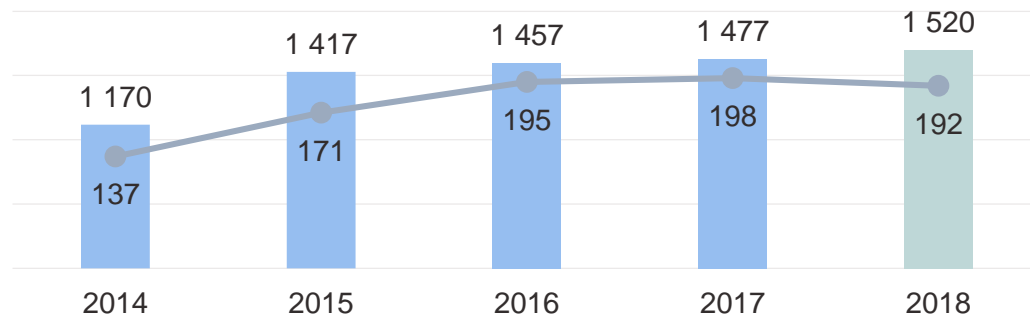
OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATE JA OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATE, % Milj. euroa



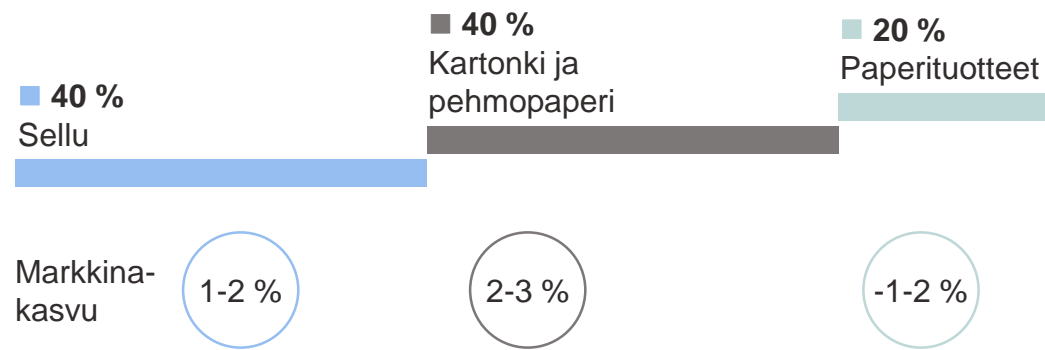
Pulp & Paper kemikaalimarkkinoiden odotetaan kasvavan 1-2 %

LIKEVAIHTO JA OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATE

Milj. euroa



LIKEVAIHTO ASIAKASTYYPEITTÄIN



- Pulp & Paper kemikaalimarkkinan ajurit
 - Sellun kysyntä kasvaa pakkauskartongin ja pehmopaperin kasvavan kysynnän ansiosta sekä kierrätyskuidun vähyydestä johtuen
 - Verkkokaupan suosio ja muovia korvaavat ratkaisut kasvattavat kuitupohjaisten materiaalien kysyntää
 - Kehittyvien maiden asukkaiden vaurastuminen lisää pehmopaperin kysyntää
 - Median digitalisoituminen vähentää graafisen paperin kysyntää
- Kasvualueet sellu, kartonki ja pehmopaperi edustavat yli 80 % Pulp & Paper -segmentin liikevaihdosta
 - Käynnissä olevat kapasiteetin lisäykset vastaavat hyvin kasvavaan kysyntään

Industry & Water – kannattavaa kasvua vedenkäsittely- sekä öljy- ja kaasuliiketoiminnoissa

Orgaaninen kasvu +9 % vuonna 2018

- Kasvu pääosin öljy- ja kaasuliiketoiminnan ansiota
- Myös vedenkäsittely kasvoi hinnoittelun ansiosta, siirrämme inflaatiopaineita edelleen hintoihin

Operatiivinen käyttökate kasvoi 15 %

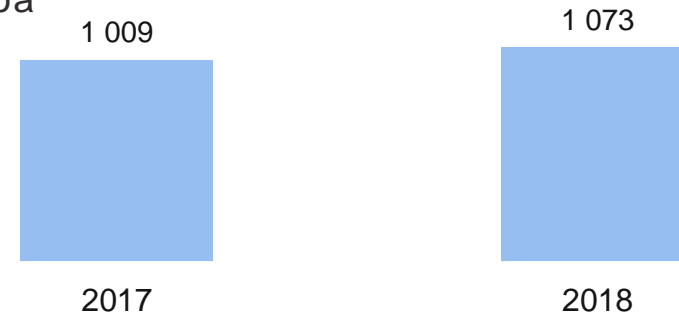
- Operatiivinen käyttökate parani lähinnä korkeampien myyntihintojen ansiosta
- Valuuttakurssivaikutus -6 milj. euroa vs. 2017

Kasvuinvestoinnit

- Polymeerikapasiteetin lisäys Alankomaissa, käyttöönotto toisella vuosipuoliskolla 2019
- Uusi 60 milj. laajennusinvestointi polymeereissa Yhdysvalloissa, arvio tuotannon aloituksesta v. 2021

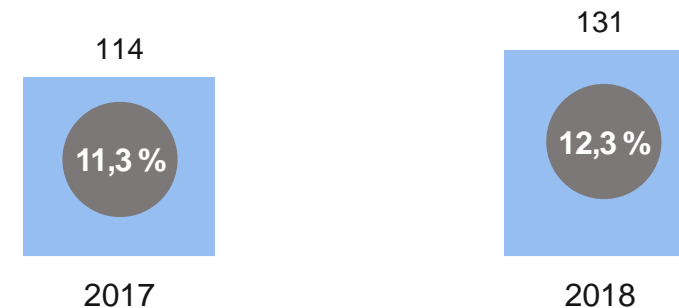
LIKEVAIHTO

Milj. euroa



OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATE- JA OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATE, %

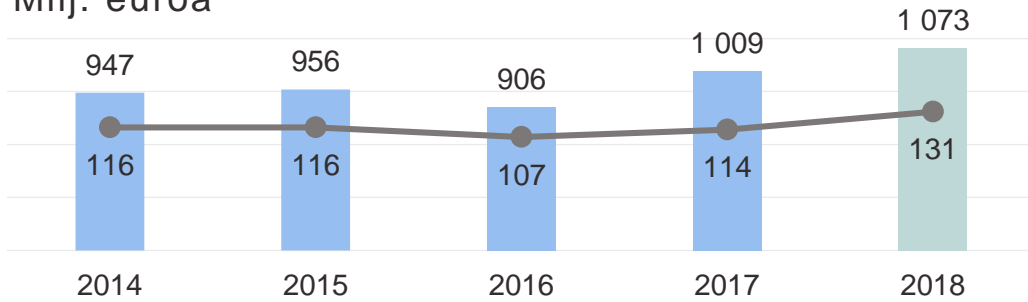
Milj. euroa



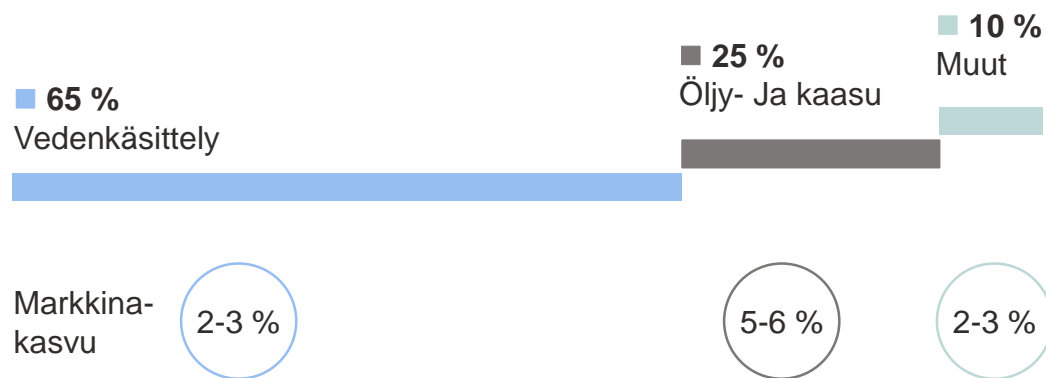
Industry & Water -segmentille relevanttien kemikaalimarkkinoiden arvioidaan kasvavan 3-4 %

LIKEVAIHTO JA OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATE

Milj. euroa



LIKEVAIHTO SOVELLUKSITTAIN



- Vedenkäsittelykemikaalien kysynnän odotetaan kasvavan:
 - Teollistuminen ja väestönkasvu lisäävät veden kulutusta
 - Määräykset tiukentavat vedenpuhdistuksen laatua
 - Lietteiden tehokkaampi kuivatus
 - Fosforin talteenotto
 - Veden uudelleenkäyttö
- Korkeampi kysyntä öljy- ja kaasuliiketoiminnan sovelluksille
 - Energian kysynnän lisääntyminen sekä särötettävien öljylähteiden määrän kasvu lisää polymeerien kysyntää
 - Öljyhiekkaliiketoiminnassa toimivat yhtiöt kohtaavat kasvavat sääntelyn vaatimukset jätevesien käsittelyssä
 - Kemiallisesti tehostettu öljyn talteenotto kannattavaa tietyillä alueilla johtuen olemassaolevien öljylähteiden paremmasta hyödyntämisestä

Tuotekehitys erottautumistekijänä

Innovaatio

Innovoimme yhdessä asiakkaidemme kanssa parantaaksemme vesi-, energia- ja raaka-ainetehokkuutta. Tutkimukseen ja tuotekehitykseen käytettiin 30,2 milj euroa vuonna 2018.

Vuoden 2018 saavutukset:

- Uudet tuotelanseeraukset: 18
- Uudet patenttihakemukset: 34
- Patenttiperheitä: 366
- Patenteja: 1 546



Yritysvastuu liiketoimintamme keskiössä

TUNNUSTUKSET

Ecovadis Gold

Kemianteollisuuden
parhaimmassa
neljänneksessä

CDP:n
ilmastonmuutos-
arvioinnissa

SITOUMUKSET

Kemiran
liiketapaperiaatteet

UN Global Compact
Responsible Care

**Yritysvastuun kautta luodaan
mahdollisuuksia ja pienennetään
riskejä:**

**Vastuullisuus toiminnoissa ja
toimitusketjussa**

Kestävät tuotteet ja ratkaisut

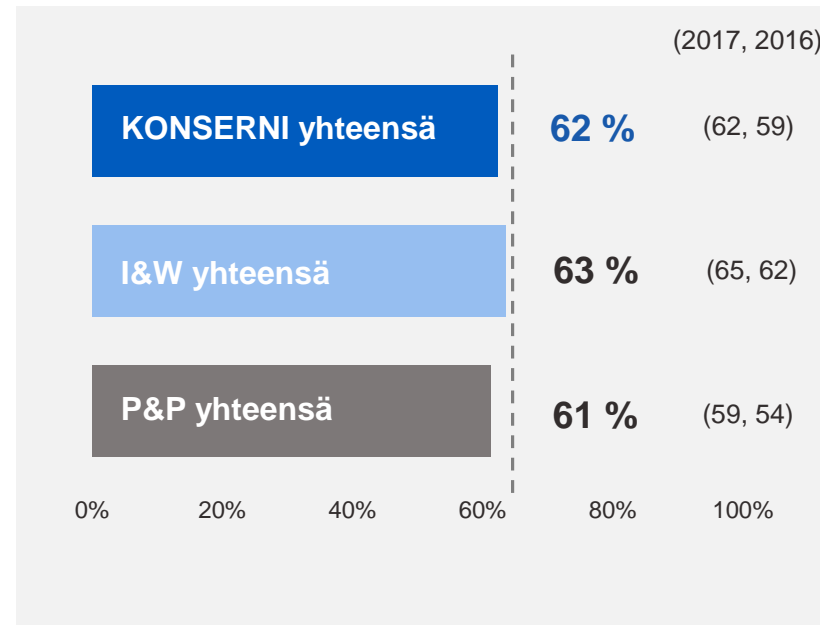
Integriteetti ja vastuu henkilöstöstä

Asiakastyytyväisyys on parantunut

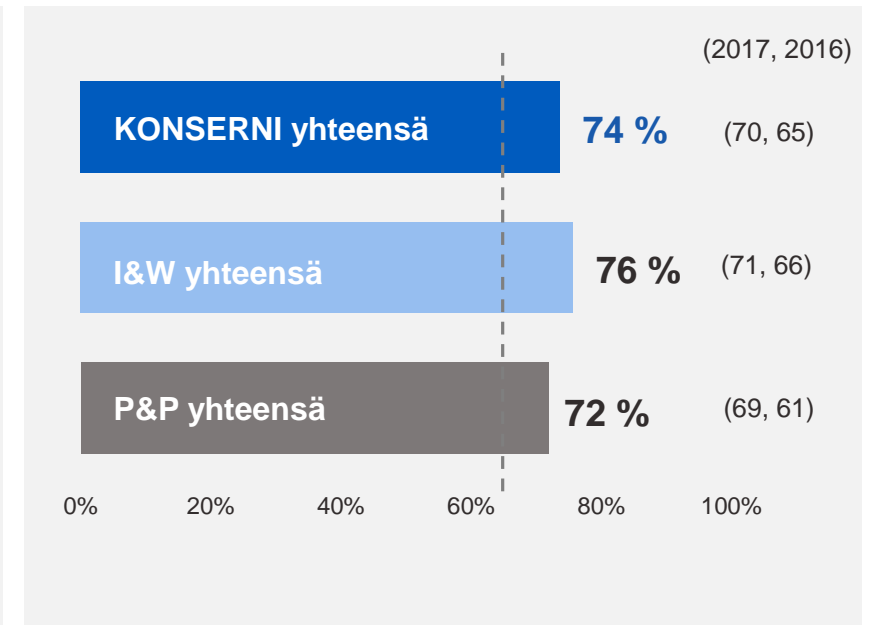
YRITYSTÄ SUOSITTELEVAT*



TYTYTYVÄISYYS KESKIMÄÄRIN: ASIAKASSUHTEET**



TYTYTYVÄISYYS KESKIMÄÄRIN: ENSISIJAINEN KONTAKTI**



* Yritystä suosittelevat erittäin lojaalit – tyytymättömät asiakkaat
Asteikko: 0-19 Tyydyttävä, 20-39 Hyvä, 40+ Erinomainen, 1 024 asiakasta haastateltu v. 2018

** Prosentuaalinen määrä asiakkaita, jotka ovat erittäin tai hyvin tyytyväisiä.
Tavoite 65 %: 65 % on mediaaniarvo verrokkiyrityksillä

Henkilöstön tyytyväisyystutkimuksen tulokset toimialan tasoa korkeampia



TYÖNTEKIJÄN SITOUTUMINEN

71 %

(67 % 2015)

+2 prosenttiyksikköä
yli toimialan tason



JOHTAJUUDEN KEHITTÄMISTOIMET

74 %

(71 % 2015)

+4 prosenttiyksikköä
yli toimialan tason



INTEGRITEETTI-INDEKSI

87 %

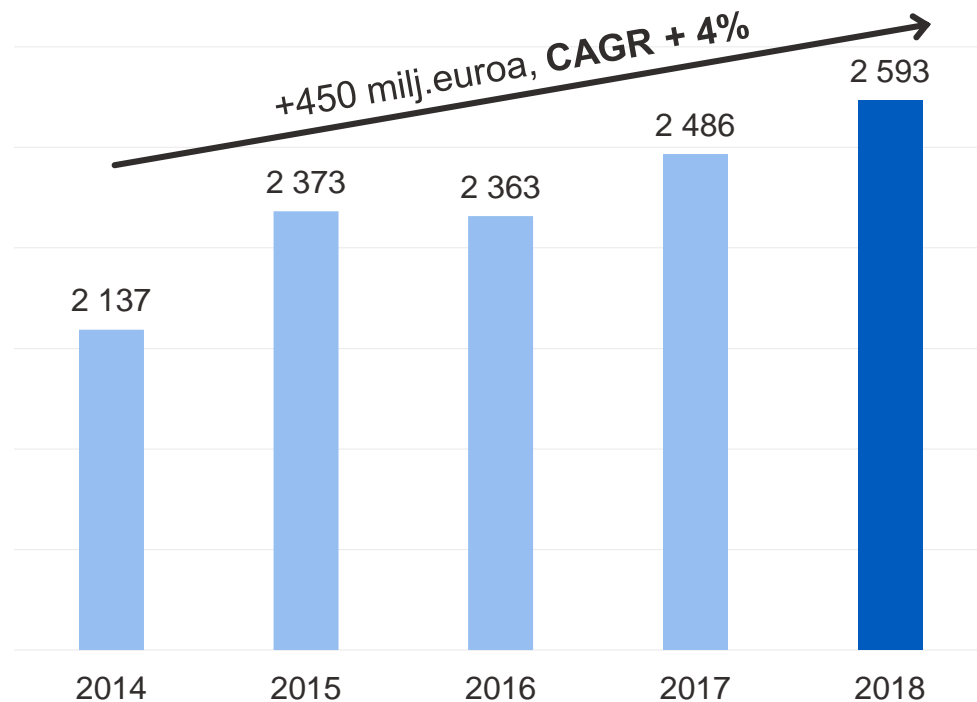
(ei mitattu 2015)

+10 prosenttiyksikköä
yli toimialan tason

Kannattavaa kasvua

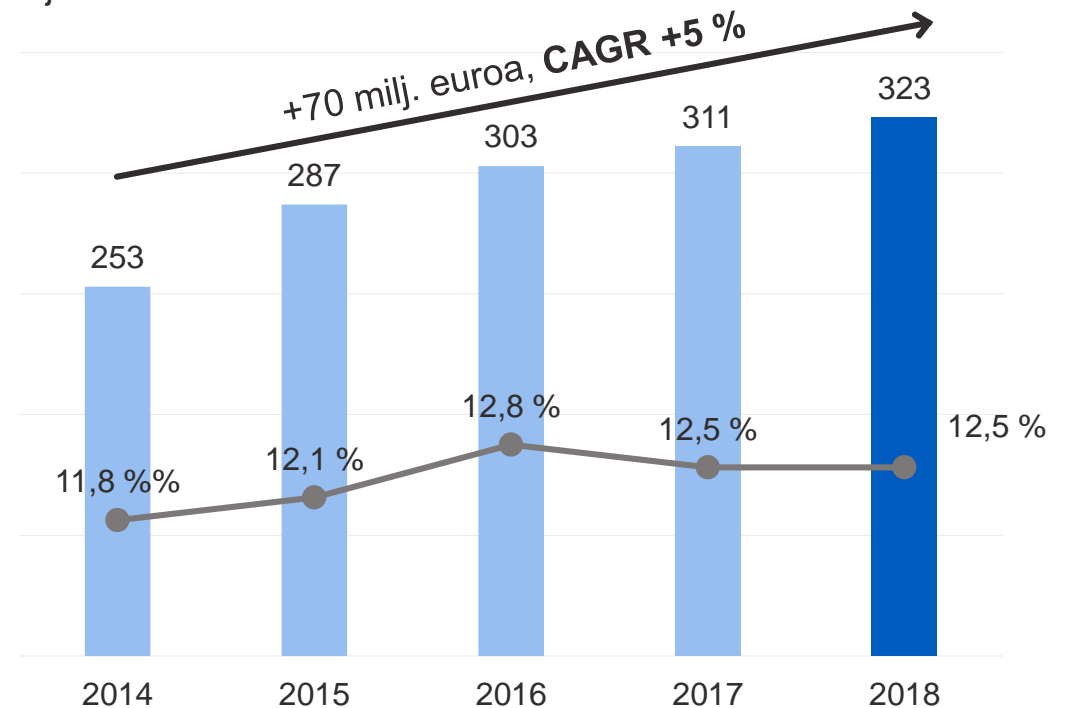
LIKEVAIHTO

Milj. euroa



OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATE OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATE, %

Milj. euroa



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. Polymeerien lisäkapasiteetin rakentaminen Alankomaissa
6. Uuden vahakemikaalitehtaan käynnistäminen Kiinassa
7. Polymeerikapasiteetin rakentaminen Yhdysvalloissa, arvioitu aloitus tuotannolle v. 2021
8. Tarkka kulukontrolli



Näkymät ja taloudelliset tavoitteet

2019 NÄKYMÄT

Milj. euroa	2016	2017	2018	2019 näkömät
Operatiivinen käyttökate	303	311	323	kasvaa

Operatiivisen käyttökateen luvut 2016-2018 ovat ilman IFRS 16 -standardin vaikutusta.

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

KESKIPITKÄN-PITKÄN AIKAVÄLIN TALOUDELLISET TAVOITTEET

Liikevaihto	Markkinoita nopeampi kasvu
Operatiivinen käyttökateprosentti	15-17 %
Velkaantuneisuusaste	Alle 75 %

PETRI CASTRÉN, TALOUSJOHTAJA
21.3.2019

Taloudelliset luvut 2018



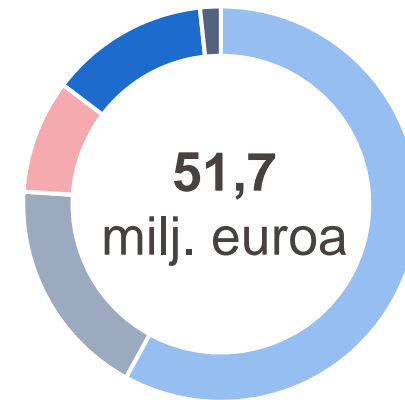
Tuloslaskelma (IFRS)

Milj. euroa	2018	2017
Liikevaihto	2 592,8	2 486,0
Liiketoiminnan muut tuotot	14,8	6,8
Liiketoiminnan kulut	-2 292,8	-2 210,4
Poistot ja arvonalentumiset	-166,6	-141,0
Liikevoitto	148,2	141,4
Rahoituskulut, netto	-25,0	-28,9
Osuus osakkuusyritysten voitoista ja tappioista	0,0	0,2
Voitto ennen veroja	123,3	112,6
Tuloverot	-28,1	-27,4
Tilikauden tulos	95,2	85,2
Emoyhtiön omistajille	89,1	78,6
Määräysvallattomille omistajille	6,1	6,6
Emoyhtiön omistajille kuuluva osakekohtainen tulos (euroa / osake):	0,58	0,52

Kemiran globaali verojalanjälki 2018

Kemira julkaisi toisen verojalanjälkiraporttinsa tilikaudelta 2018 – ensimmäinen julkaistiin tilikaudelta 2017

Vuonna 2018 Kemiran **verokertymä oli yhteensä 176,9 miljoonaa** (159,8) euroa, josta 51,7 miljoonaa (42,2) oli maksettavia veroja ja 125,2 miljoonaa (117,6) euroa tilitettäviä veroja. **Suomen osuus verokertymästä oli 61,5 milj. euroa.**



- Tuloverot (poislukien laskennalliset verot) 58,0 %
- Tullit 18,0 %
- Kiinteistöverot 9,3 %
- Jäte-, energia- ja valmisteverot 13,0 %
- Kuluksi kirjatut välilliset verot 1,7 %

Milj. euroa	Konserni		EMEA		AMERICAS		APAC	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Maksettavat verot								
Tuloverot (poislukien laskennalliset verot)	30,0	21,5	23,1	16,4	6,0	4,0	0,9	1,2
Tullit	9,3	10,0	1,3	1,6	4,7	5,5	3,4	2,9
Kiinteistöverot	4,8	5,0	1,8	1,7	2,7	2,9	0,4	0,4
Jäte-, energia- ja valmisteverot	6,7	5,6	5,4	4,8	1,3	0,8	0,0	0,0
Kuluksi kirjatut välilliset verot	0,9	0,8	0,4	0,3	0,4	0,4	0,1	0,1
Maksettavat verot yhteensä	51,7	42,9	32,0	24,8	15,0	12,9	4,7	4,5
Tilitettävät verot								
Arvonlisäverot ja muut vastaavat verot	58,3	43,8	44,4	29,1	10,3	13,0	3,5	1,8
Palkoista pidätettävät verot	66,9	73,8	42,7	43,3	21,5	27,2	2,8	3,3
Tilitettävät verot yhteensä	125,2	117,6	87,0	72,4	31,8	40,1	6,3	5,1

Tase

Milj. euroa	2018	2017
Liikearvo*	513	505
Muut aineettomat hyödykkeet	129	101
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	938	923
Osakkeet ja muut investoinnit*	321	313
Vaihto-omaisuus	284	224
Saamiset	434	443
Rahavarat	145	166
Varat yhteensä	2 764	2 675
Oma pääoma	1 202	1 173
Korolliset velat	886	861
Korottomat velat	675	642
Oma pääoma ja velat yhteensä	2 764	2 675

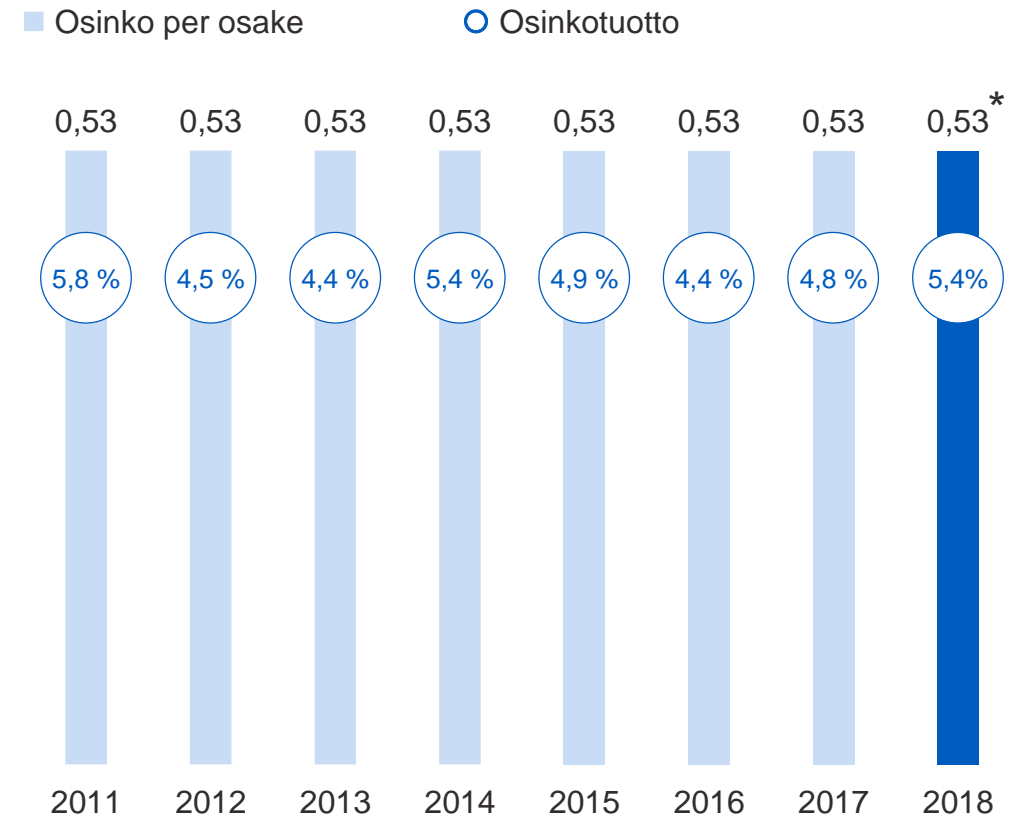
* Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Tunnusluvut

Milj. euroa, paitsi suhdeluvut	2018	2017
Nettovelka	741	694
Omavaraisuusaste, %	44 %	44 %
Velkaantuneisuusaste, %	62 %	59 %
Nettovelka / operatiivinen käyttökate	2,3	2,2
Operatiivinen sidotun pääoman tuotto, %	9,8 %	9,7 %

Osinkoehdotus 0,53 euroa osakkeelta

- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle 0,53 euron osakekohtaista osinkoa
- Kemira Oyj:n voitonjakokelpoiset varat 31.12.2018 olivat 835,3 milj. euroa
- Osinko yhteensä 81 milj. euroa, 91 % osakekohtaisesta tuloksesta
- Osinkoehdotuksen mukainen osinkotuotto 5,4 % vuoden 2018 lopun osakekurssilla



Kemiran osinkotuotto laskettu käyttäen vuoden lopun osakekurssia

*hallituksen ehdotus vuoden 2019 yhtiökokoukselle

Kemira

Where water
meets chemistry™