



Tilinpäätös 2016

Fortum Oyj
2.2.2017

Ladested eibil

Keskeistä vuonna 2016

- Heilunta hyödykemarkkinoilla ja korkeat vesivarastot laskivat sähkönhintaa vuoden 2016 alussa. Loppuvuodesta joitain positiivisia merkkejä havaittavissa
- Vertailukelpoinen liikevoitto 644 (808) milj. euroa jatkoi laskua vuoteen 2015 verrattuna merkittävästi vähäisemmän vesivoimatuotannon 20,7 (25,1) TWh ja alemman saavutetun sähkönhinnan 31 (33) eur/MWh vuoksi
- Operatiivisesti vuosi sujui hyvin
- Investointiohjelma Venäjällä saatettiin päätökseen
- 100 milj. euron kiinteiden kulujen leikkausohjelma etenee suunnitellusti
- Päivitimme strategiamme, taloudelliset tavoitteet sekä vision ja mission. Uudistimme myös toimintamallimme tukemaan strategian toteutusta
- Ekokemin ja DUONin hankinnat ovat tärkeitä askelia ja tuovat meille uusia tulolähteitä
- Fortumin kasvustrategia toteutetaan kahdessa vaiheessa
- Fortumin hallitus esittää osingoksi 1,10 euroa per osake



Markkinatilanne vuonna 2016

Pohjoismaat

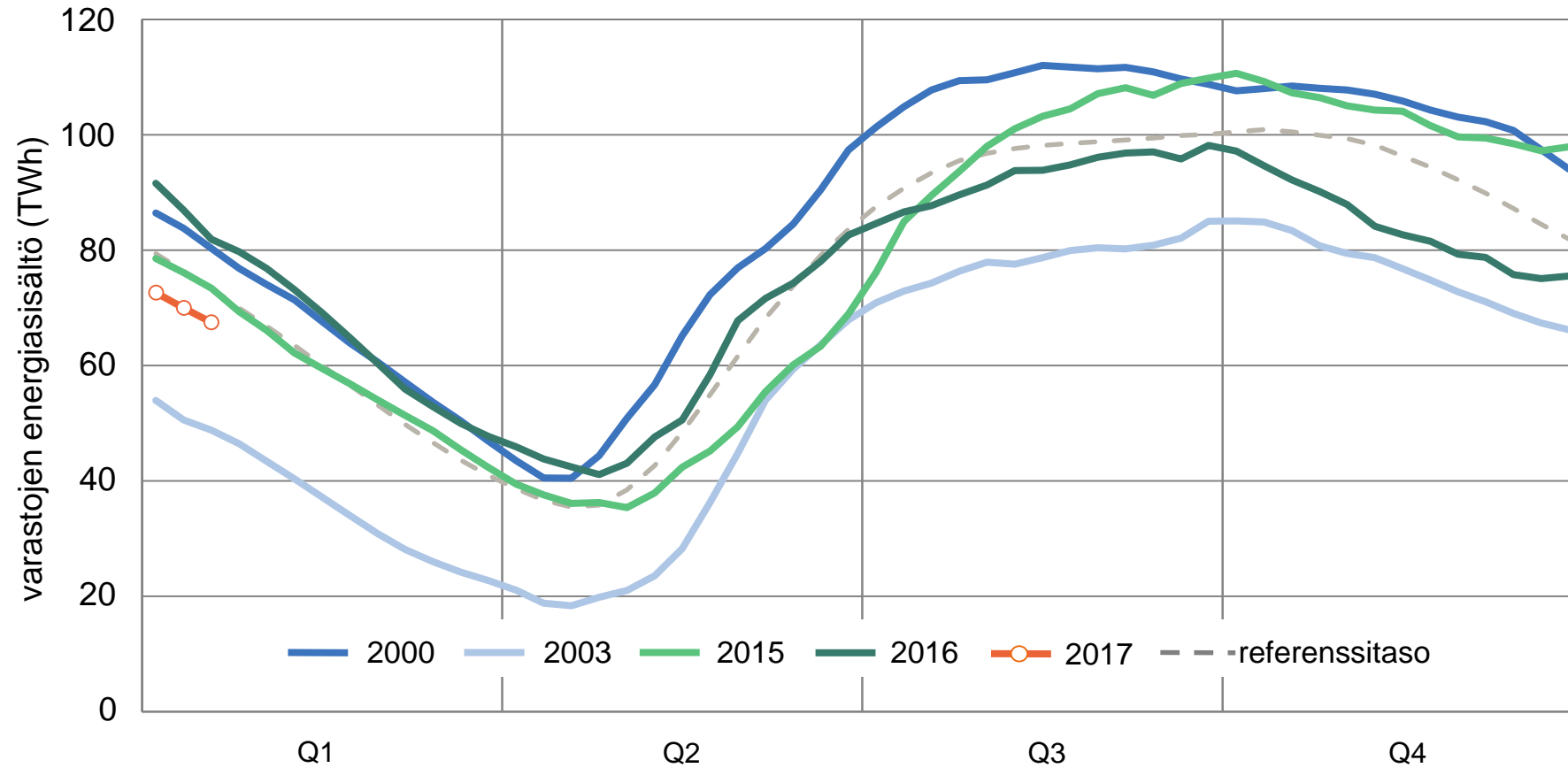
- Sähkön kulutus oli 390 (381) TWh
- Sähkön systeemihinta 26,9 (21,0) eur/MWh ja aluehinta Ruotsissa 29,2 (22,0) eur/MWh nousivat poikkeuksellisen matalasta vertailukaudesta. Aluehinta Suomessa 32,4 (29,7) eur/MWh oli vain hieman vertailukautta korkeammalla tasolla
- CO₂-päästöoikeuksien markkinahinta vaihteli vuoden aikana ja päättyi 6,5 (8,3) euroon/tonni vuoden lopussa

Venäjä

- Venäjän sähkönkulutus kasvoi hieman ja oli 1 027 (1 007) TWh. Fortumin toiminta-alueella, hintavyöhykkeellä 1 (Venäjän Euroopan puoleinen alue ja Uralin alue) sähkönkulutus oli 787 (772) TWh
- Keskimääräinen sähkön spot-hinta, kapasiteettihinta pois lukien, kasvoi noin 4,3 %

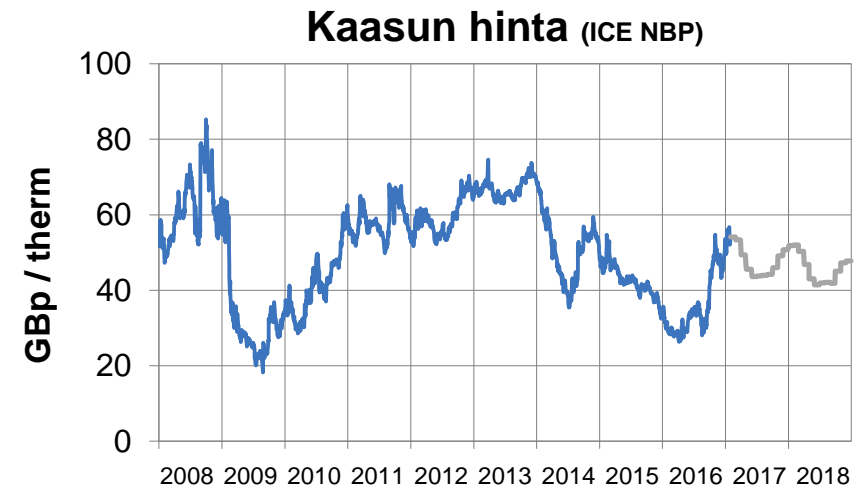
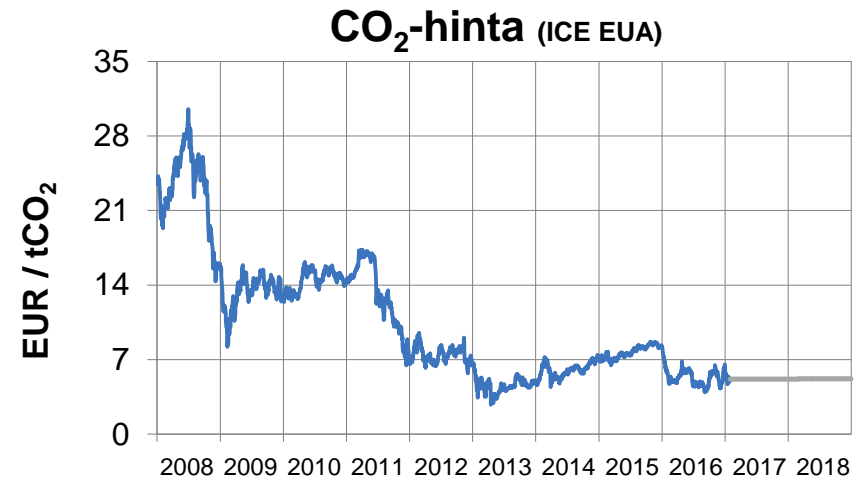


Pohjoismaiden vesivarastot



Lähde: Nord Pool

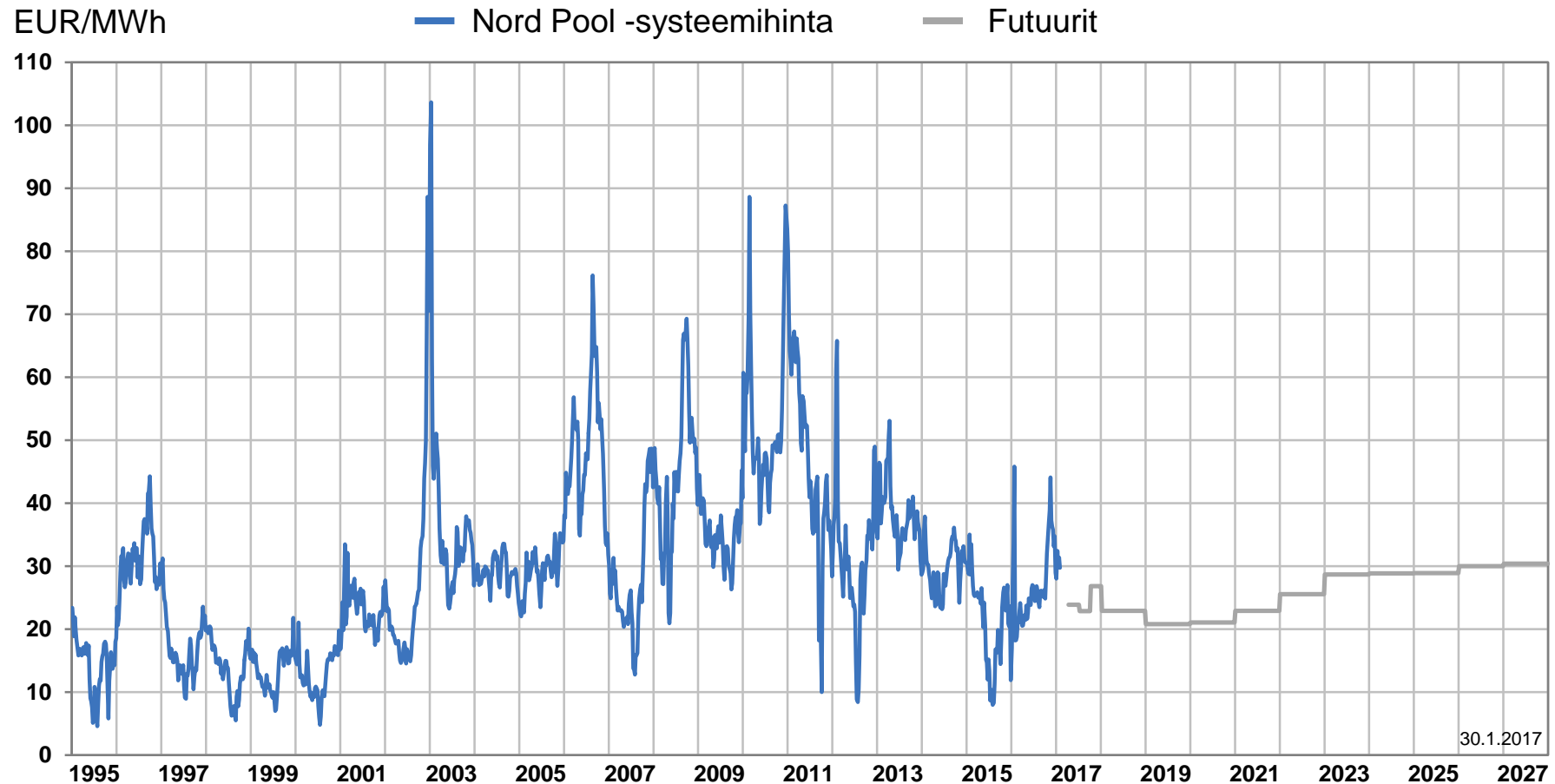
Polttoaineiden ja CO₂-päästöoikeuksien hinnat



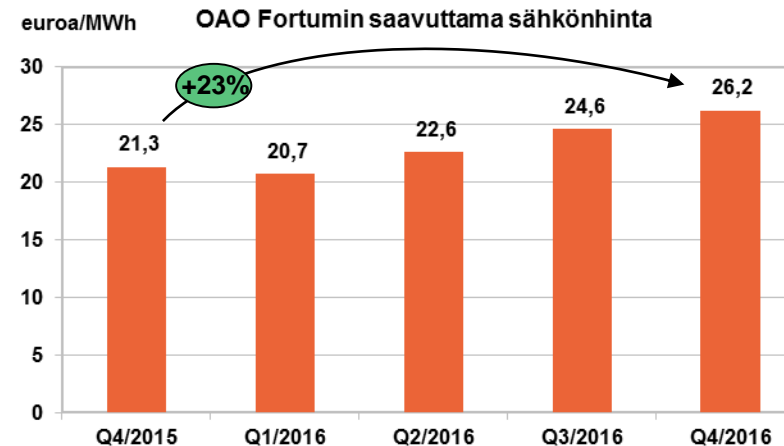
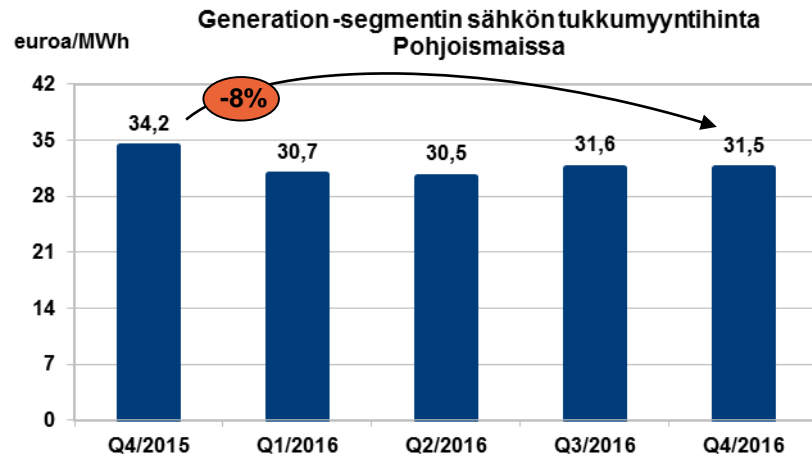
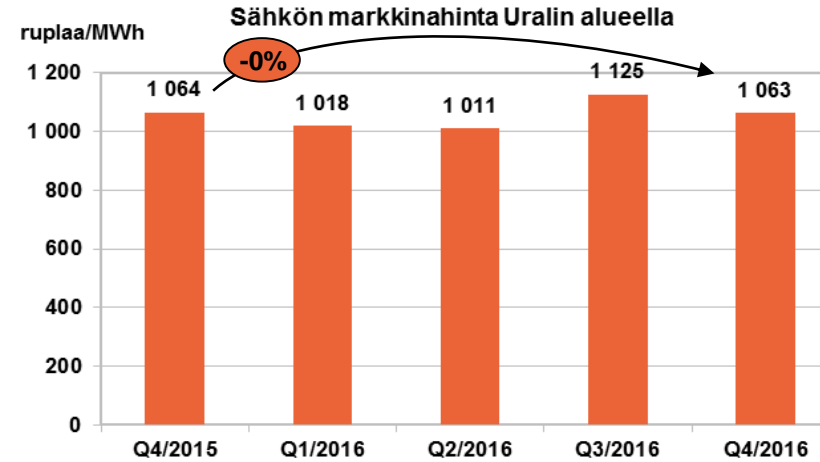
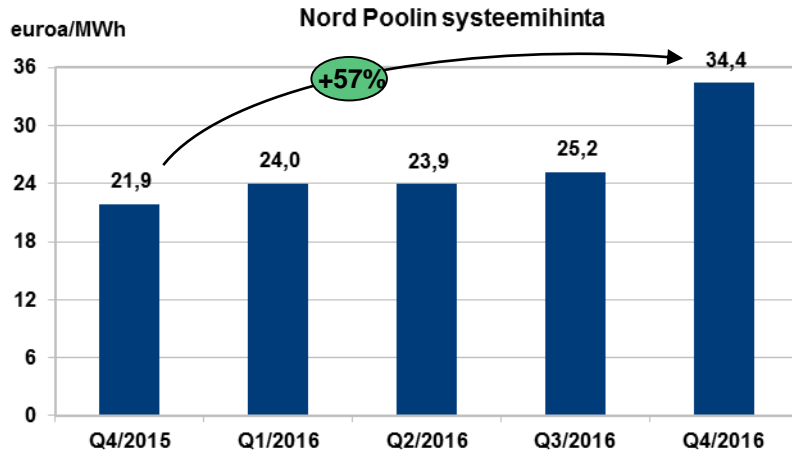
Lähde: ICE

Markkinahinnat, 30.1.2017; 2017-2018 futuurinoteeraukset

Pohjoismainen sähkön markkinahinta



Sähkön hintakehitys Pohjoismaissa ja Venäjällä



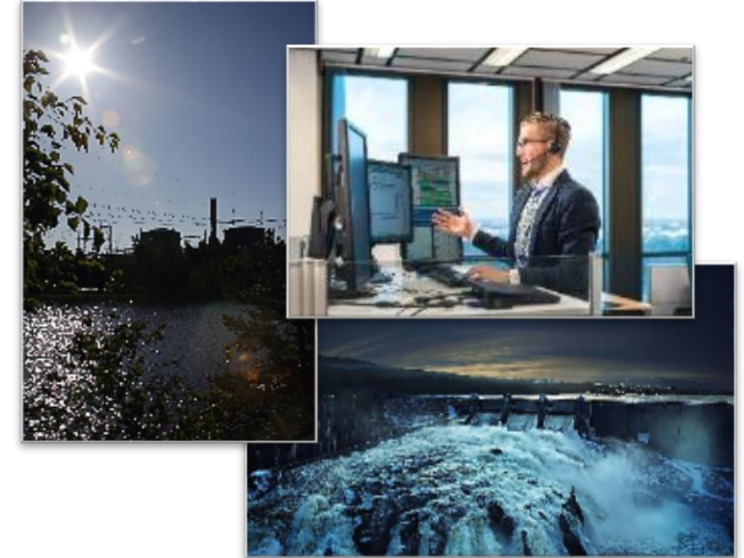
HUOM: Saavutettu sähkönhinta ruplissa nousi 17 %
Sisältää kapasiteettimaksuja

Viimeinen neljännes ja koko vuosi 2016

Avainluvut (milj. euroa), jatkuvat toiminnot	IV/2016	IV/2015	2016	2015
Liikevaihto	1 143	964	3 632	3 459
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)	298	315	1 015	1 102
Liikevoitto	202	38	633	-150
Vertailukelpoinen liikevoitto	188	243	644	808
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	15	35	131	20
Tulos ennen veroja	184	20	595	-305
Tulos / osake, euroa	0,16	0,02	0,56	-0,26
Liiketoiminnan rahavirta	150	332	621	1 228

Generation

- Vesivoimatuotanto keskimääräistä pienempää
- Sähkön tukkuhinnat lähtivät nousuun vuoden lopulla
- Ruotsissa energiasektorille myönteinen verotuspäätös – eri energiamuotojen verotuskäytännöt tasapuolisempia, ydinvoiman ja vesivoimantuotannon verorasitus samalle tasolle muiden tuotantomuotojen kanssa



Miljoonaa euroa	IV/16	IV/15	2016	2015
Liikevaihto	435	440	1 657	1 722
Vertailukelpoinen EBITDA	116	173	527	680
Vertailukelpoinen liikevoitto	87	142	417	561
Vertailukelpoinen sidottu pääoma			5 815	5 931
Vertailukelpoinen RONA %			6,9	9,5
Bruttoinvestoinnit	80	81	203	203

City Solutions

- Käyttökate (EBITDA) kasvanut
- Ekokem ja DUON ostettiin ja yhdistettiin City Solutions -segmenttiin
- Epäedullinen polttoainejakauma ja alempi myyntihinta painoivat tulosta. Vertailuvuonna 2015 positiivinen kertaluonteinen erä sähkönmyyntiliiketoiminnassa



Miljoonaa euroa	IV/16	IV/15	2016	2015
Liikevaihto	530	352	1 424	1 187
Vertailukelpoinen EBITDA	105	80	238	209
Vertailukelpoinen liikevoitto	63	53	112	108
Vertailukelpoinen sidottu pääoma			3 052	2 182
Vertailukelpoinen RONA %			7,5	7,9
Bruttoinvestoinnit	57	61	927	128

Russia

- Investointiohjelma Venäjällä on saatettu päätökseen ja uusi kapasiteetti oli avainasemassa tuloksen kasvuun
- Operatiivisesti hyvä vuosi korkeilla käyttöasteilla
- Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA) yli 300 miljoonaa euroa

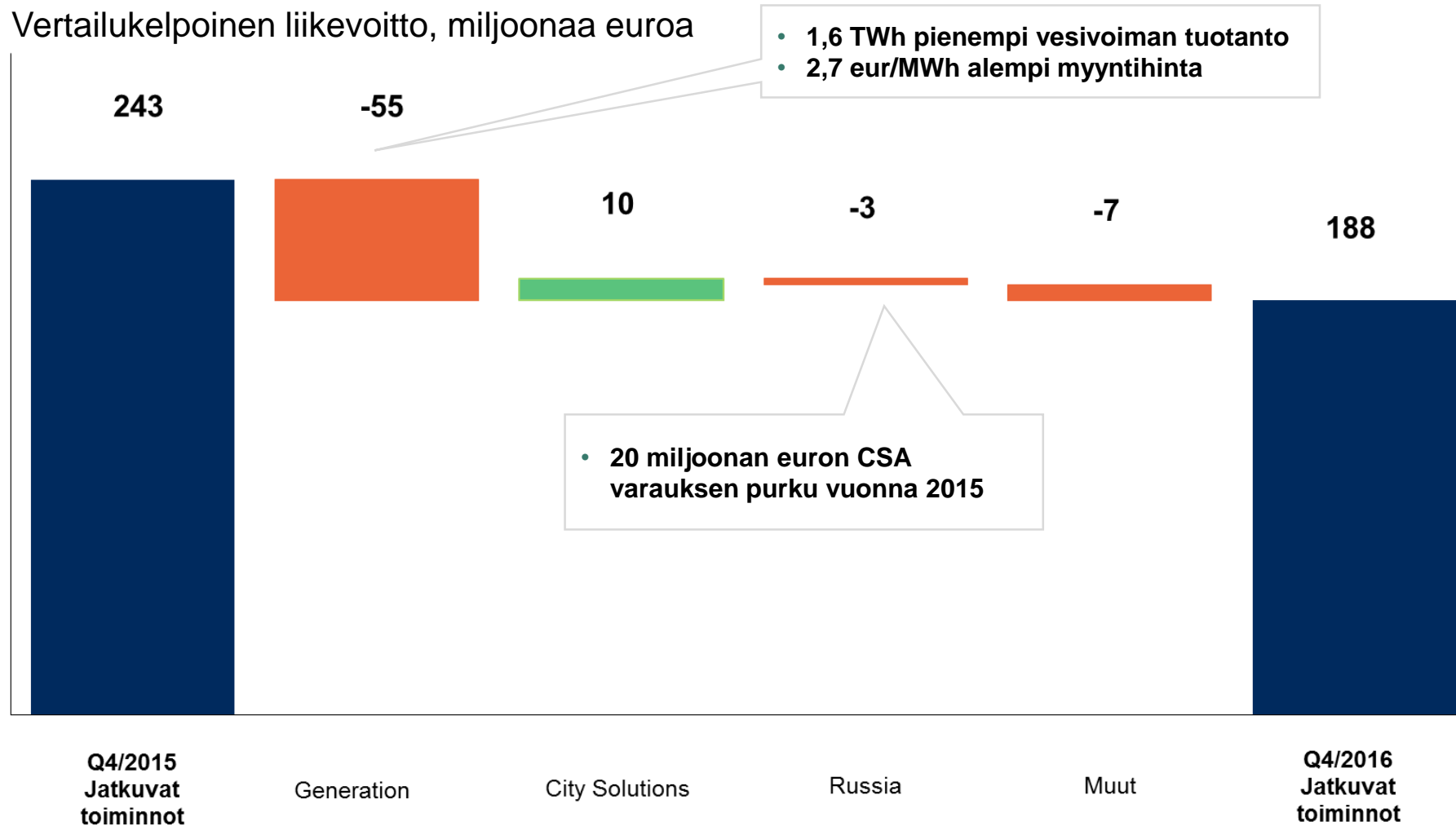


Miljoonaa euroa	IV/16	IV/15	2016	2015
Liikevaihto	289	266	896	893
Vertailukelpoinen EBITDA*	100	81	312	267
Vertailukelpoinen liikevoitto	66	69	191	201
Vertailukelpoinen sidottu pääoma			3 284	2 561
Vertailukelpoinen RONA %			8,0	8,2
Bruttoinvestoinnit	67	87	201	285

* Ei sisällä tuotantokapasiteettia koskeviin ehtoihin liittyvän varauksen purun nettovaikutusta

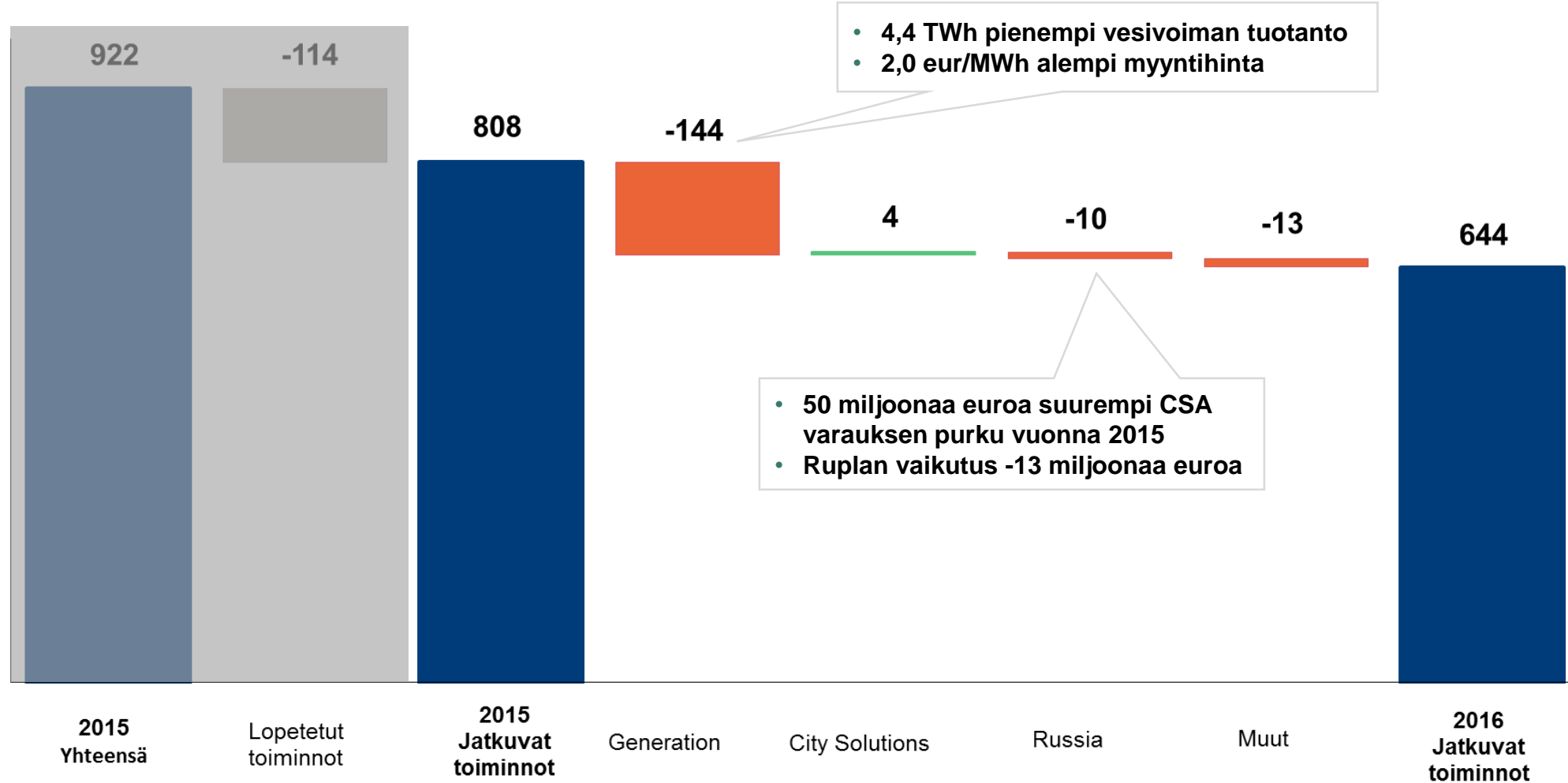
Q4/2016: Pienempi vesivoiman tuotanto ja myyntihinta

Vertailukelpoinen liikevoitto, miljoonaa euroa



2016: Pienempi vesivoiman tuotanto ja myyntihinta

Vertailukelpoinen liikevoitto, miljoonaa euroa





Tulos

Vertailukelpoinen ja raportoitu liikevoitto

Milj. euroa	Vertailukelpoinen liikevoitto		Raportoitu liikevoitto		Vertailukelpoinen liikevoitto		Raportoitu liikevoitto	
	IV/2016	IV/2015	IV/2016	IV/2015	2016	2015	2016	2015
Generation	87	142	77	-65	417	561	338	-396
City Solutions	63	53	85	54	112	108	145	105
Russia	66	69	67	69	191	201	226	203
Muut	-28	-21	-27	-21	-76	-63	-76	-62
Jatkuvat toiminnot, yhteensä	188	243	202	38	644	808	633	-150
Lopetetut toiminnot	-	-	-	-	-	114	-	4 395
Fortum yhteensä	188	243	202	38	644	922	633	4 245

Fortumin liikevoittoon sisältyi neljännellä neljänneksellä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä; myyntivoitot, päivitetty varaukset, sähköntuotantoa pääasiassa suojaavien johdannaisten IFRS:n (IAS 39) mukaisen kirjanpitokäytännön sekä ydinjätehuoltorahastoon liittyvät oikaisut 14 (-205) miljoonaa euroa.

Koko vuoden 2016 liikevoittoon sisältyi vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä; myyntivoitot, Ekokem-kauppaan liittyvät transaktiokulut, päivitetty provisiot, sähköntuotantoa pääasiassa suojaavien johdannaisten IFRS:n (IAS 39) mukaisen kirjanpitokäytännön sekä ydinjätehuoltorahastoon liittyvät oikaisut -11 (-958) miljoonaa euroa.

Tuloslaskelma

Milj. euroa	IV/2016	IV/2015	2016	2015
Liikevaihto	1 143	964	3 632	3 459
Muut tuotot ja kulut	-955	-721	-2 989	-2 651
Vertailukelpoinen liikevoitto	188	243	644	808
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	14	-205	-11	-958
Liikevoitto	202	38	633	-150
Osuus osakkuus ja yhteisyritysten tuloksesta	15	35	131	20
Nettorahoituskulut	-34	-52	-169	-175
Voitto ennen veroja	184	20	595	-305
Tuloverot	-37	-2	-90	78
Kauden voitto, jatkuvat toiminnot	147	19	504	-228
Kauden voitto, lopetetut toiminnot	-	-	-	4 369
Kauden voitto, Fortum yhteensä	147	19	504	4 142
Tulos/osake, (euroa), jatkuvat toiminnot	0,16	0,02	0,56	-0,26
Tulos/osake, (euroa), lopetetut toiminnot	-	-	-	4,92
Tulos/osake, (euroa), Fortum yhteensä	0,16	0,02	0,56	4,66

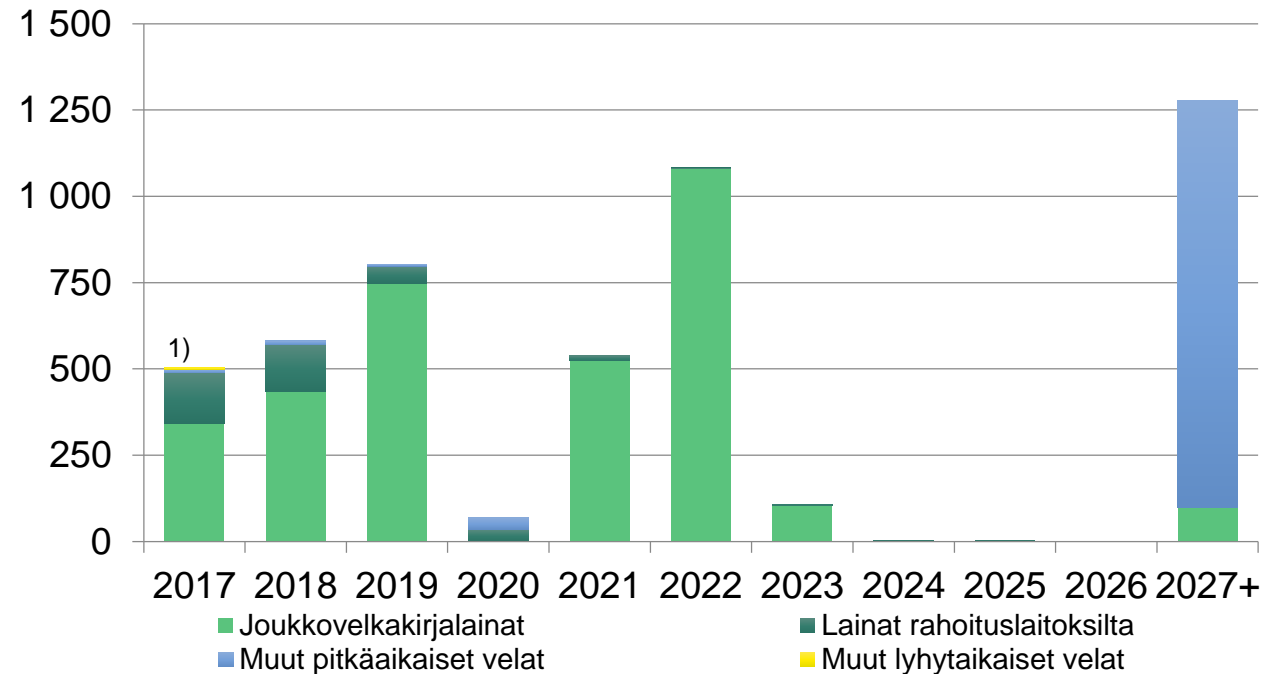
Rahavirtalaskelma

Milj. euroa	IV/2016	IV/2015	2016	2015
Liiketoiminnan rahavirta				
Toteutuneet kurssierot	-2	43	110	292
Muu liiketoiminnan rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	288	320	613	907
Käyttöpääoman muutos	-136	-31	-102	29
Liiketoiminnan rahavirta, jatkuvat toiminnot	150	332	621	1 228
Liiketoiminnan rahavirta, lopetetut toiminnot	-	0	-	154
Liiketoiminnan rahavirta, Fortum yhteensä	150	331	621	1 381
Investointien rahavirta				
Maksetut käyttöomaisuusinvestoinnit	-232	-180	-599	-527
Hankitut osakkeet	-29	-37	-695	-43
Myyntien rahavirta	3	2	49	55
Muut investointien rahavirran erät	-5	180	-457	480
Investointien rahavirta, jatkuvat toiminnot	-263	-35	-1 701	-35
Investointien rahavirta, lopetetut toiminnot	-	-	-	6 303
Investointien rahavirta, Fortum yhteensä	-263	-35	-1 701	6 268
Rahavirta ennen rahoitusta, Fortum yhteensä	-113	296	-1 080	7 650

Velkasalkku ja keskiporko tilinpäätöspäivänä

31.12.2016

Lainojen vuosittainen erääntyminen



- Korollinen velka yhteensä 5 107 milj. euroa
 - Keskiporko 3,5 % (2015: 3,7 %)
 - Velkasalkku pääasiassa euroissa ja Ruotsin kruunuissa. Salkun keskiporko 2,1 % (2015: 2,6 %)
 - 805 milj. euroa (2015: 641) vaihdettu ruplamääräiseksi. Keskiporko sisältäen suojauskustannuksen 11,4 % (2015: 12,8 %)

1) Lisäksi Fortumilla on useiden vastapuolten kanssa Credit Support Annex sopimuksia, joista on saatu 135 miljoona euroa. Varat on kirjattu lyhytaikaisiin velkoihin.

Fortumilla on vahva rahoitusasema

Miljoonaa euroa	2016	2015	Tavoite
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), jatkuvat toiminnot	1 015	1 102	
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), Fortum yhteensä	1 015	1 265	
Korollinen nettovelka, Fortum yhteensä	-48	-2 195	
Vertailukelpoinen nettovelka/käyttökate, Fortum yhteensä	0,0	-1,7	Noin 2.5
Sijoitetun pääoman tuotto (%), ROCE	4,0	22,7	Vähintään10%

Likvidit varat yhteensä 5,2 miljardia euroa
Luottolimitit yhteensä 2,0 miljardia euroa

Näkymät

Pohjoismaiset markkinat

- Fortum arvioi edelleen, että sähkön kysyntä Pohjoismaissa kasvaa tulevina vuosina keskimäärin noin 0,5 % vuodessa
- Sähkön suhteellisen osuuden energian kokonaiskulutuksesta odotetaan kasvavan edelleen

Venäjä

- Tavoitteenamme on että Russia-segmentin liikevoittotavoitetaso (EBIT), 18,2 miljardia ruplaa saavutetaan vuosien 2017-2018 aikana

Vuosittaiset investoinnit lukuun ottamatta mahdollisia yrityskauppoja

- Vuonna 2017 noin 800 miljoonaa euroa (ylläpitoinvestoinnit alle 300 miljoonaa euroa)

Suojaukset

- Vuodelle 2017: noin 60 % suojattu hintaan noin 30 euroa/MWh
- Vuodelle 2018: noin 35 % suojattu hintaan noin 26 euroa/MWh

Verotus

- Fortumin efektiivinen veroaste vuonna 2017 on 19-21 %
- Ruotsissa ydinvoiman kapasiteettivero alennetaan 1.7.2017 ja poistetaan kokonaan vuoteen 2018 mennessä ja vesivoiman kiinteistövero laskee asteittain neljän vuoden aikana 2,8 prosentista 0,5 prosenttiin



Vuoden 2016 yhtiökokous ja osingonjakoehdotus

- Fortumin varsinainen yhtiökokous pidetään 4.4.2017 kello 14.00 Finlandia-talossa osoitteessa Mannerheimintie 13, Helsinki.
- Hallituksen osingonjakoehdotus on 1,10 euroa osakkeelta
- Mahdolliseen osingonjakoon liittyvät päivämäärät ovat:
 - osingon irtoamispäivä 5.4.2017
 - osingon täsmäytyspäivä 6.4.2017
 - osingon maksupäivä 13.4.2017.