



Fortum Oyj Vuosi 2013

4.2.2014

Next generation
energy company



Vuoden 2013 tulos

Tunnuslukuja (euroa)	IV/2013	IV/2012	2013	2012
Liikevaihto, milj.	1 590	1 834	6 056	6 159
Vertailukelpoinen EBITDA, milj.	649	766	2 299	2 416
Liikevoitto, milj.	574	623	1 712	1 874
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj.	493	591	1 607	1 752
Tulos ennen veroja, milj.	529	543	1 499	1 586
Tulos/osake	0,52	0,68	1,36	1,59
<i>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</i>	<i>0,07</i>	<i>0,03</i>	<i>0,10</i>	<i>0,14</i>
Liiketoiminnan rahavirta, milj.	376	399	1 836	1 382

Osinkoehdotus 1,10 euroa osakkeelta vuodelle 2013

Yhteenveto vuodesta 2013

- Tyydyttävä tulos - Vahva kassavirta
- Historiallisen pieni vesivoimatuotanto – Ydinvoiman tuotantomäärät kasvoivat; Olkiluodon ja Forsmarkin tuotanto ennätysellisen suuri
- Useita uusia laitoksia valmistunut vuoden aikana
 - Heat-divisioona otti käyttöön viisi uutta tuotantolaitosta
 - Njaganissa Venäjällä kaksi uutta voimalaitosyksikköä aloitti kaupallisen tuotannon
- Tehostamisohjelma puolivälissä – hyviä tuloksia saavutettu
- Strategisia toimenpiteitä vuoden aikana
 - Sähkönsiirtoliiketoiminnan strateginen arviointi saatettu päätökseen – liiketoiminnasta luopuminen paras vaihtoehto – Suomen verkkojen kaupasta sovittu
 - Inkoon hiilivoimalan sähköntuotanto lopetetaan – syynä laitoksen heikko kannattavuus

Markkinatilanne vuonna 2013

Pohjoismaat

- Pohjoismaiden sähkönkulutus laski hieman verrattuna vuoteen 2012
- Vesivarastotasot Pohjoismaissa ovat normalisoituneet
- Pohjoismaiset spot-hinnat noin 7 euroa/MWh korkeammat kuin vuonna 2012

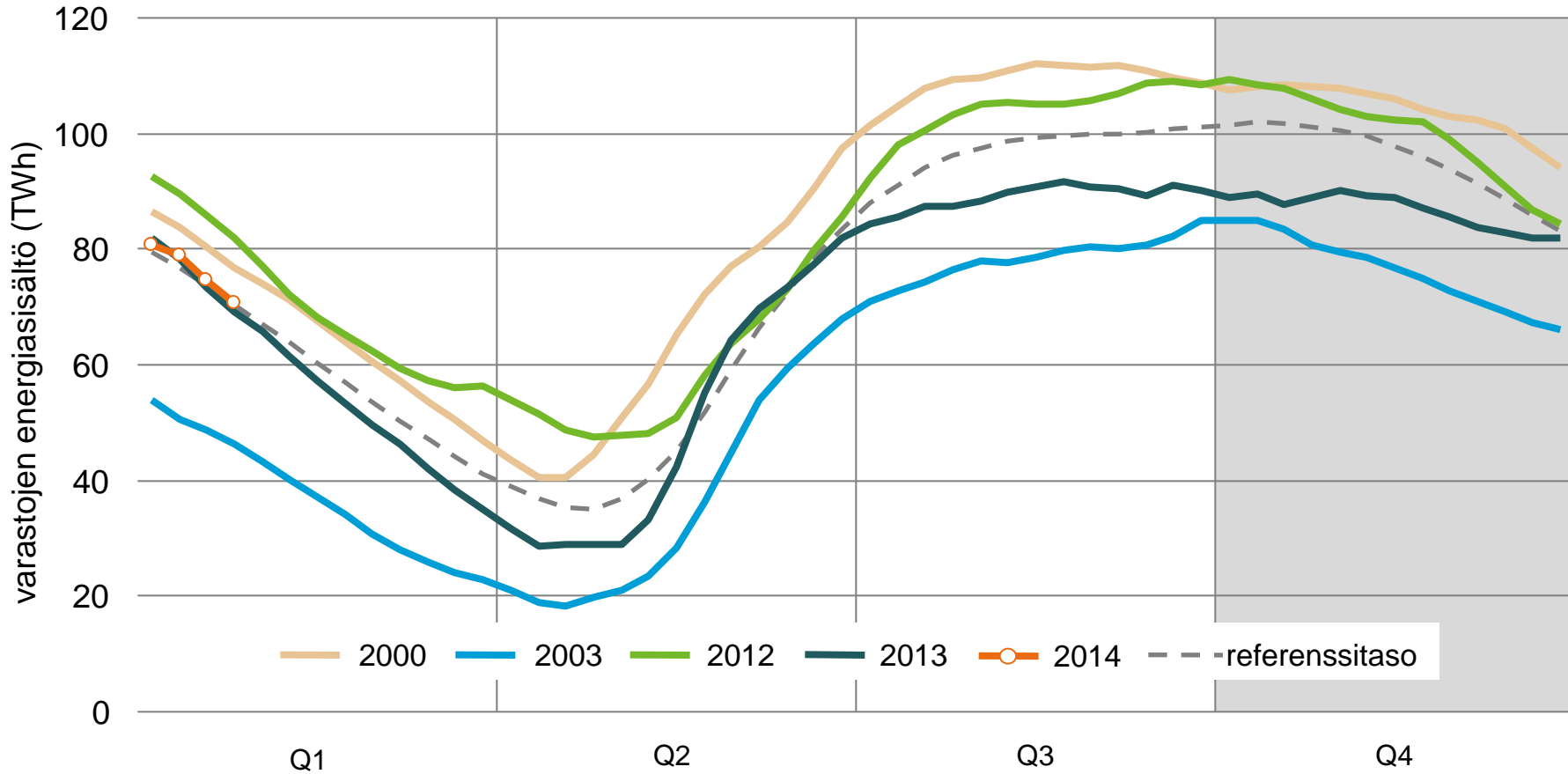
Euroopan liiketoimintaympäristö ja päästömarkkinat

- Päästökaupan uudistamisesta käytiin vilkasta keskustelua vuoden aikana

Venäjä

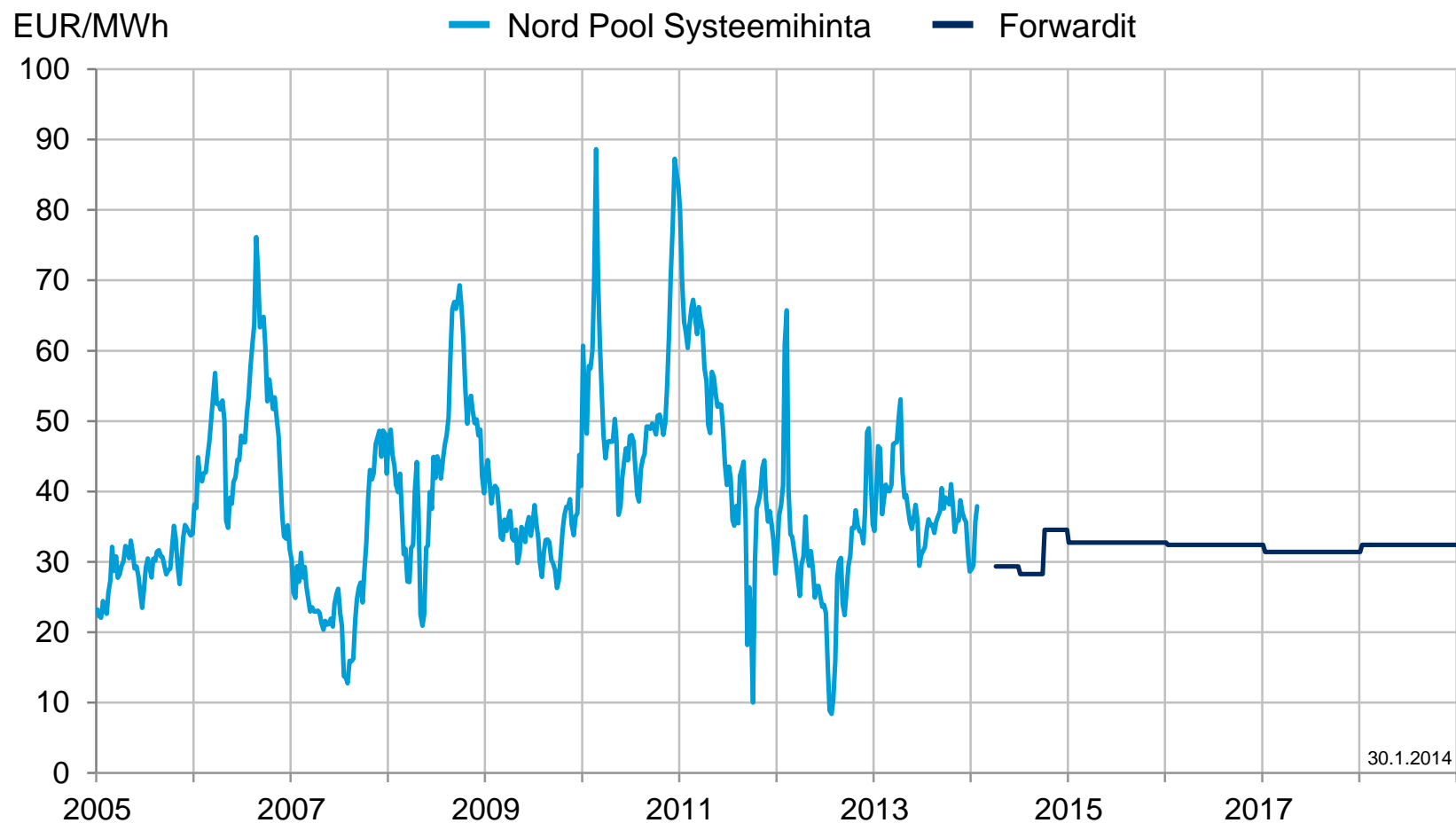
- Sähkönkulutus Fortumin toiminta-alueilla laski hieman
- Hintavyöhykkeellä 1 sähkön spot-hinta oli noin 10 % korkeampi vuonna 2012

Vesivarastot Pohjoismaissa



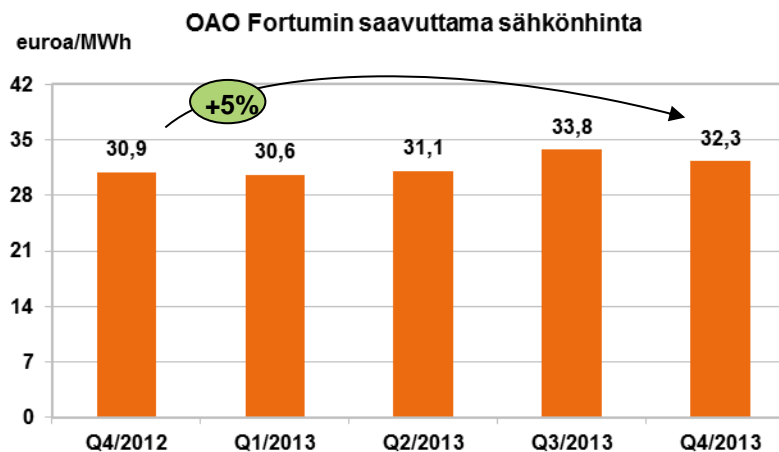
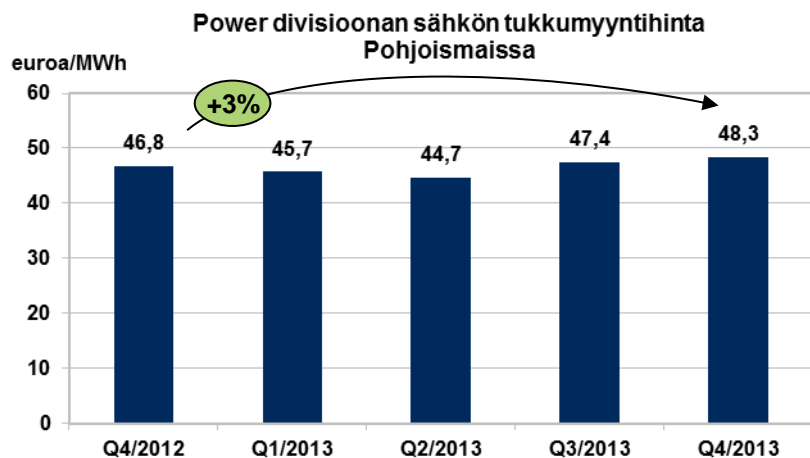
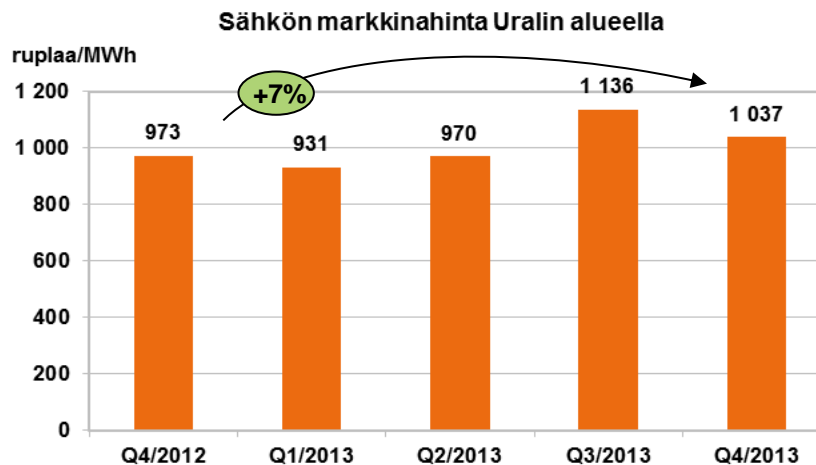
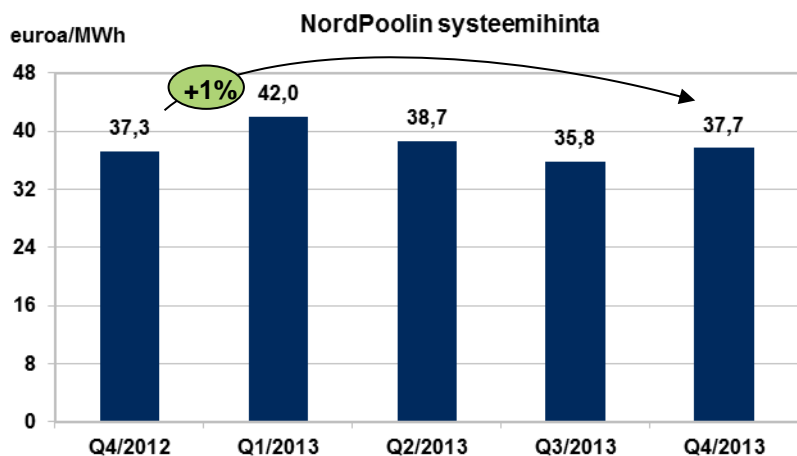
Lähde: Nord Pool Spot

Pohjoismainen sähkön markkinahinta



Lähde: Nord Pool Spot, NASDAQ OMX Commodities Europe

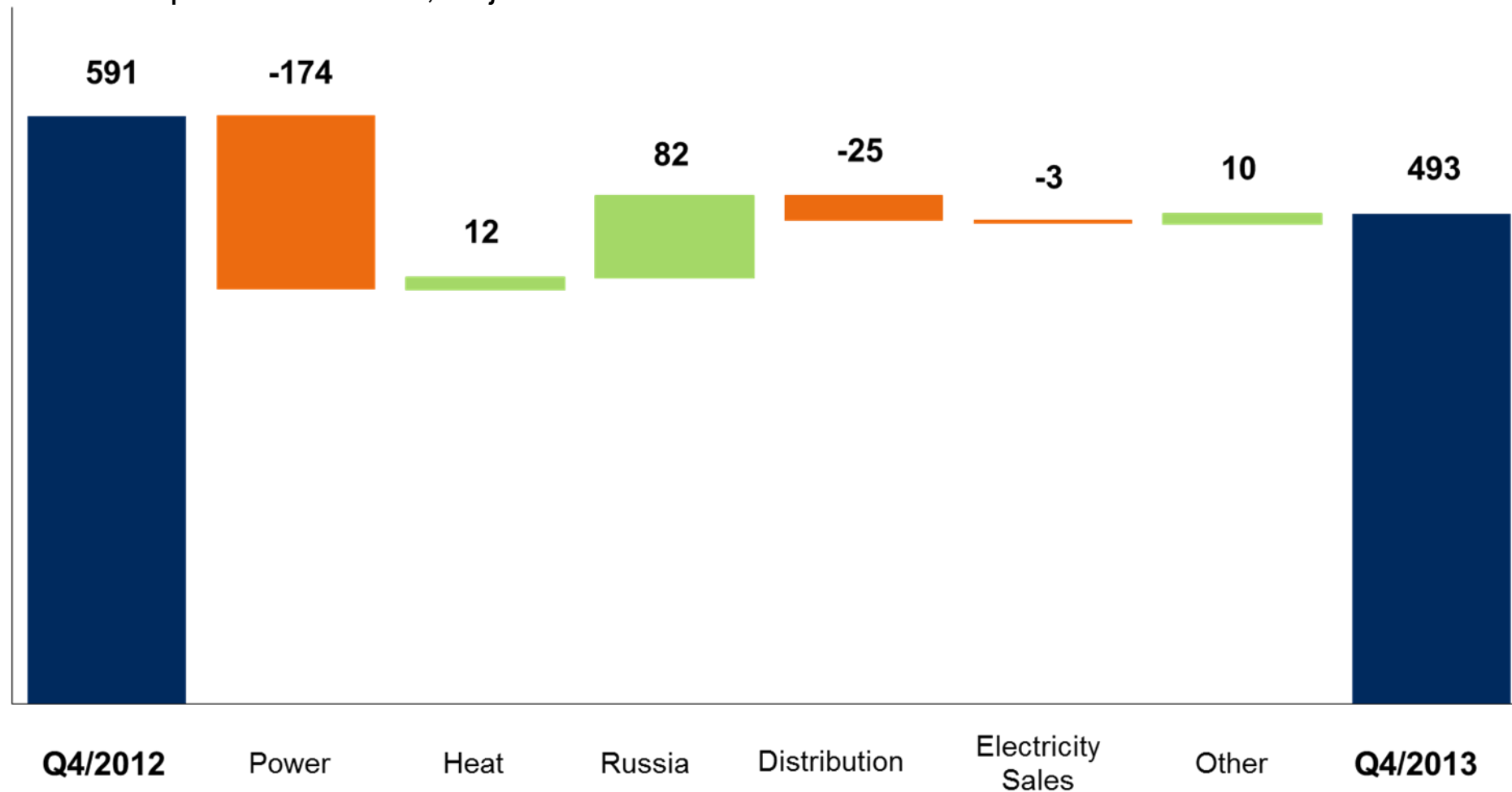
Sähkön hintakehitys Pohjoismaissa ja Venäjällä



Sisältää kapasiteettitulot

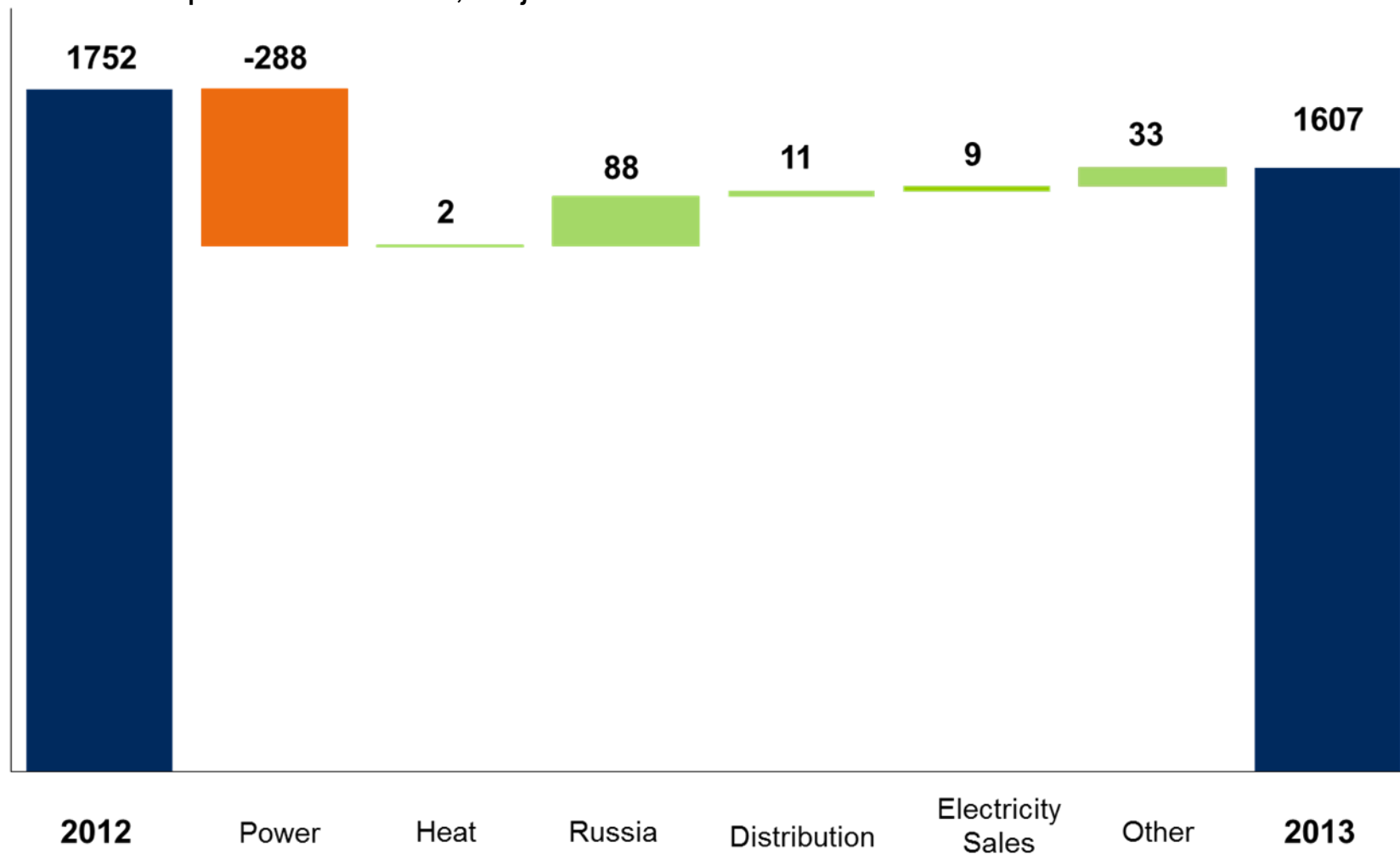
Q4: Kaikkien aikojen pienin vesivoimatuotanto

Vertailukelpoinen liikevoitto, miljoonaa euroa

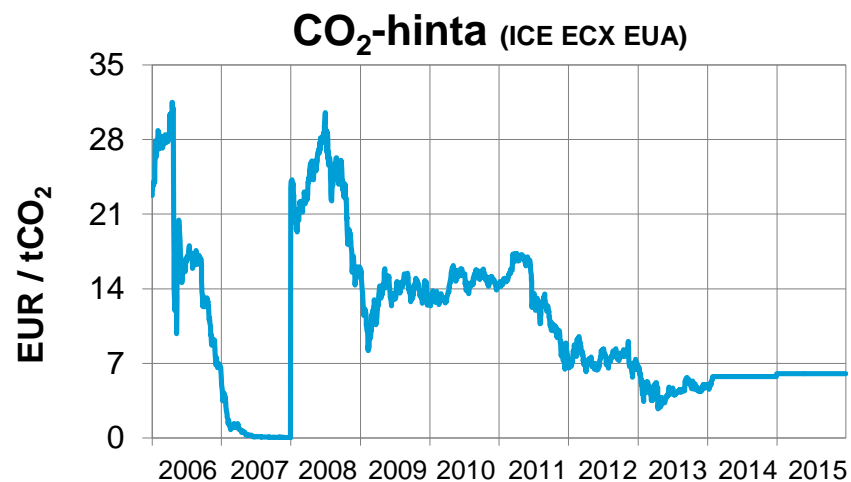


2013: 30 % pienempi virtaama Fortumin toiminta-alueilla verrattuna vuoteen 2012 vaikutti negatiivisesti tulokseen

Vertailukelpoinen liikevoitto, miljoonaa euroa



Polttoaineiden ja CO₂-päästöoikeuksien hinnat



Lähde: ICE

Markkinahinnat, 30.1.2014; 2014-2015 futuurinoteeraukset

Tulos



Loviisa

Vertailukelpoinen ja raportoitu liikevoitto

Miljoonaa euroa	Vertailukelpoinen liikevoitto		Raportoitu liikevoitto		Vertailukelpoinen liikevoitto		Raportoitu liikevoitto	
	IV/2013	IV/2012	IV/2013	IV/2012	2013	2012	2013	2012
Power	207	381	278	388	858	1 146	921	1 175
Heat	106	94	108	119	273	271	288	344
Russia	110	28	110	28	156	68	156	79
Distribution	77	102	76	104	331	320	348	331
Electricity Sales	7	10	11	6	48	39	56	39
Muut	-14	-24	-9	-22	-59	-92	-57	-94
Yhteensä	493	591	574	623	1 607	1 752	1 712	1 874

- Kertaluonteiset erät, sähköjohdannaisten kirjanpitokäytäntö (IAS 39) sekä ydinjätehuoltorahastoon liittyvä oikaisu vaikuttivat raportoituun liikevoittoon 81 (32) miljoonalla eurolla vuoden viimeisellä neljänneksellä ja 105 (122) miljoonaa euroa tammi-joulukuun aikana.

Power

Q4 2013

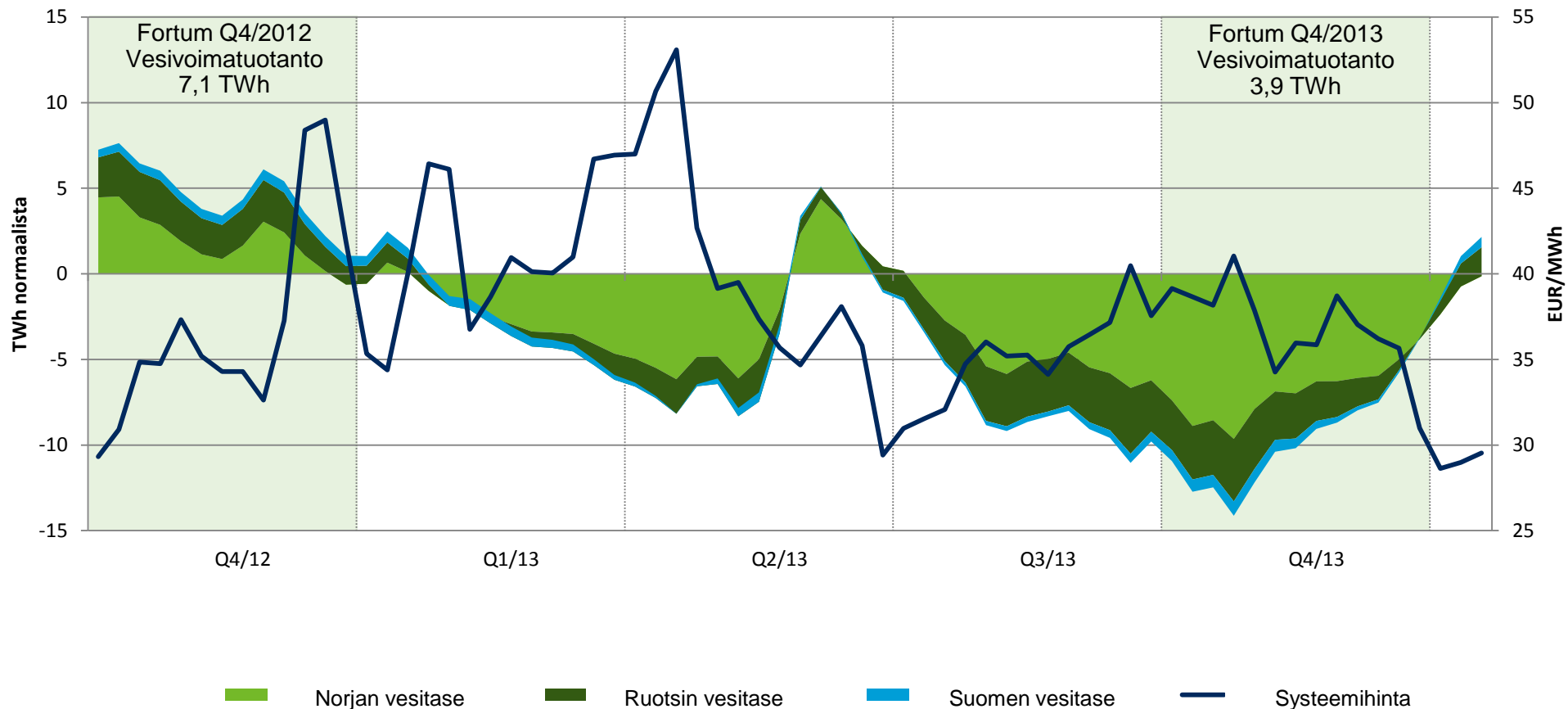
- Sähköntuotanto pieneni 26 %
 - Historiallisen pieni vesivoimatuotanto – matala virtaama ja vesivarastotaso
 - Hetkelliset tuotantorajoitukset ja huoltoseisokit vaikuttivat ydinvoimatuotantoon
- Hyvä saavutettu sähkön tukkumyyntihinta

2013

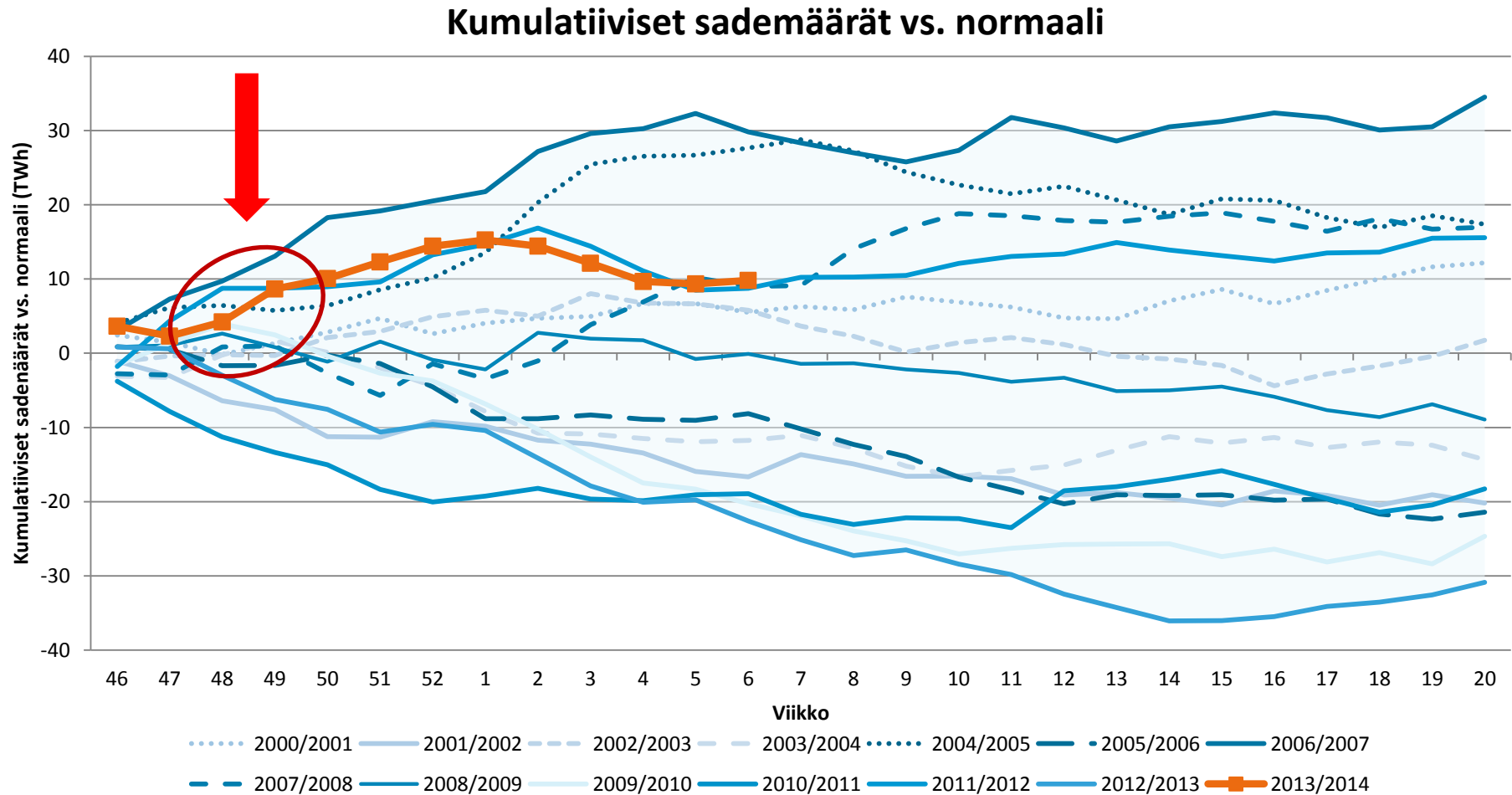
- Vertailukelpoiseen tulokseen vaikuttivat merkittävästi pienempi vesivoimatuotanto, Ruotsin korotettu vesivoimaverotus sekä Inkon alaskirjaus
- Operatiiviset kustannukset pienenivät
- Ennätyksellisen suuri tuotanto Olkiluodon ja Forsmarkin voimaloissa – Loviisalla hyvä tuotantovuosi

Miljoonaa euroa	IV/2013	IV/2012	2013	2012
Liikevaihto	542	719	2 248	2 415
Vertailukelpoinen liikevoitto	207	381	858	1 146
Sidottu pääoma			6 329	6 389
Vertailukelpoinen RONA %			13,8	18,5
Bruttoinvestoinnit	62	64	180	190

Q4:n alijäämä normalisoitui loppuvuodesta - Vesivarastojen palautumista edesauttoivat runsaat sademäärät sekä maltillinen kulutus



Kumulatiiviset sademäärät 10 TWh normaalia suuremmat tänä talvena



Heat

Q4 2013

- Lämmin sää rasitti lämmönmyyntiä
- Parempi käytettävyys ja uusi CHP-kapasiteetti paransi sähkönmyyntiä
- Bristan (CHP) ja Joensuun (CHP+) biovoimalaitokset vihittiin käyttöön

2013

- Hieman parantunut tulos alentuneiden polttoainekustannusten ansiosta
- Pienemmät tulot CO₂-päästöoikeuksien myynnistä
- Yhteensä viisi uutta tuotantolaitosta vihitty käyttöön vuoden 2013 aikana

Miljoonaa euroa	IV/2013	IV/2012	2013	2012
Liikevaihto	439	477	1 565	1 628
Vertailukelpoinen liikevoitto	106	94	273	271
Sidottu pääoma			4 283	4 286
Vertailukelpoinen RONA %			6,8	7,0
Bruttoinvestoinnit	131	190	397	474

Russia

Q4 2013

- Positiivinen tulosvaikutus CSA-sopimuksen mukaisesta kapasiteetista 79 (26) miljoonaa euroa ja rakennusviivästyksestä saaduista kompensatioista 40 miljoonaa euroa
- Suunnittelemattomat huoltoseisokit sekä Venäjän rupla vaikuttivat tulokseen negatiivisesti
- Nyagan 2 aloitti kaupallisen tuotannon 1.12.2013

2013

- CSA-sopimuksen mukaisella kapasiteetilla 163 (87) miljoonan euron positiivinen vaikutus
- Tulosta rasittivat 16 miljoonan euron luottotappiokirjaukset liittyen saamisiin Energostreamiltä

Miljoonaa euroa	IV/2013	IV/2012	2013	2012
Liikevaihto	314	319	1 119	1 030
Vertailukelpoinen liikevoitto	110	28	156	68
Sidottu pääoma			3 846	3 848
Vertailukelpoinen RONA %			5,2	2,7
Bruttoinvestoinnit	141	257	435	568

Distribution

Strateginen arviointi päätökseen – sähkönsiirtoliiketoiminnasta luopuminen paras vaihtoehto

- Suomen verkot myydään Suomi Power Networks Oy:lle 2,55 miljardilla eurolla
 - Järjestely arvioidaan saatettavan päätökseen vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä

Q4 2013

- Tulosta rasittivat lämpimämpi sää sekä myrskyjen aiheuttamat kulut Ruotsissa ja Suomessa

2013

- Vakaa vertailukelpoinen tulos
- Säädelyyn tuottotasoon liittyvät oikeuskäsittelyt ovat edelleen kesken Suomessa
- Ruotsissa hallinto-oikeus antoi sähköyhtiöitä puoltavan päätöksen

Miljoonaa euroa	IV/2013	IV/2012	2013	2012
Liikevaihto	284	314	1 075	1 070
Vertailukelpoinen liikevoitto	77	102	331	320
Sidottu pääoma			3 770	3 889
Vertailukelpoinen RONA %			8,8	8,8
Bruttoinvestoinnit	92	117	260	324

Electricity Sales

Q4 2013

- Pienemmät volyymit vaikuttivat tulokseen

2013

- Parantunut vertailukelpoinen tulos suotuisten markkinaolosuhteiden, laajentuneen asiakaskunnan sekä Sales Tradingin ansiosta

Miljoonaa euroa	IV/2013	IV/2012	2013	2012
Liikevaihto	196	221	744	722
Vertailukelpoinen liikevoitto	7	10	48	39
Sidottu pääoma			39	51
Vertailukelpoinen RONA %			137,9	203,1
Bruttoinvestoinnit	1	1	1	1

Tuloslaskelma

Miljoonaa euroa	IV/2013	IV/2012	2013	2012
Liikevaihto	1 590	1 834	6 056	6 159
Muut tuotot ja kulut	-1 097	-1 243	-4 449	-4 407
Vertailukelpoinen liikevoitto	493	591	1 607	1 752
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	81	32	105	122
Liikevoitto	574	623	1 712	1 874
Osuus osakkuus ja yhteisyritysten tuloksesta	39	-3	105	23
Nettorahoituskulut	-84	-77	-318	-311
Voitto ennen veroja	529	543	1 499	1 586
Välittömät verot	-43	122	-220	-74
Kauden voitto	486	665	1 279	1 512
Määräysvallattomat omistajat	28	59	75	96
Tulos/osake (euroa)	0,52	0,68	1,36	1,59
Tulos/osake, laimennettu (euroa)	0,52	0,68	1,36	1,59

Rahavirtalaskelma

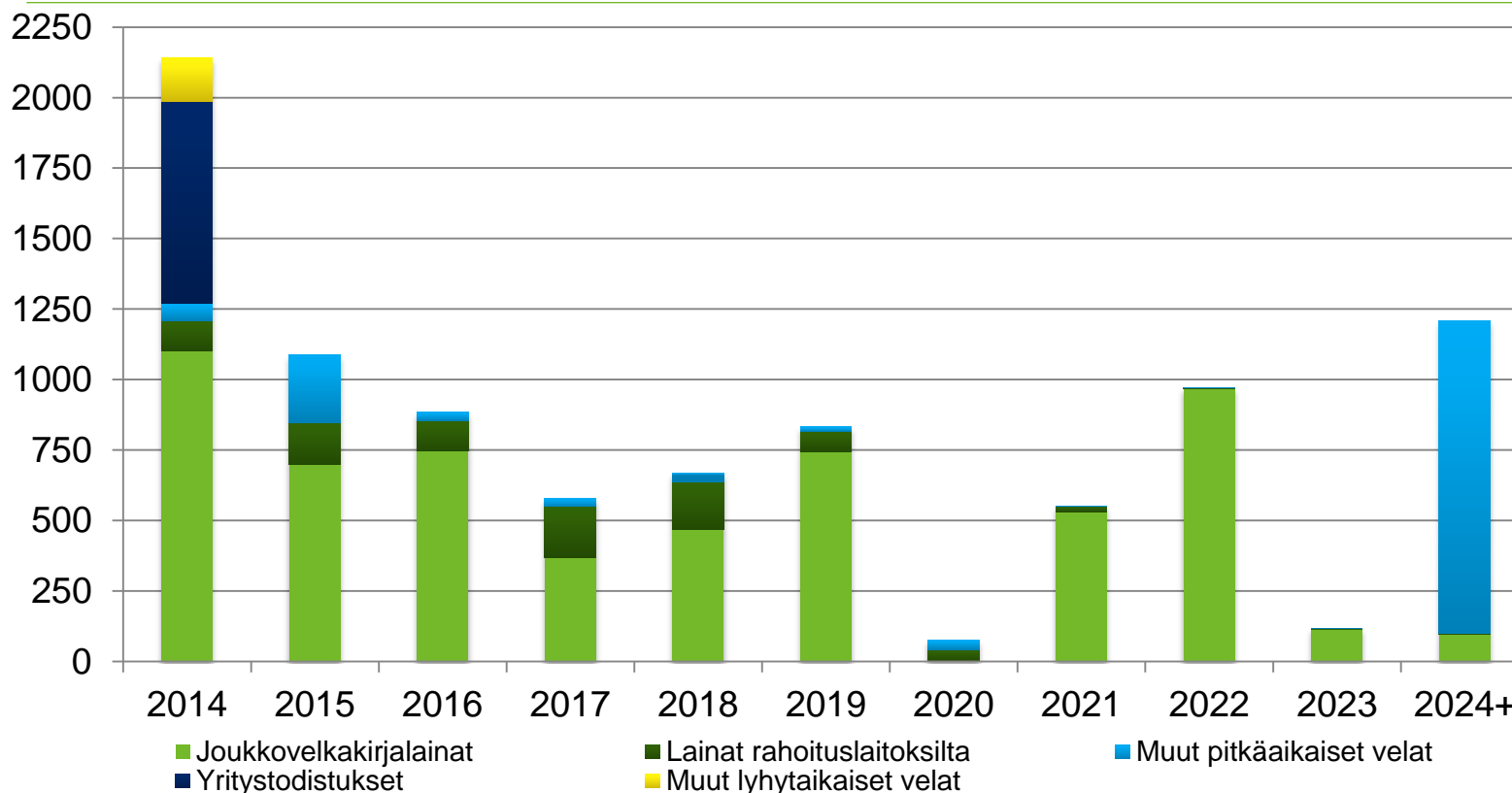
Miljoonaa euroa	IV/2013	IV/2012	2013	2012
Liikevoitto ennen poistoja	768	799	2 452	2 538
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksuja	-156	-36	-260	-192
Rahoituserät ja toteutuneet kurssierot	33	-87	-250	-522
Maksetut välittömät verot	-71	-17	-229	-269
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	574	659	1 713	1 555
Käyttöpääoman muutos	-198	-260	123	-173
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	376	399	1 836	1 382
Maksetut käyttöomaisuusinvestoinnit	-394	-503	-1 271	-1 422
Investoinnit osakkeisiin	-3	-11	-15	-14
Käyttöom. myynnit, os. myynnit ja sij. muutos	-23	24	76	308
Rahavirta ennen rahoitusta	-44	-91	626	254

Tunnuslukuja

Miljoonaa euroa	2013	2012
Käyttökate (EBITDA)	2 452	2 538
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)	2 299	2 416
Korollinen nettovelka	7 849	7 814
Vertailukelpoinen nettovelka/käyttökate	3,4	3,2
Sijoitetun pääoman tuotto (%), ROCE	9,2	10,2
Oman pääoman tuotto (%), ROE	12,0	14,6

Hyvä likviditeetti – luottolimitit 2,2 miljardia euroa

Lainojen vuosittainen eräntyminen



	<u>MEUR</u>
2014	2 142
2015	1 088
2016	884
2017	580
2018	668
2019	833
2020	77
2021	551
2022	971
2023	116
2024+	1 208
TOTAL	9 118

Keskikorko (sis. korko- ja valuuttajohdannaiset)
Vaihtuva- / kiinteäkorkoinen lainaosuus

per 31.12.2013
3,6 %
51 / 49 %

per 31.12.2012
4,5 %
45 / 55 %

Fortumin tehostamisohjelma vuosille 2013-2014

- Tehostamisohjelma puolivälissä
 - Edennyt hyvin ja suunnitelmien mukaisesti
- Vuosittainen kulutason aleneminen näkyy kaikissa divisioonissa
- Käyttöpääoman tehokkuutta parannettu
- Ydinliiketoimintaan kuulumatonta omaisuutta on myyty noin 300 miljoonalla eurolla



Näkymät



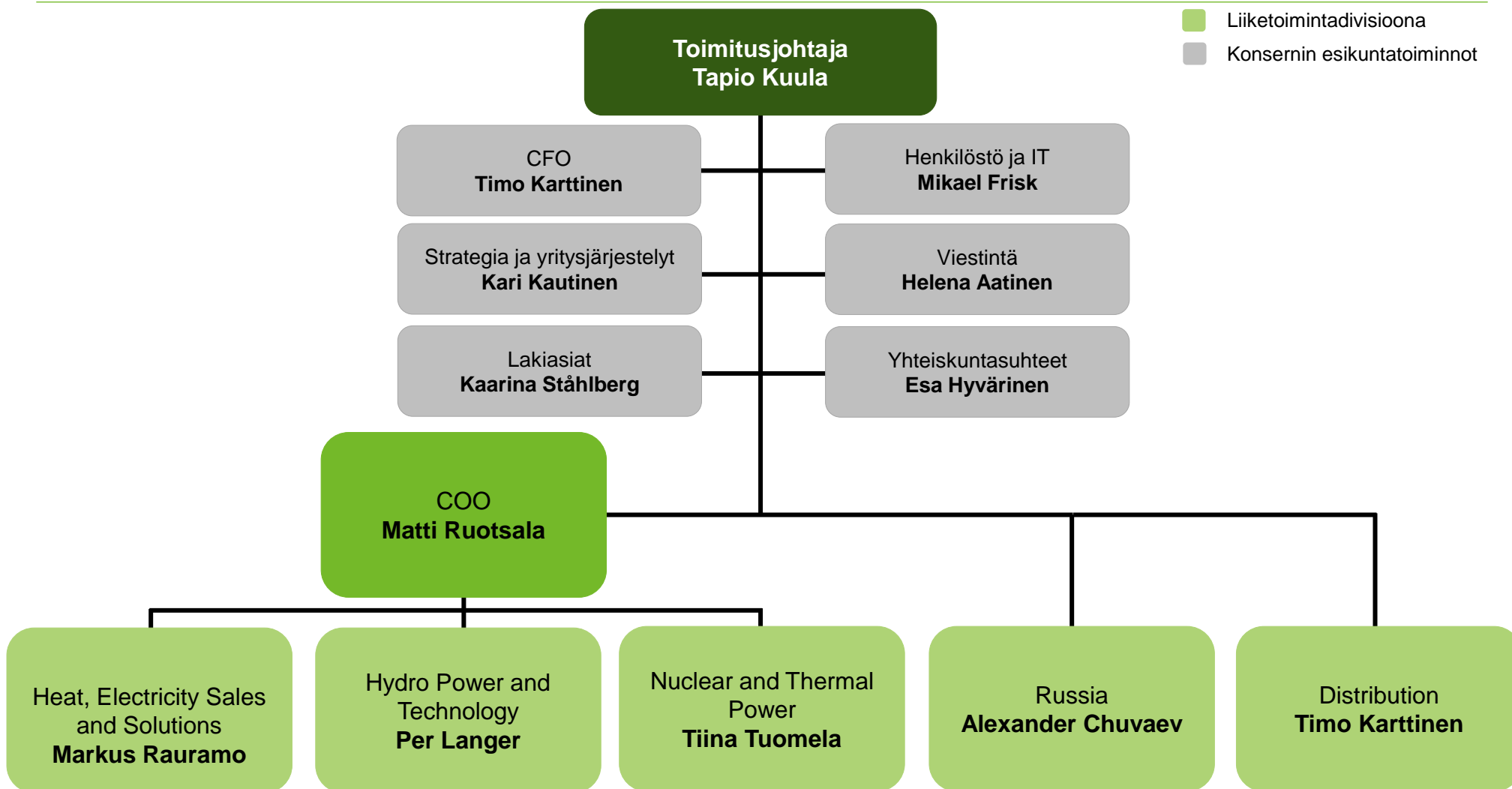
Näkymät

- Pohjoismaiset markkinat
 - Vuotuisen sähkönkysynnän arvioidaan edelleen kasvavan keskimäärin noin 0,5 %
 - Sähkön suhteellinen osuus kokonaisenergiankulutuksesta kasvaa edelleen
- Venäjä
 - Meneillään olevan investointiohjelman valmistumisen jälkeen Fortumin tavoitteena on saavuttaa noin 500 miljoonan euron vuosittainen liikevoittotaso (EBIT) vuoden 2015 aikana
- Avaintekijät ja riskit
 - Sähkön tukkuhinta ja volyymit
 - Kysyntä ja tarjonta
 - Vesivarastot
 - CO₂-päästöoikeuksien hinta
 - Polttoaineet
 - Voimalaitosten käytettävyys

Näkymät

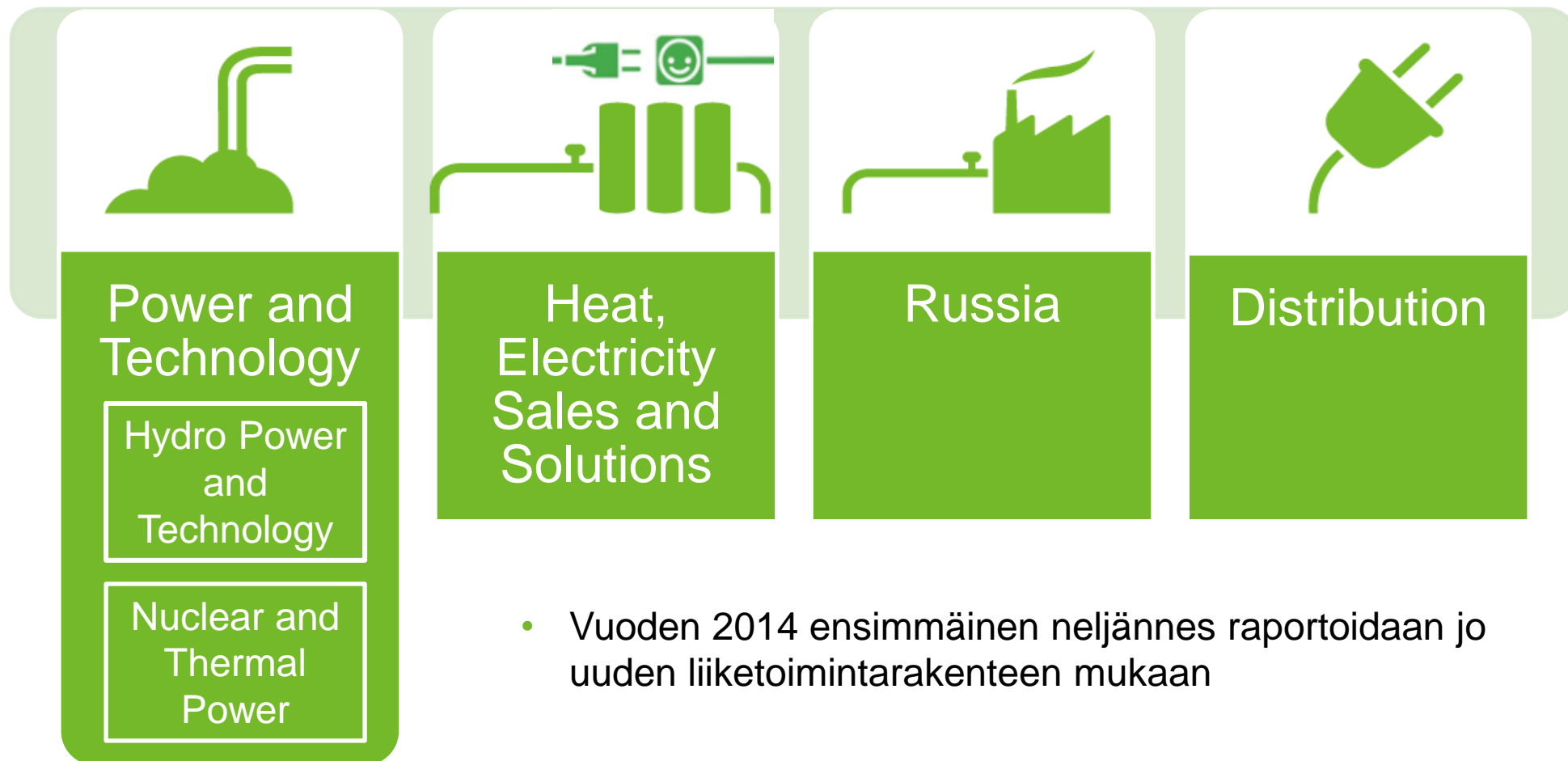
- Vuosittaiset investoinnit lukuun ottamatta mahdollisia yrityskauppoja
 - 2014: 0,9 - 1,1 miljardia euroa
- Suojaukset
 - Loppuvuosi 2014: noin 60 % suojattu hintaan noin 43 euroa/MWh (Q3-tilanne: 65 % hintaan 42 euroa/MWh)
 - 2015: noin 20 % suojattu hintaan 41 euroa/MWh (Q3-tilanne: 20 % hintaan 41 euroa/MWh)
- Tehostamisohjelman tavoitteena on parantaa kassavirtaa yli miljardi euroa vuosina 2013-2014
- Verotus
 - Fortumin veroaste on 19 - 21 %
 - Suomen yritysverokanta laskee 24,5 %:sta 20 %:iin 1.1.2014 alkaen
 - Suomen hallitus hyväksyi joulukuussa 2013 voimalaitosveron. Vero vahvistetaan myöhemmin ja otetaan käyttöön vuodesta 2014 alkaen, mikäli EU:n komissio hyväksyy sen. Fortum on valittanut päätöksestä. Mikäli vero astuu voimaan, sen vaikutuksen arvioidaan olevan Fortumille noin 25 miljoonaa euroa vuodessa.

Fortumin johtoryhmä – Fortum Executive Management 1.3.2014



Maavastuut: Timo Karttinen/Suomi ja Norja; Per Langer/Ruotsi;
Alexander Chuvaev/Venäjä; Markus Rauramo/Puola, Baltia ja Intia

Uusi organisaatorakenne alkaen 1.3.2014 – Raportointisegmentit



- Vuoden 2014 ensimmäinen neljännes raportoidaan jo uuden liiketoimintarakenteen mukaan

Yhtiökokous 2014 ja osingonjakoehdotus

- Fortumin varsinainen yhtiökokous pidetään 8.4.2014 klo 14 Finlandia-talossa osoitteessa Mannerheimintie 13, Helsinki
- Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että Fortum Oyj jakaa vuodelta 2013 osinkoa 1,10 euro osaketta kohti
- Vuodelle 2014 suunnitellut osingonjakoon liittyvät päivämäärät
 - Osingon irtoamispäivä 9.4.2014
 - Osingonmaksun täsmäytyspäivä 11.4.2014
 - Osingonmaksupäivä 22.4.2014



Lisätietoa

www.fortum.com/sijoittajat



Next generation
energy company

