

A hand is shown holding a small amount of water, with a stream of water falling into a calm lake. The background features a clear blue sky, a bright sun with lens flare, and rugged mountains with patches of snow. The water in the lake reflects the sun and the surrounding landscape. In the top left corner, there are several small, overlapping colored squares in shades of green, blue, orange, and yellow.

Vahva yhdistelmä edistämään Euroopan energiakäännettä

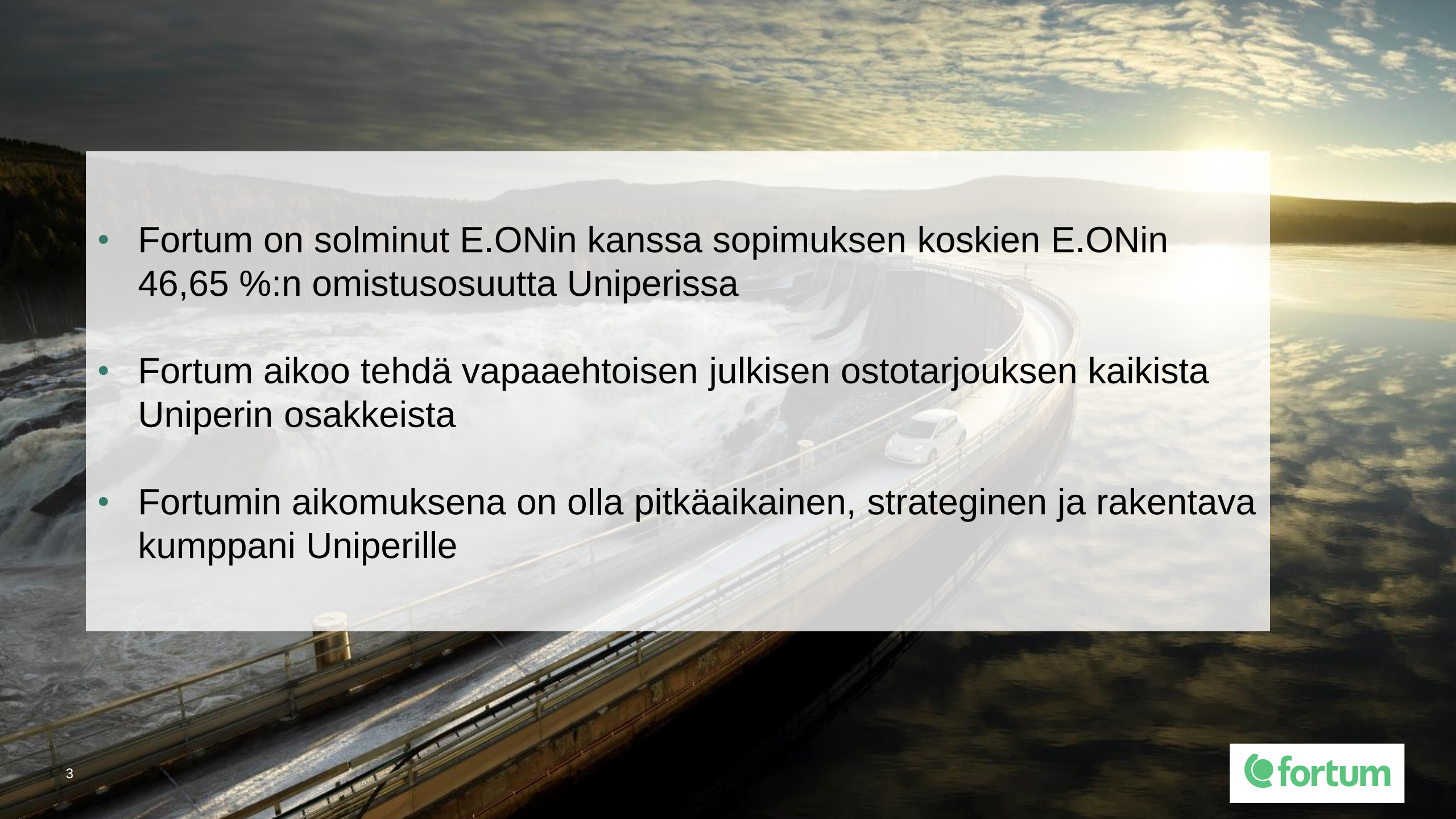
Fortum tavoittelee merkittävää omistusosuutta Uniperissa

27.9.2017

Tärkeää tietoa

Tämä esitys ei ole tarjous ostaa eikä pyyntö tarjota Uniperin osakkeiden myyntiä. Ostotarjouksen tarkat ohjeet ja ehdot, sekä ostotarjousta koskevat säännöt julkaistaan tarjousasiakirjassa vasta sen jälkeen, kun Saksan finanssivalvonta on myöntänyt luvan julkaista tarjousasiakirja. Sijoittajia ja Uniperin osakkeiden omistajia kehoitetaan lukemaan tarjousasiakirja ja kaikki muut ostotarjoukseen liittyvät keskeiset asiakirjat sitten, kun ne ovat saatavilla, sillä asiakirjat sisältävät tärkeää tietoa.

Aiempi tuloskehitys ei ole ohje tai tae tulevasta tuloskehityksestä. Mikäli tässä esityksessä on tulevaisuutta koskevia kommentteja tai lausuntoja, ne eivät ole faktoja vaan perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin, mielipiteisiin, aikomuksiin, arvioihin ja ennusteisiin eivätkä välttämättä toteudu sellaisenaan tulevaisuudessa. Mahdolliset tulevaisuutta koskevat kommentit ja lausunnot sisältävät riskejä ja voivat toteutua täysin toisella tavalla. Fortumilla ei ole velvollisuutta päivittää näitä kommentteja tai lausuntoja. Henkilöiden, jotka tarvitsevat neuvoa tai apua sijoituspäätöksissään, tulee kääntyä puolueettomien neuvonantajien puoleen.

- 
- An aerial photograph of a long, curved bridge spanning a wide river. A white car is visible on the bridge. The background shows a forested hillside under a bright, hazy sky.
- Fortum on solminut E.ONin kanssa sopimuksen koskien E.ONin 46,65 %:n omistusosuutta Uniperissa
 - Fortum aikoo tehdä vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kaikista Uniperin osakkeista
 - Fortumin aikomuksena on olla pitkäaikainen, strateginen ja rakentava kumppani Uniperille

Vahva yhdistelmä edistämään Euroopan energiakäännettä

- Sijoitus toteuttaa Fortumin visiota ja strategiaa ja tarjoaa kasvualustan tulevaisuudelle. Uniper on eurooppalainen sähköntuottaja, jolla on monipuolinen tuotantorakenne ja runsaasti vesivoimakapasiteettia
- Kauppa vahvistaa Fortumin kykyä maksaa vakaata ja kestävää osinkoa osakkeenomistajilleen
- Fortumin ja Uniperin liiketoiminta ja osaaminen ovat vahvasti toisiaan täydentäviä. Molempia tarvitaan, jotta Euroopassa voidaan siirtyä kohti vähäpäästöistä energiaa kustannustehokkaasti ja toimitusvarmuudesta tinkimättä
- Fortum aikoo olla aktiivinen, vakaa ja luotettava osakkeenomistaja, joka on sitoutunut turvaamaan Uniperin työntekijöiden ja muiden sidosryhmien etuja
- Uniperin osakkeenomistajille tarjous antaa mahdollisuuden realisoida omistuksensa hyvään hintaan, joka täysimääräisesti sisältää pitkään jatkuneiden markkinahuhujen vaikutuksen

Järjestelyn pääkohdat

Sopimus E.ONin kanssa

- Fortum ja E.ON ovat allekirjoittaneet sopimuksen koskien E.ON:n 46,65 % omistusosuutta Uniperissa
- E.ON:lla on oikeus hyväksyä ostotarjous vuoden 2018 alussa samaan osakekohtaiseen kokonaishintaan, joka maksetaan kaikille tarjouksen hyväksyville osakkeenomistajille
- Mikäli E.ON ei hyväksy tarjousta:
 - Fortumilla on oikeus myydä E.ON:lle kaikki tarjouksessa hankkimansa Uniperin osakkeet
 - Fortumilla on oikeus hyvitysmaksuun, joka on vähintään 20 % E.ONin Uniper-omistusosuuden arvosta

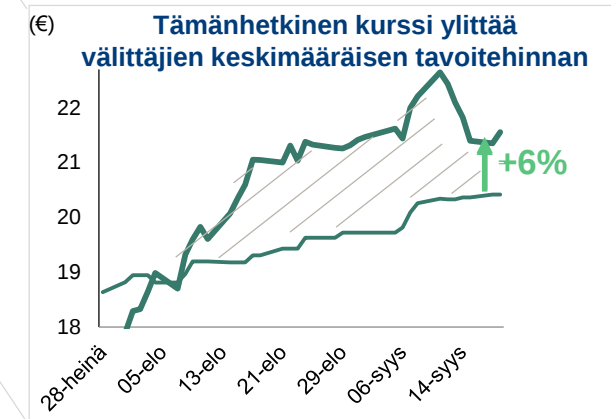
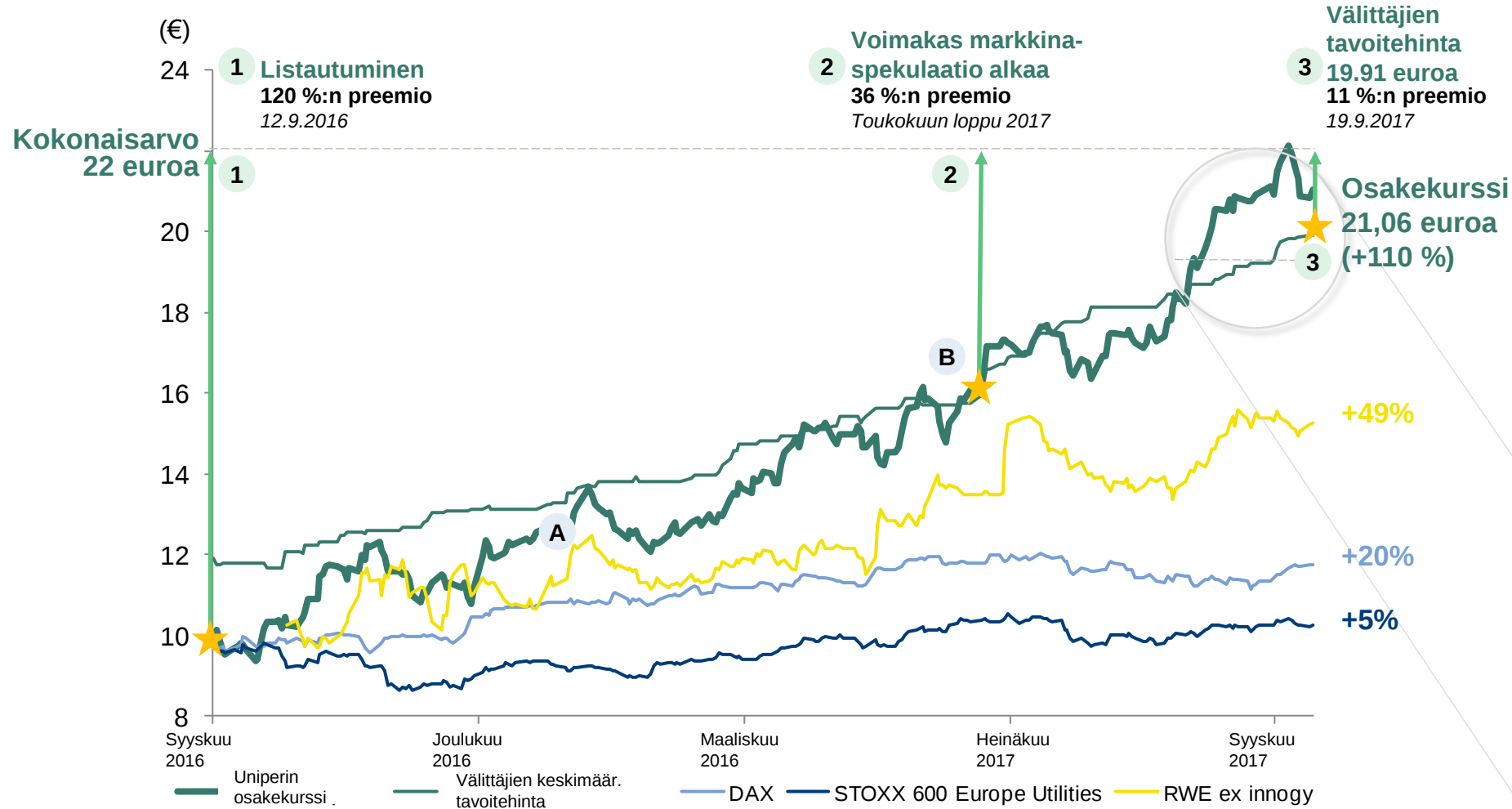
Tarjouksen keskeiset ehdot

- Fortum tekee käteistarjouksen kaikista Uniperin liikkeellelasketuista osakkeista
 - 22 euron osakekohtainen kokonaisarvo sisältää Uniperin vuodelta 2017 odotettavan 0,69 euron osingon
 - 36 % preemio suhteessa toukokuun loppuun eli ajankohtaan ennen yrityskauppahuhuja
 - 120 % preemio suhteessa Uniperin listautumista seuraavan ensimmäisen kaupankäyntipäivän aloituskurssiin
 - Tarjouksen toteutumiselle ei ole vähimmäishyväksymisrajaa
 - Tarjouksen toteutuminen on ehdollinen kilpailu- ym. viranomaishyväksynnöille
 - Tarjous on mahdollisuus Uniperin osakkeenomistajille myydä osakkeensa hyvällä arvostustasolla
- Tarjouksen kokonaisarvon mukaisesti E.ON:n omistusosuuden arvo olisi 3,76 miljardia euroa ja Uniperin koko osakekannan arvo 8,05 miljardia euroa

Rahoitus

- Tarjous rahoitetaan olemassa olevilla käteisvaroilla sekä Barclays Bank PLC:n täysimääräisesti myöntämillä rahoitusjärjestelyllä, joka kattaa myös tarvittavat likviditeettivaatimukset
- Uniper-omistus käsitellään osakkuusyhtiönä ellei IFRS:n mukaista määräysvaltaenemmistöä muodostu
- Uniperin käyttökäteen, kassavirran ja osakekohtaisen tuloksen vaikutus Fortumin tulokseen riippuu tarjouksen lopullisesta tuloksesta

Houkutteleva mahdollisuus hyötyä Uniperin osakekurssin vahvasta noususta



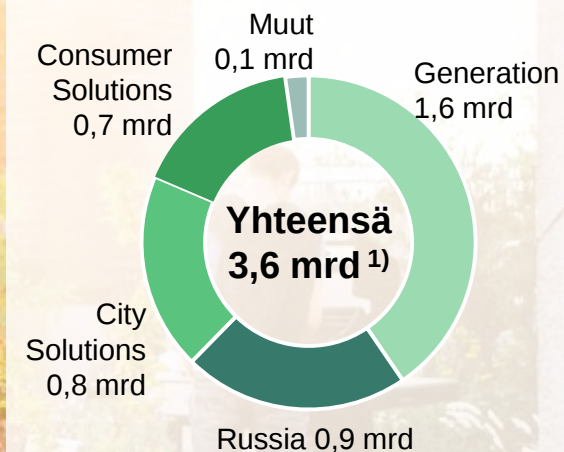
Fortum edistää muutosta kohti puhtaampaa maailmaa

- Kokenut vesivoiman ja ydinvoiman tuottaja sekä Pohjoismaiden suurin sähkönmyyjä
- Johtava sähkön- ja lämmöntuottaja Venäjällä
- Tarjoaa kestäviä lämmön, kylmän ja kiertotalouden ratkaisuja kuten jätteiden hyötykäyttöä ja biomassan käyttöä energiantuotannossa
- Kasvaa aurinko- ja tuulivoimassa
- Innovatiivisia ratkaisuja, jotka vastaavat teknologian nopeaan kehitykseen ja muutokseen kuluttajien käyttäytymisessä
- Edelläkävijä vastuullisuudessa, 96 % sähköntuotannosta Euroopassa CO₂-vapaata
- Noin 9 000 työntekijää Pohjoismaissa, Baltiassa, Venäjällä, Puolassa ja Intiassa
- Listattu yhtiö, jolla on vakaa ja sitoutunut omistuspohja

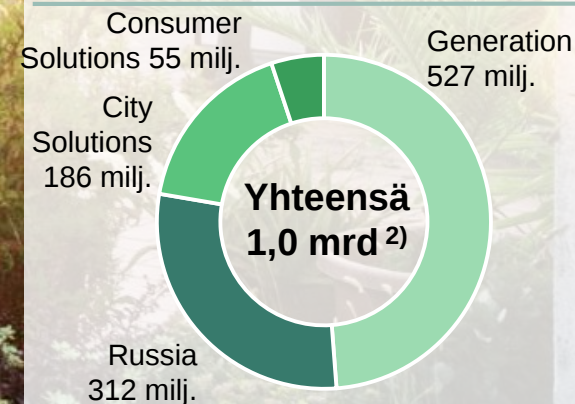
1) Sis. Nord Poolissa tehtyjen ostojen ja myyntien netotuksen ja eliminoinnit, yht. MEUR 466

2) Sis. Segmentti Muut MEUR 61

2016 liikevaihto segmenteittäin (EUR)



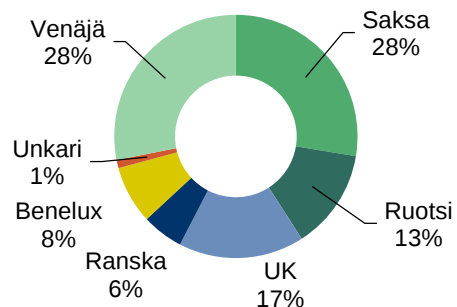
2016 vertailukelpoinen käyttökate segmenteittäin (EUR)



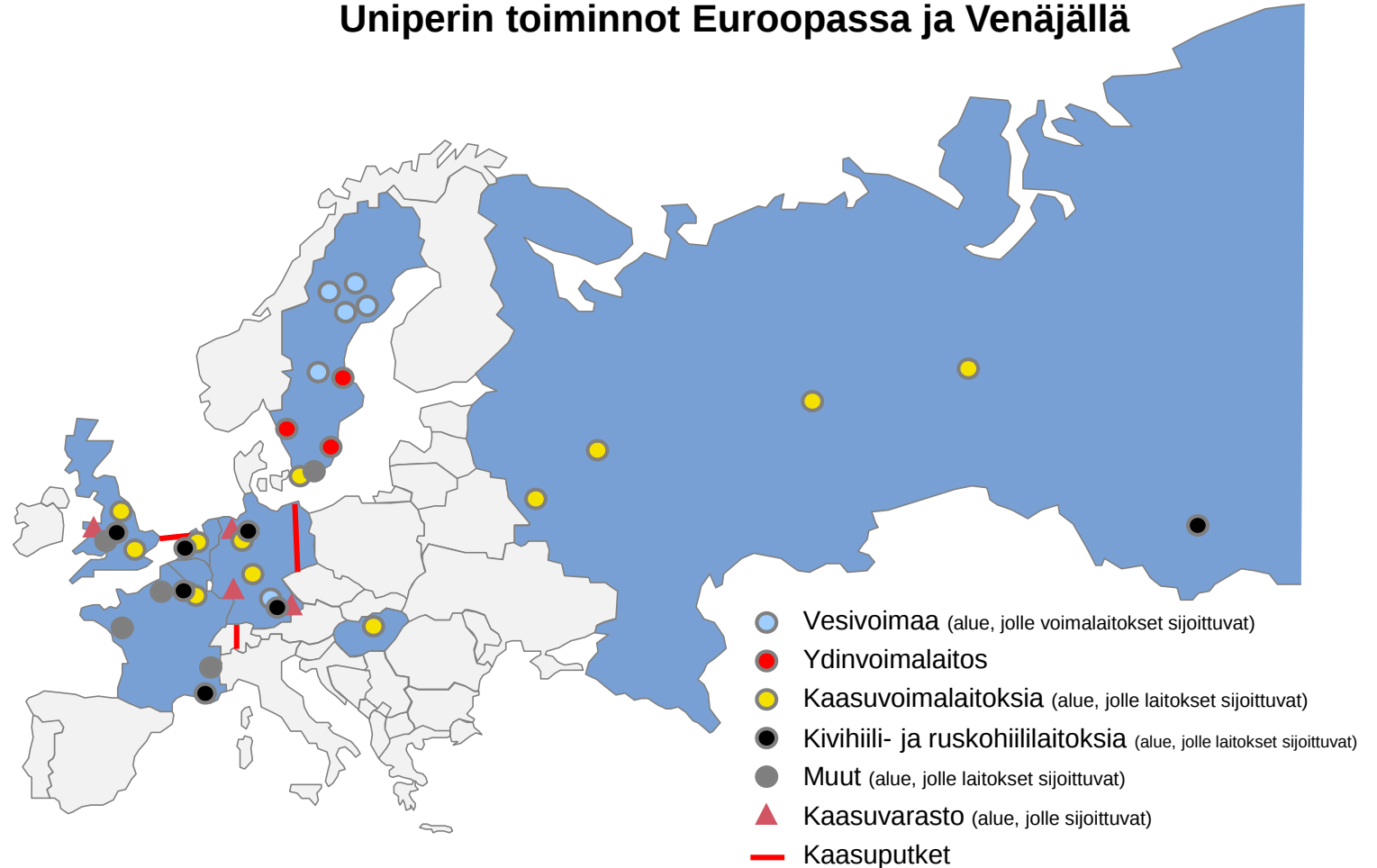
Uniper Euroopassa ja Venäjällä

- Noin ~300 voimalaitosta, joista 200 on vesivoimalaitoksia
- Kapasiteetti ~38 GW
- Tuotanto ~139 TWh
- Tuotanto perustuu pääosin vesi-, ydin-, ja lauhdevoimaan
- Laaja kaasun varastointi- ja siirtokapasiteetti
- Henkilöstö ~13 000

Kapasiteetti maittain



Uniperin toiminnot Euroopassa ja Venäjällä



Uniper tarjoaa toimitusvarmuutta Euroopan energiakäänteessä

European Generation

- Yksi suurimmista eurooppalaisista sähkön tuottajista, pääosin säädettävää sähköntuotantokapasiteettia
- Merkittävä vesi- ja ydinvoimaportfolio
- Vahvaa osaamista rakentamisessa, käytössä ja kunnossapidossa

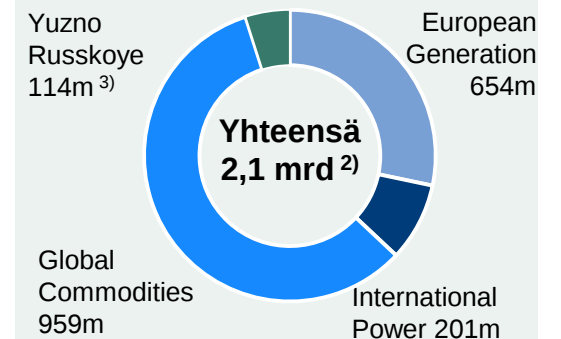
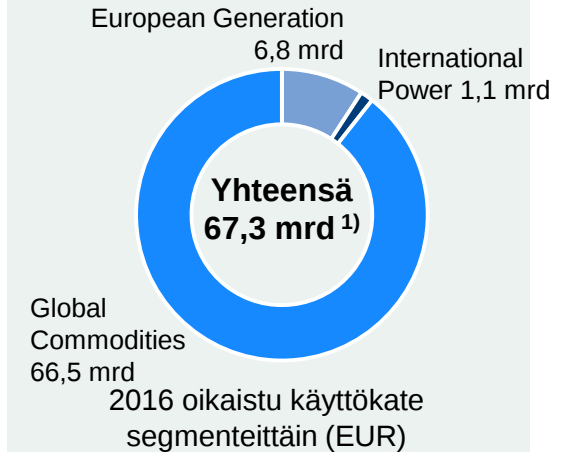
International Power

- Kolmanneksi suurin yksityisomistuksessa oleva tuotantoyhtiö Venäjällä
- 5 tehokasta lauhdevoimalaitosta
- Tuotto perustuu osin takuuhintaisiin kapasiteettimaksuihin

Global Commodities

- Suuri osa Uniperin liikevaihdosta muodostuu trading-toiminnasta
- Johtava, maailmanlaajuisesti toimiva energiakaupankävijä, ml. 400 TWh:n pitkän aikavälin kaasusopimusportfolio
- Laajaa kaasuvarastoliiketoimintaa

2016 liikevaihto segmenteittäin (EUR)



1) Sisältää 7,1 mrd euroa segmenttien välistä myyntiä

2) Käyttökate sisältää hallinto- ja konsolidointikustannuksia (-189 milj. euroa)

3) Yuzno Russkoyen myynti arvioidaan saatavan päätökseen vuoden 2017 loppuun mennessä

Kaksi vahvasti toisiaan täydentävää yhtiötä



Vesivoima	Yhteensä 3,6 GW, josta 1,6 GW Ruotsissa ja 2,0 GW Saksassa	4,6 GW vesivoimaa Pohjoismaissa
Ydinvoima	1,9 GW ydinvoimaa Ruotsissa	3,0 GW ydinvoimaa Pohjoismaissa, käytettävyydessä maailman huippua
Venäjä	10,7 GW voimalaitoskapasiteetti, yksi tehokkaimmista tuottajista	4,5 GW sähköntuotanto- ja 9,9 GW lämmöntuotantokapasiteettia, uudenaikaisimmat tuotantolaitokset, vahva kasvu uusiutuvissa
Muu tuotanto Euroopassa	~22 GW voimalaitoskapasiteetti Keski-Euroopassa ja Iso-Britanniassa	Kasvaa sähkö- ja lämpöliiketoiminnassa Puolassa
Uusiutuvaa energiaa, jätteen hyötykäyttöä ja kuluttajaliiketoimintaa	Tuuli- ja aurinkovoimaa Ranskassa, jonkin verran biomassaan perustuvaa tuotantoa	Kasvava tuuli- ja aurinkovoiman tuotanto, EU:n suurimpia bioenergiayhtiöitä, vahva kasvu jätteen hyötykäytössä, kuluttajaratkaisuihin sekä sähköisessä liikenteessä
Trading- ja kaasuliiketoiminta	Laajaa energian ja polttoaineiden trading-toimintaa, merkittävät kaasuvälyt	Vankkaa osaamista tuotannon optimoinnissa ja kaupankäynnissä

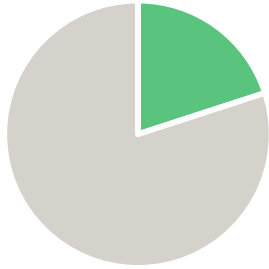


Eurooppa on siirtymässä kohti vähähiilistä energiajärjestelmää

Vuodesta 2000...

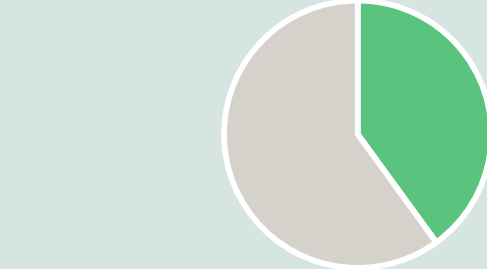
...2040...

Uusiutuvien
osuus ¹⁾



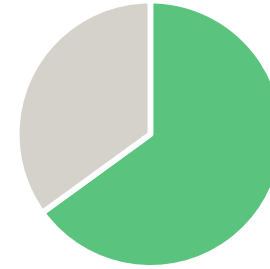
Säätelyn vapautuminen

- Ensimmäiset investoinnit tuuli- ja aurinkovoimaan
- Keskitetty tuotanto
- Pääosin perinteiset energianlähteet



Muutos

- Kasvatavat investoinnit tuuli- ja aurinkovoimaan
- Osittain hajautettu tuotanto
- Vaiheittainen luopuminen hiilestä



Puhdas ja varma energia

- Tuuli- ja vesivoima pääasiallisina energianlähteinä
- Paljon hajautettua tuotantoa
- Paljon joustavaa varastointia (lyhytaikaista ja kausittaista)

Energiäkäännö edellyttää hyvää toimitusvarmuutta
Investointitarpeet:

Joustavuus

Varastointi

Siirto

1) Lähde: Uusiutuvien osuus sähköntuotannossa;
Fortumin arvio EU-28 -maasta



**Parannamme tuotavuutta ja
uudistamme toimialan
rakenteita**



**Tarjoamme kaupungeille
kestäviä ratkaisuja**



**Investointi Uniperiin
toteuttaa
strategiaamme**



**Kasvamme aurinko- ja
tuulivoimassa**



**Luomme uusia
energialiiketoimintoja**

Merkittävä askel Fortumin kaksivaiheisen kasvustrategian toteutuksessa

Vaihe 1

Maksimoidaan kassavirta uudelleeninvestoinneilla

- Sähköntuotannon konsolidaatio Euroopassa
- Kasvu kaupunki- ja kuluttajaratkaisuihin

Vaatimukset 1. vaiheessa

- ✓ Liiketoiminta ydinosamisalueellamme
- ✓ Lähellä kotimarkkinoitamme
- ✓ Olemassa olevaa kassavirtaa

Vaihe 2

Turvataan pitkäaikainen kilpailukyky

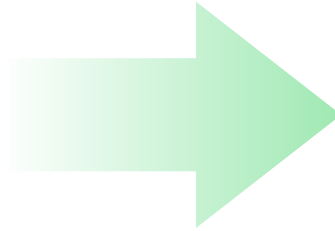
- Kasvu aurinko- ja tuulivoimassa
- Digitalisaation vahva hyödyntäminen, uudet kuluttajaratkaisut
- Investoinnit, jotka mahdollistavat joustavamman energiajärjestelmän
- Investoinnit tulevaisuuden energiaratkaisuihin läpi arvoketjun

Hyvä sijoitus Fortumin osakkeenomistajille

- Fortumin kurinalainen pääoman uudelleenallokointistrategia ja investointikriteerit toteutuvat

- Uniperilla on:

- Vahva käyttökate
- Vahva liikevoitto (EBIT)
- Vahva nettotulos
- Vahva osinko



Konsensus mediaani v. 2018 ¹⁾

Oikaistu käyttökate	1 539
Oikaistu EBIT	908
Nettotulos	589
Osinko ²⁾	263

- Yritysarvo/käyttökate kerroin ~6.2x vuodelle 2018 olevan konsensuksen mukaan
- Tukee vakaata ja kestäväää osinkoa Fortumin osakkeenomistajille
- Vaikutus Fortumin käyttökatteeseen, kassavirtaan ja osakekohtaiseen tulokseen riippuu ostotarjouksen lopputuloksesta

Aikataulu

26.9.2017	Ilmoitus julkisen ostotarjouksen tekemisestä
	Tarjousasiakirja Saksan finanssivalvonnalle (BaFin)
	Tarjousasiakirjojen julkistaminen
	Tarjouksen hyväksymisaika alkaa
1/2018	Tarjouksen hyväksymisajan odotetaan päättyvän 10 viikon kuluessa
2018 puoliväli	Viranomaishyväksynät (arvio)
	Kauppa odotetaan saatavan päätökseen vuoden 2018 puolivälissä

www.powerful-combination.com

Pitkäaikainen osakkeenomistaja ja rakentava kumppani Uniperille

- Kaksi vakaata eurooppalaista yhtiötä, jotka työskentelevät Euroopan hyväksi
- Fortum on sitoutunut työskentelemään läheisesti Uniperin johdon kanssa
- Fortum tukee Uniperin johtoa yhtiön arvонуontiin keskittyvässä strategiassa
- Fortum kunnioittaa Uniperin olemassaolevia sitoumuksia työntekijöitä kohtaan
- Yhteistyöstä merkittäviä hyötyjä molemmille yhtiöille ja niiden sidosryhmille

Kiitos

Join the
change

 fortum