

Fortum Oyj
Osavuositarkastus
Tammikuu–maaliskuu 2006

Vuosi alkoi hyvin

Tammi–maaliskuu lyhyesti (jatkuvat toiminnot)

- Tulos ennen veroja 492 miljoonaa euroa (+27 %).
- Osakekohtainen tulos 0,39 euroa (+39 %).
- Vertailukelpoinen liikevoitto 486 (393) miljoonaa euroa
- Vahva liiketoiminnan kassavirta, 303 (62) miljoonaa euroa

Tunnuslukuja, jatkuvat toiminnot	I/06	I/05*	2005	Edelliset 12 kk
Liikevaihto, milj. euroa	1 343	1 133	3 877	4 087
Liikevoitto, milj. euroa	472	406	1 347	1 413
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	486	393	1 334	1 427
Voitto ennen veroja, milj. euroa	492	386	1 267	1 373
Tulos/osake, euroa	0,39	0,28	1,01	1,12
Liiketoiminnan kassavirta, milj. euroa	303	62	1 271	1 512
Oma pääoma/osake, euroa	7,11	7,67	8,17	
Korollinen nettovelka (kauden lopussa), milj. euroa	3 900	4 878	3 158	
Osakkeiden määrä keskimäärin, tuhatta	880 725	871 710	872 613	878 694

*) Öljyliiketoiminta eriytettiin ja esitettiin luovutettuina liiketoimintoina vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä. Myyntivoitto kirjattiin vuoden 2005 toisella neljänneksellä luovutettuihin liiketoimintoihin. Vuoden 2005 ensimmäisen neljänneksen taseessa on mukana 804 miljoonan euron korollinen saaminen Neste Oililta sekä 15 % omistusosuus Neste Oilissa, suuruudeltaan 553 miljoonaa euroa.

Tunnuslukuja, jatkuvat toiminnot	2005	Edelliset 12 kk
Sijoitetun pääoman tuotto, %	13,5	15,0
Oman pääoman tuotto, % *)	13,5	16,0
Nettovelka/EBITDA, %	1,8	2,1

*) Jatkuvien toimintojen oman pääoman tuotto on laskettu jakamalla jatkuvien toimintojen tilikauden voitto kauden lopussa olevalla omalla pääomalla. Luovutettujen toimintojen tilikauden voitto on vähennetty 31.12.2005 omasta pääomasta.

Ensimmäinen neljännes oli hyvä alku vuodelle 2006. Yhtiön taloudellinen tulos oli selvästi parempi kuin vuosi sitten. Kaikkien segmenttien liiketoiminnan tulos parani lukuun ottamatta Marketsia. Liiketoiminnan kassavirta oli vahva. Koska ensimmäisellä neljänneksellä maksettiin osinkoa 987 miljoonaa euroa, yhtiön nettovelka kasvoi vuoden 2005 lopusta 742 miljoonalla eurolla 3 900 miljoonaan euroon.

Jatkuvien liiketoimintojen liikevaihto ja tulos

Tammi–maaliskuu

Konsernin liikevaihto oli 1 343 (1 133) miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa keskimääräistä kylmemmän sään aiheuttamasta sähkönkulutuksen kasvusta,

korkeammasta sähkön tukkuhinnasta sekä suuremmasta lämmönmyynnistä, mihin osaltaan vaikuttivat myös Puolasta ostetut kaukolämpöyhtiöt.

Konsernin liikevoitto oli yhteensä 472 (406) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 93 miljoonalla eurolla 486 (393) miljoonaan euroon. Ero raportoidun ja vertailukelpoisen liikevoiton välillä johtuu pääasiassa IAS 39 -standardin kirjanpitovaikutuksista Sähköntuotanto- ja Lämpö-segmenteissä.

Jatkuvien toimintojen liikevaihto segmenteittäin

milj. euroa	I/06	I/05	2005	Edelliset 12 kk
Sähköntuotanto	643	534	2 058	2 167
Lämpö	480	385	1 063	1 158
Sähkönsiirto	219	202	707	724
Markets	547	392	1 365	1 520
Muut	20	23	91	88
Eliminoinnit	-566	-403	-1 407	-1 570
Yhteensä	1 343	1 133	3 877	4 087

Jatkuvien toimintojen vertailukelpoinen liikevoitto segmenteittäin

milj. euroa	I/06	I/05	2005	Edelliset 12 kk
Sähköntuotanto	293	224	854	923
Lämpö	126	107	253	272
Sähkönsiirto	81	66	244	259
Markets	0	7	30	23
Muut	-14	-11	-47	-50
Yhteensä	486	393	1 334	1 427

Jatkuvien toimintojen liikevoitto segmenteittäin

milj. euroa	I/06	I/05	2005	Edelliset 12 kk
Sähköntuotanto	284	223	825	886
Lämpö	119	112	269	276
Sähkönsiirto	81	71	251	261
Markets	3	6	32	29
Muut	-15	-6	-30	-39
Yhteensä	472	406	1 347	1 413

Fortumin toteutunut sähkön tukkumyyntihinta oli 37,1 (31,6) euroa megawattitunnilta eli 17 % korkeampi kuin vuosi sitten. Keskimääräinen sähkön spot-hinta pohjoismaisessa sähköpörssissä Nord Poolissa oli 45,4 (25,9) euroa megawattitunnilta eli noin 75 % korkeampi kuin vuosi sitten. Manner-Euroopassa sähkön spot-hinta on ollut keskimäärin korkeampi kuin Nord Poolissa, mikä on johtanut sähkön nettovientiin Pohjoismaista Saksaan.

Sähköntuotanto-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli suurempi kuin viime vuoden vastaavalla kaudella huolimatta ydinvoimakapasiteetin ja vesivoimaomaisuuden korkeammasta verotuksesta. Liikevoiton kasvu johtui pääasiassa korkeammasta toteutuneesta sähkön tukkumyyntihinnasta.

Lämpö-segmentin liikevaihto ja vertailukelpoinen liikevoitto olivat korkeampia kuin vuosi sitten. Niihin vaikuttivat vuoden 2005 tammi-maaliskuuta paljon kylmempi sää, yhdistettyjen sähkön- ja lämmöntuotantolaitosten hyvä käytettävyys sekä vuoden 2005 lopussa ostetut kaksi kaukolämpöyhtiötä Puolassa. Segmentin ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 19 miljoonaa euroa suurempi kuin viime vuonna.

Sähkönsiirto-segmentin liikevaihto kasvoi lähinnä suurempien volyyymien ansiosta. Sähkönsiirto-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli viimevuotista suurempi johtuen pääasiassa Ruotsissa ja Norjassa olleiden myrskyjen aiheuttamista kustannuksista vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä, sekä suuremmista volyyymeistä.

Markets-segmentin liikevaihto oli viimevuotista suurempi lisääntyneen sähkönkulutuksen, korkeampien sähkön vähittäismyyntihintojen ja asiakasmäärän kasvun sekä uusien suurasiakassopimusten ansiosta. Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli viimevuotista pienempi, mikä johtui pääasiassa siitä, että vähittäismyyntihinnat eivät seuranneet tukkuhinnoissa tapahtunutta nousukehitystä.

Tulos ennen veroja oli 492 (386) miljoonaa euroa.

Konsernin nettorahoituskulut laskivat edellisvuodesta ja olivat 15 (35) miljoonaa euroa. Tärkeimmät syyt nettorahoituskulujen pienenemiseen olivat pienemmät nettovelat ja alhaisempi korkotaso. Nettorahoituskulut sisältävät noin 15 (11) miljoonan euron positiivisen käyvän arvon muutoksen niissä johdannaisissa, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa IAS 39:n mukaan.

Osakkuus- ja yhteisyritysten osuus tuloksesta oli 35 (15) miljoonaa euroa. Osuuden kasvuun vaikuttivat eniten Hafslund ja Gasum.

Vähemmistöosuus oli 26 (25) miljoonaa euroa. Vähemmistöosuudet liittyvät pääasiassa Fortum Värmeen, jossa Tukholman kaupungilla on 50 % taloudellinen omistusosuus.

Kauden verot olivat 120 (116) miljoonaa euroa. Tuloslaskelman mukainen veroprosentti oli 24,4 (26,1 koko vuodelta 2005) %.

Kauden tulos oli 372 (270) miljoonaa euroa. Fortumin osakekohtainen tulos oli 0,39 (0,28) euroa. Sijoitetun pääoman tuotto edellisiltä 12 kuukaudelta oli 15,0 (13,5 vuoden 2005 lopussa) %, ja oman pääoman tuotto edellisiltä 12 kuukaudelta oli 16,0 (13,5 vuoden 2005 lopussa) %.

Markkinatilanne

Alustavien tilastotietojen mukaan Pohjoismaissa kulutettiin ensimmäisellä vuosineljänneksellä sähköä 121 (116) TWh, mikä on 4 % enemmän kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä sähkön keskimääräinen spot-hinta pohjoismaisessa sähköpörssissä (Nord Pool) oli 45,4 (25,9) euroa megawattitunnilta eli 75 % korkeampi kuin vastaavalla jaksolla 2005.

Vuodelle 2006 myönnettyjen päästöoikeuksien markkinahinta nousi tammikuussa noin 22 eurosta lähes 27 euroon hiilidioksiditonnilta, missä se pysyi ensimmäisellä neljänneksellä. Hinta on huomattavasti korkeampi kuin vastaavalla jaksolla vuonna 2005, jolloin päästöoikeuksien hinta vaihteli 7 eurosta 15 euroon hiilidioksiditonnilta.

Vuoden alussa Pohjoismaiden vesivarastoissa oli 7 TWh:n ylijäämä. Ensimmäinen vuosineljännes oli kuitenkin kuiva ja kylmä, ja vesivoimatuotanto Pohjoismaissa pysyi korkealla tasolla. Tämän seurauksena Pohjoismaiden vesivarastot pienenivät ja olivat huhtikuun alussa noin 4 TWh keskiarvon alapuolella, mikä vastaa vuoden 2005 vastaavan ajankohdan tasoa. Lumivarastot ovat kuitenkin pienemmät kuin viime vuonna.

Manner-Euroopassa sähkön spot-hinta on ollut keskimäärin korkeampi kuin Nord Poolissa, mikä on johtanut sähkön nettovientiin Pohjoismaista Saksaan.

Sähkön- ja lämmöntuotannon kokonaisluvut

Fortumin koko sähköntuotanto oli vuoden 2006 ensimmäisellä neljänneksellä 15,3 (14,7) TWh, mistä 15,0 (14,3) TWh tuotettiin Pohjoismaissa. Tämä on noin 12 (12) % Pohjoismaiden koko sähkönkulutuksesta.

Seuraavassa esitetään Fortumin koko sähkön- ja lämmöntuotannon luvut. Tämän lisäksi segmenttikatsauksissa esitetään vastaavat segmenttikohtaiset luvut.

Fortumin koko sähkön- ja lämmöntuotanto, TWh	I/06	I/05	2005	Edelliset 12 kk
Sähköntuotanto	15,3	14,7	52,3	52,9
Lämmöntuotanto	11,6	9,7	25,1	27,0

Fortumin sähköntuotanto Pohjoismaissa lähteittäin, TWh	I/06	I/05	2005	Edelliset 12 kk
Vesivoima	5,8	5,6	21,2	21,4
Ydinvoima	7,0	7,0	25,8	25,8
Lämpövoima	2,2	1,7	4,2	4,7
Yhteensä	15,0	14,3	51,2	51,9

Oman tuotannon osuus koko pohjoismaisesta tuotannosta, %	I/06	I/05	2005	Edelliset 12 kk
Vesivoima	38	39	42	41
Ydinvoima	47	49	50	50
Lämpövoima	15	12	8	9
Yhteensä	100	100	100	100

Sähkön- ja lämmönmyynnin kokonaisluvut

Fortumin koko sähkönmyynti oli 17,1 (16,6) TWh, josta 16,8 (16,2) TWh myytiin Pohjoismaissa. Tämä on noin 14 (14) % Pohjoismaiden koko tammi-maaliskuun sähkönkulutuksesta. Lämmönmyynti Pohjoismaissa oli 7,9 (7,5) TWh ja muissa maissa 3,0 (1,6) TWh.

Seuraavassa taulukossa Fortumin Nord Poolissa tekemät ostot ja myynnit on netotettu tunneittain konsernitasolla.

Fortumin koko sähkön- ja lämmönmyynti, milj. euroa	I/06	I/05	2005	Edelliset 12 kk
Sähkönmyynti	668	546	2 002	2 124
Lämmönmyynti	393	314	867	946

Fortumin koko sähkönmyynti alueittain, TWh	I/06	I/05	2005	Edelliset 12 kk
Ruotsi	8,4	8,2	30,4	30,6
Suomi	7,7	7,4	26,0	26,3
Muut maat	1,0	1,0	3,3	3,3
Yhteensä	17,1	16,6	59,7	60,2

Fortumin koko lämmönmyynti alueittain, TWh	I/06	I/05	2005	Edelliset 12 kk
Ruotsi	4,2	3,9	9,5	9,8
Suomi	3,6	3,6	9,8	9,8
Muut maat *)	3,1	1,6	4,5	6,0
Yhteensä	10,9	9,1	23,8	25,6

*) Sisältää Ison-Britannian, joka raportoidaan Sähköntuotanto-segmentin muu myynti -sarakeessa.

SEGMENTTIKATSAUKSET

Sähköntuotanto

Segmentin toimintaan kuuluu sähkön tuotanto ja myynti Pohjoismaissa sekä käyttö- ja kunnossapitopalvelut Pohjoismaissa ja valituilla kansainvälisillä markkinoilla. Segmentti myy tuottamansa sähkön Nord Pooliin. Segmenttiin kuuluvat liiketoimintayksiköt Generation, Portfolio Management and Trading (PMT) sekä Service.

milj. euroa	I/06	I/05	2005	Edelliset 12 kk
Liikevaihto	643	534	2 058	2 167
- sähkönmyynti	558	453	1 682	1 787
- muu myynti	85	81	376	380
Liikevoitto	284	223	825	886
Vertailukelpoinen liikevoitto	293	224	854	923
Sidottu pääoma (kauden lopussa)	5 913	6 100	5 954	
Sidotun pääoman tuotto, %			14,0	15,3
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %			14,5	16,0

Tammi-maaliskuussa segmentin sähköntuotanto Pohjoismaissa oli 13,3 (12,8) TWh, josta noin 5,8 (5,6) TWh eli 43 (44) % oli vesivoimaa, 7,0 (7,0) TWh eli 53 (55) % ydinvoimaa ja 0,5 (0,2) TWh eli 4 (1) % lämpövoimaa. Lämpövoiman tuotannon kasvu oli seurausta keskimääräistä kylmemmän ja kuivemman sään aiheuttamista korkeammista spot-hinnoista.

Sähköntuotanto alueittain, TWh	I/06	I/05	2005	Edelliset 12 kk
Ruotsi	7,8	7,5	28,4	28,7
Suomi	5,5	5,3	18,8	19,0
Muut maat	0,3	0,3	1,1	1,1
Yhteensä	13,6	13,1	48,3	48,8

Sähkön myynti Pohjoismaissa, TWh	14,9	14,4	52,6	53,1
josta läpikulkueriä	1,3	1,4	4,5	4,4

Myyntihinta, €/MWh	I/06	I/05	2005	Edelliset 12 kk
Sähkön tukkumyyntihinta Pohjoismaissa*	37,1	31,6	31,2	32,8

*) Sähköntuotanto-segmentti Pohjoismaissa, ilman läpikulkueriä.

Ensimmäisellä neljänneksellä sähkön keskimääräinen spot-hinta Nord Poolissa oli 75 % korkeampi kuin vuosi sitten. Fortumin toteutunut sähkön keskimääräinen tukkumyyntihinta Pohjoismaissa (ilman läpikulkueriä) oli ensimmäisellä neljänneksellä 17 % korkeampi kuin vuosi sitten, mikä johtui pääasiassa korkeammista suojaus- ja spot-hinnoista. Ensimmäisen neljänneksen vastaava myyntivolyymi oli 13,6 (13,0) TWh.

Venäjän tammikuiset sähkönvientirajoitukset Suomeen vaikuttivat hieman Fortumin sähköntuontiin. Samaan aikaan Fortum lisäsi lämpövoimalaitostensa käyttöä.

Tammikuussa Fortum ja Venäjän alueellinen energiantuotantoyhtiö TGC-9 allekirjoittivat sopimuksen TGC-9:n voimalaitosten teknisistä kuntotarkastuksista ja voimalaitosten toiminnan tehostamiseen liittyvien suositusten laatimisesta.

Fortumin osakkuusyhtiö OKG ilmoitti tammikuussa käynnistäneensä projektin, joka tähtää Oskarshamnin ydinvoimalaitoksen kolmannen yksikön kapasiteetin lisäämiseen nykyisestä 1 200 megawatista 1 450 megawattiin. OKG toteuttaa ja rahoittaa tehonlisäykseen ja uudistuksiin liittyvät investoinnit omasta taseestaan. Fortumin omistusosuus Oskarshamnin ydinvoimalaitoksesta oikeuttaa yli 43 % osuuteen ydinvoimalaitoksen tuotannosta. Tämän osuuden Fortum ostaa omakustannushintaan. Fortumin osuus voimalaitoksen kolmannen yksikön tehonlisäyksestä on hieman yli 100 megawattia.

Lämpö

Segmentin toimintaan kuuluu lämmön tuotanto ja myynti Pohjoismaissa ja muualla Itämeren alueella. Fortum on Pohjoismaiden johtava lämmöntuottaja. Segmentti tuottaa myös sähköä yhdistetyissä sähkön- ja lämmöntuotantolaitoksissaan ja myy sitä loppuasiakkaille pääasiassa pitkäaikaisin sopimuksin sekä Nord Pooliin. Segmenttiin kuuluvat liiketoimintayksiköt Heat ja Värme.

milj. euroa	I/06	I/05	2005	Edelliset 12 kk
Liikevaihto	480	385	1 063	1 158
- lämmönmyynti	383	306	834	911
- sähkönmyynti	69	55	145	159
- muu myynti	28	24	84	88

Liikevoitto	119	112	269	276
Vertailukelpoinen liikevoitto	126	107	253	272
Sidottu pääoma (kauden lopussa)	2 513	2 441	2 551	
Sidotun pääoman tuotto, %			11,6	12,1
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %			11,0	11,9

Segmentin lämmönmyynti ensimmäisellä neljänneksellä oli 10,3 (8,6) TWh, josta suurin osa tuotettiin Pohjoismaissa. Tammi-maaliskuussa yhdistettyjen sähkön- ja lämmöntuotantolaitosten sähkönmyynti oli yhteensä 1,7 (1,6) TWh.

Volyymit kasvoivat vuoden 2005 tammi-maaliskuuta selvästi kylmemmän sään, yhdistettyjen sähkön- ja lämmöntuotantolaitosten hyvän käytettävyyden ja vuoden 2005 lopulla Puolasta hankittujen uusien kaukolämpöyhtiöiden ansiosta. Sekä myyntimäärä että uusien asiakkaiden määrä kasvoivat selvästi Ruotsissa.

Tammikuussa Fortumin omistusosuus Fortum Wroclaw S.A. -yhtiöstä Puolassa nousi 90,2 % osakepääomasta ja 94,4 % äänivallasta. Fortum aikoo poistaa yhtiön Varsovan pörssistä.

Lämmönmyynti alueittain, TWh	I/06	I/05	2005	Edelliset 12 kk
Ruotsi	4,2	3,9	9,5	9,8
Suomi	3,6	3,6	9,8	9,8
Muut maat	2,5	1,1	2,4	3,8
Yhteensä	10,3	8,6	21,7	23,4

Sähkönmyynti, TWh	I/06	I/05	2005	Edelliset 12 kk
Yhteensä	1,7	1,6	4,1	4,2

Sähkönsiirto

Fortum omistaa ja käyttää jakelu- ja alueverkkoja sekä jakaa sähköä kaikkiaan noin 1,4 miljoonalle asiakkaalle Ruotsissa, Suomessa, Norjassa ja Virossa.

milj. euroa	I/06	I/05	2005	Edelliset 12 kk
Liikevaihto	219	202	707	724
- jakeluverkot	188	173	592	607
- alueverkot	24	23	82	83
- muu myynti	7	6	33	34
Liikevoitto	81	71	251	261
Vertailukelpoinen liikevoitto	81	66	244	259
Sidottu pääoma (kauden lopussa)	3 030	3 113	3 021	
Sidotun pääoman tuotto, %			8,8	9,3
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %			8,6	9,3

Ensimmäisellä neljänneksellä jakelu- ja alueverkkosiirron kokonaismäärät olivat 7,8 (7,2) TWh ja 5,4 (5,1) TWh.

Alueverkkosiirron määrä konsernin ulkopuolisille asiakkaille oli yhteensä 4,5 (4,2) TWh Ruotsissa ja 0,9 (0,9) TWh Suomessa.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä Ruotsissa ja Norjassa oli suotuista sää. Tämän seurauksena sähkönsiirron volyymi oli tavallista suurempi ja säästä aiheutuvia häiriöitä oli vähän. Ruotsissa viime vuosina tehdyt investoinnit Fortumin jakeluverkkojen luotettavuuden parantamiseksi ovat alkaneet tuottaa tulosta.

Ruotsissa odotetaan lopullista päätöstä vuoden 2003 jakelutariffien valvonnasta kevään aikana. Päätös koskee Fortumin alueista Ruotsin länsirannikkoa ja Tukholmaa.

Norjassa Fortum otti käyttöön asiakastakuut tammikuun alussa. Fortum on Norjan ainoa energiayhtiö, joka antaa asiakkailleen asiakaspalvelutakuun. Asiakastakuut ovat jo voimassa myös Ruotsissa ja Suomessa.

Sähkönsiirto jakeluverkoissa, TWh	I/06	I/05	2005	Edelliset 12 kk
Ruotsi	4,7	4,4	14,4	14,7
Suomi	2,2	2,0	6,3	6,5
Norja	0,8	0,7	2,2	2,3
Viro	0,1	0,1	0,2	0,2
Yhteensä	7,8	7,2	23,1	23,7

Sähkönjakeluasiakkaitten lukumäärä alueittain, tuhansia	31.3.2006	31.3.2005	2005
Ruotsi	860	860	860
Suomi	410	405	410
Muut maat	120	115	120
Yhteensä	1 390	1 380	1 390

Markets

Markets vastaa sähkön vähittäismyynnistä 1,2 miljoonalle asiakkaalle, joita ovat muut sähkön vähittäismyyjät, kotitaloudet ja yritykset Ruotsissa, Suomessa ja Norjassa. Markets ostaa sähkönsä Nord Poolista.

milj. euroa	I/06	I/05	2005	Edelliset 12 kk
Liikevaihto	547	392	1 365	1 520
Liikevoitto	3	6	32	29
Vertailukelpoinen liikevoitto	0	7	30	23
Sidottu pääoma (kauden lopussa)	356	222	228	
Sidotun pääoman tuotto, %			17,4	13,5
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %			16,4	10,9

Ensimmäisellä neljänneksellä Markets-segmentin sähkönmyynti oli 12,7 TWh. Lisäystä viime vuoden vastaavaan jaksoon oli 0,8 TWh, mikä johtui pääasiassa lisääntyneestä

lämmityssähkön kulutuksesta, asiakasmäärän kasvusta edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna sekä uusista suurasiakassopimuksista. Ensimmäisen neljänneksen aikana asiakasmäärät olivat suunnilleen samalla tasolla kuin viime vuoden lopulla.

Ensimmäisellä neljänneksellä sähkön vähittäismyyntihinnat Pohjoismaissa olivat yleisesti korkeampia kuin vastaavalla jaksolla viime vuonna. Kotitalousasiakkaiden maksamat hinnat eivät toistaiseksi ole täysin seuranneet tukkusähkön hintojen nousua Nord Poolissa.

Investoinnit käyttöomaisuuteen

Jatkuvien liiketoimintojen investoinnit käyttöomaisuuteen tammi-maaliskuussa olivat 114 (49) miljoonaa euroa. Investoinnit ilman yrityskauppoja olivat 71 (49) miljoonaa euroa.

Kun MPEC Wroclawin osakkeiden julkinen ostotarjous umpeutui 24.1.2006, Fortum oli hankkinut 90,2 % yrityksen osakepääomasta ja 94,4 % äänivallasta. Fortum aikoo poistaa yhtiön Varsovan pörssistä.

2.2.2006 E.ON Nordic AB ja Fortum allekirjoittivat sopimuksen, jonka mukaan Fortum ostaa kaikki E.ON Nordicin omistamat E.ON Finland Oyj:n osakkeet. Kaupan toteutuessa tulee voimaan myös Espoon kaupungin omistamia E.ON Finlandin osakkeita koskeva sopimus, jonka Espoon kaupunki ja Fortum allekirjoittivat 18.1.2006. Näiden osakekauppojen jälkeen Fortumin omistamat osakkeet oikeuttavat 99,8 % osuuteen E.ON Finlandin osakepääomasta ja äänivallasta. Osto on hyväksyttävä Suomen Kilpailuvirastolla. Suomen Kilpailuvirasto ilmoitti 3.3.2006, että se jatkaa E.ON Finland Oyj:n osakekaupan tutkimista, ja että jatkokäsittely kestää enintään kolme kuukautta.

Rahoitus

Vuoden 2006 ensimmäisellä neljänneksellä nettovelka kasvoi 742 miljoonalla eurolla 3 900 miljoonaan euroon. Nettovelan kasvu liittyy ensisijaisesti vuoden 2005 tuloksen perusteella maksettuihin 987 miljoonan euron osinkoon, joka maksettiin maaliskuussa 2006.

Jatkuvien toimintojen liiketoiminnan kassavirta oli vahva, 303 (62) miljoonaa euroa.

Konsernin nettorahoituskulut olivat 15 (35) miljoonaa euroa. Tärkeimmät syyt kulujen pienenemiseen olivat edellisen vuoden vastaavaa kautta pienempi nettovelka ja alhaisempi korkotaso. Konsernin nettorahoituskuluihin sisältyy noin 15 (11) miljoonan euron positiivinen käyvän arvon muutos johdannaisissa, jotka jäävät IFRS:ssä suojauslaskennan ulkopuolelle.

Moody'sin ja Standard & Poor'sin Fortumille antamat pitkän aikavälin luottoluokitukset olivat A2 (vakaa) ja A- (vakaa).

Osakkeet ja osakepääoma

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä myytiin yhteensä 238,0 miljoonaa Fortum Oyj:n osaketta, joiden kokonaishinta oli 4 614 miljoonaa euroa. Fortumin pörssi-arvo neljänneksen viimeisen pörssipäivän päätöskurssin mukaan laskettuna oli 18 354 miljoonaa euroa. Ensimmäisen neljänneksen korkein noteeraus Fortum Oyj:n osakkeille Helsingin Pörssissä oli 21,50 euroa ja alin 15,71 euroa. Noteerausten keskiarvo oli 19,38 euroa. Neljänneksen viimeisen pörssipäivän päätöskurssi oli 20,82 euroa.

Optiojärjestelyjen yhteydessä vuoden 2006 ensimmäisellä neljänneksellä merkittiin ja vietiin kaupparekisteriin yhteensä 6 252 200 osaketta. Näiden merkintöjen jälkeen Fortumin osakepääoma on 2 997 257 165 euroa ja rekisteröityjen osakkeiden kokonaismäärä on 881 546 225.

Neljänneksen lopussa Suomen valtio omisti 51,1 % Fortumista. Kansainvälisten osakkeenomistajien osuus oli 34,0 %.

Hallitus sai yhtiökokoukselta valtuutuksen hankkia yhtiön omia osakkeita. Takaisinostettavien osakkeiden enimmäismäärä on 35 miljoonaa osaketta. Lisäksi mahdolliseen takaisinostoon käytettävät varat eivät saa ylittää 500 miljoonaa euroa. Hallituksella ei ole tällä hetkellä yhtiökokouksen myöntämiä käyttämättömiä valtuutuksia vaihtovelkakirjojen tai optiolainojen liikkeelle laskemiseksi tai uusien osakkeiden liikkeelle laskemiseksi.

Yhtiökokous

Yhtiökokouksessa 16.3.2006 hyväksyttiin 1,12 (0,58) euron suuruinen osakekohtainen käteisosinko. Tästä osingosta 0,58 euroa osakkeelta tuli jatkuvien toimintojen voitosta vuodelta 2005 ja 0,54 euroa osakkeelta tuli luovutettujen liiketoimintojen voitosta.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden takaisinostosta voitonjakokelpoisilla varoilla. Valtuutus on voimassa yhden vuoden ajan yhtiökokouksesta lukien. Takaisinostettavien osakkeiden enimmäismäärä on 35 miljoonaa osaketta. Lisäksi takaisinostoon käytettävät varat eivät saa ylittää 500 miljoonaa euroa. Takaisinostettavien osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin neljää prosenttia yhtiön koko osakepääomasta ja äänivallasta.

Fortumin hallintoneuvoston jäsenten lukumääräksi vahvistettiin 11. Hallintoneuvoston jäseniksi valittiin uudelleen kansanedustajat Lasse Hautala, Rakel Hiltunen, Mikko Immonen, Timo Kalli, Kimmo Kiljunen, Jari Koskinen ja Ben Zyskowitz, sekä kaupunginvaltuuston toinen varapuheenjohtaja Martti Alakoski ja teollisuusneuvos Kimmo Kalela. Kansanedustaja Sirpa Paatero valittiin uutena jäsenenä. Hallintoneuvoston puheenjohtajaksi valittiin Timo Kalli ja varapuheenjohtajaksi Rakel Hiltunen. Nyt valitun hallintoneuvoston toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti.

Yhtiön hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin seitsemän. Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Peter Fagnäs (puheenjohtaja), Birgitta Kantola (varapuheenjohtaja), Birgitta Johansson-Hedberg, Matti Lehti ja Marianne Lie. Uusiksi jäseniksi valittiin Esko Aho ja Christian Ramm-Schmidt. Nyt valitun hallituksen toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti.

Yhtiökokous valitsi tilintarkastajaksi KHT-yhteisö Deloitte & Touche Oy:n.

Konsernin henkilöstö

Konsernin henkilöstön lukumäärä tammi-maaliskuussa oli keskimäärin 8 886 (13 135). Vähennys johtuu Neste Oilin eriyttämisestä. Kauden lopussa henkilöstömäärä oli 8 900 (8 731).

Katsauskauden jälkeisiä tapahtumia

Fortum osallistuu Suomen viidenteen ydinvoimalaitosyksikköön noin 25 % osuudella. Huhtikuussa voimalaitoksen rakentaja- ja omistajayhtiö TVO ilmoitti, että reaktorirakennuksen rakennustyöt ja joidenkin tärkeiden osien valmistus ovat 8 - 9 kuukautta myöhässä.

Tammikuussa Fortum sopi myyvänsä noin 40 % osuutensa Enprima Oy:stä ruotsalaiselle ÅF Groupille, kauppa toteutettiin 24.4.2006.

Näkymät

Fortumin tuloksen kannalta tärkein markkinatekijä on pohjoismainen sähkön tukkuhinta. Tukkuhinnan kehityksen avaintekijöitä ovat Pohjoismaiden vesitilanne, hiilidioksidin päästöoikeuksien ja polttoaineiden hinnat sekä sähkön kysyntä. Ruotsin kruunun vaihtokurssi vaikuttaa myös Fortumin tulokseen, koska Fortumin Ruotsissa tekemä tulos muunnetaan euroiksi.

Sähkön käytön arvioidaan yleisesti lähivuosien aikana kasvavan Pohjoismaissa noin 1 % vuosivauhtia.

Huhtikuun puolivälissä Pohjoismaiden vesivarannot olivat noin 5 TWh keskimääräistä pienemmät ja 2 TWh pienemmät kuin vastaavana ajankohtana vuonna 2005. Huhtikuun puolivälissä päästöoikeuksien markkinahinta vuodelle 2006 oli noin 29–31 euroa hiilidioksiditonnilta. Samaan aikaan sähkön futuurihinta loppuvuodeksi 2006 oli 53–55 euroa megawattitunnilta, vuodelle 2007 noin 49–51 euroa megawattitunnilta ja vuodelle 2008 noin 47 - 49 euroa megawattitunnilta.

Huhtikuun alussa Fortumin sähkön tukkumyyntistä oli suojattu loppuvuodeksi 2006 noin 80 % noin 33 euroon megawattitunnilta. Kalenterivuodeksi 2007 Fortumin sähkön tukkumyyntistä on suojattu noin 55 % noin 37 euroon megawattitunnilta. Nämä suojaukset voivat vaihdella huomattavasti Fortumin sähköjohdannaismarkkinoilla tekemien toimien mukaan. Myös Ruotsin kruunun kurssivaihtelu euroon nähdään vaikuttaa suojaushintaan, sillä osa suojauksista tehdään Ruotsin kruunuina.

Fortumin toteutuneeseen sähkön tukkumyyntihintaan Pohjoismaissa vaikuttavat muun muassa suojaustasot, suojaushinta, spot-hinta, Fortumin joustavan tuotantorakenteen optimointi jopa tuntitasolla sekä valuuttojen kurssivaihtelut. Mikäli Fortum ei suojaisi tuotantovolyyumejään lainkaan, voisi yhden euron muutos megawattitunnin spot-hinnassa aiheuttaa vuositasolla noin 50 miljoonan euron muutoksen Fortumin liikevoitossa.

Ensimmäinen neljännes oli vahva alku vuodelle 2006. Koska kasvumahdollisuudet ovat hyvät ja markkinatekijät suotuisia, on Fortum hyvissä asemissa loppuvuotta 2006 ja vuotta 2007 ajatellen.

Espoo, 24.4.2006
Fortum Oyj
Hallitus

Lisätietoja antaa:

Mikael Lilius, toimitusjohtaja, puhelin: +358 10 452 9100

Juha Laaksonen, talousjohtaja, puhelin +358 10 452 4519

Luvut eivät ole tilintarkastettuja.

Tulostiedotus vuonna 2006:

Osavuositarkastus tammi-kesäkuulta julkaistaan 19.7.2006

Osavuositarkastus tammi-syyskuulta julkaistaan 19.10.2006

Jakelu:

Helsingin Pörssi

Keskeiset tiedotusvälineet

www.fortum.com

Tilinpäätökseen liittyvää lisätietoa on nähtävillä Fortumin [www-sivuilla](http://www.fortum.fi/Sijoittajat) osoitteessa:
www.fortum.fi/Sijoittajat.

LYHENNETTY KONSERNIN TULOSLASKELMA

MEUR	I/2006	I/2005	2005	Edelliset 12kk
Jatkuvat toiminnot:				
Liikevaihto	1 343	1 133	3 877	4 087
Muut tuotot	-1	25	101	75
Materiaalit ja palvelut	-526	-423	-1 325	-1 428
Henkilöstökulut	-131	-129	-481	-483
Poistot ja arvonalentumiset	-98	-103	-407	-402
Muut kulut	-115	-97	-418	-436
Liikevoitto	472	406	1 347	1 413
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta	35	15	55	75
Rahoitustuotot ja -kulut	-15	-35	-135	-115
Voitto ennen veroja	492	386	1 267	1 373
Välittömät verot	-120	-116	-331	-335
Jatkuvien toimintojen kauden voitto	372	270	936	1 038
Luovutetut toiminnot:				
Luovutettujen toimintojen kauden voitto	-	84	474	390
Kauden voitto	372	354	1 410	1 428
Jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	346	329	1 358	1 375
Vähemmistölle	26	25	52	53
	372	354	1 410	1 428
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta konsernin voitosta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)				
Laimentamaton	0.39	0.38	1.55	1.56
Laimennettu	0.39	0.37	1.53	1.54
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta jatkuvien toimintojen voitosta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)				
Laimentamaton	0.39	0.28	1.01	1.12
Laimennettu	0.39	0.28	1.00	1.11
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta luovutettujen toimintojen voitosta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)				
Laimentamaton	-	0.10	0.54	0.44
Laimennettu	-	0.09	0.53	0.43

FORTUM -KONSERNI
TAMMIKUU-MAALISKUU 2006

LYHENNETTY KONSERNIN TASE

MEUR	31.3.2006	31.3.2005	31.12.2005
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	85	85	80
Rakennukset, koneet ja kalusto	10 077	10 241	10 176
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	2 185	2 122	2 112
Muut pitkäaikaiset saamiset	121	73	87
Pitkäaikaiset korolliset saamiset	638	649	620
Pysyvät vastaavat yhteensä	13 106	13 170	13 075
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	221	231	256
Myyntisaamiset ja lyhytaikaiset saamiset	1 167	1 129	1 011
Korolliset saamiset ¹⁾	-	804	-
Myytavissä olevat sijoitukset ¹⁾	-	553	-
Rahat ja pankkisaamiset	207	158	788
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	1 595	2 875	2 055
Vastaavaa yhteensä	14 701	16 045	15 130
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	2 997	2 964	2 976
Muu oma pääoma	3 270	3 720	4 175
Yhteensä	6 267	6 684	7 151
Vähemmistöosuus	231	171	260
Oma pääoma yhteensä	6 498	6 855	7 411
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Korollinen pitkäaikainen vieras pääoma	3 127	4 063	3 118
Laskennallinen verovelka	1 535	1 639	1 512
Varaukset	610	577	606
Muu pitkäaikainen vieras pääoma	582	503	435
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	5 854	6 782	5 671
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Korollinen lyhytaikainen vieras pääoma	980	973	828
Ostovelat ja muu lyhytaikainen vieras pääoma ²⁾	1 369	1 435	1 220
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	2 349	2 408	2 048
Vieras pääoma yhteensä	8 203	9 190	7 719
Vastattavaa yhteensä	14 701	16 045	15 130

1) Vuoden 2005 ensimmäisen neljänneksen tase sisälsi 804 miljoonan euron korollisen saamisen Neste Oil Oyj:ltä sekä 15% omistusosuuden Neste Oil Oyj:stä arvoltaan 553 miljoonaa euroa.
2) Osingot Fortumin osakkeenomistajille, 506 miljoonaa euroa, kirjattiin vieraaseen pääomaan vuoden 2005 ensimmäisen neljänneksen lopussa. Kassavirtavaikutus näytettiin vuoden 2005 toisella neljänneksellä.

OMAN PÄÄOMAN MUUTOS

MEUR	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muu sidottu pääoma	Käyvän arvon ja muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Vähemmis- töosuus	Yhteensä
Oma pääoma 31.12.2005	2 976	70	2	-117	4 220	260	7 411
Käytetyt optio-oikeudet	21	2					23
Muuntoerot ja muut muutokset					-5	-2	-7
Osingonjako					-987		-987
Kassavirran suojaukset				-256		-3	-259
Käyvän arvon rahaston muutokset				-5			-5
Vähemmistöosuuden pienentyminen yrityshankintojen kautta						-50	-50
Kauden voitto					346	26	372
Oma pääoma 31.03.2006	2 997	72	2	-378	3 574	231	6 498
Oma pääoma 31.12.2004	2 948	62	13	134	4 343	150	7 650
Käytetyt optio-oikeudet	16	-13	7				10
Muuntoerot ja muut muutokset				-2	-11	-5	-18
Osingonjako					-506		-506
Osinkona jaetut osakkeet ¹⁾					-920		-920
Kassavirran suojaukset				-119	28	1	-90
Käyvän arvon rahaston muutokset				382	-7		375
Kauden voitto					329	25	354
Oma pääoma 31.03.2005	2 964	49	20	395	3 256	171	6 855

1) Vuonna 2005 osinkona jaettavien osakkeiden vaikutus Fortumin omaan pääomaan oli 920 miljoonaa. Emoyhtiön kertyneiden voittovarojen osuus oli 969 miljoonaa euroa vuonna 2005.

FORTUM -KONSERNI
TAMMIKUU-MAALISKUU 2006

KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

MEUR	31.3.2006	31.3.2005	31.12.2005
Liiketoiminnan kassavirta			
Liikevoitto ennen poistoja, jatkuvat toiminnot	570	509	1 754
Muut tuotot ja kulut joihin ei liity maksua	24	-14	15
Rahoituserät ja toteutuneet kurssierot	26	-84	-107
Maksetut välittömät verot	-136	-121	-298
Kassavirta ennen käyttöpääoman muutosta, jatkuvat toiminnot	484	290	1 364
Käyttöpääoman muutos	-181	-228	-93
Jatkuvien toimintojen liiketoiminnan kassavirta	303	62	1 271
Luovutettujen toimintojen liiketoiminnan kassavirta	-	152	133
Liiketoiminnan kassavirta yhteensä	303	214	1 404
Investointien kassavirta			
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-71	-49	-346
Ostetut osakkeet	-43	-	-127
Käyttöomaisuuden myynnit	3	6	30
Myyty osakkeet	0	2	26
Muiden sijoitusten muutos	-19	-4	19
Jatkuvien toimintojen investointien kassavirta	-130	-45	-398
Luovutettujen toimintojen investointien kassavirta	-	-137	1 155
Investointien kassavirta yhteensä	-130	-182	757
Kassavirta ennen rahoitusta	173	32	2 161
Rahoituksen kassavirta			
Velkojen muutos	164	-15	-1 063
Osingonjako yhtiön osakkeenomistajille	-987	-	-506
Muut rahoituserät	71	10	22
Jatkuvien toimintojen rahoituksen kassavirta	-752	-5	-1 547
Luovutettujen toimintojen rahoituksen kassavirta ¹⁾	-	49	29
Rahoituksen kassavirta yhteensä	-752	44	-1 518
Taseen mukainen jatkuvien toimintojen likvidien varojen muutos, lisäys (+), vähennys (-)	-579	76	643
Neste Oilin luovuttaminen		-63	
Taseen mukainen jatkuvien toimintojen likvidien varojen muutos, lisäys (+), vähennys (-)		13	

1) Vuoden 2005 ensimmäisen neljänneksen aikana Neste Oilin luovuttamisesta seuranneet kassavirtavaikutukset netoitettiin toimintojen rahoituksen kassavirrassa.

TUNNUSLUVUT ¹⁾

MEUR	31.3.2006	31.3.2005	30.6.2005	30.9.2005	31.12.2005	Edelliset 12kk
Jatkuvat toiminnot:						
Käyttökate, MEUR	570	509	837	1 178	1 754	1 815
Tulos per osake (laimentamaton), EUR	0.39	0.28	0.45	0.65	1.01	1.12
Sijoitettu pääoma, MEUR	10 605	10 534	10 987	11 154	11 357	10 605
Korollinen nettovelka, MEUR	3 900	4 878	3 595	3 333	3 158	N/A
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja investoinnit osakkeisiin, MEUR	114	49	123	213	479	544
Käyttöomaisuusinvestoinnit, MEUR	71	49	123	207	346	368
Sijoitetun pääoman tuotto, % 3)	19.4	16.4	12.4	11.7	13.5	15.0
Oman pääoman tuotto, % 2)					13.5	16.0
Nettovelka / käyttökate 3)	1.7	2.4	2.2	2.1	1.8	2.1
Velkaantumisaste, %	60	71	53	47	43	N/A
Oma pääoma/ osake, EUR	7.11	7.67	7.64	7.86	8.17	N/A
Omavaraisuusaste, %	44	43	43	47	49	N/A
Fortum yhteensä:						
Tulos per osake (laimentamaton), EUR	0.39	0.38	0.99	1.19	1.55	1.56
Sijoitettu pääoma, MEUR	10 605	11 891	10 987	11 154	11 357	10 605
Sijoitetun pääoman tuotto, % 3)	19.4	18.2	16.7	15.3	16.6	17.6
Oman pääoman tuotto, % 3)	21.4	19.5	19.2	17.6	18.7	21.4
Nettovelka / käyttökate 3)	1.7	1.8	1.5	1.5	1.4	1.8
Korkokate	16.9	11.6	11.3	10.6	11.6	12.6
Liiketoiminnan kassavirta/korollinen nettovelka, % 3)	49.6	39.3	44.2	42.9	43.2	34.9
Henkilöstö keskimäärin	8 886	13 135	11 066	10 279	10 026	N/A
Osakkeiden keskimääräinen määrä, 1 000 osaketta	880 725	871 710	872 316	872 438	872 613	878 694
Laimennettu osakeantioikaistu osakkeiden keskimääräinen määrä, 1 000 osaketta	892 406	883 774	883 629	889 157	887 653	889 579
Osakkeiden lukumäärä, 1 000 osaketta	881 546	871 854	872 793	872 981	875 294	N/A

1) Vuonna 2005 julkaistut tunnusluvut perustuvat Fortum -konsernin lukuihin, sisältäen sekä jatkuvat että luovutetut toiminnot, jollei muuta ole ilmoitettu.

2) Oman pääoman tuotto on laskettu jakamalla jatkuvien toimintojen kauden voitto kauden lopun oman pääoman määrällä.

LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN

MEUR	I/2006	I/2005	2005	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto	643	534	2 058	2 167
- josta sisäistä	-50	55	97	-8
Lämpö	480	385	1 063	1 158
- josta sisäistä	-8	12	12	-8
Sähkön siirto	219	202	707	724
- josta sisäistä	2	2	8	8
Markets	547	392	1 365	1 520
- josta sisäistä	41	25	101	117
Muut	20	23	91	88
- josta sisäistä	15	22	63	56
Eliminoinnit *)	-566	-403	-1 407	-1 570
Jatkuvien toimintojen liikevaihto	1 343	1 133	3 877	4 087
Luovutettujen toimintojen liikevaihto	-	2 061	2 061	-
Eliminoinnit	-	-20	-20	-
Yhteensä	1 343	3 174	5 918	4 087

*) Eliminoinnit sisältävät tuntiperusteiset myynnit ja ostot Nord Poolilta, jotka netotetaan konsernitasolla ja esitetään joko tuottona tai kuluna sen mukaan, onko Fortum tietyssä hetkenä nettomyyjä vai netto-ostaja.

LIKEVOITTO SEGMENTEITTÄIN

MEUR	I/2006	I/2005	2005	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto	284	223	825	886
Lämpö	119	112	269	276
Sähkön siirto	81	71	251	261
Markets	3	6	32	29
Muut	-15	-6	-30	-39
Jatkuvien toimintojen liikevoitto	472	406	1 347	1 413
Luovutettujen toimintojen liikevoitto	-	127	517	390
Yhteensä	472	533	1 864	1 803

JATKUVIEN TOIMINTOJEN VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO SEGMENTEITTÄIN

MEUR	I/2006	I/2005	2005	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto	293	224	854	923
Lämpö	126	107	253	272
Sähkön siirto	81	66	244	259
Markets	0	7	30	23
Muut	-14	-11	-47	-50
Jatkuvien toimintojen vertailukelpoinen liikevoitto	486	393	1 334	1 427
Kertaluonteiset erät	0	6	30	24
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-14	7	-17	-38
Jatkuvien toimintojen liikevoitto	472	406	1 347	1 413

KERTALUONTEISET ERÄT SEGMENTEITTÄIN

MEUR	I/2006	I/2005	2005	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto	0	0	-3	-3
Lämpö	1	0	14	15
Sähkön siirto	0	0	1	1
Markets	0	0	0	0
Muut	-1	6	18	11
Yhteensä	0	6	30	24

MUUT VERTAILUKELPOISUUTEEN VAIKUTTAVAT ERÄT SEGMENTEITTÄIN

MEUR	I/2006	I/2005	2005	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto	-9	-1	-26	-34
Lämpö	-8	5	2	-11
Sähkön siirto	0	5	6	1
Markets	3	-1	2	6
Muut	0	-1	-1	0
Yhteensä	-14	7	-17	-38

FORTUM -KONSERNI
TAMMIKUU-MAALISKUU 2006

POISTOT JA ARVONALENTUMISET SEGMENTEITTÄIN

MEUR	I/2006	I/2005	2005	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto	26	28	112	110
Lämpö	30	31	123	122
Sähkön siirto	35	37	145	143
Markets	4	4	15	15
Muut	3	3	12	12
Jatkuvien toimintojen poistot ja arvonalentumiset	98	103	407	402
Luovutettujen toimintojen poistot ja arvonalentumiset	-	36	36	-
Yhteensä	98	139	443	402

OSUUS OSAKKUUS- JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA SEGMENTEITTÄIN

MEUR	I/2006	I/2005	2005	Edelliset 12kk
Sähköntuotanto ¹⁾	12	2	23	33
Lämpö	11	6	11	16
Sähkön siirto	11	7	20	24
Markets	1	0	1	2
Muut	0	0	0	0
Jatkuvien toimintojen osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	35	15	55	75
Luovutettujen toimintojen osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	-	-2	-2	-
Yhteensä	35	13	53	75

1) Suurin osa sähköntuotantosegmentin osakkuusyhtiöistä on tuotantoyhtiöitä, joilta Fortum ostaa sähköä omakustannushintaan.

SIOJITUKSET OSAKKUUS- JA YHTEISYRITYKSIIN SEGMENTEITTÄIN

MEUR	31.3.2006	31.3.2005	31.12.2005
Sähköntuotanto	1 260	1 204	1 259
Lämpö	149	140	133
Sähkön siirto	220	200	210
Markets	8	8	8
Muut	0	0	0
Yhteensä	1 637	1 552	1 610

INVESTOINNIT KÄYTTÖMAISUUTEEN JA OSAKKEISIIN SEGMENTEITTÄIN

MEUR	I/2006	I/2005	2005
Sähköntuotanto	20	18	129
Lämpö	61	12	212
Sähkön siirto	25	15	115
Markets	5	1	10
Muut	3	3	13
Jatkuvien toimintojen käyttöomaisuus- ja osakeinvestoinnit	114	49	479
Luovutettujen toimintojen käyttöomaisuus- ja osakeinvestoinnit	-	99	99
Yhteensä	114	148	578

SIDOTTU PÄÄOMA SEGMENTEITTÄIN

MEUR	31.3.2006	31.3.2005	31.12.2005
Sähköntuotanto	5 913	6 100	5 954
Lämpö	2 513	2 441	2 551
Sähkön siirto	3 030	3 113	3 021
Markets	356	222	228
Muut ja eliminoinnit	153	163	139
Yhteensä	11 965	12 039	11 893

FORTUM -KONSERNI
TAMMIKUU-MAALISKUU 2006

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO SEGMENTEITTÄIN

%	Edelliset	
	12kk	31.12.2005
Sähköntuotanto	15.3	14.0
Lämpö	12.1	11.6
Sähkönsiirto	9.3	8.8
Markets	13.5	17.4

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO SEGMENTEITTÄIN

%	Edelliset	
	12kk	31.12.2005
Sähköntuotanto	16.0	14.5
Lämpö	11.9	11.0
Sähkönsiirto	9.3	8.6
Markets	10.9	16.4

Sidotun pääoman tuotto on laskettu jakamalla vuotuisen liikevoiton ja 'osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta' -erän summa keskimääräisellä pääomalla.

VARAT SEGMENTEITTÄIN

MEUR	31.3.2006	31.3.2005	31.12.2005
Sähköntuotanto	6 320	6 982	6 522
Lämpö	2 871	2 731	2 895
Sähkönsiirto	3 456	3 537	3 448
Markets	754	476	515
Muut ja eliminoinnit	234	-42	216
Sidottuun pääomaan sisältyvät varat	13 635	13 684	13 596
Korolliset saamiset	652	1 453	620
Laskennallinen verosaaminen	68	61	18
Muut varat	139	136	108
Myytavissa olevat sijoitukset	-	553	-
Rahat ja pankkisaamiset	207	158	788
Varat yhteensä	14 701	16 045	15 130

VIERAS PÄÄOMA SEGMENTEITTÄIN

MEUR	31.3.2006	31.3.2005	31.12.2005
Sähköntuotanto	407	882	568
Lämpö	358	290	344
Sähkönsiirto	426	424	427
Markets	398	254	287
Muut ja eliminoinnit	81	-205	77
Sidottuun pääomaan sisältyvä vieras pääoma	1 670	1 645	1 703
Laskennallinen verovelka	1 535	1 639	1 512
Muut ¹⁾	891	870	558
Sijoitettuun pääomaan sisältyvät velat	4 096	4 154	3 773
Korollinen vieras pääoma	4 107	5 036	3 946
Oma pääoma	6 498	6 855	7 411
Oma ja vieras pääoma yhteensä	14 701	16 045	15 130

1) Osingot Fortumin osakkeenomistajille, 506 miljoonaa euroa, kirjattiin vieraaseen pääomaan vuoden 2005 ensimmäisen neljänneksen lopussa. Kassavirtavaikutus näytettiin vuoden 2005 toisella neljänneksellä.

AINEELLISTEN JA AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

MEUR	31.3.2006	31.3.2005	31.12.2005
Kirjanpitoarvo kauden alussa	10 256	12 041	12 041
Neste Oilin luovuttaminen	-	-1 540	-1 540
Konserniyhtiöiden hankinta	-11	-2	171
Käyttöomaisuusinvestoinnit	71	49	346
Vähennykset	-2	-2	-31
Poistot ja arvonalentumiset	-98	-103	-407
Muuntoerot	-54	-117	-324
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	10 162	10 326	10 256

LIIVEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN

MEUR	I/2006	IV/2005	III/2005	II/2005	I/2005
Sähköntuotanto	643	598	450	476	534
- josta sisäistä	-50	23	6	13	55
Lämpö	480	325	147	206	385
- josta sisäistä	-8	0	1	-1	12
Sähkön siirto	219	196	149	160	202
- josta sisäistä	2	2	2	2	2
Markets	547	391	284	298	392
- josta sisäistä	41	35	19	22	25
Muut	20	20	26	22	23
- josta sisäistä	15	13	13	15	22
Eliminoinnit	-566	-418	-282	-304	-403
Jatkuvien toimintojen liikevaihto	1 343	1 112	774	858	1 133
Luovutettujen toimintojen liikevaihto	-	-	-	-	2 061
Eliminoinnit	-	-	-	-	-20
Yhteensä	1 343	1 112	774	858	3 174

LIIVEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

MEUR	I/2006	IV/2005	III/2005	II/2005	Q1I/2005 ¹⁾
Sähköntuotanto	284	296	181	125	223
Lämpö	119	94	13	50	112
Sähkön siirto	81	76	48	56	71
Markets	3	11	7	8	6
Muut	-15	-3	-9	-12	-6
Jatkuvien toimintojen liikevoitto	472	474	240	227	406
Luovutettujen toimintojen liikevoitto	-	-	-	390	127
Yhteensä	472	474	240	617	533

1) IASB peruutti toisen neljänneksen aikana päästöoikeuksia koskevan IFRIC-tulkinnan nro 3 ja päätös astui voimaan välittömästi, tätä päätöstä Fortum on muuttanut takautuvasti päästöoikeuksien laskentakäytäntöä.

JATKUVIEN TOIMINTOJEN VERTAILUKELPOINEN LIIVEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

MEUR	I/2006	IV/2005	III/2005	II/2005	I/2005
Sähköntuotanto	293	297	161	172	224
Lämpö	126	97	12	37	107
Sähkön siirto	81	76	47	55	66
Markets	0	8	7	8	7
Muut	-14	-18	-7	-11	-11
Jatkuvien toimintojen vertailukelpoinen liikevoitto	486	460	220	261	393
Kertaluonteiset erät	0	10	2	12	6
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-14	4	18	-46	7
Jatkuvien toimintojen liikevoitto	472	474	240	227	406

KERTALUONTEISET ERÄT NELJÄNNEKSITTÄIN

MEUR	I/2006	IV/2005	III/2005	II/2005	I/2005
Sähköntuotanto	0	-6	3	0	0
Lämpö	1	2	1	11	0
Sähkön siirto	0	0	0	1	0
Markets	0	0	0	0	0
Muut	-1	14	-2	0	6
Yhteensä	0	10	2	12	6

MUUT VERTAILUKELPOISUUTEEN VAIKUTTAVAT ERÄT NELJÄNNEKSITTÄIN

MEUR	I/2006	IV/2005	III/2005	II/2005	I/2005
Sähköntuotanto	-9	5	17	-47	-1
Lämpö	-8	-5	0	2	5
Sähkön siirto	0	0	1	0	5
Markets	3	3	0	0	-1
Muut	0	1	0	-1	-1
Yhteensä	-14	4	18	-46	7

LUOVUTETUT TOIMINNOT (sisältää Fortumin ja luovutettujen toimintojen väliset eliminoinnit)

MEUR	I/2006	I/2005 ¹⁾	2005 ²⁾
Liikevaihto	-	2 061	2 061
Muut tuotot	-	5	395
Materiaalit ja palvelut	-	-1 726	-1 726
Henkilöstökulut	-	-57	-57
Poistot ja arvonalentumiset	-	-36	-36
Muut kulut	-	-120	-120
Liikevoitto	-	127	517
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta	-	-2	-2
Rahoitustuotot ja -kulut	-	-6	-6
Voitto ennen veroja	-	119	509
Välittömät verot	-	-35	-35
Luovutettujen toimintojen kauden voitto	-	84	474

1) IASB peruutti toisen neljänneksen aikana päästöoikeuksia koskevan IFRIC-tulkinnan nro 3 ja päätös astui voimaan välittömästi, tätä päätöstä Fortum on muuttanut takautuvasti päästöoikeuksien laskentakäytäntöä.

2) Neste Oil Oyj:n 15% osuuden myyntivoitto, 390 miljoonaa euroa, sisältyy muihin tuottoihin vuonna 2005.

VASTUUT

MEUR	31.3.2006	31.3.2005	31.12.2005
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta annetut			
Velat			
Pantit	171	156	144
Kiinteistökiinnitykset	49	71	49
Muut vastuut			
Kiinteistökiinnitykset	55	70	66
Muut vastuusitoumukset	92	72	94
Yhteensä	367	369	353
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut vastuusitoumukset			
Pantit ja kiinteistökiinnitykset	3	3	3
Takaukset	203	247	208
Muut vastuusitoumukset	125	182	125
Yhteensä	331	432	336
Vastuusitoumukset muiden puolesta			
Takaukset	2	3	2
Muut vastuusitoumukset	3	2	3
Yhteensä	5	5	5
Yhteensä	703	806	694

Fortum Oil and Gas Oy:n jakautumisen seurauksena Fortum Heat and Gas Oy:llä on yhteinen vastuusitoumus Neste Oil Oyj:n kanssa. Vastuusitoumus perustuu osakeyhtiölain 14a luvun 6 §:n säädökseen.

Käyttöleasing vastuut

Vuoden sisällä erääntyvät	16	15	17
Yli vuoden mutta viiden vuoden sisällä erääntyvät	29	39	31
Yli viiden vuoden kuluttua erääntyvät	9	10	9
Yhteensä	54	64	57

YDINVOIMA

MEUR	31.3.2006	31.3.2005	31.12.2005
Ydinjätehuoltovastuu Suomen ydinenergialain mukaisesti 1)	618	596	618
Fortumin osuus Ydinjätehuoltorahastosta 2)	-618	-596	-610
Erotuksen vakuutena kiinnitetyt haltijavelkakirjalainat 3)	0	0	8

1) Suomen ydinenergialain mukaisesti laskettu lainmukainen vastuu on 618 (596) miljoonaa euroa 31.3.2006 (ja vastaavasti 31.12.2005).

Taseeseen IAS 37:n mukaan kirjattu diskontattu velka oli 421 (404) miljoonaa euroa 31.3.2006.

Suurin ero lainmukaisen velan ja taseeseen kirjatun velan välillä on se, että lainmukaista vastuuta ei ole diskontattu nettohyötyarvoon.

2) Fortumin osuus Ydinjätehuoltorahastosta 31.3.2006 oli 618 (596) miljoonaa euroa.

Taseessa esitetty osuuden arvo 31.3.2006 on 421 (404) miljoonaa euroa, ero johtuu siitä, että IFRIC 5-tulkinnan mukaan

Ydinjätehuoltorahaston arvo ei voi ylittää siihen liittyvien velkojen määrää taseessa.

3) Vuoden lopussa lainmukainen vastuu ja Fortumin osuus Ydinjätehuoltorahastosta ovat erisuuruiset johtuen vuosittaisesta vastuumäärän tarkistamisesta. Ero johtuu ajoituksesta, sillä vuotuinen lainmukainen vastuu maksetaan seuraavan tilikauden ensimmäisen neljänneksen aikana.

Fortum on antanut vakuudeksi kiinnitettyjä haltijavelkakirjoja. Kiinnitetyt haltijavelkakirjat sisältyvät yllä oleviin Annettuihin vakuuksiin ja vastuusitoumuksiin

JOHDANNAISSOPIMUKSET

MEUR	31.3.2006		31.3.2005		31.12.2005	
	Nimellis- arvo	Käypä nettoarvo	Nimellis- arvo	Käypä nettoarvo	Nimellis- arvo	Käypä nettoarvo
Korko- ja valuuttajohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset	3 259	-8	3 359	-41	2 636	11
Valuuttatermiinit	5 158	35	8 338	44	5 297	69
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset	2 165	10	317	-15	2 169	3
Ostetut valuuttaoptiot	-	-	727	-7	-	-
Asetetut valuuttaoptiot	-	-	357	5	-	-
Sähköjohdannaiset	Määrä	Käypä nettoarvo	Määrä	Käypä nettoarvo	Määrä	Käypä nettoarvo
	TWh	MEUR	TWh	MEUR	TWh	MEUR
Myyntisopimukset	98	-1 233	74	-125	84	-463
Ostosopimukset	54	705	46	162	49	276
Ostetut optiot	4	0	1	-1	1	-1
Asetetut optiot	11	-15	7	-3	3	2
Öljyjohdannaiset	Määrä	Käypä nettoarvo	Määrä	Käypä nettoarvo	Määrä	Käypä nettoarvo
	1000 bbl	MEUR	1000 bbl	MEUR	1000 bbl	MEUR
Myyntisopimukset	225	-1	50	-1	90	0
Ostosopimukset	513	7	770	11	571	6

Laadintaperiaatteet

Lyhennetyt osavuositarkastukset on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardia noudattaen.

Laadintaperiaatteet ovat yhtenäisiä tilikaudelta 2005 julkaistun konsernitilinpäätöksen kanssa.

FORTUM -KONSERNI
TAMMIKUU-MAALISKUU 2006

Tunnuslukujen laskentakaavat

Vertailukelpoinen liikevoitto	=		Liikevoitto - kertaluonteiset erät - muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erä
Kertaluonteiset erät	=		Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja tappiot mm.
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	=		Sisältää ne tulevaisuuden kassavirtoja suojaavat rahoitusinstrumentit, joihin ei voida soveltaa IAS 39:n mukaisesti suojauslaskentaa sekä IFRIC tulkinnan nro 5 mukaisen vaikutuksen, joka aiheutuu siitä, että taseen saamiin kirjattu Fortumin osuus Ydinjätehuoltorahastosta ei voi ylittää vastaavaa velkaa.
Jatkuvien toimintojen käyttökate (Tulos ennen korkoja, veroja sekä poistoja ja arvonalentumisia)	=		Jatkuvien toimintojen liikevoitto + Jatkuvien toimintojen poistot ja arvonalentumiset
Oman pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Kauden voitto}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman tuotto %	=	100 x	$\frac{\text{Voitto ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Jatkuvien toimintojen sijoitetun pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Jatkuvien toimintojen voitto ennen veroja + jatkuvien toimintojen korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Jatkuvien toimintojen sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Liikevoitto + osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta}}{\text{Sidottu pääoma keskimäärin}}$
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Vertailukelpoinen liikevoitto + osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta (IAS39 oikaistu)}}{\text{Vertailukelpoinen sidottu pääoma keskimäärin}}$
Sijoitettu pääoma	=		Taseen loppusumma - korottomat velat - laskennallinen verovelka - varaukset
Sidottu pääoma	=		Korottomat varat + Ydinjätehuoltorahastoon liittyvät korolliset varat - korottomat velat - varaukset (korottomat varat ja velat eivät sisällä rahoitukseen, veroihin ja ja laskennallisiin veroihin liittyviä eriä sekä varoja ja velkoja, jotka syntyvät suojauslaskennan soveltamisedellytykset täyttävien johdannaissopimusten käypien arvojen muutoksista)
Vertailukelpoinen sidottu pääoma	=		Sidottu pääoma oikaistuna niillä korottomilla varoilla ja veloilla, jotka aiheutuvat niistä tulevaisuuden kassavirtaa suojaavista johdannaissopimuksista, joihin ei voida soveltaa IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa
Korolliset nettovelat	=		Korolliset velat - rahavarat
Velkaantumisaste, %	=	100 x	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma}}$
Oma pääoma/osake, EUR	=		Oma pääoma Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa
Omavaraisuusaste, %	=	100 x	$\frac{\text{Oma pääoma sisältäen vähemmistöosuuden}}{\text{Taseen loppusumma}}$
Nettovelka / käyttökate	=		$\frac{\text{Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset}}{\text{Korollinen nettovelka}}$
Jatkuvien toimintojen nettovelka/ käyttökate	=		$\frac{\text{Jatkuvien toimintojen liikevoitto + Jatkuvien toimintojen poistot ja arvonalentumiset}}{\text{Korollinen nettovelka}}$
Korkokate	=		Liikevoitto Nettokorkokulut
Tulos/ osake (EPS)	=		Kauden voitto - vähemmistöosuus Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana