

**NESTE OIL**



**28.7.2011**

**Osavuosisikatsaus tammi-kesäkuu 2011**

## Neste Oilin osavuosisikatsaus tammi-kesäkuu 2011

- Toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 32 miljoonaa euroa (Q2/2010: 5 miljoonaa euroa, johon vaikutti negatiivisesti Porvoon jalostamon huoltoseisokki)
- Jalostusmarkkina heikkeni neljänneksen loppua kohti johtuen maailmantalouden kehittymiseen liittyvästä epävarmuudesta
- Uusiutuvien polttoaineiden odotetaan pysyvän tappiollisena koko vuoden 2011

### Toinen neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 32 miljoonaa euroa (Q2/2010: 5 milj. euroa, johon vaikutti negatiivisesti Porvoon jalostamon huoltoseisokki)
- IFRS:n mukainen liikevoitto oli 109 miljoonaa euroa (Q2/2010: -63 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 8,99 USD/bbl (Q2/2010: 7,35)
- Liiketoiminnan rahavirta oli -126 miljoonaa euroa (Q2/2010: 243 milj.)
- Investoinnit olivat 91 miljoonaa euroa (Q2/2010: 374 milj.), josta 50 miljoonaa euroa Uusiutuviin polttoaineisiin
- Velan osuus kokonaispääomasta oli 46,3 % (31.12.2010: 42,6 %)
- Rotterdamin uusiutuvan dieselin laitos saavutti mekaanisen valmiuden
- Uusiutuvien polttoaineiden raaka-ainevalikoimaa laajennettiin uusilla raaka-aineilla eli soija-, camelina- ja jatropaöljyillä.

### Toimitusjohtaja Matti Lievonon:

“Vaikka toisen neljänneksen alku oli öljynjalostukselle melko hyvä, maailmantalouteen liittyvä epävarmuus aiheutti marginaalien heikkenemisen toukokuun puolivälissä. Luotan kuitenkin, että Neste Oilin kaltaiset kehittyneemmät jalostajat ovat muita paremmassa asemassa. Uskomme, että dieselmarginaalit kehittyvät kasvavasta kysynnästä johtuen muiden tuotteiden marginaaleja paremmin. Meitä tukee toisella vuosipuoliskolla myös hyvä perusöljymarkkina.

Uusiutuvan dieselin myynti ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli pettymys. Myyntimme kasvaa kuitenkin merkittävästi kolmannella neljänneksellä, sillä olemme saaneet uusia asiakkaita Euroopasta ja ISCC-sertifioitua raaka-ainetta on saatavilla aikaisempaa enemmän. Uusiutuvan dieselin tuotantokapasiteettimme täydentyi kolmannella neljänneksellä, kun käynnistämme Rotterdamin laitoksen. Toisaalta biopolttoaineita koskevan lainsäädännön toimeenpano on ollut edelleen hidasta. Heinäkuussa saavutimme tärkeän virstanpylvään, kun Lufthansa aloitti säännölliset reittilennot Neste Oilin uusiutuvalla lentopolttoaineella. Olemme hyvin ylpeitä tästä edistysaskeleesta ja uskomme, että uusiutuva lentopolttoaine tarjoaa meille paljon mahdollisuuksia tulevaisuudessa.”

### Lisätietoja:

Matti Lievonon, toimitusjohtaja, puh. 010 458 11  
Ilkka Salonen, talous- ja rahoitusjohtaja, puh. 010 458 4490  
Sijoittajasuhteet, puh. 010 458 5132

### Lehdistötilaisuus ja puhelinkonferenssi:

Suomenkielinen lehdistötilaisuus järjestetään tänään 28.7. klo 11.30 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. Lehdistötilaisuutta voi seurata suorana myös osoitteessa [http://qsb.webcast.fi/n/nesteoil/nesteoil\\_2011\\_0728\\_q2/](http://qsb.webcast.fi/n/nesteoil/nesteoil_2011_0728_q2/). Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään tänään 28.7.2011 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0) 20 7136 2051 (osallistumiskoodi: 2712947). Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös osoitteessa <http://www.media-server.com/m/p/s6yec6um>. Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 4.8.2011 asti numerossa +44 (0) 20 7111 1244 (koodi: 2712947#).

**NESTE OILIN OSAVUOSIKATSAUS, 1.1.2011–30.6.2011**

Neljänne tulokset tilintarkastamattomia, vuositulokset tilintarkastettuja

Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2010 vastaavaan ajanjaksoon, ellei muuta ole mainittu.

**AVAINLUVUT**

Milj. euroa, ellei muuta mainittu

	4-6/11	4-6/10	1-3/11	1-6/11	1-6/10	2010
Liikevaihto	3 674	2 576	3 472	7 146	5 301	11 892
Liikevoitto ennen poistoja (EBITDA)	185	-1	244	429	154	582
Poistot ja arvonalentumiset	76	62	73	149	120	259
Liikevoitto	109	-63	171	280	34	323
Vertailukelpoinen liikevoitto*	32	5	44	76	93	240
Tulos ennen veroja	98	-70	160	258	18	296
Osakekohtainen tulos, euroa	0,25	-0,20	0,46	0,71	0,05	0,89
Investoinnit	91	374	120	211	564	943
Liiketoiminnan rahavirta	-126	243	58	-68	617	1 105
				30.6. 2011	30.6. 2010	31.12 2010
Oma pääoma				2 521	2 175	2 426
Korolliset nettovelat				2 176	1 926	1 801
Sijoitettu pääoma				4 838	4 159	4 607
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %				12,2	1,9	7,7
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)**, %				3,6	2,1	4,6
Oman pääoman tuotto (ROE), %				14,7	1,4	9,9
Oma pääoma/osake, euroa				9,80	8,45	9,43
Rahavirta/osake, euroa				-0,27	2,41	4,32
Omavaraisuusaste, %				36,7	36,1	36,5
Velan osuus kokonaispääomasta, %				46,3	47,0	42,6
Velkaantumisaste (gearing), %				86,3	88,6	74,3

\* Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, omaisuuden myyntivoitot/-tappiot sekä öljy- ja rahtijohdannaisten avoimien positioiden käypien arvojen muutokset raportoidusta liikevoitosta. Trading-varastojen käypien arvojen muutokset sisällytetään varastovoittoihin/-tappioihin.

\*\* Kumulatiivinen 12 kk

**Konsernin toisen neljänneksen 2011 tulos**

Neste Oilin toisen neljänneksen liikevaihto kasvoi 3 674 miljoonaan euroon vuoden 2010 vastaavan ajanjakson 2 576 miljoonasta eurosta. Kasvu johtui korkeammista öljyn hinnoista ja suuremmista myyntimääristä. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 32 miljoonaa euroa. Vuoden 2010 vastaavan ajanjakson vertailukelpoinen liikevoitto oli 5 miljoonaa euroa, joka sisälsi Porvoon jalostamin huoltoseisokista aiheutuneen 65 miljoonan euron negatiivisen vaikutuksen. Katsauskauden vertailukelpoiseen liikevoittoon vaikuttivat negatiivisesti Uusiutuvien polttoaineiden heikko tulos ja Porvoon jalostamon dieselin tuotantolinja 4:llä toteutettu viiden viikon mittainen suunniteltu huoltoseisokki, jonka negatiivinen vaikutus oli 30 miljoonaa euroa.

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 60 miljoonaa euroa (-3 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -55 miljoonaa euroa (-23 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 13 miljoonaa euroa (13 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 8 miljoonaa euroa (16 milj.). Neste Oilin osuus osakkuusyritys Nynas AB:n tuloksesta oli

13 miljoonaa euroa (21 milj.), joka kirjattiin Muut-segmenttiin.

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 109 miljoonaa euroa (-63 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat positiivisesti varastovoitot, jotka olivat 63 miljoonaa euroa (-42 milj.). Tulos ennen veroja oli 98 miljoonaa euroa (-70 milj.), kauden voitto 64 miljoonaa euroa (-50 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,25 euroa (-0,20).

### Konsernin tammi-kesäkuun 2011 tulos

Neste Oilin kuuden ensimmäisen kuukauden liikevaihto kasvoi 7 146 miljoonaan euroon vuoden 2010 vastaavan ajanjakson 5 301 miljoonasta eurosta. Liikevaihdon kasvu johtui korkeammista öljyn hinnoista ja suuremmista myyntimääristä. Konsernin kuuden ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 76 miljoonaa euroa. Vuoden 2010 vastaavan ajanjakson vertailukelpoinen liikevoitto oli 93 miljoonaa euroa sisältäen 47 miljoonan euron vakuutuskorvauksen ja Porvoon jalostamon huoltoseisokista aiheutuneen 65 miljoonan euron negatiivisen vaikutuksen. Vuoden 2011 ensimmäisellä puoliskolla vertailukelpoiseen liikevoittoon vaikuttivat negatiivisesti Porvoon jalostamon tuotantolinja 4:llä toteutettu viiden viikon mittainen suunniteltu huoltoseisokki, jonka vaikutus oli 30 miljoonaa euroa, sekä Uusiutuvien polttoaineiden heikompi tulos.

Öljytuotteiden kuuden ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 144 miljoonaa euroa (55 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -91 miljoonaa euroa (-40 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 25 miljoonaa euroa (19 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -8 miljoonaa euroa (59 milj.). Neste Oilin osuus osakkuusyhtiö Nynas AB:n tuloksesta oli 5 miljoonaa euroa (13 milj.), joka kirjattiin Muut-segmenttiin.

IFRS:n mukainen liikevoitto oli 280 miljoonaa euroa (34 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat positiivisesti varastovoitot, jotka olivat 203 miljoonaa euroa (-26 milj.). Tulos ennen veroja oli 258 miljoonaa euroa (18 milj.), kauden voitto 182 miljoonaa euroa (14 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,71 euroa (0,05).

Liiketoimintansa pääomavaltaisuuden vuoksi Neste Oil käyttää keskimääräisen sijoitetun pääoman tuottoa verojen jälkeen (ROACE) tärkeimpänä taloudellisena tavoitteenaan. Tunnusluku lasketaan vertailukelpoisesta liikevoitosta. Kahdentoista kuukauden kumulatiivinen ROACE oli kesäkuun lopussa 3,6 % (tilikaudella 2010: 4,6 %).

	4-6/11	4-6/10	1-3/11	1-6/11	1-6/10	2010
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	32	5	44	76	93	240
- varastovoitot/-tappiot	63	-42	140	203	-26	121
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	15	27	-14	1	20	24
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	-1	-53	1	0	-53	-62
LIIKEVOITTO	109	-63	171	280	34	323

### Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan rahavirta tammi-kesäkuussa oli -68 miljoonaa euroa (617 milj.). Muutos johtuu pääosin käyttöpääoman kasvusta korkeiden varastotasojen seurauksena.

Investoinnit kuuden ensimmäisen kuukauden aikana olivat 211 miljoonaa euroa (564 milj.). Öljytuotteiden osuus oli 51 miljoonaa euroa (212 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden 146 miljoonaa euroa (278 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 10 miljoonaa euroa (15 milj.) ja Muut-segmentin 4 miljoonaa euroa (59 milj.).

Konsernin korolliset nettovelat olivat kesäkuun lopussa 2 176 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2010 lopun 1 801 miljoonaan euroon. Nettorahoituskulut tammi-kesäkuussa olivat 22 miljoonaa euroa (16 milj.). Luottojen keskikorko kesäkuun lopussa oli 3,4 % ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 4,1 vuotta.

Omavaraisuusaste oli 36,7 % (31.12.2010: 36,5 %), velan osuus kokonaispääomasta 46,3 % (31.12.2010: 42,6 %) ja velkaantumisaste 86,3 % (31.12.2010: 74,3 %).



Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat kesäkuun lopussa 1 465 miljoonaa euroa (31.12.2010: 1 745 milj.). Neste Oilin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja.

Neste Oil on päivitetyn suojauspolitiikkansa mukaisesti suojannut 60 % seuraavien 12 kuukauden ennustetusta nettovaluuttavirrastaan. Suojausinstrumentteina on käytetty pääasiassa valuuttatermiinejä ja -optioita. Tärkein suojattava valuutta on Yhdysvaltain dollari.

### Katsauskauden tärkeimmät tapahtumat

Neste Oil ilmoitti 7. kesäkuuta käynnistävänsä Suomessa uusiutuvan NExBTL-dieselin testauksen päivittäisessä säiliöautoliikenteessä. Vuoden mittaiseen testiin osallistuu 7 Neste Oilin väreissä liikennöivää yritystä ja yhteensä 23 säiliöajoneuvoa. Autoihin tankataan 100-prosenttista uusiutuvaa dieseliä Porvoon jakeluterminaalin Neste Oil Truck -asemalta. Testin aikana seurataan uusiutuvan dieselin ominaisuuksia pitkien matkojen maantieajossa, raskaalla kuormalla ja erilaisissa sääolosuhteissa.

Neste Oil osallistui 20.6-26.6. Paris Air Show -tapahtumaan, jossa yhtiö esitteli uusiutuvista raaka-aineista valmistettua NExBTL-lentopolttoainetta. NExBTL-lentopolttoaine tarjoaa lentoyhtiöille vaivattoman ratkaisun kasvihuonekaasupäästöjen vähentämiseen. Polttoaine täyttää ilmailun erittäin tiukat laatuvaatimukset, ja se soveltuu olemassa oleviin lentokonemoottoreihin. Uusiutuvan NExBTL-lentopolttoaineen käytöllä voidaan vähentää merkittävästi sekä kasvihuonekaasupäästöjä että ympäristölle haitallisia päästöjä, kuten rikin oksideja. Standardisointiorganisaatio ASTM hyväksyi kesäkuun äänestyksessään bioraaka-aineista vetykäsittelmällä tuotettujen polttoaineiden käytön lentoliikenteessä.

Neste Oil ilmoitti 22. kesäkuuta, että yhtiön tutkimus leväöljyn käyttömahdollisuuksista uusiutuvan dieselin raaka-aineena etenee. Yhtiö osallistuu kahteen tänä kesänä käynnistyvään levätutkimushankkeeseen, joissa testataan erilaisia levän kasvatusmenetelmiä ulko-olosuhteissa. Hollannissa ja Australiassa käynnistyvien tutkimushankkeiden tavoitteena on saada kokemusta erilaisten levälajien teollisen mittakaavan kasvatuksesta vaihtelevissa olosuhteissa.

Neste Oil ilmoitti 23. kesäkuuta sijoittaneensa 5 miljoonaa euroa GreenStreamin Climate Opportunity -rahastoon, joka rahoittaa hiilidioksidipäästöjen vähentämistä edistäviä projekteja kehittyvissä maissa. Sijoitus on osa Neste Oilin kasvihuonekaasutaseen hallintaa maailmanlaajuisesti. Rahastosijoituksen myötä yhtiö saa käytettäväkseen EU-päästökauppajärjestelmän mukaisia päästövähennyksiä vuonna 2013 alkavalle päästökaupunkaudelle. Sijoituksen myötä Neste Oil jatkaa jo kuluvalle päästökaupunkaudella alkanutta yhteistyötään GreenStreamin kanssa.

### Strategian toteuttaminen

Neste Oil jatkaa puhtaamman liikenteen polttoaineiden strategiansa toteuttamista vuonna 2011. Yhtiön investointihankkeet liittyvät tuotantolaitoksiin, jotka lisäävät uusiutuvan dieselin ja korkealaatuisten perusöljyjen tuotantoa.

#### *Strategiset hankkeet*

Rotterdamin uusiutuvan dieselin laitos saavutti mekaanisen valmiutensa. Laitoksen tuotantokapasiteetti on 800 000 tonnia vuodessa, ja sen odotetaan käynnistyvän kolmannella neljänneksellä. Laitoksen investointikustannuksen odotetaan olevan lähellä alkuperäistä 670 miljoonan euron budjettia.

Neste Oililla on 45 %:n osuus yhteisyrityksestä, joka rakentaa 400 000 tonnia perusöljyjä vuodessa tuottavaa tehdasta Bahrainiin. Vaikka hanke on kärsinyt viivästyksistä alueen levottomuuksien vuoksi, sen odotetaan valmistuvan vuonna 2011. Neste Oilin osuus investointikustannuksista on 130 miljoonaa euroa.

Neste Oilin perusöljyjen myyntimäärät tulevat kasvamaan myös Abu Dhabi National Oil Companyn (ADNOC) kanssa sovitun yhteistyön seurauksena. Yhtiöt aikovat tuoda vuoden 2013 lopussa markkinoille 600 000 tonnia NEXBASE®-perusöljyjä vuodessa. Neste Oil vastaa valmistettavien perusöljyjen myynnistä ja markkinoinnista. Yhteistyö ei aiheuta investointikustannuksia Neste Oilille.

## Markkinakatsaus

Raakaöljyn hinnat nousivat huhtikuussa johtuen poliittisista levottomuuksista joissakin öljyntuottajamaissa ja heikosta Yhdysvaltain dollarista. Pohjanmeren Brent-raakaöljyn tynnyrihintana oli korkeimmillaan 125 dollarissa noustuaan kymmenen kuukauden ajan. Pian sen jälkeen toukokuussa hinnat romahtivat laajamittaisen hyödykkeiden myynnin yhteydessä. Raakaöljyn hintojen laskuun vaikuttivat myös korkeat varastotasot Yhdysvalloissa, huonot talousuutiset, kysynnän hidastuminen Yhdysvalloissa ja Aasiassa sekä Euroopan velkakriisin seurauksena vahvistunut Yhdysvaltain dollari. Hinnat elpyivät kesäkuussa, mihin vaikuttivat odotukset kysynnän kasvusta erityisesti Kiinassa. Hinnat kuitenkin kääntyivät jälleen laskuun sen jälkeen kun Kansainvälinen Energiajärjestö IEA ilmoitti purkavansa strategiaa öljyvarastojaan korvatakseen Libyan menetettyjä tuotantomääriä. Brent-raakaöljyn hinta toisen neljänneksen lopussa oli 110 dollaria barreilta.

Hintaero raskaan ja kevyen raakaöljyn välillä kasvoi edelleen toisen neljänneksen alussa. Kasvu johtui siitä, ettei Libyassa tuotettua kevyempää raakaöljyä ollut markkinoilla. Hintaero kaventui huhtikuun puolivälissä, kun jalostajat erityisesti Euroopassa ja Aasiassa keskittyivät kevyen raakaöljyn sijaan edullisempaan raskaaseen raakaöljyyn.

Jalostusmarginaalit Luoteis-Euroopassa heikkenivät keskimäärin toisen neljänneksen aikana. Raakaöljyn hintojen nousu oli pääasiassa tuotteiden hintojen nousua nopeampaa lukuun ottamatta toukokuuta, jolloin raakaöljyn hinnat sukelsivat. Tuotemarginaalit paranivat kesäkuun loppua kohden lisääntyneen kysynnän ja matalampien varastotasojen seurauksena. Bensiinimarginaalit olivat vahvoja huhtikuussa ja toukokuun alussa johtuen matalammista jalostamoiden käyntiasteista ja kasvaneesta kysynnästä Yhdysvalloissa. Tämän jälkeen marginaalit kuitenkin laskivat johtuen Yhdysvaltojen ja Euroopan talouskasvun epävarmuudesta. Keskitislemarginaalit heikkenivät aluksi kun tuotteiden hinnat eivät pysyneet korkeampien raakaöljyn hintojen perässä, mutta toipuivat toukokuussa. Myös dieselmarginaalin parantuminen tuki hintojen nousua. Polttoöljyn, erityisesti vähärikkisen polttoöljyn, marginaalit vahvistuivat Aasian vahvan kysynnän ansiosta.

Korkealuokkaisten perusöljyjen markkina oli terveen kysynnän ansiosta edelleen vahva.

Uusiutuvan dieselin marginaalit nousivat toisella neljänneksellä, kun uusiutuvien raaka-aineiden välinen hintaero kasvoi. Biopolttoaineisiin liittyvä lainsäädäntö ei kuitenkaan edennyt merkittävästi.

Normaali kausivaihtelu vaikutti positiivisesti liikennepolttoaineiden kysyntään vähittäismyyntimarkkinoilla.

Tärkeimmät markkinatekijät (USD/bbl, ellei muuta mainittu)

	4-6/11	4-6/10	1-3/11	1-6/11	1-6/10	2010	Heinä- kuu 11	Heinä- kuu 10
Neste Oilin viitejalostusmarginaali	4,46	5,14	4,46	4,46	4,61	4,35	4,27	3,63
Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali	8,99	7,35	8,92	8,96	7,58	8,14	n.a.	n.a.
Urals-Brent-hintaero	-2,91	-1,80	-2,87	-2,89	-1,58	-1,40	-1,27	-1,11
NWE Bensiinimarginaali	10,41	11,11	5,88	8,15	11,43	9,70	10,4	8,7
NWE Dieselmarginaali	15,77	14,79	17,86	16,82	13,02	13,97	16,8	12,8
NWE Raskaan polttoöljyn marginaali	-19,45	-10,46	-17,98	-18,72	-8,68	-10,32	-16,2	-10,3
Brent dated -raakaöljy	117,34	78,31	104,97	111,15	77,27	79,47	116,82	75,23
USD/EUR-valuuttakurssi	1,44	1,27	1,37	1,40	1,33	1,32	1,43	1,27
USD/EUR-valuuttakurssi, suojattu	1,33	1,38	1,34	1,33	1,36	1,37	n.a.	n.a.
Raakaöljyrahdit, WS-pistettä (TD7)	103	119	102	111	121	113	103	106

## Tuotanto ja myynti

Neste Oilin kokonaistuotanto toisella neljänneksellä oli 3,5 miljoonaa tonnia (2,3 milj.), josta 0,1 miljoonaa tonnia oli uusiutuvista raaka-aineista valmistettua NExBTL-dieselä (0,1 milj.).

Neste Oilin tuotanto laitoksittain (1 000 tonnia)

	4-6/11	4-6/10	1-3/11	1-6/11	1-6/10	2010
Porvoon jalostamo	2 780	1 499	2 949	5 729	4 399	10 594
Naantalin jalostamo	542	632	566	1 108	1 203	2 410
Beringenin polyalfaolefiinilaitos	14	11	8	22	22	45
Edmontonin iso-oktaanilaitos (Neste Oilin osuus)	53	60	48	101	108	214
NExBTL-laitokset	114	50	122	236	120	337

Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 81 % (51 %) toisella neljänneksellä. Tuotanto oli rajoitettua huhtitoukokuussa dieselin tuotantolinja 4:llä toteutettujen huoltotöiden vuoksi. Naantalin jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 84 % (86 %). Venäläisen raakaöljyn (REB) osuus jalostamoiden kokonaissyötöstä oli 64 % (70 %). Jalostamoiden tuotantokustannukset toisella neljänneksellä olivat 5,3 dollaria barreilta (5,7).

Yhtiön uusiutuvan dieselin laitoksia ajettiin rajoitetulla käyttöasteella odotettua matalampien myyntimäärien vuoksi.

Myynti lisääntyi selvästi verrattuna vuoden 2010 vastaavaan neljännekseen, jolloin myyntiä rajoitti Porvoon jalostamon huoltoseisokki. Myynti oli kuitenkin vuoden 2011 ensimmäistä neljännestä hieman vähäisempää. Dieselin myynti väheni johtuen matalammista tuotantomääristä. Bensiinin myynti kasvoi johtuen pääasiassa lisääntyneestä viennistä Kanadaan. Suomessa lentopetrolin myynti lisääntyi lentoliikenteen kasvun seurauksena.

Neste Oilin myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	4-6/11	%	4-6/10	%	1-3/11	%	1-6/11	%	1-6/10	%	2010	%
Moottoribensiini	1 122	32	747	27	944	26	2 066	29	1 827	28	4 111	28
Bensiinikomponentit	55	2	74	3	60	2	115	2	120	2	229	2
Diesel	1 208	34	1 043	37	1 517	41	2 725	39	2 551	40	5 655	39
Lentopolttoaine	247	7	83	3	165	5	412	6	223	3	640	4
Perusöljyt	87	2	76	3	87	2	174	2	153	2	307	2
Lämmitysöljy	28	1	134	5	60	2	88	1	401	6	691	5
Raskas polttoöljy	218	6	166	6	232	6	451	6	378	6	908	6
Nestekaasu	64	2	51	2	106	3	171	2	143	2	273	2
NExBTL-diesel	80	3	72	3	87	2	167	2	112	2	270	2
Muut tuotteet	400	11	339	11	396	11	796	11	609	9	1 401	10
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>3 510</b>	<b>100</b>	<b>2 785</b>	<b>100</b>	<b>3 655</b>	<b>100</b>	<b>7 164</b>	<b>100</b>	<b>6 516</b>	<b>100</b>	<b>14 485</b>	<b>100</b>

Neste Oilin myynti omasta tuotannosta markkina-alueittain (1 000 tonnia)

	4-6/11	%	4-6/10	%	1-3/11	%	1-6/11	%	1-6/10	%	2010	%
Suomi	1 830	52	1 628	59	2 016	55	3 801	53	3 645	56	7 881	54
Muut Pohjoismaat	679	19	568	20	597	16	1 277	18	1 142	18	2 685	19
Muu Eurooppa	504	15	402	14	670	19	1 174	17	1 326	20	2 659	19
Yhdysvallat ja Kanada	388	11	178	6	328	9	716	10	349	5	1 081	7
Muut maat	109	3	9	1	43	1	197	2	54	1	179	1
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>3 510</b>	<b>100</b>	<b>2 785</b>	<b>100</b>	<b>3 655</b>	<b>100</b>	<b>7 164</b>	<b>100</b>	<b>6 516</b>	<b>100</b>	<b>14 485</b>	<b>100</b>

## SEGMENTTIKATSAUKSET

Neste Oilin liiketoiminnot on jaettu neljään raportointisegmenttiin, jotka ovat Öljytuotteet, Uusiutuvat polttoaineet, Öljyn vähittäismyynti ja Muut.

## Öljytuotteet

	4-6/11	4-6/10	1-3/11	1-6/11	1-6/10	2010
Liikevaihto, MEUR	3 070	2 064	2 870	5 940	4 336	9 789
Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR	108	44	131	239	144	395
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	60	-3	84	144	55	208
IFRS-liikevoitto, MEUR	136	-18	178	314	47	333
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	8,99	7,35	8,92	8,96	7,58	8,05
Sidottu pääoma, MEUR	2 480	2 617	2 323	2 480	2 617	2 260
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	12,1	2,2	9,3	12,1	2,2	7,9

\* 12 kuukauden kumulatiivinen

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 60 miljoonaa euroa (-3 milj.). Porvoon jalostamon dieselin tuotantolinja 4:llä toteutettiin toisella neljänneksellä huoltoseisokki, jolla oli tulokseen 30 miljoonan euron negatiivinen vaikutus. Vuoden 2010 vastaavalla ajanjaksolla Porvoossa toteutetulla jalostamonlaajuisella suurseisokilla oli tulokseen 65 miljoonan euron negatiivinen vaikutus. Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali toisella neljänneksellä oli keskimäärin 8,99 dollaria barreilta. Vuoden 2010 vastaavalla ajanjaksolla kokonaisjalostusmarginaali oli huoltoseisokista johtuen 7,35 dollaria barreilta.

Perusöljyliiketoiminta jatkoi hyvää suoritustaan vahvan kysynnän ja marginaalien ansiosta. Bensiinikomponenteilla oli kausiluontoisesti vahva neljännes, ja merikuljetusten tulos parani hieman verrattuna vuoden 2010 vastaavaan ajanjaksoon.

Öljytuotteiden kuuden ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 144 miljoonaan euroon vuoden 2010 ensimmäisen puoliskon 55 miljoonasta eurosta. Kasvu johtui korkeammista jalostusmarginaaleista ja suuremmista tuotantomääristä, sillä keväällä 2010 Porvoon jalostamolla toteutettiin suurseisokki.

## Uusiutuvat polttoaineet

	4-6/11	4-6/10	1-3/11	1-6/11	1-6/10	2010
Liikevaihto, MEUR	144	60	193	337	96	328
Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR	-39	-18	-21	-60	-30	-38
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-55	-23	-36	-91	-40	-65
IFRS-liikevoitto, MEUR	-53	-19	-4	-57	-34	-39
Sidottu pääoma, MEUR	1 940	1 268	1 826	1 940	1 268	1 703
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	-7,1	-6,1	-5,7	-7,1	-6,1	-5,1

\* 12 kuukauden kumulatiivinen

Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen liikevoitto toisella neljänneksellä oli -55 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2010 vastaavaan neljänneksen -23 miljoonaan euroon. Myyntimäärät eivät riittäneet kompensoimaan korkeampia tuotantokustannuksia. Uusiutuvan dieselin marginaalit paranivat edellisvuoteen verrattuna johtuen suuremmista uusiutuvien raaka-aineiden välisistä hintaeroista. Neste Oil lisäsi toisen neljänneksen aikana raaka-ainevalikoimaansa onnistuneesti uusia bioraaka-aineita eli soija-, camelina- ja jatropaöljyt sekä teki uusia myyntisopimuksia Eurooppaan. Vienti Yhdysvaltojen markkinoille sen sijaan viivästyi jonkin verran johtuen lainsäädännöllisistä syistä.



Uusiutuvien polttoaineiden ensimmäisen kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli -91 miljoonaa euroa (-40 milj.). Vaikka marginaalit olivatkin jonkin verran edellisvuotta paremmat, matalat tuotantomäärät johtivat korkeampiin yksikkökustannuksiin.

### Öljyn vähittäismyynti

	4-6/11	4-6/10	1-3/11	1-6/11	1-6/10	2010
Liikevaihto, MEUR	1 058	884	1 021	2 079	1 733	3 654
Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR	21	21	20	41	35	94
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	13	13	12	25	19	60
IFRS-liikevoitto, MEUR	13	14	12	25	20	61
Sidottu pääoma, MEUR	319	310	326	319	310	315
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	20,8	14,1	21,0	20,8	14,1	19,3
Myyntimäärät**, 1 000 m3	963	973	978	1 941	2 006	4 150
- bensiinin myynti asemilla, 1 000 m3	333	341	290	623	636	1 328
- dieselin myynti asemilla, 1 000 m3	364	347	355	719	679	1 423
- lämmitysöljy, 1 000 m3	141	143	190	331	363	749
- raskas polttoöljy, 1 000 m3	59	70	75	133	173	347

\* 12 kuukauden kumulatiivinen

\*\* sisältää sekä asemien että terminaalien myynnin

Öljyn vähittäismyyntin toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 13 miljoonaa euroa (13 milj.). Dieselin kysyntä jatkoi kasvuaan, kun taas bensiinin kysyntä laski.

Öljyn vähittäismyyntin kuuden ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 25 miljoonaa euroa (19 milj.) korkeampien marginaalien ja Luoteis-Venäjän vahvemman markkinan ansiosta.

### Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Neste Oilin osakkeella käydään kauppaa NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Neljänneksen viimeinen noteeraus oli 10,81 euroa, joka oli 25,7 % matalampi kuin ensimmäisen neljänneksen lopussa. Osakekurssi oli korkeimmillaan 14,70 euroa ja alimmillaan 10,26 euroa. Yhtiön markkina-arvo toisen neljänneksen lopussa oli 2,8 miljardia euroa. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 882 000 osaketta, mikä vastaa 0,3 % osakkeiden kokonaismäärästä.

Neste Oilin kauppakisteriin merkitty osakepääoma oli kesäkuun lopussa 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 256 403 686. Yhtiö ei omista omia osakkeitaan, eikä hallituksella ole omien osakkeiden osto-oikeutta eikä oikeutta laskea liikkeeseen vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Suomen valtio omisti maaliskuun lopussa 50,1 % (50,1 %) osakkeista, ulkomaalaiset omistajat 20,6 % (16,7 %), suomalaiset instituutiot 17,4 % (20,3 %) ja kotitaloudet 11,9 % (12,9 %).

### Varsinainen yhtiökokous

Neste Oil Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 14.4.2011 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2010 tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallintoneuvostolle, hallitukselle ja toimitusjohtajalle vuodelta 2010. Yhtiökokous hyväksyi myös hallituksen ehdotuksen voitonjaosta. Sen mukaan vuodelta 2010 maksetaan osinkoa 0,35 euroa osakkeelta. Osingot maksettiin 28.4.2011. Yhtiökokouksen nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin kahdeksan. Hallituksen jäseniksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti valittiin hallituksen nykyisistä jäsenistä Timo Peltola, Michiel Boersma, Maija-Liisa Friman, Nina Linander, Hannu Ryöppönen ja Markku Tapio sekä uusina jäseninä Laura Raitio ja Jorma Eloranta, joka valittiin myös hallituksen varapuheenjohtajaksi. Timo Peltola jatkaa hallituksen puheenjohtajana. Hallituksen vuosipalkkiot yhtiökokous päätti pitää ennallaan seuraavasti: puheenjohtaja 66 000 euroa/vuosi, hallituksen varapuheenjohtaja 49 200 euroa/vuosi ja jäsenet 35 400 euroa/vuosi. Lisäksi hallituksen ja sen valiokuntien kokouksiin osallistumisesta maksetaan hallituksen jäsenille kokouspalkkiota 600 euroa/kokous sekä korvataan yhtiön

matkustussäännön mukaiset kulut. Kokouspalkkio maksetaan kaksinkertaisena eli 1 200 euroa/kokous Suomen ulkopuolella asuville hallituksen jäsenille.

Suomen valtion ja Osakesäästäjien Keskusliitto ry:n ehdotus hallintoneuvoston lakkauttamisesta hyväksyttiin. Yhtiön yhtiöjärjestyksestä päätettiin muuttaa vastaavasti siten, että hallintoneuvostoa koskeva 4 § ja 12 §:n 2 momentin 3, 8 ja 10 kohdat poistetaan kokonaisuudessaan ja 6 ja 7 kohdista samoin kuin 6 §:stä poistetaan tai muutetaan hallintoneuvostoa koskevat osat tai viittaukset, minkä lisäksi yhtiöjärjestyksen numerointia muutetaan vastaavasti. Hallituksen esityksen mukaisesti yhtiön tilintarkastajaksi valittiin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti KHT-yhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajana Anna-Maija Simola, KHT. Tilintarkastajalle suoritetaan palkkio yhtiön hyväksymän laskun perusteella.

Yhtiökokous päätti Suomen valtiota edustaneen Valtioneuvoston kanslian esityksestä asettaa nimitystoimikunnan valmistelemaan hallituksen jäseniä ja hallituspalkkioita koskevat ehdotukset seuraavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle. Nimitystoimikuntaan valitaan kolmen suurimman osakkeenomistajan edustajat, ja toimikuntaan kuuluu asiantuntijajäsenenä hallituksen puheenjohtaja. Osakkeenomistajia edustavien jäsenten nimeämisoikeus on niillä kolmella osakkeenomistajalla, joiden osuus yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä on suurin varsinaista yhtiökokousta edeltävän marraskuun 1. päivänä. Nimitystoimikunnan koollekutsujana toimii hallituksen puheenjohtaja, ja toimikunta valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Nimitystoimikunnan on annettava ehdotuksensa yhtiön hallitukselle viimeistään varsinaista yhtiökokousta edeltävän helmikuun 1. päivänä.

## Henkilöstö

Neste Oil työllisti toisella neljänneksellä keskimäärin 4 929 henkilöä (5 093), joista 1 434 (1 457) työskenteli Suomen ulkopuolella. Kesäkuun 2011 lopussa yhtiössä työskenteli 5 117 henkilöä (5 183), joista 1 437 (1 469) Suomen ulkopuolella.

## Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Neste Oilin tärkein työturvallisuuden mittari on kaikkien kirjattujen tapaturmien taajuus (TRIF, Total Recordable Injury Frequency) eli tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti. Mukaan lasketaan sekä yhtiön oman henkilöstön että yhtiölle työskentelevien urakoitsijoiden tekemä työ. Kesäkuun lopussa TRIF-lukema oli 2,5 (4,7). Kuluvan vuoden tavoite on alle 2,5.

Turvallisuussuoritus parani ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Tammi-maaliskuussa raportoitiin 14 tapaturmaa (TRIF: 4,7) verrattuna huhti-kesäkuun 3 tapaturmaan (TRIF: 0,9). Toisella neljänneksellä saavutettiin ennätysellinen 62 vuorokauden jakso ilman tapaturmia. Yhtiössä käynnistettiin toisen neljänneksen lopulla turvallisuuden viiden vuoden kehittämissuunnitelman laatiminen.

Neste Oilin ja Stora Enson yhteisyrityksen NSE Biofuels Oy:n biojalostamon ympäristövaikutusten arviointiselostus valmistui. Selostusta käsittelevät julkiset kuulemistilaisuudet järjestettiin molemmilla mahdollisilla sijoituspaikkakunnilla Porvoossa ja Imatralla. Työ- ja elinkeinoministeriö ilmoitti 5.5. toimittavansa Neste Oilin ja Stora Enson rahoitushakemuksen Euroopan komission käsiteltäväksi.

Neste Oil sai Euroopan komissiolta arvion uusiutuvan energian direktiivin (RED) mukaisesta vapaaehtoisesta todennusjärjestelmästä ja toimitti arvion mukaisesti täydennetyin kuvauksin Euroopan komission käsiteltäväksi.

## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Neste Oili ilmoitti 14. heinäkuuta laajentavansa uusiutuvan NExBTL-dieselin raaka-ainevalikoimaansa jatropha- ja camelinaöljyillä. Näiden Neste Oilille uusien raaka-aineiden myötä yhtiö lisää sekä ruokatuotantoon kelpaamattomien että ruokakasvien viljelyyn huonosti soveltuvilla maa-alueilla kasvatettavien öljykasvien osuutta raaka-ainehankinnassaan.

Lufthansa aloitti säännölliset reittilennot Neste Oilin uusiutuvalla lentopolttoaineella 15. heinäkuuta. Neste Oilin uusiutuvaa NExBTL-lentopolttoainetta käytetään Hampuri-Frankfurt-Hampuri-reitillä, joka lennetään neljä kertaa

päivässä Airbus A321 -koneella. Toisessa moottorissa käytetään polttoainesekoitusta, joka koostuu 50-prosenttisesti Neste Oilin uusiutuvasta lentopolttoaineesta ja 50-prosenttisesti fossiilisesta lentopolttoaineesta. Toisessa moottorissa käytetään pelkästään tavallista fossiilista lentopolttoainetta. Uusiutuva NExBTL-lentopolttoaine soveltuu sellaisenaan käytössä oleviin lentokonemoottoreihin, eikä sen käyttöönotto edellytä lisäinvestointeja tai muutoksia kalustoon. Neste Oil on maailmassa yksi ainoista yhtiöistä, jotka voivat jo tällä hetkellä tuottaa uusiutuvaa lentopolttoainetta kaupallisessa mittakaavassa.

### **Mahdolliset pitkän ja lyhyen aikavälin riskit**

Öljymarkkinat ovat olleet hyvin vaihtelevat, ja vaihteluiden odotetaan jatkuvan. Öljynjalostajat ovat alttiita poliittisille ja taloudellisille tapahtumille sekä luonnonilmiöille, jotka voivat vaikuttaa öljytuotteiden kysyntään ja tarjontaan sekä lyhyellä että pitkällä aikavälillä.

Lähitulevaisuuden epävarmuustekijät liittyvät maailmantalouden toipumisen nopeuteen, joka vaikuttaa öljytuotteiden ja erityisesti dieselin kysyntään.

Suunnittelemattomat sekä odottamattomat häiriöt Neste Oilin tuotantolaitoksissa muodostavat edelleen riskin lyhyellä aikavälillä.

Nopeat ja suuret raaka-aineiden ja tuotteiden hinnanvaihtelut voivat johtaa merkittäviin varastovoittoihin tai -tappioihin tai käyttöpääoman muutoksiin. Näillä puolestaan voi olla selvä vaikutus yhtiön IFRS:n mukaiseen liikevoittoon sekä rahavirtaan.

EU:n ja eräiden muiden keskeisten markkina-alueiden biopolttoaineita koskevan lainsäädännön täytäntöönpano voi vaikuttaa biopolttoaineiden kysynnän kehityksen nopeuteen. Riskeihin kuuluu myös yhtiön uusiutuvista raaka-aineista valmistetun NExBTL-dieselin tuotannon kasvattamiseen tähtäävän investoinnin loppuunsaattamiseen liittyvät ongelmat tai viivästykset tai laitosinvestoinneista saatavien hyötyjen toteutumatta jääminen. Pidemmällä aikavälillä epäonnistuminen oman teknologian suojaamisessa ja kilpailevien uusiutuvien polttoainetekniikoiden tai hybridi- ja sähköajoneuvojen kehittäminen ja käyttöönotto voivat vaikuttaa negatiivisesti yhtiön tulokseen.

Pitkällä aikavälillä rahoituksen saatavuus, kasvavat pääomakustannukset sekä uusien, kilpailukykyisten ja kustannustehokkaiden raaka-aineiden hankkimiseen ja kehittämiseen liittyvät haasteet saattavat vaikuttaa konsernin tulokseen.

Tärkeimmät Neste Oilin tulokseen vaikuttavat markkinatekijät ovat kansainväliset jalostusmarginaalit, Pohjanmeren Brent-raakaöljyn ja venäläisen raskaamman raakaöljyn (REB) välinen hintaero sekä Yhdysvaltain dollarin ja euron välinen valuuttakurssi.

Tarkempia tietoja Neste Oilin riskeistä ja riskienhallinnasta löytyy yhtiön vuosikertomuksesta ja tilinpäätöksestä.

### **Näkymät**

Öljynjalostusmarkkinoiden perustekijät suosivat edelleen Neste Oilin kaltaisia kehittyneitä jalostajia. Erityisesti dieselmarginaalin odotetaan vahvistuvan kausivaihteluihin perustuvan kysynnän kasvun tukemana. Urals- ja Brent-raakaöljyjen välisen hintaeron odotetaan olevan koko vuoden osalta keskimäärin 2,50-3,00 dollaria barrelilta, mikä on enemmän kuin vuonna 2010, mutta vähemmän kuin edellisissä näkymissä huhtikuussa ennustettu 3,00-3,50 dollaria barrelilta. Huolet maailmantalouden kehityksestä ovat lisääntyneet jonkin verran kuluvan kesän aikana ja negatiiviset odotukset talouden kasvusta voivat jatkuessaan vaikuttaa öljytuotteiden kysyntään ja jalostusmarginaaleihin. Perusöljymarginaalin odotetaan pysyvän vahvana koko vuoden 2011, mikä tukee Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaalia. Neste Oilin Bahrainin perusöljytehtaan odotetaan käynnistyvän ennen vuoden 2011 loppua. Öljytuotteiden koko vuoden 2011 vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan parempi kuin vuonna 2010. Porvoon jalostamon dieselin tuotantolinja 4:llä on suunniteltu pidettävän lokakuussa toinen neljän viikon mittainen huoltoseisokki, jolla varmistetaan tuotantolinjan turvallinen ja keskeytymätön toiminta seuraavaksi 12 kuukaudeksi.

Uusiutuvissa polttoaineissa liiketoiminnan käynnistämisvaihe jatkuu vuoden 2011 ajan. Kuten yhtiö on aiemmin todennut, Uusiutuvat polttoaineet -segmentin odotetaan raportoivan vertailukelpoista liiketappiota koko kuluvan vuoden ajan. Myyntimäärien odotetaan kasvavan merkittävästi toisella vuosipuoliskolla ja lähes tuplaantuvan



kolmannella neljänneksellä toiseen neljännekseen verrattuna. Tästä huolimatta kolmannen neljänneksen tuloksen odotetaan olevan heikompi kuin toisen neljänneksen tulos, sillä lisääntynyt myynti ja ISCC-sertifioidun raaka-aineen parempi saatavuus eivät riitä kattamaan korkeita yksikkökustannuksia sekä Rotterdamin laitoksen käynnistämiseen liittyviä kustannuksia. Myynti Pohjois- ja Etelä-Eurooppaan kasvaa toisella vuosipuoliskolla, ja viennin Yhdysvaltain markkinoille odotetaan niin ikään lisääntyvän vuoden loppua kohti tähänastisista haasteista huolimatta.

Öljyn vähittäismyynnin koko vuoden tulos on todennäköisesti vuoden 2010 tuloksen tasolla.

Neste Oilin kiinteiden kustannusten arvioidaan olevan noin 650 miljoonaa euroa vuonna 2011 verrattuna 575 miljoonaan euroon vuonna 2010. Kustannusten nousu johtuu korkeammista kunnossapitoin ja henkilöstöön liittyvistä kustannuksista uusilla laitoksilla.

Yhtiön vuoden 2011 investointien arvioidaan olevan noin 300 miljoonaa euroa (892 milj.), josta ylläpitoinvestointien osuus on 176 miljoonaa euroa (245 milj.), strategisten investointien 113 miljoonaa euroa (633 milj.) ja tuottavuusinvestointien 11 miljoonaa euroa (14 milj.).

### **Vuoden 2011 kolmannen neljänneksen tulosjulkistus**

Neste Oil julkistaa vuoden 2011 kolmannen neljänneksen tuloksensa 25.10.2011 noin klo 9.00.

Espoossa 27. heinäkuuta 2011

Neste Oil Oyj  
Hallitus

Edellä esitetyt tiedot sisältävät tai niiden voidaan katsoa sisältävän tulevaisuudennäkymistä annettuja lausuntoja, jotka liittyvät tuleviin tapahtumiin tai yhtiön tulevaan taloudelliseen tulokseen, mukaan lukien strategiset suunnitelmat, potentiaalinen kasvu, suunnitellut liiketoimintojen muutokset, arvioidut pääomakustannukset, tulevan rahavirran lähteet ja sitä koskevat vaatimukset, likviditeetti ja kustannussäästöt, joihin sisältyy tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tekijöitä, joiden seurauksena Neste Oil Oyj:n tai sen toimialojen todelliset tulokset, toiminnan tasot tai saavutukset voivat olla merkittävästi erilaiset kuin tulevaisuudennäkymistä annetuissa lausunnoissa on esitetty tai annetaan ymmärtää. Joissakin tapauksissa tällaiset lausunnot voi tunnistaa ehdollisesta ilmaisutavasta ("saattaa", "ehkä", "tulee olemaan", "odotetaan", "suunnitellusti", "arvioidaan", "uskotaan", "ennustetaan", "potentiaalinen" jne.) tai muista vastaavista ilmaisuista. Tulevaisuudennäkymistä annettuihin lausuntoihin liittyy aina riskejä ja epävarmuustekijöitä, koska ne liittyvät tapahtumiin ja riippuvat olosuhteista, joiden ilmenemisestä tulevaisuudessa ei ole varmuutta. Tulevat tulokset voivat olla merkittävästikin erilaisia kuin tulevaisuudennäkymiä koskevissa lausunnoissa esitetyt tai vihjatut tulokset. Kaikki tässä katsauksessa tulevaisuudennäkymistä esitetyt lausunnot perustuvat Neste Oilin johdon nykyhetkiseen tietämykseen, eikä Neste Oil Oyj sitoudu päivittämään niitä. Tämän katsauksen tietoja ei tule katsoa sijoitusneuvoiksi eikä tarjoukseksi myydä tai kehotukseksi ostaa arvopapereita tai muutoin osallistua sijoitustoimintaan.

## KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Liite	4-6/2011	4-6/2010	1-6/2011	1-6/2010	1-12/2010	Viim. 12 kk
<b>Liikevaihto</b>	3	<b>3 674</b>	2 576	<b>7 146</b>	5 301	11 892	13 737
Liiketoiminnan muut tuotot		<b>6</b>	11	<b>14</b>	64	81	31
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	3	<b>13</b>	20	<b>11</b>	12	15	14
Materiaalit ja palvelut		<b>-3 263</b>	-2 349	<b>-6 271</b>	-4 734	-10 493	-12 030
Henkilöstökulut		<b>-90</b>	-145	<b>-165</b>	-226	-392	-331
Poistot ja arvonalentumiset	3	<b>-76</b>	-62	<b>-149</b>	-120	-259	-288
Liiketoiminnan muut kulut		<b>-155</b>	-114	<b>-306</b>	-263	-521	-564
<b>Liikevoitto</b>		<b>109</b>	-63	<b>280</b>	34	323	569
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>							
Rahoitustuotot		<b>1</b>	2	<b>2</b>	4	4	2
Rahoituskulut		<b>-17</b>	-10	<b>-29</b>	-22	-34	-41
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		<b>5</b>	1	<b>5</b>	2	3	6
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>		<b>-11</b>	-7	<b>-22</b>	-16	-27	-33
<b>Voitto ennen veroja</b>		<b>98</b>	-70	<b>258</b>	18	296	536
Tuloverot		<b>-34</b>	20	<b>-76</b>	-4	-65	-137
<b>Kauden voitto</b>		<b>64</b>	-50	<b>182</b>	14	231	399
<b>Jakautuminen:</b>							
Emoyhtiön omistajille		<b>63</b>	-51	<b>181</b>	13	229	397
Määräysvallattomille omistajille		<b>1</b>	1	<b>1</b>	1	2	2
		<b>64</b>	-50	<b>182</b>	14	231	399
<b>Tulos / osake laskettuna emoyhtiön omistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)</b>		<b>0,25</b>	-0,20	<b>0,71</b>	0,05	0,89	1,55

## KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa	4-6/2011	4-6/2010	1-6/2011	1-6/2010	1-12/2010	Viim. 12 kk
<b>Kauden voitto</b>	<b>64</b>	-50	<b>182</b>	14	231	399
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:</b>						
Muuntoerot	<b>-5</b>	18	<b>-11</b>	44	43	-12
Rahavirran suojaukset						
kirjattu omaan pääomaan	<b>16</b>	-31	<b>36</b>	-44	-18	62
siirretty tuloslaskelmaan	<b>-20</b>	12	<b>-24</b>	8	19	-13
Nettosijoitusten suojaukset	<b>0</b>	-1	<b>0</b>	-2	-3	-1
Suojausrahastot osakkuus- ja yhteisyrityksissä	<b>1</b>	1	<b>1</b>	1	1	1
<b>Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>	<b>-8</b>	-1	<b>2</b>	7	42	37
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>56</b>	-51	<b>184</b>	21	273	436
<b>Jakautuminen:</b>						
Emoyhtiön omistajille	<b>55</b>	-52	<b>183</b>	20	271	434
Määräysvallattomille omistajille	<b>1</b>	1	<b>1</b>	1	2	2
	<b>56</b>	-51	<b>184</b>	21	273	436



## KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010
<b>VARAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Aineettomat hyödykkeet	4	51	47	43
Aineelliset hyödykkeet	4	4 030	3 658	3 979
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		221	280	214
Pitkäaikaiset saamiset		12	5	8
Eläkesaamiset		0	1	0
Laskennalliset verosaamiset		31	26	31
Johdannaissopimukset	5	9	21	18
Myytävikissä olevat rahoitusvarat		4	4	4
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>4 358</b>	<b>4 042</b>	<b>4 297</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus		1 341	1 064	1 079
Myyntisaamiset ja muut saamiset		986	828	866
Johdannaissopimukset	5	60	39	42
Rahat ja pankkisaamiset		140	58	380
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>2 527</b>	<b>1 989</b>	<b>2 367</b>
<b>Varat yhteensä</b>		<b>6 885</b>	<b>6 031</b>	<b>6 664</b>
<b>OMA PÄÄOMA</b>				
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	2 468	2 123	2 374
<b>Yhteensä</b>		<b>2 508</b>	<b>2 163</b>	<b>2 414</b>
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>		<b>13</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>2 521</b>	<b>2 175</b>	<b>2 426</b>
<b>VELAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		1 904	1 735	1 882
Laskennalliset verovelat		358	326	347
Varaukset		17	19	20
Eläkevelvoitteet		48	36	47
Johdannaissopimukset	5	15	20	23
Muut pitkäaikaiset velat		8	1	1
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>		<b>2 350</b>	<b>2 137</b>	<b>2 320</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		413	249	299
Verovelat		65	4	38
Johdannaissopimukset	5	40	144	34
Ostovelat ja muut velat		1 496	1 322	1 547
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>		<b>2 014</b>	<b>1 719</b>	<b>1 918</b>
<b>Velat yhteensä</b>		<b>4 364</b>	<b>3 856</b>	<b>4 238</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>6 885</b>	<b>6 031</b>	<b>6 664</b>

## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva						
	Osake-pääoma	Vara-rahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Määräysvallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2010</b>	40	11	9	-45	2 195	12	2 222
Maksettu osinko					-64	-1	-65
Osakeperusteinen palkitseminen					-3		-3
Siirto kertyneistä voittovaroista		2	-5		3		0
Määräysvallattomien omistajien osuuden muutos						0	0
Kauden laaja tulos yhteensä			-35	42	13	1	21
<b>Oma pääoma 30.6.2010</b>	40	13	-31	-3	2 144	12	2 175
<b>Oma pääoma 1.1.2011</b>	40	13	6	-6	2 361	12	2 426
Maksettu osinko					-90	0	-90
Osakeperusteinen palkitseminen					1		1
Siirto kertyneistä voittovaroista		2			-2		0
Kauden laaja tulos yhteensä			13	-11	181	1	184
<b>Oma pääoma 30.6.2011</b>	40	15	19	-17	2 451	13	2 521

## LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	4-6/2011	4-6/2010	1-6/2011	1-6/2010	1-12/2010
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>					
Voitto ennen veroja	98	-70	258	18	296
Oikaisut, yhteensä	49	147	158	233	395
Käyttöpääoman muutos	-237	150	-431	337	486
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä</b>	<b>-90</b>	227	<b>-15</b>	588	1 177
Rahoituskulut, netto	-1	19	-13	33	-39
Maksetut verot	-35	-3	-40	-4	-33
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>-126</b>	243	<b>-68</b>	617	1 105
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-91	-349	-211	-522	-932
Tytäryritysten hankinta	-	-8	-	-8	-8
Osakkuus- ja yhteisyritysten hankinta	-	-17	-	-31	0
Muiden osakkeiden hankinta	0	-	0	-3	-3
Tytäryritysten myynti	-	6	-	6	6
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	0	-	2	1	4
Muiden sijoitusten muutos	25	30	-14	22	19
<b>Rahavirta ennen rahoitusta</b>	<b>-192</b>	-95	<b>-291</b>	82	191
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	260	160	142	-80	136
Osingonjako emoyhtiön omistajille	-90	-64	-90	-64	-64
Osingonjako määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-2
<b>Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)</b>	<b>-22</b>	1	<b>-239</b>	-62	261

## TUNNUSLUVUT

	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010	Viim. 12 kk
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	4 838	4 159	4 607	4 838
Korollinen nettovelka, milj. euroa	2 176	1 926	1 801	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	211	564	943	590
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	-	-	4,6	3,6
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE %	12,2	1,9	7,7	12,8
Oman pääoman tuotto,%	14,7	1,4	9,9	17,0
Oma pääoma/osake, euroa	9,80	8,45	9,43	-
Rahavirta/osake, euroa	-0,27	2,41	4,32	1,64
Omavaraisuusaste, %	36,7	36,1	36,5	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	46,3	47,0	42,6	-
Velkaantumisaste (gearing), %	86,3	88,6	74,3	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 918 686	255 913 686	255 913 809	255 916 289
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 918 686	255 913 686	255 918 686	255 916 686
Henkilöstö keskimäärin	4 929	5 093	5 030	-

## KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT

## 1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin osavuosisikatsaus on laadittu EU:ssa käyttöön otettua (IAS 34) Osavuosisikatsaukset -standardia noudattaen. Laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuosittain päätöksen 2010 periaatteiden kanssa lukuunottamatta seuraavia uusista ja uudistetuista IFRS-standardista ja IFRIC-tulkinnosta aiheutuneita muutoksia.

- IAS 32 (muutos) Rahoitusinstrumentit: esittämistapa - Osakeantien, optioiden ja merkintäoikeuksien luokittelu
- IFRIC 14 IAS 19 (muutos) Etuuspohjaisesta järjestelystä johtuvan omaisuuserän yläraja, vähimmäisrahastointivaatimukset ja näiden välinen yhteys
- IFRIC 19 Rahoitusvelkojen muuttaminen oman pääoman ehtoiseksi instrumenteiksi
- Vuosittaiset IFRS-muutokset (Annual Improvements)

Yllä mainituilla muutoksilla ei ole olennaista vaikutusta Neste Oilin raportoituun tuloslaskelmaan, taseeseen tai liitetietoihin.

## 2. OMAT OSAKKEET

Tilikaudella 2007 Neste Oil solmi sopimuksen ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa konsernin ylimmän johdon osakepalkkiojärjestelmän hallinnoinnista. Osana hallinnointisopimusta palveluntuottaja hankki helmikuussa 2007 yhteensä 500 000 Neste Oilin osaketta järjestelmän perusteella mahdollisesti maksettaviin palkkioihin liittyvän kassavirtariskin suojaamiseksi. Palkkioiden maksusta osa tapahtuu rahana ja osa Neste Oilin osakkeina vuonna 2013. Suojaustransaktion juridisesta muodosta riippumatta se on konsernitilinpäätöksessä käsitelty IFRS 2, Osakeperusteiset maksut -standardin ja SIC-12, Konsernitilinpäätös - erityistä tarvetta varten perustetut yksiköt -tulkinan edellyttämällä tavalla, ikään kuin Neste Oil olisi hankkinut omia osakkeita.

Konsernitaseessa ja konsernin oman pääoman laskelmassa järjestely on käsitelty sen kirjanpidollisen luonteen mukaisesti vähentämällä 12 miljoonaa euroa konsernin omasta pääomasta. Tämä summa vastaa ulkopuolisen palveluntuottajan osakkeista maksamaa euromäärää. Omien osakkeiden lukumäärä 30.6.2011 oli 485 000 kappaletta.

## 3. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

Neste Oilin liiketoiminnot on jaettu neljään raportointisegmenttiin, jotka ovat Öljytuotteet, Uusiutuvat polttoaineet, Öljyn vähittäismyynti sekä Muut-segmentti, joka muodostuu Tutkimus ja teknologia -yksiköstä, Neste Jacobsista, Nynas AB:sta sekä konserniesikunnasta ja keskitetyistä palveluyksiköistä. Q2/2010 alkaen myös NSE Biofuels Oy:n tulos on raportoitu Muut-segmentissä, myös vertailukausien luvut on päivitetty.

## LIIKEVAIHTO

milj. euroa	4-6/2011	4-6/2010	1-6/2011	1-6/2010	1-12/2010	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	3 070	2 064	5 940	4 336	9 789	11 393
Uusiutuvat polttoaineet	144	60	337	96	328	569
Öljyn vähittäismyynti	1 058	884	2 079	1 733	3 654	4 000
Muut	47	45	91	94	169	166
Eliminoinnit	-645	-477	-1 301	-958	-2 048	-2 391
<b>Yhteensä</b>	<b>3 674</b>	<b>2 576</b>	<b>7 146</b>	<b>5 301</b>	<b>11 892</b>	<b>13 737</b>

## LIIKEVOITTO

milj. euroa	4-6/2011	4-6/2010	1-6/2011	1-6/2010	1-12/2010	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	136	-18	314	47	333	600
Uusiutuvat polttoaineet	-53	-19	-57	-34	-39	-62
Öljyn vähittäismyynti	13	14	25	20	61	66
Muut	7	-42	-8	1	-24	-33
Eliminoinnit	6	2	6	0	-8	-2
<b>Yhteensä</b>	<b>109</b>	<b>-63</b>	<b>280</b>	<b>34</b>	<b>323</b>	<b>569</b>

## VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO

milj. euroa	4-6/2011	4-6/2010	1-6/2011	1-6/2010	1-12/2010	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	60	-3	144	55	208	297
Uusiutuvat polttoaineet	-55	-23	-91	-40	-65	-116
Öljyn vähittäismyynti	13	13	25	19	60	66
Muut	8	16	-8	59	45	-22
Eliminoinnit	6	2	6	0	-8	-2
<b>Yhteensä</b>	<b>32</b>	<b>5</b>	<b>76</b>	<b>93</b>	<b>240</b>	<b>223</b>

## POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	4-6/2011	4-6/2010	1-6/2011	1-6/2010	1-12/2010	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	48	47	95	89	187	193
Uusiutuvat polttoaineet	16	5	31	10	27	48
Öljyn vähittäismyynti	8	8	16	16	34	34
Muut	4	2	7	5	11	13
<b>Yhteensä</b>	<b>76</b>	<b>62</b>	<b>149</b>	<b>120</b>	<b>259</b>	<b>288</b>

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN  
HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	4-6/2011	4-6/2010	1-6/2011	1-6/2010	1-12/2010	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	32	158	51	212	269	108
Uusiutuvat polttoaineet	50	149	146	278	578	446
Öljyn vähittäismyynti	6	13	10	15	33	28
Muut	3	54	4	59	63	8
<b>Yhteensä</b>	<b>91</b>	<b>374</b>	<b>211</b>	<b>564</b>	<b>943</b>	<b>590</b>

## KOKONAISVARAT

milj. euroa	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010
Öljytuotteet	3 796	3 734	3 621
Uusiutuvat polttoaineet	2 047	1 389	1 814
Öljyn vähittäismyynti	595	562	596
Muut	405	371	369
Kohdistamattomat varat	283	174	506
Eliminoinnit	-241	-199	-242
<b>Yhteensä</b>	<b>6 885</b>	<b>6 031</b>	<b>6 664</b>

**SIDOTTU PÄÄOMA**

<b>milj. euroa</b>	<b>30.6.2011</b>	30.6.2010	31.12.2010
Öljytuotteet	2 480	2 617	2 260
Uusiutuvat polttoaineet	1 940	1 268	1 703
Öljyn vähittäismyynti	319	310	315
Muut	302	281	276
Eliminoinnit	-2	1	-10
<b>Yhteensä</b>	<b>5 039</b>	4 477	4 544

**SIDOTUN PÄÄÖMAN TUOTTO, %**

	<b>30.6.2011</b>	30.6.2010	31.12.2010	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	26,7	3,4	12,6	24,4
Uusiutuvat polttoaineet	-6,3	-6,3	-3,0	-3,8
Öljyn vähittäismyynti	15,6	13,0	19,6	20,8

**VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄÖMAN TUOTTO, %**

	<b>30.6.2011</b>	30.6.2010	31.12.2010	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	12,2	4,0	7,9	12,1
Uusiutuvat polttoaineet	-10,0	-7,4	-5,1	-7,1
Öljyn vähittäismyynti	15,6	12,4	19,3	20,8

**SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA NELJÄNNEKSITTÄIN****LIKEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN**

<b>milj. euroa</b>	<b>4-6/2011</b>	<b>1-3/2011</b>	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010
Öljytuotteet	3 070	2 870	2 962	2 491	2 064	2 272
Uusiutuvat polttoaineet	144	193	112	120	60	36
Öljyn vähittäismyynti	1 058	1 021	1 004	917	884	849
Muut	47	44	37	38	45	49
Eliminoinnit	-645	-656	-589	-501	-477	-481
<b>Yhteensä</b>	<b>3 674</b>	<b>3 472</b>	3 526	3 065	2 576	2 725

**LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN**

<b>milj. euroa</b>	<b>4-6/2011</b>	<b>1-3/2011</b>	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010
Öljytuotteet	136	178	170	116	-18	65
Uusiutuvat polttoaineet	-53	-4	-7	2	-19	-15
Öljyn vähittäismyynti	13	12	17	24	14	6
Muut	7	-15	-27	2	-42	43
Eliminoinnit	6	0	-7	-1	2	-2
<b>Yhteensä</b>	<b>109</b>	<b>171</b>	146	143	-63	97

**VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN**

<b>milj. euroa</b>	<b>4-6/2011</b>	<b>1-3/2011</b>	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010
Öljytuotteet	60	84	108	45	-3	58
Uusiutuvat polttoaineet	-55	-36	-13	-12	-23	-17
Öljyn vähittäismyynti	13	12	18	23	13	6
Muut	8	-16	-16	2	16	43
Eliminoinnit	6	0	-7	-1	2	-2
<b>Yhteensä</b>	<b>32</b>	<b>44</b>	90	57	5	88

**POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN**

<b>milj. euroa</b>	<b>4-6/2011</b>	<b>1-3/2011</b>	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010
Öljytuotteet	48	47	50	48	47	42
Uusiutuvat polttoaineet	16	15	12	5	5	5
Öljyn vähittäismyynti	8	8	10	8	8	8
Muut	4	3	3	3	2	3
<b>Yhteensä</b>	<b>76</b>	<b>73</b>	75	64	62	58

**INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN NELJÄNNEKSITTÄIN**

<b>milj. euroa</b>	<b>4-6/2011</b>	<b>1-3/2011</b>	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010
Öljytuotteet	32	19	34	23	158	54
Uusiutuvat polttoaineet	50	96	143	157	149	129
Öljyn vähittäismyynti	6	4	10	8	13	2
Muut	3	1	2	2	54	5
<b>Yhteensä</b>	<b>91</b>	<b>120</b>	189	190	374	190

## 4. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKUKSET

## AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010
<b>Kirjanpitoarvo kauden alussa</b>	<b>4 022</b>	3 283	3 283
Poistot ja arvonalentumiset	-149	-120	-259
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	211	523	932
Vähennykset	-2	-1	-14
Uudelleenryhmittelyt	-	-	63
Hankitut tytäryritykset	-	6	7
Muuntoerot	-1	14	10
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>4 081</b>	3 705	4 022

Neste Oil on muuttanut Bahrain Lube Base Oil Company B.S.C (Closed) luokittelua vuonna 2010. Aikaisemmin yritys käsiteltiin yhteisyrityksenä, uusi luokittelu on yhteisessä määräysvallassa olevat omaisuuserät, ja varat on siirretty esitettäväksi osana aineellisia hyödykkeitä.

## SITOUKUKSET

milj. euroa	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	45	331	76
Yhteensä	45	331	76

## 5. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa	30.6.2011		30.6.2010		31.12.2010	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset	780	-8	577	0	723	-9
Valuuttatermiinit	901	13	1 747	-102	1 474	10
Valuuttaoptiot						
Ostetut	155	1	79	-3	43	0
Asetetut	136	2	69	-5	36	1

Hyödykejohdannaiset	Määrä	Käypä arvo,	Määrä	Käypä arvo,	Määrä	Käypä arvo,
	miljoonaa bbl	netto milj.euroa	miljoonaa bbl	netto milj.euroa	miljoonaa bbl	netto milj.euroa
Myyntisopimukset	27	16	17	4	19	-4
Ostosopimukset	23	-9	7	1	12	5
Ostetut optiot	1	0	2	-12	1	-1
Asetetut optiot	1	0	2	13	1	1

Hyödykejohdannaiset sisältävät öljy-, rahti- ja palmuöljyjohdannaisia.

Johdannaisopimusten käyvät arvot perustuvat tilinpäätöshetken markkinahintoihin siltä osin kuin sopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena. Muiden sopimusten käypä arvo perustuu niistä aiheutuvien kassavirtojen nykyarvoon ja optioiden osalta arvonnäytymismalleihin. Summat sisältävät maksamattomat suljetut positiot. Johdannaisopimuksia solmitaan pääasiassa kurssierojen, korkotason ja hintariskin hallitsemiseksi.



**6. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT**

Konsernin lähipiiriin kuuluvat tytär-, osakkuus- ja yhteisyritykset sekä hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet (yrityksen johtoon kuuluvat avainhenkilöt), lähipiiriin kuuluvat myös yrityksen johtoon kuuluvien avainhenkilöiden läheiset perheenjäsenet sekä yritykset, joissa heillä tai heidän perheenjäsenillä on määräysvalta. Myös Neste Oilin Eläkesäätiö kuuluu konsernin lähipiiriin.

<b>Liiketoimet lähipiirin kanssa</b>	<b>1-6/2011</b>	<b>1-6/2010</b>	<b>1-12/2010</b>
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	45	35	93
Tavaroiden ja palveluiden ostot	39	22	63
Saamiset	17	32	5
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0	0
Velat	7	6	2

**7. VASTUUSITOUUMUKSET**

<b>milj. euroa</b>	<b>30.6.2011</b>	<b>30.6.2010</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset</b>			
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	26	26	26
Pantit	2	2	2
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	23	40	43
Yhteensä	51	68	71
Osakkuusyritysten ja yhteisyritysten puolesta annetut			
Takaukset	3	4	3
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	0	4	-
Yhteensä	3	8	3
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	14	14	14
Yhteensä	14	14	14
<b>Yhteensä</b>	<b>68</b>	<b>90</b>	<b>88</b>

<b>milj. euroa</b>	<b>30.6.2011</b>	<b>30.6.2010</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Käyttöleasingvastuut</b>			
Yhden vuoden kuluessa	66	72	76
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	141	158	164
Yli viiden vuoden kuluttua	91	118	108
Yhteensä	298	348	348

Konsernin käyttöleasingsitoumukset liittyvät pääosin laivojen aikarahtaus sopimuksiin sekä maa-alue- ja toimistovuokriin.

**Muut vastuusitoumukset**

Fortum Oil and Gas Oy:n jakautumisen seurauksena yhtiöllä on yhteisvastuullinen vastuusitoumus Fortum Heat and Gas Oy:n kanssa. Vastuusitoumus perustuu osakeyhtiölain 17 luvun 16.6 §:n säädökseen.

## Tunnuslukujen laskentakaavat

## Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Liikevoitto	=		Liikevoitto sisältää tuotot tuotteiden ja palveluiden myynnistä, muut liiketoiminnan tuotot, kuten osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot, sekä osuuden osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta. Liikevoitosta on vähennetty osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntitappiot sekä kulut, jotka liittyvät tuotteiden ja palvelujen tuotantoon, markkinointiin ja myyntiin sekä yleishallintoon, sekä poistot ja arvonalentumiset. Öljy- ja rahtijohdannaisten realisoituneet ja realisoitumattomat käyvän arvon muutokset sekä tulevan rahavirran, myyntien ja ostojen, suojaamiseen käytettävien valuutta- ja öljyjohdannaisten realisoituneet voitot tai tappiot, jotka kirjataan tuloslaskelmaan, sisältyvät myös liikevoittoon.
Vertailukelpoinen liikevoitto	=		Liikevoitto +/- varastovoitot/-tappiot +/- osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot/-tappiot - öljy- ja rahtijohdannaisten realisoitumaton käypien arvojen muutos. Varastovoitot/-tappiot sisältävät trading-varastojen käypien arvojen muutokset.
Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	100 x	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{verot}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %	=	100 x	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	=	100 x	$\frac{\text{Kauden voitto (oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla, osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitoilla/-tappioilla sekä realisoitumattomilla öljy- ja rahtijohdannaisten käypien arvojen muutoksilla verojen jälkeen) + määräysvallattomien omistajien osuus + korkokulut ja korollisiin velkoihin liittyvät rahoituskulut (verojen jälkeen)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Sijoitettu pääoma	=		Taseen loppusumma - korottomat velat - laskennalliset verovelat - varaukset
Korollinen nettovelka	=		Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset
Velan osuus kokonaispääomasta, %	=	100 x	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Korolliset nettovelat} + \text{oma pääoma yhteensä}}$
Velkaantumisaste (gearing), %	=	100 x	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Omavaraisuusaste, %	=	100 x	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Segmentin liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin}}$
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin}}$
Segmentin sidottu pääoma	=		Segmentin aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet, osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä sisältäen osakaslainat, eläkesaamiset, vaihto-omaisuus sekä segmenteille kohdistetut korottomat saamiset, velat, varaukset ja eläkeveloitteet

## Osakekohtaiset tunnusluvut

Tulos / osake (EPS)	=		$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
Oma pääoma / osake	=		$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa}}$
Rahavirta / osake	=		$\frac{\text{Liiketoiminnan nettorahavirta}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$

Ympäristövastuu on yksi yrityksemme perusarvoista. Mitä tiukemmat ympäristövaatimukset, sen parempi meille. Ja sinulle.

[www.nesteoil.fi](http://www.nesteoil.fi)



NESTE OIL