

Neste Oil Oyj
Osavuosisikatsaus
Tammi–kesäkuu 2014



Neste Oilin osavuositiedot tammi–kesäkuu 2014

Toimenpiteet tuloksen parantamiseksi alkoivat vaikuttaa haastavassa markkinatilanteessa.

Toinen neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 85 miljoonaa euroa (Q2/2013: 88 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 8,35 dollaria barreilta (Q2/2013: 8,82 USD/bbl)
- Uusiutuvien tuotteiden viitemarginaali oli 214 dollaria tonnilta (Q2/2013: 346 USD/tonni)
- Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaali oli 155 dollaria tonnilta (Q2/2013: 88 USD/tonni)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 219 miljoonaa euroa (Q2/2013: 312 milj.)

Tammi–kesäkuu lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 140 miljoonaa euroa (1–6/2013: 223 milj.)
- Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto (ROACE) oli 10,6 % viimeisten 12 kuukauden aikana (2013: 11,8 %)
- Velan osuus kokonaispääomasta kesäkuun lopussa oli 36,1 % (31.12.2013: 30,0 %)
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos: 0,31 euroa (1–6/2013: 0,56 euroa)

Toimitusjohtaja Matti Lievon:

"Vaikka markkinatilanne on pysynyt haastavana, Neste Oil on pystynyt onnistuneesti kompensoimaan Öljytuotteiden ja Uusiutuvien tuotteiden matalia viitemarginaaleja omilla toimillaan. Toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 85 miljoonaa euroa, kun se edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla oli 88 miljoonaa euroa.

Öljytuotteiden viitejalostusmarginaali oli alimmillaan toukokuussa, kun dieselin tuontimäärät Eurooppaan jatkuivat korkeina. Viitejalostusmarginaali oli keskimäärin 4,2 dollaria barreilta, kun se vuoden 2013 toisella neljänneksellä oli 5,7 dollaria barreilta. Öljytuotteiden tulokseen vaikutti myös Porvoon tuotantolinja 4:n suunnittelematon 40 päivän huoltoseisokki. Lisämarginaalimme oli kuitenkin kohtuullinen, keskimäärin 4,1 dollaria barreilta, minkä ansiosta Öljytuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 33 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2013 toisella neljänneksellä oli 30 miljoonaa euroa.

Uusiutuvien tuotteiden markkinatilanne on parantunut hiukan, mutta Yhdysvaltain vuoden 2014 biopoltoainelainsäädäntöön liittyvät päätökset ovat edelleen avoinna. Pohjois-Amerikan osuus kokonaisyntymäärästä oli toisella neljänneksellä noin kolmannes. Euroopan liiketoimintamme kannattavuuteen vaikutti FAME-biodieselin ja palmuöljyn välinen pieni hintaero. Myyntimäärä, 566 000 tonnia, ja uusiutuvaa NEXBTL-dieseliä tuottavien jalostamojemme käyttöasteet olivat edelleen korkeat. Kasvatimme jätteiden ja tähteiden osuutta entisestään 66 prosenttiin uusiutuvien raaka-aineiden kokonaissyötöstä. Uusiutuvien tuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 31 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2013 toisella neljänneksellä oli 33 miljoonaa euroa.

Öljyn vähittäismyynnin vakaa kehitys jatkui, ja marginaalit olivat kohtuulliset kaikilla markkinoilla. Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 20 miljoonaa euroa eli hieman vähemmän kuin vuoden 2013 toisella neljänneksellä, jolloin se oli 22 miljoonaa euroa.



Odotamme konsernin koko vuoden 2014 vertailukelpoisen liikevoiton olevan aiemmin ilmoitetun tulosohjauksemme 450 miljoonaa euroa +/- 10 % mukainen. Koska tämänhetkisten odotusten mukaan Neste Oilin viitejalostusmarginaali on vuonna 2014 keskimäärin 3,5 dollaria barrelilta aiemmin arvioidun 4,0 dollarin sijaan, koko vuoden vertailukelpoinen liikevoittomme on todennäköisesti lähempänä ohjausvälin alalaitaa. Jatkamme sekä muuttuviin että kiinteisiin kustannuksiimme kohdistuvia tehostamishankkeita, joiden tavoitteena on parantaa vertailukelpoista liikevoittoa vähintään 50 miljoonalla eurolla vuonna 2014, mikä auttaa ohjauksemme mukaisen tulostason saavuttamisessa."



Neste Oilin osavuositiedot, 1. tammikuuta – 30. kesäkuuta 2014

Neljännestulokset tilintarkastamattomia, vuositulokset tilintarkastettuja.

Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2013 vastaavaan ajanjaksoon, ellei muuta ole mainittu.

Neste Oil otti käyttöön uudistetun IFRS 11 Yhteisjärjestelyt -standardin 1.1.2014, minkä vuoksi vuoden 2013 vertailukelpoiset tiedot on päivitetty sen mukaisesti. Tehty päivitys ei kuitenkaan aiheuttanut olennaisia muutoksia tietoihin.

Avainluvut

Milj. euroa, ellei muuta ole mainittu

	4–6/14	4–6/13	1–3/14	1–6/14	1–6/13	2013
Liikevaihto	4 248	3 970	3 654	7 902	8 228	17 469
Käyttökate (EBITDA)	152	193	136	288	359	955
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)*	167	169	136	303	384	927
Poistot ja arvonalentumiset	83	81	81	164	161	323
Liikevoitto	69	112	55	124	198	632
Vertailukelpoinen liikevoitto*	85	88	55	140	223	604
Tulos ennen veroja	47	96	38	85	161	561
Tilikauden voitto	38	90	31	69	137	524
Vertailukelpoinen tilikauden voitto**	50	60	30	80	143	491
Osakekohtainen tulos, euroa	0,15	0,35	0,12	0,27	0,53	2,04
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos**, euroa	0,20	0,23	0,12	0,31	0,56	1,92
Investoinnit	97	66	43	140	100	214
Liiketoiminnan kassavirta	219	312	-178	41	207	839
	30.6.	30.6.				31.12.
	2014	2013				2013
Oma pääoma	2 786	2 557				2 924
Korolliset nettovelat	1 572	1 797				1 252
Sijoitettu pääoma	4 627	4 529				4 682
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), vuositasolla, %	5,4	8,5				13,4
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)***, %	10,6	7,1				11,8
Oman pääoman tuotto (ROE), vuositasolla, %	4,8	10,7				19,2
Oma pääoma/osake****, euroa	10,85	9,92				11,36
Rahavirta/osake****, euroa	0,16	0,81				3,28
Velan osuus kokonaispääomasta, %	36,1	41,3				30,0
Velkaantumisaste (gearing), %	56,4	70,3				42,8

* Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, omaisuuden myyntivoitot/-tappiot mukaan lukien liiketoiminnan lopettamiset sekä öljy-, rahti- ja sähköjohdannaisten avoimien positioiden käypien arvojen muutokset raportoidusta liikevoitosta. Trading-varastojen käypien arvojen muutokset sisällytetään varastovoittoihin/-tappioihin.

** Vertailukelpoinen tilikauden voitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, omaisuuden myyntivoitot/-tappiot mukaan lukien liiketoiminnan lopettamiset sekä öljy-, rahti- ja sähköjohdannaisten avoimien positioiden käypien arvojen muutokset verojen jälkeen sekä vähentämällä määräysvallattomien omistajien osuus. Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos on laskettu vertailukelpoisesta tilikauden voitosta.

*** Viimeiset 12 kk.

**** Kumulatiivinen 1.1.–30.6. tai 1.1.–31.12.



Konsernin toisen neljänneksen 2014 tulos

Neste Oilin toisen neljänneksen liikevaihto oli 4 248 miljoonaa euroa (3 970 milj.). Kasvu oli pääasiassa seurausta Öljytuotteiden ja Uusiutuvien tuotteiden myynnin kasvusta. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 85 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2013 vastaavan ajanjakson 88 miljoonaan euroon. Öljytuotteiden tulokseen vaikuttivat negatiivisesti viitejalostusmarginaalit, jotka olivat matalammat kuin vuoden 2013 toisella neljänneksellä, sekä Porvoon jalostamon suunnittelematon 40-päiväinen huoltoseisokki. Segmentin kokonaistulosta vahvisti vakaa lisämarginaali. Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli samalla tasolla kuin vuoden 2013 toisella neljänneksellä. Uusiutuvien tuotteiden matalamman viitemarginaalin vaikutusta kompensoivat pitkälti myyntimäärien kasvu sekä lisämarginaalia nostaneet toimenpiteet myynnin ja raaka-ainevalikoiman optimoinnissa. Öljyn vähittäismyynnin tulos pysyi vahvana, ja sen vertailukelpoinen liikevoitto oli käytännössä sama kuin vuoden 2013 vastaavalla jaksolla huolimatta valuuttakurssien negatiivisesta vaikutuksesta. Muut-segmentin tulos parani hieman vuoden 2013 toiseen neljännekseen verrattuna.

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 33 miljoonaa euroa (30 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 31 miljoonaa euroa (33 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 20 miljoonaa euroa (22 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 2 miljoonaa euroa (-1 milj.).

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 69 miljoonaa euroa (112 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastovoitot, jotka olivat 2 miljoonaa euroa (-26 milj.) sekä avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat -18 miljoonaa euroa (7 milj.). Tulos ennen veroja oli 47 miljoonaa euroa (96 milj.), kauden voitto 38 miljoonaa euroa (90 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,15 euroa (0,35).

Konsernin tammi–kesäkuun 2014 tulos

Neste Oilin kuuden ensimmäisen kuukauden liikevaihto oli 7 902 miljoonaa euroa (8 228 milj.). Liikevaihdon lasku johtui pääosin Öljytuotteiden myyntimäärien pienenemisestä ensimmäisellä neljänneksellä ja Puolan vähittäismyntiliiketoiminnasta luopumisesta. Konsernin kuuden ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 140 miljoonaa euroa (223 milj.). Vertailukelpoisen liikevoiton pienenemisen suurimpana syynä olivat sekä Öljytuotteiden että Uusiutuvien tuotteiden alhaisemmat viitemarginaalit, joilla oli yhteensä 173 miljoonan euron negatiivinen vaikutus. Uusiutuvien tuotteiden myyntimäärien kasvun ja korkeampien lisämarginaalien positiivisen vaikutuksen ansiosta vertailukelpoinen liikevoitto oli 83 miljoonaa euroa pienempi kuin vuoden 2013 kuuden ensimmäisen kuukauden aikana.

Öljytuotteiden kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 66 miljoonaa euroa (141 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 46 miljoonaa euroa (59 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 35 miljoonaa euroa (33 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -9 miljoonaa euroa (-13 milj.).

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 124 miljoonaa euroa (198 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastotappiot, jotka olivat 1 miljoonaa euroa (61 milj.) ja omaisuuden luovutustappiot, jotka olivat 2 miljoonaa euroa (voitot 43 milj.). Tulos ennen veroja oli 85 miljoonaa euroa (161 milj.), kauden voitto 69 miljoonaa euroa (137 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,27 euroa (0,53).



	4–6/14	4–6/13	1–3/14	1–6/14	1–6/13	2013
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	85	88	55	140	223	604
- varastovoitot/-tappiot	2	-26	-3	-1	-61	-19
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-18	7	5	-13	-7	4
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	43	-2	-2	43	43
LIIKEVOITTO	69	112	55	124	198	632

Taloudelliset tavoitteet

Neste Oilin tärkeimmät taloudelliset tavoitteet ovat keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE) ja velan osuus kokonaisuutena. ROACE-tunnusluku lasketaan vertailukelpoisesta liikevoitosta. Yhtiön pitkän aikavälin ROACE-tavoite on 15 % ja tavoite velan osuudeksi kokonaisuutena on 25–50 %.

	30.6. 2014	30.6. 2013	31.12. 2013
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)*, %	10,6	7,1	11,8
Velan osuus kokonaisuutena, %	36,1	41,3	30,0

* Viimeiset 12 kuukautta.

Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan rahavirta vuoden 2014 ensimmäisellä puoliskolla oli 41 miljoonaa euroa (207 milj.). Ero edellisvuoteen verrattuna johtuu konsernin liiketoimintojen pienemmästä käyttökatteesta ja käyttöpääoman kasvusta Porvoon jalostamon tuotantolinja 4:n suunnitteleamattoman huoltoseisokin takia. Rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli -95 miljoonaa euroa (222 milj.). Konsernin käyttöpääoman kiertonopeus oli 15,4 päivää (14,6 päivää) liukuvalla 12 kuukauden jaksolla toisen neljänneksen lopussa.

Neste Oilin investoinnit olivat vuoden 2014 ensimmäisellä puoliskolla yhteensä 140 miljoonaa euroa (100 milj.). Kunnossapitoinvestoinnit olivat 112 miljoonaa euroa (84 milj.) ja tuottavuus- sekä strategiset investoinnit 28 miljoonaa euroa (16 milj.). Öljytuotteiden osuus oli 80 miljoonaa euroa (68 milj.), ja segmentin suurin yksittäinen hanke oli Porvoossa rakenteilla oleva isomerointiyksikkö. Uusiutuvien tuotteiden investoinnit olivat 43 miljoonaa euroa (13 milj.), ja ne kohdistuivat lähinnä katalyyttien ei-kassavirtavaikutteisiin eriin ja kunnossapitoon. Öljyn vähittäismyynnin investoinnit olivat yhteensä 9 miljoonaa euroa (10 milj.) ja ne liittyivät lähinnä asemaverkostoon. Muut-segmentin investoinnit olivat yhteensä 7 miljoonaa euroa (9 milj.), ja ne liittyivät tietotekniikka- ja liiketoimintainfrastruktuuriin.

Konsernin korolliset nettovelat olivat kesäkuun lopussa 1 572 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2013 lopun 1 252 miljoonaan euroon. Nettorahoituskulut olivat vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla 39 miljoonaa euroa (37 milj.). Luottojen keskikorko kesäkuun lopussa oli 3,7 % ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 3,4 vuotta. Korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökateen suhde oli toisen neljänneksen lopussa 1,9 (2,3) edellisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Konsernin tase on edelleen vahva. Omavaraisuusaste oli 39,0 % (31.12.2013: 41,6 %), velan osuus kokonaisuutena 36,1 % (31.12.2013: 30,0 %) ja velkaantumisaste 56,4 % (31.12.2013: 42,8 %).



Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat kesäkuun lopussa 1 919 miljoonaa euroa (31.12.2013: 2 156 milj.). Konsernin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja.

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

Yhdysvaltain dollarin vaihtokurssit

	4–6/14	4–6/13	1–3/14	1–6/14	1–6/13	2013
USD/EUR-valuuttakurssi	1,37	1,31	1,37	1,37	1,31	1,33
USD/EUR-valuuttakurssi, suojattu	1,35	1,30	1,32	1,34	1,30	1,30

Segmenttikatsaukset

Neste Oilin liiketoiminnot on jaettu neljään raportointisegmenttiin: Öljytuotteet, Uusiutuvat tuotteet, Öljyn vähittäismyynti ja Muut.

Öljytuotteet

Keskeiset tunnusluvut

	4–6/14	4–6/13	1–3/14	1–6/14	1–6/13	2013
Liikevaihto, MEUR	3 268	2 996	2 774	6 042	6 303	13 271
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	82	76	80	162	232	465
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	33	30	33	66	141	280
IFRS-liikevoitto, MEUR	46	10	13	59	89	286
Sidottu pääoma, MEUR	2 278	2 358	2 405	2 278	2 358	2 163
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	8,7	17,1	8,4	8,7	17,1	11,8

* Viimeiset 12 kuukautta.

Tärkeimmät markkinatekijät

	4–6/14	4–6/13	1–3/14	1–6/14	1–6/13	2013
Neste Oilin viitejalostusmarginaali, USD/bbl	4,21	5,68	3,34	3,77	6,00	4,81
Lisämarginaali, USD/bbl	4,14	3,14	5,10	4,62	4,19	4,79
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	8,35	8,82	8,44	8,39	10,19	9,60
Urals-Brent-hintaero, USD/bbl	-2,18	-0,72	-1,35	-1,77	-1,23	-1,02
Uralsin osuus jalostamoiden kokonaissyötöstä, %	57	56	61	59	62	63

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 33 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2013 toisella neljänneksellä oli 30 miljoonaa euroa. Liikevoittoon vaikutti heikompi markkinatilanne, joka näkyi 1,5 dollaria barreilta matalampana viitemarginaalina edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Viitemarginaalin laskulla oli 28 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon. Neste Oilin lisämarginaali oli 4,1 dollaria barreilta (3,1) Porvoon jalostamon tuotantolinja 4:n suunnittelemttomasta 40-päiväisestä huoltoseisokista huolimatta. Vahvemalla lisämarginaalilla oli 20 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Myyntimäärä oli 0,2 miljoonaa tonnia eli 6 prosenttia suurempi kuin vuoden 2013 toisella neljänneksellä. Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 84 %. Naantalın jalostamon käyttöaste jäi edelleen noin 70 prosenttiin markkinatilanteen vuoksi. Segmentin



kiinteät kustannukset pienivät 16 miljoonalla eurolla pääasiassa varustamotoiminnan ulkoistamisen ja käynnissä olevien tehostamishankkeiden tuloksena. Perusöljyliiketoiminnan tulos parani vuoden 2013 toisesta neljänneksestä. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 8,7 % (17,1 %) kesäkuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Hintaero Pohjanmeren Brent- ja venäläisen Russian Export Blend -raakaöljyn (REB) välillä oli toisella neljänneksellä keskimäärin -2,2 dollaria barreilta. Jalostamojen huoltokausi yhdistettynä raakaöljyn hinnan nousuun ja erityisesti eurooppalaisten jalostamojen mataliin käyttöasteisiin levensi hintaeroa neljänneksen aikana. Matalat keskitislemarginaalit, jotka liittyivät dieselin runsaaseen tuontiin Yhdysvalloista, Venäjältä ja Aasiasta Eurooppaan, aiheuttivat painetta viitejalostusmarginaaliin. Tuontimäärät kasvoivat neljänneksen aikana. Ajokauden odotukset tukivat bensiinimarginaaleja, mutta ne eivät riittäneet kompensoimaan keskitislemarginaalien laskua. Keskitislemarginaalit olivat edelleen keskimäärin vahvimpia, mutta bensiini nousi kannattavimmaksi toisen neljänneksen lopulla. Polttoöljyn marginaalit heikkenivät neljänneksen aikana raakaöljyn hinnannousun myötä. Neste Oilin keskimääräinen viitejalostusmarginaali oli toisella neljänneksellä keskimäärin 4,2 dollaria (5,7) barreilta.

Öljytuotteiden kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 66 miljoonaa euroa (141 milj.). Viitejalostusmarginaali vuoden ensimmäisellä puoliskolla oli 2,2 dollaria barreilta pienempi kuin edellisvuoden vastaavana ajankohtana, millä oli 84 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tulokseen. Neste Oilin lisämarginaali kasvoi 0,4 dollaria barreilta, ja se kompensoi 11 miljoonalla eurolla matalamman viitemarginaalin vaikutusta. Segmentin kiinteät kustannukset olivat 18 miljoonaa euroa pienemmät kuin tammi–kesäkuussa 2013. Euron vahvistumisella dollariin nähden oli 12 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon.

Tuotanto

	4–6/14	4–6/13	1–3/14	1–6/14	1–6/13	2013
Porvoon jalostamo, 1 000 tonnia	2 893	2 789	2 890	5 782	5 732	12 016
Porvoon jalostamon käyttöaste, %	84	68	86	85	81	87
Naantalin jalostamo, 1 000 tonnia	547	578	438	985	1 087	2 147
Naantalin jalostamon käyttöaste, %	69	82	70	69	80	78
Jalostamon tuotantokustannukset, USD/bbl	5,1	5,8	4,8	4,9	5,1	4,8
Bahrainin perusöljylaitos (Neste Oilin osuus), 1 000 tonnia	41	42	26	67	75	151

Myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	4–6/14	%	4–6/13	%	1–3/14	%	1–6/14	%	1–6/13	%	2013	%
Keskitisleet*	1 560	44	1 548	47	1 552	48	3 113	46	3 238	48	6 729	48
Kevyet tuotteet**	1 176	34	1 027	31	1 092	34	2 268	34	2 138	32	4 550	32
Raskas polttoöljy	217	6	313	9	233	7	450	7	610	9	1 253	9
Perusöljyt	212	6	122	4	112	3	324	5	234	3	436	3
Muut tuotteet	340	10	299	9	243	8	582	8	532	8	1 121	8
YHTEENSÄ	3 504	100	3 309	100	3 232	100	6 736	100	6 752	100	14 088	100

* Diesel, lentopetroli, lämmitysöljy

** Moottoribensiini, bensiinikomponentit, nestekaasu



Myynti omasta tuotannosta markkina-alueittain (1 000 tonnia)

	4-6/14	%	4-6/13	%	1-3/14	%	1-6/14	%	1-6/13	%	2013	%
Itämeren alue*	1 990	57	2 266	69	2 338	72	4 328	64	4 410	66	9 035	64
Muu Eurooppa	851	24	641	19	710	22	1 561	23	1 568	23	3 933	28
Pohjois-Amerikka	367	10	337	10	46	1	413	6	553	8	843	6
Muut alueet	296	9	65	2	138	4	434	7	222	3	276	2

*Suomi, Ruotsi, Viro, Latvia, Liettua, Puola, Tanska

Uusiutuvat tuotteet

Keskeiset tunnusluvut

	4-6/14	4-6/13	1-3/14	1-6/14	1-6/13	2013
Liikevaihto, MEUR	603	535	531	1 134	1 048	2 493
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	54	58	39	94	109	371
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	31	33	15	46	59	273
IFRS-liikevoitto, MEUR	2	34	32	35	43	252
Sidottu pääoma, MEUR	1 777	1 768	1 768	1 777	1 768	1 768
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	14,7	2,0	14,8	14,7	2,0	15,2

* Viimeiset 12 kuukautta.

Tärkeimmät markkinatekijät

	4-6/14	4-6/13	1-3/14	1-6/14	1-6/13	2013
FAME-palmuöljy -hintaero, USD/tonni*	240	331	229	234	363	356
SME-soijaöljy-hintaero, USD/tonni**	180	371	163	172	329	389
Viitemarginaali, USD/tonni	214	346	206	213	356	371
Lisämarginaali, USD/tonni	155	88	146	148	77	127
Biomassapohjainen diesel (D4) RIN, USD/gallona	0,56	0,95	0,60	0,58	0,78	0,65
Palmuöljyn hinta, USD/tonni***	785	768	810	798	782	768
Raakapalmuöljyn osuus raaka-aineista, %	34	43	38	36	52	48

* FAME kausiluonteinen vs. CPO BMD 3rd (raakapalmuöljyn kolmannen kuukauden futuurihinta Malesian pörssissä) + rahti 70 dollaria tonnilta ARA-alueelle (Amsterdam-Rotterdam-Antwerpen)

** SME USG (Meksikonlahden rannikolla) vs. SBO CBOT 1st (soijaöljyn ensimmäisen kuukauden futuurihinta Chicagon johdannaispörssissä)

*** CPO BMD 3rd

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 31 miljoonaa euroa (33 milj.) toisella neljänneksellä. Tulokseen vaikutti merkittävästi matalampi viitemarginaali, jolla oli 42 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon vuoden 2013 toiseen neljännekseen verrattuna. Sitä kompensoi osittain vahvempi lisämarginaali, jolla oli 19 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen. Kokonaismyymintimäärä oli 561 000 tonnia eli 36 % enemmän kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Korkeammalla myyntimäärällä oli 22 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoteen verrattuna. Noin 66 % (57 %) myyntimäärästä meni Eurooppaan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueelle, ja Pohjois-Amerikkaan 34 % (43 %) vuoden 2014 toisella neljänneksellä. Uusiutuvan dieselin tuotanto saavutti 102 prosentin (75 %) keskimääräisen käyttöasteen toisella neljänneksellä, ja Neste Oilin jalostamojen käyttöaste Singaporessa ja Rotterdamissa oli korkea. Raaka-ainevalikoiman optimointi onnistui, ja jätteiden ja tähteiden, kuten eläinrasvan ja palmuöljyn rasvahappotisleen (PFAD), osuus syötöstä nousi keskimäärin 66 prosenttiin. Neste Oilin lisämarginaali pysyi hyvällä tasolla 155 dollarissa tonnilta ja oli selvästi korkeampi kuin vuoden 2013 toisella neljänneksellä. Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 14,7 % (2,0 %) vuoden 2014 toisella neljänneksellä viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.



Raakapalmuöljyn hinnat laskivat toisella neljänneksellä edelliseen neljännekseen verrattuna. Sekä odotettua pienemmät vientimäärät että hyvä tarjonta aiheuttivat hintoihin laskupainetta. Malesian palmuöljyvarastot kasvoivat ja niiden odotetaan jatkavan kasvuaan loppuvuonna. Rypsiöljyn hinta pysyi melko vakaana toisella neljänneksellä. Rypsi- ja palmuöljyn välinen hintaero leveni noin 120 dollariin tonnilta, kun pitkän aikavälin keskiarvo on lähempänä 200 dollaria tonnilta.

Eurooppalaisten FAME-biodieselin tuottajien marginaalit olivat matalia. Markkinat olivat hiljaisemmat kuin edellisvuonna, jolloin halpatuontitullit vähensivät halvan biodieselin tuontia Euroopan unionin alueelle merkittävästi. FAME-biodieselin ja raakapalmuöljyn hintaero toipui ensimmäisen neljänneksen alhaisista lukemista, mutta oli edelleen historiallisen keskiarvon alapuolella pääasiassa rypsiöljyn ja raakapalmuöljyn välisen pienen hintaeron vuoksi.

Yhdysvaltalaisen soijaöljyn (SBO) hintaan kohdistui painetta matalien biodieselin hintojen ja Etelä-Amerikan hyvän soijasadon seurauksena. Yhdysvaltojen satoennusteet pysyivät hyvinä. Yhdysvalloissa soijaöljypohjaisen biodieselin (SME) tuottajamarginaalit olivat erittäin matalat, mutta niissä näkyi elpymisen merkkejä neljänneksen lopussa, kun SME:n ja SBO:n välinen hintaero kasvoi. Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA) lopullinen päätös uusiutuvien polttoaineiden velvoitteista vuodelle 2014 viivästyi EPA:n aiemmin ilmoittamasta aikataulusta, jonka mukaan päätös olisi tehty kesäkuun loppuun mennessä. Blender's Tax Credit (BTC) -verohelpotuksen uusimista on ehdotettu Yhdysvaltain kongressissa, mutta asian ei odoteta etenevän ennen marraskuussa pidettäviä vaaleja. Yhdysvaltain biopoltoainemarkkinoiden epävarmuus jatkuu todennäköisesti siihen saakka, kunnes nämä tärkeät lainsäädännölliset päätökset on tehty.

Uusiutuvien tuotteiden kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 46 miljoonaa euroa (59 milj.). Vuoden alkupuoliskon matalammalla viitemarginaalilla oli 89 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon edellisvuoteen verrattuna. Tätä kompensoi suurelta osin korkeampi lisämarginaali, jolla oli 41 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon, ja korkeammat myyntimäärät, joilla oli 36 miljoonan euron positiivinen vaikutus.

Tuotanto

	4-6/14	4-6/13	1-3/14	1-6/14	1-6/13	2013
NEXBTL, 1 000 tonnia	534	393	545	1 079	797	1 896
Muut tuotteet, 1 000 tonnia	31	27	33	64	56	132
Käyttöaste, %	102	75	106	104	78	91

Myynti

	4-6/14	4-6/13	1-3/14	1-6/14	1-6/13	2013
NEXBTL, 1 000 tonnia	561	411	488	1 049	796	1 938
Euroopan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus myyntimääristä, %	66	57	73	69	67	56
Pohjois-Amerikan osuus myyntimääristä, %	34	43	27	31	33	44



Öljyn vähittäismyynti

Keskeiset tunnusluvut

	4-6/14	4-6/13	1-3/14	1-6/14	1-6/13	2013
Liikevaihto, MEUR	1 076	1 085	1 019	2 095	2 238	4 532
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	26	29	21	48	48	104
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	20	22	15	35	33	76
IFRS-liikevoitto, MEUR	20	65	15	34	76	120
Sidottu pääoma, MEUR	252	265	254	252	265	255
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	29,7	19,3	29,2	29,7	19,3	26,1

* Viimeiset 12 kuukautta.

Öljyn vähittäismyyntiin toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 20 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2013 toisella neljänneksellä oli 22 miljoonaa euroa. Asemaverkoston myyntimäärät kasvoivat kaikilla markkina-alueilla, ja Neste Oilin asemaverkosto laajeni 11 asemalla toisen neljänneksen aikana. Uudet Futura-polttoaineet tuotiin markkinoille Luoteis-Venäjällä ja Baltian maissa huhtikuun alussa, millä oli positiivinen vaikutus myyntimääriin. Yksikkökatteet olivat hyviä, mutta jäivät Suomessa ja Luoteis-Venäjällä edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla nähdystä ennätystasosta. Ruplan heikentymisellä oli negatiivinen vaikutus myös Luoteis-Venäjän marginaaleihin euroissa ilmaistuna. Matalammilla marginaaleilla oli yhteensä 4 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin toisen neljänneksen vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoteen verrattuna. Öljyn vähittäismyyntiin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 29,7 % (19,3 %) vuoden 2014 toisella neljänneksellä viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Öljyn vähittäismyyntiin markkinat pysyivät vakaina. Liikennepolttoaineiden kysyntä kasvaa kausiluonteisesti kesällä. Autoliikenteen määrä on Suomessa suhteellisen tasainen, mutta rekkojen ja muiden raskaiden ajoneuvojen käyttö on jatkanut vähenemistään. Sekä bensiinin että dieselin kysyntä on laskussa Suomessa, kun taas Baltian maiden ja Luoteis-Venäjän markkinat kasvavat, vaikkakin hitaasti.

Öljyn vähittäismyyntiin kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 35 miljoonaa euroa (33 milj.). Parannus johtui pääasiassa kiinteiden kustannusten pienenemisestä, jonka taustalla on ydintoimintaan kuulumattomista liiketoiminnoista luopuminen Puolassa ja Ruotsissa. Keskimääräiset yksikkökatteet olivat hieman matalampia kuin vuoden 2013 ensimmäisellä puoliskolla.

Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

	4-6/14	4-6/13	1-3/14	1-6/14	1-6/13	2013
Bensiini, asemien myynti	295	293	250	545	566	1 151
Diesel, asemien myynti	379	363	361	739	739	1 491
Lämmitysöljy	135	138	149	284	308	635

Liikevaihto markkina-alueittain, milj. euroa

	4-6/14	4-6/13	1-3/14	1-6/14	1-6/13	2013
Suomi	762	788	740	1 502	1 601	3 239
Luoteis-Venäjä	91	93	79	169	174	361
Baltian maat	220	197	199	419	448	900



Muut

Keskeiset tunnusluvut

	4-6/14	4-6/13	1-3/14	1-6/14	1-6/13	2013
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	2	-1	-10	-9	-13	-27
IFRS-liikevoitto, MEUR	2	0	-8	-6	-12	-26

Muut-segmentti sisältää suunnittelu- ja teknologiaratkaisuyritys Neste Jacobsin, josta Neste Oil omistaa 60 % ja Jacobs Engineering 40 %, Neste Oilin ja Petrôleos de Venezuelan puoliksi omistaman yhteisyrityksen Nynasin sekä konsernin yhteiset kustannukset. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 2 miljoonaa euroa (-1 milj.) toisella neljänneksellä. Nynasin tulos parani verrattuna vuoden 2013 vastaavaan ajanjaksoon.

Muut-segmentin kuuden ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli -9 miljoonaa euroa (-13 milj.), josta tulos yhteisjärjestelyistä oli 1 miljoonaa euroa (-6 milj.)

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Neste Oilin osakkeilla käydään kauppaa NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Neljänneksen viimeinen noteeraus oli 14,25 euroa, joka oli 3,7 % matalampi kuin ensimmäisen neljänneksen lopussa. Osakekurssi oli neljänneksen aikana korkeimmillaan 15,89 euroa ja alimmillaan 14,25 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 3,7 miljardia euroa 30. kesäkuuta 2014. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 0,8 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,3 %:a osakkeiden kokonaismäärästä.

Neste Oilin kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli kesäkuun 2014 lopussa 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 256 403 686. Hallitus on varsinaisen yhtiökokouksen 3. huhtikuuta 2014 myöntämän valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 2 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Neste Oililla oli hallussaan kesäkuun lopussa 1 000 000 yhtiön omaa osaketta, jotka oli hankittu tämän valtuutuksen nojalla toisen neljänneksen aikana. Hallituksella ei ole valtuutusta laskea liikkeeseen vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Suomen valtio omisti kesäkuun lopussa 50,1 % (50,1 % ensimmäisen neljänneksen lopussa) osakkeista, ulkomaiset omistajat 20,5 % (18,5 %), suomalaiset instituutiot 15,1 % (16,4 %) ja suomalaiset kotitaloudet 14,3 % (15,0 %).

Henkilöstö

Neste Oil työllisti toisella neljänneksellä keskimäärin 5 099 henkilöä (5 088), joista 1 498 (1 448) työskenteli Suomen ulkopuolella. Kesäkuun lopussa yhtiöllä oli 5 171 työntekijää (5 315), joista 1 532 (1 432) työskenteli Suomen ulkopuolella.

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Turvallisuusjohtamisen ja -tietoisuuden parantamiseen keskittyvä ohjelma on jatkunut. Useita turvallisuuden virstanpylväitä on saavutettu Porvoon jalostamolla, Singaporessa ja Rotterdammassa sekä Öljyn



vähittäismyynnissä. Työturvallisuus pysyi kohtuullisen hyvänä toisella neljänneksellä. Kaikkien kirjattujen tapaturmien taajuus (TRIF, Total Recordable Injury Frequency) eli tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti oli 2,6 (4,2 vuonna 2013). Lukuun lasketaan mukaan sekä yhtiön että yhtiölle työskentelevien urakoitsijoiden tekemä työ. Yhtiön TRIF-tavoite vuodelle 2014 on 3,3. Prosessiturvallisuus on parantunut tasaisesti viimeisten 12 kuukauden aikana. Prosessiturvallisuustapahtumien taajuus (PSER, Process Safety Event Rate) kasvoi ensimmäiseen neljännekseen verrattuna ja oli 2,6 (3,0 vuonna 2013), mutta pysyi yhtiön PSER-tavoitteen 3,0 alapuolella.

Neste Oilin toiminnasta aiheutuvat päästöt ympäristöön olivat olennaisilta osin määräysten mukaiset kaikilla tuotantolaitoksilla. Luparajat ylittyivät kahdesti, kerran Porvoon satamassa ja kerran Kokkolan terminaalissa. Molemmat tapaukset olivat luonteeltaan vähäisiä. Neste Oilin jalostamoilla tai muilla tuotantopaikoilla ei tapahtunut vuoden 2014 toisen neljänneksen aikana vakavia korvausvastuuseen johtaneita ympäristövahinkoja.

Kaikki Neste Oilin ostama raakapalmuöljy on sertifioitua ja jäljitettyä joko segregoinnin tai massatasemenetelmän avulla. Lainsäädännön vaatimukset ylittävät toimet sisältävät yhteistyön The Forest Trustin (TFT) kanssa, joka keskittyy metsäkadon torjuntaan yhdessä palmuöljyn tuottajien kanssa kehittämällä ja ottamalla käyttöön käytäntöjä, jotka vastaavat Neste Oilin ohjeistuksia (No Deforestation Guidelines).

Euroopan komission hyväksymän Neste Oilin vetykäsitellyn kasviöljyn (HVO) todentamisjärjestelmän käyttöönotto on alkanut, ja ulkopuolisen sertifiointitahon odotetaan myöntävän ensimmäisen sertifikaatin vuoden 2014 kolmannen neljänneksen aikana.

Neste Oilin uusiutuvien polttoaineiden kestävyysjärjestelmä on saanut Suomen Energiaviraston hyväksynnän. Energiaviraston 19.6. hyväksymä kestävyysjärjestelmä kattaa kaikki Neste Oilin tuottamat ja myymät uusiutuvat polttoaineet.

Katsauskauden tärkeimmät tapahtumat

Neste Oil ilmoitti 24. huhtikuuta, että Neste Oilin hallitus oli päättänyt käyttää 3.4.2014 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen antamaa valtuutusta omien osakkeiden hankintaan.

Neste Oil ja AGA ilmoittivat 28. huhtikuuta tehneensä pitkäaikaisen vedyntoimitussopimuksen Neste Oilin Porvoon jalostamolle. Sopimuksen myötä AGA investoi ja rakentaa Porvoon jalostamolle uuden vedyntuotantoyksikön. AGA vastaa rakennushankkeesta, ja Neste Oil rakentaa tarvittavat yhteydet laitoksen ja jalostamon välille. Kokonaisuudessaan kyseessä on noin 100 miljoonan euron investointi.

Neste Oil ilmoitti 29. huhtikuuta saattaneensa päätökseen järjestelyn, jolla yhtiö myy keskeiset aluksensa Huoltovarmuuskeskuksen ja Ilmarisen omistamille yhtiöille sekä ulkoistaa hoitovaramotoimintansa OSM Ship Management Finland Oy:lle. Neste Shippingin rahtaustoiminto jatkaa osana Neste Oilin organisaatiota.

Neste Oil ilmoitti 30. huhtikuuta allekirjoittaneensa uuden 1,5 miljardin euron monivaluuttaisen luottolimiittisopimuksen 20 pankista koostuvan pankkiryhmittymän kanssa. Uusi luottolimiitti korvaa yhtiön joulukuussa 2010 solmiman 1,5 miljardin euron rahoitusjärjestelyn, ja sitä käytetään konsernin yleisiin rahoitustarpeisiin. Luottolimiittisopimus on viisivuotinen, ja se sisältää option pidentää voimassaoloa vuodella kaksi kertaa pankkien hyväksynnällä.



Neste Oil ilmoitti 12. toukokuuta, että Porvoon jalostamon dieselin tuotantolinja 4:llä on ilmennyt odottamaton prosessilaitteen mekaaninen vika ja linja joudutaan pysäyttämään huoltoon varten.

Neste Oil ilmoitti 16. kesäkuuta päättäneensä muuttaa rakennettaan ja organisaatiotaan vastatakseen sekä liiketoiminnassaan että toimintaympäristössä viime vuosina tapahtuneeseen kehitykseen. Öljytuotteet- ja Uusiutuvat tuotteet -liiketoiminnoilla on uudessa Neste Oilin organisaatiossa kummallakin konsernin johtoryhmätason johtaja. Samalla näiden kahden liiketoiminnan tuotantotoiminnot siirtyivät suoraan liiketoiminnan vastuulle. Logistiikkatoiminnot keskitettiin Öljytuotteiden alle. Neste Oilin raportointisegmenteinä säilyivät Öljytuotteet, Uusiutuvat tuotteet, Öljyn vähittäismyynti ja Muut.

Neste Oil ja amerikkalainen leväbiomassan tuottamiseen erikoistunut Renewable Algal Energy (RAE) ilmoittivat 24. kesäkuuta allekirjoittaneensa ehdollisen leväöljyn ostosopimuksen. Leväöljy on yksi raaka-aineista, joiden hyödyntämistä uusiutuvan NEXBTL-dieselin tuotannossa Neste Oil tutkii.

Mahdolliset riskit

Öljymarkkinat ovat olleet hyvin vaihtelevat, ja vaihteluiden odotetaan jatkuvan. Öljynjalostajat ovat alttiita poliittisille ja taloudellisille tapahtumille sekä luonnonilmiöille, jotka vaikuttavat öljytuotteiden kysyntään ja tarjontaan sekä pitkällä että lyhyellä aikavälillä. Ukrainan poliittinen kriisi on lisännyt yleistä epävarmuutta Euroopan energiamarkkinoilla, mutta se ei ole olennaisesti vaikuttanut öljyn ja kaasun tarjontaan.

Maailmantalouden kehittymiseen liittyy edelleen epävarmuutta, mikä todennäköisesti 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, Pohjois-Amerikan ja eräiden muiden keskeisten markkina-alueiden biopolttoaineita koskevan lainsäädännön täytäntöönpano voi vaikuttaa biopolttoaineiden kysynnän kehityksen nopeuteen. Pidemmällä aikavälillä epäonnistuminen oman teknologian suojaamisessa ja kilpailevien uusiutuvien tekniikoiden kehittäminen ja käyttöönotto voivat vaikuttaa negatiivisesti yhtiön tulokseen. Uusiutuvien tuotteiden marginaalit voivat vaihdella eri markkinoilla, mikä johtuu nopeasti muuttuvista raaka-aineiden ja tuotteiden hinnoista ja vaikuttaa siten Uusiutuvat tuotteet -liiketoiminnan kannattavuuteen.

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, Yhdysvaltain dollarin ja euron välinen valuuttakurssi sekä kasviöljyjen väliset hintaerot ja biodieselin marginaalit.



Tarkempia tietoja Neste Oilin riskeistä ja riskienhallinnasta löytyy yhtiön vuosikertomuksesta ja tilinpäätöksen liitetiedoista.

Näkymät

Maailmantalouden kehittymiseen liittyvä epävarmuus on heijastunut öljyn, uusiutuvien polttoaineiden sekä uusiutuvien raaka-aineiden markkinoihin, ja vaihtelevan markkinatilanteen odotetaan jatkuvan. Maailmanlaajuisen öljyn kysynnän odotetaan yleisesti kasvavan yli 1 miljoonalla barrelilla päivässä vuonna 2014, mutta uusi jalostuskapasiteetti Aasiassa ja Lähi-idässä ylittää tämän kasvun. Tämän kehityksen seurauksena keskitisletuonnin Eurooppaan odotetaan pysyvän suurena Lähi-idästä ja Yhdysvalloista. Bensiinimarginaalien odotetaan seuraavan normaalia kausivaihtelua, joka tukee viitemarginaalia kesän ajokauden aikana.

Kasviöljyjen hintaerojen odotetaan vaihtelevan satoennusteiden, sääilmiöiden ja eri raaka-aineiden kysynnän vaihtelun mukaan, mutta raaka-aineiden pitkän aikavälin keskimääräisiin hintaeroihin vaikuttavissa tekijöissä ei odoteta tapahtuvan suuria muutoksia. Tämän vuoksi hintaerojen odotetaan kasvavan tämänhetkiseltä kapealta tasolta vuoden 2014 aikana sekä Euroopassa että Pohjois-Amerikassa.

Yhdysvaltain poliittista päätöksentekoa koskevat epävarmuudet vaikuttavat todennäköisesti uusiutuvien polttoaineiden markkinoihin. Avoimna olevia päätöksiä ovat muun muassa biomassapohjaisen dieselin velvoitetavoitteet ja Blender's Tax Credit -verohelpotuksen (BTC) mahdollinen uusiminen, jotka molemmat vaikuttavat Yhdysvaltojen markkinoihin. Verohelpotuksen uusimista vuosille 2014 ja 2015 on ehdotettu Yhdysvaltain kongressissa, mutta asia ei todennäköisesti etene ennen marraskuussa olevia vaaleja. Uusimisella olisi positiivinen vaikutus Neste Oilin tulokseen. Se ei sisälly nykyiseen tulosohjaukseen.

Singaporen NEXBTL-jalostamolla on suunniteltu toteutettavaksi noin kahdeksan viikkoa kestävä seisokki vuoden 2014 kolmannella ja neljännellä neljänneksellä.

Neste Oil odottaa konsernin koko vuoden 2014 vertailukelpoisen liikevoiton olevan aiemmin ilmoitetun tulosohjauksen 450 miljoonaa euroa +/- 10 % mukainen. Koska tämänhetkisten odotusten mukaan Neste Oilin viitejalostusmarginaali on vuonna 2014 keskimäärin 3,5 dollaria barrelilta aiemmin arvioidun 4,0 dollarin sijaan, koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto on todennäköisesti lähempänä ohjauksvälin alalaitaa. Neste Oil jatkaa sekä muuttuviin että kiinteisiin kustannuksiin kohdistuvia tehostamishankkeita, joiden tavoitteena on parantaa konsernin vertailukelpoista liikevoittoa vähintään 50 miljoonalla eurolla vuonna 2014, mikä auttaa ohjauksemme mukaisen tulostason saavuttamisessa.

Vuoden 2014 kolmannen neljänneksen tulospöytäkirja

Neste Oil julkistaa vuoden 2014 kolmannen neljänneksen tuloksensa 23. lokakuuta 2014 noin kello 9.00.

Espoo, 4. elokuuta 2014

Neste Oil Oyj
Hallitus



Lisätietoja:

Matti Lievonen, toimitusjohtaja, puh. 010 458 11
Jyrki Mäki-Kala, talous- ja rahoitusjohtaja, puh. 010 458 4098
Sijoittajasuhteet, puh. 010 458 5292

Lehdistötilaisuus ja puhelinkonferenssi

Suomenkielinen lehdistötilaisuus toisen neljänneksen tuloksesta järjestetään tänään 5.8.2014 klo 11.30 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. Lehdistötilaisuutta voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivujen](#) kautta. Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään 5.8.2014 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon Suomi: +358 (0) 9 6937 9543, Eurooppa: +44 (0) 20 3427 1908, Yhdysvallat: +1 212 444 0895, osallistumiskoodi 8887105. Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 12.8.2014 asti numerossa +358 (0) 9 2310 1650, Suomi, +44 (0) 20 3427 0598, Eurooppa, ja +1 347 366 9565, Yhdysvallat (osallistumiskoodi 8887105#).

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.



Taulukoiden luvut ovat tarkkoja arvoja, ja tästä johtuen yksittäisistä luvuista lasketut summat saattavat poiketa esitetystä summista.

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Liite	4-6/2014	4-6/2013*	1-6/2014	1-6/2013*	1-12/2013*	Viim. 12 kk*
Liikevaihto	3	4 248	3 970	7 902	8 228	17 469	17 143
Liiketoiminnan muut tuotot		2	58	9	63	79	25
Osuus yhteisjärjestelyjen tuloksesta		9	1	3	-4	-9	-2
Materiaalit ja palvelut		-3 826	-3 563	-7 079	-7 330	-15 427	-15 176
Henkilöstökulut		-86	-93	-172	-181	-354	-345
Poistot ja arvonalentumiset	3	-83	-81	-164	-161	-323	-326
Liiketoiminnan muut kulut		-195	-180	-374	-417	-803	-760
Liikevoitto		69	112	124	198	632	558
Rahoitustuotot ja -kulut							
Rahoitustuotot		1	1	2	1	2	3
Rahoituskulut		-22	-20	-40	-40	-81	-81
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		-1	3	-1	2	8	5
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-22	-16	-39	-37	-71	-73
Voitto ennen veroja		47	96	85	161	561	485
Tuloverot		-9	-6	-16	-24	-37	-29
Kauden voitto		38	90	69	137	524	456
Kauden voiton jakautuminen:							
Emoyhtiön omistajille		37	90	68	137	523	454
Määräysvallattomille omistajille		1	0	1	0	1	2
		38	90	69	137	524	456

Tulos / osake laskettuna emoyhtiön omistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)	0,15	0,35	0,27	0,53	2,04	1,78
--	-------------	------	-------------	------	------	------

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa	4-6/2014	4-6/2013	1-6/2014	1-6/2013	1-12/2013	Viim. 12 kk
Kauden voitto	38	90	69	137	524	456
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:						
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi						
Etuuspohjaisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostaminen	-14	0	-14	0	-1	-15
Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi						
Muuntoerot	4	-24	-8	-15	-33	-26
Rahavirran suojaukset						
kirjattu omaan pääomaan	5	13	9	-1	10	20
siirretty tuloslaskelmaan	-4	-2	-9	-6	-19	-22
Nettosijoitusten suojaukset	-	-	-	-	0	0
Suojausrahastot yhteisjärjestelyissä	-3	-1	-3	-1	-1	-3
Yhteensä	2	-14	-12	-23	-43	-31
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-12	-14	-26	-23	-44	-46
Kauden laaja tulos yhteensä	26	-14	43	114	480	410
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:						
Emoyhtiön omistajille	25	76	42	114	479	408
Määräysvallattomille omistajille	1	0	1	0	1	2
	26	76	43	114	480	410

*Konserni on ottanut 1.1.2014 alkaen käyttöön uuden IFRS 11 Yhteisjärjestelyt standardin. Vuoden 2013 vertailuluvut on oikaistu standardin mukaisiksi.



KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	30.6.2014	30.6.2013*	31.12.2013*
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	5	62	61	62
Aineelliset hyödykkeet	5	3 713	3 799	3 743
Osuudet yhteisjärjestelyissä		203	233	224
Pitkäaikaiset saamiset		46	3	3
Laskennalliset verosaamiset		33	38	29
Johdannaissopimukset	6	28	25	22
Myytävikissä olevat rahoitusvarat		5	4	4
Pitkäaikaiset varat yhteensä		4 089	4 163	4 087
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		1 650	1 360	1 468
Myyntisaamiset ja muut saamiset		1 130	920	947
Johdannaissopimukset	6	19	28	34
Rahat ja pankkisaamiset		269	175	506
Lyhytaikaiset varat yhteensä		3 068	2 483	2 955
Varat yhteensä		7 157	6 646	7 043
OMA PÄÄOMA				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	2 729	2 501	2 868
Yhteensä		2 769	2 541	2 908
Määräysvallattomien omistajien osuus		17	16	16
Oma pääoma yhteensä		2 786	2 557	2 924
VELAT				
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat		1 647	1 704	1 586
Laskennalliset verovelat		248	326	266
Varaukset		37	38	37
Eläkeveloitteet		110	98	93
Johdannaissopimukset	6	6	6	7
Muut pitkäaikaiset velat		2	4	7
Pitkäaikaiset velat yhteensä		2 050	2 176	1 996
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat		194	268	171
Verovelat		26	16	49
Johdannaissopimukset	6	25	42	25
Ostovelat ja muut velat		2 077	1 587	1 877
Lyhytaikaiset velat yhteensä		2 321	1 913	2 122
Velat yhteensä		4 371	4 089	4 119
Oma pääoma ja velat yhteensä		7 157	6 646	7 043

*Konserni on ottanut 1.1.2014 alkaen käyttöön uuden IFRS 11 Yhteisjärjestelyt standardin. Vuoden 2013 vertailuluvut on oikaistu standardin mukaisiksi.

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	4-6/2014	4-6/2013	1-6/2014	1-6/2013	1-12/2013
Liiketoiminnan rahavirta					
Voitto ennen veroja	47	96	85	161	561
Ojkaist, yhteensä	116	52	217	178	360
Käyttöpääoman muutos	103	223	-185	-49	100
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	266	371	117	290	1 021
Rahoituskulut, netto	-11	-27	-21	-28	-98
Maksetut verot	-36	-32	-56	-55	-84
Liiketoiminnan rahavirta	219	312	41	207	839
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-63	-66	-105	-100	-214
Muiden osakkeiden hankinta	0	0	0	0	0
Tytäryritysten myynti	0	75	0	75	75
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	0	1	0	1	2
Yhteisjärjestelyjen pääomanpalautukset	15	-	15	-	-
Muiden sijoitusten muutos ¹⁾	0	-5	-45	39	57
Rahavirta ennen rahoitusta	172	317	-95	222	759
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	107	-230	40	-359	-557
Omien osakkeiden hankinta	-15	-	-15	-	-
Osingonjako emoyhtiön omistajille	-167	-97	-167	-97	-97
Osingonjako määräysvallattomille omistajille	0	-	0	-	-1
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	97	-10	-238	-234	104

¹⁾ Sisältää Suomen tullille ensimmäisellä vuosineljänneksellä 2014 maksetun 44 miljoonan euron seuraamusmaksun.



LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Uudelleen- arvostaminen	Omat osakkeet	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2013	40	18	10	2	-29	0	2 483	2 524	16	2 540
Kauden voitto							137	137	0	137
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen			-8	-15	0			-23		-23
Kauden laaja tulos yhteensä			-8	-15	0	0	137	114	0	114
Maksettu osinko							-97	-97		-97
Osakeperusteinen palkitseminen							0	0		0
Siirto kertyneistä voittovaroista		0					0	0		0
Oma pääoma 30.6.2013	40	18	2	-13	-29	0	2 523	2 541	16	2 557

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Uudelleen- arvostaminen	Omat osakkeet	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2013	40	18	10	2	-29	0	2 483	2 524	16	2 540
Kauden voitto							523	523	1	524
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen			-10	-33	-1			-44		-44
Kauden laaja tulos yhteensä			-10	-33	-1	0	523	479	1	480
Maksettu osinko							-97	-97	-1	-98
Osakeperusteinen palkitseminen							2	2		2
Siirto kertyneistä voittovaroista		0					0	0		0
Oma pääoma 31.12.2013	40	18	0	-31	-30	0	2 911	2 908	16	2 924

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Uudelleen- arvostaminen	Omat osakkeet	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2014	40	18	0	-31	-30	0	2 911	2 908	16	2 924
Kauden voitto							68	68	1	69
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen			-4	-8	-14			-26		-26
Kauden laaja tulos yhteensä			-4	-8	-14	0	68	42	1	43
Maksettu osinko							-167	-167	0	-167
Osakeperusteinen palkitseminen							1	1		1
Siirto kertyneistä voittovaroista		1					-1	0		0
Omien osakkeiden hankinta						-15		-15		-15
Oma pääoma 30.6.2014	40	19	-4	-39	-44	-15	2 813	2 769	17	2 786

TUNNUSLUVUT

	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013	Viim. 12 kk
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	4 627	4 529	4 682	4 627
Korollinen nettovelka, milj. euroa	1 572	1 797	1 252	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	140	100	214	254
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	-	-	11,8	10,6
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE, vuositasolla %	5,4	8,5	13,4	12,4
Oman pääoman tuotto, vuositasolla %	4,8	10,7	19,2	17,1
Oma pääoma/osake, euroa	10,85	9,92	11,36	-
Rahavirta/osake, euroa	0,16	0,81	3,28	2,63
Omavaraisuusaste, %	39,0	38,5	41,6	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	36,1	41,3	30,0	-
Velkaantumisaste (gearing), %	56,4	70,3	42,8	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 842 644	255 952 028	255 967 244	255 913 001
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 184 603	255 982 212	255 982 212	255 184 603
Henkilöstö keskimäärin	5 099	5 088	5 097	-

KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin osavuosikatsaus on laadittu EU:ssa käytössä olevaa (IAS 34) Osavuosikatsaukset -standardia noudattaen. Laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuosittain päätöksen 2013 periaatteiden kanssa lukuunottamatta vuonna 2014 voimaantulleita uusia IFRS standardeja ja IFRIC tulkintoja, jotka ovat konsernin toiminnan kannalta merkityksellisiä.

Konserni on soveltanut 1.1.2014 alkaen seuraavia uusia standardeja:

- IFRS 10 Konsernitilinpäätös
- IFRS 11 Yhteisjärjestelyt
- IFRS 12 Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöistä

1.1.2014 konserni otti käyttöön uudet IFRS 10 Konsernitilinpäätös ja IFRS 11 Yhteisjärjestelyt standardit. IFRS 11 jakaa yhteisjärjestelyt kahteen tyyppiin: yhteisyritys ja yhteinen toiminto. IFRS 11 standardi sallii yhteisyritysten yhdistelyn pääomaosuusmenetelmällä ja vaatii, että yhteinen toimija yhdistelee osuutensa yhteistoiminnon varoista, veloista, tuotoista, kuluista ja rahavirrasta. Konserni on yhdistellyt yhteisyritykset pääomaosuusmenetelmällä, joten IFRS 11 soveltaminen ei tuo muutosta laskentatapaan. Konserni ei enää yhdistele yhteisiä toimintoja pääomaosuusmenetelmällä, vaan yhdistelee omistusosuutensa mukaisen osuuden varoista, veloista, tuotoista, kuluista ja rahavirrasta rivi riviltä. Yhteisillä toiminnoilla on epäoleellinen vaikutus konsernin taloudelliseen asemaan. Vertailuvuoden 2013 luvut on päivitetty standardin soveltamisohjeiden edellyttämällä tavalla.

Muilla uusilla standardeilla ja standardimuutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen, 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. Suojaustransaktion juridisesta muodosta riippumatta se on konsernitilinpäätöksessä käsitelty IFRS 2, Osakeperusteiset maksut -standardin ja SIC-12 Konsernitilinpäätös -erityistä tarvetta varten perustetut yksiköt -tulkin 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 30.6.2014 oli 219 083 kappaletta.

3.4.2014 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa Neste Oilin hallitus valtuutettiin päättämään enintään 2 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön omalla vapaalla pääomalla. 30.6.2014 Neste Oil Oyj:llä oli hallussaan yhteensä 1 000 000 omaa osaketta, joiden 15 miljoonaa euron hankintameno on vähennetty yhtiön omasta pääomasta.

3. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

Neste Oilin liiketoiminnot on jaettu neljään raportointisegmenttiin, jotka ovat Öljytuotteet, Uusiutuvat tuotteet, Öljyn vähittäismyynni sekä Muut-segmentti, joka muodostuu Tutkimus ja teknologia -yksiköstä, Neste Jacobsista, Nynas AB:sta sekä konserniesikunnasta ja keskitetyistä palveluyksiköistä.

LIKEVAIHTO

milj. euroa	4-6/2014	4-6/2013	1-6/2014	1-6/2013	1-12/2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	3 268	2 996	6 042	6 303	13 271	13 011
Uusiutuvat tuotteet	603	535	1 134	1 048	2 493	2 579
Öljyn vähittäismyynni	1 076	1 085	2 095	2 238	4 532	4 389
Muut	60	54	117	106	206	217
Eliminoinnit	-759	-700	-1 487	-1 467	-3 034	-3 054
Yhteensä	4 248	3 970	7 902	8 228	17 469	17 143

LIKEVOITTO

milj. euroa	4-6/2014	4-6/2013	1-6/2014	1-6/2013	1-12/2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	46	10	59	89	286	256
Uusiutuvat tuotteet	2	34	35	43	252	244
Öljyn vähittäismyynni	20	65	34	76	120	78
Muut	2	0	-6	-12	-26	-20
Eliminoinnit	-1	3	2	2	0	0
Yhteensä	69	112	124	198	632	558

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO

milj. euroa	4-6/2014	4-6/2013	1-6/2014	1-6/2013	1-12/2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	33	30	66	141	280	205
Uusiutuvat tuotteet	31	33	46	59	273	260
Öljyn vähittäismyynni	20	22	35	33	76	78
Muut	2	-1	-9	-13	-27	-23
Eliminoinnit	-1	4	2	3	2	1
Yhteensä	85	88	140	223	604	521

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	4-6/2014	4-6/2013	1-6/2014	1-6/2013	1-12/2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	49	46	96	91	185	190
Uusiutuvat tuotteet	24	25	48	50	98	96
Öljyn vähittäismyynni	7	7	13	15	28	26
Muut	4	3	7	6	13	14
Eliminoinnit	-	0	-	-1	-1	0
Yhteensä	83	81	164	161	323	326

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	4-6/2014	4-6/2013	1-6/2014	1-6/2013	1-12/2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	55	44	88	68	142	162
Uusiutuvat tuotteet	40	8	43	13	21	51
Öljyn vähittäismyynni	7	9	9	10	31	30
Muut	4	5	7	9	20	18
Eliminoinnit	-9	-	-9	-	-	-9
Yhteensä	97	66	140	100	214	254

KOKONAISVARAT

milj. euroa	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Öljytuotteet	4 011	3 572	3 721
Uusiutuvat tuotteet	2 070	2 042	2 043
Öljyn vähittäismyynni	555	566	556
Muut	417	419	419
Kohdistamattomat varat	411	296	596
Eliminoinnit	-307	-249	-292
Yhteensä	7 157	6 646	7 043

SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Öljytuotteet	2 278	2 358	2 163
Uusiutuvat tuotteet	1 777	1 768	1 768
Öljyn vähittäismyynni	252	265	255
Muut	236	253	259
Eliminoinnit	1	-2	-2
Yhteensä	4 544	4 642	4 443



KOKONAISVELAT

milj. euroa	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Öljytuotteet	1 733	1 214	1 558
Uusiutuvat tuotteet	293	274	275
Öljyn vähittäismyyni	303	301	301
Muut	181	166	160
Kohdistamattomat velat	2 169	2 381	2 115
Eliminoinnit	-308	-247	-290
Yhteensä	4 371	4 089	4 119

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	5,2	7,5	12,1	10,9
Uusiutuvat tuotteet	3,9	4,7	14,0	13,8
Öljyn vähittäismyyni	27,1	49,5	41,2	30,0

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	5,8	11,8	11,8	8,7
Uusiutuvat tuotteet	5,2	6,5	15,2	14,7
Öljyn vähittäismyyni	27,3	21,5	26,1	29,7

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA NELJÄNNEKSITTÄIN

LIKEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2014	1-3/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013
Öljytuotteet	3 268	2 774	3 492	3 476	2 996	3 307
Uusiutuvat tuotteet	603	531	732	713	535	513
Öljyn vähittäismyyni	1 076	1 019	1 120	1 174	1 085	1 153
Muut	60	58	49	51	54	52
Eliminoinnit	-759	-728	-783	-784	-700	-767
Yhteensä	4 248	3 654	4 611	4 630	3 970	4 258

LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2014	1-3/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013
Öljytuotteet	46	13	93	104	10	79
Uusiutuvat tuotteet	2	32	93	116	34	9
Öljyn vähittäismyyni	20	15	15	29	65	11
Muut	2	-8	-14	0	0	-12
Eliminoinnit	-1	2	-2	0	3	-1
Yhteensä	69	55	185	249	112	86

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2014	1-3/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013
Öljytuotteet	33	33	72	67	30	111
Uusiutuvat tuotteet	31	15	94	120	33	26
Öljyn vähittäismyyni	20	15	14	29	22	11
Muut	2	-10	-14	0	-1	-12
Eliminoinnit	-1	2	-2	1	4	-1
Yhteensä	85	55	164	217	88	135

POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2014	1-3/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013
Öljytuotteet	49	47	48	46	46	45
Uusiutuvat tuotteet	24	24	24	24	25	25
Öljyn vähittäismyyni	7	7	7	6	7	8
Muut	4	3	3	4	3	3
Eliminoinnit	-	-	0	0	0	-1
Yhteensä	83	81	82	80	81	80

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN

HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2014	1-3/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013
Öljytuotteet	55	33	47	27	44	24
Uusiutuvat tuotteet	40	4	6	2	8	5
Öljyn vähittäismyyni	7	3	12	9	9	1
Muut	4	3	7	4	5	4
Eliminoinnit	-9	-	-	-	-	-
Yhteensä	97	43	72	42	66	34



4. YRITYSHANKINNAT- JA MYYNIT

Neste Oil myi 100 %:n osuutensa tytäryhtiö Neste LPG AB:sta ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Kauppa saatiin päätökseen 31.3.2014 ja konserni kirjasi kaupasta 2 miljoonan euron myyntivoiton. Liiketoiminta oli osa Öljyn vähittäismyynti-segmenttiä.

Neste Oil myi 100%:n osuutensa tytäryhtiö Neste Polska Sp. z o.o.:sta vuoden 2013 toisen vuosineljänneksen aikana. Kauppa saatiin päätökseen 2.4.2013 ja konserni kirjasi kaupasta 48 miljoonan euron myyntivoiton sekä 75 miljoonan euron vaikutuksen yhtiön kassavirtaan, jotka on sisällytetty konsernin lukuihin. Liiketoiminta oli osa Öljyn vähittäismyntisegmenttiä.

5. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKSET

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Kirjanpitoarvo 1.1.2013			3 930
Laatimisperiaatteen muutos (IFRS 11)			2
Kirjanpitoarvo kauden alussa	3 805	3 930	3 932
Poistot ja arvonalentumiset	-164	-161	-323
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	140	100	214
Vähennykset	-4	-3	-7
Muuntoerot	-2	-6	-11
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	3 775	3 860	3 805

SITOUKSET

milj. euroa	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	50	24	36
Yhteensä	50	24	36

6. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa	30.6.2014		30.6.2013		31.12.2013	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset	750	23	900	18	800	17
Valuuttatermiinit	1 460	9	1 365	-2	1 048	7
Valuuttaoptiot						
Ostetut	140	-1	208	-1	196	2
Asetetut	137	1	187	1	192	3

Hyödykejohdannaiset	30.6.2014			30.6.2013			31.12.2013		
	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa
Myyntisopimukset	-	9	-9	-	13	10	-	7	-8
Ostosopimukset	1 793	9	-6	-	9	-21	1 627	9	3

Hyödykejohdannaiset sisältävät öljy-, rahti-, kasviöljy- ja sähköjohdannaisia.

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 arvonnäytysmalleihin. Summat sisältävät maksamattomat suljetut positiot. Johdannaisopimuksia solmitaan pääasiassa kurssierojen, korkotason ja hintariskin hallitsemiseksi.



Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin

Rahoitusvarojen ja -velkojen jakautuminen 30.6.2014:

Tase-erä	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat/-velat		Lainat ja muut saamiset	Myytävässä olevat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat	Tase-erien kirjanpitoarvot	Käypä arvo
	Suojauslaskennan alaiset	Ilman suojauslaskentaa					
Pitkäaikaiset rahoitusvarat							
Pitkäaikaiset saamiset	-	-	46	-	-	46	-
Johdannaissopimukset	28	0	-	-	-	28	28
Myytävässä olevat rahoitusvarat	-	-	-	5	-	5	-
Lyhytaikaiset rahoitusvarat							
Myyntisaamiset ja muut saamiset	-	-	1 130	-	-	1 130	-
Johdannaissopimukset	9	10	-	-	-	19	19
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin	37	10	1 176	5	-	1 228	47
Pitkäaikaiset rahoitusvelat							
Korolliset velat	-	-	-	-	1 647	1 647	1 726
Johdannaissopimukset	5	1	-	-	-	6	6
Muut pitkäaikaiset velat	-	-	-	-	2	2	-
Lyhytaikaiset rahoitusvelat							
Korolliset velat	-	-	-	-	194	194	-
Verovelat	-	-	-	-	26	26	-
Johdannaissopimukset	3	22	-	-	-	25	25
Ostovelat ja muut velat	-	-	-	-	2 077	2 077	-
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin	8	23	-	-	3 945	3 976	1 756

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit luokitellaan tasoihin käyvän arvon määrittämiseen käytettävien arvostusmenetelmien syöttötietojen perusteella:

Taso 1: syöttötiedot täysin samanlaisille varoille ja veloille toimivilla markkinoilla noteerattuja (oikaisemattomia) hintoja

Taso 2: syöttötiedot muita kuin tasolle 1 kuuluvia noteerattuja hintoja, jotka ovat havainnoitavissa varoille tai veloille joko suoraan tai epäsuorasti

Taso 3: varoja tai velkoja koskevat syöttötiedot, jotka eivät perustu todettavissa olevaan markkinatietoon (ei todettavissa olevat syöttötiedot)

Käyvän arvon hierarkia, milj. euroa

Rahoitusvarat	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Pitkäaikaiset johdannaissopimukset	-	28	-	28
Lyhytaikaiset johdannaissopimukset	1	18	-	19
Rahoitusvelat	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Pitkäaikaiset johdannaissopimukset	-	6	-	6
Lyhytaikaiset johdannaissopimukset	5	21	-	25

Vuoden 2014 ensimmäisen kuuden kuukauden aikana aikana ei ollut siirtoja käypien arvojen tasojen 1 ja 2 välillä. Tasolta 3 ei ollut siirtoja muille tasoille eikä sinne ollut siirtoja muilta tasoilta.

Pitkäaikaisen korollisten velkojen, jotka on kirjattu jaksotettuun hankintamenoön, käypä arvo on määritetty diskontatun kassavirran menetelmällä diskonttaamalla tilinpäätöshetken markkinakorolla tai tilinpäätöshetken markkina-arvon avulla. Ne kuuluvat käyvän arvon hierarkiatasolle 2.

7. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Konsernin lähipiiriin kuuluvat tytäryhtiöt, yhteisjärjestelyt 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 perheenjäsenillään on määräysvalta.

Liiketoimet yhteisjärjestelyjen kanssa	1-6/2014	1-6/2013	1-12/2013
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	53	51	121
Tavaroiden ja palveluiden ostot	45	37	89
Saamiset	21	17	8
Rahoitustuotot ja -kulut	10	0	0
Velat	9	7	12

8. VASTUUSITOUMUKSET

milj. euroa	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	17	17	17
Pantit	79	1	0
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	29	13	16
Yhteensä	125	31	33
Yhteisjärjestelyjen puolesta annetut			
Takaukset	1	2	1
Yhteensä	1	2	1
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	1	8	2
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	2	3	3
Yhteensä	3	11	5
Yhteensä	129	44	39

milj. euroa	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Käyttöleasingvastuut			
Yhden vuoden kuluessa	37	52	58
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	51	96	82
Yli viiden vuoden kuluttua	65	71	66
Yhteensä	153	219	206

Konsernin käyttöleasingvakuudet liittyvät pääosin laivojen aikarahaussopimuksiin 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-, rahti- ja sähköjohdannaisten 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 mukaan lukien liiketoiminnan lopettamiset - öljy-, rahti- ja sähköjohdannaisten 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	$\frac{\text{Kauden voitto (oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla, osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitoilla/-tappioilla sekä realisoitumattomilla öljy-, rahti- ja sähköjohdannaisten käypien arvojen muutoksilla verojen jälkeen) + määräysvallattomien omistajien osuus + korkokulut ja korollisiin velkoihin liittyvät rahoituskulut (verojen jälkeen)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
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, vaihtomaisuus sekä segmenteille kohdistetut korottomat saamiset, velat, varaukset ja eläkeveloitteet
Tutkimus- ja kehitykseenot	=		Tutkimus- ja kehitykseenot sisältävät tuloslaskelmaan kirjatut konsernin kaikkia liiketoiminta-alueita palvelevan Tutkimus ja teknologia -yksikön kulut sekä liiketoiminta-alueiden oman tutkimus- ja kehittämistoiminnan kulut. Luku sisältää aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden poistot. Kulut esitetään bruttona vähentämättä saatuja avustuksia.



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	=		$\frac{\text{Liiketoiminnan nettorahavirta}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
Hinta / voitto -suhde (P/E)	=		$\frac{\text{Osakeantioikaistu viimeinen kaupantekokurssi kauden lopussa}}{\text{Tulos / osake}}$
Osinko tuloksesta, %	=	100 x	$\frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Tulos / osake}}$
Efektiivinen osinkotuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Viimeinen kaupantekokurssi}}$
Keskikurssi	=		$\frac{\text{Osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto}}{\text{Kauden aikana vaihdettujen osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä}}$
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa	=		Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa x viimeinen kaupantekokurssi
Osakkeiden vaihdon kehitys	=		Kauden aikana vaihdettujen osakkeiden lukumäärä sekä sen prosentuaalinen osuus osakkeiden keskimääräisestä lukumäärästä kauden aikana.





