

Neste Oil Oyj
Osavuosisikatsaus
Tammi–syyskuu 2014



Neste Oilin osavuosisikatsaus tammi–syyskuu 2014

Vahva markkinakehitys kolmannella neljänneksellä. Koko vuoden tulohjausta muutettu.

Kolmas neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 190 miljoonaa euroa (Q3/2013: 217 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 10,94 dollaria barrelilta (Q3/2013: 8,61 USD/bbl)
- Uusiutuvien tuotteiden viitemarginaali oli 247 dollaria tonnilta (Q3/2013: 453 USD/tonni)
- Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaali oli 174 dollaria tonnilta (Q3/2013: 135 USD/tonni)
- Liiketoiminnan rahavirta oli -144 miljoonaa euroa (Q3/2013: 3 milj.)

Tammi–syyskuu lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 329 miljoonaa euroa (1–9/2013: 433 milj.)
- Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto (ROACE) oli 9,6 % viimeisten 12 kk:n aikana (2013: 11,7 %)
- Velan osuus kokonaispääomasta syyskuun lopussa oli 39,5 % (31.12.2013: 30,0 %)
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos: 0,79 euroa (1–9/2013: 1,21 euroa)

Toimitusjohtaja Matti Lievonon:

"Vaikka jalostustoiminnan yleiset näkymät pysyvät haasteellisina Euroopassa, lyhyen aikavälin markkinatilanne on parantunut selvästi. Neste Oil on jatkanut tehostamistoimiaan, ja suurin osa tälle vuodelle asetetuista tulosparannustavoitteista on jo toteutunut. Yhdessä öljytuotemarkkinoiden vahvistumisen kanssa nämä tehostamistoimet suurelta osin kompensoivat Porvoon jalostamon suunnittelemattoman tuotantoseisokin vaikutusta. Konsernin kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 190 miljoonaa euroa, kun se edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla oli 217 miljoonaa euroa.

Öljytuotteiden viitejalostusmarginaali vahvistui kolmannella neljänneksellä odotuksia vahvemman bensiinikauden sekä Pohjanmeren Brent- ja venäläisen raakaöljyn leveän hintaeron seurauksena. Viitejalostusmarginaali oli keskimäärin 5,8 dollaria barrelilta, kun se vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä oli 4,5 dollaria barrelilta. Öljytuotteiden tulokseen vaikutti negatiivisesti vetylaitoksen vauriosta aiheutunut laaja tuotantoseisokki Porvoon jalostamolla. Seisokin odotetusta tulosvaikutuksesta toteutui kolmannella neljänneksellä alle puolet. Lisämarginaalimme oli keskimäärin 5,2 dollaria barrelilta. Tämän ja vahvemman viitemarginaalin ansiosta Öljytuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 110 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2013 kolmannen neljänneksen 67 miljoonaan euroon.

Uusiutuvien tuotteiden markkinatilanne on parantunut, mutta marginaalit pysyivät huomattavasti matalammalla tasolla kuin edellisvuoden kolmannella neljänneksellä. Myyntimäärä oli 516 000 tonnia, josta Pohjois-Amerikan osuus oli kolmannella neljänneksellä 27 prosenttia verrattuna vuoden 2013 vastaavan ajanjakson 52 prosenttiin. Yhdysvaltain biopolttoainelvoitteisiin ja vuoden 2014 Blender's Tax Credit -verohelpotukseen liittyvät päätökset ovat edelleen avoinna. Raaka-ainehintojen yleinen lasku vaikutti positiivisesti liiketoimintamme kannattavuuteen, ja jätteiden ja tähteiden osuus uusiutuvien raaka-aineiden syötöstä oli 59 prosenttia. Uusiutuvan dieselin tuotanto saavutti 99 prosentin keskimääräisen käyttöasteen, vaikka Singaporen NEXBTL-jalostamo suljettiin



suurseisokkia varten elokuun lopussa. Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 52 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä oli 120 miljoonaa euroa.

Öljyn vähittäismyynnin kehitys jatkui kausiluonteisesti vahvana, ja marginaalit olivat hyvät useimmilla markkinoilla. Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 26 miljoonaa euroa eli hieman vähemmän kuin vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä saavutettu ennätyskorkea 29 miljoonan euron tulos.

Kolmannen neljänneksen tuloksen perusteella olemme muuttaneet vuoden 2014 tulosohtaustamme. Odotamme konsernin koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton olevan yli 400 miljoonaa euroa olettaen, että Neste Oilin viitejalostusmarginaali on keskimäärin vähintään 3,5 dollaria barreilta marras-joulukuussa 2014. Aiemmin odotimme konsernin koko vuoden 2014 vertailukelpoisen liikevoiton olevan alle 400 miljoonaa euroa.

Ilmoitimme katsauskauden jälkeen 7. lokakuuta suunnittelevamme merkittävien investointien tekemistä Suomessa, Suomen jalostamoiden toiminnan yhdistämistä ja henkilöstön vähentämistä. Tämä kuvastaa näkemystämme siitä, että meidän on tarkasteltava monia erilaisia ratkaisuja kilpailukykyämme parantamiseksi sekä tulevaisuuden toimintamme ja kasvun varmistamiseksi."



Neste Oilin osavuosisikatsaus, 1. tammikuuta – 30. syyskuuta 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.

Neste Oil ilmoitti 25.9.2014 päivittäneensä vertailukelpoisen liikevoittonsa laskentatapaa ja siirtyneensä kertaluonteisten erien käyttöön. Konsernin ja segmenttien vuoden 2013 luvut on päivitetty uuden laskentatavan mukaisiksi.

Avainluvut

Milj. euroa, ellei muuta ole mainittu

	7–9/14	7–9/13	4–6/14	1–9/14	1–9/13	2013
Liikevaihto	3 982	4 630	4 248	11 883	12 858	17 469
Käyttökate (EBITDA)	135	329	152	422	688	955
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)*	271	297	167	574	674	919
Poistot ja arvonalentumiset	82	80	83	245	241	323
Liikevoitto	53	249	69	177	447	632
Vertailukelpoinen liikevoitto*	190	217	85	329	433	596
Tulos ennen veroja	25	233	47	110	394	561
Tilikauden voitto	13	194	38	82	331	524
Vertailukelpoinen tilikauden voitto **	123	167	50	203	309	485
Osakekohtainen tulos, euroa	0,05	0,76	0,15	0,32	1,29	2,04
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos**, euroa	0,48	0,65	0,20	0,79	1,21	1,89
Investoinnit	107	42	97	247	142	214
Liiketoiminnan kassavirta	-144	3	219	-103	210	839
	30.9. 2014	30.9. 2013				31.12. 2013
Oma pääoma	2 768	2 758				2 924
Korolliset nettovelat	1 804	1 822				1 252
Sijoitettu pääoma	4 748	4 672				4 682
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), vuositasolla, %	4,8	12,7				13,4
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)***, %	9,6	8,3				11,7
Oman pääoman tuotto (ROE), vuositasolla, %	3,9	16,6				19,2
Oma pääoma/osake, euroa	10,78	10,71				11,36
Rahavirta/osake****, euroa	-0,40	0,82				3,28
Velan osuus kokonaispääomasta, %	39,5	39,8				30,0
Velkaantumisaste (gearing), %	65,2	66,1				42,8

* Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, kertaluonteiset erät 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, kertaluonteiset erät 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.–30.9. tai 1.1.–31.12.



Konsernin kolmannen neljänneksen 2014 tulos

Neste Oilin kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 3 982 miljoonaa euroa (4 630 milj.). Liikevaihdon lasku johtui pääasiassa pienemmistä myyntimääristä sekä Öljytuotteiden ja Uusiutuvien tuotteiden matalammista markkinahinnoista. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 190 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2013 vastaavan ajanjakson 217 miljoonaan euroon. Öljytuotteiden tulokseen vaikuttivat positiivisesti vuoden 2013 kolmatta neljännestä korkeammat viite- ja lisämarginaalit, ja negatiivisesti vetylaitoksen vauriosta aiheutunut suunnitteleman tuotantoseisokki Porvoon jalostamolla. Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli merkittävästi matalampi kuin vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä, jolloin markkinatilanne oli erittäin suotuisa. Öljyn vähittäismyynnin vakaa tuloskehitys jatkui, ja sen vertailukelpoinen liikevoitto oli vain hieman alhaisempi kuin vuoden 2013 vastaavalla ennätyskorkealla jaksolla. Muut-segmentin tulos parani vuoden 2013 kolmanteen neljännekseen verrattuna.

Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 110 miljoonaa euroa (67 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 52 miljoonaa euroa (120 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 26 miljoonaa euroa (29 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 4 miljoonaa euroa (0 milj.).

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 53 miljoonaa euroa (249 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat pääasiassa öljyhintojen laskusta johtuneet varastotappiot, jotka olivat 169 miljoonaa euroa (voitot 26 milj.), avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat 38 miljoonaa euroa (7 milj.), sekä kertaluonteiset erät -5 miljoonaa euroa (-1 milj.) liittyen Nynasin uudelleenjärjestelyyn vuoden 2014 kolmannen neljänneksen aikana. Tulos ennen veroja oli 25 miljoonaa euroa (233 milj.), kauden voitto 13 miljoonaa euroa (194 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,05 euroa (0,76).

Konsernin tammi–syyskuun 2014 tulos

Neste Oilin yhdeksän ensimmäisen kuukauden liikevaihto oli 11 883 miljoonaa euroa (12 858 milj.). Liikevaihdon lasku johtui pääosin Öljytuotteiden myyntimäärien pienenemisestä ja markkinahintojen yleisestä laskusta sekä Puolan vähittäismyyntitoiminnan myynnistä. Konsernin yhdeksän ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 329 miljoonaa euroa (433 milj.). Lasku johtui pääasiassa sekä Öljytuotteiden että Uusiutuvien tuotteiden matalammista viitemarginaaleista, joilla oli yhteensä 224 miljoonan euron negatiivinen vaikutus edellisvuoteen verrattuna. Öljytuotteiden ja Uusiutuvien tuotteiden korkeammilla lisämarginaaleilla oli 83 miljoonan euron positiivinen vaikutus konsernin liikevoittoon, ja konsernin kiinteät kustannukset olivat 40 miljoonaa euroa pienemmät kuin vuoden 2013 yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana.

Öljytuotteiden yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 176 miljoonaa euroa (208 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 98 miljoonaa euroa (179 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 61 miljoonaa euroa (62 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -4 miljoonaa euroa (-20 milj.).

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 177 miljoonaa euroa (447 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat pääasiassa öljyhintojen laskusta johtuneet varastotappiot, jotka olivat 170 miljoonaa euroa (35 milj.), avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat 25 miljoonaa euroa (0 milj.), sekä -7 miljoonan euron (49 milj.) kertaluonteiset erät. Tulos ennen veroja oli 110 miljoonaa euroa (394 milj.), kauden voitto 82 miljoonaa euroa (331 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,32 euroa (1,29).



	7-9/14	7-9/13	4-6/14	1-9/14	1-9/13	2013
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	190	217	85	329	433	596
- varastovoitot/-tappiot	-169	26	2	-170	-35	-19
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	38	7	-18	25	0	4
- kertaluonteiset erät	-5	-1	0	-7	49	51
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	-1	0	-2	42	43
- vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	7	13
- muut	-5	0	0	-5	0	-5
LIIKEVOITTO	53	249	69	177	447	632

Taloudelliset tavoitteet

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

	30.9. 2014	30.9. 2013	31.12. 2013
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)*, %	9,6	8,3	11,7
Velan osuus kokonaispääomasta, %	39,5	39,8	30,0

* Viimeiset 12 kuukautta.

Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan rahavirta yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana oli -103 miljoonaa euroa (210 milj.). Ero edellisvuoteen verrattuna johtuu konsernin liiketoimintojen pienemmästä käyttökatteesta ja käyttöpääoman muutoksesta suunnittelemattomien huoltoseisokkien vuoksi. Rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli -295 miljoonaa euroa (194 milj.). Konsernin käyttöpääoman kiertonopeus oli 20,2 päivää (19,5 päivää) liukuvalla 12 kuukauden jaksolla kolmannen neljänneksen lopussa.

Rahavirtavaikutteiset investoinnit olivat tammi–syyskuussa yhteensä 158 miljoonaa euroa (142 milj.). Kunnossapitoinvestoinnit olivat 121 miljoonaa euroa (115 milj.) ja tuottavuus- sekä strategiset investoinnit 37 miljoonaa euroa (27 milj.). Öljytuotteiden investoinnit olivat 124 miljoonaa euroa (95 milj.), ja segmentin suurin yksittäinen projekti oli Porvoossa rakenteilla oleva isomerointilaitos. Uusiutuvien tuotteiden investoinnit olivat 15 miljoonaa euroa (15 milj.). Öljyn vähittäismyynnin investoinnit olivat 14 miljoonaa euroa (19 milj.), ja ne liittyivät lähinnä asemaverkostoon. Muut-segmentin investoinnit olivat 13 miljoonaa euroa (13 milj.), ja ne liittyivät tietotekniikka- ja liiketoimintainfrastruktuuriin.

Konsernin korolliset nettovelat olivat syyskuun lopussa 1 804 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2013 lopun 1 252 miljoonaan euroon. Nettorahoituskulut olivat vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana 67 miljoonaa euroa (53 milj.). Luottojen keskikorko syyskuun lopussa oli 3,5 % ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 2,9 vuotta. Korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökateen suhde oli kolmannen neljänneksen lopussa 2,2 (2,2) edellisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Konsernin tase on edelleen vahva. Omavaraisuusaste oli 39,8 % (31.12.2013: 41,6 %), velan osuus kokonaispääomasta 39,5 % (31.12.2013: 30,0 %) ja velkaantumisaste 65,2 % (31.12.2013: 42,8 %).



Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat syyskuun lopussa 1 794 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

	7-9/14	7-9/13	4-6/14	1-9/14	1-9/13	2013
USD/EUR-valuuttakurssi	1,33	1,32	1,37	1,35	1,32	1,33
USD/EUR-valuuttakurssi, suojattu	1,35	1,30	1,35	1,34	1,30	1,30

Segmenttikatsaukset

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

Öljytuotteet

Keskeiset tunnusluvut

	7-9/14	7-9/13	4-6/14	1-9/14	1-9/13	2013
Liikevaihto, MEUR	3 014	3 476	3 268	9 057	9 779	13 271
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	158	113	82	319	345	460
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	110	67	33	176	208	275
IFRS-liikevoitto, MEUR	11	104	46	70	193	286
Sidottu pääoma, MEUR	2 496	2 527	2 278	2 496	2 527	2 163
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	10,2	12,9	8,5	10,2	12,9	11,6

* Viimeiset 12 kuukautta.

Tärkeimmät markkinatekijät

	7-9/14	7-9/13	4-6/14	1-9/14	1-9/13	2013
Neste Oilin viitejalostusmarginaali, USD/bbl	5,75	4,49	4,21	4,44	5,49	4,81
Lisämarginaali, USD/bbl	5,19	4,11	4,14	4,85	4,14	4,79
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	10,94	8,60	8,35	9,29	9,63	9,60
Urals-Brent-hintaero, USD/bbl	-1,79	-0,18	-2,18	-1,78	-0,88	-1,02
Uralsin osuus jalostamoiden kokonaissyötöstä, %	59	62	57	57	62	63

Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 110 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä oli 67 miljoonaa euroa. Liikevoittoon vaikutti vahvempi markkinatilanne, joka näkyi 1,3 dollaria barreilta korkeampana viitemarginaalina edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Viitemarginaalin nousulla oli 28 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon. Neste Oilin lisämarginaali oli 5,2 dollaria barreilta (4,1) Porvoon jalostamon vetylaitoksen vauriosta aiheutuneesta suunnittelemattomasta tuotantoseisokista huolimatta. Vetylaitoksen vaurion odotetusta negatiivisesta tulosvaikutuksesta toteutui kolmannella neljänneksellä alle puolet. Lisämarginaalin vahvistumiseen vaikuttivat pääosin suotuisa myynnin rakenne vallitsevassa markkinatilanteessa, Pohjanmeren Brent- ja venäläisen raakaöljyn suuri hintaero sekä sisäiset tehostamistoimet. Vahvemmallalla lisämarginaalilla oli 18 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin



liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Myyntimäärä oli 0,2 miljoonaa tonnia eli 4 prosenttia matalampi kuin vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä. Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 79 % (95 %) vetylaitoksen vaurion seurauksena. Naantalin jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 77 %. Segmentin kiinteät kustannukset pienenevät 4 miljoonalla eurolla vuoden 2013 kolmannen neljänneksen verrattuna pääasiassa varustamatoiminnan ulkoistamisen ja käynnissä olevien tehostamistoimien tuloksena. Perusöljyliiketoiminnan osuus tuloksesta ja vaikutus lisämarginaaliin parani vuoden 2013 kolmannesta neljänneksestä. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 10,2 % (12,9 %) syyskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Raakaöljyn hintaan kohdistui painetta kolmannella neljänneksellä, ja se laski alle 100 dollariin barreilta neljänneksen lopulla. Tärkeimmät laskuun vaikuttaneet tekijät olivat Libyan ja Yhdysvaltojen raakaöljyn tarjonnan odotettua nopeampi kasvu yhdistettynä yleiseen heikkoon kysyntään. Hintaero Pohjanmeren Brent- ja venäläisen Russian Export Blend -raakaöljyn (REB) välillä oli kolmannella neljänneksellä keskimäärin -1,8 dollaria barreilta. Raakaöljyn suuri tarjonta ja eurooppalaisten jalostamojen matalat käyttöasteet vaikuttivat tähän suhteellisen suureen hintaeroon neljänneksen aikana. Keskitislemarginaalien nousu paransi viitejalostusmarginaalia, kun tuonti Yhdysvalloista jäi odotettua pienemmäksi. Ajokausi ja bensiinintuotannon seisokit Yhdysvalloissa tukivat bensiinimarginaaleja. Keskitislemarginaalit olivat edelleen keskimäärin vahvimpia. Raskaan polttoöljyn marginaalit vahvistuivat raakaöljyn hinnan laskun myötä. Neste Oilin keskimääräinen viitejalostusmarginaali oli 5,8 dollaria barreilta kolmannella neljänneksellä.

Öljytuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli tammi–syyskuussa 176 miljoonaa euroa (208 milj.). Tänä aikana viitejalostusmarginaali oli 1,1 dollaria barreilta pienempi kuin edellisvuoden vastaavana ajankohtana, millä oli 55 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tulokseen. Neste Oilin lisämarginaali kasvoi 0,7 dollaria barreilta, mikä kompensoi 26 miljoonalla eurolla matalamman viitemarginaalin vaikutusta. Segmentin kiinteät kustannukset olivat 17 miljoonaa euroa pienemmät kuin tammi–syyskuussa 2013. Euron vahvistumisella dollariin nähden oli 19 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon.

Tuotanto

	7–9/14	7–9/13	4–6/14	1–9/14	1–9/13	2013
Porvoon jalostamo, 1 000 tonnia	2 822	3 242	2 893	8 604	8 974	12 016
Porvoon jalostamon käyttöaste, %	79	95	84	83	86	87
Naantalin jalostamo, 1 000 tonnia	588	583	552	1 577	1 670	2 147
Naantalin jalostamon käyttöaste, %	77	79	69	72	80	78
Jalostamon tuotantokustannukset, USD/bbl	4,5	4,1	5,1	4,8	4,8	4,8
Bahrainin perusöljylaitos (Neste Oilin osuus), 1 000 tonnia	29	29	41	96	104	151

Myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	7–9/14	%	7–9/13	%	4–6/14	%	1–9/14	%	1–9/13	%	2013	%
Keskitisleet*	1 497	44	1 671	47	1 560	44	4 610	45	4 910	48	6 729	48
Kevyet tisleet**	1 134	33	1 192	33	1 176	34	3 402	34	3 330	32	4 550	32
Raskas polttoöljy	296	9	290	8	217	6	746	7	900	9	1 253	9
Perusöljyt	123	3	115	3	212	6	447	4	349	3	436	3
Muut tuotteet	385	11	318	9	340	10	967	10	850	8	1 121	8
YHTEENSÄ	3 436	100	3 587	100	3 504	100	10 172	100	10 339	100	14 088	100

* Diesel, lentopetroli, lämmitysöljy

** Moottoribensiini, bensiinikomponentit, nestekaasu



Myynti omasta tuotannosta markkina-alueittain (1 000 tonnia)

	7-9/14	%	7-9/13	%	4-6/14	%	1-9/14	%	1-9/13	%	2013	%
Itämeren alue*	2 392	70	2 273	63	1 990	57	6 721	66	6 732	65	9 035	64
Muu Eurooppa	697	20	949	27	851	24	2 258	22	2 517	24	3 933	28
Pohjois-Amerikka	136	4	230	6	367	10	548	5	783	8	843	6
Muut alueet	210	6	133	4	296	9	645	7	307	3	276	2

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

Uusiutuvat tuotteet

Keskeiset tunnusluvut

	7-9/14	7-9/13	4-6/14	1-9/14	1-9/13	2013
Liikevaihto, MEUR	560	713	603	1 694	1 761	2 493
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	75	144	54	169	253	371
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	52	120	31	98	179	273
IFRS-liikevoitto, MEUR	20	116	2	54	159	252
Sidottu pääoma, MEUR	1 764	1 770	1 777	1 764	1 770	1 768
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	10,8	8,8	14,7	10,8	8,8	15,2

* Viimeiset 12 kuukautta.

Tärkeimmät markkinatekijät

	7-9/14	7-9/13	4-6/14	1-9/14	1-9/13	2013
FAME-palmuöljy-hintaero*, USD/tonni	236	367	239	235	364	356
SME-soijaöljy-hintaero**, USD/tonni	263	527	180	202	395	389
Viitemarginaali, USD/tonni	247	453	214	225	395	371
Lisämarginaali, USD/tonni	174	135	155	157	100	127
Biomassapohjainen diesel (D4) RIN, USD/gallona	0,53	0,94	0,56	0,56	0,83	0,65
Palmuöljyn hinta***, USD/tonni	683	717	785	759	760	768
Raakapalmuöljyn osuus raaka-aineista, %	41	42	34	38	48	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 52 miljoonaa euroa (120 milj.) kolmannella neljänneksellä. Tulokseen vaikutti merkittävästi matalampi viitemarginaali, jolla oli 83 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon vuoden 2013 kolmanteen neljännekseen verrattuna. Sitä osittain kompensoi vahvempi lisämarginaali, jolla oli 16 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen. Myyntimäärä oli 516 000 tonnia eli 3 % vähemmän kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Noin 73 % (48 %) myyntimäärästä meni Eurooppaan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueelle vuoden 2014 kolmannella neljänneksellä. Pohjois-Amerikan osuus myynnistä oli 27 % (52 %). Uusiutuvan dieselin tuotanto saavutti neljänneksen aikana 99 prosentin (106 %) keskimääräisen käyttöasteen. Neste Oilin NEXBTL-jalostamo Singaporessa suljettiin kahdeksan viikon suurhuoltoseisokkia varten elokuun lopussa. Raaka-ainejakauman optimointi onnistui, ja jätteiden ja tähteiden, kuten eläinrasvan ja palmuöljyn rasvahappotisleen (PFAD), osuus raaka-ainesyötöstä oli keskimäärin 59 prosenttia. Neste Oilin lisämarginaali vahvistui 174 dollariin tonnilta ja oli selvästi korkeampi kuin vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä. Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 10,8 % (8,8 %) kolmannen neljänneksen lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.



Raakapalmuöljyn hinnat laskivat merkittävästi kolmannella neljänneksellä ja olivat syyskuun alussa matalimmalla tasolla yli viiteen vuoteen. Palmuöljymarkkinoihin vaikuttivat raakaöljyn hinnan lasku, ennätysuuri soijasato Yhdysvalloissa, odotukset lievästä El Niño -sääilmästä sekä Malesian suuret palmuöljyvarastot. Hinnat alkoivat kuitenkin nousta syyskuussa, kun Malesia laski vientiveroja estääkseen varastojen kasvun jatkumisen.

Eurooppalaisen FAME-biodieselin hinnat laskivat, mutta tuottajien marginaalit paranivat, kun FAME:n ja rypsiöljyn hintaero kasvoi edelliseen neljänneksen verrattuna. Rypsisato oli erittäin hyvä, ja rypsiöljyn raakapalmuöljyn hintaero pysyi selvästi historiallisen keskiarvon alapuolella. FAME-biodieselin tarjonta ja kysyntä olivat kohtuullisessa tasapainossa.

Yhdysvaltalaisen soijaöljyn (SBO) hintaan kohdistui edelleen painetta Etelä-Amerikan hyvän soijasadon ja hyvien Yhdysvaltojen satoennusteiden seurauksena. Yhdysvalloissa soijapohjaisen biodieselin (SME) hinnat laskivat edelliseen neljänneksen verrattuna, mutta SME:n ja SBO:n välinen hintaero kasvoi merkittävästi Yhdysvaltain biopolttoaineita koskevaan lainsäädäntöön liittyvästä epävarmuudesta huolimatta. Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA) lopullista päätöstä uusiutuvien polttoaineiden velvoitteista ja Yhdysvaltain kongressin päätöstä Blender's Tax Credit -verohelpotuksen uusimisesta odotetaan vuoden loppuun mennessä.

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli tammi–syyskuussa 98 miljoonaa euroa (179 milj.). Vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden merkittävästi matalammalla viitemarginaalilla oli 169 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin liikevoittoon edellisvuoteen verrattuna. Tätä osittain kompensoi korkeampi lisämarginaali, jolla oli 57 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon, ja suuremmat myyntimäärät, joilla oli 38 miljoonan euron positiivinen vaikutus.

Tuotanto

	7–9/14	7–9/13	4–6/14	1–9/14	1–9/13	2013
NEXBTL, 1 000 tonnia	522	556	534	1 601	1 354	1 896
Muut tuotteet, 1 000 tonnia	36	37	31	100	93	132
Käyttöaste, %	99	106	102	103	87	91

Myynti

	7–9/14	7–9/13	4–6/14	1–9/14	1–9/13	2013
NEXBTL, 1 000 tonnia	516	543	561	1 567	1 339	1 938
Euroopan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus myyntimäärästä, %	73	48	66	71	59	56
Pohjois-Amerikan osuus myyntimäärästä, %	27	52	34	29	41	44

Öljyn vähittäismyynti

Keskeiset tunnusluvut

	7–9/14	7–9/13	4–6/14	1–9/14	1–9/13	2013
Liikevaihto, MEUR	1 153	1 174	1 076	3 248	3 412	4 532
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	33	35	26	80	83	105
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	26	29	20	61	62	77
IFRS-liikevoitto, MEUR	26	29	20	60	105	120
Sidottu pääoma, MEUR	271	280	252	271	280	255
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	28,8	21,0	30,1	28,8	21,0	26,4

* Viimeiset 12 kuukautta.



Öljyn vähittäismyynnin kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 26 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä oli 29 miljoonaa euroa. Asemaverkoston myyntimäärät kasvoivat kaikilla markkina-alueilla, mutta suoramyyntin myyntimäärät laskivat edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Myyntimäärillä oli kaiken kaikkiaan 1 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon edellisvuoteen verrattuna. Marginaalit pysyivät hyvinä, mutta olivat matalampia kuin Suomessa ja Luoteis-Venäjällä edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla nähty ennätystaso. Matalammilla marginaaleilla oli 2 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin kolmannen neljänneksen vertailukelpoiseen liikevoittoon. Kiinteät kustannukset ja poistot olivat noin 2 miljoonaa euroa korkeammat kuin edellisvuonna pääosin ICT-järjestelmäinvestoinnin vuoksi. Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 28,8 % (21,0 %) vuoden 2014 kolmannen neljänneksen lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Öljyn vähittäismyynnin markkinat pysyivät kilpailtuina. Liikennepolttoaineiden kysyntä kasvaa kausiluonteisesti kesällä. Sekä bensiinin että dieselin kysyntä on laskussa Suomessa, kun taas Baltian maiden ja Luoteis-Venäjän markkinat kasvavat loivasti.

Öljyn vähittäismyynnin yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 61 miljoonaa euroa (62 milj.). Ruplan heikkenemisellä oli 3 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tulokseen Luoteis-Venäjällä edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Myyntimäärien kasvu, marginaalien vahvistuminen ja kiinteiden kustannusten lasku kompensoivat suurelta osin ruplan kurssiin liittyvää vaikutusta vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana.

Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

	7-9/14	7-9/13	4-6/14	1-9/14	1-9/13	2013
Bensiini, asemien myynti	313	308	295	858	874	1 151
Diesel, asemien myynti	395	376	379	1 134	1 115	1 491
Lämmitysöljy	153	164	135	437	471	635

Liikevaihto markkina-alueittain, milj. euroa

	7-9/14	7-9/13	4-6/14	1-9/14	1-9/13	2013
Suomi	802	839	762	2 306	2 440	3 239
Luoteis-Venäjä	96	95	91	265	269	361
Baltian maat	255	235	220	674	683	900

Muut

Keskeiset tunnusluvut

	7-9/14	7-9/13	4-6/14	1-9/14	1-9/13	2013
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	4	0	2	-4	-20	-31
IFRS-liikevoitto, MEUR	-1	0	2	-7	-12	-26

Muut-segmentti sisältää suunnittelu- ja teknologiaratkaisuyritys Neste Jacobsin, josta Neste Oil omistaa 60 % ja Jacobs Engineering 40 %, Neste Oilin ja Petróleos de Venezuelan puoliksi omistaman yhteisyrityksen Nynasin sekä konsernin yhteiset kustannukset. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 4 miljoonaa euroa (0 milj.) kolmannella neljänneksellä. Nynasin tulos parani selvästi verrattuna vuoden 2013 vastaavaan ajanjaksoon.



Muut-segmentin yhdeksän ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli -4 miljoonaa euroa (-20 milj.), josta 10 miljoonaa euroa (-1 milj.) aiheutui yhteisjärjestelyistä.

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Neste Oilin osakkeilla käydään kauppaa NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Neljänneksen viimeinen noteeraus oli 16,30 euroa, joka oli 14,4 % korkeampi kuin toisen neljänneksen lopussa. Osakekurssi oli neljänneksen aikana korkeimmillaan 16,30 euroa ja alimmillaan 13,45 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 4,2 miljardia euroa 30. syyskuuta 2014. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 0,7 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,3 %:a osakkeiden kokonaismäärästä.

Neste Oilin kauppakisteriin merkitty osakepääoma oli syyskuun 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 syyskuun lopussa 1 000 000 yhtiön omaa osaketta, jotka oli hankittu tämän valtuutuksen nojalla. Hallituksella ei ole valtuutusta laskea liikkeeseen vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Suomen valtio omisti syyskuun lopussa 50,1 % (50,1 % toisen neljänneksen lopussa) osakkeista, ulkomaiset omistajat 22,3 % (20,5 %), suomalaiset instituutiot 13,9 % (15,1 %) ja suomalaiset kotitaloudet 13,7 % (14,3 %).

Henkilöstö

Neste Oil työllisti kolmannella neljänneksellä keskimäärin 5 056 henkilöä (5 116), joista 1 488 (1 447) työskenteli Suomen ulkopuolella. Syyskuun lopussa yhtiöllä oli 4 859 työntekijää (5 045), joista 1 512 (1 444) työskenteli Suomen ulkopuolella.

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Urakoitsijoiden turvallisuus on tärkeä painopistealue työturvallisuuden kehittämisessä. Urakoitsijoille tapahtui elokuussa useita tapaturmia, ja turvallisuusviestintää ja -koulutusta on tehostettu. Työturvallisuussuoritusta kuvaava kumulatiivinen kaikkien kirjattujen tapaturmien taajuus (TRIF, Total Recordable Incident Frequency; tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti sisältäen sekä Neste Oilin että urakoitsijoiden henkilöstön tekemän työn), oli 2,7 (4,2 vuonna 2013). Yhtiön TRIF-tavoite vuodelle 2014 on 3,3. Vaikka prosessiturvallisuustapahtumien taajuus (PSER, Process Safety Event Rate) oli korkea heinäkuussa useiden poikkeamien vuoksi, kolmannen neljänneksen PSER oli parempi kuin yrityksen vuodelle 2014 asettama tavoite 3,0. Kumulatiivinen PSER oli 2,8 (3,0 vuonna 2013).

Neste Oilin toiminnasta aiheutuvat päästöt ympäristöön olivat olennaisilta osin määräysten mukaiset kaikilla tuotantolaitoksilla. Jäteveden luparajat ylittyivät Rotterdamin jalostamolla kerran heinäkuussa, mutta tapaus oli vaikutukseltaan vähäinen. Neste Oilin jalostamoilla tai muilla tuotantopaikoilla ei tapahtunut vuoden 2014 kolmannen neljänneksen aikana vakavia korvausvastuuseen johtaneita ympäristövahinkoja.

Euroopan komission hyväksymän Neste Oilin vetykäsitellyn kasviöljyn (HVO) todentamisjärjestelmän käyttöönotto on meneillään. Ulkopuolinen sertifiointiorganisaatio myönsi ensimmäiset sertifikaatit heinäkuussa



2014. Neste Oil on jatkanut yhteistyötä palmuöljytoimialan sidosryhmien, kuten palmuöljytoimittajien, ISCC:n (International Sustainability & Carbon Certificationin) ja RSPO:n (Roundtable on Sustainable Palm Oil), kanssa sertifiointimenettelyjen selventämiseksi erityisesti työvoimaan liittyvissä kysymyksissä. Neste Oil on liittynyt RSPO:n ihmisoikeustyöryhmän jäseneksi sekä maailman suurimpaan yritysten kestävän kehityksen hankkeeseen, YK:n Global Compactiin.

Katsauskauden tärkeimmät tapahtumat

Neste Oil ilmoitti 18. elokuuta, että vetylaitoksen vaurio rajoittaa Neste Oilin Porvoon jalostamon tuotantoa. Alustavien arvioiden mukaan laitoksen korjaaminen kestäisi useita viikkoja.

Neste Oil ilmoitti 29. elokuuta, että Porvoon jalostamon vetylaitoksen vaurioiden korjaamisen odotetaan kestävän lokakuun loppuun ja tapahtuman vaikutuksen yhtiön vertailukelpoiseen liikevoittoon olevan noin 60 miljoonaa euroa. Öljytuotemarkkinoiden vahvistumisen arvioitiin kompensoivan vetylaitoksen vaurion tulosvaikutusta noin 30 miljoonalla eurolla. Neste Oil muutti tulosohjaustaan ja arvioi, että sen koko vuoden 2014 vertailukelpoinen liikevoitto tulee olemaan alle 400 miljoonaa euroa.

Neste Oil ilmoitti 8. syyskuuta, että yhtiön osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan on valittu seuraavat jäsenet: ylijohtaja Eero Heliövaara valtioneuvoston kanslian omistajaohjausyksiköstä (puheenjohtaja), varatoimitusjohtaja Timo Ritakallio Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarisesta, sijoitustoiminnasta vastaava johtaja Reima Rytsölä Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmasta sekä Neste Oilin hallituksen puheenjohtaja Jorma Eloranta. Nimitystoimikunta toimittaa ehdotuksensa yhtiökokousta varten yhtiön hallitukselle 31.1.2015 mennessä.

Neste Oil ilmoitti 10. syyskuuta aikovansa rakentaa Rotterdamin jalostamolle biopropaanilaitoksen. Hanke käynnistyy heti ja biopropaanin myynnin on määrä alkaa vuoden 2016 lopussa. Investoinnin kokonaisarvo on noin 60 miljoonaa euroa. Laitoksen valmistuttua biopropaanin tuotannon arvioidaan olevan 30 000–40 000 tonnia vuodessa.

Neste Oil järjesti 11. syyskuuta pääomamarkkinapäivän Lontoossa. Yhtiö kertoi tavoitteistaan olla Itämeren alueen johtava polttoaineratkaisujen tarjoaja sekä kasvaa uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvilla globaaleilla markkinoilla. Neste Oil tavoittelee vahvaa kassavirtaa, joka mahdollistaa investoinnit tuottavuuden parantamiseen ja kasvuun, velan osuuden vähentämisen sekä varmistaa vakaat osingot. Öljytuotteet-liiketoiminta-alueen tavoitteena on johtava asema jalostustoiminnassa Itämeren alueella ja lisäjalostusmarginaalin nostaminen vähintään 5 dollariin barreilta. Uusiutuvat tuotteet -liiketoiminta-alue keskittyy raaka-ainevalikoiman joustavuuteen, tuottavuuden kasvuun ja tuotteista saatavan lisäarvon kasvattamiseen. Tavoitteena on nostaa uusiutuvan dieselin tuotantokapasiteettia 2,6 miljoonaa tonniin vuoteen 2017 mennessä ja saavuttaa mahdollisuus hyödyntää raaka-aineena sataprosenttisesti jätteitä ja tähteitä vuoteen 2017 mennessä. Sijoittajille kerrottiin myös suunnitelmista laajentaa NEXBTL-tuoteperhettä täysin uusiin käyttökohteisiin liikenteen polttoaineiden ulkopuolelle. Uusien NEXBTL-sovellusten odotetaan kehittyvän merkittäväksi liiketoiminnaksi vuosikymmenen loppuun mennessä. Neste Oilin taloudelliset tavoitteet ja osinkopolitiikka pysyvät ennallaan.

Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Neste Oil ilmoitti 7. lokakuuta aikovansa investoida merkittävästi Suomessa, yhdistää Suomen jalostamoidensa toiminnot ja vähentää henkilöstöä. Neste Oil aikoo ryhtyä merkittäviin järjestelyihin toimintansa tehostamiseksi. Kasvuun ja tuotannon optimointiin aiotaan investoida yhteensä noin 500 miljoonaa euroa Porvoossa ja



Naantalissa. Yhtiö suunnittelee Porvoon ja Naantalin jalostamoiden toimintojen yhdistämistä tehokkaamman ohjauksen ja kustannustehokkaamman toimintatavan saavuttamiseksi. Yhtiö aikoo myös sulkea tai ulkoistaa joitakin toimintoja. Näiden ja aiemmin toteutettujen muutosten arvioidaan pienentävän yhtiön henkilöstötarvetta noin 250 henkilöllä pääosin Suomessa. Neste Oil on kutsunut henkilöstönsä näitä muutoksia ja niiden henkilöstövaikutuksia koskeviin yhteistoimintaneuvotteluihin. Neste Oil selvittää myös Porvoon jalostamon sähkönjakelun tulevaisuutta. Yhtenä selvitettävistä vaihtoehdoista on jakeluverkon myynti ulkopuoliselle sijoittajalle. Hanke Porvoon jalostamon voimantuotannon uudistamiseksi on saanut uuden muodon. Yhtiö aikoo toteuttaa yli 250 miljoonan euron voimalaitosinvestoinnin yhteisyhteyksessä Veolian ja Borealoksen kanssa.

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 energiamaarkkinoilla, 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 teknologioiden kehittäminen ja käyttöönotto voivat vaikuttaa negatiivisesti yhtiön tulokseen. Uusiutuvat tuotteet -liiketoiminnan marginaalit voivat vaihdella eri markkinoilla, mikä johtuu nopeasti muuttuvista raaka-aineiden ja tuotteiden hinnoista ja vaikuttaa siten 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 kasviöljyn 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 jatkavan kasvuaan, mutta kasvuennusteita on yleisesti laskettu alle 1 miljoonaan barreliin päivässä vuonna 2014. Uuden jalostuskapasiteetin Aasiassa ja Lähi-idässä odotetaan ylittävän tämä kasvu. Tämän kehityksen seurauksena keskitisletuonnin Eurooppaan odotetaan pysyvän korkeana Lähi-idästä ja Yhdysvalloista. Bensiinimarginaalit ovat olleet kohtuullisen vahvoja, mutta niiden odotetaan seuraavan normaalia kausivaihtelua, joka yleensä aiheuttaa marginaalien laskua talvikaudella.

Kasviöljyjen hintaerojen odotetaan vaihtelevan satoennusteiden, säilmiöiden ja eri raaka-aineiden kysynnän vaihtelun mukaan, mutta raaka-aineiden pitkän aikavälin keskimääräisiin hintaeroihin vaikuttavissa tekijöissä ei odoteta tapahtuvan suuria muutoksia. Raaka-aineiden hinnat ovat olleet laskussa, mutta ne ovat mahdollisesti saavuttaneet toistaiseksi pohjatason. Kasviöljyjen hintaerot ovat pysyneet historiallista keskiarvoa pienempinä.

Yhdysvaltain poliittista päätöksentekoa koskevat epävarmuudet vaikuttavat todennäköisesti uusiutuvien polttoaineiden markkinoihin. Päätöstä odottavat muun muassa biomassapohjaisen dieselin velvoitetavoitteet ja Blender's Tax Credit -verohelpotuksen (BTC) mahdollinen uusiminen, jotka molemmat vaikuttavat Yhdysvaltojen markkinoihin. Näitä tärkeitä lainsäädännöllisiä päätöksiä odotetaan tehtäväksi vuoden 2014 viimeisellä neljänneksellä. BTC-verohelpotuksen uusimisella olisi positiivinen vaikutus Neste Oilin tulokseen, mutta se ei sisälly nykyiseen tulosohjaukseen.

Singaporen NEXBTL-jalostamolla on käynnissä suurseisokki, jonka odotetaan päättyvän lokakuun loppuun mennessä. Porvoon jalostamon vetylaitoksen korjaustöiden odotetaan valmistuvan lokakuun loppuun mennessä, minkä jälkeen vaurion vaikutusten piirissä olleet jalostamoyksiköt käynnistetään.

Kolmannen neljänneksen tuloksensa perusteella Neste Oil on muuttanut tulosohjaustaan. Yhtiö odottaa konsernin koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton olevan yli 400 miljoonaa euroa olettaen, että Neste Oilin viitejalostusmarginaali on keskimäärin vähintään 3,5 dollaria barretilta marras-joulukuussa 2014. Aiemmin yhtiö odotti konsernin koko vuoden 2014 vertailukelpoisen liikevoiton olevan alle 400 miljoonaa euroa. 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.

Neste Oil ilmoitti katsauskauden jälkeen 7. lokakuuta aikovansa investoida merkittävästi Suomessa, yhdistää Suomen jalostamoiden toiminnot ja vähentää henkilöstöä. Yhtiön tarkoituksena on selvittää erilaisia ratkaisuja kilpailukykyä parantamiseksi ja tulevan toimintansa ja kasvunsa turvaamiseksi.

Konsernin investointien odotetaan olevan vuonna 2015 yhteensä noin 450 miljoonaa euroa, mihin sisältyy noin 100 miljoonaa euroa Porvoon jalostamon suurseisokista, joka alkaa suunnitelmien mukaan huhtikuussa 2015 ja kestää noin 8 viikkoa.



Vuoden 2014 neljännen neljänneksen ja koko vuoden 2014 tulosjulkistus

Neste Oil julkistaa vuoden 2014 neljännen neljänneksen ja koko vuoden 2014 tuloksensa 4.2.2015 noin klo 9.00.

Espoossa 22. lokakuuta 2014

Neste Oil Oyj
Hallitus

Lisätietoja:

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

Lehdistötilaisuus ja puhelinkonferenssi

Suomenkielinen lehdistötilaisuus kolmannen neljänneksen tuloksesta järjestetään tänään 23.10.2014 klo 11.30 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. Lehdistötilaisuutta voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivujen](#) kautta. Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään 23.10.2014 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon Suomi: +358 (0)9 2310 1620, Eurooppa: +44 (0)20 3427 1903, Yhdysvallat: +1 646 254 3361, osallistumiskoodi 7563910. Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 30.10.2014 asti numerossa +358 (0)9 2310 1650, Suomi, +44 (0)20 3427 0598, Eurooppa ja +1 347 366 9565, Yhdysvallat (osallistumiskoodi 7563910#).

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.



Neijännesvuositulokset ovat tilintarkastamattomia, vuositulokset tilintarkastettuja

TILINPÄÄTÖSLYHENNEMÄ JA LIITETIEDOT

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

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Liite	7-9/2014	7-9/2013*	1-9/2014	1-9/2013*	1-12/2013*	Viim. 12 kk*
Liikevaihto	3	3 982	4 630	11 883	12 858	17 469	16 494
Liiketoiminnan muut tuotot		5	4	13	67	79	25
Osuus yhteisjärjestelyjen tuloksesta		4	6	7	2	-9	-4
Materiaalit ja palvelut		-3 621	-4 051	-10 700	-11 381	-15 427	-14 746
Henkilöstökulut		-73	-82	-245	-263	-354	-336
Poistot ja arvonalentumiset	3	-82	-80	-245	-241	-323	-327
Liiketoiminnan muut kulut		-162	-178	-536	-595	-803	-744
Liikevoitto		53	249	177	447	632	362
Rahoitustuotot ja -kulut							
Rahoitustuotot		1	1	3	2	2	3
Rahoituskulut		-20	-20	-60	-60	-81	-81
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		-9	3	-10	5	8	-7
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-28	-16	-67	-53	-71	-85
Voitto ennen veroja		25	233	110	394	561	277
Tuloverot		-12	-39	-28	-63	-37	-2
Kauden voitto		13	194	82	331	524	275
Kauden voiton jakautuminen:							
Emoyhtiön omistajille		13	193	81	330	523	274
Määräysvallattomille omistajille		1	1	2	1	1	2
		13	194	82	331	524	275

Tulos / osake laskettuna emoyhtiön omistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)

0,05 0,76 0,32 1,29 2,04 1,07

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa	7-9/2014	7-9/2013	1-9/2014	1-9/2013	1-12/2013	Viim. 12 kk
Kauden voitto	13	194	82	331	524	275
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:						
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi						
Etuusperusteisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostaminen	-7	5	-21	5	-1	-27
Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi						
Muuntoerot	4	-2	-4	-17	-33	-20
Rahavirran suojaukset						
kirjattu omaan pääomaan	-29	9	-21	8	10	-19
siirretty tuloslaskelmaan	2	-4	-7	-10	-19	-16
Nettosijoitusten suojaukset	0	0	0	0	0	0
Suojausrahastot yhteisjärjestelyissä	0	0	-3	-1	-1	-1
Yhteensä	-23	3	-35	-20	-43	-56
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-30	8	-56	-15	-44	-83
Kauden laaja tulos yhteensä	-17	202	26	316	480	192
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:						
Emoyhtiön omistajille	-18	201	24	315	479	457
Määräysvallattomille omistajille	1	1	2	1	1	2
	-17	202	26	316	480	459

*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	30.9.2014	30.9.2013*	31.12.2013*
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	5	63	59	62
Aineelliset hyödykkeet	5	3 726	3 758	3 743
Osuudet yhteisjärjestelyissä		205	241	224
Pitkäaikaiset saamiset		46	3	3
Laskennalliset verosaamiset		36	35	29
Johdannaissopimukset	6	29	24	22
Myytävikissä olevat rahoitusvarat		5	5	4
Pitkäaikaiset varat yhteensä		4 110	4 125	4 087
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		1 456	1 705	1 468
Myyntisaamiset ja muut saamiset		1 164	1 002	947
Johdannaissopimukset	6	64	39	34
Rahat ja pankkisaamiset		176	92	506
Lyhytaikaiset varat yhteensä		2 860	2 838	2 955
Varat yhteensä		6 970	6 963	7 043
OMA PÄÄOMA				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	2 711	2 702	2 868
Yhteensä		2 751	2 742	2 908
Määräysvallattomien omistajien osuus				
Oma pääoma yhteensä		2 768	2 758	2 924
VELAT				
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat		1 349	1 696	1 586
Laskennalliset verovelat		245	327	266
Varaukset		36	37	37
Eläkeveloitteet		118	90	93
Johdannaissopimukset	6	5	5	7
Muut pitkäaikaiset velat		2	8	7
Pitkäaikaiset velat yhteensä		1 757	2 163	1 996
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat		631	218	171
Verovelat		15	33	49
Johdannaissopimukset	6	107	28	25
Ostovelat ja muut velat		1 693	1 763	1 877
Lyhytaikaiset velat yhteensä		2 445	2 042	2 122
Velat yhteensä		4 202	4 205	4 119
Oma pääoma ja velat yhteensä		6 970	6 963	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	7-9/2014	7-9/2013	1-9/2014	1-9/2013	1-12/2013
Liiketoiminnan rahavirta					
Voitto ennen veroja	25	233	110	394	561
Oikaisu, yhteensä	75	81	292	259	360
Käyttöpääoman muutos	-219	-237	-403	-286	100
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	-119	77	-1	367	1 021
Rahoituskulut, netto	-4	-57	-24	-85	-98
Maksetut verot	-21	-17	-77	-72	-84
Liiketoiminnan rahavirta	-144	3	-103	210	839
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-52	-42	-158	-142	-214
Muiden osakkeiden hankinta	0	0	0	0	0
Tytäryritysten myynti	0	0	0	75	75
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	2	0	2	1	2
Yhteisjärjestelyjen pääomanpalautukset	3	0	18	0	0
Muiden sijoitusten muutos ¹⁾	-9	11	-54	50	57
Investointien rahavirta	-56	-31	-192	-16	-80
Rahavirta ennen rahoitusta	-200	-28	-295	194	759
Rahoituksen rahavirta					
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	103	-53	143	-412	-557
Omien osakkeiden hankinta	0	0	-15	0	0
Osingonjako emoyhtiön omistajille	0	0	-167	-97	-97
Osingonjako määräysvallattomille omistajille	0	-1	0	-1	-1
Rahoituksen rahavirta	103	-54	-39	-510	-655
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	-97	-82	-334	-316	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							330	330	1	331
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen			-3	-17	5			-15		-15
Kauden laaja tulos yhteensä			-3	-17	5		330	315	1	316
Maksettu osinko							-97	-97	-1	-98
Osakeperusteinen palkitseminen							0	0		0
Siirto kertyneistä voittovaroista		0					0	0		0
Oma pääoma 30.9.2013	40	18	7	-15	-24	0	2 716	2 742	16	2 758

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							81	81	2	82
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen			-31	-4	-21			-56		-56
Kauden laaja tulos yhteensä			-31	-4	-21		81	24	2	26
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 30.9.2014	40	19	-31	-35	-51	-15	2 825	2 751	18	2 768

TUNNUSLUVUT

	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013	Viim. 12 kk
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	4 748	4 672	4 682	4 748
Korollinen nettovelka, milj. euroa	1 804	1 822	1 252	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	247	142	214	319
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	-	-	11,7	9,6
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE, vuositasolla %	4,8	12,7	13,4	7,6
Oman pääoman tuotto, vuositasolla %	3,9	16,6	19,2	10,0
Oma pääoma/osake, euroa	10,78	10,71	11,36	-
Rahavirta/osake, euroa	-0,40	0,82	3,28	2,06
Omanvaraisuusaste, %	39,8	39,7	41,6	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	39,5	39,8	30,0	-
Velkaantumisaste (gearing), %	65,2	66,1	42,8	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 620 886	255 962 200	255 967 244	255 711 960
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 184 603	255 982 212	255 982 212	255 184 603
Henkilöstö keskimäärin	5 056	5 116	5 097	-

KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin osavuositarkastus on laadittu EU:ssa käyttöön otettua (IAS 34) Osavuositarkastukset -standardia noudattaen. Osavuositarkastusta tulee lukea yhdessä vuoden 2013 konsernitilinpäätöksen kanssa. 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. Osavuositarkastuksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Vaikka arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöksen laatimishetkellä, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvioista.

Konserni on soveltanut 1.1.2014 alkaen seuraavia uusia standardeja:

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

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 yhdistele osuutensa yhteistoiminnon varoista, veloista, tuloista, kuluista ja rahavirrasta. Konserni on yhdistellyt yhteisyritykset pääomaosuusmenetelmällä, joten IFRS 11 soveltaminen ei tuo muutosta laskentatapaan. Konserni ei enää yhdistele yhteisiä toimintoja pääomaosuusmenetelmällä, vaan yhdistele omistusosuutensa mukaisen osuuden varoista, veloista, tuloista, kuluista ja rahavirrasta rivi rivillä. Yhteisillä toimintoilla on epäolennainen 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. Suojastransaktion juridisesta muodosta riippumatta se on konsernitilinpäätöksessä käsitelty IFRS 2 Osakeperusteiset maksut -standardin ja IFRS 10 Konsernitilinpäätös -standardin edellyttämällä tavalla, ikään kuin Neste Oil olisi hankkinut omia osakkeita. Konsernitaseessa ja konsernin oman pääoman laskelmassa järjestely on käsitelty sen kirjanpidoillisen luonteen mukaisesti vähentämällä 12 miljoonaa euroa konsernin omasta pääomasta. Tämä summa vastaa ulkopuolisen palveluntuottajan osakkeista maksamaa euromäärää. Omien osakkeiden lukumäärä 30.9.2014 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. 30.9.2014 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 vähittäismyynti sekä Muut-segmentti, joka muodostuu Tutkimus ja teknologia -yksiköstä, Neste Jacobsista, Nynas AB:sta sekä konserniesikunnasta ja keskitetyistä palveluyksiköistä.

Segmenttien suoritusta tarkastellaan säännöllisesti ylimmän operatiivisen päätöksentekijän, toimitusjohtajan, toimesta, suorituksen arvioimiseksi ja resurssien kohdistamiseksi.

LIKEVAIHTO

milj. euroa	7-9/2014	7-9/2013	1-9/2014	1-9/2013	1-12/2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	3 014	3 476	9 057	9 799	13 271	12 529
Uusiutuvat tuotteet	560	713	1 694	1 761	2 493	2 426
Öljyn vähittäismyynti	1 153	1 174	3 248	3 412	4 532	4 368
Muut	58	51	175	157	206	224
Eliminoinnit	-803	-784	-2 290	-2 251	-3 034	-3 073
Yhteensä	3 982	4 630	11 883	12 878	17 469	16 474

LIKEVOITTO

milj. euroa	7-9/2014	7-9/2013	1-9/2014	1-9/2013	1-12/2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	11	104	70	193	286	163
Uusiutuvat tuotteet	20	116	54	159	252	147
Öljyn vähittäismyynti	26	29	60	105	120	75
Muut	-1	0	-7	-12	-26	-21
Eliminoinnit	-3	0	-1	2	0	-3
Yhteensä	53	249	177	447	632	362

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO

milj. euroa	7-9/2014	7-9/2013	1-9/2014	1-9/2013	1-12/2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	110	67	176	208	275	243
Uusiutuvat tuotteet	52	120	98	179	273	192
Öljyn vähittäismyynti	26	29	61	62	77	76
Muut	4	0	-4	-20	-31	-15
Eliminoinnit	-3	1	-1	4	2	-3
Yhteensä	190	217	329	433	596	492

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	7-9/2014	7-9/2013	1-9/2014	1-9/2013	1-12/2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	47	46	143	137	185	191
Uusiutuvat tuotteet	24	24	71	74	98	95
Öljyn vähittäismyynti	7	6	20	21	28	27
Muut	4	4	11	10	13	14
Eliminoinnit	0	0	0	-1	-1	0
Yhteensä	82	80	245	241	323	327

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	7-9/2014	7-9/2013	1-9/2014	1-9/2013	1-12/2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	74	27	162	95	142	209
Uusiutuvat tuotteet	22	2	65	15	21	71
Öljyn vähittäismyynti	6	9	15	19	31	27
Muut	6	4	13	13	20	20
Eliminoinnit	0	0	-9	0	0	-9
Yhteensä	107	42	247	142	214	319

KOKONAISVARAT

milj. euroa	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
Öljytuotteet	3 936	3 947	3 721
Uusiutuvat tuotteet	1 991	2 061	2 043
Öljyn vähittäismyynti	595	617	556
Muut	431	432	419
Kohdistamattomat varat	317	200	596
Eliminoinnit	-299	-294	-292
Yhteensä	6 970	6 963	7 043

SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
Öljytuotteet	2 496	2 527	2 163
Uusiutuvat tuotteet	1 764	1 770	1 768
Öljyn vähittäismyynti	271	280	255
Muut	249	284	259
Eliminoinnit	-2	-1	-2
Yhteensä	4 778	4 860	4 443



KOKONAISVELAT

milj. euroa	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
Öljytuotteet	1 440	1 419	1 558
Uusiutuvat tuotteet	227	291	275
Öljyn vähittäismyynti	324	338	301
Muut	182	148	160
Kohdistamattomat velat	2 326	2 302	2 115
Eliminoinnit	-297	-293	-290
Yhteensä	4 202	4 205	4 119

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	4,0	10,6	12,1	6,9
Uusiutuvat tuotteet	4,1	11,8	14,0	8,3
Öljyn vähittäismyynti	31,1	46,6	41,2	28,7

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	10,1	11,5	11,6	10,2
Uusiutuvat tuotteet	7,4	13,2	15,2	10,8
Öljyn vähittäismyynti	31,3	27,5	26,4	28,8

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

LIIKEVAIHTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013
Öljytuotteet	3 014	3 268	2 774	3 492	3 476	2 996	3 307
Uusiutuvat tuotteet	560	603	531	732	713	535	513
Öljyn vähittäismyynti	1 153	1 076	1 019	1 120	1 174	1 085	1 153
Muut	58	60	58	49	51	54	52
Eliminoinnit	-803	-759	-728	-783	-784	-700	-767
Yhteensä	3 982	4 248	3 654	4 611	4 630	3 970	4 258

LIIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013
Öljytuotteet	11	46	13	93	104	10	79
Uusiutuvat tuotteet	20	2	32	93	116	34	9
Öljyn vähittäismyynti	26	20	15	15	29	65	11
Muut	-1	2	-8	-14	0	0	-12
Eliminoinnit	-3	-1	2	-2	0	3	-1
Yhteensä	53	69	55	185	249	112	86

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013
Öljytuotteet	110	33	33	67	67	30	111
Uusiutuvat tuotteet	52	31	15	94	120	33	26
Öljyn vähittäismyynti	26	20	15	15	29	22	11
Muut	4	2	-10	-11	0	-8	-12
Eliminoinnit	-3	-1	2	-2	1	4	-1
Yhteensä	190	85	55	163	217	81	135

POISTOT JA ARVONALENTUMISET VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

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

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN

HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013
Öljytuotteet	74	55	33	47	27	44	24
Uusiutuvat tuotteet	22	40	4	6	2	8	5
Öljyn vähittäismyynti	6	7	3	12	9	9	1
Muut	6	4	3	7	4	5	4
Eliminoinnit	0	-9	0	0	0	0	0
Yhteensä	107	97	43	72	42	66	34



VERTAILUKELPOISEN JA RAPORTOIDUN LIIKEVOITON TÄSMÄYTYSLASKELMAT

Neste Oil on päivittänyt vertailukelpoisen liikevoitonsa laskentatapaa ja siirtynyt kertaluonteisten erien käyttöön vuoden 2014 kolmannen neljänneksen osavuositarkastuksesta alkaen. Vertailuvuoden 2013 luvut on oikaistu tämän mukaiseksi.

Konserni

milj. euroa	7-9/2014	7-9/2013	4-6/2014	1-9/2014	1-9/2013	2013
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	190	217	85	329	433	596
- varastovoitot/-tappiot	-169	26	2	-170	-35	-19
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	38	7	-18	25	0	4
- kertaluonteiset erät	-5	-1	0	-7	49	51
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	-1	0	-2	42	43
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	7	13
muut	-5	0	0	-5	0	-5
LIIKEVOITTO (IFRS)	53	249	69	177	447	632

Öljytuotteet

milj. euroa	7-9/2014	7-9/2013	4-6/2014	1-9/2014	1-9/2013	2013
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	110	67	33	176	208	275
- varastovoitot/-tappiot	-114	35	14	-112	-13	16
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	15	2	-1	11	-2	-10
- kertaluonteiset erät	0	0	0	-5	0	5
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	-5	0	0
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	6
muut	0	0	0	0	0	-1
LIIKEVOITTO (IFRS)	11	104	46	70	193	286

Uusiutuvat tuotteet

milj. euroa	7-9/2014	7-9/2013	4-6/2014	1-9/2014	1-9/2013	2013
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	52	120	31	98	179	273
- varastovoitot/-tappiot	-55	-9	-12	-58	-22	-35
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	23	5	-17	14	2	14
- kertaluonteiset erät	0	0	0	0	0	0
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut	0	0	0	0	0	0
LIIKEVOITTO (IFRS)	20	116	2	54	159	252

Öljyn vähittäismyynti

milj. euroa	7-9/2014	7-9/2013	4-6/2014	1-9/2014	1-9/2013	2013
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	26	29	20	61	62	77
- varastovoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	0	0	0	0	0	0
- kertaluonteiset erät	0	0	0	0	43	43
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	43	44
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut	0	0	0	0	0	-1
LIIKEVOITTO (IFRS)	26	29	20	60	105	120

Muut

milj. euroa	7-9/2014	7-9/2013	4-6/2014	1-9/2014	1-9/2013	2013
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	4	0	2	-4	-20	-31
- varastovoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	0	0	0	0	0	0
- kertaluonteiset erät	-5	0	0	-3	8	5
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	3	1	1
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	7	7
muut	-5	0	0	-5	0	-3
LIIKEVOITTO (IFRS)	-1	0	2	-7	-12	-26

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 toisen vuosineljänneksen aikana. Kauppa saatiin päätökseen 2.4.2013 ja konserni kirjasi kaupasta 48 miljoonan euron myyntivoiton. Liiketoiminta oli osa Öljyn vähittäismyynti-segmenttiä.



5. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUMUKSET

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	30.9.2014	30.9.2013	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	-245	-241	-323
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	247	142	214
Vähennykset	-10	-6	-7
Muuntoerot	-7	-8	-11
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	3 789	3 817	3 805

SITOUMUKSET

milj. euroa	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	43	29	36
Yhteensä	43	29	36

6. KOROLLISET NETTOVELAT JA LIKVIDITEETTI

Korollinen nettovelka

milj. euroa	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
Lyhytaikaiset korolliset velat	631	218	171
Pitkäaikaiset korolliset velat	1 349	1 696	1 587
Korolliset velat	1 980	1 914	1 758
Rahat ja pankkisaamiset ¹⁾	-176	-92	-506
Korollinen nettovelka	1 804	1 822	1 252

¹⁾ sisältää korollisia saamia 22 miljoonaa euroa 30.9.2014

Likviditeetti, käyttämättömät luottolimitit (sitova) ja velkaohjelmat

milj. euroa	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
Rahat ja pankkisaamiset	176	92	506
Käyttämättömät luottolimitit (sitova)	1 618	1 603	1 650
Yhteensä	1 794	1 695	2 156
Lisäksi: käyttämätön osa yritystodistusohjelmasta (ei sitova)	183	400	400

7. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Konsernin riskienhallinnan periaatteisiin ei ole tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella. Riskienhallinnan tavoitteet ja periaatteet ovat yhdenmukaisia vuoden 2013 konsernitilinpäätöksessä esitettyjen tietojen kanssa.

Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa	30.9.2014		30.9.2013		31.12.2013	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset						
Suojauslaskennan alaiset	750	23	750	31	750	17
Ilman suojauslaskentaa	0	0	150	0	50	0
Valuuttajohdannaiset						
Suojauslaskennan alaiset	1 043	-31	1 140	12	1 045	10
Ilman suojauslaskentaa	1 057	-30	844	5	391	2

Hyödykejohtannaiset	30.9.2014			30.9.2013			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									
Suojauslaskennan alaiset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ilman suojauslaskentaa	0	14	42	0	12	8	0	7	-8
Ostosopimukset									
Suojauslaskennan alaiset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ilman suojauslaskentaa	2 066	14	-23	0	9	-12	1 627	9	3

Hyödykejohtannaiset sisältävät öljy-, rahti-, kasviöljy- ja sähköjohtannaisia.

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.



Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin

Rahoitusvarojen ja -velkojen jakautuminen 30.9.2014:

Tase-erä	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat/-velat		Lainat ja muut saamiset	Myytävisissä olevat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankinta- menoon kirjattavat rahoitusvelat	Tase-erien kirjanpito- arvot	Käypä arvo
	Suojaus- laskennan alaiset	Ilman suojaus- laskentaa					
Pitkäaikaiset rahoitusvarat							
Pitkäaikaiset saamiset			46			46	46
Johdannaissopimukset	26	3				29	29
Myytävisissä olevat rahoitusvarat				5		5	5
Lyhytaikaiset rahoitusvarat							
Myyntisaamiset ja muut saamiset			1 164			1 164	1 164
Johdannaissopimukset	6	57				64	64
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin	33	60	1 210	5	0	1 308	1 308
Pitkäaikaiset rahoitusvelat							
Korolliset velat					1 349	1 349	1 415
Johdannaissopimukset	5	0				5	5
Muut pitkäaikaiset velat					2	2	2
Lyhytaikaiset rahoitusvelat							
Korolliset velat					631	631	640
Verovelat					15	15	15
Johdannaissopimukset	36	71				107	107
Ostovelat ja muut velat					1 693	1 693	1 693
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin	41	71	0	0	3 690	3 802	3 877

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	0	29	0	29
Lyhytaikaiset johdannaissopimukset	25	39	0	64
Rahoitusvelat	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Pitkäaikaiset johdannaissopimukset	0	5	0	5
Lyhytaikaiset johdannaissopimukset	15	92	0	107

Vuoden 2014 ensimmäisen yhdeksän 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.

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

8. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Konsernin lähipiiriin kuuluvat tytäryhtiöt, yhteisjärjestelyt ja yhteisöt, joissa määräysvaltaa käyttää Neste Oilin merkittävien osakkeenomistaja Suomen valtio. Lisäksi lähipiiriin kuuluvat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet (yrityksen johtoon kuuluvat avainhenkilöt) sekä yrityksen johtoon kuuluvien avainhenkilöiden läheiset perheenjäsenet ja yritykset, joissa heillä tai heidän perheenjäsenillään on määräysvalta.

Konsernin emoyritys on Neste Oil Oyj. Liiketoimet konsernin ja sen lähipiiriin kuuluvien tytäryritysten kesken on eliminoitu konserniyhdistelyssä, eivätkä ne sisälly tämän liitetiedon lukuihin. Muiden lähipiiriin kuuluvien kanssa tehdyt liiketoimet on eritelty alla olevassa taulukossa. Kaikki lähipiiriin kanssa tehdyt liiketoimet tapahtuvat markkinaehtoisesti. Lähipiiriraportointia on tarkennettu.

Liiketoimet yhteisjärjestelyjen kanssa	1-9/2014	1-9/2013	1-12/2013
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	424	257	376
Tavaroiden ja palveluiden ostot	364	215	340
Saamiset	18	17	58
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0	0
Velat	17	18	61



9. VASTUUSITOUMUKSET

milj. euroa	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	17	17	17
Pantit	0	0	0
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	113	15	16
Yhteensä	130	32	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	134	45	39

milj. euroa	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
Käyttöleasingvastuut			
Yhden vuoden kuluessa	35	45	58
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	49	87	82
Yli viiden vuoden kuluttua	64	68	66
Yhteensä	148	200	206

Konsernin käyttöleasingisoumukset 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 osakkuusyriyten ja yhteisyriyten 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 +/- kertaluonteiset erät - 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	$\frac{\text{Kauden voitto (oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla, kertaluonteisilla erillä sekä realisoitumattomilla öljy-, rahti- ja sähköjohdannaisten käypien arvojen muutoksilla verojen jälkeen) + määräysvallattomien omistajien osuus + korkokulut ja korollisiin velkoihin liittyvät rahoituskulut (verojen jälkeen)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
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 sidottu 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 yhteisyriyksissä sisältäen osakaslainat, eläkesaamiset, vaihto-omaisuus sekä segmenteille kohdistetut korottomat saamiset, velat, varaukset ja eläkeveloitteet
Tutkimus- ja kehitysmenot	=		Tutkimus- ja kehitysmenot 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, %	=	$100 \times \frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Tulos / osake}}$
Efektiivinen osinkotuotto, %	=	$100 \times \frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Viimeinen kaupantekokurssi}}$
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.



NESTE OIL

www.nesteoil.fi

