

Neste Oil Oyj –  
**Osavuosisikatsaus**  
tammi-kesäkuu 2012



## Neste Oilin osavuositiedot tammi-kesäkuu 2012

- Toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 38 miljoonaa euroa (Q2/2011: 47 miljoonaa euroa). Tulokseen vaikuttivat Porvoon ja Naantalin jalostamoilla tehdyt huoltotyöt.
- Uusiutuvan dieselin myyntimäärät olivat ennätyskorkeat, mutta marginaalit olivat matalalla tasolla.

### Toinen neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto 38 miljoonaa euroa (Q2/2011: EUR 47 milj.)
- IFRS:n mukainen liikevoitto oli -117 miljoonaa euroa (Q2/2011: 109 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 8,35 dollaria barrelilta (Q2/2011: 9,76 USD/bbl)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 201 miljoonaa euroa (Q2/2011: -126 milj.)
- Investoinnit olivat 112 miljoonaa euroa (Q2/2011: 91 milj.)
- Velan osuus kokonaispääomasta oli 50,3 % (Q2/2011: 46,3 %)

### Toimitusjohtaja Matti Lievonen:

”Jalostusmarginaalit olivat erittäin vahvat toisella neljänneksellä kaikissa päätuoteryhmissä. Suunnitellut ja suunnittelemattomat huoltotyöt Porvoon jalostamon dieselin tuotantolinjalla 4, Naantalin jalostamon huoltoseisokki sekä toisen neljänneksen markkinoita alhaisemmalle tasolle suojattu marginaali vaikuttivat kuitenkin tulokseemme negatiivisesti. Näiden tekijöiden vuoksi Öljytuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli edellisvuoden vastaavaa ajanjaksoa pienempi.

Kuten arvioimme aiemmin, Uusiutuvien polttoaineiden myyntimäärät kasvoivat huomattavasti toisella neljänneksellä. Uusiutuvaa NExBTL-dieseliä myytiin ennätyselliset 464 000 tonnia, ja kaikki NExBTL-tuotantolaitokset kävivät suunnitelmien mukaisesti. Uusiutuvien polttoaineiden tulokseen vaikuttivat merkittävästi historiallisen pieni eri kasviöljyjen välinen hintaero sekä biodieselin kausiluonteisesti matala jalostusmarginaali, joiden seurauksena liiketoiminta-alueen vertailukelpoinen liiketappio oli 33 miljoonaa euroa.

Maailmantalouden epävarmuus on heijastunut öljymarkkinoihin ja on edelleen riski liiketoiminnallemme. Raakaöljyn hinnan huomattava lasku toisella neljänneksellä vaikutti myös velkaantumisasiemeemme, joka ylitti niukasti 25–50 prosentin tavoitteemme. Pääosa tälle vuodelle suunnitelluista jalostamoiden huoltotoista on nyt saatu päätökseen, ja odotamme Öljytuotteilta vuoden jälkimmäisellä puoliskolla hyvää tuottavuutta ja parempaa tulosta. Myös Uusiutuvien polttoaineiden tuloksen odotetaan paranevan vuoden loppua kohden. Vuoden 2012 jälkimmäisellä puoliskolla keskitymme parantamaan kassavirtaa, jalostamoiden tuottavuutta ja Uusiutuvien polttoaineiden kannattavuutta.”

### Lehdistötilaisuus ja puhelinkonferenssi

Suomenkielinen lehdistötilaisuus järjestetään tänään 2.8.2012 klo 11.30 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. Lehdistötilaisuutta voi seurata suorana myös yhtiön [internetsivujen](#) kautta. Kansainvälinen puhelinkonferenssi analytikoille ja sijoittajille pidetään tänään 2.8.2012 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0)20 3450 9987 (osallistumiskoodi: 9168047). Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön [internetsivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 9.8.2012 asti numerossa +358 (0)9 2310 1650 (osallistumiskoodi 9168047#).



## Neste Oilin osavuositarkastus, 1.1.2012–30.6.2012

Neljännestulokset tilintarkastamattomia, vuositulokset tilintarkastettuja

Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2011 ensimmäiseen neljännekseen, ellei muuta ole mainittu.

Neste Oil ilmoitti 20.4. päivittäneensä vertailukelpoisen liikevoittonsa laskentatapaa siten, että vertailukelpoinen liikevoitto heijastaa paremmin konsernin Öljytuotteet-segmentin operatiivista tulosta. Yhtiö on siirtynyt vertailukelpoisen liikevoittonsa laskennassa kuukausittaisten keskiarvojen käytöstä päiväkohtaisten hintojen käyttöön oikaistaessa varastovoittoja ja -tappioita. Vuoden 2011 vertailukelpoiset luvut on oikaistu uuden laskentatavan mukaisesti.

### Avainluvut

Milj. euroa, ellei muuta mainittu

	4-6/12	4-6/11	1-3/12	1-6/12	1-6/11	2011
Liikevaihto	4 297	3 674	4 454	8 751	7 146	15 420
Käyttökate (EBITDA)	-34	185	271	237	429	588
Poistot ja arvonalentumiset	83	76	83	166	149	315
Liikevoitto	-117	109	188	71	280	273
Vertailukelpoinen liikevoitto*	38	47	76	114	90	178
Tulos ennen veroja	-144	98	166	22	258	206
Tilikauden voitto	-113	64	121	8	182	160
Vertailukelpoinen tilikauden voitto**	5	16	34	39	35	86
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,44	0,25	0,47	0,03	0,71	0,62
Investoinnit	112	91	48	160	211	364
Liiketoiminnan rahavirta	201	-126	-353	-152	-68	197
	30.6.	30.6.				31.12.
	2012	2011				2011
Oma pääoma	2 396	2 521				2 467
Korolliset nettovelat	2 428	2 176				2 080
Sijoitettu pääoma	4 946	4 838				4 850
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %	2,7	12,2				5,9
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)***, %	3,1	3,6				2,6
Oman pääoman tuotto (ROE), %	0,7	14,7				6,6
Oma pääoma/osake, euroa	9,30	9,80				9,58
Rahavirta/osake, euroa	-0,59	-0,27				0,77
Omavaraisuusaste, %	33,6	36,7				34,0
Velan osuus kokonaispääomasta, %	50,3	46,3				45,7
Velkaantumisaste (gearing), %	101,3	86,3				84,3

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

\*\* Vertailukelpoinen tilikauden voitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, omaisuuden myyntivoitot/-tappiot sekä öljy- ja rahtijohdannaisten avoimien positioiden käypien arvojen muutokset verojen jälkeen sekä vähentämällä määräysvallattomien omistajien osuus. Vertailukelpoinen tilikauden voitto on päivitetty vastaamaan Neste Oilin päivittämää vertailukelpoisen liikevoiton laskentatapaa. Vuoden 2011 vertailukelpoiset luvut on oikaistu uuden laskentatavan mukaisesti. Vertailukelpoinen tilikauden voitto oli vanhalla laskentatavalla laskettuna 68 miljoonaa euroa vuonna 2011.

\*\*\* Liukuva 12 kk



## Konsernin toisen neljänneksen 2012 tulos

Neste Oilin toisen neljänneksen liikevaihto kasvoi 4 297 miljoonaan euroon vuoden 2011 vastaavan ajanjakson 3 674 miljoonasta eurosta. Liikevaihdon kasvu johtui pääosin Uusiutuvien polttoaineiden liiketoiminnan kasvusta ja korkeammista öljyn hinnoista. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 38 miljoonaa euroa. Vuoden 2011 vastaavan ajanjakson vertailukelpoinen liikevoitto oli 47 miljoonaa euroa. Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen liiketappio pieneni edellisvuodesta, ja myös Öljyn vähittäismyynti paransi tulostaan. Öljytuotteiden tulokseen vaikuttivat negatiivisesti suunnitellut ja suunnittelemattomat huoltotyöt Porvoon jalostamon dieselin tuotantolinjalla 4 sekä Naantalin jalostamon suunniteltu kuuden viikon mittainen huoltoseisokki. Lisäksi korkeita jalostusmarginaaleja ei pystytty täysin hyödyntämään marginaalien suojausten vuoksi. Muut-segmentin tulos oli matalampi kuin vuoden 2011 toisella neljänneksellä.

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 49 miljoonaa euroa (75 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -33 miljoonaa euroa (-55 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 15 miljoonaa euroa (13 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 1 miljoonaa euroa (8 milj.), josta tulos osakkuus- ja yhteisyrityksistä oli 5 miljoonaa euroa (13 milj.).

Konsernin toisen neljänneksen IFRS:n mukainen liikevoitto oli -117 miljoonaa euroa (109 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat negatiivisesti varastotappiot, jotka olivat 164 miljoonaa euroa (varastovoitot 48 milj.). Tulos ennen veroja oli -144 miljoonaa euroa (98 milj.), kauden voitto -113 miljoonaa euroa (64 milj.) ja osakekohtainen tulos -0,44 euroa (0,25).

## Konsernin tammi-kesäkuun 2012 tulos

Neste Oilin kuuden ensimmäisen kuukauden liikevaihto kasvoi 8 751 miljoonaan euroon vuoden 2011 vastaavan ajanjakson 7 146 miljoonasta eurosta. Liikevaihdon kasvu johtui korkeammista öljyn hinnoista ja suuremmista myyntimääristä. Konsernin kuuden ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 114 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2011 ensimmäisen puoliskon 90 miljoonaan euroon. Vuoden 2012 ensimmäisellä puoliskolla vertailukelpoiseen liikevoittoon vaikuttivat positiivisesti Uusiutuvien polttoaineiden ja Öljyn vähittäismyynnin parantuneet tulokset. Jalostamoilla toisella neljänneksellä toteutetut suunnitellut ja suunnittelemattomat huoltotyöt vaikuttivat vertailukelpoiseen liikevoittoon negatiivisesti.

Öljytuotteiden kuuden ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 126 miljoonaa euroa (158 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -35 miljoonaa euroa (-91 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 30 miljoonaa euroa (25 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -9 miljoonaa euroa (-8 milj.). Muut-segmentin tulokseen kirjattiin osakkuus- ja yhteisyrityksistä -1 miljoonan euron liikevoitto (3 milj.)

IFRS:n mukainen liikevoitto oli 71 miljoonaa euroa (280 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat negatiivisesti varastotappiot, jotka olivat 100 miljoonaa euroa (varastovoitot 189 milj.). Tulos ennen veroja oli 22 miljoonaa euroa (258 milj.), kauden voitto 8 miljoonaa euroa (182 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,03 euroa (0,71).

Liiketoimintansa pääomavaltaisuuden vuoksi Neste Oil käyttää keskimääräisen sijoitetun pääoman tuottoa verojen jälkeen (ROACE) tärkeimpänä taloudellisena tavoitteenaan. Tunnusluku lasketaan vertailukelpoisesta liikevoitosta. Kahdentoista kuukauden kumulatiivinen ROACE oli kesäkuun lopussa 3,1 % (tilikaudella 2011: 2,6 %).



	4-6/12	4-6/11	1-3/12	1-6/12	1-6/11	2011
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	38	47	76	114	90	178
- varastovoitot/-tappiot	-164	48	64	-100	189	79
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	9	15	3	12	1	5
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	-1	45	45	0	11
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>-117</b>	<b>109</b>	<b>188</b>	<b>71</b>	<b>280</b>	<b>273</b>

## Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan rahavirta tammi-kesäkuussa oli -152 miljoonaa euroa (-68 milj.). Ero edellisvuoteen verrattuna johtuu käyttöpääoman muutoksesta, joka oli pääosin seurausta korkeammista öljyn hinnoista, Naantalin ja Porvoon jalostamoiden huoltoseisokeista sekä Uusiutuvien polttoaineiden liiketoiminnan kasvusta.

Investoinnit kuuden ensimmäisen kuukauden aikana olivat 160 miljoonaa euroa (211 milj.). Öljytuotteiden osuus oli 93 miljoonaa euroa (51 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden 41 miljoonaa euroa (146 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 15 miljoonaa euroa (10 milj.) ja Muut-segmentin 11 miljoonaa euroa (4 milj.).

Konsernin korolliset nettovelat olivat kesäkuun lopussa 2 428 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2011 lopun 2 080 miljoonaan euroon. Nettorahoituskulut tammi-kesäkuussa olivat 49 miljoonaa euroa (22 milj.). Luottojen keskiporkko kesäkuun lopussa oli 3,2 % ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 3,7 vuotta.

Omavaraisuusaste oli 33,6 % (31.12.2011: 34,0 %), velan osuus kokonaispääomasta 50,3 % (31.12.2011: 45,7 %) ja velkaantumisaste 101,3 % (31.12.2011: 84,3 %). Velan osuus kokonaispääomasta nousi niukasti yli 50 % tavoitetasomme, mikä johtui pääosin raakaöljyn hintojen huomattavasta laskusta.

Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat kesäkuun lopussa 1 372 miljoonaa euroa (31.12.2011: 1 629 milj.). Neste Oilin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja.

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

## Katsauskauden tärkeimmät tapahtumat

Neste Oil ilmoitti 17. huhtikuuta käynnistäneensä Naantalin jalostamolla suunnitellun huoltoseisokin, jonka vuoksi jalostamon toiminnan arvioitiin olevan pysähdyksissä kesäkuun alkuun asti. Seisokeilla pyritään varmistamaan jalostamoiden hyvä turvallisuustaso, korkea käytettävyyys, hyvä tuottavuus sekä viranomaisvaateiden täytyminen. Seisokin aikana oli määrä toteuttaa myös ympäristö- ja turvallisuusinvestointeja.

Neste Oil kertoi 19. huhtikuuta nimittäneensä Tuomas Hyyryläisen yhtiön strategiajohtajaksi ja konsernin johtoryhmän jäseneksi 1.7.2012 alkaen. Hyyryläinen raportoi toimitusjohtaja Matti Lievoselle.

Neste Oil kertoi 9. toukokuuta tuovansa tänä syksynä markkinoille kokonaan uuden diesellaadun, Neste Pro Dieselin. Uusi diesellaatu on maailman ensimmäinen autonvalmistajien suosittelman tiukimman WWFC-



luokituksen mukainen dieselpolttoaine. WWFC eli Worldwide Fuel Charter -luokitus on Euroopan, Yhdysvaltojen ja Kaukoidän autonvalmistajien yhdessä laatima suositus polttonesteille. Suositusten takana on mittava tutkimustyö sekä kokemus eri alueilla käytettävistä polttoaineista. WWFC:n tiukin luokitus vaatii polttoaineilta enemmän kuin perinteiset polttoainestandardit. Neste Pro Dieseliä valmistetaan Porvoon jalostamolla, ja sitä saa syksyllä Neste Oilin miehitetyiltä asemilta kautta Suomen.

Neste Oil ilmoitti 15. toukokuuta laajentaneensa uusiutuvien polttoaineiden raaka-ainevalikoimaansa. Yhtiö aloitti kalanjalostuksen rasvajätteen käytön uusiutuvan NExBTL-dieselinsä tuotannossa Singaporen jalostamollaan. Rasva on erotettu Kaakkois-Aasiassa viljellyn pangasius-nimisen makean veden kalalajin perkausjätteistä, kun ruuaksi kelpaavat osat on fileoitu talteen kalankäsittelylaitoksella.

Neste Oil ilmoitti 30. toukokuuta nostaneensa patenttiloukkausta koskevan kanteen Dynamic Fuels LLC, Syntroleum Corporation ja Tyson Food Inc -yhtiöitä vastaan Yhdysvaltain liittovaltion tuomioistuimessa Delawaren osavaltiossa. Neste Oil katsoo että Dynamic Fuels, Syntroleum ja Tyson Food loukkaavat sen patenttia uusiutuvan dieselin valmistuksessa Dynamic Fuelsin jalostamolla Geismarissa Lousianassa. Nostettu kanne koskee Neste Oilin uusiutuvan dieselin teknologiaa suojaavaa yhdysvaltalaista patenttia, joka tuli voimaan 29.5.2012 ja päättyy 2025.

Neste Oil ilmoitti 4. kesäkuuta, että Porvoon jalostamon dieselin tuotantolinja 4:llä sattunut odottamaton tuotantohäiriö aiheutti linjan pysäytyksen. Linjalla oli tarkoitus tehdä samalla syksyille suunnitellut huoltotyöt. Linjan arvioitiin olevan jälleen tuotannossa heinäkuun jälkipuoliskolla.

Neste Oil ilmoitti 11. kesäkuuta, että Naantalın jalostamon tuotanto käynnistyi jälleen suunnitellun huoltoseisokin jälkeen. Seisokki kesti kokonaisuudessaan noin kuusi viikkoa, ja se auttaa varmistamaan Naantalın jalostamon hyvän suorituskyvyn seuraaviksi 4–6 vuodeksi.

## Strategian toteuttaminen

Strategian toteuttaminen etenee vuonna 2011 käynnistettyjen viiden arvonluontiohjelman pohjalta. Ohjelmille on määritelty tavoitteet, joiden toteutumista seurataan säännöllisesti. Uusiutuvien polttoaineiden kasvu on edennyt kasvaneiden myyntimäärien sekä jäte- ja sivuvirtaraaka-aineiden lisääntyneen käytön ansiosta. Uusiutuvien polttoaineiden kannattavuudessa on kuitenkin edelleen haasteita, joihin yhtiö vastaa jatkamalla työtään asiakaskunnan laajentamiseksi ja uusien markkinoiden avaamiseksi sekä keskittymällä markkinoiden optimointiin. Perusöljyjen kasvu etenee hyvin ja suunnitelmien mukaisesti. Maailmantalouden näkymät ovat edelleen epävarmat, ja liiketoimintaympäristön kehittymistä on vaikea ennakoida. Tämän vuoksi kassavirran turvaaminen ja maksuvalmiuden varmistaminen on erityisen tärkeää. Näiden tavoitteiden saavuttaminen edellyttää jatkuvaa tuottavuuden parantamista ja hallittua pääoman käyttöä. Porvoon jalostamon dieselin tuotantolinjalla 4 toteutetaan parhaillaan tuottavuuden parantamiseen tähtäävää kehityssuunnitelmaa, millä odotetaan olevan merkittävä vaikutus yhtiön tuloksen parantamiseen.

## Markkinakatsaus

Raakaöljyn hinnat laskivat vuoden 2012 toisella neljänneksellä, ja Brent Dated -raakaöljyn barrelihinta laski noin 120 Yhdysvaltain dollarista 95 dollariin barreliä. Merkittävimmät hintojen laskuun vaikuttaneet tekijät olivat Iranin ja länsimaiden välisen jännitteen väheneminen, maailmantalouden näkymien heikentyminen sekä euroalueen



kriisin kärjistyminen. Brent Dated -raakaöljyn hinta oli toisella neljänneksellä keskimäärin noin 108 Yhdysvaltain dollaria barreilta.

Hintaero raskaan ja kevyen raakaöljyn välillä vaihteli paljon toisella neljänneksellä. Neljänneksen alussa hintaero oli leveä -3,5 Yhdysvaltain dollaria barreilta, kun Euroopan ja Venäjän jalostamoiden huoltoseisokit vähensivät venäläisen raakaöljyn kysyntää. Hintaero kapeni huoltosesongin päätyttyä ja siihen vaikuttivat vahvemmat polttoöljyn marginaalit ja raakaöljyn hinnan lasku. Hintaero oli neljänneksen lopussa noin -0,5 Yhdysvaltain dollaria barreilta.

Jalostusmarginaalit vahvistuivat Luoteis-Euroopassa toisella neljänneksellä ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Marginaalit olivat vahvimmat sitten vuoden 2008. Vahvaan markkinaan vaikutti enemmän tarjonta kuin kysyntä, joka oli heikkoa Euroopassa ja Yhdysvalloissa. Merkittävimmät tarjontaan vaikuttaneet tekijät olivat kevään huoltosesonki, alhaiset varastotasot sekä aikaisemmin ilmoitetut kapasiteetin sulkemiset Euroopassa ja Yhdysvalloissa. Markkinaan vaikutti myös raakaöljyn hinnan lasku, joka pienensi jalostamoiden energiakustannuksia.

Bensiinimarginaalit vaihtelivat paljon ja olivat vahvimmillaan neljänneksen alussa ja loppupuolella. Yleisesti ottaen markkina oli tiukka huoltosesongin ja kapasiteetin sulkemisten sekä kesän ajokautteen liittyvien odotusten ja matalien varastotasojen seurauksena. Keskitislemarginaalit vahvistuivat neljänneksen aikana pääosin samoista syistä kuin bensiinimarginaalitkin. Marginaaleihin kuitenkin vaikutti kesäkaudelle tyypillinen matalampi keskitisleiden kysyntä. Polttoöljyn marginaalit vahvistuivat neljänneksen aikana johtuen raakaöljyn hintojen laskusta, laivapolttoaineen vahvasta kysynnästä Aasiassa ja Japanin korkeasta energiankulutuksesta.

Vaikka NExBTL-dieselin marginaali laski tasaisesti jo ensimmäisellä neljänneksellä johtuen pienestä hintaerosta perinteisen FAME-biodieselin ja palmuöljyn välillä, toisella neljänneksellä marginaalit olivat historiallisen matalalla tasolla. Marginaalit alkoivat vahvistua vähitellen vasta kesäkuussa. Vaikka vahvistuminen jatkui heinäkuussa, marginaalit olivat edelleen selvästi edellisvuoden vastaavaa ajanjaksoa heikommat.

Palmuöljyn hinnat olivat korkeimmillaan huhtikuun alussa, jonka jälkeen hinnat laskivat toisella neljänneksellä yhteensä 15 %. Maailmantalouden kehittymiseen liittyvät huolet vaikuttivat myös palmuöljyn hintaan. Vaikka vienti oli vahvaa, Malesian palmuöljyvarastot olivat korkealla tasolla toisella neljänneksellä.

Rypsi- ja soijaöljyjen hinnat laskivat toisella neljänneksellä 7 %, joka oli vähemmän kuin palmuöljyn hinnan lasku. EU-alueen rypsisadon arvioitiin olevan huonoin moneen vuoteen, ja Etelä-Amerikan soijaöljysato oli noin 22 miljoonaa tonnia edellistä satokautta pienempi. Samaan aikaan soijapapujen kysyntä Kiinassa on 10–15 % edellisvuotta suurempaa.

FAME-biodieselin marginaalit Euroopassa olivat toisella neljänneksellä negatiiviset. Kesälaatuisten biodieselin hintoihin kohdistui paineita johtuen ylikapasiteetista, korkeista varastotasosta sekä Argentiinasta ja Indonesiasta tuodusta edullisesta biodieselistä.





Tärkeimmät markkinatekijät (USD/bbl, ellei muuta mainittu)

	4-6/12	4-6/11	1-3/12	1-6/12	1-6/11	2011	07/12	07/11
Neste Oilin viitejalostusmarginaali	8,07	4,46	5,14	6,61	4,46	4,37	8,1	4,31
Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali*	8,35	9,76	8,95	8,65	9,32	8,76	n.a.	n.a.
Urals-Brent-hintaero	-2,12	-2,91	-1,23	-1,68	-2,89	-1,71	-0,1	-1,22
NWE Bensiniinimarginaali	16,29	10,41	10,15	13,22	8,15	7,41	15,7	10,53
NWE Dieselmarginaali	19,24	15,77	17,84	18,54	16,82	18,12	21,4	16,92
NWE Raskaan polttoöljyn marginaali	-10,40	-19,45	-11,03	-10,71	-18,72	-15,96	-10,8	-15,95
Brent dated -raakaöljy	108,19	117,34	118,49	113,34	111,15	111,27	102,6	116,88
USD/EUR-valuuttakurssi	1,28	1,44	1,31	1,30	1,40	1,39	1,23	1,43
USD/EUR-valuuttakurssi, suojattu	1,34	1,33	1,37	1,36	1,33	1,35	n.a.	n.a.
Raakaöljyrahdit, WS-pistettä (TD7)	96	103	95	96	102	104	90	n.a.

\* Oikaistu vertailukelpoisen liikevoiton uuden laskentatavan mukaisesti.

## Tuotanto ja myynti

### Tuotanto

Neste Oilin kokonaistuotanto toisella neljänneksellä oli 3,8 miljoonaa tonnia (3,5 milj.), josta 0,4 miljoonaa tonnia (0,1 milj.) oli uusiutuvista raaka-aineista valmistettua NExBTL-dieseliä. Naantalin jalostamolla toteutettu suunniteltu kuuden viikon mittainen huoltoseisokki pienensi tuotantoa huhti-toukokuussa. Seisokin työmäärä oli lähes puoli miljoonaa työtuntia, ja sen aikana jalostamolla työskenteli yli 900 palveluntoimittajien työntekijää. Seisokin turvallisuussuoritus oli jalostamon historian paras.

Tuotantoon vaikutti myös kesäkuussa Porvoon jalostamon dieselin tuotantolinjalla 4 sattunut odottamaton tuotantohäiriö, joka aiheutti linjan pysäyttämisen. Linjalla tehtiin samalla syksyllä suunnitellut huoltotyöt.

Neste Oilin tuotanto laitoksittain (1 000 tonnia)

	4-6/12	4-6/11	1-3/12	1-6/12	1-6/11	2011
Porvoon jalostamo	3 010	2 780	3 284	6 294	5 729	11 962
Naantalin jalostamo	286	542	584	871	1 108	2 264
NExBTL-tuotantolaitokset	437	114	415	851	236	675
Bahrainin VHVI-perusöljylaitos (Neste Oilin osuus)	45	-	44	89	-	45
Beringenin polyalfaolefiinilaitos	-	14	-	-	22	43
Edmontonin iso-oktaanilaitos (Neste Oilin osuus)	-	53	8	8	101	191

Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste toisella neljänneksellä oli 74 % (81 %). Naantalin jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 35 % (84 %). Venäläisen raakaöljyn (REB) osuus Porvoon ja Naantalin jalostamoiden kokonaissyötöstä oli 51 % (64 %). Jalostamoiden tuotantokustannukset toisella neljänneksellä olivat 5,1 dollaria barreliilta (5,3).

Neste Oilin uusiutuvan dieselin tuotannossa saavutettiin toisella neljänneksellä 85 % keskimääräinen käyttöaste.





**Myynti**

Neste Oilin myynti kasvoi vuoden 2011 vastaavaan neljännekseen verrattuna, mutta laski vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Myynnin kasvuun vaikuttivat NExBTL-dieselin myynnin kasvu sekä lisääntynyt dieselin myynti erityisesti Eurooppaan. Vähentynyt vienti pienensi lentopolttoaineen myyntiä.

Neste Oilin myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	4-6/12	%	4-6/11	%	1-3/12	%	1-6/12	%	1-6/11	%	2011	%
Moottoribensiini	1 095	29	1 122	32	1 064	27	2 159	28	2 066	29	4 143	27
Bensiinikomponentit	0	0	55	2	19	0	19	0	115	2	209	2
Diesel	1 421	38	1 208	34	1 440	37	2 862	38	2 725	38	6 007	39
Lentopolttoaine	94	3	247	7	156	4	250	3	412	6	763	5
Perusöljyt	114	3	87	3	88	2	202	3	174	3	332	2
Lämmitysöljy	19	1	28	1	98	3	117	2	88	1	199	1
Raskas polttoöljy	227	6	218	6	263	7	489	6	451	6	1 007	7
Nestekaasu	33	1	64	2	113	3	145	2	171	2	361	2
NExBTL-diesel	464	12	80	2	305	8	768	10	167	2	628	4
Muut tuotteet	258	7	399	11	344	9	602	8	796	11	1 636	11
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>3 725</b>	<b>100</b>	<b>3 509</b>	<b>100</b>	<b>3 889</b>	<b>100</b>	<b>7 615</b>	<b>100</b>	<b>7 164</b>	<b>100</b>	<b>15 284</b>	<b>100</b>

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

	4-6/12	%	4-6/11	%	1-3/12	%	1-6/12	%	1-6/11	%	2011	%
Suomi	1 663	45	1 830	52	1 887	49	3 550	47	3 801	53	7 893	52
Muut Pohjoismaat	511	14	679	19	671	17	1 183	15	1 277	18	2 618	17
Muu Eurooppa	1 085	29	504	15	816	21	1 901	25	1 174	16	2 988	20
Yhdysvallat ja Kanada	260	7	388	11	400	10	660	9	716	10	1 591	10
Muut maat	206	5	108	3	114	3	320	4	197	3	194	1
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>3 725</b>	<b>100</b>	<b>3 509</b>	<b>100</b>	<b>3 889</b>	<b>100</b>	<b>7 615</b>	<b>100</b>	<b>7 164</b>	<b>100</b>	<b>15 284</b>	<b>100</b>



## Segmenttikatsaukset

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

### Öljytuotteet

	4-6/12	4-6/11	1-3/12	1-6/12	1-6/11	2011
Liikevaihto, MEUR	3 224	3 070	3 544	6 768	5 940	12 644
Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR	96	123	125	221	253	463
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	49	75	77	126	158	271
IFRS-liikevoitto, MEUR	-80	136	195	115	314	373
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	8,35	9,76	8,95	8,65	9,32	8,48
Sidottu pääoma, MEUR	2 403	2 480	2 558	2 403	2 480	2 228
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %	-	-	10,9	9,8	12,7	11,4

\* Liukuva 12 kuukautta

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 49 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2011 vastaavan ajanjakson 75 miljoonaan euroon. Lasku johtui pääosin Porvoon jalostamon dieselin tuotantolinja 4:n kahdesta huoltoseisokista ja Naantalin jalostamon suurseisokista. Porvoon jalostamon raaka-ainesyöttö oli suunnittelemttomasta huoltopysäytyksestä johtuen odotettua kalliimpi. Lisäksi korkeita jalostusmarginaaleja ei pystytty täysin hyödyntämään marginaalien suojausten vuoksi. Perusöljyn kysyntään vaikutti maailmantalouden kasvun hidastuminen, mutta perusöljymarginaalit kuitenkin paranivat ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali toisella neljänneksellä oli 8,35 Yhdysvaltain dollaria barreilta verrattuna vuoden 2011 toisen neljänneksen 9,76 dollariin barreilta.

Öljytuotteiden kuuden ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 126 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2011 vastaavan ajanjakson 158 miljoonaan euroon. Ero johtui pääosin toisella neljänneksellä tehdyistä jalostamoiden huoltotöistä. Kokonaisjalostusmarginaali pieneni 8,65 Yhdysvaltain dollariin barreilta verrattuna vuoden 2011 kuuden ensimmäisen kuukauden 9,32 dollariin barreilta.

### Uusiutuvat polttoaineet

	4-6/12	4-6/11	1-3/12	1-6/12	1-6/11	2011
Liikevaihto, MEUR	595	144	466	1 061	337	1 026
Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR	-8	-39	22	14	-60	-85
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-33	-55	-2	-35	-91	-163
IFRS-liikevoitto, MEUR	-59	-53	-8	-67	-57	-170
Sidottu pääoma, MEUR	2 039	1 940	2 122	2 039	1 940	1 963
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, % *	-	-	-6,6	-5,3	-7,1	-8,7

\* Liukuva 12 kuukautta

Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen liikevoitto oli -33 miljoonaa euroa toisella neljänneksellä verrattuna vuoden 2011 vastaavan neljänneksen -55 miljoonaan euroon. Vaikka myyntimäärät olivat ennätyskellisen korkeat, Uusiutuvien polttoaineiden tulosta pienensivät historiallisen matalat marginaalit, joihin vaikuttivat kasviöljyjen pienet hintaerot ja FAME-biodieseltuottajien matala marginaali. Tulokseen sisältyy urakoitsijoilta



pidätetty 10 miljoonan euron suuruinen korvaus, joka liittyy Rotterdamin NExBTL-jalostamon rakennustöiden viivästymiseen ja rakennusvaiheessa tehtyihin virheisiin.

Uusiutuvien polttoaineiden ensimmäisen kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli -35 miljoonaa euroa (-91 milj.). Korkeammat myyntimäärät pienensivät yksikkökustannuksia, mutta marginaalit olivat edellisvuotta matalammat.

### Öljyn vähittäismyynti

	4-6/12	4-6/11	1-3/12	1-6/12	1-6/11	2011
Liikevaihto, MEUR	1 181	1 058	1 190	2 371	2 079	4 298
Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR	23	21	23	46	41	89
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	15	13	15	30	25	57
IFRS-liikevoitto, MEUR	15	13	15	30	25	58
Sidottu pääoma, MEUR	313	319	344	313	319	326
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	-	-	18,2	19,0	20,8	17,6
Kokonaismyynti**, 1 000 m <sup>3</sup>	1 009	963	1 014	2 023	1 941	3 982
- bensiinin myynti asemilla, 1 000 m <sup>3</sup>	325	333	291	616	623	1 279
- dieselin myynti asemilla, 1 000 m <sup>3</sup>	383	364	370	753	719	1 479
- lämmitysöljy, 1 000 m <sup>3</sup>	138	141	179	317	331	654
- raskas polttoöljy, 1 000 m <sup>3</sup>	57	59	82	139	133	263

\* Liukuva 12 kuukautta

\*\* sisältää sekä asemien että terminaalien myynnin

Öljyn vähittäismyyntin vertailukelpoinen liikevoitto toisella neljänneksellä oli 15 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2011 vastaavan ajanjakson 13 miljoonaan euroon. Tulokseen vaikuttivat Baltian maiden paremmat marginaalit.

Öljyn vähittäismyyntin kuuden ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 30 miljoonaa euroa (25 milj.). Tulokseen vaikuttivat Luoteis-Venäjän ja Baltian maiden vahvemmat markkinat.

### Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Neste Oilin osakkeilla käydään kauppaa NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Neljänneksen viimeinen noteeraus oli 8,86 euroa, joka oli 4,11 % alempi kuin ensimmäisen neljänneksen lopussa. Osakekurssi toisen neljänneksen aikana oli korkeimmillaan 9,44 euroa ja alimmillaan 7,28 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 2,3 miljardia euroa kesäkuun 2012 lopussa. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 1,2 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,5 % osakkeiden kokonaismäärästä.

Neste Oilin kauppakisteriin merkitty osakepääoma oli kesäkuun 2012 lopussa 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 256 403 686. Yhtiö ei omista omia osakkeitaan eikä hallituksella ole omien osakkeiden osto-oikeutta eikä oikeutta laskea liikkeeseen vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Suomen valtio omisti kesäkuun lopussa 50,1 % (50,1 % ensimmäisen neljänneksen lopussa) osakkeista, ulkomaiset omistajat 13,9 % (17,9 %), suomalaiset instituutiot 21,4 % (18,0 %) ja kotitaloudet 14,5 % (14,0 %).



## Henkilöstö

Neste Oil työllisti vuoden 2012 ensimmäisellä puoliskolla keskimäärin 4 985 henkilöä (4 929), joista 1 426 (1 434) työskenteli Suomen ulkopuolella. Kesäkuun 2012 lopussa yhtiössä työskenteli 5 238 henkilöä (5 117), joista 1 467 (1 437) Suomen ulkopuolella.

## Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Neste Oilin tärkein työturvallisuuden mittari on kaikkien kirjattujen tapaturmien taajuus (TRIF, Total Recordable Injury Frequency) eli tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti. Mukaan lasketaan sekä yhtiön oman henkilöstön että yhtiölle työskentelevien urakoitsijoiden tekemä työ. Kesäkuun 2012 lopussa TRIF-lukema oli 3,6 (2,5). Koko vuoden 2012 tavoite on alle 2,0.

Työtä turvallisuuden kehittämiseksi jatketaan. Arvonluontiohjelmiin kuuluva SAFE-projekti on käynnistynyt ja etenee hyvin. Vuoden 2012 ensimmäisellä puoliskolla painopiste oli itsearviointeissa, joita toteutettiin koko yhtiössä. Prosessi- ja paloturvallisuuskoulutukset jatkuvat suunnitelmien mukaisesti.

Neste Oilin operoimasta Huoltovarmuuskeskuksen öljyvarastosta Kajaanista pääsi maastoon dieselin kaltaista kevyttä polttoöljyä 29. huhtikuuta. Päästön määräksi arvioitiin 20 kuutiometriä. Neste Oil on sitoutunut kaikkiin tarvittaviin toimiin vahingon jälkien korjaamiseksi ja korvaamiseksi paikallisille asukkaille. Yhtiö avasi öljyvahinkoon liittyvän erillisen verkkosivuston, jonka kautta sidosryhmien edustajat saavat tilanteesta ajantasaista tietoa.

Naantalin jalostamon huoltoseisokki onnistuttiin toteuttamaan ilman yhtään poissaoloon johtanutta tapaturmaa ja tulityösyttymää. Seisokin aikana tehtiin yhteensä noin 450 000 työtuntia. Kaikille seisokkialueella työskennelleille järjestettiin turvallisuuskoulutusta. Turvallisuuskoulutuksia ja -tietoiskuja järjestettiin seisokin aikana yhteensä 120 ja niihin osallistui 1 800 palveluntoimittajien työntekijää.

Kaikkien NExBTL-laitosten vastuullisuussertifikaatit on päivitetty vastaamaan ISCC-EU -sertifikaattia, joka mahdollistaa laitosten tuotannon myynnin Euroopan unionin biopolttoainemarkkinoilla. Neste Oilin vastuullisuuden todentamisjärjestelmän käsittely Euroopan komissiossa eteni ja läpäisi teknisen arvioinnin.

## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Neste Oil ilmoitti 18. heinäkuuta, että Porvoon jalostamon dieselin tuotantolinja 4:n huoltotyöt on saatu valmiiksi ja linja on käynnistetty ennakoitua aiemmin. Tuotantolinja 4 oli poissa tuotannosta suunniteltujen ja suunnittelelmattomien huoltotöiden vuoksi suurimman osan toista neljänestä.

## Mahdolliset pitkän ja lyhyen aikavälin riskit

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

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 ja eräiden muiden keskeisten markkina-alueiden biopolttoaineita koskevan lainsäädännön täytäntöönpano voi vaikuttaa biopolttoaineiden kysynnän kehityksen nopeuteen. Riskeihin kuuluu myös yhtiön uusiutuvista raaka-aineista valmistetun NExBTL-dieselin laitosinvestoinneista saatavien hyötyjen toteutumatta jääminen tai viivästyminen. Pidemmällä aikavälillä epäonnistuminen oman teknologian suojaamisessa ja kilpailevien uusiutuvien polttoainetekniikoiden tai hybridi- ja sähköajoneuvojen kehittäminen ja käyttöönotto voivat vaikuttaa negatiivisesti yhtiön tulokseen. Uusiutuvien polttoaineiden marginaalit voivat vaihdella eri markkinoilla johtuen nopeasti muuttuvista raaka-aineiden ja tuotteiden hinnoista ja siten vaikuttaa Uusiutuvat polttoaineet - 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.

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

## Näkymät

Markkinat odottavat, että Neste Oilin kaltaisten kehittyneiden jalostajien marginaalit ovat vuoden 2012 toisella puoliskolla edellisvuotta paremmat. Dieselmarginaalien arvioidaan olevan vahvimpia, ja bensiniimarginaalien odotetaan pysyvän korkeammalla tasolla kuin vuonna 2011. Noin 30 % Neste Oilin vuoden 2012 myynnistä on suojattu referenssimarginaalitasolle 4,7 dollaria barreilta olettaen, että Urals- ja Brent-raakaöljyjen hintaero on -1,0 dollaria barreilta.

Öljytuotteiden koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan parantuvan vuoteen 2011 verrattuna olettaen, että tuottavuus on loppuvuonna hyvä.

Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan kolmannella neljänneksellä paranevan toiseen neljännekseen verrattuna, mutta olevan edelleen tappiollinen.

Öljyn vähittäismyynnin koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan vähintään vuoden 2011 tasolla.

Neste Oilin kiinteiden kustannusten arvioidaan olevan noin 640 miljoonaa euroa ja investointien noin 350 miljoonaa euroa vuonna 2012.



Neste Oil odottaa koko vuoden vertailukelpoisen liikevoittonsa paranevan huomattavasti vuoteen 2011 verrattuna.

## Vuoden 2012 kolmannen neljänneksen tulospöytäkirja

Neste Oil julkistaa vuoden 2012 kolmannen neljänneksen tuloksen 25.10.2012 noin klo 9.00.

Espoossa, 2. elokuuta 2012

Neste Oil Oyj  
Hallitus

### Lisätietoja:

Matti Lievonen, toimitusjohtaja, puh. 010 458 11  
Ilkka Salonen, talous- ja rahoitusjohtaja, puh. 010 458 4490  
Sijoittajasuhteet, puh. 010 458 5292

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



KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Liite	4-6/2012	4-6/2011	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011	Viim. 12 kk
<b>Liikevaihto</b>	3	<b>4 297</b>	3 674	<b>8 751</b>	7 146	15 420	17 025
Liiketoiminnan muut tuotot		<b>18</b>	6	<b>78</b>	14	36	100
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta		<b>5</b>	13	<b>0</b>	11	26	15
Materiaalit ja palvelut		<b>-4 088</b>	-3 263	<b>-8 044</b>	-6 271	-13 962	-15 735
Henkilöstökulut		<b>-88</b>	-90	<b>-175</b>	-165	-316	-326
Poistot ja arvonalentumiset	3	<b>-83</b>	-76	<b>-166</b>	-149	-315	-332
Liiketoiminnan muut kulut		<b>-178</b>	-155	<b>-373</b>	-306	-616	-683
<b>Liikevoitto</b>		<b>-117</b>	109	<b>71</b>	280	273	64
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>							
Rahoitustuotot		<b>1</b>	1	<b>2</b>	2	4	4
Rahoituskulut		<b>-22</b>	-17	<b>-44</b>	-29	-72	-87
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		<b>-6</b>	5	<b>-7</b>	5	1	-11
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>		<b>-27</b>	-11	<b>-49</b>	-22	-67	-94
<b>Voitto ennen veroja</b>		<b>-144</b>	98	<b>22</b>	258	206	-30
Tuloverot		<b>31</b>	-34	<b>-14</b>	-76	-46	16
<b>Kauden voitto</b>		<b>-113</b>	64	<b>8</b>	182	160	-14
<b>Kauden voiton jakautuminen:</b>							
Emoyhtiön omistajille		<b>-114</b>	63	<b>6</b>	181	158	-17
Määräysvallattomille omistajille		<b>1</b>	1	<b>2</b>	1	2	3
		<b>-113</b>	64	<b>8</b>	182	160	-14
<b>Tulos / osake laskettuna emoyhtiön omistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)</b>		<b>-0,44</b>	0,25	<b>0,03</b>	0,71	0,62	-0,06

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa	4-6/2012	4-6/2011	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011	Viim. 12 kk
<b>Kauden voitto</b>	<b>-113</b>	64	<b>8</b>	182	160	-14
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:</b>						
Muuntoerot	<b>3</b>	-5	<b>8</b>	-11	-1	18
Rahavirran suojaukset						
kirjattu omaan pääomaan	<b>-34</b>	16	<b>-35</b>	36	-10	-81
siirretty tuloslaskelmaan	<b>25</b>	-20	<b>39</b>	-24	-19	44
Nettosijoitusten suojaukset	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	-1	-1
Suojausrahastot osakkuus- ja yhteisyrityksissä	<b>0</b>	1	<b>0</b>	1	1	0
<b>Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>	<b>-6</b>	-8	<b>12</b>	2	-30	-20
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>-119</b>	56	<b>20</b>	184	130	-34
<b>Kauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>						
Emoyhtiön omistajille	<b>-120</b>	55	<b>18</b>	183	128	-37
Määräysvallattomille omistajille	<b>1</b>	1	<b>2</b>	1	2	3
	<b>-119</b>	56	<b>20</b>	184	130	-34





## KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
<b>VARAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Aineettomat hyödykkeet	5	56	51	55
Aineelliset hyödykkeet	5	3 961	4 030	3 968
Osuudet osakkuusyrityksissä ja yhteisyrityksissä		242	221	239
Pitkäaikaiset saamiset		5	12	16
Eläkesaamiset		0	0	0
Laskennalliset verosaamiset		55	31	50
Johdannaissopimukset	6	32	9	19
Myytävässä olevat rahoitusvarat		5	4	4
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>4 356</b>	<b>4 358</b>	<b>4 351</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus		1 468	1 341	1 457
Myyntisaamiset ja muut saamiset		1 098	986	1 045
Johdannaissopimukset	6	95	60	59
Rahat ja pankkisaamiset		122	140	304
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>2 783</b>	<b>2 527</b>	<b>2 865</b>
<b>Myytävässä olevat varat <sup>1)</sup></b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56</b>
<b>Varat yhteensä</b>		<b>7 139</b>	<b>6 885</b>	<b>7 272</b>
<b>OMA PÄÄOMA</b>				
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	2 341	2 468	2 413
<b>Yhteensä</b>		<b>2 381</b>	<b>2 508</b>	<b>2 453</b>
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>		<b>15</b>	<b>13</b>	<b>14</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>2 396</b>	<b>2 521</b>	<b>2 467</b>
<b>VELAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		2 092	1 904	1 891
Laskennalliset verovelat		313	358	331
Varaukset		43	17	22
Eläkevelvoitteet		47	48	46
Johdannaissopimukset	6	11	15	12
Muut pitkäaikaiset velat		8	8	9
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>		<b>2 514</b>	<b>2 350</b>	<b>2 311</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		458	413	493
Verovelat		34	65	26
Johdannaissopimukset	6	109	40	88
Ostovelat ja muut velat		1 628	1 496	1 872
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>		<b>2 229</b>	<b>2 014</b>	<b>2 479</b>
<b>Myytävässä oleviin varoihin liittyvät velat <sup>1)</sup></b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15</b>
<b>Velat yhteensä</b>		<b>4 743</b>	<b>4 364</b>	<b>4 805</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>7 139</b>	<b>6 885</b>	<b>7 272</b>

<sup>1)</sup> Myytävänä olevat varat ja niihin liittyvät velat sisältävät Neste Oilin 50 %:n omistusosuuden iso-oktaanilaitoksesta Edmontonissa. Joulukuussa 2011 Neste Oil ilmoitti myyvänsä koko omistusosuutensa sekä lisäksi liiketoimintaan liittyvät tuote- ja raaka-ainevälikorot. Kauppa toteutui 19.1.2012.

## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva						
	Osakepääoma	Vararahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Määräysvallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2011</b>	40	13	6	-6	2 361	12	2 426
Maksettu osinko					-90	0	-90
Osakeperusteinen palkitseminen					1		1
Siirto kertyneistä voittovaroista		2			-2		0
Kauden laaja tulos yhteensä			13	-11	181	1	184
<b>Oma pääoma 30.6.2011</b>	40	15	19	-17	2 451	13	2 521
<b>Oma pääoma 1.1.2012</b>	40	15	-23	-7	2 428	14	2 467
Maksettu osinko					-90	-1	-91
Osakeperusteinen palkitseminen					0		0
Siirto kertyneistä voittovaroista		2			-2		0
Kauden laaja tulos yhteensä			4	8	6	2	20
<b>Oma pääoma 30.6.2012</b>	40	17	-19	1	2 342	15	2 396

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	4-6/2012	4-6/2011	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>					
Voitto ennen veroja	-144	98	22	258	206
Oikaisut, yhteensä	116	49	181	158	344
Käyttöpääoman muutos	260	-237	-273	-431	-222
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä</b>	<b>232</b>	<b>-90</b>	<b>-70</b>	<b>-15</b>	<b>328</b>
Rahoituskulut, netto	-4	-1	-42	-13	-44
Maksetut verot	-27	-35	-40	-40	-87
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>201</b>	<b>-126</b>	<b>-152</b>	<b>-68</b>	<b>197</b>
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-111	-91	-159	-211	-364
Tytäryritysten hankinta	-	-	-	-	-
Osakkuus- ja yhteisyritysten hankinta	-	-	-	-	-
Muiden osakkeiden hankinta	-1	0	-1	0	0
Tytäryritysten myynti	-	-	-	-	2
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	1	0	75	2	22
Muiden sijoitusten muutos	28	25	-7	-14	-25
<b>Rahavirta ennen rahoitusta</b>	<b>118</b>	<b>-192</b>	<b>-244</b>	<b>-291</b>	<b>-168</b>
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	1	260	153	142	180
Osingonjako emoyhtiön omistajille	-90	-90	-90	-90	-90
Osingonjako määräysvallattomille omistajille	-1	-	-1	-	-
<b>Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)</b>	<b>28</b>	<b>-22</b>	<b>-182</b>	<b>-239</b>	<b>-78</b>

TUNNUSLUVUT

	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011	Viiim. 12 kk
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	4 946	4 838	4 850	4 946
Korollinen nettovelka, milj. euroa	2 428	2 176	2 080	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	160	211	364	313
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	-	-	2,6	3,1
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE %	2,7	12,2	5,9	1,2
Oman pääoman tuotto, %	0,7	14,7	6,6	-0,6
Oma pääoma/osake, euroa	9,30	9,80	9,58	-
Rahavirta/osake, euroa	-0,59	-0,27	0,77	0,44
Omavaraisuusaste, %	33,6	36,7	34,0	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	50,3	46,3	45,7	-
Velkaantumisaste (gearing), %	101,3	86,3	84,3	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 918 686	255 918 686	255 918 686	255 918 686
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 918 686	255 918 686	255 918 686	255 918 686
Henkilöstö keskimäärin	4 985	4 929	4 926	-

KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin osavuositarkastus on laadittu EU:ssa käyttöön otettua (IAS 34) Osavuositarkastukset -standardia noudattaen. Laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuosittain päätöksen 2011 periaatteiden kanssa lukuunottamatta seuraavia uusia ja uudistetuista IFRS-standardeista ja IFRIC-tulkintoista aiheutuneita muutoksia.

Konserni on soveltanut 1.1.2012 alkaen seuraavia uudistettuja standardeja ja tulkintoja:

- IFRS 7 (muutos) Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot
- Vuosittaiset IFRS -muutokset (Annual Improvements).

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

2. OMAT OSAKKEET

Tilikaudella 2007 Neste Oil solmi sopimuksen ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa konsernin ylimmän johdon osakepalkkiojärjestelmän hallinnoinnista. Osana hallinnointisopimusta palveluntuottaja hankki helmikuussa 2007 yhteensä 500 000 Neste Oilin osaketta järjestelmän perusteella mahdollisesti maksettaviin palkkioihin liittyvän kassavirtariskin suojaamiseksi. Palkkioiden maksusta osa tapahtuu rahana ja osa Neste Oilin osakkeina vuonna 2013. Suojaustransaktion juridisesta muodosta riippumatta se on konsernitilinpäätöksessä käsitelty IFRS 2, Osakeperusteiset maksut -standardin ja SIC-12 Konsernitilinpäätös - erityistä tarvetta varten perustetut yksiköt -tulkinna 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 30.6.2012 oli 485 000 kappaletta.



**3. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA**

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

**LIIKEVAIHTO**

milj. euroa	4-6/2012	4-6/2011	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	3 224	3 070	6 768	5 940	12 644	13 472
Uusiutuvat polttoaineet	595	144	1 061	337	1 026	1 750
Öljyn vähittäismyynti	1 181	1 058	2 371	2 079	4 298	4 590
Muut	54	47	106	91	191	206
Eliminoinnit	-757	-645	-1 555	-1 301	-2 739	-2 993
<b>Yhteensä</b>	<b>4 297</b>	<b>3 674</b>	<b>8 751</b>	<b>7 146</b>	<b>15 420</b>	<b>17 025</b>

**LIIKEVOITTO**

milj. euroa	4-6/2012	4-6/2011	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	-80	136	115	314	373	174
Uusiutuvat polttoaineet	-59	-53	-67	-57	-170	-180
Öljyn vähittäismyynti	15	13	30	25	58	63
Muut	1	7	-9	-8	8	7
Eliminoinnit	6	6	2	6	4	0
<b>Yhteensä</b>	<b>-117</b>	<b>109</b>	<b>71</b>	<b>280</b>	<b>273</b>	<b>64</b>

**VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO**

milj. euroa	4-6/2012	4-6/2011	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	49	75	126	158	271	239
Uusiutuvat polttoaineet	-33	-55	-35	-91	-163	-107
Öljyn vähittäismyynti	15	13	30	25	57	62
Muut	1	8	-9	-8	9	8
Eliminoinnit	6	6	2	6	4	0
<b>Yhteensä</b>	<b>38</b>	<b>47</b>	<b>114</b>	<b>90</b>	<b>178</b>	<b>202</b>

**POISTOT JA ARVONALENTUMISET**

milj. euroa	4-6/2012	4-6/2011	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	47	48	95	95	192	192
Uusiutuvat polttoaineet	25	16	49	31	78	96
Öljyn vähittäismyynti	8	8	16	16	32	32
Muut	3	4	6	7	13	12
<b>Yhteensä</b>	<b>83</b>	<b>76</b>	<b>166</b>	<b>149</b>	<b>315</b>	<b>332</b>

**INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN**

milj. euroa	4-6/2012	4-6/2011	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	69	32	93	51	131	173
Uusiutuvat polttoaineet	26	50	41	146	190	85
Öljyn vähittäismyynti	11	6	15	10	34	39
Muut	6	3	11	4	9	16
<b>Yhteensä</b>	<b>112</b>	<b>91</b>	<b>160</b>	<b>211</b>	<b>364</b>	<b>313</b>

**KOKONAISVARAT**

milj. euroa	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
Öljytuotteet	3 750	3 796	3 889
Uusiutuvat polttoaineet	2 264	2 047	2 167
Öljyn vähittäismyynti	629	595	649
Muut	433	405	395
Kohdistamattomat varat	346	283	478
Eliminoinnit	-283	-241	-306
<b>Yhteensä</b>	<b>7 139</b>	<b>6 885</b>	<b>7 272</b>



## SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
Öljytuotteet	2 403	2 480	2 228
Uusiutuvat polttoaineet	2 039	1 940	1 963
Öljyn vähittäismyynti	313	319	326
Muut	312	302	315
Eliminoinnit	-2	-2	-3
<b>Yhteensä</b>	<b>5 065</b>	<b>5 039</b>	<b>4 829</b>

## SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	9,6	26,7	15,7	7,1
Uusiutuvat polttoaineet	-6,6	-6,3	-9,0	-9,0
Öljyn vähittäismyynti	18,3	15,6	17,9	19,3

## VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	10,5	13,4	11,4	9,8
Uusiutuvat polttoaineet	-3,4	-10,0	-8,7	-5,3
Öljyn vähittäismyynti	18,3	15,6	17,6	19,0

## SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA NELJÄNNEKSITTÄIN

### LIKEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2012	1-3/2012	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011
Öljytuotteet	3 224	3 544	3 377	3 327	3 070	2 870
Uusiutuvat polttoaineet	595	466	399	290	144	193
Öljyn vähittäismyynti	1 181	1 190	1 112	1 107	1 058	1 021
Muut	54	52	56	44	47	44
Eliminoinnit	-757	-798	-775	-663	-645	-656
<b>Yhteensä</b>	<b>4 297</b>	<b>4 454</b>	<b>4 169</b>	<b>4 105</b>	<b>3 674</b>	<b>3 472</b>

### LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2012	1-3/2012	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011
Öljytuotteet	-80	195	3	56	136	178
Uusiutuvat polttoaineet	-59	-8	-32	-81	-53	-4
Öljyn vähittäismyynti	15	15	9	24	13	12
Muut	1	-10	1	15	7	-15
Eliminoinnit	6	-4	-3	1	6	0
<b>Yhteensä</b>	<b>-117</b>	<b>188</b>	<b>-22</b>	<b>15</b>	<b>109</b>	<b>171</b>

### VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2012	1-3/2012	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011
Öljytuotteet	49	77	27	86	75	83
Uusiutuvat polttoaineet	-33	-2	-15	-57	-55	-36
Öljyn vähittäismyynti	15	15	9	23	13	12
Muut	1	-10	2	15	8	-16
Eliminoinnit	6	-4	-3	1	6	0
<b>Yhteensä</b>	<b>38</b>	<b>76</b>	<b>20</b>	<b>68</b>	<b>47</b>	<b>43</b>

### POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2012	1-3/2012	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011
Öljytuotteet	47	48	49	48	48	47
Uusiutuvat polttoaineet	25	24	29	18	16	15
Öljyn vähittäismyynti	8	8	8	8	8	8
Muut	3	3	4	2	4	3
<b>Yhteensä</b>	<b>83</b>	<b>83</b>	<b>90</b>	<b>76</b>	<b>76</b>	<b>73</b>

### INVESTOINNIT AINEETOMIIN JA AINEELLISIIN

#### HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2012	1-3/2012	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011
Öljytuotteet	69	24	48	32	32	19
Uusiutuvat polttoaineet	26	15	19	25	50	96
Öljyn vähittäismyynti	11	4	16	8	6	4
Muut	6	5	3	2	3	1
<b>Yhteensä</b>	<b>112</b>	<b>48</b>	<b>86</b>	<b>67</b>	<b>91</b>	<b>120</b>

Kuten 20. huhtikuuta tiedotettiin Neste Oil on päivittänyt vertailukelpoisen liikevoittonsa laskentatapaa siten, että vertailukelpoinen liikevoitto heijastaa paremmin konsernin Öljytuotteet-segmentin operatiivista tulosta. Yhtiö on siirtynyt vertailukelpoisen liikevoittonsa laskennassa kuukausittaisten keskiarvojen käytöstä päiväkohtaisten hintojen käyttöön oikaistaessa varastovoittoja ja -tappioita. Vuoden 2011 vertailukelpoiset luvut on oikaistu uuden laskentatavan mukaisesti.



4. MYDYT YHTEISESSÄ MÄÄRÄYSVALLASSA OLEVAT OMAISUUSERÄT

Neste Oil myi 50 %:n osuutensa Edmontonissa, Kanadassa sijaitsevasta iso-oktaanin tuotantolaitoksestaan kanadalaiselle Keyera-yhtymälle. Kauppa saatiin päätökseen 19.1.2012. Konserni kirjasi kaupasta 45 miljoonan euron myyntivoiton.

NESTE OILIN 50 %-N OSUUS ISO-OKTAANILAITOKSEN VAROISTA JA VELOISTA

milj. euroa	19.1.2012
Aineelliset hyödykkeet	28
Osuudet tytä- ja osakkuusyhtiöissä	-
Vaihto-omaisuus	27
Myyntisaamiset ja muut saamiset	3
Rahat ja pankkisaamiset	0
<b>Varat yhteensä</b>	<b>58</b>
Ostovelat ja muut velat	9
<b>Velat yhteensä</b>	<b>9</b>
<b>Myyty nettovarallisuus</b>	<b>49</b>
Myyntivoitto	45
<b>Kauppahinta yhteensä</b>	<b>94</b>
Saatu rahana	94
Luovutetut tytäryhtiön rahat ja pankkisaamiset	-
<b>Myynnistä syntyvät rahavirrat</b>	<b>94</b>

5. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKSET

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
<b>Kirjanpitoarvo kauden alussa</b>	<b>4 023</b>	4 022	4 022
Poistot ja arvonalentumiset	-166	-149	-315
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	159	211	364
Vähennykset	-1	-2	-13
Myytävät varat	-	-	-28
Muuntoerot	2	-1	-7
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>4 017</b>	4 081	4 023

SITOUKSET

milj. euroa	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	15	45	24
<b>Yhteensä</b>	<b>15</b>	45	24

6. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa	30.6.2012		30.6.2011		31.12.2011	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset	882	13	780	-8	772	6
Valuuttatermiinit	1 871	-24	901	13	1 413	-41
Valuuttaoptiot						
Ostetut	142	-1	155	1	206	-5
Asetetut	132	-4	136	2	193	-3

Hyödykejohdannaiset	Määrä	Käypä arvo,	Määrä	Käypä arvo,	Määrä	Käypä arvo,
	miljoonaa bbl	netto milj.euroa	miljoonaa bbl	netto milj.euroa	miljoonaa bbl	netto milj.euroa
Myyntisopimukset	51	31	27	16	46	0
Ostosopimukset	39	-8	23	-9	34	21
Ostetut optiot	1	-5	1	0	1	0
Asetetut optiot	1	5	1	0	1	0

Hyödykejohdannaiset sisältävät öljy-, rahti- ja palmuöljyjohdannaisia.

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



7. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

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

<b>Liiketoimet osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa</b>	<b>1-6/2012</b>	1-6/2011	1-12/2011
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	42	45	116
Tavaroiden ja palveluiden ostot	38	39	72
Saamiset	16	17	7
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0	0
Velat	27	7	16

8. VASTUUSITOUMUKSET

<b>milj. euroa</b>	<b>30.6.2012</b>	30.6.2011	31.12.2011
<b>Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset</b>			
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	26	26	26
Pantiit	1	2	2
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	13	23	31
Yhteensä	40	51	59
Osakkuusyritysten ja yhteisyritysten puolesta annetut			
Takaukset	2	3	2
Yhteensä	2	3	2
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	1	14	1
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	2	-	2
Yhteensä	3	14	3
Yhteensä	45	68	64

<b>milj. euroa</b>	<b>30.6.2012</b>	30.6.2011	31.12.2011
<b>Käyttöleasingvastuut</b>			
Yhden vuoden kuluessa	62	66	74
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	129	141	142
Yli viiden vuoden kuluttua	77	91	80
Yhteensä	268	298	296

Konsernin käyttöleasing-sitoumukset liittyvät pääosin laivojen aikarahtaussopimuksiin sekä maa-alue- ja toimistovuokriin.

**Muut vastuusitoumukset**

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



Tunnuslukujen laskentakaavat

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

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

