

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



## Neste Oilin osavuositiedot tammi-syyskuu 2012

- Kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 156 miljoonaa euroa (Q3/2011: 68 milj.), johon vaikuttivat vahvat jalostusmarginaalit sekä Uusiutuvien polttoaineiden parantunut tulos
- Neljännesvuositulos oli paras sitten vuoden 2008 kolmannen neljänneksen

### Kolmas neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 156 miljoonaa euroa (Q3/2011: 68 milj.)
- IFRS:n mukainen liikevoitto oli 193 miljoonaa euroa (Q3/2011: 15 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 12,23 dollaria barrelilta (Q3/2011: 9,33 dollaria barrelilta)
- Operatiivinen rahavirta oli 293 miljoonaa euroa (Q3/2011: -129 milj.)
- Investoinnit olivat 51 miljoonaa euroa (Q3/2011: 67 milj.)
- Velan osuus kokonaispääomasta oli 46,6 % (Q3/2011: 49,0 %)

### Toimitusjohtaja Matti Lievon:

“Öljytuotteiden kolmas neljännes oli vahva korkeiden jalostusmarginaalien ansiosta. Marginaalit säilyivät hyvin vahvoina ja olivat erityisen korkeat syyskuussa. Tämä johtui pääasiassa korkeista diesel- ja bensiinimarginaaleista, joihin vaikuttivat alhaiset varastotasot ja jalostamoiden huoltopysäytykset sekä Euroopassa että Pohjois-Amerikassa. Myös jalostamomme kävivät hyvin. Kaiken kaikkiaan olemme tyytyväisiä Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen 154 miljoonan euron vertailukelpoiseen liikevoittoon.

Uusiutuvien polttoaineiden tulos parani 38 miljoonalla eurolla verrattuna edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon. Segmentin tulos oli kuitenkin edelleen tappiollinen johtuen heikoista marginaaleista erityisesti neljänneksen alussa. Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen liiketappio oli 19 miljoonaa euroa. Kasviöljyjen hintaerot sekä biodieseltuottajien marginaalit paranivat neljänneksen loppua kohden.

Kassavirta oli vahva kolmannella neljänneksellä, mikä pienensi velan osuutta kokonaispääomastamme. Maailmantalouden epävarmuus on heijastunut öljymarkkinoihin ja on edelleen riski liiketoiminnallemme. Odotamme kuitenkin konsernin koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton paranevan merkittävästi vuoteen 2011 verrattuna. Loppuvuonna 2012 keskitymme parantamaan kassavirtaa, jalostamoiden tuottavuutta ja Uusiutuvien polttoaineiden kannattavuutta.”

### Lehdistötilaisuus ja puhelinkonferenssi

Suomenkielinen lehdistötilaisuus kolmannen neljänneksen tuloksesta järjestetään tänään 25.10.2012 klo 11.30 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. Lehdistötilaisuutta voi seurata suorana myös yhtiön [internetsivujen](#) kautta. Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään 25.10.2012 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon +358(0)9 2310 1543 (osallistumiskoodi: 4981490). Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön [internetsivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 1.11.2012 asti numerossa +358 (0)9 2310 1650 (osallistumiskoodi 4981490#).



## Neste Oilin osavuosisikatsaus tammi–syyskuu 2012

Neljänne tulokset tilintarkastamattomia, vuositulokset tilintarkastettuja

Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2011 vastaavaan ajanjaksoon, ellei muuta ole mainittu.

Neste Oil ilmoitti 20.4.2012 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

	7-9/12	7-9/11	4-6/12	1-9/12	1-9/11	2011
Liikevaihto	4 505	4 105	4 297	13 256	11 251	15 420
Käyttökate (EBITDA)	274	91	-34	511	520	588
Poistot ja arvonalentumiset	81	76	83	247	225	315
Liikevoitto	193	15	-117	264	295	273
Vertailukelpoinen liikevoitto*	156	68	38	270	158	178
Tulos ennen veroja	170	-3	-144	192	255	206
Tilikauden voitto	130	0	-113	138	182	160
Vertailukelpoinen tilikauden voitto**	100	40	5	140	75	86
Osakekohtainen tulos, euroa	0,51	0,00	-0,44	0,53	0,71	0,62
Investoinnit	51	67	112	211	278	364
Liiketoiminnan rahavirta	293	-129	201	141	-197	197
	30.9.	30.9.				31.12.
	2012	2011				2011
Oma pääoma	2 548	2 479				2 467
Korolliset nettovelat	2 222	2 386				2 080
Sijoitettu pääoma	5 137	4 963				4 850
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), vuositasolla, %	6,9	8,5				5,9
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)***, %	4,4	3,6				2,6
Oman pääoman tuotto (ROE), vuositasolla, %	7,3	9,9				6,6
Oma pääoma/osake, euroa	9,90	9,64				9,58
Rahavirta/osake****, euroa	0,55	-0,77				0,77
Omavaraisuusaste, %	33,4	35,9				34,0
Velan osuus kokonaispääomasta, %	46,6	49,0				45,7
Velkaantumisaste (gearing), %	87,2	96,2				84,3

\* Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, omaisuuden myyntivoitot/-tappiot sekä öljy- ja rahtijohdannaisten avoimien positoiden 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 positoiden 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.

\*\*\* Liukuva 12 kk.

\*\*\*\* Kumulatiivinen 1.1.-30.9.



## Konsernin kolmannen neljänneksen 2012 tulos

Neste Oilin kolmannen neljänneksen liikevaihto kasvoi 4 505 miljoonaan euroon vuoden 2011 vastaavan ajanjakson 4 105 miljoonasta eurosta. Kasvu johtui pääasiassa Uusiutuvien polttoaineiden liiketoiminnan kasvusta sekä korkeammista tuotehinnoista. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 156 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2011 vastaavan ajanjakson 68 miljoonaan euroon. Vahvat jalostusmarginaalit vaikuttivat positiivisesti Öljytuotteiden tulokseen. Uusiutuvien polttoaineiden liiketappio pieneni verrattuna edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon. Öljyn vähittäismyynnin tulos oli samalla tasolla kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla, ja Muut-segmentin tulos oli pienempi kuin vuoden 2011 kolmannella neljänneksellä.

Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 154 miljoonaa euroa (86 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -19 miljoonaa euroa (-57 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 23 miljoonaa euroa (23 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 0 miljoonaa euroa (15 milj.), josta tulos osakkuus- ja yhteisyrityksistä oli 3 miljoonaa euroa (16 milj.). Lasku johtui pääasiassa Nynasin heikosta tuloksesta.

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 193 miljoonaa euroa (15 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastovoitot, jotka olivat 87 miljoonaa euroa (varastotappiot 48 milj.) sekä avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat -50 miljoonaa euroa (-5 milj.). Tulos ennen veroja oli 170 miljoonaa euroa (-3 milj.), kauden voitto 130 miljoonaa euroa (0 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,51 euroa (0,00).

## Konsernin tammi-syyskuun 2012 tulos

Neste Oilin yhdeksän ensimmäisen kuukauden liikevaihto kasvoi 13 256 miljoonaan euroon vuoden 2011 vastaavan ajanjakson 11 251 miljoonasta eurosta. Liikevaihdon kasvu johtui korkeammista myyntihinnoista ja suuremmista myyntimääristä. Konsernin yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 270 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2011 vastaavan ajanjakson 158 miljoonaan euroon. Konsernin ensimmäisen yhdeksän kuukauden tulokseen vaikuttivat positiivisesti pääasiassa Uusiutuvien polttoaineiden ja Öljytuotteiden parantuneet tulokset sekä negatiivisesti suunnitellut ja suunnittelemattomat jalostamoiden huoltotyöt toisella neljänneksellä.

Öljytuotteiden yhdeksän ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 280 miljoonaa euroa (244 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -54 miljoonaa euroa (-148 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 53 miljoonaa euroa (48 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -9 miljoonaa euroa (7 milj.). Muut-segmentin tulokseen kirjattiin osakkuus- ja yhteisyrityksistä 2 miljoonan euron liikevoitto (19 milj.).

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 264 miljoonaa euroa (295 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat negatiivisesti 13 miljoonan euron varastotappiot (varastovoitot 141 milj.). Tulos ennen veroja oli 192 miljoonaa euroa (255 milj.), kauden voitto 138 miljoonaa euroa (182 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,53 euroa (0,71).

Liiketoimintansa pääomavaltaisuuden vuoksi Neste Oil käyttää keskimääräistä sijoitetun pääoman tuottoa verojen jälkeen (ROACE) tärkeimpänä taloudellisena tavoitteenaan. Tunnusluku lasketaan vertailukelpoisesta liikevoitosta. Kahdentoista kuukauden kumulatiivinen ROACE oli syyskuun lopussa 4,4 % (tilikaudella 2011: 2,6 %).



	7-9/12	7-9/11	4-6/12	1-9/12	1-9/11	2011
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	156	68	38	270	158	178
- varastovoitot/tappiot	87	-48	-164	-13	141	79
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-50	-5	9	-38	-4	5
- omaisuuden myyntivoitot/tappiot	0	0	0	45	0	11
LIIKEVOITTO	193	15	-117	264	295	273

## Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan rahavirta tammi–syyskuussa oli 141 miljoonaa euroa (-197 milj.). Ero edellisvuoteen verrattuna johtuu pääasiassa käyttöpääoman muutoksesta, joka nousi huomattavasti vähemmän kuin vuoden 2011 yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana.

Investoinnit ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana olivat 211 miljoonaa euroa (278 milj.). Öljytuotteiden osuus investoinneista oli 125 miljoonaa euroa (83 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden 44 miljoonaa euroa (171 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 25 miljoonaa euroa (18 milj.) ja Muut-segmentin 17 miljoonaa euroa (6 milj.).

Neste Oil laski syyskuussa liikkeeseen 400 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan. Seitsemän vuoden lainan kiinteä korko on 4,00 %. Laina ylimerkittiin selvästi, ja liikkeeseenlaskuun osallistui yli 130 sijoittajaa. Laina listataan NASDAQ OMX Helsinkiin.

Konsernin korolliset nettovelat olivat syyskuun lopussa 2 222 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2011 lopun 2 080 miljoonaan euroon. Nettorahoituskulut olivat tammi–syyskuussa 72 miljoonaa euroa (40 milj.). Luottojen keskimääräinen erääntymisaika 3,9 vuotta.

Omavaraisuusaste oli 33,4 % (31.12.2011: 34,0 %), velan osuus kokonaisuutena 46,6 % (31.12.2011: 45,7 %) ja velkaantumisaste 87,2 % (31.12.2011: 84,3 %).

Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat syyskuun lopussa 2 017 miljoonaa euroa (31.12.2011: 1 629 milj.). Neste Oilin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja.

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 18. heinäkuuta Porvoon jalostamon dieselin tuotantolinja 4:n huoltotöiden valmistumisesta ja linjan käynnistymisestä ennakoitua aikaisemmin. Tuotantolinja 4 oli poissa tuotannosta suunniteltujen ja suunnittelelmattomien huoltotöiden takia suurimman osan toista neljännestä.

Neste Oil ja Stora Enso kertoivat 17. elokuuta lopettavansa yhteisen biodiesellaitoksen rakentamiseen tähtäävän hankkeensa, jolle yhtiöt olivat hakeneet EU:n NER300-rahoitusta. Neste Oilin ja Stora Enson hanke ei ollut



Euroopan komission ehdottamien rahoitettavien projektien listalla. Varkauden koelaitoksella testattiin menestyksellisesti suunnitellun laitoksen koko tuotantoketjua. Yhtiöt jatkavat yhteistyötä muiden biojalosteiden osalta.

Neste Oil ilmoitti 28. elokuuta talous- ja rahoitusjohtaja Ilkka Salosen siirtyvän pois yhtiön palveluksesta 31.8.2012. Talousjohtaja Matti Pirin ilmoitettiin hoitavan toistaiseksi talous- ja rahoitusjohtajan tehtäviä. Ilkka Salosen lähtö yhtiöstä tapahtui yhteisymmärryksessä, ja Neste Oil kiitti Ilkka Salosta hänen työpanoksestaan.

Neste Oil ilmoitti 29. elokuuta saaneensa päätökseen mikrobiöljyn koelaitoksen rakentamiseen tähtäävän projektin ensimmäisen vaiheen. Laitoksen rakentaminen etenee suunnitellun aikataulun ja budjetin mukaisesti. Ensimmäisen vaiheen valmistuminen mahdollistaa öljyä tuottavien mikro-organismien kasvattamisen, ja seuraavat vaiheet keskittyvät raaka-aineiden käsittelyyn ja öljyn erottamiseen. Tavoitteena on kehittää teknologiaa siten, että mikrobiöljyn tuotanto pystytään kasvattamaan teolliseen mittakaavaan uusiutuvan NExBTL-dieselin raaka-aineeksi.

Neste Oil kertoi 7. syyskuuta aloittavansa uuden huippulaatuisen Neste Pro Diesel -nimisen dieselpolttoaineen myynnin Suomen palveluasemillaan 9. syyskuuta. Neste Pro Diesel on maailman ensimmäinen tiukimman WWFC-luokituksen mukainen dieselpolttoaine. Tuotteen käytöllä on mahdollista vähentää polttoaineen kulutusta jopa viisi prosenttia autosta, ajotavasta ja olosuhteista riippuen. Tuote soveltuu käytettäväksi kaikissa dieselajoneuvoissa, ja parantaa auton suorituskykyä sekä vähentää kasvihuonekaasupäästöjä ja pakokaasupäästöjä.

## 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 tähderaaka-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. Neste Oilin investointi mikrobiöljyn koelaitokseen Porvoossa on konkreettinen askel yhtiön pyrkimyksissä laajentaa raaka-ainepohjaa jättepohjaisiin raaka-aineisiin. Maailmantalouden näkymät ovat edelleen epävarmat, ja liiketoimintaympäristön kehittymistä on vaikea ennakoida. Tämän vuoksi kassavirran turvaaminen ja maksuvalmiuden varmistaminen ovat erityisen tärkeitä. Näiden tavoitteiden saavuttaminen edellyttää jatkuvaa tuottavuuden parantamista ja hallittua pääoman käyttöä.

## Markkinakatsaus

Pohjanmeren Brent Dated -raakaöljyn hinta nousi kolmannella neljänneksellä noin 95 Yhdysvaltain dollarista 110–115 dollariin barreilta, ja keskihinta oli 110 dollaria barreilta. Hintaero raskaan ja kevyen raakaöljyn välillä vaihteli kolmannella neljänneksellä. Venäläisen Urals- ja Pohjanmeren Brent Dated -raakaöljyjen hinnat olivat neljänneksen alussa samalla tasolla, mikä johtui siitä, että Eurooppaan tuotiin öljypakotteiden vuoksi vähemmän iranilaista raakaöljyä. Lisäksi Pohjanmeren öljykenttien huoltotyöt vähensivät kevyen raakaöljyn tarjontaa. Myöhemmin neljänneksen aikana Euroopassa ja Venäjällä toteutetut jalostamoiden huoltotyöt vähensivät Urals-raakaöljyjen kysyntää, minkä seurauksena hintaero kasvoi ja oli neljänneksen lopussa noin -1,5 dollaria barreilta.



Jalostusmarginaalit olivat vahvoja Luoteis-Euroopassa kolmannella neljänneksellä ja nousivat huomattavasti syyskuussa. Neljänneksen keskimääräiset marginaalit olivat vahvimmat sitten vuoden 2008. Marginaaleja vahvisti enemmän alhainen tarjonta kuin kysyntä, joka oli suhteellisen heikkoa Euroopassa ja Yhdysvalloissa. Merkittävimmät tarjontaan vaikuttaneet tekijät olivat alhaiset varastotasot ja ennakoimattomat jalostamoiden huoltoseisokit. Neljänneksen loppua kohden marginaaleja vahvisti entisestään jalostamoiden syksyn huoltosesonki. Bensiinimarginaalit olivat korkeat mutta vaihtelevat ja vahvimmillaan neljänneksen jälkipuoliskolla. Keskitislemarginaalit vahvistuivat neljänneksen aikana, vaikka normaalisti kesäkaudelle tyypillinen heikompi kysyntä pehmensi vaikutusta. Polttoöljyn marginaalit heikentyivät neljänneksen aikana raakaöljyn hintojen nousun ja kysynnän hiipumisen vuoksi.

Biodieselin maailmanlaajuisen kysynnän on ennustettu kasvavan vuonna 2012 edellisvuoteen verrattuna, vaikka kysyntäennustetta on korjattu hieman alaspäin. Euroopassa kysynnän kasvun hidastumiseen ovat vaikuttaneet dieselin kulutuksen väheneminen ja biomandaatin täyttämässä kaksinkertaisesti laskettavien raaka-aineiden käytön lisääntyminen.

Hintaerot kasviöljymarkkinoilla ovat kasvaneet. Palmuöljyn hinta laski, ja rypsi- ja soijaöljyjen hinnat nousivat kolmannella neljänneksellä. Eläinrasvan hinta oli edelleen palmuöljyn hintaa korkeampi. Palmuöljyn hinnan laskuun ovat vaikuttaneet lisääntynyt tarjonta ja samanaikaisesti globaalin kysynnän hidastuminen, mikä on kasvattanut varastoja. Markkinaosuuden säilyttämiseksi palmuöljyä on myyty kasvavilla alennuksilla. EU:n rypsisato osoittautui odotettua paremmaksi, mutta rypsiöljyn hintoja tukivat jonkin verran ennusteet Yhdysvaltojen soijasadosta, joka kärsi ankarasta kuivuudesta.

Useita kuukausia negatiivisina pysytelleet Euroopan FAME-biodieselin marginaalit toipuivat. Marginaaleihin vaikutti positiivisesti Argentiinan päätös muuttaa verokohtelua, joka on mahdollistanut halvan SME-biodieselin viennin Eurooppaan. NExBTL-marginaalit paranivat toisen neljänneksen heikolta tasolta, ja positiivinen kehitys on jatkunut lokakuussa. Kehitystä ovat tukeneet pääasiassa alkava talvikausi, alhaisemmat palmuöljyn hinnat sekä paremmat biodieselmarginaalit.

Yhdysvalloissa RIN-hinnat (Renewable Identification Number) laskivat huomattavasti kolmannella neljänneksellä johtuen tänä vuonna lisääntyneestä paikallisen biodieselin tarjonnasta. Ensi vuonna EPA (Environmental Protection Agency) nostaa Yhdysvaltojen biomassapohjaisen dieselin käyttövelvoitetta 28 prosentilla 1 000 miljardista gallonasta 1 280 miljardiin gallonaan vuodessa.



Tärkeimmät markkinatekijät (USD/bbl, ellei muuta mainittu)

	7-9/12	7-9/11	4-6/12	1-9/12	1-9/11	2011	10/12*	10/11
Neste Oilin viitejalostusmarginaali	9,72	4,48	8,07	7,64	4,47	4,37	11,3	5,62
Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali **	12,23	9,33	8,35	9,88	9,32	8,76	N/A	N/A
Urals-Brent-hintaero	-0,71	-0,75	-2,12	-1,35	-2,18	-1,71	-1,4	-0,78
NWE Bensinimarginaali	17,70	10,04	16,29	14,71	8,78	7,41	15,7	6,45
NWE Dieselmarginaali	22,76	17,09	19,24	19,95	16,91	18,12	26,7	22,16
NWE Raskaan polttoöljyn marginaali	-12,25	-14,75	-10,40	-11,23	-17,39	-15,96	-16,4	-11,53
Brent dated -raakaöljy	109,61	113,46	108,19	112,10	111,92	111,27	113,0	109,43
USD/EUR-valuuttakurssi	1,25	1,41	1,28	1,28	1,41	1,39	1,30	1,37
USD/EUR-valuuttakurssi, suojattu	1,31	1,38	1,34	1,34	1,34	1,35	N/A	N/A
Raakaöljyrahdit, WS-pistettä (TD7)	87	99	96	93	101	104	85	114

\* 22.10.2012 asti.

\*\* Oikaistu vertailukelpoisen liikevoiton uuden laskentatavan mukaisesti.

## Tuotanto ja myynti

### Tuotanto

Neste Oilin kokonaistuotanto kolmannella neljänneksellä oli 3,9 miljoonaa tonnia (3,9 milj.), josta 0,4 miljoonaa tonnia (0,2 milj.) oli uusiutuvista raaka-aineista valmistettua NExBTL-dieseliä. Porvoon jalostamon tuotantoon vaikuttivat neljänneksen alussa dieselin tuotantolinjalla 4 toteutetut huoltotyöt, jotka oli alun perin suunniteltu tehtäväksi syksyllä. Tuotantolinja käynnistettiin uudelleen heinäkuun puolessa välissä.

Neste Oilin tuotanto\* laitoksittain (1 000 tonnia)

	7-9/12	7-9/11	4-6/12	1-9/12	1-9/11	2011
Porvoon jalostamo	2 901	3 010	2 777	8 647	8 672	11 761
Naantalin jalostamo	575	619	268	1 391	1 727	2 264
NExBTL-tuotantolaitokset	448	213	449	1 326	450	682
Bahrainin VHVI-perusöljylaitos (Neste Oilin osuus)	19	-	45	108	-	45
Beringenin polyalfaolefiinilaitos	-	13	-	-	35	43
Edmontonin iso-oktaanilaitos (Neste Oilin osuus)	-	41	-	8	142	191

\* Oikaistu sisältämään vain myyntiin jalostetut tuotteet.

Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste kolmannella neljänneksellä oli 89 % (86 %). Naantalin jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 79 % (90 %), johon vaikuttivat heinäkuussa toteutetut huoltotyöt ja rajoitetut pohjaöljyn toimitukset Porvoon jalostamolle. Venäläisen raakaöljyn (REB) osuus Porvoon ja Naantalin jalostamoiden kokonaissyötöstä oli 69 % (66 %). Jalostamoiden tuotantokustannukset kolmannella neljänneksellä olivat 4,0 dollaria barreilta (3,9).

Neste Oilin uusiutuvan dieselin tuotannossa saavutettiin kolmannella neljänneksellä 84 %:n keskimääräinen käyttöaste.





## Myynti

Neste Oilin myynti kolmannella neljänneksellä oli hieman vuoden 2011 vastaavaa ajanjaksoa pienempi. Matalampi dieselin tuotanto vähensi sen myyntiä sekä kotimaassa että vientimarkkinoilla. Asiakkaan petrokemian tuotantolaitoksella Porvoossa toteutettu huoltoseisokki pienensi myyntiä Suomeen.

Neste Oilin myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	7-9/12	%	7-9/11	%	4-6/12	%	1-9/12	%	1-9/11	%	2011	%
Moottoribensiini	1 031	27	1 013	26	1 095	29	3 191	28	3 079	28	4 143	27
Bensiinikomponentit	0	0	42	1	0	0	19	0	157	2	209	2
Diesel	1 454	38	1 647	42	1 421	38	4 316	38	4 372	39	6 007	39
Lentopolttoaine	147	4	171	4	94	3	398	3	583	5	763	5
Perusöljyt	98	2	82	2	114	3	300	3	256	2	332	2
Lämmitysöljy	54	1	43	1	19	1	171	1	131	1	199	1
Raskas polttoöljy	327	8	264	7	227	6	816	7	715	7	1 007	7
Nestekaasu	21	1	54	1	33	1	166	1	225	2	361	2
NExBTL-diesel	456	12	177	5	464	12	1 225	11	353	3	628	4
Muut tuotteet	276	7	439	11	258	7	878	8	1 234	11	1 636	11
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>3 865</b>	<b>100</b>	<b>3 932</b>	<b>100</b>	<b>3 725</b>	<b>100</b>	<b>11 480</b>	<b>100</b>	<b>11 105</b>	<b>100</b>	<b>15 284</b>	<b>100</b>

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

	7-9/12	%	7-9/11	%	4-6/12	%	1-9/12	%	1-9/11	%	2011	%
Suomi	1 702	44	1 963	50	1 663	45	5 252	46	5 765	52	7 893	52
Muut Pohjoismaat	628	16	731	19	511	14	1 810	16	1 996	18	2 618	17
Muu Eurooppa	1 147	30	855	22	1 085	29	3 049	26	2 040	18	2 988	20
Yhdysvallat ja Kanada	324	8	370	9	260	7	984	9	1 095	10	1 591	10
Muut maat	65	2	13	0	206	5	385	3	210	2	194	1
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>3 865</b>	<b>100</b>	<b>3 932</b>	<b>100</b>	<b>3 725</b>	<b>100</b>	<b>11 480</b>	<b>100</b>	<b>11 105</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

	7-9/12	7-9/11	4-6/12	1-9/12	1-9/11	2011
Liikevaihto, MEUR	3 389	3 327	3 224	10 157	9 267	12 644
Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR	200	134	96	421	387	463
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	154	86	49	280	244	271
IFRS-liikevoitto, MEUR	248	56	-80	363	370	373
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	12,23	9,33	8,35	9,88	9,32	8,76
Sidottu pääoma, MEUR	-	-	2 403	2 451	2 551	2 228
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %	-	-	-	12,6	14,4	11,4

\* Liukuva 12 kuukautta



Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 154 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2011 vastaavan ajanjakson 86 miljoonaan euroon. Nousu johtui pääosin korkeammista jalostusmarginaaleista. Korkeita jalostusmarginaaleja ei kuitenkaan pystytty täysin hyödyntämään marginaalien suojausten vuoksi.

Perusöljyn kysyntään vaikutti edelleen maailmantalouden kasvun hidastuminen, ja perusöljyjen vaikutus tulokseen oli pienempi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali kolmannella neljänneksellä oli 12,23 Yhdysvaltain dollaria barreilta verrattuna vuoden 2011 kolmannen neljänneksen 9,33 dollariin barreilta.

Öljytuotteiden yhdeksän ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 280 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2011 vastaavan ajanjakson 244 miljoonaan euroon. Ero johtui pääosin kolmannen neljänneksen korkeammista jalostusmarginaaleista. Kokonaisjalostusmarginaali nousi 9,88 Yhdysvaltain dollariin barreilta verrattuna vuoden 2011 yhdeksän ensimmäisen kuukauden 9,32 dollariin barreilta.

**Uusiutuvat polttoaineet**

	7-9/12	7-9/11	4-6/12	1-9/12	1-9/11	2011
Liikevaihto, MEUR	597	290	595	1 658	627	1 026
Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR	5	-39	-8	19	-99	-85
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-19	-57	-33	-54	-148	-163
IFRS-liikevoitto, MEUR	-73	-81	-59	-140	-138	-170
Sidottu pääoma, MEUR	-	-	2 039	1 857	1 972	1 963
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	-	-	-	-3,5	-9,0	-8,7

\* Liukuva 12 kuukautta

Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen liikevoitto oli -19 miljoonaa euroa kolmannella neljänneksellä verrattuna vuoden 2011 vastaavan neljänneksen -57 miljoonaan euroon. Myyntimäärät olivat korkeat, mutta Uusiutuvien polttoaineiden tulosta pienensivät edelleen matalat marginaalit, joihin vaikuttivat kasviöljyjen pienet hintaerot ja FAME-biodieseltuottajien matala marginaali. Marginaalit paranivat neljänneksen loppua kohden.

Uusiutuvien polttoaineiden ensimmäisen yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli -54 miljoonaa euroa (-148 milj.). Korkeammat myyntimäärät pienensivät yksikkökustannuksia, mutta marginaalit olivat edellisvuotisia matalammat.



## Öljyn vähittäismyynti

	7-9/12	7-9/11	4-6/12	1-9/12	1-9/11	2011
Liikevaihto, MEUR	1 266	1 107	1 181	3 637	3 186	4 298
Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR	31	31	23	77	72	89
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	23	23	15	53	48	57
IFRS-liikevoitto, MEUR	23	24	15	53	49	58
Sidottu pääoma, MEUR	-	-	313	348	332	326
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	-	-	-	18,6	20,5	17,6
Kokonaismyynti**, 1 000 m <sup>3</sup>	1 072	1 026	1 009	3 094	2 966	3 982
- bensiinin myynti asemilla, 1 000 m <sup>3</sup>	337	344	325	954	966	1 279
- dieselin myynti asemilla, 1 000 m <sup>3</sup>	390	380	377	1 137	1 099	1 479
- lämmitysöljy, 1 000 m <sup>3</sup>	153	147	138	471	478	654
- raskas polttoöljy, 1 000 m <sup>3</sup>	55	62	57	194	195	263

\* Liukuva 12 kuukautta

\*\* sisältää sekä asemien että terminaalien myynnin

Öljyn vähittäismyyntin vertailukelpoinen liikevoitto kolmannella neljänneksellä oli 23 miljoonaa ja oli vuoden 2011 vastaavan ajanjakson tasolla.

Öljyn vähittäismyyntin yhdeksän ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 53 miljoonaa euroa (48 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 10,20 euroa, joka oli 15,2 % korkeampi kuin toisen neljänneksen lopussa. Osakekurssi kolmannen neljänneksen aikana oli korkeimmillaan 10,52 euroa ja alimmillaan 7,90 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 2,6 miljardia euroa 30. syyskuuta 2012. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 0,8 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,3 % osakkeiden kokonaismäärästä.

Neste Oilin kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli syyskuun 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 syyskuun lopussa 50,1 % (50,1 % toisen neljänneksen lopussa) osakkeista, ulkomaiset omistajat 14,6 % (13,9 %), suomalaiset instituutiot 21,1 % (21,4 %) ja kotitaloudet 14,3 % (14,5 %).

## Henkilöstö

Neste Oil työllisti tammi-syyskuussa keskimäärin 5 035 henkilöä (4 948), joista 1 442 (1 430) työskenteli Suomen ulkopuolella. Syyskuun 2012 lopussa yhtiössä työskenteli 5 031 henkilöä (4 874), joista 1 481 (1 414) 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. Syyskuun 2012 lopussa TRIF-lukema oli 3,3. Koko vuoden 2012 tavoite on alle 2,0.

Turvallisuuden itsearvioinnit on toteutettu koko yhtiössä. Tulokset on analysoitu ja toimenpiteet on sisällytetty vuoden 2013 suunnitelmiin. Turvallisuustyön painopiste on edelleen tuotantolaitosten työ- ja prosessiturvallisuudessa.

Öljyntorjunta- ja puhdistustyöt jatkuivat Kajaanissa, jossa Neste Oilin operoimasta Huoltovarmuuskeskuksen öljyvarastosta pääsi maastoon dieselin kaltaista kevyttä polttoöljyä huhtikuussa 2012. Öljyyntynyt alue on pienentynyt huomattavasti luonnollisen puhdistumisen myötä. Paikallisissa vesistöissä ei ole havaittu merkittäviä öljyvahingosta aiheutuneita haittoja. Myös järven sedimentit ovat osoittautuneet puhtaisiksi. Neste Oil on sitoutunut tarvittaviin toimiin vahingon jälkien korjaamiseksi ja korvaamiseksi paikallisille asukkaille.

Neste Oilin Suomen terminaalien johtamisjärjestelmät on päivitetty vastaamaan ISO 9001-, ISO 14001- ja OHSAS 18001 -standardien työterveys- ja työturvallisuus-, ympäristö- ja laatuvaatimuksia.

Neste Oil valittiin 13. syyskuuta jo kuudentena vuonna peräkkäin maailmanlaajuiseen Dow Jonesin kestävän kehityksen indeksiin (DJSI World). Indeksiin hyväksyttiin tänä vuonna yhteensä 340 yritystä 30 maasta. Arvostettuun indeksiin hyväksytyiltä ja oman toimialansa parhaimmistoa edustavilta yrityksiltä vaaditaan vahvaa sitoutumista kestävään kehitykseen taloudellisen, sosiaalisen ja ympäristövastuun alueilla sekä jatkuvaa kehitystyötä. Laaja-alaisen vastuullisuusarvioinnin teki SAM Group.

Neste Oil valittiin syyskuun lopussa toisen kerran peräkkäin myös STOXX® Global ESG Leaders -indeksiin. Indeksiin valittiin ympäristö- ja sosiaalisen vastuun suoriutumisen sekä yrityksen hallintotavan arvioinnin perusteella noin 300 maailman johtavaa yritystä. Neste Oil valittiin samalla myös STOXX Global ESG Social Leaders ja STOXX Global ESG Governance Leaders -indekseihin, joihin kumpaankin valittiin hieman yli 200 yritystä. Arvioinnin teki Sustainalytics.

## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Neste Oil ilmoitti 17. lokakuuta, että Euroopan komission biopolttoainelainsäädännön uudistusehdotus tukee yhtiön jatkuvia panostuksia raaka-ainepohjan laajentamiseksi. Komission ehdotuksen mukaan uusiutuvan energian direktiiviin sisältyvä EU-tason biovelvoite tulee säilymään nykyisellä tasolla: vuonna 2020 liikenteen polttoaineiden energiasisällöstä 10 % tulee olla peräisin uusiutuvista lähteistä. EU:n 10 prosentin liikenteen biopolttoainevelvoite jaettaisiin ehdotuksen mukaan kahteen osaan siten, että ruuaksi kelpaavista viljelykasveista tuotettujen biopolttoaineiden osuus liikenteen polttoaineiden kokonaiskulutuksesta rajattaisiin viiteen prosenttiin vuonna 2020. Loppuosa tavoitteesta tulisi täyttää jätteistä, tähteistä tai kokonaan uusista raaka-aineista valmistetuilla biopolttoaineilla. Neste Oil pitää ehdotusta kokonaisuudessaan tasapainoisena ja biovelvoitteen säilyttämistä selkeänä tukena vastuullisesti tuotetuille biopolttoaineille. Lisäksi se turvaisi sekä olemassa olevia investointeja että työpaikkoja.



## 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 neljännellä neljänneksellä edellisvuotta paremmat. Dieselmarginaalien arvioidaan olevan vahvimpia, ja bensiinimarginaalien 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 paranevan huomattavasti vuoteen 2011 verrattuna olettaen, että tuottavuus on loppuvuonna hyvä.



Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan neljännellä neljänneksellä paranevan kolmanteen neljännekseen verrattuna ja olevan lähellä nollatulosta. Neljannen neljänneksen marginaalista suojattiin kesän aikana noin 60 %, mikä rajoittaa lyhyen aikavälin mahdollisuuksia hyötyä täysimääräisesti palmuöljyn hinnanlaskusta. Tulos on altis muutoksille markkinoilla, jotka ovat olleet hyvin vaihtelevat vuonna 2012.

Öljyn vähittäismyynnin koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan paranevan verrattuna vuoteen 2011.

Neste Oilin kiinteiden kustannusten arvioidaan olevan noin 650 miljoonaa euroa. Investointeja on pienennetty ja niiden arvioidaan olevan noin 300 miljoonaa euroa vuonna 2012.

Yhtiön koko vuoden ohjaus ei ole muuttunut: Neste Oil odottaa konsernin koko vuoden vertailukelpoisen liikevoittonsa paranevan huomattavasti vuoteen 2011 verrattuna.

## Vuoden 2012 neljannen neljänneksen ja koko vuoden 2012 tulosjulkistus

Neste Oil julkistaa vuoden 2012 neljannen neljänneksen ja koko vuoden 2012 tuloksensa 5.2.2013 noin klo 9.00.

Espoossa, 24. lokakuuta 2012

Neste Oil Oyj  
Hallitus

### Lisätietoja:

Matti Lievonen, toimitusjohtaja, puh. 010 458 11  
Matti Piri, vt. talous- ja rahoitusjohtaja, puh. 010 458 4960  
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	7-9/2012	7-9/2011	1-9/2012	1-9/2011	1-12/2011	Viim. 12 kk
<b>Liikevaihto</b>	3	<b>4 505</b>	4 105	<b>13 256</b>	11 251	15 420	17 425
Liiketoiminnan muut tuotot		7	4	85	18	36	103
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta		4	17	4	28	26	2
Materiaalit ja palvelut		-3 932	-3 825	-11 976	-10 096	-13 962	-15 842
Henkilöstökulut		-76	-69	-251	-234	-316	-333
Poistot ja arvonalentumiset	3	-81	-76	-247	-225	-315	-337
Liiketoiminnan muut kulut		-234	-141	-607	-447	-616	-776
<b>Liikevoitto</b>		<b>193</b>	15	<b>264</b>	295	273	242
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>							
Rahoitustuotot		0	1	2	3	4	3
Rahoituskulut		-22	-20	-66	-49	-72	-89
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		-1	1	-8	6	1	-13
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>		<b>-23</b>	-18	<b>-72</b>	-40	-67	-99
<b>Voitto ennen veroja</b>		<b>170</b>	-3	<b>192</b>	255	206	143
Tuloverot		-40	3	-54	-73	-46	-27
<b>Kauden voitto</b>		<b>130</b>	0	<b>138</b>	182	160	116
<b>Kauden voiton jakautuminen:</b>							
Emoyhtiön omistajille		130	0	136	181	158	113
Määräysvallattomille omistajille		0	0	2	1	2	3
		130	0	138	182	160	116
<b>Tulos / osake laskettuna emoyhtiön omistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)</b>		<b>0,51</b>	0,00	<b>0,53</b>	0,71	0,62	0,45

**KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA**

milj. euroa	7-9/2012	7-9/2011	1-9/2012	1-9/2011	1-12/2011	Viim. 12 kk
<b>Kauden voitto</b>	<b>130</b>	0	<b>138</b>	182	160	116
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:</b>						
Muuntoerot	12	-9	20	-20	-1	39
Rahavirran suojaukset						
kirjattu omaan pääomaan	-36	-32	-71	4	-10	-85
siirretty tuloslaskelmaan	48	-1	87	-25	-19	93
Nettosijoitusten suojaukset	-1	0	-1	0	-1	-2
Suojausrahastot osakkuus- ja yhteisyrityksissä	-1	0	-1	1	1	-1
<b>Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>	<b>22</b>	-42	<b>34</b>	-40	-30	44
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>152</b>	-42	<b>172</b>	142	130	160
<b>Kauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>						
Emoyhtiön omistajille	152	-42	170	141	128	157
Määräysvallattomille omistajille	0	0	2	1	2	3
	152	-42	172	142	130	160



## KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
<b>VARAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Aineettomat hyödykkeet	5	58	50	55
Aineelliset hyödykkeet	5	3 932	4 002	3 968
Osuudet osakkuusyhtiöissä ja yhteisyrityksissä		252	233	239
Pitkäaikaiset saamiset		5	13	16
Eläkesaamiset		0	0	0
Laskennalliset verosaamiset		32	38	50
Johdannaissopimukset	6	34	24	19
Myytävässä olevat rahoitusvarat		5	4	4
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>4 318</b>	<b>4 364</b>	<b>4 351</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus		1 653	1 367	1 457
Myyntisaamiset ja muut saamiset		1 197	1 030	1 045
Johdannaissopimukset	6	102	44	59
Rahat ja pankkisaamiset		367	97	304
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>3 319</b>	<b>2 538</b>	<b>2 865</b>
<b>Myytävässä olevat varat <sup>1)</sup></b>		<b>-</b>	<b>7</b>	<b>56</b>
<b>Varat yhteensä</b>		<b>7 637</b>	<b>6 909</b>	<b>7 272</b>
<b>OMA PÄÄOMA</b>				
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	2 493	2 426	2 413
<b>Yhteensä</b>		<b>2 533</b>	<b>2 466</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>2 548</b>	<b>2 479</b>	<b>2 467</b>
<b>VELAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		1 923	1 921	1 891
Laskennalliset verovelat		312	341	331
Varaukset		38	28	22
Eläkevelvoitteet		48	49	46
Johdannaissopimukset	6	12	19	12
Muut pitkäaikaiset velat		8	7	9
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>		<b>2 341</b>	<b>2 365</b>	<b>2 311</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		667	562	493
Verovelat		40	29	26
Johdannaissopimukset	6	135	79	88
Ostovelat ja muut velat		1 906	1 395	1 872
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>		<b>2 748</b>	<b>2 065</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>5 089</b>	<b>4 430</b>	<b>4 805</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>7 637</b>	<b>6 909</b>	<b>7 272</b>

<sup>1)</sup> Myytävänä olevat varat 30.9.2011 muodostuvat Neste Oilin polyalfaolefiinia (PAO) valmistavan tuotantolaitoksen, laaduntarkkailulaboratorion ja näihin liittyvien kunnossapitotoimintojen kirjanpitoarvosta. Kauppa toteutui 30.11.2011.

Myytävässä olevat varat ja niihin liittyvät velat 31.12.2011 sisältävät Neste Oilin 50 %:n omistusosuuden iso-oktaanilaitoksesta Edmontonissa. Joulukuussa 2011 Neste Oil ilmoitti myyvänsä koko omistusosuutensa sekä lisäksi liiketoimintaan liittyvät tuote- ja raaka-aineverastot. 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			-20	-20	181	1	142
<b>Oma pääoma 30.9.2011</b>	40	15	-14	-26	2 451	13	2 479
<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			14	20	136	2	172
<b>Oma pääoma 30.9.2012</b>	40	17	-9	13	2 472	15	2 548



## LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	7-9/2012	7-9/2011	1-9/2012	1-9/2011	1-12/2011
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>					
Voitto ennen veroja	170	-3	192	255	206
Oikaisut, yhteensä	147	95	328	253	344
Käyttöpääoman muutos	25	-152	-248	-583	-222
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä</b>	<b>342</b>	<b>-60</b>	<b>272</b>	<b>-75</b>	<b>328</b>
Rahoituskulut, netto	-49	-16	-91	-29	-44
Maksetut verot	0	-53	-40	-93	-87
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>293</b>	<b>-129</b>	<b>141</b>	<b>-197</b>	<b>197</b>
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-51	-67	-210	-278	-364
Tytäryritysten hankinta	-	-	-	-	-
Osakkuus- ja yhteisyritysten hankinta	-	-	-	-	-
Muiden osakkeiden hankinta	0	0	-1	0	0
Tytäryritysten myynti	-	2	-	2	2
Osakkuus- ja yhteisyritysten pääomanpalautukset	2	-	2	-	-
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	3	0	78	2	22
Muiden sijoitusten muutos	-32	3	-39	-11	-25
<b>Rahavirta ennen rahoitusta</b>	<b>215</b>	<b>-191</b>	<b>-29</b>	<b>-482</b>	<b>-168</b>
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	29	149	182	291	180
Osingonjako emoyhtiön omistajille	-	-	-90	-90	-90
Osingonjako määräysvallattomille omistajille	-	-	-1	-	-
<b>Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)</b>	<b>244</b>	<b>-42</b>	<b>62</b>	<b>-281</b>	<b>-78</b>

## TUNNUSLUVUT

	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011	Viim. 12 kk
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	5 137	4 963	4 850	5 137
Korollinen nettovelka, milj. euroa	2 222	2 386	2 080	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	211	278	364	297
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	-	-	2,6	4,4
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE %	6,9	8,5	5,9	4,6
Oman pääoman tuotto, %	7,3	9,9	6,6	4,6
Oma pääoma/osake, euroa	9,90	9,64	9,58	-
Rahavirta/osake, euroa	0,55	-0,77	0,77	2,09
Omavaraisuusaste, %	33,4	35,9	34,0	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	46,6	49,0	45,7	-
Velkaantumisaste (gearing), %	87,2	96,2	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	5 035	4 948	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 uudistettuja IFRS-standardista ja IFRIC-tulkinnosta 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 Oilin raportoituun tuloslaskelmaan, taseeseen tai liitetietoihin.

### 2. OMAT OSAKKEET

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

Konsernitaseessa ja konsernin oman pääoman laskelmassa järjestely on käsitelty sen kirjanpidollisen luonteen mukaisesti vähentämällä 12 miljoonaa euroa konsernin omasta pääomasta. Tämä summa vastaa ulkopuolisen palveluntuottajan osakkeista maksamaa euromäärää. Omien osakkeiden lukumäärä 30.9.2012 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 konserniesikunnasta ja keskitetyistä palveluyksiköistä.

**LIKEVAIHTO**

<b>milj. euroa</b>	<b>7-9/2012</b>	<b>7-9/2011</b>	<b>1-9/2012</b>	<b>1-9/2011</b>	<b>1-12/2011</b>	<b>Viim. 12 kk</b>
Öljytuotteet	3 389	3 327	10 157	9 267	12 644	13 534
Uusiutuvat polttoaineet	597	290	1 658	627	1 026	2 057
Öljyn vähittäismyynti	1 266	1 107	3 637	3 186	4 298	4 749
Muut	48	44	154	135	191	210
Eliminoinnit	-795	-663	-2 350	-1 964	-2 739	-3 125
<b>Yhteensä</b>	<b>4 505</b>	<b>4 105</b>	<b>13 256</b>	<b>11 251</b>	<b>15 420</b>	<b>17 425</b>

**LIKEVOITTO**

<b>milj. euroa</b>	<b>7-9/2012</b>	<b>7-9/2011</b>	<b>1-9/2012</b>	<b>1-9/2011</b>	<b>1-12/2011</b>	<b>Viim. 12 kk</b>
Öljytuotteet	248	56	363	370	373	366
Uusiutuvat polttoaineet	-73	-81	-140	-138	-170	-172
Öljyn vähittäismyynti	23	24	53	49	58	62
Muut	-1	15	-10	7	8	-9
Eliminoinnit	-4	1	-2	7	4	-5
<b>Yhteensä</b>	<b>193</b>	<b>15</b>	<b>264</b>	<b>295</b>	<b>273</b>	<b>242</b>

**VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO**

<b>milj. euroa</b>	<b>7-9/2012</b>	<b>7-9/2011</b>	<b>1-9/2012</b>	<b>1-9/2011</b>	<b>1-12/2011</b>	<b>Viim. 12 kk</b>
Öljytuotteet	154	86	280	244	271	307
Uusiutuvat polttoaineet	-19	-57	-54	-148	-163	-69
Öljyn vähittäismyynti	23	23	53	48	57	62
Muut	0	15	-9	7	9	-7
Eliminoinnit	-2	1	0	7	4	-3
<b>Yhteensä</b>	<b>156</b>	<b>68</b>	<b>270</b>	<b>158</b>	<b>178</b>	<b>290</b>

**POISTOT JA ARVONALENTUMISET**

<b>milj. euroa</b>	<b>7-9/2012</b>	<b>7-9/2011</b>	<b>1-9/2012</b>	<b>1-9/2011</b>	<b>1-12/2011</b>	<b>Viim. 12 kk</b>
Öljytuotteet	46	48	141	143	192	190
Uusiutuvat polttoaineet	24	18	73	49	78	102
Öljyn vähittäismyynti	8	8	24	24	32	32
Muut	3	2	9	9	13	13
<b>Yhteensä</b>	<b>81</b>	<b>76</b>	<b>247</b>	<b>225</b>	<b>315</b>	<b>337</b>

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

<b>milj. euroa</b>	<b>7-9/2012</b>	<b>7-9/2011</b>	<b>1-9/2012</b>	<b>1-9/2011</b>	<b>1-12/2011</b>	<b>Viim. 12 kk</b>
Öljytuotteet	32	32	125	83	131	173
Uusiutuvat polttoaineet	3	25	44	171	190	63
Öljyn vähittäismyynti	10	8	25	18	34	41
Muut	6	2	17	6	9	20
<b>Yhteensä</b>	<b>51</b>	<b>67</b>	<b>211</b>	<b>278</b>	<b>364</b>	<b>297</b>

**KOKONAISVARAT**

<b>milj. euroa</b>	<b>30.9.2012</b>	<b>30.9.2011</b>	<b>31.12.2011</b>
Öljytuotteet	4 052	3 774	3 889
Uusiutuvat polttoaineet	2 160	2 123	2 167
Öljyn vähittäismyynti	702	616	649
Muut	431	412	395
Kohdistamattomat varat	583	238	478
Eliminoinnit	-291	-254	-306
<b>Yhteensä</b>	<b>7 637</b>	<b>6 909</b>	<b>7 272</b>



## SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
Öljytuotteet	2 451	2 551	2 228
Uusiutuvat polttoaineet	1 857	1 972	1 963
Öljyn vähittäismyyni	348	332	326
Muut	331	318	315
Eliminoinnit	-4	-3	-3
<b>Yhteensä</b>	<b>4 983</b>	<b>5 170</b>	<b>4 829</b>

## SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	20,1	20,5	15,7	15,0
Uusiutuvat polttoaineet	-9,4	-9,9	-9,0	-8,6
Öljyn vähittäismyyni	21,2	20,2	17,9	18,6

## VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	15,5	13,5	11,4	12,6
Uusiutuvat polttoaineet	-3,6	-10,6	-8,7	-3,5
Öljyn vähittäismyyni	21,2	19,8	17,6	18,6

## SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA NELJÄNNEKSITTÄIN

### LIKEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	7-9/2012	4-6/2012	1-3/2012	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011
Öljytuotteet	3 389	3 224	3 544	3 377	3 327	3 070	2 870
Uusiutuvat polttoaineet	597	595	466	399	290	144	193
Öljyn vähittäismyyni	1 266	1 181	1 190	1 112	1 107	1 058	1 021
Muut	48	54	52	56	44	47	44
Eliminoinnit	-795	-757	-798	-775	-663	-645	-656
<b>Yhteensä</b>	<b>4 505</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	7-9/2012	4-6/2012	1-3/2012	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011
Öljytuotteet	248	-80	195	3	56	136	178
Uusiutuvat polttoaineet	-73	-59	-8	-32	-81	-53	-4
Öljyn vähittäismyyni	23	15	15	9	24	13	12
Muut	-1	1	-10	1	15	7	-15
Eliminoinnit	-4	6	-4	-3	1	6	0
<b>Yhteensä</b>	<b>193</b>	<b>-117</b>	<b>188</b>	<b>-22</b>	<b>15</b>	<b>109</b>	<b>171</b>

### VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	7-9/2012	4-6/2012	1-3/2012	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011
Öljytuotteet	154	49	77	27	86	75	83
Uusiutuvat polttoaineet	-19	-33	-2	-15	-57	-55	-36
Öljyn vähittäismyyni	23	15	15	9	23	13	12
Muut	0	1	-10	2	15	8	-16
Eliminoinnit	-2	6	-4	-3	1	6	0
<b>Yhteensä</b>	<b>156</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	7-9/2012	4-6/2012	1-3/2012	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011
Öljytuotteet	46	47	48	49	48	48	47
Uusiutuvat polttoaineet	24	25	24	29	18	16	15
Öljyn vähittäismyyni	8	8	8	8	8	8	8
Muut	3	3	3	4	2	4	3
<b>Yhteensä</b>	<b>81</b>	<b>83</b>	<b>83</b>	<b>90</b>	<b>76</b>	<b>76</b>	<b>73</b>

### INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN

#### HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	7-9/2012	4-6/2012	1-3/2012	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011
Öljytuotteet	32	69	24	48	32	32	19
Uusiutuvat polttoaineet	3	26	15	19	25	50	96
Öljyn vähittäismyyni	10	11	4	16	8	6	4
Muut	6	6	5	3	2	3	1
<b>Yhteensä</b>	<b>51</b>	<b>112</b>	<b>48</b>	<b>86</b>	<b>67</b>	<b>91</b>	<b>120</b>

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 päivakohtaisten hintojen käyttöön oikaistaessa varastovoittoja ja -tappioita. Vuoden 2011 vertailukelpoiset luvut on oikaistu uuden laskentatavan mukaisesti.



4. MYYDYT 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 osakkuusyriyksissä	-
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>Myyntistä syntyvät rahavirrat</b>	<b>94</b>

5. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKSET

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
<b>Kirjanpitoarvo kauden alussa</b>	<b>4 023</b>	4 022	4 022
Poistot ja arvonalentumiset	-247	-225	-315
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	210	278	364
Vähennykset	-3	-4	-13
Myytävät varat	-	-7	-28
Muuntoerot	7	-12	-7
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>3 990</b>	4 052	4 023

SITOUKSET

milj. euroa	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	10	23	24
<b>Yhteensä</b>	<b>10</b>	23	24

6. JOHDANNAISSOPIMUKSET

	30.9.2012		30.9.2011		31.12.2011	
Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
<b>milj. euroa</b>						
Koronvaihtosopimukset	1 061	21	772	1	772	6
Valuuttatermiinit	1 644	15	1 075	-28	1 413	-41
Valuuttaoptiot						
Ostetut	105	-1	150	-3	206	-5
Asetetut	104	2	135	-1	193	-3

Hyödykejohdannaiset	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa
Myyntisopimukset	36	-22	51	5	46	0
Ostosopimukset	26	-26	35	-4	34	21
Ostetut optiot	1	-5	1	-2	1	0
Asetetut optiot	1	5	1	2	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 arvonnäytymällemihin. 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.

Liiketoimet osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa	1-9/2012	1-9/2011	1-12/2011
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	87	97	116
Tavaroiden ja palveluiden ostot	63	66	72
Saamiset	16	19	7
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0	0
Velat	19	12	16

8. VASTUUSITOUMUKSET

milj. euroa	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
<b>Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset</b>			
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	26	26	26
Pantit	1	2	2
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	12	23	31
Yhteensä	39	51	59
Osakkuusyritysten ja yhteisyritysten puolesta annetut			
Takaukset	2	2	2
Yhteensä	2	2	2
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	1	1	1
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	2	-	2
Yhteensä	3	1	3
Yhteensä	44	54	64

milj. euroa	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
<b>Käyttöleasingvastuut</b>			
Yhden vuoden kuluessa	54	74	74
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	118	144	142
Yli viiden vuoden kuluttua	77	86	80
Yhteensä	249	304	296

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

**Muut vastuusitoumukset**

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



Tunnuslukujen laskentakaavat

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

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

