

Neste Oil Oyj
Osavuosisikatsaus
Tammi–maaliskuu 2015



Neste Oilin osavuositarkastus tammi–maaliskuu 2015

Erinomainen alkuvuosi vahvojen jalostusmarkkinoiden ja onnistuneen oman toiminnan ansiosta

Ensimmäinen neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 215 miljoonaa euroa (Q1/2014: 50 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 11,66 dollaria barreilta (Q1/2014: 8,44 USD/bbl)
- Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntimarginaali oli 205 dollaria tonnilta (Q1/2014: 182 USD/tonni)
- Liiketoiminnan rahavirta oli -185 miljoonaa euroa (Q1/2014: -178 milj.)
- Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto (ROACE) oli 12,6 % (2014: 10,1 %)
- Koko vuoden 2015 tulosohjausta nostettiin 21.4.

Toimitusjohtaja Matti Lievonon:

"Vuosi on alkanut myönteisesti erittäin suotuisassa jalostusmarginaaliympäristössä. Olemme myös tyytyväisiä oman toimintamme tuloksiin kaikilla liiketoiminta-alueilla. Neste Oilin ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli vahva, 215 miljoonaa euroa, kun se edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla oli 50 miljoonaa euroa.

Öljytuotteiden ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli korkea, 156 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä oli 32 miljoonaa euroa. Neste Oilin viitemarginaali vahvistui ensimmäisellä neljänneksellä ja oli keskimäärin 7,5 dollaria barreilta. Viitemarginaali oli 4,1 dollaria barreilta korkeampi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Bensiinimarginaalit olivat erityisen vahvoja johtuen heikosta raakaöljymarkkinasta, hyvästä kysynnästä, contango-varastoinnista sekä lakoista ja jalostamoseisokeista Yhdysvalloissa. Porvoon jalostamomme kävi korkealla käyttöasteella, ja suurseisokin valmistelut etenivät suunnitellusti.

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 42 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä oli 12 miljoonaa euroa. Uusiutuvien tuotteiden viitemarginaali pysyi selvästi edellisvuoden vastaavan ajanjakson tason alapuolella. Pystyimme pitämään lisämarginaalimme hyvällä tasolla onnistuneen marginaalien hallinnan ja joustavan raaka-aineiden käytön ansiosta. Myös euron heikentymisellä oli positiivinen vaikutus tulokseemme. Myyntimäärä kasvoi 5 prosenttia vuoden 2014 ensimmäisestä neljänneksestä. Onnistuimme vuonna 2014 poistamaan pullonkaloja uusiutuvan dieselin tuotannossa, minkä johdosta jalostamoiden nimellistuotantokapasiteetti on nostettu 2,0 miljoonasta 2,4 miljoonaan tonniin vuodessa. Kapasiteetin nostaminen on alentanut myös tuotantokustannuksia.

Öljyn vähittäismyynnin markkinat pysyivät kilpailtuina, mutta pystyimme kasvattamaan tulostamme lanseeraamalla uusia tuotteita, kuten vähärikkisen laivapolttoaineen, ja parantamalla marginaaleja erityisesti Luoteis-Venäjällä. Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 17 miljoonaa euroa, mikä oli enemmän kuin vuoden 2014 ensimmäisen neljänneksen 14 miljoonaa euroa.

Neste Oil on muuttanut tulosohjaustaan ja arvioi konsernin koko vuoden 2015 vertailukelpoisen liikevoiton pysyvän vahvana ja olevan korkeampi kuin vuonna 2014. Muutettu tulosohjaus perustuu ensimmäisen neljänneksen vahvaan tulokseen ja tämän hetken näkemykseen loppuvuoden markkinoista. Aiemmin yhtiö arvioi



koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton pysyvän vahvana mutta olevan todennäköisesti vuoden 2014 tulosta alempi.

Varsinainen yhtiökokous päätti 1. huhtikuuta muuttaa yhtiön nimen Neste Oyj:ksi kesäkuun alusta lähtien. Sen vuoksi tämä on viimeinen Neste Oilin nimellä julkaistava osavuositiedote. Yhtiömme on muuttunut merkittävästi viime vuosina, ja uusi nimi heijastaa tätä muutosta. Suuntamme on eteenpäin."



Neste Oilin osavuositarkastus, 1. tammikuuta – 31. maaliskuuta 2015

Neljännestulokset tilintarkastamattomia, vuositulokset tilintarkastettuja.

Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2014 vastaavaan ajanjaksoon, ellei muuta ole mainittu.

Vuoden 2014 neljännestulokset on päivitetty 1.1.2015 käyttöön otetun IFRIC 21 -standardin mukaisesti. Koko vuoden 2014 liikevoitto pysyi ennallaan.

Avainluvut

Milj. euroa, ellei muuta ole mainittu

	1–3/15	1–3/14	10–12/14	2014
Liikevaihto	2 744	3 510	3 552	15 011
Käyttökate (EBITDA)	311	131	60	480
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)*	292	131	341	913
Liikevoitto	233	50	-25	150
Vertailukelpoinen liikevoitto*	215	50	256	583
Tulos ennen veroja	205	33	-30	78
Tilikauden voitto	181	26	-21	60
Vertailukelpoinen tilikauden voitto**	150	25	206	408
Osakekohtainen tulos, euroa	0,70	0,10	-0,08	0,22
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos**, euroa	0,59	0,10	0,81	1,60
Investoinnit***	101	43	171	418
Liiketoiminnan nettorahavirta	-185	-178	351	248
		31.3.	31.3.	31.12.
		2015	2014	2014
Oma pääoma		2 826	2 936	2 659
Korolliset nettovelat		1 714	1 528	1 621
Sijoitettu pääoma		5 101	4 632	4 526
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), vuositasolla, %		18,6	4,4	3,3
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)****, %		12,6	10,5	10,1
Oma pääoma/osake, euroa		10,98	11,40	10,34
Velan osuus kokonaispääomasta, %		37,8	34,2	37,9

* Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, kertaluonteiset erät sekä öljy-, kasviöljy-, sähkö- ja kaasujohdannaisten avoimien positioiden käypien arvojen muutokset raportoidusta liikevoitosta. Trading-varastojen käypien arvojen muutokset sisällytetään varastovoittoihin/-tappioihin.

** Vertailukelpoinen tilikauden voitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, kertaluonteiset erät sekä öljy-, kasviöljy-, sähkö- ja kaasujohdannaisten avoimien positioiden käypien arvojen muutokset verojen jälkeen sekä vähentämällä määräysvallattomien omistajien osuus. Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos on laskettu vertailukelpoisesta tilikauden voitosta.

*** Sisältää 18 miljoonan euron ei-kassavirtavaikutteiset investoinnit 1-3/2015 luvuissa.

**** Viimeiset 12 kuukautta.



Konsernin ensimmäisen neljänneksen 2015 tulos

Neste Oilin ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 2 744 miljoonaa euroa (3 510 milj.). Liikevaihdon aleneminen oli pääasiassa seurausta öljyn hinnan laskusta johtuneista matalammista myyntihinnoista. Kaikkien segmenttien tulos parani vuoden 2014 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna, ja konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 215 miljoonaa euroa (50 milj.). Öljytuotteiden tulokseen vaikuttivat positiivisesti viitejalostusmarginaalit, jotka olivat selvästi korkeammat kuin vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä. Myös Uusiutuvien tuotteiden tulos parani onnistuneen marginaalien hallinnan, raaka-aineiden käytön optimoinnin ja suotuisan USD/EUR-valuuttakurssin tuloksena. Öljyn vähittäismyynnin tulokseen vaikuttivat positiivisesti korkeammat marginaalit erityisesti Luoteis-Venäjällä. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto parani vuoden 2014 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna.

Öljytuotteiden ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 156 miljoonaa euroa (32 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 42 miljoonaa euroa (12 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 17 miljoonaa euroa (14 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 3 miljoonaa euroa (-11 milj.).

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 233 miljoonaa euroa (50 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastotappiot, jotka olivat 76 miljoonaa euroa (3 milj.), avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat 18 miljoonaa euroa (5 milj.), sekä yhteensä 77 miljoonan euron (-2 milj.) kertaluonteiset erät, jotka liittyivät pääasiassa Porvoon sähköverkon myyntivoittoon. Tulos ennen veroja oli 205 miljoonaa euroa (33 milj.), kauden voitto 181 miljoonaa euroa (26 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,70 euroa (0,10). Konsernin efektiivinen verokanta oli 12 % (21 %) johtuen pääasiassa verovapaista tuloista, kuten Kilpilahden Sähkönsiirto Oy:n osakkeiden myynnistä.

	1–3/15	1–3/14	10–12/14	2014
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	215	50	256	583
- varastovoitot/-tappiot	-76	-3	-322	-492
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	18	5	49	74
- kertaluonteiset erät	77	-2	-8	-16
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	79	-2	1	-2
- vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
- muut	-3	0	-9	-14
LIIKEVOITTO	233	50	-25	150

Taloudelliset tavoitteet

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

	31.3. 2015	31.3. 2014	31.12. 2014
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)*, %	12,6	10,5	10,1
Velan osuus kokonaispääomasta, %	37,8	34,2	37,9

* Viimeiset 12 kuukautta.



Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä oli -185 miljoonaa euroa (-178 milj.). Käyttöpääoman kasvu johtuu pääasiassa valmistautumisesta Porvoon jalostamon seisokkiin varastoja kasvattamalla ja contango-varastointimahdollisuuksien hyödyntämisestä. Rahavirta ennen rahoituseriä oli -83 miljoonaa euroa (-267 milj.). Konsernin käyttöpääoman kiertonopeus oli 22,9 päivää (18,1 päivää) liukuvalla 12 kuukauden jaksolla ensimmäisen neljänneksen lopussa.

	1–3/15	1–3/14	10–12/14	2014
Käyttökate (EBITDA, IFRS)	311	131	60	480
Omaisuuksien myyntivoitot/-tappiot	-79	2	-1	2
Muut oikaisut	-36	1	-57	-80
Käyttöpääoman muutos	-367	-282	368	-33
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	-172	-148	370	369
Rahoituskulut, netto	-11	-10	-20	-44
Maksetut verot	-2	-20	0	-77
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-83	-43	-115	-272
Muiden sijoitusten muutos	184	-46	1	-34
Vapaa rahavirta (rahavirta ennen rahoituseriä)	-83	-267	237	-59

Rahavirtavaikutteiset investoinnit olivat vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä yhteensä 83 miljoonaa euroa (43 milj.). Kunnossapitoinvestoinnit olivat 60 miljoonaa euroa (31 milj.) ja tuottavuus- sekä strategiset investoinnit 23 miljoonaa euroa (12 milj.). Öljytuotteiden investoinnit olivat 69 miljoonaa euroa (33 milj.), ja segmentin suurin yksittäinen hanke on syötön esikäsitteily-yksikkö (ns. SDA-yksikkö) Porvoon jalostamolla. Uusiutuvien tuotteiden investoinnit olivat 5 miljoonaa euroa (4 milj.). Öljyn vähittäismyynnin 4 miljoonan euron (3 milj.) investoinnit liittyivät lähinnä asemaverkostoon. Muut-segmentin investoinnit olivat yhteensä 5 miljoonaa euroa (3 milj.), ja ne liittyivät tietotekniikka- ja liiketoimintainfrastruktuuriin.

Konsernin korolliset nettovelat olivat maaliskuun lopussa 1 714 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2014 lopun 1 621 miljoonaan euroon. Neste Oil laski maaliskuussa liikkeelle 7-vuotisen 500 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan, jonka kiinteä korko on 2,125 %. Nettorahoituskulut olivat neljänneksellä 28 miljoonaa euroa (17 milj.). Luottojen keskikorko maaliskuun lopussa oli 3,4 % ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 3,6 vuotta. Korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökateen suhde oli 1,6 (1,8) edellisten 12 kuukauden ajalta laskettuna ensimmäisen neljänneksen lopussa.

Konsernin tase on vahva. Velan osuus kokonaispääomasta oli 37,8 % (31.12.2014: 37,9 %) ja velkaantumisaste 60,6 % (31.12.2014: 60,9 %).

Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat maaliskuun lopussa 2 211 miljoonaa euroa (31.12.2014: 1 849 milj.). Konsernin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja.

Neste Oil suojaa suojauspolitiikkansa mukaisesti pääosan seuraavien 12 kuukauden ennustetusta nettovaluuttavirrastaan. Suojausinstrumentteina on käytetty pääasiassa valuuttatermiinejä ja -optioita. Tärkein suojattava valuutta on Yhdysvaltain dollari. Euron tämänhetkisen heikkouden vuoksi Neste Oilin hallitus antoi yhtiön johdolle maaliskuussa valtuuden poiketa tilapäisesti valuuttasuojauspolitiikasta, ja tämän vuoksi konsernin seuraavien 12 kuukauden suojausaste on tällä hetkellä alle 50 prosenttia.



Yhdysvaltain dollarin vaihtokurssit

	1–3/15	1–3/14	10–12/14	2014
USD/EUR-valuuttakurssi	1,13	1,37	1,25	1,33
USD/EUR, efektiivinen valuuttakurssi*	1,22	1,33	1,29	1,32

* Efektiivinen valuuttakurssi sisältää valuuttasuojauksen vaikutuksen.

Segmenttikatsaukset

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

Öljytuotteet

Keskeiset tunnusluvut

	1–3/15	1–3/14	10–12/14	2014
Liikevaihto, MEUR	1 976	2 630	2 652	11 285
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	201	79	159	478
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	156	32	110	285
IFRS-liikevoitto, MEUR	226	12	-180	-110
Sidottu pääoma, MEUR	2 439	2 404	2 160	2 160
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	17,4	8,2	12,4	12,4

* Viimeiset 12 kuukautta.

Tärkeimmät markkinatekijät

	1–3/15	1–3/14	10–12/14	2014
Neste Oilin viitejalostusmarginaali, USD/bbl	7,45	3,34	5,63	4,73
Lisämarginaali, USD/bbl	4,21	5,10	5,80	5,10
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	11,66	8,44	11,43	9,83
Urals-Brent-hintaero, USD/bbl	-1,71	-1,36	-1,52	-1,72
Urals-raakaöljyn osuus jalostamoiden kokonaissyötöstä, %	61	61	52	57

Öljytuotteiden ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 156 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä oli 32 miljoonaa euroa. Liikevoittoon vaikutti vahvempi markkinatilanne, joka näkyi 4,1 dollaria barreilta korkeampana viitemarginaalina edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Vahvemmalla viitemarginaalilla oli 89 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon. Neste Oilin lisämarginaali oli 4,2 dollaria barreilta (5,1), jossa näkyi hyvä operatiivinen tehokkuus, mutta johon sisältyi valuuttasuojauksen negatiivinen vaikutus. Edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna heikommalla lisämarginaalilla oli 23 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin liikevoittoon sisältäen valuuttasuojauksesta johtuvan 27 miljoonan euron tappion. USD/EUR-valuuttakurssin vahvistumisella oli 30 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen. Myyntimäärät olivat 3,1 miljoonaa tonnia eli 2 % pienemmät kuin vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä, missä näkyi valmistautuminen Porvoon jalostamon toisen neljänneksen seisokkiin varastoja kasvattamalla.

Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste nousi 98 %:iin (86 %) ensimmäisen neljänneksen häiriöttömän tuotannon ansiosta. Naantalın jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 66 % (70 %) käytettävyysohjelmien ja yksikköhuoltojen seurauksena. Segmentin kiinteät kustannukset laskivat 6 miljoonalla eurolla vuoden 2014



ensimmäiseen neljännekseen verrattuna pääasiassa huoltotoimien vähenemisen tuloksena. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 17,4 % (8,2 %) maaliskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Pitkään ja voimakkaasti pudonnut raakaöljyn hinta sai tukea ensimmäisellä neljänneksellä, kun matala öljyn hinta nosti kysynnän kasvuodotuksia samalla, kun liuskeöljyn poraustoiminnan vähenemisestä näkyi merkkejä. Pohjanmeren Brent-raakaöljyn hinta oli pääosin 50–60 dollaria barreilta, ja termiinimarkkinat olivat selvässä contango-tilanteessa.

Hintaero Pohjanmeren Brent- ja venäläisen Russian Export Blend -raakaöljyn (REB) välillä oli ensimmäisellä neljänneksellä keskimäärin -1,7 dollaria barreilta. Sekä REB:n että vaihtoehtoisten raakaöljylaatujen hyvän tarjontatilanteen jatkuminen vaikutti suhteellisen leveään hintaeroon.

Viitejalostusmarginaali oli melko korkea normaalisti heikolla talvikaudella, ja vahvistui entisestään neljänneksen aikana. Marginaalia tukivat heikot fyysiset raakaöljymarkkinat, pienemmät käyttöhyödykkestannukset, tuotteiden contango-varastojen kasvattaminen sekä jalostamoiden lakot ja odottamattomat seisokit Yhdysvalloissa. Matala raakaöljyn hinta yhdessä Yhdysvaltain erittäin kylmän sään kanssa kasvattivat kysyntää ja tukivat jalostusmarginaalia. Bensiinimarginaalit olivat vuodenaikaan nähden vahvat, mutta keskitislemarginaalit olivat edelleen keskimäärin vahvimpia. Neste Oilin viitejalostusmarginaali oli keskimäärin 7,5 dollaria barreilta ensimmäisellä neljänneksellä.

Tuotanto

	1–3/15	1–3/14	10–12/14	2014
Porvoon jalostamon tuotanto, 1 000 tonnia	3 004	2 890	2 836	11 274
Porvoon jalostamon käyttöaste, %	98	86	85	84
Naantalın jalostamon tuotanto, 1 000 tonnia	499	438	461	1 959
Naantalın jalostamon käyttöaste, %	66	70	68	71
Jalostamon tuotantokustannukset, USD/bbl	3,3	4,8	5,3	4,9
Bahrainin perusöljylaitos (Neste Oilin osuus), 1 000 tonnia	43	26	42	143

Myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	1–3/15	%	1–3/14	%	10–12/14	%	2014	%
Keskitisleet*	1 393	44 %	1 552	48 %	1 594	46 %	6 204	46 %
Kevyet tisleet**	1 061	33 %	1 092	34 %	1 172	34 %	4 575	34 %
Raskas polttoöljy	301	9 %	233	7 %	345	10 %	1 091	8 %
Perusöljyt	119	4 %	112	3 %	104	3 %	469	3 %
Muut tuotteet	302	10 %	243	8 %	234	7 %	1 201	9 %
YHTEENSÄ	3 176	100 %	3 232	100 %	3 450	100 %	13 540	100 %

* Diesel, lentopetrol, lämmitysöljy

** Moottoribensiini, bensiinikomponentit, nestekaasu

Myynti omasta tuotannosta markkina-alueittain (1 000 tonnia)



	1–3/15	%	1–3/14	%	10–12/14	%	2014	%
Itämeren alue*	1 993	63 %	2 338	73 %	2 154	62 %	8 872	65 %
Muu Eurooppa	929	29 %	710	22 %	866	25 %	3 060	23 %
Pohjois-Amerikka	177	6 %	46	1 %	305	9 %	847	6 %
Muut alueet	78	2 %	138	4 %	125	4 %	761	6 %

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

Uusiutuvat tuotteet

Keskeiset tunnusluvut

	1–3/15	1–3/14	10–12/14	2014
Liikevaihto, MEUR	496	531	575	2 269
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	64	36	167	335
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	42	12	142	239
IFRS-liikevoitto, MEUR	-7	30	154	207
Sidottu pääoma, MEUR	1 930	1 765	1 923	1 923
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	14,7	14,6	13,3	13,3

* Viimeiset 12 kuukautta.

Tärkeimmät markkinatekijät

	1–3/15	1–3/14	10–12/14	2014
FAME-palmuöljy-hintaero*, USD/tonni	140	229	218	231
SME-soijaöljy-hintaero**, USD/tonni	174	163	178	199
Viitemarginaali, USD/tonni	149	206	211	221
Lisämarginaali***, USD/tonni	186	146	409	227
Vertailukelpoinen myyntikate***, USD/tonni	205	182	450	278
Biomassapohjainen diesel (D4) RIN, USD/gallona	0,81	0,56	0,58	0,53
Palmuöljyn hinta****, USD/tonni	624	810	654	733
Raakapalmuöljyn osuus raaka-aineista, %	38	38	39	38

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

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

*** Sisältää BTC-verohelpotuksen (Blender's Tax Credit) koko vaikutuksen 10–12/14 ja 2014

**** CPO BMD 3rd

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 42 miljoonaa euroa ensimmäisellä neljänneksellä verrattuna vuoden 2014 ensimmäisen neljänneksen 12 miljoonaan euroon. Tulokseen vaikutti matalampi viitemarginaali, jolla oli 10 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon. Sitä kompensoi onnistuneen marginaalien hallinnan ja joustavan raaka-aineiden käytön tuoma vahvempi lisämarginaali, jolla oli 16 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen edelliseen vuoteen verrattuna sisältäen valuuttasuojauksesta johtuvan 7 miljoonan euron negatiivisen vaikutuksen. USD/EUR-valuuttakurssin vahvistumisella oli 20 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen. Kokonaismyyntimäärät olivat 513 000 tonnia eli 5 % enemmän kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Noin 78 % (73 %) myynnistä suuntautui Eurooppaan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueelle ja 22 % (27 %) Pohjois-Amerikkaan vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä. Neste Oilin uusiutuvan dieselin nimellistuotantokapasiteettia on nostettu 2,0 miljoonasta 2,4 miljoonaan tonniin vuodessa. Tuotanto saavutti 97 %:n keskimääräisen käyttöasteen uudesta kapasiteetista laskettuna (106 % aiemmasta



kapasiteetista) neljänneksen aikana. Marginaalin laskennassa käytettävää muuttuvien tuotantokustannusten vakiolukua on laskettu 170 dollarista 130 dollariin tonnilta alkaen 1.1.2015. Jätteiden ja tähteiden osuus raaka-aineiden käytöstä oli keskimäärin 62 % (62 %). Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 14,7 % (14,6 %) maaliskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Raakapalmuöljyn (CPO) hinta laski 30 dollaria tonnilta ensimmäisen neljänneksen aikana. Raakapalmuöljyn hinnan lasku oli suhteellisen lievä verrattuna muihin kasviöljyihin. Tämä johtui Malesian palmuöljytuotannon suuresta pudotuksesta poikkeuksellisten tulvien seurauksena tammikuussa ja korjuun keskeytyksistä helmikuussa kiinalaisen uudenvuoden pyhien takia. Malesian raakapalmuöljyn tuotannon laskettua ennätyksellisen matalalle tasolle hinta alkoi laskea maaliskuussa tuotannon odotetun elpymisen ja heikkojen vientinäkymien johdosta. CPO menetti kilpailukykyään elintarviketeollisuudessa ja energia-alalla soijaöljyn (SBO) ja mineraaliöljyn hintojen ollessa alhaalla.

Eurooppalaisen talvilaatuksen (FAME -10) biodieselin hinnat laskivat 105 dollaria tonnilta mineraali- ja rypsiöljyn (RSO) hintojen suuren pudotuksen seurauksena. Koska FAME-biodieselin hinnat laskivat raaka-aineiden hintoja enemmän, marginaalit pienenivät entistä negatiivisemmiksi.

Yhdysvalloissa soijapohjaisen biodieselin (SME) hinnat pysyivät lähes muuttumattomina edelliseen neljännekseen verrattuna. Biopolttoainelvelvoitteiden julkaisuun liittyvä epävarmuus piti SME:n hinnan suhteellisen korkeana. Yhdysvaltalaisen tuottajien marginaali parani, kun SBO:n hinta laski hieman.

Tuotanto

	1–3/15	1–3/14	10–12/14	2014
NEXBTL, 1 000 tonnia	601	545	510	2 111
Muut tuotteet, 1 000 tonnia	41	33	40	144
Käyttöaste*, %	97	106	98	102

* 1-3/15 luku on laskettu uuden 2,4 miljoonan tonnin vuosikapasiteetin perusteella.

Myynti

	1–3/15	1–3/14	10–12/14	2014
NEXBTL, 1 000 tonnia	513	488	537	2 104
Euroopan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus myyntimäärästä, %	78	73	81	73
Pohjois-Amerikan osuus myyntimäärästä, %	22	27	19	27

Öljyn vähittäismyynti

Keskeiset tunnusluvut

	1–3/15	1–3/14	10–12/14	2014
Liikevaihto, MEUR	882	1 019	1 046	4 294
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	23	21	14	94
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	17	14	8	68
IFRS-liikevoitto, MEUR	17	14	8	68
Sidottu pääoma, MEUR	220	254	201	201
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	29,7	29,5	27,6	27,6

* Viimeiset 12 kuukautta.



Öljyn vähittäismyynnin vuoden 2015 ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 17 miljoonaa euroa (14 milj.). Myyntimäärät laskivat hieman Suomessa ja Venäjällä edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, mutta nousivat Baltian maissa sekä matalarikkisen laivapolttoaineen osalta. Kaikkiaan myyntimäärillä oli 1 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoteen verrattuna. Keskimääräiset yksikkömarginaalit paranivat erityisesti Luoteis-Venäjällä. Korkeammilla marginaaleilla oli 6 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoiseen liikevoittoon. Ruplan heikkenemisellä oli 2 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tulokseen Luoteis-Venäjällä vuoden 2014 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Kiinteät kustannukset ja poistot olivat noin 1 miljoona euroa edellisvuotta korkeammat. Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 29,7 % (29,5 %) maaliskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Öljyn vähittäismyynnin markkinat pysyivät kilpailtuina. Liikennepolttoaineiden kysyntä laskee kausiluonteisesti talvella, ja leuto talvi vähensi lämmitysöljyn kysyntää. Bensiinin kulutus on laskussa Suomessa, kun taas dieselin kysyntä on pysynyt tasaisena. Baltian maiden markkinat kasvavat vähitellen.

Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

	1–3/15	1–3/14	10–12/14	2014
Bensiini, asemien myynti	241	250	276	1 134
Diesel, asemien myynti	372	361	393	1 526
Lämmitysöljy	142	149	163	600

Liikevaihto markkina-alueittain, milj. euroa

	1–3/15	1–3/14	10–12/14	2014
Suomi	644	740	721	3 022
Luoteis-Venäjä	53	79	70	335
Baltian maat	185	199	255	929

Muut

Keskeiset tunnusluvut

	1–3/15	1–3/14	10–12/14	2014
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	3	-11	-2	-7
IFRS-liikevoitto, MEUR	0	-8	-5	-13

Muut-segmentti sisältää suunnittelu- ja teknologiaratkaisuyritys Neste Jacobsin, josta Neste Oil omistaa 60 % ja Jacobs Engineering 40 %, Neste Oilin ja Petróleos de Venezuelan puoliksi omistaman yhteisyrityksen Nynasin sekä konsernin yhteiset kustannukset. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli ensimmäisellä neljänneksellä 3 miljoonaa euroa (-11 milj.), josta tulos yhteisjärjestelyistä oli 10 miljoonaa euroa (-7 milj.)



Varsinainen yhtiökokous

Neste Oilin varsinainen yhtiökokous pidettiin katsauskauden päätyttyä 1.4.2015 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2014 tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallitukselle ja toimitusjohtajalle vuodelta 2014. Yhtiökokous hyväksyi myös hallituksen ehdotuksen voitonjaosta, jonka mukaan vuodelta 2014 maksetaan osinkoa 0,65 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin 14.4.2015.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin seitsemän. Hallituksen jäseniksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti valittiin hallituksen nykyisistä jäsenistä Jorma Eloranta, Maija-Liisa Friman, Laura Raitio, Jean-Baptiste Renard, Willem Schoeber ja Kirsi Sormunen sekä uutena jäsenenä Marco Wirén. Jorma Eloranta jatkaa hallituksen puheenjohtajana ja Maija-Liisa Friman varapuheenjohtajana. Yhtiökokous päätti pitää hallituksen jäsenille maksettavat palkkiot ennallaan.

Neste Oilin hallitus kokoontui heti yhtiökokouksen jälkeen ja valitsi kahden valiokuntansa jäsenet. Jorma Eloranta valittiin henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi ja Laura Raitio ja Jean-Baptiste Renard sen jäseniksi. Tarkastusvaliokuntaan valittiin puheenjohtajaksi Marco Wirén sekä jäseniksi Maija-Liisa Friman, Willem Schoeber ja Kirsi Sormunen.

Hallituksen esityksen mukaisesti yhtiön tilintarkastajaksi valittiin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy Neste Oil Oyj:n päävastuullisena tilintarkastajana Markku Katajisto, KHT. Tilintarkastajalle suoritetaan palkkio yhtiön hyväksymän laskun perusteella.

Yhtiökokous muutti hallituksen esityksen mukaisesti yhtiöjärjestyksen 1 §:ää seuraavasti:

"1 § Toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Neste Oyj, ruotsiksi Neste Abp ja englanniksi Neste Corporation. Yhtiön kotipaikka on Espoo."

Hallituksen ehdotuksen mukaisesti yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ("Hankkimisvaltuutus") seuraavin ehdoin:

Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 1 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Määrä vastaa noin 0,39 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Hankkiminen voi tapahtua yhdessä tai useammassa erässä. Osakkeiden hankintahinta on vähintään yhtiön osakkeesta hankintahetkellä säännellyllä markkinalla tapahtuvassa kaupankäynnissä maksettu alin hinta ja enintään hankintahetkellä säännellyllä markkinalla tapahtuvassa kaupankäynnissä maksettu korkein hinta. Omien osakkeiden hankinnan toteuttamisessa voidaan tehdä pääomamarkkinoilla tavanomaisia johdannais-, osakelainaus- tai muita sopimuksia lain ja määräysten puitteissa markkinaehtoisesti määräytyvään hintaan. Valtuutus oikeuttaa hallituksen päättämään hankkimisesta muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen).



Osakkeita hankitaan käytettäväksi vastikkeena mahdollisissa yrityshankinnoissa tai muissa yhtiön liiketoimintaan kuuluvissa järjestelyissä, investointien rahoittamiseksi, osana yhtiön kannustinjärjestelmää tai yhtiöllä pidettäväksi, muutoin luovutettaviksi tai mitätöitäviksi.

Hallitus päättää muista omien osakkeiden hankkimiseen liittyvistä ehdoista. Hankkimisvaltuutus on voimassa kahdeksantoista (18) kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Hallituksen ehdotuksen mukaisesti yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta seuraavin ehdoin:

Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta yhdellä tai useammalla päätöksellä siten, että valtuutuksen nojalla luovutettavien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 2 000 000 kappaletta, mikä vastaa noin 0,78:aa prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Yhtiöllä olevat omat osakkeet voidaan luovuttaa yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita, tai osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten osakkeiden käyttäminen vastikkeena mahdollisissa yrityshankinnoissa tai muissa yhtiön liiketoimintaan kuuluvissa järjestelyissä, investointien rahoittaminen tai osakkeiden käyttäminen osana yhtiön kannustinjärjestelmää.

Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet voidaan luovuttaa joko maksua vastaan tai maksutta. Suunnattu osakeanti voi olla maksuton vain, jos siihen on yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Hallitus päättää muista osakeantiin liittyvistä ehdoista. Valtuutus on voimassa 30.6.2018 saakka.

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Neste Oilin osakkeilla käydään kauppaa NASDAQ Helsinki Oy:ssä. Neljänneksen viimeinen noteeraus oli 24,40 euroa, joka oli 21,9 % korkeampi kuin vuoden 2014 lopussa. Osakekurssi oli neljänneksen aikana korkeimmillaan 25,16 euroa ja alimmillaan 19,91 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 6,3 miljardia euroa 31. maaliskuuta 2015. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 1,0 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,4 %:a osakkeiden kokonaismäärästä.

Neste Oilin kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli maaliskuun 2015 lopussa 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 256 403 686. Hallitus on varsinaisen yhtiökokouksen 1. huhtikuuta 2015 myöntämän valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 1 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Neste Oililla oli hallussaan maaliskuun 2015 lopussa 801 697 yhtiön omaa osaketta, jotka oli hankittu tämän valtuutuksen nojalla. Hallituksella ei ole valtuutusta laskea liikkeeseen vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Maaliskuun 2015 lopussa Suomen valtio omisti 50,1 % (50,1 % vuoden 2014 lopussa) osakkeista, ulkomaiset omistajat 27,0 % (25,1 %), suomalaiset instituutiot 11,7 % (12,5 %) ja suomalaiset kotitaloudet 11,2 % (12,3 %).



Henkilöstö

Neste Oil työllisti ensimmäisellä neljänneksellä keskimäärin 4 827 henkilöä (5 076), joista 1 552 (1 487) työskenteli Suomen ulkopuolella. Maaliskuun lopussa yhtiöllä oli 4 847 työntekijää (5 114), joista 1 573 (1 497) työskenteli Suomen ulkopuolella.

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Neste Oilin turvallisuuden positiivinen kehitys ei jatkunut ensimmäisellä neljänneksellä. Porvoon jalostamon suurseisokin valmistelujen aikana urakoitsijoiden määrä kasvoi. Urakoitsijoiden koulutukseen on kiinnitetty paljon huomiota seisokin turvallisen toteutuksen varmistamiseksi. Turvallisuus ei ollut tyydyttävällä tasolla ensimmäisellä neljänneksellä. Kaikkien kirjattujen tapaturmien taajuus (TRIF, Total Recordable Incident Frequency) eli tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti oli 4,7 (2,7 vuonna 2014). Lukuun lasketaan mukaan sekä Neste Oilin että yhtiölle työskentelevien urakoitsijoiden henkilöstö. Yhtiön TRIF-tavoite vuodelle 2015 on alle 2,7. Prosessiturvallisuustapahtumien taajuus (PSER, Process Safety Events Rate) oli 3,3 (3,0 vuonna 2014). Myös PSER oli korkeampi kuin vuoden 2015 tavoite 2,7, mikä johtui useista poikkeamista jalostamoilla.

Neste Oilin toiminnasta aiheutuvat päästöt ympäristöön olivat määräysten mukaiset kaikilla tuotantolaitoksilla. Neste Oilin jalostamoilla tai muilla tuotantopaikoilla ei tapahtunut vuoden 2015 ensimmäisen neljänneksen aikana vakavia korvausvastuuseen johtaneita ympäristövahinkoja.

Neste Oil on jatkanut yhteistyötä palmuöljysektorin sidosryhmien – kuten toimittajien, International Sustainability & Carbon Certificationin (ISCC) ja Roundtable on Sustainable Palm Oilin (RSPO) – kanssa sertifiointimenetelmien selventämiseksi erityisesti työvoimaan liittyvillä alueilla. Neste Oil on osallistunut RSPO:n ihmisoikeustyöhön ja aloittanut yhteistyön globaalien voitto tavoittelemattoman BSR (Business for Social Responsibility)-järjestön kanssa. Työn ensimmäinen vaihe on Malesian palmuöljylviljelmien sosiaalisten riskien analysointi.

Katsauskauden tärkeimmät tapahtumat

Neste Oil ilmoitti 20. tammikuuta, että Neste Oilin yhtiökokouksen perustama osakkeenomistajien nimitystoimikunta esittää 1.4.2015 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että Neste Oilin hallitukseen valittaisiin seuraavat henkilöt: Hallituksen puheenjohtajan Jorma Elorannan ja varapuheenjohtajan Maija-Liisa Frimanin esitetään jatkavan tehtävissään. Heidän lisäksi nykyisistä jäsenistä hallitukseen esitetään valittavan Laura Raitio, Jean-Baptiste Renard, Willem Schoeber ja Kirsi Sormunen. Osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdottaa hallituksen uudeksi jäseneksi Marco Wiréniä.

Neste Oil ilmoitti 4. helmikuuta, että Neste Oilin hallitus esittää yhtiökokoukselle yhtiön nimen muuttamista Neste Oyj:ksi. Nimenmuutoksella halutaan viestiä yhtiön liiketoiminnoissa tapahtuneista muutoksista ja kasvun hakemisesta myös muualta kuin perinteisistä öljytuotteista. Nimenmuutosehdotus käsitellään yhtiöjärjestyksen muutosesityksenä Neste Oilin yhtiökokouksessa 1.4.2015.

Neste Oil ilmoitti 4. maaliskuuta, että siitä on muutamassa vuodessa tullut maailman suurin jätteistä ja tähteistä uusiutuvia polttoaineita valmistava yhtiö. Vuonna 2014 yhtiö valmisti jätteistä ja tähteistä jo 1,3 miljoonaa tonnia uusiutuvaa polttoainetta. Käytännössä määrä tarkoittaa, että esimerkiksi kaikki Suomen 650 000



dieselhenkilöautoa voisivat käyttää polttoaineenaan pelkästään jätteistä ja tähteistä valmistettua uusiutuvaa NEXBTL-dieseliä kahden vuoden ajan.

Neste Oil ilmoitti 10. maaliskuuta laskeneensa liikkeelle 500 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan. Seitsemän vuoden lainan kiinteä korko on 2,125 %. Laina ylimerkittiin selvästi, ja liikkeeseenlaskuun osallistui noin 150 sijoittajaa. Lainasta saatavat varat käytetään jälleenerahoitukseen ja yhtiön yleisiin rahoitustarpeisiin.

Neste Oil ilmoitti 10. maaliskuuta, että Neste Oil Oyj ja Preem AB ovat solmineet patenttisopimuksen, jolla Preem lisensoi Neste Oilin immateriaalioikeuksia käytettäväksi uusiutuvien polttoaineiden valmistuksessa Preemin Göteborgin jalostamolla.

Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Neste Oil ilmoitti 1. huhtikuuta, että sen Öljyn vähittäismyynti -liiketoiminta-alue uudistaa toimintojaan parantaakseen asiakaspalveluaan ja tehostaakseen toimintaansa. Organisoitumisen on suunniteltu olevan valmis kesäkuun alussa.

Neste Oil ilmoitti 21. huhtikuuta muuttavansa tulosohjaustaan ja arvioivansa konsernin koko vuoden 2015 vertailukelpoisen liikevoiton pysyvän vahvana ja olevan korkeampi kuin vuonna 2014. Muutettu tulosohjaus perustuu ensimmäisen neljänneksen vahvaan tulokseen ja tämän hetken näkemykseen loppuvuoden markkinoista.

Mahdolliset riskit

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

Maailmantalouden kehittymiseen liittyy edelleen epävarmuutta, mikä todennäköisesti vaikuttaa öljytuotteiden ja erityisesti dieselin kysyntään.

Suunnittelemattomat sekä odottamattomat häiriöt Neste Oilin tuotantolaitoksissa muodostavat edelleen toimintaan olennaisesti liittyvän riskin.

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

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



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

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

Neste Oilin riskienhallinnan tavoitteena on vähentää tai estää edellä mainittujen mahdollisten riskien vaikutuksia. Tarkempia tietoja Neste Oilin riskeistä ja riskienhallinnasta löytyy yhtiön vuosikertomuksesta ja tilinpäätöksen liitetiedoista.

Näkymät

Maailmantalouden kehittymiseen liittyvä epävarmuus on heijastunut öljyn, uusiutuvien polttoaineiden sekä uusiutuvien raaka-aineiden markkinoihin, ja vaihtelevan markkinatilanteen odotetaan jatkuvan.

Maailmanlaajuisen öljyn kysynnän odotetaan jatkavan kasvuaan noin 1 miljoonalla barrezilla päivässä vuonna 2015. Samalla jalostuskapasiteetin kasvun yli 1 miljoonalla barrezilla päivässä Aasiassa ja Lähi-idässä odotetaan kohdistavan jonkin verran painetta globaaliin tarjonnan ja kysynnän tasapainoon erityisesti vuoden jälkipuoliskolla. Transatlanttisten markkinoiden kysynnän ja tarjonnan tasapaino on riippuvainen myös suunnitelluista ja odottamattomista jalostamoseisokeista. Forward-hintoihin perustuva viitejalostusmarginaali on tällä hetkellä melko vahva tuleville neljänneksille, missä heijastuu myös tuleva ajokausi, joka tyypillisesti tukee bensinimarkkinoita keväällä.

Kasviöljyjen hintaerojen odotetaan vaihtelevan satoennusteiden, sääilmiöiden ja eri raaka-aineiden kysynnän vaihtelun mukaan, mutta raaka-aineiden pitkän aikavälin keskimääräisiin hintaeroihin vaikuttavissa tekijöissä ei odoteta tapahtuvan suuria muutoksia. Raaka-aineiden hinnat ovat olleet laskussa, mutta kasviöljyjen hintaerot ovat pysyneet historiallista keskiarvoa pienempinä. Markkinoiden vaihteluiden odotetaan jatkuvan raaka-aineiden ja öljyn hintojen osalta, millä on vaikutus Uusiutuvat tuotteet -segmentin kannattavuuteen.

Konsernin vuoden 2015 investointien arvioidaan olevan noin 450 miljoonaa euroa, mihin sisältyy Porvoon jalostamon noin 100 miljoonan euron suurseisokki. Porvoon seisokki alkoi huhtikuussa ja sen odotetaan kestävän noin 8 viikkoa. Seisokilla odotetaan olevan noin 100 miljoonan euron negatiivinen vaikutus Öljytuotteet-segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon.

Raakaöljyn hinnan muutokset, tarjonnan ja kysynnän tasapaino ja biopolttoainelvoitteisiin, Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotukseen ja muihin kannustimiin liittyvän poliittisen päätöksenteon epävarmuus vaikuttavat öljytuotteiden ja uusiutuvien polttoaineiden markkinoihin. Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA) on ilmoittanut, että se ehdottaa 1. kesäkuuta mennessä uusiutuvien polttoaineiden määriä koskevat vaatimukset vuosille 2014, 2015 ja 2016 sekä biomassapohjaisen dieselin määrää koskevan vaatimuksen vuodelle 2017 ja viimeistelee ne 30.11.2015 mennessä.

Neste Oil muutti tulosohjaustaan 21.4.2015 ja arvioi konsernin koko vuoden 2015 vertailukelpoisen liikevoiton pysyvän vahvana ja olevan korkeampi kuin vuonna 2014. Muutettu tulosohjaus perustuu ensimmäisen



neljänneksen vahvaan tulokseen ja tämän hetken näkemykseen loppuvuoden markkinoista. Aiemmin yhtiö arvioi koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton pysyvän vahvana mutta olevan todennäköisesti vuoden 2014 tulosta alempi.

Vuoden 2015 toisen neljänneksen tulosjulkistus

Neste Oil julkistaa vuoden 2015 toisen neljänneksen tuloksensa 5. elokuuta 2015 noin kello 9.00.

Espoo, 23. huhtikuuta 2015

Neste Oil Oyj
Hallitus

Lisätietoja:

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

Lehdistötilaisuus ja puhelinkonferenssi

Suomenkielinen lehdistötilaisuus ensimmäisen neljänneksen tuloksesta järjestetään tänään 24.4.2015 klo 11.30 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. Lehdistötilaisuutta voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivujen](#) kautta. Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään 24.4.2015 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon 09-6937 9590 (osallistumiskoodi 8790300). Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 1.5.2015 asti numerossa 09-2310 1650 (osallistumiskoodi 8790300).

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.



TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT
KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Note	1-3/2015	Oikaistu 1-3/2014*	1-12/2014	Viim. 12 kk
Liikevaihto	3	2 744	3 510	15 011	14 246
Liiketoiminnan muut tuotot		87	7	57	137
Osuus yhteisyritysten tuloksesta		8	-6	7	21
Materiaalit ja palvelut		-2 366	-3 203	-13 932	-13 095
Henkilöstökulut		-81	-86	-339	-335
Poistot ja arvonalentumiset	3	-78	-81	-330	-327
Liiketoiminnan muut kulut		-80	-90	-324	-314
Liikevoitto		233	50	150	333
Rahoitustuotot ja -kulut					
Rahoitustuotot		1	1	4	4
Rahoituskulut		-18	-18	-75	-75
Kurs sierot ja käypien arvojen muutokset		-10	0	-1	-12
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-28	-17	-72	-83
Voitto ennen veroja		205	33	78	250
Tuloverot		-24	-7	-18	-35
Kauden voitto		181	26	60	215
Kauden voiton jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille		180	25	57	211
Määräysvallattomille omistajille		2	1	3	4
		181	26	60	215
Tulos / osake laskettuna emoyhtiön omistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)		0,70	0,10	0,22	0,83

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa	1-3/2015	Oikaistu 1-3/2014*	1-12/2014	Viim. 12 kk
Kauden voitto	181	26	60	215
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:				
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
Etuspohjaisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostaminen	-6	0	-55	-61
Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Muuntoerot	19	-12	-30	1
Rahavirran suojaukset				
kirjattu omaan pääomaan	-59	3	-48	-110
siirretty tuloslaskelmaan	34	-5	1	41
Nettosijoitusten suojaukset	0	0	0	0
Pääomaosuusmenetelmällä käsitellyjen sijoituskohteiden osuus muista laajan tuloksen eristä	-5	0	-9	-13
Yhteensä	-10	-14	-86	-82
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-16	-14	-141	-143
Kauden laaja tulos yhteensä	165	12	-81	72
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	164	12	-84	68
Määräysvallattomille omistajille	2	1	3	4
	165	12	-81	72

* Vuoden 2014 vuosineljänneksittäiset luvut ovat oikaistu 1.1.2015 käyttöön otetun IFRIC 21 standardin mukaisesti. Lisätietoja muutoksen vaikutuksesta löytyy liitetiedoista 1 ja 4. Vuoden 2014 tilinpäätöksen laadinnassa tehtiin muutamia esittämistavan muutoksia takautuvasti vuosineljänneksittäin vuodelle 2014: aikaisemmin liikevaihtoon sisällynyt tuotevaihto on nyt netotettu vastaavia Materiaalit ja palvelut -erään sisältyviä kuluja vastaan IAS 18 mukaisesti. Lisäksi myyntiin liittyviä kuluja (esim. rahdit), jotka aikaisemmin sisältyivät liiketoiminnan muihin kuluihin on nyt esitetty Materiaalit ja palvelut -erässä vuosineljänneksittäin 2014.



KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	Oikaistu		
		31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	6	61	64	62
Aineelliset hyödykkeet	6	3 698	3 696	3 667
Osuudet yhteisyrityksissä		202	198	195
Pitkäaikaiset saamiset		50	46	50
Laskennalliset verosaamiset		48	28	55
Johdannaisosimukset	8	24	24	25
Myytävässä olevat rahoitusvarat		5	5	5
Pitkäaikaiset varat yhteensä		4 088	4 061	4 058
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		1 416	1 422	1 055
Myyntisaamiset ja muut saamiset		890	1 023	887
Johdannaisosimukset	8	195	30	144
Rahat ja pankkisaamiset		561	168	246
Lyhytaikaiset varat yhteensä		3 061	2 642	2 333
Myytävässä olevat varat ¹⁾		0	18	103
Varat yhteensä		7 150	6 721	6 494
OMA PÄÄOMA				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	2 766	2 879	2 601
Yhteensä		2 806	2 919	2 641
Määräysvallattomien omistajien osuus				
Oma pääoma yhteensä		2 826	2 936	2 659
VELAT				
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat		1 771	1 586	1 245
Laskennalliset verovelat		255	263	265
Varaukset		19	35	21
Eläkevelvoitteet		161	93	155
Johdannaisosimukset	8	5	6	5
Muut pitkäaikaiset velat		2	5	1
Pitkäaikaiset velat yhteensä		2 214	1 989	1 691
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat		504	109	622
Verovelat		10	38	4
Johdannaisosimukset	8	180	19	128
Ostovelat ja muut velat		1 416	1 630	1 388
Lyhytaikaiset velat yhteensä		2 110	1 796	2 141
Myytävässä oleviin varoihin liittyvät velat ¹⁾		0	0	2
Velat yhteensä		4 323	3 785	3 835
Oma pääoma ja velat yhteensä		7 150	6 721	6 494

¹⁾ Myytävänä olevat varat ja niihin liittyvät velat 31.12.2014 liittyvät yhtiöjohdon 18.12.2014 hyväksymään päätökseen myydä Kilpilahden Sähkönsiirto Oyj:n koko osakekanta InfraVian hallinnoimalle infra-rahastolle InfraVia European Fund II:lle. Kauppa saatiin päätökseen 2.1.2015. Liiketoiminta oli osa Öljytuotteet- segmenttiä.

Myytävässä olevat varat ja ja niihin liittyvät velat 31.3.2014 liittyvät Neste Oilin ja Concordia Maritimen 19.3.2014 tekemään päätökseen myydä yhteisyrityksensä kautta omistamansa Panamax-tankkerit Stena Poseidonin ja Palvan kanadalaiselle Transport Maritime St-Laurent Inc.:lle. Liiketoiminta oli osa Öljytuotteet- segmenttiä.

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	Oikaistu		
	1-3/2015	1-3/2014	1-12/2014
Liiketoiminnan rahavirta			
Voitto ennen veroja	205	33	78
Oikaisut, yhteensä	-9	101	325
Käyttöpääoman muutos	-367	-282	-33
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	-172	-148	369
Rahoituskulut, netto	-11	-10	-44
Maksetut verot	-2	-20	-77
Liiketoiminnan nettorahavirta	-185	-178	248
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-83	-43	-272
Tytäryritysten myynti	171	0	0
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynti	0	0	4
Yhteisjärjestelyjen pääomanpalautukset	0	0	18
Muiden pitkäaikaisen saamisten ja muiden sijoitusten muutos ¹⁾	13	-46	-56
Investointien rahavirta	101	-89	-306
Rahavirta ennen rahoitusta			
	-83	-267	-59
Rahoituksen rahavirta			
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	396	-67	-23
Omien osakkeiden hankinta	0	0	-15
Osingonjako emoyhtiön omistajille	0	0	-167
Osingonjako määräysvallattomille omistajille	0	0	0
Rahoituksen rahavirta	396	-67	-205
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	313	-334	-263

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



LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Oikaistu milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		Omat osakkeet	Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2014	40	18	0	0	0	0	-30	-31	2 911	2 908	16	2 924
Kauden voitto									25	25	1	26
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen									-2	-14		-14
Kauden laaja tulos yhteensä									-2	-12	1	12
Maksettu osinko										0		0
Osakeperusteinen palkitseminen									0	0		0
Siirto kertyneistä voittovaroista			1						-1	0		0
Omien osakkeiden hankinta										0		0
Oma pääoma 31.3.2014	40	19	0	0	0	-2	-30	-43	2 936	2 919	17	2 936

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		Omat osakkeet	Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2014	40	18	0	0	0	0	-30	-31	2 911	2 908	16	2 924
Kauden voitto									57	57	3	60
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen									-56	-141		-141
Kauden laaja tulos yhteensä									-56	-55	3	-81
Maksettu osinko									-167	-167	0	-167
Osakeperusteinen palkitseminen									-1	-1		-1
Siirto kertyneistä voittovaroista			1						-1	0		0
Omien osakkeiden hankinta										-15		-15
Oma pääoma 31.12.2014	40	19	0	-15	-56	-85	-61	-61	2 800	2 641	18	2 659

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		Omat osakkeet	Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2015	40	19	0	-15	-56	-85	-61	-61	2 800	2 641	18	2 659
Kauden voitto									180	180	2	181
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen									-29	-6	19	-16
Kauden laaja tulos yhteensä									-29	-6	19	165
Maksettu osinko										0		0
Osakeperusteinen palkitseminen				1	3				-3	2		2
Siirto kertyneistä voittovaroista			1						-1	0		0
Omien osakkeiden hankinta										0		0
Oma pääoma 31.3.2015	40	19	1	-12	-85	-91	-42	-42	2 976	2 806	20	2 826

TUNNUSLUVUT

	Oikaistu			
	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014	Viim. 12 kk
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	5 101	4 632	4 526	5 101
Korollinen nettovelka, milj. euroa	1 714	1 528	1 621	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	101	43	418	477
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	-	-	10,1	12,6
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE, vuositasolla %	18,6	4,4	3,3	6,7
Oman pääoman tuotto, vuositasolla %	26,4	3,6	2,1	7,5
Oma pääoma/osake, euroa	10,98	11,40	10,34	-
Rahavirta/osake, euroa	-0,72	-0,70	0,97	0,95
Omavaraisuusaste, %	39,6	43,8	41,0	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	37,8	34,2	37,9	-
Velkaantumisaste (gearing), %	60,6	52,0	60,9	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 463 177	256 042 929	255 532 039	255 389 087
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 601 989	256 184 603	255 403 686	255 601 989
Henkilöstö keskimäärin	4 827	5 076	4 989	-

KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT
1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin osavuositarkastus on laadittu EU:ssa käytössä olevaa (IAS 34) Osavuositarkastus -standardia noudattaen. Osavuositarkastusta tulee lukea yhdessä vuoden 2014 konsernintilinpäätöksen kanssa. Laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuosittain päätöksen 2014 periaatteiden kanssa lukuunottamatta vuonna 2015 voimaantulleita uusia IFRS standardeja ja IFRIC tulkitintoja, jotka ovat konsernin toiminnan kannalta merkityksellisiä. Osavuositarkastuksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Vaikka arvot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöksen laatimishetkellä, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvioista. Taulukoiden luvut ovat tarkkoja arvoja, ja tästä johtuen yksittäisistä luvuista lasketut summat saattavat poiketa esitetystä summista.

Konserni on soveltanut 1.1.2015 alkaen seuraavia uusia standardeja:

- IFRIC 21 Julkiset maksut

1.1.2015 konserni otti käyttöön uuden IFRIC 21 'Julkiset maksut' tulkinnan. IFRIC 21 käsittelee julkisen maksun suorittamisvelvollisuutta koskevaa velkaa, jos kyseinen velka kuuluu IAS 37 'Varaukset' soveltamisalaan. Tulkinta koskee myös ajoitustaan ja määrältään varman julkisen maksun suorittamisvelvollisuutta koskevan velan kirjanpitoikäisyyttä. Konserni on tunnistanut tiettyjä maa-alue- ja kiinteistöveroja IFRIC 21 soveltamisalueeseen kuuluviksi. Vuoden 2014 vertailutiedot on oikaistu siirtymäsäännösten mukaisesti. Muutos vaikutti liiketoiminnan tulokseen ja lyhytaikaisiin korottomiin velkoihin, mutta muutoksella oli vähäinen vaikutus konsernin tunnuslukuihin. Oikaisu vaikutti vain vuoden 2014 vuosineljänneksen välisiin kulujaksotuksiin, koko vuoden liiketoiminnan tulos pysyi muuttumattomana, ilman mitään oikaisuja vuoden kumulatiivisiin lukuihin. Lisätietoja oikaisun vaikutuksesta löytyy liitetiedosta 4.

Muilla uusilla IFRS ja IFRIC muutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen, taseeseen tai liitetietoihin.



2. OMAT OSAKKEET

Neste Oil Oyj on luovuttanut 5.3.2015 yhteensä 198 303 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta vastikkeetta osakepohjaisen kannustinjärjestelmään 2010 kuuluville 63 avainhenkilöille osakepalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti. Yhtiöllä oli ennen luovutusta hallussaan 1 000 000 omaa osaketta. Luovutuksen jälkeen yhtiön hallussa on 801 697 omaa osaketta. Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä on 256 403 686 osaketta.

1.4.2015 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa Neste Oilin hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 1 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta jaltai pantiksi ottamisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Määrä vastaa noin 0,39 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

3. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

Neste Oilin liiketoiminnot on jaettu neljään raportointisegmenttiin, jotka ovat Öljytuotteet, Uusiutuvat tuotteet, Öljyn vähittäismyyni sekä Muut-segmentti, joka muodostuu Tutkimus ja teknologia-yksiköstä, Neste Jacobsista, Nynas AB:sta sekä konserniesikunnasta ja keskitetyistä palveluyksiköistä. Segmenttien suoritusta tarkastellaan säännöllisesti ylimmän operatiivisen päätoimintajohtajan, toimitusjohtajan, toimesta, suorituksen arvioimiseksi ja resurssien kohdistamiseksi.

LIIVEVAIHTO

milj. euroa	1-3/2015	1-3/2014	1-12/2014	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	1 976	2 630	11 285	10 631
Uusiutuvat tuotteet	496	531	2 269	2 234
Öljyn vähittäismyyni	882	1 019	4 294	4 157
Muut	62	58	238	243
Eliminoinnit	-672	-728	-3 075	-3 019
Yhteensä	2 744	3 510	15 011	14 246

LIIVEVOITTO

milj. euroa	1-3/2015	Oikaistu 1-3/2014	1-12/2014	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	226	12	-110	104
Uusiutuvat tuotteet	-7	30	207	170
Öljyn vähittäismyyni	17	14	68	71
Muut	0	-8	-13	-5
Eliminoinnit	-3	2	-3	-8
Yhteensä	233	50	150	333

VERTAILUKELPOINEN LIIVEVOITTO

milj. euroa	1-3/2015	Oikaistu 1-3/2014	1-12/2014	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	156	32	285	409
Uusiutuvat tuotteet	42	12	239	269
Öljyn vähittäismyyni	17	14	68	71
Muut	3	-11	-7	7
Eliminoinnit	-3	2	-3	-8
Yhteensä	215	50	583	748

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	1-3/2015	1-3/2014	1-12/2014	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	45	47	193	191
Uusiutuvat tuotteet	22	24	96	95
Öljyn vähittäismyyni	6	7	26	26
Muut	4	3	15	16
Eliminoinnit	0	0	0	0
Yhteensä	78	81	330	327

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	1-3/2015	1-3/2014	1-12/2014	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	87	33	276	330
Uusiutuvat tuotteet	8	4	113	118
Öljyn vähittäismyyni	4	3	19	20
Muut	3	3	18	18
Eliminoinnit	0	0	-9	-9
Yhteensä	101	43	418	477

KOKONAISVARAT

milj. euroa	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
Öljytuotteet	3 581	3 738	3 264
Uusiutuvat tuotteet	2 204	1 991	2 198
Öljyn vähittäismyyni	488	549	472
Muut	421	416	418
Kohdistamattomat varat	718	300	420
Eliminoinnit	-262	-273	-278
Yhteensä	7 150	6 721	6 494

SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	31.3.2015	Oikaistu 31.3.2014	31.12.2014
Öljytuotteet	2 439	2 404	2 160
Uusiutuvat tuotteet	1 930	1 765	1 923
Öljyn vähittäismyyni	220	254	201
Muut	190	252	190
Eliminoinnit	-7	1	-6
Yhteensä	4 771	4 675	4 469



KOKONAISVELAT milj. euroa	31.3.2015	Oikaistu	
		31.3.2014	31.12.2014
Öljytuotteet	1 142	1 335	1 104
Uusiutuvat tuotteet	274	226	276
Öljyn vähittäismyynti	268	295	271
Muut	231	164	228
Kohdistamattomat velat	2 663	2 039	2 229
Eliminoinnit	-255	-274	-273
Yhteensä	4 323	3 785	3 835

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %	31.3.2015	Oikaistu	
		31.3.2014	31.12.2014
Öljytuotteet	39,4	2,1	-4,8
Uusiutuvat tuotteet	-1,6	6,7	11,5
Öljyn vähittäismyynti	33,1	22,4	27,5

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %	31.3.2015	Oikaistu	
		31.3.2014	31.12.2014
Öljytuotteet	27,1	5,6	12,4
Uusiutuvat tuotteet	8,7	2,8	13,3
Öljyn vähittäismyynti	33,1	22,8	27,6

SEGMENTTITIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

LIKEVAIHTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN milj. euroa	1-3/2015	10-12/2014	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014
Öljytuotteet	1 976	2 652	2 879	3 124	2 630
Uusiutuvat tuotteet	496	575	560	603	531
Öljyn vähittäismyynti	882	1 046	1 153	1 076	1 019
Muut	62	63	58	60	58
Eliminoinnit	-672	-785	-803	-759	-728
Yhteensä	2 744	3 552	3 846	4 104	3 510

LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN milj. euroa	1-3/2015	Oikaistu 10-12/2014	Oikaistu 7-9/2014	Oikaistu 4-6/2014	Oikaistu 1-3/2014
Öljytuotteet	226	-180	11	46	12
Uusiutuvat tuotteet	-7	154	20	3	30
Öljyn vähittäismyynti	17	8	26	20	14
Muut	0	-5	-1	2	-8
Eliminoinnit	-3	-2	-3	-1	2
Yhteensä	233	-25	54	70	50

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN milj. euroa	1-3/2015	Oikaistu 10-12/2014	Oikaistu 7-9/2014	Oikaistu 4-6/2014	Oikaistu 1-3/2014
Öljytuotteet	156	110	111	33	32
Uusiutuvat tuotteet	42	142	53	32	12
Öljyn vähittäismyynti	17	8	26	20	14
Muut	3	-2	5	2	-11
Eliminoinnit	-3	-2	-3	-1	2
Yhteensä	215	256	191	86	50

POISTOT JA ARVONALENTUMISET VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN milj. euroa	1-3/2015	10-12/2014	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014
Öljytuotteet	45	50	47	49	47
Uusiutuvat tuotteet	22	25	24	24	24
Öljyn vähittäismyynti	6	6	7	7	7
Muut	4	4	4	4	3
Eliminoinnit	0	0	0	0	0
Yhteensä	78	85	82	83	81

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN milj. euroa	1-3/2015	10-12/2014	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014
Öljytuotteet	87	114	74	55	33
Uusiutuvat tuotteet	8	48	22	40	4
Öljyn vähittäismyynti	4	4	6	7	3
Muut	3	5	6	4	3
Eliminoinnit	0	0	0	-9	0
Yhteensä	101	171	107	97	43



VERTAILUKELPOISEN JA RAPORTOIDUN LIIKEVOITON TÄSMÄTYSLASKELMAT
Konserni

milj. euroa	1-3/2015	Oikaistu 1-3/2014	Oikaistu 10-12/2014	1-12/2014
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	215	50	256	583
- varastovoito/-tappiot	-76	-3	-322	-492
- avoimien öljyohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	18	5	49	74
- kertaluonteiset erät	77	-2	-8	-16
omaisuuden myyntivoito/-tappiot	79	-2	1	-2
vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
muut	-3	0	-9	-14
LIIKEVOITTO (IFRS)	233	50	-25	150

Öljytuotteet

milj. euroa	1-3/2015	Oikaistu 1-3/2014	Oikaistu 10-12/2014	1-12/2014
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	156	32	110	285
- varastovoito/-tappiot	-43	-12	-269	-381
- avoimien öljyohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	35	-3	-16	-5
- kertaluonteiset erät	79	-5	-5	-9
omaisuuden myyntivoito/-tappiot	79	-5	1	-4
vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
muut	0	0	-5	-5
LIIKEVOITTO (IFRS)	226	12	-180	-110

Uusiutuvat tuotteet

milj. euroa	1-3/2015	Oikaistu 1-3/2014	Oikaistu 10-12/2014	1-12/2014
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	42	12	142	239
- varastovoito/-tappiot	-32	9	-53	-111
- avoimien öljyohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-17	8	65	79
- kertaluonteiset erät	0	0	0	0
omaisuuden myyntivoito/-tappiot	0	0	0	0
vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
muut	0	0	0	0
LIIKEVOITTO (IFRS)	-7	30	154	207

Öljyn vähittäismyynti

milj. euroa	1-3/2015	Oikaistu 1-3/2014	Oikaistu 10-12/2014	1-12/2014
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	17	14	8	68
- varastovoito/-tappiot	0	0	0	0
- avoimien öljyohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	0	0	0	0
- kertaluonteiset erät	0	0	0	0
omaisuuden myyntivoito/-tappiot	0	0	0	0
vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
muut	0	0	0	0
LIIKEVOITTO (IFRS)	17	14	8	68

Muut

milj. euroa	1-3/2015	Oikaistu 1-3/2014	Oikaistu 10-12/2014	1-12/2014
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	3	-11	-2	-7
- varastovoito/-tappiot	0	0	0	0
- avoimien öljyohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	0	0	0	0
- kertaluonteiset erät	-3	3	-3	-6
omaisuuden myyntivoito/-tappiot	0	3	0	3
vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
muut	-3	0	-3	-9
LIIKEVOITTO (IFRS)	0	-8	-5	-13

4. IFRS JA IFRIC SOVELTAMINEN (IFRIC 21)

milj. euroa	1-3/2014			1-6/2014			1-9/2014		
	Julkaistu	Oikaistu	Erotus	Julkaistu	Oikaistu	Erotus	Julkaistu	Oikaistu	Erotus
Liikevoitto									
Öljytuotteet	13	12	-1	59	58	-1	70	70	-1
Uusiutuvat tuotteet	32	30	-3	35	33	-2	54	53	-1
Öljyn vähittäismyynti	15	14	0	34	34	0	60	60	0
Muut	-8	-8	-1	-6	-7	-1	-7	-7	0
Eliminoinnit	2	2	0	2	2	0	-1	-1	0
Konserni	55	50	-5	124	120	-4	177	175	-2

milj. euroa	4-6/2014			7-9/2014			10-12/2014		
	Julkaistu	Oikaistu	Erotus	Julkaistu	Oikaistu	Erotus	Julkaistu	Oikaistu	Erotus
Liikevoitto									
Öljytuotteet	46	46	0	11	11	0	-181	-180	1
Uusiutuvat tuotteet	2	3	1	20	20	1	153	154	1
Öljyn vähittäismyynti	20	20	0	26	26	0	8	8	0
Muut	2	2	0	-1	-1	0	-6	-5	0
Eliminoinnit	-1	-1	0	-3	-3	0	-2	-2	0
Konserni	69	70	1	53	54	1	-27	-25	2



5. YRITYSHANKINNAT- JA MYNNIT

2.1.2015 Neste Oil myi Kilpilahden Sähkönsiirto Oy:n koko osakekannan InfraVian hallinnoimalle infra-rahastolle InfraVia European Fund II:lle. Kaupasta kirjattiin 79 miljoonan euron myyntivoitto Neste Oilin ensimmäiselle vuosineljännekselle. Liiketoiminta oli osa Öljytuotteet- segmenttiä.

Kilpilahden Sähkönsiirto Oy:n varat ja velat

milj.euroa	
Aineelliset hyödykkeet	99
Myyntisaamiset ja muut saamiset	8
Varat yhteensä	107
Ostovelat ja muut velat	9
Laskennalliset verovelat	6
Velat yhteensä	15
Myyty nettovarallisuus	92
Myyntivoitto	79
Kauppahinta yhteensä	171
Saatu rahana	171
Luovutetut tytäryhtiön rahat ja pankkisaamiset	0
Myynnistä syntyvät rahavirrat	171

31.3.2014 Neste Oil myi 100 %:n osuutensa tytäryhtiö Neste LPG AB:sta. Konsernin tuloslaskelmaan sisältyi kaupasta kirjattu 2 miljoonan euron myyntivoitto. Liiketoiminta oli osa Öljyn vähittäismyyni-segmenttiä.

Neste LPG AB:n varat ja velat

milj.euroa	
Vaihto-omaisuus	0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0
Rahat ja pankkisaamiset	3
Varat yhteensä	3
Varaukset	3
Ostovelat ja muut velat	0
Velat yhteensä	3
Myyty nettovarallisuus	0
Myyntivoitto	2
Kauppahinta yhteensä	3
Saatu rahana	3
Luovutetut tytäryhtiön rahat ja pankkisaamiset	3
Myynnistä syntyvät rahavirrat	0

6. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKUKSET

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
Kirjanpitoarvo kauden alussa	3 729	3 805	3 805
Poistot ja arvonalentumiset	-78	-81	-330
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	101	43	418
Vähennykset	-1	-1	-35
Myytavissä oleviksi luokitellut varat	0	0	-99
Muuntoerot	7	-6	-30
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	3 759	3 760	3 729

SITOUKUKSET

milj. euroa	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	77	44	51
Yhteensä	77	44	51

7. KOROLLISET NETTOVELAT JA LIKVIDITEETTI

Korollinen nettovelka

milj. euroa	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
Lyhytaikaiset korolliset velat	504	109	622
Pitkäaikaiset korolliset velat	1 771	1 586	1 245
Korolliset velat	2 275	1 695	1 866
Rahat ja pankkisaamiset ¹⁾	-561	-168	-246
Korollinen nettovelka	1 714	1 528	1 621

¹⁾ sisältää korollisia saamia 17 miljoonaa euroa 31.3.2015

Likvideetti, käyttämättömät luottolimitit (sitova) ja velkaohjelmat

milj. euroa	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
Rahat ja pankkisaamiset	561	168	246
Käyttämättömät luottolimitit (sitova)	1 650	1 582	1 603
Yhteensä	2 211	1 750	1 849
Lisäksi: käytämätön osa yriydistustussohjelmasta (ei sitova)	400	380	345



8. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Konsernin riskienhallinnan periaatteisiin ei ole tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella. Riskienhallinnan tavoitteet ja periaatteet ovat yhdenmukaisia vuoden 2014 konsernitiilinpäätöksessä esitettyjen tietojen kanssa.

Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa	31.3.2015		31.3.2014		31.12.2014	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset						
Suojauslaskennan alaiset	750	20	750	20	750	22
Ilman suojauslaskentaa	0	0	0	0	0	0
Valuuttajohdannaiset						
Suojauslaskennan alaiset	1 092	-66	1 034	9	1 125	-49
Ilman suojauslaskentaa	913	-12	558	-2	804	-11

Hyödykejohdannaiset	31.3.2015			31.3.2014			31.12.2014		
	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa
Myyntisopimukset									
Suojauslaskennan alaiset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ilman suojauslaskentaa	0	34	152	0	9	4	0	8	135
Ostosopimukset									
Suojauslaskennan alaiset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ilman suojauslaskentaa	2 676	19	-60	1 673	10	-2	2 691	8	-60

Hyödykejohdannaiset sisältävät öljy-, kasviöljy-, sähkö- ja kaasujohdannaisia.

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin

Rahoitusvarojen ja -velkojen jakautuminen 31.3.2015:

Tase-erä	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat/-velat		Lainat ja muut saamiset	Myytävässä olevat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankinta- menoon kirjattavat rahoitusvelat	Tase-erien kirjanpito- arvot	Käypä arvo
	Suojauslas- kennan alaiset	Ilman suojaus- laskentaa					
Pitkäaikaiset rahoitusvarat							
Pitkäaikaiset saamiset						50	50
Johdannaisopimukset	24		50			24	24
Myytävässä olevat rahoitusvarat				5		5	5
Lyhytaikaiset rahoitusvarat							
Myyntisaamiset ja muut saamiset, poislukien ennakkomaksut			884			884	884
Johdannaisopimukset	6	189				195	195
Rahat ja pankkisaamiset			561			561	561
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin	30	189	1 495	5	0	1 718	1 718
Pitkäaikaiset rahoitusvelat							
Korolliset velat					1 771	1 771	1 837
Johdannaisopimukset	5	1				5	5
Muut pitkäaikaiset velat					2	2	2
Lyhytaikaiset rahoitusvelat							
Korolliset velat					504	504	507
Johdannaisopimukset	71	109				180	180
Ostovelat ja muut velat, poislukien ei-rahamääräiset velat					1 416	1 416	1 416
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin	76	109	0	0	3 693	3 878	3 947

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

- Taso 1: syöttötiedot täysin samanlaisille varoille ja veloille toimivilla markkinoilla noteerattuja (oikaisemattomia) hintoja
- Taso 2: syöttötiedot muita kuin tasolle 1 kuuluvia noteerattuja hintoja, jotka ovat havainnoitavissa varoille tai veloille joko suoraan tai epäsuorasti
- Taso 3: varoja tai velkoja koskevat syöttötiedot, jotka eivät perustu todettavissa olevaan markkinatietoon (ei todettavissa olevat syöttötiedot)

Käyvän arvon hierarkia, milj. euroa

Rahoitusvarat	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Pitkäaikaiset johdannaisopimukset	0	24	0	24
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	66	128	0	195
Rahoitusvelat	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Pitkäaikaiset johdannaisopimukset	0	5	0	5
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	16	164	0	180

Vuoden 2015 ensimmäisen kolmen kuukauden aikana ei ollut siirtoja käypien arvojen tasojen 1 ja 2 välillä. Tasolta 3 ei ollut siirtoja muille tasoille eikä sinne ollut siirtoja muilta tasoilta.

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



9. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

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

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

Liiketoimet yhteisjärjestelyjen kanssa	1-3/2015	1-3/2014	1-12/2014
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	7	17	150
Tavaroiden ja palveluiden ostot	13	20	99
Saamiset	4	158	5
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0	0
Velat	5	162	8

10. VASTUUSITOUMUKSET

milj. euroa	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	17	17	17
Pantit	0	0	0
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	108	25	107
Yhteensä	125	42	125
Yhteisjärjestelyjen puolesta annetut			
Takaukset	1	1	1
Yhteensä	1	1	1
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	2	2	1
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	2	2	2
Yhteensä	3	3	3
Yhteensä	129	47	129

milj. euroa	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
Käyttöleasingvastuut			
Yhden vuoden kuluessa	56	46	53
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	48	53	48
Yli viiden vuoden kuluttua	68	65	64
Yhteensä	171	165	164

Konsernin käyttöleasingisoumukset liittyvät pääosin laivojen aikarahaussopimuksiin sekä maa-alue- ja toimistovuokriin.

Muut vastuusitoumukset

Fortum Oil and Gas Oyj:n jakautumisen seurauksena yhtiöllä on yhteisvastuullinen vastuusitoumus Fortum Heat and Gas Oyj: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 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-, kasviöljy, sähkö- ja kaasujohdannaisten realisoituneet ja realisoitumattomat käyvän arvon muutokset sekä tulevan rahavirran, myyntien ja ostojen, suojaamiseen käytettävien valuutta- ja öljyjohdannaisten realisoituneet voitot tai tappiot, jotka kirjataan tuloslaskelmaan, sisältyvät myös liikevoittoon.
Vertailukelpoinen liikevoitto	=		Liikevoitto +/- varastovoitot/-tappiot +/- kertaluonteiset erät - öljy-, kasviöljy, sähkö- ja kaasujohdannaisten realisoitumaton käypien arvojen muutos. Varastovoitot/-tappiot sisältävät trading-varastojen käypien arvojen muutokset.
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	=		Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden voitto, oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla, kertaluonteisilla erillä sekä realisoitumattomilla öljy-, kasviöljy-, sähkö- ja kaasujohdannaisten käypien arvojen muutoksilla verojen jälkeen.
Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	$100 \times$	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{verot}}{\text{Oma pääöma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %	=	$100 \times$	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Sijoitettu pääöma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	=	$100 \times$	$\frac{\text{Kauden voitto (oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla, kertaluonteisilla erillä sekä realisoitumattomilla öljy-, kasviöljy-, sähkö- ja kaasujohdannaisten käypien arvojen muutoksilla verojen jälkeen) + määräysvallattomien omistajien osuus + korkokulut ja korollisiin velkoihin liittyvät rahoituskulut (verojen jälkeen)}}{\text{Sijoitettu pääöma keskimäärin}}$
Sijoitettu pääöma	=		Taseen loppusumma - korottomat velat - laskennalliset verovelat - varaukset
Korollinen nettovelka	=		Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset
Velan osuus kokonaispääömosta, %	=	$100 \times$	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Korolliset nettovelat} + \text{oma pääöma yhteensä}}$
Velkaantumisaste (gearing), %	=	$100 \times$	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääöma yhteensä}}$
Omavaraisuusaste, %	=	$100 \times$	$\frac{\text{Oma pääöma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Sidotun pääoman tuotto, %	=	$100 \times$	$\frac{\text{Segmentin liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääöma keskimäärin}}$
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %	=	$100 \times$	$\frac{\text{Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääöma keskimäärin}}$
Segmentin sidottu pääöma	=		Segmentin aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet, osuudet yhteisyrityksissä sisältäen osakslainat, 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)	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
Vertailukelpoinen tulos / osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva vertailukelpoinen tilikauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
Oma pääoma / osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa}}$
Rahavirta / osake	=	$\frac{\text{Liiketoiminnan nettorahavirta}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
Hinta / voitto -suhde (P/E)	=	$\frac{\text{Osakeantioikaistu viimeinen kaupantekokurssi kauden lopussa}}{\text{Tulos / osake}}$
Osinko tuloksesta, %	= 100 x	$\frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Tulos / osake}}$
Efektiivinen osinkotuotto, %	= 100 x	$\frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Viimeinen kaupantekokurssi}}$
Keskikurssi	=	$\frac{\text{Osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto}}{\text{Kauden aikana vaihdettujen osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä}}$
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa	=	Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa x viimeinen kaupantekokurssi
Osakkeiden vaihdon kehitys	=	Kauden aikana vaihdettujen osakkeiden lukumäärä sekä sen prosentuaalinen osuus osakkeiden keskimääräisestä lukumäärästä kauden aikana.



