

Neste Oil Oyj
Osavuosisikatsaus
tammi–maaliskuu 2014



Neste Oilin osavuositiedot tammi–maaliskuu 2014

Tyydyttävä tulos heikossa markkinatilanteessa. Koko vuoden tulosohejausta muutettu.

Ensimmäinen neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 55 miljoonaa euroa (Q1/2013: 135 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 8,44 dollaria barrelilta (Q1/2013: 11,54 USD/bbl)
- Uusiutuvien polttoaineiden viitemarginaali oli 206 dollaria tonnilta (Q1/2013: 365 USD/tonni)
- Uusiutuvien polttoaineiden lisämarginaali oli 146 dollaria tonnilta (Q1/2013: 66 USD/tonni)
- Liiketoiminnan rahavirta oli -178 miljoonaa euroa (Q1/2013: -105 milj.)
- Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto (ROACE) oli 10,7 % (2013: 11,8 %)
- Velan osuus kokonaispääomasta maaliskuun lopussa oli 34,2 % (31.12.2013: 30,0 %)

Toimitusjohtaja Matti Lievon:

"Vuosi alkoi heikossa markkinatilanteessa, mutta Neste Oilin hyvä operatiivinen toiminta jatkui, minkä ansiosta Öljytuotteiden ja Uusiutuvien polttoaineiden lisämarginaalit olivat kohtuulliset. Ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 55 miljoonaa euroa, kun se edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla oli 135 miljoonaa euroa. Pääasiallinen syy liikevoiton laskulle oli viitejalostusmarginaalien noin 45 prosentin heikkeneminen sekä Öljytuotteissa että Uusiutuvisissa polttoaineissa.

Öljytuotteiden viitejalostusmarginaali oli kausivaihtelun vuoksi matala ensimmäisellä neljänneksellä, ja öljytuotteiden kysyntä Euroopassa pysyi heikkona ja tuontimäärät olivat edelleen suuria. Keskimääräinen viitejalostusmarginaali oli 3,3 dollaria barrelilta, kun se vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä oli 6,3 dollaria barrelilta, joka oli poikkeuksellisen vahva marginaali alkuvuodelle. Öljytuotteiden tulokseen vaikutti myös Porvoon tuotantolinja 4:n suunniteltu viiden viikon mittainen huoltoseisokki. Seisokista huolimatta lisämarginaalimme oli keskimäärin 5,1 dollaria barrelilta. Öljytuotteiden ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 33 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä oli 111 miljoonaa euroa.

Uusiutuvien polttoaineiden markkinatilanne oli vaikea erityisesti Yhdysvalloissa, missä biopolttoainelainsäädäntöön liittyvät epävarmuudet vaikuttivat negatiivisesti hintoihin ja kysyntään. Myyntimääriä kohdennettiin tämän mukaisesti, ja vientiä Pohjois-Amerikkaan pienennettiin 27 prosenttiin. Euroopan liiketoimintamme kannattavuuteen vaikutti palmu- ja rypsiöljyn välinen poikkeuksellisen pieni hintaero. Uusiutuvan NEXBTL-dieselin jalostamomme kävivät korkeilla käyttöasteilla erityisesti Singaporessa ja Rotterdamissa. Kasvatimme jätteiden ja tähteiden osuutta 62 prosenttiin uusiutuvien raaka-aineiden kokonaissyötöstä, mikä oli tärkeää palmuöljyn hinnan noustessa. Uusiutuvien polttoaineiden ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 15 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä oli 26 miljoonaa euroa.

Öljyn vähittäismyynnin vakaa kehitys jatkui marginaalien ollessa hyvät kaikilla markkinoilla. Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 15 miljoonaa euroa eli 4 miljoonaa euroa enemmän kuin vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä, jolloin se oli 11 miljoonaa euroa.

Jalostusmarginaalit ja uusiutuvien polttoaineiden marginaalit olivat odotettua heikommat ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Olemme päivittäneet vuoden 2014 tulosohejaustamme, ja odotamme konsernin koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton olevan 450 miljoonaa euroa +/- 10 prosenttia. Aiemmin odotimme konsernin koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton olevan 500 miljoonan euron tasolla. Oletamme, että Neste Oilin viitejalostusmarginaali on tänä vuonna keskimäärin 4,0 dollaria barrelilta, kun aiemmin arvioimme sen olevan 4,5 dollaria barrelilta. Jatkamme toimenpiteitä, joilla varmistamme hyvän kannattavuuden vuonna 2014."



Neste Oilin osavuositiedot, 1. tammikuuta – 31. maaliskuuta 2014

Neljännestulokset tilintarkastamattomia, vuositulokset tilintarkastettuja.

Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2013 ensimmäiseen neljännekseen, ellei muuta ole mainittu.

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

Avainluvut

Milj. euroa, ellei muuta ole mainittu

	1–3/14	1–3/13	10–12/13	2013
Liikevaihto	3 654	4 258	4 611	17 469
Käyttökate (EBITDA)	136	166	267	955
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)*	136	215	246	927
Poistot ja arvonalentumiset	81	80	82	323
Liikevoitto	55	86	185	632
Vertailukelpoinen liikevoitto*	55	135	164	604
Tulos ennen veroja	38	65	167	561
Tilikauden voitto	31	47	193	524
Vertailukelpoinen tilikauden voitto*	30	83	181	491
Osakekohtainen tulos, euroa	0,12	0,18	0,75	2,04
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos**, euroa	0,12	0,33	0,70	1,92
Investoinnit	43	34	72	214
Liiketoiminnan kassavirta	-178	-105	629	839
	31.3. 2014	31.3. 2013		31.12. 2013
Oma pääoma	2 941	2 578		2 924
Korolliset nettovelat	1 528	2 027		1 252
Sijoitettu pääoma	4 637	4 791		4 682
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), vuositasolla, %	4,8	7,0		13,4
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)***, %	10,7	5,9		11,8
Oman pääoman tuotto (ROE), vuositasolla, %	4,2	7,4		19,2
Oma pääoma/osake****, euroa	11,41	10,01		11,36
Rahavirta/osake****, euroa	-0,70	-0,41		3,28
Velan osuus kokonaispääomasta, %	34,2	44,0		30,0
Velkaantumisaste (gearing), %	51,9	78,6		42,8

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

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

*** Viimeiset 12 kk.

**** Kumulatiivinen 1.1.–31.3. tai 1.1.–31.12.



Konsernin ensimmäisen neljänneksen 2014 tulos

Neste Oilin ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 3 654 miljoonaa euroa (4 258 milj.). Lasku oli seurausta Öljytuotteiden myyntimäärien pienenemisestä, mihin vaikutti Porvoon jalostamon tuotantolinja 4:n suunniteltu huoltoseisokki, sekä Puolan vähittäismyyntitoiminnan myynnistä. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 55 miljoonaa euroa (135 milj.). Öljytuotteiden tulokseen vaikuttivat negatiivisesti viitejalostusmarginaalit, jotka olivat selvästi matalammat kuin vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä, sekä Porvoon jalostamon suunniteltu huoltoseisokki. Uusiutuvien polttoaineiden tulos oli heikompi johtuen selvästi epäsuotuisammasta markkinatilanteesta erityisesti Yhdysvalloissa sekä korkeammista palmuöljyn hinnoista. Öljyn vähittäismyyntiin vakaa kehitys jatkui ja tulos oli parempi kuin vuoden 2013 vastaavalla ajanjaksolla. Öljyn vähittäismyyntiin tulokseen vaikutti positiivisesti kiinteiden kustannusten pieneneminen, mikä oli seurausta luopumisesta ydintoimintoihin kuulumattomista liiketoiminnoista Puolassa ja Ruotsissa. Muut-segmentin tappio oli hieman pienempi kuin vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä.

Öljytuotteiden ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 33 miljoonaa euroa (111 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden 15 miljoonaa euroa (26 milj.) ja Öljyn vähittäismyyntiin 15 miljoonaa euroa (11 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -10 miljoonaa euroa (-12 milj.).

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 55 miljoonaa euroa (86 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastovoitot, jotka olivat 3 miljoonaa euroa (-35 milj.) sekä avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat -5 miljoonaa euroa (-14 milj.). Tulos ennen veroja oli 38 miljoonaa euroa (65 milj.), kauden voitto 31 miljoonaa euroa (47 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,12 euroa (0,18).

	1–3/14	1–3/13	10–12/13	2013
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	55	135	164	604
- varastovoitot/-tappiot	3	-35	16	-19
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-5	-14	4	4
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	2	0	1	43
LIIKEVOITTO	55	86	185	632

Taloudelliset tavoitteet

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

	31.3. 2014	31.3. 2013	31.12. 2013
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)*, %	10,7	5,9	11,8
Velan osuus kokonaispääomasta, %	34,2	44,0	30,0

* Viimeiset 12 kuukautta.



Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan rahavirta vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä oli -178 miljoonaa euroa (-105 milj.). Negatiiviseen rahavirtaan vaikuttaa normaali kausivaihtelu, ja ero edellisvuoteen verrattuna johtuu konsernin liiketoimintojen pienemmästä käyttökatteesta. Rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli -267 miljoonaa euroa (-95 milj.). Konsernin käyttöpääoman kiertonopeus oli 17,9 päivää (18,7 päivää) liukuvalla 12 kuukauden jaksolla ensimmäisen neljänneksen lopussa.

Neste Oilin investoinnit olivat vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä yhteensä 43 miljoonaa euroa (34 milj.). Kunnossapitoinvestoinnit olivat 31 miljoonaa euroa (28 milj.) ja tuottavuus- sekä strategiset investoinnit 12 miljoonaa euroa (6 milj.). Öljytuotteiden osuus oli 33 miljoonaa euroa (24 milj.), ja segmentin suurin yksittäinen projekti oli Porvoossa rakenteilla oleva isomerointilaitos. Uusiutuvien polttoaineiden investoinnit olivat 4 miljoonaa euroa (5 milj.), ja ne kohdistuivat pääasiassa kunnossapitoon. Öljyn vähittäismyynnin 3 miljoonan euron (1 milj.) investoinnit liittyivät lähinnä asemaverkostoon. Muut-segmentin investoinnit olivat yhteensä 3 miljoonaa euroa (4 milj.), ja ne liittyivät tietotekniikka- ja liiketoimintainfrastruktuuriin.

Konsernin korolliset nettovelat olivat maaliskuun lopussa 1 528 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2013 lopun 1 252 miljoonaan euroon. Nettorahoituskulut olivat ensimmäisellä neljänneksellä 17 miljoonaa euroa (21 milj.). Luottojen keskikorko maaliskuun lopussa oli 3,8 % ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 3,7 vuotta. Korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökateen suhde oli 1,8 (2,7) edellisten 12 kuukauden ajalta laskettuna ensimmäisen neljänneksen lopussa.

Omavaraisuusaste oli 43,8 % (31.12.2013: 41,6 %), velan osuus kokonaispääomasta 34,2 % (31.12.2013: 30,0 %) ja velkaantumisaste 51,9 % (31.12.2013: 42,8 %).

Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat maaliskuun lopussa 1 750 miljoonaa euroa (31.12.2013: 2 156 milj.). Neste Oilin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja.

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

Yhdysvaltain dollarin vaihtokurssit

	1-3/14	1-3/13	10-12/13	2013
USD/EUR-valuuttakurssi	1,37	1,32	1,36	1,33
USD/EUR-valuuttakurssi, suojattu	1,32	1,29	1,32	1,30



Segmenttikatsaukset

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

Öljytuotteet

Keskeiset tunnusluvut

	1-3/14	1-3/13	10-12/13	2013
Liikevaihto, MEUR	2 774	3 307	3 492	13 271
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	80	156	120	465
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	33	111	72	280
IFRS-liikevoitto, MEUR	13	79	93	286
Sidottu pääoma, MEUR	2 405	2 536	-	2 163
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	8,4	17,6	-	11,8

* Viimeiset 12 kuukautta.

Tärkeimmät markkinatekijät

	1-3/14	1-3/13	10-12/13	2013
Neste Oilin viitejalostusmarginaali, USD/bbl	3,34	6,28	2,83	4,81
Lisämarginaali, USD/bbl	5,10	5,26	6,70	4,79
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	8,44	11,54	9,53	9,60
Urals-Brent-hintaero, USD/bbl	-1,35	-1,75	-1,45	-1,02
Urals-raakaöljyn osuus jalostamoiden kokonaissyötöstä, %	68	68	67	63

Öljytuotteiden ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 33 miljoonaa euroa (111 milj.). Liikevoiton lasku johtui pääasiassa heikommasta markkinatilanteesta, joka näkyi edellisvuoden vastaavaa ajanjaksoa matalampana viitemarginaalina. Viitemarginaali laski 2,9 dollaria barreilta, millä oli 56 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon. Myyntimäärät olivat 0,2 miljoonaa tonnia pienemmät kuin vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä, mikä johtui pääasiassa Porvoon jalostamon tuotantolinja 4:n suunnitellusta viiden viikon mittaisesta huoltoseisokista helmikuussa. Seisokin seurauksena jalostamon käyttöaste laski 86 prosenttiin. Naantalin jalostamon käyttöastetta rajoitettiin noin 70 prosenttiin heikkojen marginaalien vuoksi. Itämeren alueen osuus myynnistä kasvoi 73 prosenttiin (64 %) ensimmäisellä neljänneksellä. Porvoon jalostamon suunnitellusta huoltoseisokista huolimatta Neste Oilin lisämarginaali oli 5,1 dollaria barreilta (5,3 USD/barreli), ja sitä tukivat hyvä operatiivinen toiminta ja suotuisa myynnin jakauma, jossa talvilaatuisten keskitisletuotteiden osuus oli merkittävä. Perusöljyliiketoiminnan osuus segmentin liikevoitosta oli samalla tasolla kuin vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 8,4 % (17,6 %) vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä viimeisten 12 kuukauden ajalta.

Hintaero Pohjanmeren Brent- ja venäläisen Russian Export Blend -raakaöljyn (REB) välillä oli ensimmäisellä neljänneksellä keskimäärin -1,4 dollaria barreilta. Euroopan jalostamoiden matalat käyttöasteet vaikuttivat hintaeron kasvuun neljänneksen alussa, mutta pienemmät REB-vientimäärät kavensivat hintaeroa neljänneksen lopulla. Viitejalostusmarginaali oli kausiluonteisesti matala, ja tuotetuonti Yhdysvalloista ja Lähi-idästä aiheutti siihen lisäpainetta. Marginaalit vahvistuivat neljänneksen lopulla, kun bensiinimarginaalit nousivat kesän ajokauden lähestyessä ja jalostamoiden keväthuoltokausi alkoi. Keskitislemarginaalit olivat edelleen vahvimpia, mutta ne olivat suhteellisen matalat heikon kysynnän seurauksena. Polttoöljyn marginaalit vahvistuivat ensimmäisellä neljänneksellä. Neste Oilin viitejalostusmarginaali oli ensimmäisellä neljänneksellä keskimäärin 3,3 dollaria (6,3) barreilta.



Tuotanto

	1-3/14	1-3/13	10-12/13	2013
Porvoon jalostamo, 1 000 tonnia	2 890	2 943	3 042	12 016
Porvoon jalostamon käyttöaste, %	85,9	93,5	93,0	87,5
Naantalin jalostamo, 1 000 tonnia	438	509	478	2 147
Naantalin jalostamon käyttöaste, %	69,7	78,1	74,3	78,3
Jalostamoiden tuotantokustannukset, USD/barreli	4,8	4,5	5,1	4,8
Bahrainin perusöljylaitos (Neste Oilin osuus), 1 000 tonnia	26	33	47	151

Myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	1-3/14	%	1-3/13	%	10-12/13	%	2013	%
Keskitysleet*	1 552	48	1 690	49	1 819	49	6 729	48
Kevyet tuotteet**	1 092	34	1 111	32	1 219	33	4 550	32
Raskas polttoöljy	233	7	297	9	353	9	1 253	9
Perusöljyt	112	3	112	3	87	2	436	3
Muut tuotteet	243	8	233	7	271	7	1 120	8
YHTEENSÄ	3 232	100	3 443	100	3 749	100	14 088	100

*Diesel, lentopetrol, kevyt polttoöljy

**Moottoribensiini, bensiinikomponentit, nestekaasu

Myynti omasta tuotannosta markkina-alueittain (1 000 tonnia)

	1-3/14	%	1-3/13	%	10-12/13	%	2013	%
Itämeren alue*	2 338	73	2 192	64	2 225	59	9 035	64
Muu Eurooppa	710	22	926	27	1 416	38	3 933	28
Pohjois-Amerikka	46	1	216	6	60	2	843	6
Muut alueet	138	4	109	3	48	1	277	2
YHTEENSÄ	3 232	100	3 443	100	3 749	100	14 088	100

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

Uusiutuvat polttoaineet
Keskeiset tunnusluvut

	1-3/14	1-3/13	10-12/13	2013
Liikevaihto, MEUR	531	513	732	2 493
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	39	51	118	371
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	15	26	94	273
IFRS-liikevoitto, MEUR	32	9	93	252
Sidottu pääoma, MEUR	1 768	1 810	-	1 768
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	14,8	-1,4	-	15,2

* Viimeiset 12 kuukautta.



Tärkeimmät markkinatekijät

	1–3/14	1–3/13	10–12/13	2013
FAME-palmuöljy -hintaero, USD/tonni*	229	394	331	356
SME-soijaöljy -hintaero, USD/tonni**	163	286	371	389
Viitemarginaali, USD/tonni	206	365	350	371
Lisämarginaali, USD/tonni	146	66	159	127
Biomassapohjainen diesel (D4) RIN, USD/gallona	0,56	0,52	0,35	0,65
Palmuöljyn hinta, USD/tonni***	810	797	792	768
Raakapalmuöljyn osuus raaka-aineista, %	38	61	46	48

* FAME kausiluonteinen vs. CPOBMD3rd (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)

*** CPOBMD3rd (raakapalmuöljyn kolmannen kuukauden futuurihinta Malesian pörssissä)

Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 15 miljoonaa euroa ensimmäisellä neljänneksellä verrattuna vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen 26 miljoonaan euroon ja vuoden 2013 viimeisen neljänneksen 94 miljoonaan euroon. Lasku johtui pääasiassa merkittävästi matalammasta viitemarginaalista, jolla oli 47 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon vuoden 2013 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Matalamman viitemarginaalin negatiivista vaikutusta kuitenkin osittain kompensoivat sekä vahvempi lisämarginaali että korkeammat myyntimäärät. Kokonaismyyntimäärät olivat 488 000 tonnia eli 27 % enemmän kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Noin 73 % (77 %) myyntimäärästä meni Eurooppaan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueelle, ja 27 % (23 %) Pohjois-Amerikkaan vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä. Uusiutuvan dieselin tuotanto saavutti 106 prosentin (80 %) keskimääräisen käyttöasteen ensimmäisellä neljänneksellä, ja Singaporen ja Rotterdamin jalostamoiden käyttöaste oli erittäin korkea. Raaka-ainejakauman optimointi onnistui, ja jätteiden ja tähteiden kuten eläinrasvajätteiden ja palmuöljyhappotisleen (PFAD) osuus syötöstä nousi keskimäärin 62 prosenttiin. Neste Oilin lisämarginaali pysyi hyvällä tasolla 146 dollarissa tonnilta jalostamoiden hyvän tuottavuuden, raaka-aineiden onnistuneen optimoinnin ja myynnin maantieteellisen uudelleensuuntaamisen ansiosta, ja se oli selvästi korkeampi kuin vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä. Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 14,8 % (-1,4 %) vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä viimeisten 12 kuukauden ajalta.

Kasviöljyjen väliset hintaerot pysyivät kapeina ensimmäisen neljänneksen aikana. Raakapalmuöljyn hintoja tukivat poikkeuksellisen kuiva sää ja odotuksia pienemmät Malesian varastot. Hinnat saavuttivat huippunsa maaliskuun puolessavälissä, mutta laskivat takaisin tammikuun tasolle sään parannuttua ja odotettua pienemmän viennin vuoksi. Rypsiöljyn hinta seurasi muita kasviöljyjä. Tämän seurauksena rypsi- ja palmuöljyn välinen hintaero oli erittäin pieni pitkän aikavälin keskiarvoon verrattuna ensimmäisellä neljänneksellä mutta on alkanut leventyä.

Eurooppalaisen FAME-biodieselin ja rypsiöljyn hintaero oli 135 dollaria tonnilta, mikä vastaa pitkän aikavälin keskimääräistä tasoa. FAME-biodieselin ylitarjonta vaikuttaa edelleen Euroopan markkinoihin, vaikka biodieselin tuonti onkin vähentynyt merkittävästi sen jälkeen, kun halpatuontitullit astuivat voimaan vuonna 2013.

Soijaöljyn hinta oli alimmillaan ensimmäisellä neljänneksellä vuoden 2010 jälkeen, sillä Etelä-Amerikan soijapavun satoennuste on ennätyskorkea. Yhdysvalloissa soijaöljypohjaisen biodieselin (SME) marginaalit olivat erittäin heikot koko ensimmäisen neljänneksen ajan Blender's Tax Credit (BTC) -verohelpotuksen umpeuduttua vuoden 2013 lopussa. Verohelpotuksen uusimista vuosille 2014 ja 2015 on ehdotettu, mutta Yhdysvaltain kongressin päätöksentekoaikataulu on epävarma. Toinen Yhdysvaltain biodieselin ja uusiutuvan dieselin markkinoihin mahdollisesti vaikuttava päätös on Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA) lopullinen päätös uusiutuvien polttoaineiden velvoitteista vuodelle 2014, joka odotetaan julkistettavan kesällä.



Tuotanto

	1–3/14	1–3/13	10–12/13	2013
NEXBTL-diesel, 1 000 tonnia	545	405	543	1 896
Muut NEXBTL-tuotteet, 1 000 tonnia*	33	29	44	132
Käyttöaste, %	106	80	104	91

* Vuoden 2013 luvut on korjattu sisältämään myös biopropani kaikissa laitoksissa.

Myynti

	1–3/14	1–3/13	10–12/13	2013
NEXBTL-diesel, 1 000 tonnia	488	385	599	1 938
Euroopan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus myyntimääristä, %	73	77	50	56
Pohjois-Amerikan osuus myyntimääristä, %	27	23	50	44

Öljyn vähittäismyynti

Keskeiset tunnusluvut

	1–3/14	1–3/13	10–12/13	2013
Liikevaihto, MEUR	1 019	1 153	1 116	4 532
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	21	19	21	104
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	15	11	14	76
IFRS-liikevoitto, MEUR	15	11	15	120
Sidottu pääoma, MEUR	254	312	-	255
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	29,2	16,2	-	26,1

* Viimeiset 12 kuukautta.

Öljyn vähittäismyyntin ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 15 miljoonaa euroa (11 milj.). Parannus liittyi pääasiassa ydinliiketoimintaan kuulumattomista toiminnoista luopumiseen Puolassa ja Ruotsissa. Asemaverkoston myyntimäärät kasvoivat kaikilla markkina-alueilla, kun otetaan huomioon Puolan liiketoiminnasta luopuminen. Neste Oililla on nyt 12 uutta asemaa Baltian maissa ja Luoteis-Venäjällä vuoden 2013 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna, mikä on vaikuttanut myyntimäärien kasvuun. Asemaverkoston uudelleenjärjestely Suomessa on parantanut kannattavuutta, kun heikommin kannattavia asemia on suljettu ja tilalle on tullut uusia, tehokkaampia asemia. Suoramyyntimäärät pienenivät, kun leuto talvi vähensi lämmitysöljyn kysyntää ja teollisuusasiakkaiden kysyntään vaikutti talouden yleinen hidastuminen Suomessa. Marginaalit pysyivät hyvällä tasolla kaikilla markkina-alueilla. Öljyn vähittäismyyntin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 29,2 % (16,2 %) vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä viimeisten 12 kuukauden ajalta.

Öljyn vähittäismyyntin markkinat pysyivät vakaina. Suomen henkilöautoliikenteessä on pientä kasvua, mutta raskaan liikenteen määrä on edelleen laskussa. Baltian maiden ja Luoteis-Venäjän markkinat ovat loivassa kasvussa. Vaikka ruflan heikentyminen ei ole vaikuttanut myyntiin Luoteis-Venäjällä, liiketoiminnan kannattavuus oli heikompi euroissa ilmaistuna.

Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

	1–3/14	1–3/13	10–12/13	2013
Bensiini, asemien myynti	250	272	277	1 151
Diesel, asemien myynti	361	376	376	1 491
Lämmitysöljy	149	170	164	635



Liikevaihto markkina-alueittain, milj. euroa

	1–3/14	1–3/13	10–12/13	2013
Suomi	740	812	800	3 239
Luoteis-Venäjä	79	81	92	361
Baltian maat	199	251	217	900

Muut

Keskeiset tunnusluvut

	1–3/14	1–3/13	10–12/13	2013
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-10	-12	-14	-27
IFRS-liikevoitto, MEUR	-8	-12	-14	-26

Muut-segmentti sisältää Neste Oilin ja Jacobs Engineeringin 60/40-suhteessa omistaman suunnittelu- ja teknologiaratkaisuyritys Neste Jacobsin, Neste Oilin ja Petróleos de Venezuelan puoliksi omistaman yhteisyrityksen Nynasin, sekä konsernin yhteiset kustannukset. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -10 miljoonaa euroa (-12 milj.), josta tulos yhteisyrityksistä oli -7 miljoonaa euroa (-6 milj.), mikä johtui pääasiassa Nynasin edelleen heikosta tuloksesta. Nynasin kannattavuuden parantamiseen tähtääviä toimenpiteitä on käynnistetty uuden toimitusjohtajan johdolla.

Varsinainen yhtiökokous

Neste Oilin varsinainen yhtiökokous järjestettiin katsauskauden päätyttyä 3.4.2014 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2013 tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallitukselle ja toimitusjohtajalle vuodelta 2013. Yhtiökokous hyväksyi myös hallituksen ehdotuksen vuoden 2013 voitonjaosta. Sen mukainen 0,65 euron osakekohtainen osinko maksettiin 15.4.2014.

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

Hallitus kokoontui heti yhtiökokouksen jälkeen ja valitsi kahden valiokuntansa jäsenet. Jorma Eloranta valittiin henkilö- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi ja Maija-Liisa Friman ja Laura Raitio sen jäseniksi. Tarkastusvaliokuntaan valittiin puheenjohtajaksi Per-Arne Blomquist sekä jäseniksi Jean-Baptiste Renard, Willem Schoeber ja Kirsi Sormunen.

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

Hallituksen esityksen mukaisesti yhtiöjärjestystä muutettiin seuraavasti:



a. Yhtiöjärjestyksen 4 §:stä poistetaan vaatimus, jonka mukaan hallituksen jäseneksi ei voida valita henkilöä, joka on täyttänyt 68 vuotta, 4 §:n säilyessä muutoin ennallaan.

b. Yhtiöjärjestyksen 10 § muutetaan seuraavansisältöiseksi:

"10 § Yhtiökokouskutsu

Kutsun yhtiökokoukseen toimittaa hallitus. Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava yhtiön internetsivuilla aikaisintaan kaksi (2) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Lisäksi yhtiön tulee samassa määräajassa julkaista tieto yhtiökokouksen ajasta ja paikasta sekä yhtiön internetsivujen osoite yhdessä tai useammassa sanomalehdessä.

Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta. Koska yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään, on lisäksi otettava huomioon, mitä osakeyhtiölaissa on sanottu oikeudesta osallistua yhtiökokoukseen.

Yhtiökokoukset pidetään Espoossa, Helsingissä tai Vantaalla."

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

Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 2 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Määrä vastaa noin 0,78:aa 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 30.6.2017 saakka.

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Neste Oilin osakkeilla käydään kauppaa NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Ensimmäisen neljänneksen viimeinen noteeraus oli 14,80 euroa, joka oli 2,1 % korkeampi kuin vuoden 2013 lopussa. Osakekurssi oli neljänneksen aikana korkeimmillaan 15,70 euroa ja alimmillaan 13,24 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 3,8 miljardia euroa 31. maaliskuuta 2014. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 1,2 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,5 %:a osakkeiden kokonaismäärästä.

Neste Oilin kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli maaliskuun 2014 lopussa 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 256 403 686. Yhtiö ei omista omia osakkeitaan. Hallitus on varsinaisen yhtiökokouksen 3. huhtikuuta 2014 myöntämän valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 2 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Hankkimisvaltuutus on voimassa kahdeksantoista (18) kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Hallituksella ei ole valtuutusta laskea liikkeeseen vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Suomen valtio omisti maaliskuun lopussa osakkeista 50,1 % (50,1 % vuoden 2013 lopussa), ulkomaiset omistajat 18,5 % (17,2 %), suomalaiset instituutiot 16,4 % (17,8 %) ja suomalaiset kotitaloudet 15,0 % (14,9 %).

Henkilöstö

Neste Oil työllisti ensimmäisellä neljänneksellä keskimäärin 5 076 henkilöä (5 017), joista 1 487 (1 468) työskenteli Suomen ulkopuolella. Maaliskuun lopussa yhtiöllä oli 5 114 työntekijää (5 030), joista 1 497 (1 462) työskenteli Suomen ulkopuolella.

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Laaja turvallisuuden parantamisohjelma, jossa keskitytään parantamaan turvallisuusjohtamista sekä Neste Oilin työntekijöiden ja urakoitsijoiden turvallisuustietoisuutta, on ollut käynnissä noin puolen vuoden ajan ja johtanut turvallisuustason paranemiseen. Työturvallisuus parani ensimmäisellä neljänneksellä. Kaikkien kirjattujen



tapaturmien taajuus (TRIF, Total Recordable Injury Frequency) eli tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti oli 2,2 (4,2 vuonna 2013). Lukuun lasketaan mukaan sekä yhtiön että yhtiölle työskentelevien urakoitsijoiden tekemä työ. Yhtiön TRIF-tavoite vuodelle 2014 on 3,3. Prosessiturvallisuus on parantunut jo pidemmän ajan. Prosessiturvallisuustapahtumien taajuus (PSER, Process Safety Event Rate) ensimmäisellä neljänneksellä oli 1,4 (3,0 vuonna 2013). Yhtiön PSER-tavoite on 3,0.

Neste Oilin toiminnasta aiheutuvat päästöt ympäristöön olivat olennaisilta osin määräysten mukaiset kaikilla tuotantolaitoksilla. Luparajat ylittyivät neljä kertaa: kolme kertaa Rotterdamissa ja kerran Naantalissa. Kaikki tapaukset olivat luonteeltaan vähäisiä. Neste Oilin jalostamoilla tai muilla tuotantopaikoilla ei tapahtunut vuoden 2014 ensimmäisen kolmen kuukauden aikana vakavia korvausvastuuseen johtaneita ympäristövahinkoja.

Neste Oil valittiin jo kahdeksatta kertaa maailman vastuullisimpien yritysten The Global 100 -listalle. Neste Oil ylsi listan sijalle kuusi vuonna 2014, kun vuonna 2013 sijoitus oli neljäs.

Neste Oil vahvisti sitoutumistaan vastuullisesti tuotettujen uusiutuvien raaka-aineiden hankintaan käynnistämällä tiiviin yhteistyön The Forest Trust (TFT) -organisaation kanssa vuonna 2013. TFT sai katsauskauden aikana päätökseen työnsä ensimmäisen vaiheen, riskinarvioinnin. TFT:n työ keskittyy metsäkadon ehkäisemiseen kehittämällä yhdessä palmuöljytoimittajien kanssa heidän metsäkadon vastaisia periaatteitaan vastaamaan Neste Oilin ohjeistuksia (No Deforestation Guidelines). Huomion kohteena ovat myös Neste Oilin toimitusketjun ulkopuoliset viljelijät, jotka toimittavat palmuöljyä samoille puristamoille, joilta Neste Oil hankkii sertifioitua palmuöljyä. Kaikki Neste Oilin ostama palmuöljy on sertifioitua ja jäljitettyä joko segregoinnin tai massabalanssimenetelmän avulla.

Euroopan komission hyväksymän Neste Oilin todentamisjärjestelmän käyttöönotto on alkanut.

Katsauskauden tärkeimmät tapahtumat

Neste Oil ilmoitti 8. tammikuuta kiistävänsä Suomen tullin näkemyksen biopolttoaineiden jakeluelvoitteen alittamisesta vuosina 2009 ja 2010. Tulli on määrännyt Neste Oilin maksamaan biopolttoaineiden jakeluelvoitelain mukaisen velvoitteen alittamisesta vuosina 2009 ja 2010 yhteensä 44 miljoonan euron seuraamusmaksun. Neste Oil kiistää Tullin tulkinnan ja katsoo noudattaneensa jakeluelvoitteen täytössä tuolloin voimassa ollutta lainsäädäntöä. Seuraamusmaksulla ei ole ollut vaikutusta yhtiön tulokseen vuonna 2013 tai 2014. Neste Oil on valittanut Tullin päätöksestä ja pitää seuraamusmaksua perusteettomana. Seuraamusmaksu maksettiin tammikuussa 2014, ja se on esitetty konsernin taseen pitkäaikaisissa saatavissa 31.3.2014.

Euroopan komissio julkisti 22. tammikuuta ehdotuksensa EU:n ilmastotavoitteiden muuttamisesta vuoden 2020 jälkeen. Ehdotettuna uutena tavoitteena olisi vähentää vuoteen 2030 mennessä kasviuonekaasupäästöjä 40 % vuoden 1990 tasosta. Sen lisäksi uusiutuvan energian käytölle on ehdotettu sitovaa 27 %:n EU-tason tavoitetta. Neste Oil pitää komission esittämää päästövähennystavoitetta tärkeänä ja kunnianhimoisena. Neste Oil pitää kuitenkin tärkeänä, että Euroopan unioni jatkaisi johdonmukaista politiikkaa liikenteen uusiutuvien polttoaineiden käytön edistämiseksi ja että niiden käyttöä koskevia kansallisia tavoitteita pidettäisiin yllä.

Neste Oil ilmoitti 13. helmikuuta saaneensa Arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaisen ilmoituksen omistussuuden muutoksesta. BlackRock, Inc. ilmoitti, että sen yhteenlaskettu osuus Neste Oil Oyj:n osakkeista ja äänistä oli laskenut alle 5 prosenttiin 11. helmikuuta ja oli 4,98 prosenttia.



Neste Oil ilmoitti 20. helmikuuta sopineensa liikkeenluovutuksesta, jolla Neste Oil luovuttaa Neste Shippingin hoitovarustamotoiminnot norjalaiselle OSM Group AS:lle. OSM on maailmanlaajuisesti toimiva yhtiö, joka keskittyy offshore-, miehitys- ja hoitovarustamotoimintaan. Hoitovarustamotoiminnan ulkoistaminen on osa Neste Oilin 19.9.2013 julkistamaa suunnitelmaa, jonka mukaan yhtiö luopuu varustamotoiminnastaan. Sopimuksen myötä OSM perustaa Suomeen tytäryhtiön, joka huolehtii jatkossa Neste Oilin käyttöön jäävien alusten miehityksestä ja kunnossapidosta. Tarkoituksena on, että Neste Shippingin hoitovarustamon maa- ja merihenkilöstö siirtyy OSM:n Suomen yhtiön palvelukseen kevään 2014 aikana.

Neste Oil ilmoitti 19. maaliskuuta, että Neste Oil ja Concordia Maritime olivat päättäneet myydä yhteisyritystensä kautta omistamansa Panamax-tankkerit Stena Poseidonin ja Palvan kanadalaiselle Transport Maritime St-Laurent Inc:lle. Neste Oilin osalta alusten myynti liittyy yhtiön suunnitelmaan luopua varustamotoiminnastaan ja keskittyä ydinliiketoimintansa kehittämiseen. Stena Poseidonin ja Palvan myynnillä ei ole Neste Oilin kannalta henkilöstövaikutuksia, sillä Neste Shipping luopui kyseisistä miehitys- ja hoitosopimuksista vuonna 2013. Bermudalla rekisteröidyt alusten omistajayhtiöt puretaan myynnin seurauksena. Alusten kauppahintaa ei ole julkistettu. Myynnillä oli vähäinen negatiivinen vaikutus Neste Oilin ensimmäisen neljänneksen IFRS:n mukaiseen liikevoittoon ja sillä tulee olemaan vähäinen positiivinen kassavirtavaikutus yhteisyritysten purkamisen myötä.

Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

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

Mahdolliset riskit

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

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

Suunnittelemattomat sekä odottamattomat häiriöt Neste Oilin tuotantolaitoksissa muodostavat edelleen riskin lyhyellä aikavälillä.

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

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

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

Näkymät

Maailmantalouden kehittymiseen liittyvä epävarmuus on heijastunut öljyn, uusiutuvien polttoaineiden sekä uusiutuvien raaka-aineiden markkinoihin, ja vaihtelevan markkinatilanteen odotetaan jatkuvan. Maailmanlaajuisen öljyn kysynnän odotetaan yleisesti kasvavan yli 1 miljoonalla barreililla päivässä vuonna 2014, mutta vuoden 2013 tapaan uusi jalostuskapasiteetti Aasiassa ja Lähi-idässä ylittää tämän kasvun. Tämän kehityksen seurauksena öljytuotetuonnin Eurooppaan odotetaan pysyvän suurena Lähi-idästä ja Yhdysvalloista. Dieselmarginaalien arvioidaan olevan vahvimpia, ja bensiinimarginaalien odotetaan paranevan kausivaihtelun mukaisesti keväällä ja kesällä.

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. Näin ollen hintaerojen odotetaan kasvavan tämänhetkiselältä kapealta tasolta vuoden 2014 aikana sekä Euroopassa että Pohjois-Amerikassa.

Yhdysvaltain poliittista päätöksentekoa koskevat epävarmuudet vaikuttavat todennäköisesti uusiutuvien polttoaineiden markkinoihin. Odotettavissa olevia päätöksiä ovat muun muassa biomassapohjaisen dieselin velvoitetavoitteet ja Blender's Tax Credit -verohelpotuksen mahdollinen uusiminen, jotka molemmat vaikuttavat Yhdysvaltojen markkinoihin. BTC-verohelpotuksen uusiminen vuosille 2014 ja 2015 on edennyt Yhdysvaltojen kongressissa, ja sillä olisi yhtiön tulokseen positiivinen vaikutus.

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

Yhtiön vuoden 2014 investointien arvioidaan olevan noin 300–350 miljoonaa euroa.

Jalostusmarginaalit ja uusiutuvien polttoaineiden marginaalit olivat odotettua heikommät ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Neste Oil on päivittänyt vuoden 2014 tulosohejaustaan ja odottaa konsernin koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton olevan 450 miljoonaa euroa +/- 10 prosenttia. Aiemmin konsernin koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton odotettiin olevan 500 miljoonan euron tasolla. Neste Oilin viitejalostusmarginaalin oletetaan olevan tänä vuonna keskimäärin 4,0 dollaria barreililta, kun aiemmin sen arvioitiin olevan keskimäärin 4,5 dollaria barreililta. Kapeiden raaka-aineiden hintaerojen odotetaan heikentävän Uusiutuvien polttoaineiden kannattavuutta ensimmäisen vuosipuoliskon aikana, mutta niiden odotetaan levenevän sen jälkeen. Neste Oil jatkaa toimenpiteitä, joilla varmistetaan hyvä kannattavuus vuonna 2014.



Vuoden 2014 toisen neljänneksen tulospöytäkirja

Neste Oil julkistaa vuoden 2014 toisen neljänneksen tuloksensa 5. elokuuta 2014 noin kello 9.00.

Espoo, 24. huhtikuuta 2014

Neste Oil Oyj
Hallitus

Lisätietoja:

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

Lehdistötilaisuus ja puhelinkonferenssi

Suomenkielinen lehdistötilaisuus ensimmäisen neljänneksen tuloksesta järjestetään tänään 25.4.2014 klo 11.30 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. Lehdistötilaisuutta voi seurata suorana myös yhtiön [internetsivujen](#) kautta. Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään 25.4.2014 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon Suomi: +358 (0)9 6937 9590 (osallistumiskoodi 5706118). Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön [internetsivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 2.5.2014 asti numerossa +358 (0)9 2310 1650 (osallistumiskoodi 5706118#).

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



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

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Liite	1-3/2014	1-3/2013*	1-12/2013*	Viim. 12 kk*
Liikevaihto	3	3 654	4 258	17 469	16 865
Liiketoiminnan muut tuotot		7	5	79	81
Osuus yhteisjärjestelyjen tuloksesta		-6	-5	-9	-10
Materiaalit ja palvelut		-3 253	-3 767	-15 427	-14 913
Henkilöstökulut		-86	-88	-354	-352
Poistot ja arvonalentumiset	3	-81	-80	-323	-324
Liiketoiminnan muut kulut		-179	-237	-803	-745
Liikevoitto		55	86	632	601
Rahoitustuotot ja -kulut					
Rahoitustuotot		1	0	2	3
Rahoituskulut		-18	-20	-81	-79
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		0	-1	8	9
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-17	-21	-71	-67
Voitto ennen veroja		38	65	561	534
Tuloverot		-7	-18	-37	-26
Kauden voitto		31	47	524	508
Kauden voiton jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille		31	47	523	507
Määräysvallattomille omistajille		1	0	1	2
		31	47	524	508

Tulos / osake laskettuna emoyhtiön omistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)	1-3/2014	1-3/2013*	1-12/2013*	Viim. 12 kk*
Tulos / osake laskettuna emoyhtiön omistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)	0,12	0,18	2,04	1,98

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa	1-3/2014	1-3/2013	1-12/2013	Viim. 12 kk
Kauden voitto	31	47	524	508
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:				
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
Etuusperusteisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostaminen	0	0	-1	-1
Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Muuntoerot	-12	9	-33	-54
Rahavirran suojaukset				
kirjattu omaan pääomaan	3	-14	10	27
siirretty tuloslaskelmaan	-5	-4	-19	-20
Nettosijoitusten suojaukset	-	-	0	0
Suojausrahastot yhteisjärjestelyissä	-	0	-1	-1
Yhteensä	-14	-9	-43	-48
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-14	-9	-44	-49
Kauden laaja tulos yhteensä	17	38	480	459
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	17	38	479	457
Määräysvallattomille omistajille	1	0	1	2
	17	38	480	459

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



KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	31.3.2014	31.3.2013*	31.12.2013*
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	5	64	60	62
Aineelliset hyödykkeet	5	3 696	3 824	3 743
Osuudet yhteisjärjestelyissä		198	243	224
Pitkäaikaiset saamiset		46	4	3
Laskennalliset verosaamiset		28	41	29
Johdannaissopimukset	6	24	32	22
Myytävässä olevat rahoitusvarat		5	5	4
Pitkäaikaiset varat yhteensä		4 061	4 209	4 087
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		1 422	1 600	1 468
Myyntisaamiset ja muut saamiset		1 023	1 104	947
Johdannaissopimukset	6	30	30	34
Rahat ja pankkisaamiset		168	174	506
Lyhytaikaiset varat yhteensä		2 642	2 908	2 955
Myytävässä olevat varat ¹⁾		18	61	-
Varat yhteensä		6 721	7 178	7 043
OMA PÄÄOMA				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	2 884	2 522	2 868
Yhteensä		2 924	2 562	2 908
Määräysvallattomien omistajien osuus				
Oma pääoma yhteensä		2 941	2 578	2 924
VELAT				
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat		1 586	1 822	1 586
Laskennalliset verovelat		263	322	266
Varaukset		35	32	37
Eläkevelvoitteet		93	98	93
Johdannaissopimukset	6	6	5	7
Muut pitkäaikaiset velat		5	7	7
Pitkäaikaiset velat yhteensä		1 989	2 286	1 996
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat		109	391	171
Verovelat		38	42	49
Johdannaissopimukset	6	19	71	25
Ostovelat ja muut velat		1 625	1 789	1 877
Lyhytaikaiset velat yhteensä		1 791	2 293	2 122
Myytävässä oleviin varoihin liittyvät velat ¹⁾		-	21	-
Velat yhteensä		3 780	4 600	4 119
Oma pääoma ja velat yhteensä		6 721	7 178	7 043

¹⁾ Neste Oil ja Concordia Maritime ilmoittivat 19.3.2014 päätöksensä myydä yhteisyrityksensä kautta omistamansa Panamax-tankkerit Stena Poseidonin ja Palvan kanadalaiselle Transport Maritime St-Laurent Inc.:lle. Yhteisyrityksiin liittyvät varat on luokiteltu myytävänä oleviksi 31.3.2014.

Myytävässä olevat varat ja niihin liittyvät velat 31.3.2013 liittyvät Neste Oilin Puolan liiketoimintoihin. Joulukuussa 2012 Neste Oil allekirjoitti sopimuksen, jolla Shell Polska Sp. z o.o. ostaa Neste Oilin Puolan asemaketjun (Neste Polska Sp. z o.o.). Liiketoiminnot kuuluivat Öljyn vähittäismyynnisegmenttiin. Kauppa toteutui 2.4.2013.

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

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

milj. euroa	Osake-pääoma	Vara-rahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Uudelleen-arvostaminen	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys-vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2013	40	18	10	2	-29	2 483	2 524	16	2 540
Maksettu osinko							-		-
Osakeperusteinen palkitseminen						0	0		0
Siirto kertyneistä voittovaroista		1				-1	0		0
Kauden laaja tulos yhteensä			-18	9	0	47	38	0	38
Oma pääoma 31.3.2013	40	19	-8	11	-29	2 529	2 562	16	2 578
Oma pääoma 1.1.2014	40	18	0	-31	-30	2 911	2 908	16	2 924
Maksettu osinko							-		-
Osakeperusteinen palkitseminen						0	0		0
Siirto kertyneistä voittovaroista		1				-1	0		0
Kauden laaja tulos yhteensä			-2	-12		30	16	1	17
Oma pääoma 31.3.2014	40	19	-2	-43	-30	2 940	2 924	17	2 941



LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	1-3/2014	1-3/2013	1-12/2013
Liiketoiminnan rahavirta			
Voitto ennen veroja	38	65	561
Oikaisut, yhteensä	101	126	360
Käyttöpääoman muutos	-287	-272	100
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	-148	-81	1 021
Rahoituskulut, netto	-10	-1	-98
Maksetut verot	-20	-23	-84
Liiketoiminnan rahavirta	-178	-105	839
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-43	-34	-214
Muiden osakkeiden hankinta	0	-	0
Tytär yritysten myynti	0	-	75
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	0	0	2
Muiden sijoitusten muutos ¹⁾	-46	44	57
Rahavirta ennen rahoitusta	-267	-95	759
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	-67	-129	-557
Osingonjako emoyhtiön omistajille	-	-	-97
Osingonjako määräysvallattomille omistajille	-	-	-1
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	-334	-224	104

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

TUNNUSLUVUT

	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013	Viim. 12 kk
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	4 637	4 791	4 682	4 637
Korollinen nettovelka, milj. euroa	1 528	2 027	1 252	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	43	34	214	223
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	-	-	11,8	10,7
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE, vuositasolla %	4,8	7,0	13,4	13,0
Oman pääoman tuotto, vuositasolla %	4,2	7,4	19,2	18,4
Oma pääoma/osake, euroa	11,41	10,01	11,36	-
Rahavirta/osake, euroa	-0,70	-0,41	3,28	2,99
Omavaraisuusaste, %	43,8	36,0	41,6	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	34,2	44,0	30,0	-
Velkaantumisaste (gearing), %	51,9	78,6	42,8	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	256 042 929	255 921 509	255 967 244	255 997 183
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	256 184 603	255 982 212	255 982 212	256 184 603
Henkilöstö keskimäärin	5 076	5 017	5 097	-

KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERIAATTEET

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

Konserni on soveltanut 1.1.2014 alkaen seuraavia uusia standardeja:

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

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

Muilla uusilla standardeilla ja standardimuutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen, taseeseen tai liitetietoihin.

2. OMAT OSAKKEET

Tilikaudella 2007 Neste Oil solmi sopimuksen ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa konsernin yläosan johdon osakepalkkiojärjestelmän hallinnoinnista. Osana hallinnointisopimusta palveluntuottaja hankki helmikuussa 2007 yhteensä 500 000 Neste Oilin osaketta järjestelmän perusteella mahdollisesti maksettaviin palkkioihin liittyvän kassavirtariskin suojaamiseksi. Suojaustransaktion juridisesta muodosta riippumatta se on konsernitilinpäätöksessä käsitelty IFRS 2, Osakeperusteiset maksut -standardin ja SIC-12 Konsernitilinpäätös - erityistä tarvetta varten perustetut yksiköt -tulkinna edellyttämällä tavalla, ikään kuin Neste Oil olisi hankkinut omia osakkeita.

Konsernitaseessa ja konsernin oman pääoman laskelmassa järjestely on käsitelty sen kirjanpidollisen luonteen mukaisesti vähentämällä 12 miljoonaa euroa konsernin omasta pääomasta. Tämä summa vastaa ulkopuolisen palveluntuottajan osakkeista maksumaa euromäärää. Omien osakkeiden lukumäärä 31.3.2014 oli 219 083 kappaletta.



3. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

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

LIKEVAIHTO

milj. euroa	1-3/2014	1-3/2013	1-12/2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	2 774	3 307	13 271	12 739
Uusiutuvat polttoaineet	531	513	2 493	2 511
Öljyn vähittäismyyni	1 019	1 153	4 532	4 399
Muut	58	52	206	211
Eliminoinnit	-728	-767	-3 034	-2 995
Yhteensä	3 654	4 258	17 469	16 864

LIKEVOITTO

milj. euroa	1-3/2014	1-3/2013	1-12/2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	13	79	286	220
Uusiutuvat polttoaineet	32	9	252	275
Öljyn vähittäismyyni	15	11	120	124
Muut	-8	-12	-26	-22
Eliminoinnit	2	-1	0	3
Yhteensä	55	86	632	601

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO

milj. euroa	1-3/2014	1-3/2013	1-12/2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	33	111	280	202
Uusiutuvat polttoaineet	15	26	273	262
Öljyn vähittäismyyni	15	11	76	80
Muut	-10	-12	-27	-25
Eliminoinnit	2	-1	2	5
Yhteensä	55	135	604	524

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	1-3/2014	1-3/2013	1-12/2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	47	45	185	187
Uusiutuvat polttoaineet	24	25	98	97
Öljyn vähittäismyyni	7	8	28	27
Muut	3	3	13	13
Eliminoinnit	-	-1	-1	0
Yhteensä	81	80	323	324

INVESTOINNIT AINEETTOIMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	1-3/2014	1-3/2013	1-12/2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	33	24	142	151
Uusiutuvat polttoaineet	4	5	21	20
Öljyn vähittäismyyni	3	1	31	33
Muut	3	4	20	19
Yhteensä	43	34	214	223

KOKONAISVARAT

milj. euroa	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Öljytuotteet	3 738	3 994	3 721
Uusiutuvat polttoaineet	1 991	2 085	2 043
Öljyn vähittäismyyni	549	658	556
Muut	416	429	419
Kohdistamattomat varat	300	312	596
Eliminoinnit	-273	-300	-292
Yhteensä	6 721	7 178	7 043

SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Öljytuotteet	2 405	2 536	2 163
Uusiutuvat polttoaineet	1 768	1 810	1 768
Öljyn vähittäismyyni	254	312	255
Muut	253	271	259
Eliminoinnit	1	-4	-2
Yhteensä	4 680	4 925	4 443



KOKONAISVELAT

milj. euroa	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Öljytuotteet	1 334	1 458	1 558
Uusiutuvat polttoaineet	223	276	275
Öljyn vähittäismyyni	295	346	301
Muut	163	157	160
Kohdistamattomat velat	2 039	2 658	2 115
Eliminoinnit	-274	-295	-290
Yhteensä	3 780	4 600	4 119

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	2,3	13,2	12,1	9,2
Uusiutuvat polttoaineet	7,4	2,0	14,0	15,5
Öljyn vähittäismyyni	22,8	13,4	41,2	45,2

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	5,8	18,5	11,8	8,4
Uusiutuvat polttoaineet	3,3	5,7	15,2	14,8
Öljyn vähittäismyyni	23,2	13,4	26,1	29,2

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA NELJÄNNEKSITTÄIN

LIKEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN

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

LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

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

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

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

POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN

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

INVESTOINNIT AINEETTOIMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN NELJÄNNEKSITTÄIN

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



4. YRITYSHANKINNAT- JA MYYNIT

Neste Oil myi 100 %:n osuutensa tytäryhtiö Neste LPG AB:sta ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Kauppa saatiin päätökseen 31.3.2013 ja konserni kirjasi kaupasta 2 miljoonan euron myyntivoiton. Liiketoiminta oli osa Öljyn vähittäismyynti-segmenttiä.

Neste LPG AB:n varat ja velat

	Neste LPG AB 31.3.2014
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
Myyntistä syntyvät rahavirrat	0

Neste Oil myi 100 %:n osuutensa tytäryhtiö Neste Polska Sp. z o.o.:sta toisen vuosineljänneksen aikana. Kauppa saatiin päätökseen 2.4.2013 ja konserni kirjasi kaupasta 48 miljoonan euron myyntivoiton. Liiketoiminta oli osa Öljyn vähittäismyynti-segmenttiä.

Neste Polska Sp. z o.o.:n varat ja velat

	Neste Polska Sp. z o.o. 2.4.2013
milj.euroa	
Aineelliset hyödykkeet	38
Vaihto-omaisuus	5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	5
Rahat ja pankkisaamiset	12
Varat yhteensä	60
Varaukset	2
Ostovelat ja muut velat	19
Velat yhteensä	21
Myyty nettovarallisuus	39
Myyntivoitto	48
Kauppahinta yhteensä	87
Saatu rahana	87
Luovutetut tytäryhtiön rahat ja pankkisaamiset	12
Myyntistä syntyvät rahavirrat	75

5. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKUKSET

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Kirjanpitoarvo 1.1.2013			3 930
Laatimisperiaatteen muutos (IFRS 11)			2
Kirjanpitoarvo kauden alussa	3 805	3 930	3 932
Poistot ja arvonalentumiset	-81	-80	-323
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	43	34	214
Vähennykset	-1	-1	-7
Muuntoerot	-6	1	-11
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	3 760	3 884	3 805

SITOUKUKSET

milj. euroa	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Sitoukukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	44	18	36
Yhteensä	44	18	36



6. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa	31.3.2014		31.3.2013		31.12.2013	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset	750	20	1 030	24	800	17
Valuuttatermiinit	1 317	5	1 456	-15	1 048	7
Valuuttaoptiot						
Ostetut	138	0	151	-2	196	2
Asetetut	137	2	125	0	192	3

Hyödykejohdannaiset	31.3.2014			31.3.2013			31.12.2013		
	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa
Myyntisopimukset	-	9	4	-	17	1	-	7	-8
Ostosopimukset	1 673	10	-2	-	13	-22	1 627	9	3

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

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin

Rahoitusvarojen ja -velkojen jakautuminen 31.3.2014:

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat/-velat		Lainat ja muut saamiset	Myytäviksi olevat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankinta- menoon kirjattavat rahoitusvelat	Tase-erien kirjanpito- arvot	Käypä arvo
	Suojaus- laskennan alaiset	Ilman suojau- s-laskentaa					
Tase-erä							
Pitkäaikaiset rahoitusvarat							
Pitkäaikaiset saamiset	-	-	46	-	-	46	-
Johdannaisopimukset	24	-	-	-	-	24	24
Myytäviksi olevat rahoitusvarat	-	-	-	5	-	5	-
Lyhytaikaiset rahoitusvarat							
Myyntisaamiset ja muut saamiset	-	-	1 022	-	-	1 022	-
Johdannaisopimukset	12	18	-	-	-	30	30
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin	37	18	1 069	5	-	1 127	54
Pitkäaikaiset rahoitusvelat							
Korolliset velat	-	-	-	-	1 586	1 586	1 657
Johdannaisopimukset	5	2	-	-	-	6	6
Muut pitkäaikaiset velat	-	-	-	-	5	5	-
Lyhytaikaiset rahoitusvelat							
Korolliset velat	-	-	-	-	109	109	-
Verovelat	-	-	-	-	38	38	-
Johdannaisopimukset	3	16	-	-	-	19	19
Ostovelat ja muut velat	-	-	-	-	1 624	1 624	-
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin	8	18	-	-	3 363	3 389	1 682

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	-	24	-	24
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	4	26	-	30
Rahoitusvelat	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Pitkäaikaiset johdannaisopimukset	-	6	-	6
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	2	17	-	19

Vuoden 2014 ensimmäisen kolmen kuukauden aikana aikana ei ollut siirtoja käyvän arvojen tasojen 1 ja 2 välillä.

Tasolta 3 ei ollut siirtoja muille tasolle eikä sinne ollut siirtoja muilta tasoilta.

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



7. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

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

Liiketoimet yhteisjärjestelyjen kanssa	1-3/2014	1-3/2013	1-12/2013
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	10	11	121
Tavaroiden ja palveluiden ostot	15	20	89
Saamiset	10	12	8
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0	0
Velat	18	20	12

8. VASTUUSITOUKUKSET

milj. euroa	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	17	17	17
Panit	0	1	0
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	25	12	16
Yhteensä	42	30	33
Yhteisjärjestelyjen puolesta annetut			
Takaukset	1	2	1
Yhteensä	1	2	1
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	2	1	2
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	2	3	3
Yhteensä	3	4	5
Yhteensä	47	36	39

milj. euroa	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Käyttöleasingvastuut			
Yhden vuoden kuluessa	46	60	58
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	53	109	82
Yli viiden vuoden kuluttua	65	82	66
Yhteensä	165	251	206

Konsernin käyttöleasingisitoumukset liittyvät pääosin laivojen aikarahtaus sopimuksiin 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 osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta. Liikevoitosta on vähennetty osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntitappiot sekä kulut, jotka liittyvät tuotteiden ja palvelujen tuotantoon, markkinointiin ja myyntiin sekä yleishallintoon, sekä poistot ja arvonalentumiset. Öljy-, rahti- ja sähköjohdannaisten realisoituneet ja realisoitumattomat käyvän arvon muutokset sekä tulevan rahavirran, myyntien ja ostojen, suojaamiseen käytettävien valuutta- ja öljyjohdannaisten realisoituneet voitot tai tappiot, jotka kirjataan tuloslaskelmaan, sisältyvät myös liikevoittoon.
Vertailukelpoinen liikevoitto	=		Liikevoitto +/- varastovoitot/-tappiot +/- osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot/-tappiot mukaan lukien liiketoiminnan lopettamiset - öljy-, rahti- ja sähköjohdannaisten realisoitumaton käypien arvojen muutos. Varastovoitot/-tappiot sisältävät trading-varastojen käypien arvojen muutokset.
Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	100 x	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{verot}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %	=	100 x	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	=	100 x	$\frac{\text{Kauden voitto (oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla, osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitoilla/-tappioilla sekä realisoitumattomilla öljy-, rahti- ja sähköjohdannaisten käypien arvojen muutoksilla verojen jälkeen) + määräysvallattomien omistajien osuus + korkokulut ja korollisiin velkoihin liittyvät rahoituskulut (verojen jälkeen)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Sijoitettu pääoma	=		Taseen loppusumma - korottomat velat - laskennalliset verovelat - varaukset
Korollinen nettovelka	=		Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset
Velan osuus kokonaispääomasta, %	=	100 x	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Korolliset nettovelat} + \text{oma pääoma yhteensä}}$
Velkaantumisaste (gearing), %	=	100 x	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Omavaraisuusaste, %	=	100 x	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Segmentin liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin}}$
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin}}$
Segmentin sidottu pääoma	=		Segmentin aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet, osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä sisältäen osakaslainat, eläkesaamiset, vaihto-omaisuus sekä segmenteille kohdistetut korottomat saamiset, velat, varaukset ja eläkeveloitteet
Tutkimus- ja kehitysmenot	=		Tutkimus- ja kehitysmenot sisältävät tuloslaskelmaan kirjatut konsernin kaikkia liiketoiminta-alueita palvelevan Tutkimus ja teknologia -yksikön kulut sekä liiketoiminta-alueiden oman tutkimus- ja kehittämistoiminnan kulut. Luku sisältää aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden poistot. Kulut esitetään bruttona vähentämättä saatuja avustuksia.



Osakekohtaiset tunnusluvut

Tulos / osake (EPS)	=		$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
Oma pääoma / osake	=		$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa}}$
Rahavirta / osake	=		$\frac{\text{Liiketoiminnan nettorahavirta}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
Hinta / voitto -suhde (P/E)	=		$\frac{\text{Osakeantioikaistu viimeinen kaupantekokurssi kauden lopussa}}{\text{Tulos / osake}}$
Osinko tuloksesta, %	=	100 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.





NESTE OIL

www.nesteoil.com

