

Osavuosisikatsaus  
tammi-syyskuu 2008

## NESTE OILIN TAMMI-SYYSKUUN OSAVUOSIKATSAUS 2008 - Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi ja oli kolmannella neljänneksellä 199 miljoonaa euroa

### Kolmas neljännes lyhyesti:

- Vahva 199 miljoonan euron vertailukelpoinen liikevoitto (Q3/07: 159 milj.)
- Liikevoitto 44 miljoonaa euroa (Q3/07: 180 milj.), jota painoi nopeasta öljyn hinnan laskusta seurannut 180 miljoonan euron varastotappio
- Liiketoiminnan kassavirta -175 miljoonaa euroa (Q3/07: -32 milj.) johtuen neljänneksen lopun tilapäisesti korkeista saatavista
- Hyvä taloudellinen asema; ei merkittäviä tarpeita uudelleenrahoitukseen lyhyellä tai keskipitkällä aikavälillä eikä luottotappioita vastapuolipankkien kanssa
- Kokonaisjalostusmarginaali ennätyskelliset 13,54 dollaria barrelilta (Q3/07: 10,20)
- Porvoon dieselin tuotantolinja 4:n seisokki toteutettiin suunnitellusti, ja linja on toiminut normaalisti lokakuun alusta lähtien

### Varatoimitusjohtaja Jarmo Honkamaa:

“Olemme tyytyväisiä vahvaan tulokseemme kolmannen neljänneksen varsin poikkeuksellisessa toimintaympäristössä. Öljymarkkinoiden vaihtelut olivat tavallistakin voimakkaampia, ja raakaöljyn hinta putosi nopeasti kahdeksan kuukauden yhtäjaksoisen nousun jälkeen. Tämä näkyy kolmannen neljänneksen IFRS:n mukaisessa liikevoitossamme suurena varastotappiona.

Vertailukelpoinen liikevoittonamme, joka kuvaa parhaiten yhtiön toiminnallista tulosta, oli yksi historiamme parhaista. Siihen vaikuttivat ennen kaikkea korkea kokonaisjalostusmarginaalimme sekä vahva dieselmarginaali ja Shippingin tämänkin neljänneksen hyvä tulos.

Keskittisleiden ja dieselin kysyntä määrittävät jalostusmarginaaleja jatkossakin, ja siksi on ilo todeta, että kaikki dieselin tuotantoyksikkömme toimivat taas normaalisti Porvoon linjan elosyyskuisen seisokin jälkeen.”

### Lisätietoja:

Jarmo Honkamaa, varatoimitusjohtaja, puh. 010 458 4758

Risto Takkala, vt. talous- ja rahoitusjohtaja, puh. 010 458 4071

Sijoittajasuhteet, puh. 010 458 5132

### Tiedotustilaisuus ja puhelinkonferenssi

Suomenkielinen lehdistötilaisuus järjestetään tänään 24.10.2008 klo 11.30 Hotelli Kämpin Peilisalissa osoitteessa Pohjoisesplanadi 29, Helsinki. Esitysmateriaali ja verkkolähetys tilaisuudesta ovat nähtävissä Neste Oilin internetsivuilla osoitteessa [www.nesteoil.fi](http://www.nesteoil.fi).

Englanninkielinen puhelinkonferenssi sijoittajille ja analyytikoille pidetään tänään klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0)20 3023 4426. Tunnus on Neste Oil. Puhelua voi seurata myös osoitteessa <http://phx.corporate-ir.net/phoenix.zhtml?p=irol-eventDetails&c=189806&eventID=1995604> ja puhelun nauhoite on kuunneltavissa viikon ajan numerossa +44 (0)20 8196 1998, koodi 725434.

## NESTE OILIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.9.2008

Tilintarkastamaton

Suluissa olevat luvut viittaavat edellisvuoden vastaavaan jaksoon, ellei toisin mainita.

### AVAINLUVUT

Miljoonaa euroa (ellei toisin mainita)

	7–9/08	7–9/07	1–9/08	1–9/07	2007	Viim. 12 kk
Liikevaihto	4 521	2 978	12 238	8 642	12 103	15 699
Liikevoitto ennen poistoja	100	235	706	797	996	905
Poistot ja arvonalentumiset	56	55	168	139	195	224
Liikevoitto	44	180	538	658	801	681
Vertailukelpoinen liikevoitto *	199	159	499	542	626	583
Tulos ennen veroja	36	168	511	633	763	641
Osakekohtainen tulos, euroa	0,13	0,52	1,51	1,86	2,25	1,91
Investoinnit	131	59	323	236	334	421
Liiketoiminnan kassavirta	-175	-32	26	321	541	246
			30.9. 2008	30.9. 2007	31.12. 2007	Viim. 12 kk
Oma pääoma			2 503	2 331	2 427	-
Korolliset nettovelat			1 295	879	755	-
Sijoitettu pääoma			3 905	3 265	3 234	3 905
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %			20,7	28,5	26,2	19,5
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %			-	-	15,5	13,1
Oman pääoman tuotto (ROE), %			21,1	28,7	25,6	20,4
Oma pääoma/osake, euroa			9,75	9,10	9,47	-
Kassavirta/osake, euroa			0,10	1,25	2,11	0,96
Omavaraisuusaste, %			45,1	49,4	49,9	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %			34,1	27,4	23,7	-
Velkaantumisaste (gearing), %			51,7	37,7	31,1	-

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

### Yhtiön kolmannen neljänneksen tulos

Korkeat öljyn hinnat kasvattivat Neste Oilin liikevaihdon kolmannella neljänneksellä 4 521 miljoonaa euroon. Liikevaihto oli noin 52 prosenttia korkeampi kuin vuoden 2007 kolmannella neljänneksellä.

Vertailukelpoinen liikevoitto oli 199 miljoonaa euroa (159 milj.), ja siihen vaikuttivat erityisesti vahva kokonaisjalostusmarginaali sekä Shippingin hyvä kannattavuus. Kertaluontoiset erät rasittivat vertailukelpoista liikevoittoa 19 miljoonalla eurolla. Myös heikolla Yhdysvaltain dollarilla oli negatiivinen vaikutus.

Öljynjalostuksen kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 149 miljoonaa euroa (125 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -3 miljoonaa euroa (-6 milj.), Erikoistuotteiden 29 miljoonaa

euroa (34 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 7 miljoonaa euroa (21 milj.) ja Shippingin 23 miljoonaa euroa (-1 milj.).

Konsernin kolmannen neljänneksen liikevoitto oli 44 miljoonaa euroa (180 milj.), joka sisältää nopeasta öljyn hinnan putoamisesta johtuneen 180 miljoonan euron varastotappion.

Konsernin tulos ennen veroja oli 36 miljoonaa euroa (168 milj.) ja voitto 34 miljoonaa euroa (132 milj.). Osakekohtainen tulos oli 0,13 (0,52).

### Konsernin tammi-syyskuun tulos

Konsernin liikevaihto oli tammi-syyskuussa 12 238 miljoonaa euroa (8 642 milj.).

Tammi-syyskuun vertailukelpoinen liikevoitto oli 499 miljoonaa euroa (542 milj.). Vahva kokonaisjalostusmarginaali vaikutti vertailukelpoiseen liikevoittoon positiivisesti, mutta sen vaikutusta laimensivat Erikoistuotteet-toimialan huonompi kannattavuus, heikko Yhdysvaltain dollari sekä kasvaneet kiinteät kustannukset.

Yhdeksän kuukauden liikevoitto oli 538 miljoonaa euroa (658 milj.). Varastovoitot vähenivät 14 miljoonaan euroon (120 milj.).

Öljynjalostuksen yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 379 miljoonaa euroa (399 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden 12 miljoonaa euroa (-16 milj.), Erikoistuotteiden 56 miljoonaa euroa (107 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 27 miljoonaa euroa (49 milj.) ja Shippingin 52 miljoonaa euroa (32 milj.).

Konsernin tulos ennen veroja oli 511 miljoonaa euroa (633 milj.) ja voitto 390 miljoonaa euroa (477 milj.). Osakekohtainen tulos oli 1,51 euroa (1,86).

Liiketoiminnan pääomavaltaisuuden vuoksi Neste Oil käyttää keskimääräisen sijoitetun pääoman tuottoa verojen jälkeen (ROACE, %) tärkeimpänä taloudellisena tavoitteenaan. Kahdentoista kuukauden kumulatiivinen ROACE oli syyskuun lopussa 13,1 prosenttia. Neste Oilin ROACE-tavoitteena on vähintään 15 prosenttia suhdannekierron aikana (tilikausi 2007: 15,5 %).

	7-9/08	7-9/07	1-9/08	1-9/07	2007	Viim. 12 kk
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	199	159	499	542	626	583
- avointen öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	22	-15	14	-9	-5	18
- varastovoitot/-tappiot	-180	36	14	120	174	68
- omaisuuden myyntivoitot	3	0	11	5	6	12
LIIKEVOITTO	44	180	538	658	801	681

### Investoinnit ja rahoitus

Tammi-syyskuun investoinnit olivat 323 miljoonaa euroa (236 milj.), josta Öljynjalostuksen osuus oli 98 miljoonaa euroa, Uusiutuvien polttoaineiden 141 miljoonaa euroa, Erikoistuotteiden 19 miljoonaa euroa, Öljyn vähittäismyynnin 41 miljoonaa euroa ja Shippingin 1 miljoonaa euroa. Muut-segmentin investoinnit olivat 23 miljoonaa euroa, missä suurin yksittäinen tekijä on Rinteknon yritysosto.

Tammi-syyskuun poistot olivat 168 miljoonaa euroa (139 milj.).

Korolliset nettovelat olivat syyskuun lopussa 1 295 miljoonaa euroa (31.12.2007: 755 milj.). Kasvun taustalla oli pääasiassa nettokäyttöpääoman kasvu, joka johtui syyskuun lopun tilapäisesti normaalia suuremmista saatavista. Korkea nettokäyttöpääoma johti tammi-syyskuussa myös aikaisempaa heikompaan liiketoiminnan kassavirtaan, joka oli 26 miljoonaa euroa (321 milj.).

Nettorahoituskulut olivat tammi-syyskuussa 27 miljoonaa euroa (25 milj.). Neste Oilin luottojen keskiprosentti oli 4,9 prosenttia syyskuun lopussa ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 4,3 vuotta. Maksuvalmius säilyi hyvänä; rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät, sitovat luottolimiittisopimukset olivat syyskuun lopussa 1 217 miljoonaa euroa (31.12.2007: 1 492 milj.). Yhtiö ei näe merkittäviä tarpeita uudelleenrahoitukseen ennen vuotta 2012. Lyhyen aikavälin tarpeet hoidetaan syndikoiduilla luottosopimuksilla ja luotollisilla pankkitileillä. Yhtiön nykyisissä luottosopimuksissa ei ole tulokseen, taseeseen tai kassavirtaan sidottuja ehtoja.

Yhtiön omavaraisuusaste oli 45,1 prosenttia (31.12.2007: 49,9 %), velkaantumisaste 51,7 prosenttia (31.12.2007: 31,1 %) ja velan osuus kokonaispääomasta 34,1 prosenttia (31.12.2007: 23,7 %).

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

## **Markkinakatsaus**

Raakaöljyn hinnat putosivat rajusti kolmannen neljänneksen aikana noustuaan sitä ennen kahdeksan kuukauden ajan. Brent Dated saavutti heinäkuun alussa ennätyskorkean 144 dollarin barrelihinnan, mutta putosi takaisin 90 dollarin tasolle ja maksoi heinä-syyskuussa keskimäärin 115 dollaria barreilta (75). Maailmantalouden heikentyneet näkymät ja kysyntäennusteiden alentuminen muuttivat markkinoiden tunnelmia, ja rahaa vedettiin pois hyödykkeistä. Samalla Yhdysvaltain dollari vahvistui. Aiempaa vahvemmat polttoöljyn marginaalit ja Keski-Idän raakaöljyjen toimitusvaikeudet nostivat venäläisen raakaöljyn hintaa, mikä kavensi Brent Dated ja Urals -raakaöljyjen välistä hintaeroa -2,61 dollariin barreilta (-2,53).

Jalostusmarginaalit vahvistuivat kolmannella neljänneksellä, mihin vaikuttivat ennen kaikkea häiriöt Yhdysvaltojen öljyntuotannossa ja -jalostuksessa Meksikon lahdella. Häiriöiden taustalla olivat hurrikaanit Gustav ja Ike. Raakaöljyn halventuminen tuki öljytuotteiden kysyntää. Luoteis-Euroopan kehittyneiden, ns. complex-jalostamoiden kansainvälinen viitejalostusmarginaali (IEA Brent Cracking) oli keskimäärin 5,24 dollaria barreilta (4,39).

Keskittisleidien marginaalit pysyivät vahvoina, joskin hieman toisen neljänneksen huippulukemia matalammalla tasolla. Dieselin tarjonta kasvoi, ja voimaloiden tuotanto-ongelmien synnyttämä lisäkysyntä väheni. Syyskuussa keskittisleidien marginaalit vahvistuivat Yhdysvaltojen hurrikaanien ja Euroopan jalostamoiden huoltoseisokkikauden seurauksena.

Yhdysvaltojen bensiinin kysyntä jatkoi laskuaan, mikä johtui sekä talouden taantumisesta että korkeista hinnoista. Marginaalit olivat korkeimmillaan syyskuussa, kun hurrikaanit aiheuttivat seisokkeja Meksikonlahden jalostamoilla. Syys-lokakuussa marginaalit ovat pysytelleet melko hyvällä tasolla verrattuna toisen neljänneksen lukemiin.

Polttoöljyn marginaalit olivat yllättävän vahvat. Laivapolttoainetta kuljetettiin Euroopasta Itä- ja Kaakkois-Aasiaan paikallisen kysynnän kasvun seurauksena. Lisäksi polttoöljyn käyttö voimaloiden energiatuotantoon kasvoi Persianlahdella.

Kasviöljyjen aikaisempaa edullisemmat hinnat ovat johtaneet biopolttoaineiden hintojen laskuun. Korkealaatuisten uusiutuvien polttoaineiden marginaalit ovat pysyneet hyvällä tasolla.

Kysyntä on laskenut Neste Oilin vähittäismyyntimarkkinoilla vuonna 2008, mihin ovat vaikuttaneet sekä korkeat hinnat että kasvanut taloudellinen epävarmuus. Kysynnän muutos on näkynyt ennen kaikkea bensiinin myynnissä.

Raakaöljyn rahtimarkkinat pysyttelivät vuodenaikaan nähden poikkeuksellisen vahvoina. Sekä Pohjanmeren että Itämeren raakaöljyn rahtihinnat olivat noin 85 prosenttia korkeammat kuin edellisen vuoden kolmannella neljänneksellä.

#### Merkittävimmät markkinatekijät

	7-9/08	7-9/07	1-9/08	1-9/07	Elokuu 2008	Elokuu 2007	2007
IEA Brent cracking -marginaali, USD/bbl	5,24	4,39	4,79	5,33	6,63	2,90	5,09
Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	13,54	10,20	12,65	10,63	n.a	n.a	10,46
Urals-Brent-hintaero, USD/bbl	-2,61	-2,53	-3,32	-3,18	-1,61	-2,76	-3,10
Brent dated –raakaöljy, USD/bbl	114,78	74,87	111,02	67,13	76,39	82,49	72,52
Raakaöljyrahdit, Aframax WS-pistettä	198	107	191	131	139	127	136
USD/EUR-valuuttakurssi	1,51	1,39	1,52	1,35	1,36	1,42	1,38

#### Myynti ja tuotanto

Neste Oilin myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia ja % kokonaismyynnistä)

	7-9/08	%	7-9/07	%	1-9/08	%	1-9/07	%	2007	%
Moottoribensiini	1 089	29	1 125	31	3 205	29	3 342	31	4 384	31
Bensiinikomponentit	67	2	69	2	220	2	288	3	357	2
Diesel	1 385	36	1 421	39	3 991	37	3 839	36	5 137	36
Lentopolttoaine	198	5	189	5	504	5	532	5	729	5
Perusöljyt	70	2	74	2	220	2	227	2	304	2
Lämmitysöljy	203	5	164	5	518	5	539	5	764	5
Raskas polttoöljy	245	6	180	5	761	7	775	7	1 097	8
Nestekaasu	85	2	84	2	270	2	256	2	317	2
NExBTL-diesel	23	1	5	0	76	1	5	0	28	0
Muut tuotteet	449	12	324	9	1 111	10	945	9	1 215	8
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>3 814</b>	<b>100</b>	<b>3 634</b>	<b>100</b>	<b>10 875</b>	<b>100</b>	<b>10 748</b>	<b>100</b>	<b>14 332</b>	<b>100</b>

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

	7-9/08	%	7-9/07	%	1-9/08	%	1-9/07	%	2007	%
Suomi	2 082	55	1 987	55	5 653	52	5 981	56	8 053	56
Muut Pohjoismaat	521	14	635	17	1 449	13	1 575	15	2 059	14
Muu Eurooppa	800	21	633	18	2 293	21	1 756	16	2 399	17
Yhdysvallat ja Kanada	394	10	362	10	1 389	13	1 366	13	1 703	12
Muut maat	16	0	17	0	91	1	70	0	118	1
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>3 814</b>	<b>100</b>	<b>3 634</b>	<b>100</b>	<b>10 875</b>	<b>100</b>	<b>10 748</b>	<b>100</b>	<b>14 332</b>	<b>100</b>

Neste Oil jalosti kolmannen neljänneksen aikana 3,8 miljoonaa tonnia (4,0 milj.) raakaöljyä ja muita syöttöaineita, mistä 3,1 miljoonaa tonnia (3,3 milj.) Porvoossa ja 0,7 miljoonaa tonnia (0,7 milj.) Naantalissa. Porvoon jalostamon raakaöljyn jalostuskapasiteetin käyttöaste oli 88 prosenttia (99 %) ja Naantalin jalostamon 99 prosenttia (100 %).

Venäläisen Russian Export Blend -raakaöljyn osuus Neste Oilin jalostamoiden kokonaissyötöstä oli toisella neljänneksellä 52 prosenttia (62 %).

Yhtiön myynti- ja trading-toimintoja keskitetään vuoden 2009 alussa Sveitsin Geneveen. Samalla nykyinen Lontoon trading-toimisto suljetaan.

## SEGMENTTIKATSAUKSET

Neste Oilin liiketoiminta on jaettu kuuteen segmenttiin, jotka ovat: Öljynjalostus, Uusiutuvat polttoaineet, Erikoistuotteet, Öljyn vähittäismyynti, Shipping ja Muut.

### Öljynjalostus

	7-9/08	7-9/07	1-9/08	1-9/07	2007	Viim. 12 kk
Liikevaihto, MEUR	3 763	2 310	9 933	6 608	9 348	12 673
Liikevoitto, MEUR	-2	148	415	501	640	554
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	149	125	379	399	484	464
Investoinnit, MEUR	30	31	98	147	193	144
Kokonaisjalostusmarginaali USD/bbl	13,54	10,20	12,65	10,63	10,46	11,91

Öljynjalostuksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 149 miljoonaa euroa (125 milj.) ja liikevoitto -2 miljoonaa euroa (148 milj.).

Vertailukelpoisen liikevoiton kasvu johtui korkeasta kokonaisjalostusmarginaalista, joka oli 13,54 dollaria barrelilta (10,20). IEA Brent cracking -viitejalostusmarginaali oli 5,24 dollaria barrelilta (4,39). Vuoden 2007 vastaavaan jaksoon verrattuna heikko Yhdysvaltain dollari vaikutti edelleen negatiivisesti.

Hyvä kokonaisjalostusmarginaali selittyy vahvoilla dieselmarginaaleilla sekä kannattavalla bensiinin viennillä Pohjois-Amerikkaan. Uuden dieselin tuotantolinja 4:n huoltoseisokin seurauksena Neste Oil kykeni hyödyntämään venäläistä raakaöljyä vain rajoitetusti. Myös kasvaneilla energiakustannuksilla oli negatiivinen vaikutus kokonaisjalostusmarginaaliin.

Öljynjalostuksen kumulatiivinen 12 kuukauden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli syyskuun lopussa 19,3 prosenttia.

### Uusiutuvat polttoaineet

	7-9/08	7-9/07	1-9/08	1-9/07	2007	Viim. 12 kk
Liikevaihto, MEUR	27	7	96	13	40	123
Liikevoitto, MEUR	-2	-7	11	-14	-12	13
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-3	-6	12	-16	-13	15
Investoinnit, MEUR	64	13	141	47	69	163

Uusiutuvien polttoaineiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli -3 miljoonaa euroa (-6 milj.) ja liikevoitto -2 miljoonaa euroa (-7 milj.).

Vaikka Porvoon ensimmäisen NExBTL-diesellaitoksen toiminta oli kannattavaa, myyntimäärät laskivat verrattuna toiseen neljännekseen. NExBTL-dieselin marginaalit ovat säilyneet vahvoina. Projekti- ja kehityskustannuksilla oli negatiivinen vaikutus segmentin tulokseen.

Uusiutuvat polttoaineet -segmentin kumulatiivinen 12 kuukauden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli syyskuun lopussa 8,3 prosenttia.

## Erikoistuotteet

	7-9/08	7-9/07	1-9/08	1-9/07	2007	Viim. 12 kk
Liikevaihto, MEUR	149	164	479	511	649	617
Liikevoitto, MEUR	23	34	56	112	122	66
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	29	34	56	107	109	58
Investoinnit, MEUR	16	1	19	3	5	21

Erikoistuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 29 miljoonaa euroa (34 miljoonaa euroa) ja liikevoitto 23 miljoonaa euroa (34 milj.).

Perusöljyjen marginaalit paranivat edellisiin neljänneksiin verrattuna, mikä johtui raaka-aineiden hintojen laskusta. Bensiinikomponentit kärsivät heikosta bensiinimarkkinasta. Nynasin kannattavuus oli hyvä, ja sitä vahvisti normaali kausivaihtelu.

Erikoistuotteiden kumulatiivinen 12 kuukauden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli syyskuun lopussa 15,8 prosenttia.

## Öljyn vähittäismyynti

	7-9/08	7-9/07	1-9/08	1-9/07	2007	Viim. 12 kk
Liikevaihto, MEUR	1 132	853	3 158	2 470	3 435	4 123
Liikevoitto, MEUR	9	22	31	51	60	40
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	7	21	27	49	59	37
Investoinnit, MEUR	18	9	41	27	51	65
Kokonaismyynti*, 1 000 m3	1 104	1 087	3 211	3 329	4 519	4 402
- bensiinin myynti asemilla, 1 000 m3	388	392	1 103	1 087	1 457	1 473
- dieselin myynti asemilla, 1 000 m3	359	338	1 051	981	1 334	1 399
- lämmitysöljy, 1 000 m3	180	172	539	546	763	756
- raskas polttoöljy, 1 000 m3	76	103	251	367	473	357

\*Sisältää sekä asemien myynnin että suoramyynnin

Öljyn vähittäismyynnin kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 7 miljoonaa euroa (21 milj.) ja liikevoitto 9 miljoonaa euroa (22 milj.). Segmentin tulokseen vaikutti negatiivisesti 11 miljoonan euron määräinen yhteistyökumppanin saatavista tehty alaskirjaus. Saman tapauksen johdosta raportoitiin 4 miljoonan euron alaskirjaus jo toisella neljänneksellä. Suomen asemaverkoston uudistus kasvatti kiinteitä kustannuksia.

Neste Oil on onnistunut säilyttämään markkinaosuutensa Suomen bensiinimarkkinoilla, vaikka bensiinin kysyntä on laskenut läpi vuoden 2008. Heikompi kysyntä on painanut myös bensiinin vähittäismyyntimarginaaleja. Dieselin myynti on kasvanut edelleen. Öljyn vähittäismyyntin Suomen toimintojen kannattavuuden ja kilpailukyvyn parantamiseen tähtäävä projekti on edennyt suunnitelmien mukaan.

Itämeren alueen muissa maissa talouden heikentyminen on näkynyt myyntimäärien laskuna, mutta ei merkittävästi vähittäismyyntin marginaaleissa. Luoteis-Venäjällä sekä myyntimäärät että marginaalit olivat hieman edellisvuoden vastaavaa jaksoa matalammat.

Neste Oililla oli syyskuun lopussa 891 (896) asemaa Suomessa ja 279 (257) muissa maissa Itämeren alueella.

Öljyn vähittäismyyntin kumulatiivinen 12 kuukauden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli syyskuun lopussa 10,0 prosenttia.

## Shipping

	7-9/08	7-9/07	1-9/08	1-9/07	2007	Viim. 12 kk
Liikevaihto, MEUR	114	82	337	307	394	424
Liikevoitto, MEUR	22	-4	52	35	30	47
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	23	-1	52	32	28	48
Investoinnit, MEUR	0	1	1	2	2	1
Laivaston käyttöaste, %	96	95	96	95	94	96

Shippingin vertailukelpoinen liikevoitto oli 23 miljoonaa euroa (-1 milj.) ja liikevoitto 22 miljoonaa euroa (-4 milj.).

Vahvan kannattavuuden taustalla olivat vuodenaikaan ja vertailujaksoon nähden poikkeuksellisen korkeat rahtihinnat sekä erinomainen laivaston käyttöaste.

Shippingin kumulatiivinen 12 kuukauden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 16,4 prosenttia.

## Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Kolmannella neljänneksellä käytiin kauppaa yhteensä 85 821 084 Neste Oilin osakkeella eli noin 1,3 miljardilla eurolla. Osakkeen korkein noteeraus oli 17,89 euroa ja alin 14,25 euroa. Neljänneksen päätöskurssi oli 14,57 euroa ja yhtiön markkina-arvo syyskuun lopussa 3,7 miljardia euroa. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 1,3 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,5 prosenttia yhtiön osakkeista.

Neste Oilin kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli syyskuun lopussa 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 256 403 686. Yhtiö ei omista lainkaan omia osakkeitaan, eikä hallituksella ole oikeutta ostaa takaisin yhtiön osakkeita eikä laskea liikkeeseen vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Syyskuun lopussa Suomen valtio omisti Neste Oilin osakkeista 50,1 prosenttia, ulkomaiset instituutiot 23,0 prosenttia, suomalaiset instituutiot 18,2 prosenttia ja suomalaiset kotitaloudet 8,6 prosenttia.

## Oikeudenkäynti

Neste Oil on täsmentänyt YIT:lle kohdistamia vaatimuksia huhtikuun alussa välimiesoikeuden ratkaistavaksi annetussa urakkakiistassa. Neste Oilin täsmennetyt vaatimukset YIT Teollisuus- ja verkkopalvelut Oy:tä kohtaan ovat yhteensä noin 107 miljoonaa euroa. Summa koostuu urakan viivästykseen liittyvistä vahingoista, jotka ovat täsmentyneet noin 38,5 miljoonaksi euroksi, ja viivästyksistä seuranneista tuotannon menetyksistä johtuvista noin 68,5 miljoonan euron vahingoista. Yhtiöiden välinen kiista perustuu Neste Oilin Porvoon öljynjalostamolle kesällä 2007 valmistuneen tuotantolinja 4:n mekaanisten asennustöiden taloudellisessa loppuselvityksessä syntyneeseen erimielisyyteen. YIT on esittänyt Neste Oilia kohtaan vastavaatimuksia noin 25 miljoonan euron edestä. Niiden pääasiallisena perusteena ovat urakassa suoritettut työt ja urakan pitkittymisestä johtuneet lisäkustannukset. Osapuolet kiistävät puolin ja toisin toistensa vaatimukset.

## Muutoksia yhtiön johdossa

Toimitusjohtaja Risto Rinne jäi yli 30 vuoden palveluksen jälkeen eläkkeelle 1.10.2008. Uudeksi toimitusjohtajaksi on nimitetty Matti Lievonen, joka aloittaa tehtävässä 1.12.2008. Siihen asti toimitusjohtajan tehtäviä hoitaa varatoimitusjohtaja Jarmo Honkamaa.

Talous- ja rahoitusjohtaja Petri Pentti jätti Neste Oilin syyskuun lopussa siirtyäkseen toisen yhtiön palvelukseen. Hänen seuraajaansa ei ole vielä nimitetty. Corporate Controller Risto Takkala toimii väliaikaisena talous- ja rahoitusjohtajana, kunnes uusi henkilö nimitetään.

## Henkilöstö

Neste Oililla oli kolmannella neljänneksellä keskimäärin 5 162 (4 806) työntekijää. Syyskuun lopussa yhtiö työllisti 5 182 henkilöä (30.9.2007: 4 834).

## Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Neste Oilin tärkein työturvallisuuden mittari TRIF oli syyskuun lopussa 5,8 (5,7). Mittari kertoo oman henkilöstön ja yhtiölle työskentelevien aliurakoitsijoiden kirjattujen tapaturmien kokonaismäärän miljoonaa työtuntia kohden. Tavoite vuodelle 2008 on alle 5.

Syyskuun loppuun mennessä sattui 41 poissaoloon johtanutta tapaturmaa, ja poissaoloon johtavien tapaturmien määrän miljoonaa työtuntia kohti kertova tapaturmataajuus (LWIF) oli 3,4. Tavoitetaso on alle 3.

## Strategian toteuttaminen

Neste Oil on jatkanut puhtaamman liikenteen strategiansa toteuttamista. Siihen liittyen yhtiö investoi parhaillaan tehtaisiin uusiutuvan NExBTL-dieselin ja huippulaatuisten perusöljyjen tuotannon kasvattamiseksi. Lisäksi yhtiö rakentaa isomerointiyksikköä, jolla parannetaan bensiinin laatua. Kaikki käynnissä olevat investointihankkeet Porvoossa, Singaporessa, Rotterdamissa ja Bahrainissa etenevät suunnitelmien mukaan.

Perusselvitys uuden jatkojalostusyksikön (vetykrakkeri) rakentamisesta Naantaliin on saatu tehdyksi. Kansainvälisen talouden epävarmuuden ja korkeiden investointikustannusten takia yhtiö ei tässä vaiheessa näe edellytyksiä hanketta koskevalle investointipäätökselle.

## **Mahdolliset lyhyen ja pitkän aikavälin riskit**

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

Lähitulevaisuuden suurimmat epävarmuustekijät liittyvät maailmantalouden heikentymiseen, joka vaikuttaa todennäköisesti öljytuotteiden ja erityisesti bensiinin kysyntään. Kansainvälisten rahoitusmarkkinoiden ongelmat ovat lisänneet yleistä epävarmuutta, minkä seurauksena asiakkaiden saatavien hallinta on entistään tärkeämpää. Myös äkilliset, suunnittelemattomat tuotantokatkokset yhtiön laitoksilla muodostavat lyhyen aikavälin 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 kassavirtaan.

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

EU:n ja eräiden muiden keskeisten markkina-alueiden biopolttoaineita koskevan lainsäädännön kehitys ja sisältö voivat vaikuttaa biopolttoainemarkkinoiden kehityksen nopeuteen.

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

Tarkempia tietoja Neste Oilin riskeistä ja riskienhallinnasta on saatavissa yhtiön vuoden 2007 vuosikertomuksesta ja tilinpäätöksestä.

## **Lähiajan näkymät**

Epävarmuustekijät maailmantaloudessa näyttävät jatkuvan, ja ne ovat jo johtaneet ennätyskellisiin vaihteluihin öljyn hinnoissa. Neste Oil arvioi raportoivansa lisää varastotappioita vuoden 2008 neljännellä neljänneksellä.

Maailmanlaajuista öljyn kysyntää koskevia arvioita on korjattu alaspäin läpi vuoden. Tämä on koskenut etenkin bensiinin kysyntää ja näkynyt varsinkin Yhdysvaltojen bensiinin kulutuksessa.

Dieselin ja keskitisleidien kysyntä näyttäisi pysyvän vahvana suhteessa bensiiniin, minkä taustalla on ennen kaikkea Aasian kysyntä. Tästä hyötyvät jalostuskapasiteettinsa dieselin tuotantoon suunnanneet jalostajat kuten Neste Oil.

Uusiutuvan NExBTL-dieselin tuotantomäärät jäävät pieniksi viimeisellä vuosineljänneksellä, koska Porvoon NExBTL-laitoksella toteutetaan puolentoista kuukauden suunniteltu huoltoseisokki.

Perusöljyjen marginaalien odotetaan säilyvän vahvoina loppuvuonna 2008. Bensiinikomponentti iso-oktaanin kysynnän ennustetaan kärsivän heikosta bensiinimarkkinasta.

Taloukasvun hidastumisen odotetaan hiljentävän vähittäismyyntimarkkinoita Suomessa ja Itämeren alueella.

Öljyn rahtihinnat ovat normalisoituneet kahden edellisen neljänneksen tasolta, joka oli vuodenaikaan nähden epätavallisen korkea.

Konsernin investointiennuste vuodelle 2008 on laskettu 550 miljoonaan euroon aikaisemmasta 600 miljoonasta eurosta.

## **Neljänneksen neljänneksen ja koko vuoden 2008 tulokset**

Neste Oil julkistaa neljänneksen neljänneksen ja koko vuoden 2008 tuloksensa 5.2.2009 noin klo 9.

Espoossa 23. lokakuuta 2008

Neste Oil Oyj  
Hallitus

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

**KONSERNIN TULOSLASKELMA**

milj. euroa	Liite	7-9/2008	7-9/2007	1-9/2008	1-9/2007	1-12/2007	Viim. 12 kk
<b>Liikevaihto</b>	3	<b>4 521</b>	2 978	<b>12 238</b>	8 642	12 103	15 699
Liiketoiminnan muut tuotot		12	4	37	21	27	43
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta	3	28	17	39	31	39	47
Materiaalit ja palvelut		-4 228	-2 546	-10 868	-7 237	-10 279	-13 910
Henkilöstökulut		-77	-60	-231	-187	-256	-300
Poistot ja arvonalentumiset	3	-56	-55	-168	-139	-195	-224
Liiketoiminnan muut kulut		-156	-158	-509	-473	-638	-674
<b>Liikevoitto</b>		<b>44</b>	180	<b>538</b>	658	801	681
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>							
Rahoitustuotot		2	2	6	6	8	8
Rahoituskulut		-18	-13	-42	-26	-40	-56
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		8	-1	9	-5	-6	8
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>		<b>-8</b>	-12	<b>-27</b>	-25	-38	-40
<b>Voitto ennen veroja</b>		<b>36</b>	168	<b>511</b>	633	763	641
Tuloverot		-2	-36	-121	-156	-183	-148
<b>Kauden voitto</b>		<b>34</b>	132	<b>390</b>	477	580	493
<b>Jakautuminen:</b>							
Emoyhtiön osakkeenomistajille		33	132	387	475	577	489
Vähemmistölle		1	0	3	2	3	4
		<b>34</b>	132	<b>390</b>	477	580	493
<b>Tulos / osake laskettuna emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)</b>		<b>0,13</b>	0,52	<b>1,51</b>	1,86	2,25	1,91

**KONSERNIN TASE**

milj. euroa	Liite	30.9.2008	30.9.2007	31.12.2007
<b>VARAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Aineettomat hyödykkeet	5	52	40	41
Aineelliset hyödykkeet	5	2 578	2 396	2 436
Osuudet osakkuusyrityksissä ja yhteisyrityksissä		190	173	178
Pitkäaikaiset saamiset		10	2	3
Eläkesaamiset		86	83	81
Laskennalliset verosaamiset		12	5	7
Johdannaissopimukset	6	30	22	22
Myytävissä olevat rahoitusvarat		2	3	2
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>2 960</b>	<b>2 724</b>	<b>2 770</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus		1 070	935	968
Myyntisaamiset ja muut saamiset		1 303	905	955
Johdannaissopimukset	6	130	104	126
Rahat ja pankkisaamiset		107	55	52
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>2 610</b>	<b>1 999</b>	<b>2 101</b>
<b>Varat yhteensä</b>		<b>5 570</b>	<b>4 723</b>	<b>4 871</b>
<b>OMA PÄÄOMA</b>				
<b>Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma</b>				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	2 456	2 288	2 383
<b>Yhteensä</b>		<b>2 496</b>	<b>2 328</b>	<b>2 423</b>
<b>Vähemmistöosuus</b>		<b>7</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>2 503</b>	<b>2 331</b>	<b>2 427</b>
<b>VELAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		1 165	601	662
Laskennalliset verovelat		283	278	289
Varaukset		22	6	8
Eläkevelvoitteet		11	11	11
Johdannaissopimukset	6	35	18	22
Muut pitkäaikaiset velat		3	7	5
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>		<b>1 519</b>	<b>921</b>	<b>997</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		237	333	145
Verovelat		26	24	14
Johdannaissopimukset	6	183	62	77
Ostovelat ja muut velat		1 102	1 052	1 211
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>		<b>1 548</b>	<b>1 471</b>	<b>1 447</b>
<b>Velat yhteensä</b>		<b>3 067</b>	<b>2 392</b>	<b>2 444</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>5 570</b>	<b>4 723</b>	<b>4 871</b>



**LYHENNETTY KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA**

milj. euroa	Liite	7-9/2008	7-9/2007	1-9/2008	1-9/2007	1-12/2007
<b>Liiketoiminnan kassavirta</b>						
Voitto ennen veroja		36	168	511	633	763
Oikaisut, yhteensä		21	60	156	121	184
Käyttöpääoman muutos		-268	-195	-588	-254	-189
<b>Liiketoiminnan kassavirta ennen rahoituseriä</b>						
Rahoituskulut, netto		70	-17	38	-24	-40
Maksetut verot		-34	-48	-91	-155	-177
<b>Liiketoiminnan kassavirta</b>						
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin		-131	-59	-313	-236	-334
Tytäryrityksen hankinta	4	0	0	-10	0	0
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit		1	2	4	14	14
Myydyt osakkeet		3	0	10	-5	-5
Muiden sijoitusten muutos		30	-17	4	-30	-22
<b>Kassavirta ennen rahoitusta</b>						
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät		304	-106	590	64	194
Osingonjako yhtiön osakkeenomistajille		0	0	-256	-231	-231
<b>Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)</b>						
		32	-16	55	-15	-17

**TUNNUSLUVUT**

	30.9.2008	30.9.2007	31.12.2007	Viim. 12 kk
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	3 905	3 265	3 234	3 905
Korollinen nettovelka, milj. euroa	1 295	879	755	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä tytäryrityksen hankinta, milj. euroa	323	236	334	421
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	-	-	15,5	13,1
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE %	20,7	28,5	26,2	19,5
Oman pääoman tuotto, %	21,1	28,7	25,6	20,4
Oma pääoma/osake, euroa	9,75	9,10	9,47	-
Kassavirta/osake, euroa	0,10	1,25	2,11	0,96
Omavaraisuusaste, %	45,1	49,4	49,9	-
Velkaantumisaste (gearing), %	51,7	37,7	31,1	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	34,1	27,4	23,7	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 903 686	255 994 173	255 971 365	255 903 686
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 903 686	255 903 686	255 903 686	255 903 686
Henkilöstö keskimäärin	5 162	4 806	4 810	-

**KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT**

**1. LAADINTAPERIAATTEET**

Konsernin lyhennetty osavuositarkastus on laadittu EU:ssa käytönotettua (IAS 34) Osavuositarkastukset -standardia noudattaen. Osavuositarkastusta tulee lukea 31.12.2007 päättyneeltä tilikaudelta laaditun tilinpäätöksen kanssa.

Laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuosittain päätöksen 2007 periaatteiden kanssa siten, että konserni soveltaa IFRS 8 Operating Segments -standardia 1.1.2008 alkaen.

Seuraavat tulkinnat ovat pakollisia vuoden 2008 tilinpäätöksessä, mutta niillä ei ole merkitystä konsernin toiminnassa:

- IFRIC 11 - IFRS 2 Group and Treasury Share Transactions
- IFRIC 12 - Service Concession Arrangements.

**2. OMAT OSAKKEET**

Tilikaudella 2007 Neste Oil solmi sopimuksen ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa konsernin ylimmän johdon uuden osakepalkkiojärjestelmän hallinnoinnista. Osana hallinnointisopimusta palveluntuottaja hankki helmikuussa 2007 yhteensä 500 000 Neste Oilin osaketta järjestelmän perusteella maksettaviin palkkioihin liittyvän kassavirtariskin suojaamiseksi. Palkkioiden maksusta osa tapahtuu rahana ja osa Neste Oilin osakkeina vuosina 2010 ja 2013. Suojaustransaktion juridisesta muodosta riippumatta se on konsernitilinpäätöksessä käsitelty IFRS 2, Osakeperusteiset maksut -standardin ja SIC-12 Konsernitilinpäätös - erityistä tarvetta varten perustetut yksiköt -tulokinnon edellyttämällä tavalla, ikään kuin Neste Oil olisi hankkinut omia osakkeita. Konsernitaseessa ja konsernin oman pääoman laskelmassa järjestely on käsitelty sen kirjanpidollisen luonteen mukaisesti vähentämällä 12 miljoonaa euroa konsernin omasta pääomasta. Tämä summa vastaa ulkopuolisen palveluntuottajan osakkeista maksamaa euromäärää.

### 3. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

Neste Oilin liiketoiminta on jaettu kuuteen segmenttiin, jotka ovat: Öljynjalostus, Uusiutuvat polttoaineet, Erikoistuotteet, Öljyn vähittäismyynti, Shipping ja Muut. Konserniesikunta, keskitetyt palveluyksiköt, Tutkimus ja Teknologia -yksikkö sekä Neste Jacobs kuuluvat Muut -segmenttiin.

#### LIKEVAIHTO

milj. euroa	7-9/2008	7-9/2007	1-9/2008	1-9/2007	1-12/2007	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	3 763	2 310	9 933	6 608	9 348	12 673
Uusiutuvat polttoaineet	27	7	96	13	40	123
Erikoistuotteet	149	164	479	511	649	617
Öljyn vähittäismyynti	1 132	853	3 158	2 470	3 435	4 123
Shipping	114	82	337	307	394	424
Muut	36	20	100	67	93	126
Eliminoinnit	-700	-458	-1 865	-1 334	-1 856	-2 387
<b>Yhteensä</b>	<b>4 521</b>	<b>2 978</b>	<b>12 238</b>	<b>8 642</b>	<b>12 103</b>	<b>15 699</b>

#### LIKEVOITTO

milj. euroa	7-9/2008	7-9/2007	1-9/2008	1-9/2007	1-12/2007	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	-2	148	415	501	640	554
Uusiutuvat polttoaineet	-2	-7	11	-14	-12	13
Erikoistuotteet	23	34	56	112	122	66
Öljyn vähittäismyynti	9	22	31	51	60	40
Shipping	22	-4	52	35	30	47
Muut	-7	-16	-30	-28	-37	-39
Eliminoinnit	1	3	3	1	-2	0
<b>Yhteensä</b>	<b>44</b>	<b>180</b>	<b>538</b>	<b>658</b>	<b>801</b>	<b>681</b>

#### VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO

milj. euroa	7-9/2008	7-9/2007	1-9/2008	1-9/2007	1-12/2007	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	149	125	379	399	484	464
Uusiutuvat polttoaineet	-3	-6	12	-16	-13	15
Erikoistuotteet	29	34	56	107	109	58
Öljyn vähittäismyynti	7	21	27	49	59	37
Shipping	23	-1	52	32	28	48
Muut	-7	-17	-30	-30	-39	-39
Eliminoinnit	1	3	3	1	-2	0
<b>Yhteensä</b>	<b>199</b>	<b>159</b>	<b>499</b>	<b>542</b>	<b>626</b>	<b>583</b>

#### POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	7-9/2008	7-9/2007	1-9/2008	1-9/2007	1-12/2007	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	35	36	107	89	126	144
Uusiutuvat polttoaineet	2	2	5	3	5	7
Erikoistuotteet	4	3	12	10	13	15
Öljyn vähittäismyynti	9	7	25	20	27	32
Shipping	3	4	11	11	15	15
Muut	3	3	8	6	9	11
<b>Yhteensä</b>	<b>56</b>	<b>55</b>	<b>168</b>	<b>139</b>	<b>195</b>	<b>224</b>

#### OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA

milj. euroa	7-9/2008	7-9/2007	1-9/2008	1-9/2007	1-12/2007	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	0	0	0	0	0	0
Uusiutuvat polttoaineet	0	0	0	0	0	0
Erikoistuotteet	28	17	39	31	39	47
Öljyn vähittäismyynti	0	0	0	0	0	0
Shipping	0	0	0	0	0	0
Muut	0	0	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>28</b>	<b>17</b>	<b>39</b>	<b>31</b>	<b>39</b>	<b>47</b>

#### SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	30.9.2008	30.9.2007	31.12.2007
Öljynjalostus	2 761	2 189	2 165
Uusiutuvat polttoaineet	259	122	142
Erikoistuotteet	403	359	324
Öljyn vähittäismyynti	351	368	381
Shipping	287	298	297
Muut	64	51	59
Eliminoinnit	2	3	2
<b>Yhteensä</b>	<b>4 127</b>	<b>3 390</b>	<b>3 370</b>

**SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %**

	30.9.2008	30.9.2007	31.12.2007	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	22,6	31,5	30,1	23,1
Uusiutuvat polttoaineet	7,5	-19,3	-11,4	7,2
Erikoistuotteet	20,2	44,7	36,8	18,0
Öljyn vähittäismyynti	11,2	20,3	17,4	10,8
Shipping	23,9	15,4	9,9	16,1

**VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %**

	30.9.2008	30.9.2007	31.12.2007	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	20,6	25,1	22,7	19,3
Uusiutuvat polttoaineet	8,2	-22,1	-12,3	8,3
Erikoistuotteet	20,2	42,7	32,9	15,8
Öljyn vähittäismyynti	9,7	19,5	17,1	10,0
Shipping	23,9	14,0	9,3	16,4

**SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA NELJÄNNEKSITTÄIN**

**LIIKEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008	10-12/2007	7-9/2007	4-6/2007	1-3/2007
Öljynjalostus	3 763	3 624	2 546	2 740	2 310	2 516	1 782
Uusiutuvat polttoaineet	27	46	23	27	7	4	2
Erikoistuotteet	149	164	166	138	164	181	166
Öljyn vähittäismyynti	1 132	1 078	948	965	853	843	774
Shipping	114	123	100	87	82	115	110
Muut	36	33	31	26	20	24	23
Eliminoinnit	-700	-648	-517	-522	-458	-476	-400
<b>Yhteensä</b>	<b>4 521</b>	<b>4 420</b>	<b>3 297</b>	<b>3 461</b>	<b>2 978</b>	<b>3 207</b>	<b>2 457</b>

**LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008	10-12/2007	7-9/2007	4-6/2007	1-3/2007
Öljynjalostus	-2	231	186	139	148	246	107
Uusiutuvat polttoaineet	-2	12	1	2	-7	-4	-3
Erikoistuotteet	23	28	5	10	34	47	31
Öljyn vähittäismyynti	9	11	11	9	22	18	11
Shipping	22	23	7	-5	-4	16	23
Muut	-7	-14	-9	-9	-16	-6	-6
Eliminoinnit	1	-1	3	-3	3	-3	1
<b>Yhteensä</b>	<b>44</b>	<b>290</b>	<b>204</b>	<b>143</b>	<b>180</b>	<b>314</b>	<b>164</b>

**VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008	10-12/2007	7-9/2007	4-6/2007	1-3/2007
Öljynjalostus	149	133	97	85	125	168	106
Uusiutuvat polttoaineet	-3	13	2	3	-6	-5	-5
Erikoistuotteet	29	19	8	2	34	41	32
Öljyn vähittäismyynti	7	11	9	10	21	17	11
Shipping	23	20	9	-4	-1	12	21
Muut	-7	-14	-9	-9	-17	-5	-8
Eliminoinnit	1	-1	3	-3	3	-3	1
<b>Yhteensä</b>	<b>199</b>	<b>181</b>	<b>119</b>	<b>84</b>	<b>159</b>	<b>225</b>	<b>158</b>

**POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008	10-12/2007	7-9/2007	4-6/2007	1-3/2007
Öljynjalostus	35	34	38	37	36	29	24
Uusiutuvat polttoaineet	2	1	2	2	2	1	0
Erikoistuotteet	4	4	4	3	3	4	3
Öljyn vähittäismyynti	9	8	8	7	7	7	6
Shipping	3	4	4	4	4	3	4
Muut	3	2	3	3	3	1	2
<b>Yhteensä</b>	<b>56</b>	<b>53</b>	<b>59</b>	<b>56</b>	<b>55</b>	<b>45</b>	<b>39</b>

**OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN  
TULOKSESTA NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008	10-12/2007	7-9/2007	4-6/2007	1-3/2007
Öljynjalostus	0	0	0	0	0	0	0
Uusiutuvat polttoaineet	0	0	0	0	0	0	0
Erikoistuotteet	28	10	1	8	17	13	1
Öljyn vähittäismyynti	0	0	0	0	0	0	0
Shipping	0	0	0	0	0	0	0
Muut	0	0	0	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>28</b>	<b>10</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>17</b>	<b>13</b>	<b>1</b>

#### 4. YRITYSHANKINNAT

Neste Oil Oyj:n tytäryhtiö Neste Jacobs Oy hankki 90% insinööritoimisto Rintekno Oy:stä, jonka palveluksessa on 230 henkilöä. Yrityskauppa saatiin päätökseen 29.2.2008. Neste Jacobs on ennestään omistanut 10 % Rinteknosta. Rintekno on öljynjalostusteollisuuden, kemianteollisuuden ja biofarma-alan yrityksille suunnittelupalveluita tarjoava insinööritoimisto. Neste Jacobs ja Rintekno ovat pitkään tehneet yhteistyötä Neste Oilin investointiprojektien suunnittelussa.

Tilaukskantaan, asiakassuhteisiin ja Rinteknon nimeen liittyviä aineettomia oikeuksia on kirjattu konsernitaseeseen käypään arvoon yhteensä 1 miljoonan euron arvosta. Aineettomat oikeudet poistetaan niiden taloudellisena pitoaikana 1-5 vuodessa. Rinteknon palveluksessa oleva osaava ja kokenut henkilöstö sekä synergiat Rinteknon aiemmasta kokemuksesta Neste Jacobsin alihankkijana Neste Oilin merkittävässä investointihankkeissa johtivat liikearvon syntymiseen.

Neste Oilin konsernituloslaskelmaan 1.1.-30.9.2008 sisältyvä Rintekno -konsernin tulos on merkitykseltään vähäinen. Johto arvioi, että Rinteknon vaikutus Neste Oil -konsernin liikevaihtoon tai kauden voittoon tuloslaskelmassa 1.1.-30.9.2008 olisi ollut vähäinen, jos hankinta olisi toteutunut 1.1.2008.

#### Rintekno -konsernin varat ja velat

milj. euroa	Käypä arvo	Kirjanpito-arvo
Aineettomat hyödykkeet	1	0
Aineelliset hyödykkeet	1	1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	5	5
Rahat ja pankkisaamiset	6	6
<b>Varat yhteensä</b>	<b>13</b>	<b>12</b>
Ostovelat ja muut velat	5	5
Eläkeveloitteet	1	1
<b>Velat yhteensä</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
<b>Hankittu nettovarallisuus</b>	<b>7</b>	<b>6</b>
Hankintahinta		16
Hankintaan liittyvät kulut		0
<b>Liikearvo</b>		<b>9</b>
Rahana maksettu kauppahinta		16
Hankintaan liittyvät kulut		0
Rintekno -konsernin rahavarat		-6
<b>Rahavirtavaikutus</b>		<b>10</b>

#### 5. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKSET

##### AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	30.9.2008	30.9.2007	31.12.2007
<b>Kirjanpitoarvo kauden alussa</b>	<b>2 477</b>	2 348	2 348
Poistot ja arvonalentumiset	-168	-139	-195
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	313	236	334
Vähennykset	-3	-12	-12
Muuntoerot	0	3	2
Hankitut tytäryritykset	11	-	-
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>2 630</b>	2 436	2 477

##### SITOUKSET

milj. euroa	30.9.2008	30.9.2007	31.12.2007
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	611	76	88
Sitoumukset aineettomien hyödykkeiden ostamiseen	0	1	0
<b>Yhteensä</b>	<b>611</b>	77	88

#### 6. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa	30.9.2008		30.9.2007		31.12.2007	
	Nimellis-arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis-arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis-arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset	375	-1	297	2	345	0
Valuuttatermiinit	2 025	-53	1 155	35	1 189	35
Valuuttaoptiot						
Ostetut	501	-8	334	7	353	11
Asetetut	349	-7	199	2	188	1
Osaketermiinit	14	-5	17	3	17	2

Öljy- ja rahtijohdannaiset	Määrä		Käypä arvo,		Määrä		Käypä arvo,	
	miljoonaa bbl	netto milj.euroa	miljoonaa bbl	netto milj.euroa	miljoonaa bbl	netto milj.euroa	miljoonaa bbl	netto milj.euroa
Myyntisopimukset	35	52	73	-38	68	-66		
Ostosopimukset	43	-37	87	34	74	65		
Ostetut optiot	2	-2	3	0	1	0		
Asetetut optiot	2	2	1	0	0	0		

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

**7. VASTUUSITOUMUKSET**

milj. euroa	30.9.2008	30.9.2007	31.12.2007
<b>Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset</b>			
Omasta puolesta			
Velan vakuudeksi annetut			
Pantit	6	9	4
Kiinteistökiinnitykset	26	26	26
Muihin sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	0	0	0
Vastuusitoumuksiin ja muihin vastuisiin annetut	37	28	42
Yhteensä	69	63	72
Osakkuusyritysten ja yhteisyritysten puolesta annetut			
Takaukset	9	3	2
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	1	1	1
Yhteensä	10	4	3
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	12	5	12
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	0	0	0
Yhteensä	12	5	12
Yhteensä	91	72	87

milj. euroa	30.9.2008	30.9.2007	31.12.2007
<b>Käyttöleasingvastuut</b>			
Yhden vuoden kuluessa	116	116	108
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	202	178	183
Yli viiden vuoden kuluttua	191	125	119
Yhteensä	509	419	410

**Muut vastuusitoumukset**

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

**Tunnuslukujen laskentakaavat**

**Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut**

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