

NESTE OIL



28.4.2009

Osavuositiedot tammi-maaliskuu 2009

NESTE OILIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMIKUU-MAALISKUU 2009

- Vertailukelpoinen liikevoitto 56 miljoonaa euroa (Q1/2008: 119 miljoonaa)

Ensimmäinen neljännes lyhyesti:

- Dieselmarginaalit heikentyivät liki 40 % edellisvuoden tammi-maaliskuusta
- Liikennepolttoaineiden kysyntä laski tärkeimmillä markkinoilla
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 9,44 dollaria barreilta (1-3/08: 11,91)
- Vertailukelpoinen liikevoitto puolittui 56 miljoonaan euroon (1-3/08: 119 milj.)
- IFRS:n mukainen liikevoitto 95 miljoonaa euroa (1-3/08: 204 milj.)
- Operatiivinen rahavirta parani 17 miljoonaan euroon (1-3/08: -113 milj.)
- Mittava organisaatiouudistus käynnistettiin tarkoituksena lisätä tehokkuutta ja asiakaslähtöisyyttä sekä edistää yhtiön strategian toteuttamista

Toimitusjohtaja Matti Lievonen:

“Talouden taantuma on näkynyt selvästi öljytuotteiden kysynnässä. Öljynjalostajat tuntevat vaikutuksen erityisen selvästi, sillä uutta jalostuskapasiteettia on valmistumassa sekä tänä että ensi vuonna. Erityisesti dieselmarginaalit ovat heikentyneet, koska ne ovat voimakkaasti riippuvaisia teollisuustuotannosta ja kuljetuksista. Heikentyminen näkyi selvästi maaliskuussa, joka oli vaikea kuukausi, eivätkä marginaalit ole huhtikuun aikana juurikaan parantuneet.”

“Organisaatiouudistuksemme on osaltaan vastaus näihin haasteisiin. Sillä tähdätään tehokkaampaan ja asiakaslähtöisempään toimintatapaan, joka auttaa meitä strategiamme toteuttamisessa. Olemme edelleen hyvin sitoutuneita NExBTL-dieselin tuotannon ja liiketoiminnan kasvattamiseen tähtääviin hankkeisiimme.”

“Olen tyytyväinen voidessani todeta, että olemme hiljattain vastaanottaneet ensimmäisen lastin RSPO-sertifioitua palmuöljyä. Tämäkin korostaa osaltaan sitoutumistamme vastuullisiin tuotteisiin, prosesseihin ja toimintatapoihin.”

Lisätietoja:

Matti Lievonen, toimitusjohtaja, puh. 010 458 11

Ilkka Salonen, talous- ja rahoitusjohtaja, puh. 010 458 4490

Tiedotustilaisuus ja puhelinkonferenssi

Suomenkielinen lehdistötilaisuus järjestetään tänään 28.4.2009 klo 11.30 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. Esitysmateriaali on saatavilla yhtiön kotisivuilla osoitteessa www.nesteoil.fi.

Englanninkielinen puhelinkonferenssi sijoittajille ja analyytikoille pidetään tänään 28.4.2009 klo 15.00.

Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0)20 3023 4426. Tunnus on Neste Oil. Puhelua voi seurata myös [internetissä](#). Puhelun nauhoite on kuunneltavissa viikon ajan numerossa +44 (0)20 8196 1998, koodi 725434.



NESTE OILIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.2009–31.3.2009

1-3/2009 JA 1-3/2008 ei-tilintarkastettuja, koko vuosi 2008 tilintarkastettu

Suluissa olevat luvut viittaavat ensimmäiseen neljännekseen 2008, ellei muuta ole mainittu.

Avainluvut

Milj. euroa (ellei toisin mainita)

	1-3/2009	1-3/2008	10-12/2008	2008	Viim. 12 kk (LTM)
Liikevaihto	2 053	3 297	2 805	15 043	13 799
Liikevoitto ennen poistoja	150	263	-297	409	296
Poistot ja arvonalentumiset	55	59	55	223	219
Liikevoitto	95	204	-352	186	77
Vertailukelpoinen liikevoitto *	56	119	103	602	539
Tulos ennen veroja	81	191	-382	129	19
Osakekohtainen tulos, euroa	0,24	0,56	-1,14	0,38	0,06
Investoinnit	174	82	185	508	600
Liiketoiminnan rahavirta	17	-113	486	512	642
	31.3. 2009	31.3. 2008		31.12. 2008	LTM
Oma pääoma	2 229	2 316		2 179	-
Korolliset nettovelat	1 217	1 212		1 004	-
Sijoitettu pääoma	3 491	3 591		3 237	3 491
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %	11,7	24,0		6,1	2,6
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	-	-		13,1	11,6
Oman pääoman tuotto (ROE), %	11,1	24,2		4,4	0,8
Oma pääoma/osake, euroa	8,67	9,03		8,48	-
Rahavirta/osake, euroa	0,07	-0,44		2,00	2,51
Omavaraisuusaste, %	44,9	44,2		46,3	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	35,3	34,3		31,5	-
Velkaantumisaste (gearing), %	54,6	52,3		46,1	-

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

Konsernin tulos

Neste Oil -konsernin liikevaihto oli ensimmäisellä neljänneksellä 2 053 miljoonaa euroa, mikä on 38 % vähemmän kuin vuotta aiempi 3 297 miljoonaa euroa. Lasku johtuu huomattavasti matalammista öljytuotteiden hinnoista.



Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 56 miljoonaa euroa. Sen lasku edellisvuoden 119 miljoonasta eurosta johtui matalammasta kokonaisjalostusmarginaalista sekä valuuttakurssisuojausten negatiivisesta vaikutuksesta.

Öljytuotteiden ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 64 miljoonaa euroa (113 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -7 miljoonaa euroa (2 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 12 miljoonaa euroa (9 milj.), ja Muut-segmentin -11 miljoonaa euroa (-8 milj.). Muut-segmentti sisältää osuuden osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta (Nynas AB), joka oli -7 miljoonaa euroa (1 milj.).

IFRS:n mukainen liikevoitto oli 95 miljoonaa euroa ensimmäisellä neljänneksellä (204 milj.) Vertailukelpoisen liikevoiton laskun lisäksi matalampi liikevoitto oli seurausta öljyjohdannaisten avoimien positioiden käypien arvojen muutoksista.

Ensimmäisen neljänneksen tulos ennen veroja oli 81 miljoonaa euroa (191 milj.), tilikauden voitto 61 miljoonaa euroa (143 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,24 euroa (0,56).

Liiketoimintansa pääomavaltaisuuden vuoksi Neste Oil käyttää keskimääräisen sijoitetun pääoman tuottoa verojen jälkeen (ROACE) tärkeimpänä taloudellisena tavoitteenaan. Tunnusluku lasketaan vertailukelpoisesta liikevoitosta. Kahdentoista kuukauden kumulatiivinen ROACE oli maaliskuun lopussa 11,6 % (31.3.2008: 14,1 %).

	1-3/09	1-3/08	10-12/08	2008	LTM
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	56	119	103	602	539
- varastovoitot/tappiot	76	75	-467	-453	-452
- avoimien öljyjohdannaisten positioiden käypien arvojen muutokset	-37	2	10	24	-15
- omaisuuden myyntivoitot/tappiot	0	8	2	13	5
LIIKEVOITTO	95	204	-352	186	77

Investoinnit ja rahoitus

Ensimmäisen neljänneksen investoinnit olivat yhteensä 174 miljoonaa euroa (82 milj.). Öljytuotteiden osuus oli 43 miljoonaa euroa (33 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden 123 miljoonaa euroa (27 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 4 miljoonaa euroa (8 milj.). Neljänneksen poistot olivat 55 miljoonaa euroa (59 milj.).

Konsernin korolliset nettovelat olivat maaliskuun lopussa 1 217 miljoonaa euroa (31.12.2008: 1 004 milj.). Nettorahoituskulut tammi-maaliskuussa olivat 14 miljoonaa euroa (13 milj.). Yhtiö pääomittaa suuriin investointihankkeisiin liittyviä korkokuluja vuoden 2009 aikana. Luottojen keskiporko maaliskuun lopussa oli 2,8 % ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 3,8 vuotta.

Liiketoiminnan rahavirta oli tammi-maaliskuussa 17 miljoonaa euroa (-113 milj.). Raakaöljyn ja öljytuotteiden contangovarastoihin oli maaliskuun lopussa sitoutunut yhteensä noin 150 miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 44,9 % (31.12.2008: 46,3 %), velan osuus kokonaispääomasta 35,3 % (31.12.2008: 31,5 %) ja velkaantumisaste 54,6 % (31.12.2008: 46,1 %).



Rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat maaliskuun lopussa 1 485 miljoonaa euroa (31.12.2008: 1 536 milj.). Yhtiö ei näe merkittävää uudelleenrahoitustarvetta ennen vuotta 2012. Lyhyen aikavälin rahoitustarpeet hoidetaan syndikoiduilla luottosopimuksilla ja luotollisilla pankkitileillä. Yhtiön luottosopimuksissa ei ole tulokseen, taseeseen tai rahavirtaan sidottuja ehtoja.

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

Markkinakatsaus

Raakaöljyn hinta vakiintui alkuvuonna 45-50 dollariin barrelilta viime vuoden lopun hintaromahduksen jälkeen. Raskaampien ja kevyiden raakaöljyjen hintaero oli varsin kapea, mikä johtui muun muassa OPECin päätöksestä vähentää raskaampien raakaöljylaatujen tuotantoa.

Viitejalostusmarginaalit heikkenivät maailmantalouden heikkojen näkymien ja öljytuotteiden kysynnän laskun takia.

Bensiinimarginaalit paranivat viime vuoden lopun heikolta tasolta, mikä oli seurausta tuotannon vähentymisestä ja matalampien kuluttajahintojen aiheuttamasta kysynnän tasaantumisesta.

Keskitisleiden kysyntä heikkeni selvästi taloudellisen taantuman johdosta, ja dieselin ja muiden keskitisleiden marginaalit laskivat koko ensimmäisen neljänneksen ajan. Lisäksi marginaaleihin vaikuttivat heikentävästi Yhdysvaltain ja Euroopan runsaat dieselvarastot.

Euroopassa raskaan polttoöljyn marginaaleja nostivat vähentynyt tuotanto sekä Aasian hyvä kysyntä.

Suomen vähittäismyyntimarkkinoilla bensiinin kysyntä laski tammi-helmikuussa 3 % ja dieselin 6 %. Raskaan liikenteen dieselin kysyntä laski jopa vielä enemmän. Baltian maissa kysyntä on ollut vieläkin heikompaa kuin Suomessa.

Biopolttoaineiden hinnat olivat matalammat kuin vuoden 2008 ensimmäisellä neljänneksellä. Myös niiden raaka-aineiden väliset hintaerot olivat kapeammat. EU:ssa aloitetaan toukokuussa prosessi viime vuonna hyväksytyyn uusiutuvan energian direktiivin soveltamiseksi jäsenmaissa.

Öljyn merikuljetusten rahtihinnat lähes puolittuivat ensimmäisellä neljänneksellä edellisvuodesta niin raakaöljy- kuin tuoterahdeissa.



Tärkeimmät markkinatekijät (USD/bbl, ellei muuta mainittu)

	1-3/09	1-3/08	10-12/08	2008	Huhti 09	Huhti 08
IEA Brent cracking –viitemarginaali	2,34	3,26	4,91	4,90	1,18	6,59
Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali	9,44	11,91	15,05	13,39	n.a.	n.a.
Urals-Brent-hintaero	-1,17	-2,91	-1,82	-2,95	-1,88	-4,05
Bensiinimarginaali*	6,39	5,80	2,69	5,34	9,4	7,29
Dieselmarginaali*	15,38	25,33	28,04	31,23	12,2	36,51
Raskaan polttoöljyn marginaali*	-8,77	-27,44	-16,16	-25,16	-8,9	-32,67
Brent dated -raakaöljy	44,40	96,90	54,87	96,98	50,44	108,97
USD/EUR-valuuttakurssi	1,30	1,50	1,32	1,47	1,32	1,58
Raakaöljyrahdit, Aframax WS-pistettä	83	146	144	179	72	209

*Tuotemarginaalit perustuvat Platt'sin Rotterdamin noteerauksiin

Tuotanto ja myynti

Neste Oil jalosti yhteensä 3,7 miljoonaa tonnia (3,8 milj.) raakaöljyä ja muita syöttöaineita, joista 3,1 miljoonaa tonnia (3,1 milj.) Porvoossa ja 0,6 miljoonaa tonnia (0,7 milj.) Naantalissa. Porvoon jalostamon raakaöljyn tislauksen kapasiteetin käyttöaste oli 90 % (94 %) ensimmäisellä neljänneksellä. Naantalin lukema laski 86 prosenttiin (99 %), mikä johtui suunnitelluista huoltoseisokeista.

Venäläisen Russian Export Blend -raakaöljyn (REB) osuus Neste Oilin jalostamoiden kokonaissyötöstä oli ensimmäisellä neljänneksellä 63 % (64 %).

Dieselin osuus Neste Oilin myynnistä pysyi 40 prosentin tuntumassa. Osa tuotetusta dieselistä varastoitettiin neljänneksen aikana. Suurin osa viime vuoden lopulla varastoidusta bensiinistä myytiin neljänneksen aikana lähinnä Pohjois-Amerikan markkinoille.

Maaliskuun lopussa yhtiön contangovarastoissa oli 550 000 tonnia (yli 4 miljoonaa barrelia) raakaöljyä ja tuotteita.

Neste Oilin myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	1-3/09	%	1-3/08	%	10-12/08	%	2008	%
Moottoribensiini	940	27	794	24	1 052	28	4 056	28
Bensiinikomponentit	64	2	78	2	33	1	253	2
Diesel	1 306	38	1 383	42	1 585	42	5 583	38
Lentopolttoaine	148	4	137	4	154	4	658	5
Perusöljyt	57	2	76	2	58	2	278	2
Lämmitysöljy	223	6	180	5	245	7	763	5
Raskas polttoöljy	354	10	207	6	220	6	981	7
Nestekaasu	59	2	98	3	70	2	340	2
NExBTL-diesel	31	1	18	1	19	1	94	1
Muut tuotteet	246	7	304	9	317	8	1 565	11
YHTEENSÄ	3 430	100	3 274	100	3 754	100	14 571	100



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

	1-3/09	%	1-3/08	%	10-12/08	%	2008	%
Suomi	1 860	54	1 768	54	1 942	52	7 537	52
Muut Pohjoismaat	537	16	427	13	607	16	2 056	14
Muu Eurooppa	558	16	744	23	734	20	3 028	20
Yhdysvallat ja Kanada	472	14	266	8	467	12	1 857	13
Muut maat	3	0	68	2	3	0	94	1
YHTEENSÄ	3 430	100	3 274	100	3 754	100	14 571	100

SEGMENTTIKATSAUKSET

Huhtikuun 2009 alusta lähtien Neste Oilin liiketoiminnot on jaoteltu neljään raportointisegmenttiin, jotka ovat Öljytuotteet, Uusiutuvat polttoaineet, Öljyn vähittäismyynti ja Muut. Näiden raportointisegmenttien mukaiset tiedot vuosineljänneksittäin vuodelta 2008 julkistettiin 23.4.2009.

Öljytuotteet

Avainluvut

	1-3/09	1-3/08	10-12/08	2008	LTM
Liikevaihto, MEUR	1 582	2 715	2 221	12 641	11 508
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	64	113	154	602	553
Liikevoitto, MEUR	106	197	-301	183	92
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	9,44	11,91	15,05	13,39	12,69

Öljytuotteiden ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 64 miljoonaa euroa (113 milj.). Liikevoiton laskun taustalla olivat matalampi kokonaisjalostusmarginaali sekä Yhdysvaltain dollarin suojausten negatiivinen vaikutus. Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali oli neljänneksellä 9,44 dollaria barreilta verrattuna edellisvuoden saman neljänneksen 11,91 dollariin barreilta. Kaikki kokonaisjalostusmarginaalin merkittävimmät ajurit (dieselmarginaali, venäläisen ja Brent-raakaöljyn välinen hintaero sekä IEA Brent cracking -viitejalostusmarginaali) olivat heikompia kuin vuotta aiemmin.

Perusöljyjen kysyntä laski 25 % vertailukaudesta, mutta sen negatiivista vaikutusta hillitsivät jonkin verran korkeammat marginaalit. Yhdysvaltain bensiinimarkkinoiden lievä toipuminen ja matalammat raaka-aineiden hinnat auttoivat bensiinikomponentteja ja erityisesti iso-oktaaniliiketoimintaa.

Laivaston käyttöaste oli edelleen korkea eli 93 %, mutta raatihintojen romahtamisesta johtuen Shippingin vaikutus segmentin tulokseen oli hyvin pieni. Sitä vaimensi entisestään rahtijohdannaispositioiden sulkemisesta seurannut 3 miljoonan euron tappio.

Öljytuotteiden 12 kuukauden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli maaliskuun lopussa 19,4 % (19,8 %).



Uusiutuvat polttoaineet

	1-3/09	1-3/08	10-12/08	2008	LTM
Liikevaihto, MEUR	24	23	20	116	117
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-7	2	-10	2	-7
Liikevoitto, MEUR	-10	1	-9	2	-9

Uusiutuvien polttoaineiden ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli -7 miljoonaa euroa (2 milj.). Uusiutuvan dieselin marginaalit alenivat edellisvuodesta johtuen alemmista tuotehinnoista sekä kiinteähintaisen raaka-ainesopimuksen päättymisestä. NExBTL-dieselin hintapreemio tavalliseen biodieseliin verrattuna säilyi hyvänä. Segmentin kiinteiden kustannusten nousu liittyy liiketoiminnan laajentamiseen sekä tutkimus- ja kehitystoimintaan.

NExBTL-dieselille on saatu hyväksynät ja rekisteröinnit tärkeimmillä Euroopan markkinoilla sekä Yhdysvalloissa ja Kanadassa.

Uusiutuvien polttoaineiden 12 kuukauden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli maaliskuun lopussa -2,3 % (-4,7 %).

Öljyn vähittäismyynti

Avainluvut

	1-3/09	1-3/08	10-12/08	2008	LTM
Liikevaihto, MEUR	691	948	915	4 073	3 816
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	12	9	-5	22	25
Liikevoitto, MEUR	12	11	-6	25	26
Kokonaismyynti*, 1 000 m3	1 021	1 056	1 141	4 358	4 318
- bensiinin myynti asemilla, 1 000 m3	329	334	376	1 479	1 474
- dieselin myynti asemilla, 1 000 m3	320	341	356	1 406	1 385
- lämmitysöljy, 1 000 m3	214	198	219	759	775
- raskas polttoöljy, 1 000 m3	89	97	105	356	348

*sisältää sekä asemien että terminaalien myynnin

Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen liikevoitto nousi 12 miljoonaan euroon (9 milj.) tammi-maaliskuussa. Nousun taustalla olivat erityisesti Luoteis-Venäjän hyvät marginaalit. Niiden positiivinen vaikutus oli voimakkaampi kuin myyntimäärien laskun negatiivinen vaikutus. Kaikkien tuotteiden paitsi lämmitysöljyn myynti laski.

Bensiinin myynti Suomen vähittäismarkkinoilla väheni vuoden takaisesta. Dieselissä suurin lasku nähtiin raskaan liikenteen myynnissä, kun taas dieselin myynti yksityiskäyttöön kasvoi. Marginaalit olivat suunnilleen ennallaan Suomessa. Voiteluainemyynti on kärsinyt merkittävästi heikosta kysynnästä.

Myyntimäärät kasvoivat hieman Suomen ulkopuolella, mihin vaikuttivat uudet asemat sekä automaattiasemakonseptin tehokkuus.



Neljänneksen lopussa Neste Oililla oli 881 (898) asemaa Suomessa ja 288 (273) Itämeren alueella ja Venäjällä.

Öljyn vähittäismyyntin 12 kuukauden sidotun pääoman tuotto oli maaliskuun lopussa 7,1 % (16,3 %).

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Ensimmäisellä neljänneksellä käytiin kauppaa yhteensä 76 134 442 Neste Oilin osakkeella, mikä vastaa 0,8 miljardia euroa. Osakekurssi oli korkeimmillaan 11,62 euroa ja alimmillaan 8,80 euroa. Neljänneksen päätöskurssi oli 10,02, jolla laskettuna yhtiön markkina-arvo oli 2,6 miljardia euroa. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 1,2 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,5 prosenttia osakkeiden kokonaismäärästä.

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

Suomen valtio omisti maaliskuun lopussa 50,1 prosenttia osakkeista, ulkomaalaiset omistajat 17,4 prosenttia, suomalaiset instituutiot 20,4 prosenttia ja kotitaloudet 12,0 prosenttia.

Organisaatiouudistus

Neste Oil ilmoitti 5.2.2009, että sen liiketoiminnat ryhmitellään uudestaan kolmeen liiketoiminta-alueeseen (Business Areas) ja seitsemään yhteiseen toimintoon (Common Functions). Muutoksella tavoitellaan kustannustehokasta ja asiakaslähtöistä toimintamallia, joka kykenee tehokkaasti toteuttamaan yhtiön strategiaa. Uusi toimintamalli on matriisiorganisaatio, jossa eri liiketoiminta-alueiden ja toimintojen parhaat käytännöt ja osaaminen voidaan yhdistää kokonaisuuden eduksi. Tällä turvataan myös se, että uudet kansainväliset yksiköt, kuten Singaporeen ja Rotterdamiin rakenteilla olevat tehtaat, voidaan tehokkaasti yhdistää Neste Oilin toimintaan ja raportointiin.

Uusi rakenne ja organisaatio tulivat käyttöön 1.4.2009. Liiketoiminta-alueet ovat tulosvastuisia yksiköitä, jotka vastaavat asiakkuuksista ja tuotteista sekä liiketoiminnan kehittämisestä. Uudet liiketoiminta-alueet ovat Öljytuotteet (Oil Products), Uusiutuvat polttoaineet (Renewable Fuels) ja Öljyn vähittäismyynti (Oil Retail). Liiketoiminta-alueiden ulkopuoliset toiminnot kuuluvat ryhmään Muut (Others). Konsernin yhteisiä toimintoja ovat Tuotanto ja logistiikka, Talous ja rahoitus, Henkilöstö, Ympäristö ja turvallisuus, Viestintä, Teknologia ja strategia sekä Lakiasiat.

Erikoistuotteet-toimiala yhdistettiin Öljytuotteet-liiketoiminta-alueeseen. Shipping-toimiala raportoidaan osana sen palveluita käyttäviä liiketoiminta-alueita ja Shippingin varustamotoiminta siirtyi osaksi Tuotanto ja logistiikka –toimintoa.

Neste Oilin konsernin johtoryhmän muodostavat: Matti Lievonen, toimitusjohtaja; Matti Lehmus, Öljytuotteet; Jarmo Honkamaa, Uusiutuvat polttoaineet ja konsernin varatoimitusjohtaja; Sakari Toivola, Öljyn vähittäismyynti; Ilkka Poranen, Tuotanto ja logistiikka; Ilkka Salonen, Talous ja rahoitus; Hannele Jakosuo-Jansson, Henkilöstö; Simo Honkanen, Ympäristö ja turvallisuus; Osmo Kammonen, Viestintä, markkinointi ja yhteiskuntasuhteet; Lars Peter Lindfors, Teknologia ja strategia. Lakiasian johtaja Matti Hautakangas toimii johtoryhmän sihteerinä.



Liiketoiminnan johtoryhmä koostuu toimitusjohtajasta, liiketoiminta-alueiden johtajista, talous- ja rahoitusjohtajasta sekä tuotanto- ja logistiikkajohtajasta.

Yhtiökokous

Neste Oil Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin raportointikauden jälkeen 3.4.2009 Helsingin Messukeskuksessa. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2008 tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallintoneuvostolle, hallitukselle ja toimitusjohtajalle vuodelta 2008.

Yhtiökokous hyväksyi myös hallituksen ehdotuksen voitonjaosta, jonka mukaan vuodelta 2008 maksetaan osinkoa 0,80 euroa osakkeelta. Osingot maksettiin perjantaina 17.4.2009.

Yhtiökokouksen nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin kahdeksan. Hallituksen jäseniksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti valittiin hallituksen nykyisistä jäsenistä Timo Peltola, Mikael von Frenckell, Michiel Boersma, Ainomaija Haarla, Nina Linander, Markku Tapio ja Maarit Toivanen-Koivisto sekä uutena jäsenenä Hannu Ryöppönen. Timo Peltola jatkaa hallituksen puheenjohtajana ja Mikael von Frenckell varapuheenjohtajana. Hallituksen vuosipalkkioista yhtiökokous päätti seuraavaa: puheenjohtaja 66 000 euroa/vuosi, varapuheenjohtaja 49 200 euroa/vuosi ja jäsenet 35 400 euroa/vuosi. Lisäksi hallituksen ja sen valiokuntien kokouksiin osallistumisesta maksetaan hallituksen jäsenille kokouspalkkiota 600 euroa/kokous sekä korvataan yhtiön matkustussäännön mukaiset kulut. Kokouspalkkio maksetaan kaksinkertaisena eli 1 200 euroa/kokous Suomen ulkopuolella asuville hallituksen jäsenille.

Hallintoneuvoston jäsenmääräksi vahvistettiin kahdeksan, ja hallintoneuvoston jäseniksi tulevalle toimikaudelle valittiin Heidi Hautala (puheenjohtaja), Kimmo Tiilikainen (varapuheenjohtaja), Esko Ahonen, Mikael Forss, Timo Heinonen, Markus Mustajärvi, Jutta Urpilainen ja Anne-Mari Virolainen. Hautala, Ahonen, Forss, Heinonen, Mustajärvi, Urpilainen ja Virolainen valittiin uudelle toimikaudelle. Tiilikainen valittiin uudeksi jäseneksi. Hallintoneuvoston jäsenet ovat kansanedustajia, paitsi Mikael Forss, joka on johtaja Kansaneläkelaitoksessa. Hallintoneuvoston palkkioihin ei tehty muutoksia, joten ne ovat: puheenjohtaja 1 000 euroa/kk, varapuheenjohtaja 600 euroa/kk ja jäsenet 500 euroa/kk. Lisäksi hallintoneuvoston kokouksiin osallistumisesta maksetaan 200 euron kokouspalkkio.

Hallituksen esityksen mukaisesti yhtiön tilintarkastajaksi valittiin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti KHT-yhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajana Anna-Maija Simola, KHT. Tilintarkastajalle suoritetaan palkkio yhtiön hyväksymän laskun perusteella.

Yhtiökokous päätti Suomen valtiota edustaneen Valtioneuvoston kanslian esityksestä asettaa nimitysvaliokunnan valmistelemaan hallituksen jäseniä ja hallituspalkkioita koskevat ehdotukset seuraavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle. Nimitysvaliokuntaan valittiin kolmen suurimman osakkeenomistajan edustajat ja valiokuntaan kuuluvat asiantuntijajäseninä hallituksen puheenjohtaja sekä yksi hallituksen keskuudestaan nimeämä jäsen, joka on riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista. Osakkeenomistajia edustavien jäsenten nimeämisoikeus on niillä kolmella osakkeenomistajalla, joiden osuus yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä on suurin varsinaista yhtiökokousta edeltävän marraskuun 2. päivänä. Mikäli osakkeenomistaja ei halua käyttää nimeämisoikeuttaan, nimeämisoikeus siirtyy seuraavaksi suurimmalle omistajalle. Suurimmat osakkeenomistajat määräytyvät niiden arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen omistustietojen perusteella, kuitenkin siten, että sellaisen omistajan, jolla on



arvopaperimarkkinalain mukainen velvollisuus ilmoittaa tietyistä omistusmuutoksista (liputusvelvollinen omistaja), esimerkiksi useisiin rahastoihin hajautetut omistukset lasketaan yhteen, jos omistaja ilmoittaa viimeistään 30.10.2009 kirjallisesti yhtiön hallitukselle sitä vaativansa. Nimitysvaliokunnan koollekutsujana toimii hallituksen puheenjohtaja, ja valiokunta valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Nimitysvaliokunnan on annettava ehdotuksensa yhtiön hallitukselle viimeistään varsinaista yhtiökokousta edeltävän helmikuun 1. päivänä.

Yhtiön hallitus piti järjestäytymiskokouksen heti yhtiökokouksen jälkeen. Hallitus valitsi kokouksessaan molempien valiokuntiensa jäsenet. Timo Peltola valittiin henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi ja Michiel Boersma, Mikael von Frenckell ja Ainomaija Haarla sen jäseniksi. Tarkastusvaliokuntaan valittiin Nina Linander puheenjohtajaksi sekä Hannu Ryöppönen, Markku Tapio ja Maarit Toivanen-Koivisto jäseniksi.

Henkilöstö

Neste Oilin keskimääräinen henkilöstömäärä ensimmäisellä neljänneksellä oli 5 252 (4 912). Maaliskuun lopussa henkilöstöä oli 5 264. (31.3.2008: 5 114).

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Neste Oilin työturvallisuuden mittari on kaikkien kirjattujen tapaturmien taajuus (TRIF, Total Recordable Injury Frequency) eli tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti. Mukaan lasketaan sekä yhtiön oman henkilöstön että yhtiölle työskentelevien urakoitsijoiden tekemä työ. Maaliskuun lopussa TRIF-lukema oli 2,9 (5,2). Kuluvan vuoden tavoite on alle 4.

Poissaoloon johtaneiden tapaturmien esiintymistaajuus LWIF oli maaliskuun lopussa 2,0 tapausta miljoonaa työtuntia kohden. Kuluvan vuoden tavoite on alle 2.

Strategian toteutus

Yhtiön nykyiset investointihankkeet tähtäävät uusiutuvan NExBTL-dieselin ja huippulaatuisten perusöljyjen tuotantokapasiteetin kasvattamiseen.

Strategiset projektit

Uusiutuvaa dieseliä valmistavien laitosten rakentaminen Singaporessa ja Rotterdamissa on edennyt suunnitelmien mukaisesti. Singaporen laitoksen mekaaninen valmius on tarkoitus saavuttaa kesällä 2010. Tuotannon käynnistyminen tapahtuisi saman vuoden kolmannella neljänneksellä. Singaporen projektin investointikustannus on edelleen alkuperäinen 550 miljoonaa euroa.

Rotterdamin laitoksen on määrä valmistua vuoden 2011 ensimmäisellä puoliskolla. Tämäkin projekti on edennyt aikataulun ja alkuperäisen kustannusarvion, 670 miljoonaa euroa, mukaisesti.



Neste Oilin ja Bahrain Petroleum Companyn (Bapco) yhteisyritys on aloittanut korkealaatuista perusöljyä valmistavan laitoksen rakentamisen Bahrainissa. Tehtaan vuotuinen kapasiteetti on 400 000 tonnia VHVI-perusöljyä, jota käytetään korkealaatuisten voiteluaineiden valmistuksessa. Laitoksen on määrä valmistua vuoden 2011 lopussa. Neste Oilin osuus hankkeesta on 45 % ja arvioitu osuus investointikustannuksesta 115–135 miljoonaa euroa.

Porvooseen suunnitellun isomerointiyksikön rakentamista on päätetty lykätä myöhemmäksi.

Mahdolliset lyhyen ja pitkän aikavälin riskit

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

Lähtulevaisuuden suurimmat epävarmuustekijät liittyvät edelleen maailmantalouden heikentymiseen, joka vaikuttaa negatiivisesti öljytuotteiden kysyntään. Näitä seurauksia on jo nähty muutaman edellisen neljänneksen aikana, ja viime aikoina etenkin Neste Oilin tärkeimmän tuotteen eli dieselin kysyntä on heikentynyt. Kansainvälisten rahoitusmarkkinoiden ongelmat ovat lisänneet yleistä epävarmuutta, minkä seurauksena asiakassaatavien hallinta on entistäkin tärkeämpää. Myös äkilliset, suunnittelemattomat tuotantokatkokset yhtiön laitoksilla muodostavat jatkuvasti 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 rahavirtaan.

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 täytäntöönpano voi 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 löytyy yhtiön vuoden 2008 vuosikertomuksesta ja tilinpäätöksestä.

Näkymät

Maailman talouden näkymät eivät ole parantuneet kuluvan vuoden ensimmäisten kuukausien aikana ja öljyn kysyntäennusteita on jatkuvasti tarkistettu alaspäin. Kansainvälinen energiajärjestö IEA arvioi huhtikuussa, että maailmanlaajuinen öljyn kysyntä laskee tänä vuonna 2,8 %. OECD-maiden kysynnän



ennustetaan laskevan 4,9 %.

Kysynnän laskiessa jalostuskapasiteettia tulee lisää markkinoille, mikä tuo lisäpainetta jalostusmarginaaleihin. Tämä ja taloudellisen toimeliaisuuden väheneminen on jo vaikuttanut negatiivisesti dieselmarginaaleihin, joiden odotetaan pysyvän aikaisempia vuosia matalampina. Yhdysvaltain bensiinimarkkinoilla on nähtävissä pientä elpymistä, ja bensiinimarginaalien arvioidaan olevan jonkin verran vahvempia kuin helmikuussa julkistetuissa näkymissä.

Perusöljyjen kysynnän arvioidaan pysyvän matalana vuoteen 2008 verrattuna, mikä on seurausta voiteluainemarkkinoiden heikkoudesta. Tästä syystä Neste Oil sulkee PAO-perusöljytehtaansa Belgian Beringenissä ja lomauttaa sen henkilöstön neljäksi viikoksi toukokuussa. Öljyn merikuljetusten rahtihinnat näyttävät pysyvän hyvin matalina koko vuoden.

Uusiutuvat polttoaineet -segmentin ei odoteta tekevän positiivista tulosta kuluvana vuonna. Syynä tähän on liiketoiminnan laajentumisesta johtuva kustannusten nousu. Odotuksiin ei merkittävästi vaikuta Porvoon toinen tuotantolaitos, joka käynnistyy kolmannella neljänneksellä.

Öljyn vähittäismyynnin myyntimääriin ja marginaaleihin vaikuttaa edelleen kysynnän heikentyminen. Paikallisten valuuttojen devalvoituminen voi vaikuttaa negatiivisesti Suomen ulkopuolisiin toimintoihin.

Neste Oilin jalostamoiden suorituksen tulisi parantua vuoteen 2008 verrattuna huolimatta joidenkin yksiköiden suunnitelluista huoltoseisokeista. Porvoon tuotantolinjalla 4 toteutetaan huhtikuun puolivälissä alkanut kahden kuukauden huoltoseisokki toiminnan tehostamiseksi ja linjan tuottavuuden parantamiseksi.

Helmikuun tilinpäätöstiedotteessa kerrotun mukaisesti yhtiö kiinnittää erityishuomiota kiinteisiin kustannuksiinsa. Tämän työn tuloksista kerrotaan toisella vuosipuoliskolla.

Yhtiön investointiennustetta vuodelle 2009 on laskettu 890 miljoonaan euroon helmikuussa julkistetusta 950 miljoonasta eurosta. Ylläpitoinvestointien osuus on 160 miljoonaa euroa (aiempi arvio 180 milj.), tuottavuusinvestointien 40 miljoonaa euroa (aiempi arvio 60 milj.) ja strategisten investointien 690 miljoonaa euroa (aiempi arvio 710 milj.).

Toisen neljänneksen 2009 tuloksen julkistaminen

Neste Oil julkistaa toisen neljänneksen tuloksensa 30.7.2009 noin kello 9.00.

Espoossa 27. huhtikuuta 2009

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.



NESTE OILIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUU 2009

Tilintarkastamaton

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Liite	1-3/2009	1-3/2008	1-12/2008	Viim. 12 kk
Liikevaihto	3	2 053	3 297	15 043	13 799
Liiketoiminnan muut tuotot		7	16	44	35
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta	3	-7	1	13	5
Materiaalit ja palvelut		-1 628	-2 816	-13 657	-12 469
Henkilöstökulut		-79	-75	-315	-319
Poistot ja arvonalentumiset	3	-55	-59	-223	-219
Liiketoiminnan muut kulut		-196	-160	-719	-755
Liikevoitto		95	204	186	77
Rahoitustuotot ja -kulut					
Rahoitustuotot		1	2	8	7
Rahoituskulut		-17	-13	-70	-74
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		2	-2	5	9
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-14	-13	-57	-58
Voitto ennen veroja		81	191	129	19
Tuloverot		-20	-48	-28	0
Kauden voitto		61	143	101	19
Kauden voiton jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille		60	142	97	15
Vähemmistölle		1	1	4	4
		61	143	101	19
Tulos / osake laskettuna emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)		0,24	0,56	0,38	0,06

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa		1-3/2009	1-3/2008	1-12/2008	Viim. 12 kk
Kauden voitto		61	143	101	19
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:					
Muuntoerot		-5	-16	-44	-33
Rahavirran suojaukset					
kirjattu omaan pääomaan		-25	37	-23	-85
siirretty tuloslaskelmaan		20	-19	-25	14
Nettosijoitusten suojaukset		0	0	0	0
Suojausrahastot osakkuus- ja yhteisyrityksissä		0	0	-1	-1
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-10	2	-93	-105
Kauden laaja tulos yhteensä		51	145	8	-86
Kauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön osakkeenomistajille		50	144	4	-90
Vähemmistölle		1	1	4	4
		51	145	8	-86



KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	31.3.2009	31.3.2008	31.12.2008
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	4	51	53	51
Aineelliset hyödykkeet	4	2 779	2 444	2 675
Osuudet osakkuusyrityksissä ja yhteisyrityksissä		144	181	152
Pitkäaikaiset saamiset		11	5	13
Eläkesaamiset		104	82	105
Laskennalliset verosaamiset		12	6	16
Johdannaissopimukset	5	10	20	16
Myytävikissä olevat rahoitusvarat		1	2	1
Pitkäaikaiset varat yhteensä		3 112	2 793	3 029
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		905	1 221	637
Myyntisaamiset ja muut saamiset		799	1 012	786
Johdannaissopimukset	5	118	157	213
Rahat ja pankkisaamiset		46	63	55
Lyhytaikaiset varat yhteensä		1 868	2 453	1 691
Varat yhteensä		4 980	5 246	4 720
OMA PÄÄOMA				
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	2 180	2 270	2 131
Yhteensä		2 220	2 310	2 171
Vähemmistöosuus		9	6	8
Oma pääoma yhteensä		2 229	2 316	2 179
VELAT				
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat		974	1 111	926
Laskennalliset verovelat		290	299	297
Varaukset		25	15	24
Eläkevelvoitteet		11	11	12
Johdannaissopimukset	5	27	24	32
Muut pitkäaikaiset velat		3	2	3
Pitkäaikaiset velat yhteensä		1 330	1 462	1 294
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat		289	164	133
Verovelat		5	22	1
Johdannaissopimukset	5	159	86	197
Ostovelat ja muut velat		968	1 196	916
Lyhytaikaiset velat yhteensä		1 421	1 468	1 247
Velat yhteensä		2 751	2 930	2 541
Oma pääoma ja velat yhteensä		4 980	5 246	4 720

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva						
	Osakepääoma	Vararahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Vähemmistöosuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2008	40	10	42	-11	2 342	4	2 427
Maksettu osinko					-256		-256
Osakeperusteinen palkitseminen			-1				-1
Siirto kertyneistä voittovaroista		1			-1		0
Vähemmistöosuuden muutos						1	1
Kauden laaja tulos yhteensä			18	-16	142	1	145
Oma pääoma 31.3.2008	40	11	59	-27	2 227	6	2 316
Oma pääoma 1.1.2009	40	10	-7	-54	2 182	8	2 179
Osakeperusteinen palkitseminen			-1				-1
Siirto kertyneistä voittovaroista		1			-1		0
Vähemmistöosuuden muutos						0	0
Kauden laaja tulos yhteensä			-5	-5	60	1	51
Oma pääoma 31.3.2009	40	11	-13	-59	2 241	9	2 229

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	1-3/2009	1-3/2008	1-12/2008
Liiketoiminnan rahavirta			
Voitto ennen veroja	81	191	129
Oikaisut, yhteensä	108	78	249
Käyttöpääoman muutos	-224	-337	248
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	-35	-68	626
Rahoituskulut, netto	14	-23	-29
Maksetut verot	38	-22	-85
Liiketoiminnan rahavirta	17	-113	512
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-174	-75	-497
Tytäryrityksen hankinta	-	-7	-10
Osakkuus- ja yhteisyritysten hankinta	-	-	-1
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	3	2	9
Myydyt osakkeet	0	7	12
Muiden sijoitusten muutos	-56	-24	-8
Rahavirta ennen rahoitusta	-210	-210	17
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	201	468	244
Osingonjako yhtiön osakkeenomistajille	-	-245	-256
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	-9	13	5

TUNNUSLUVUT

	31.3.2009	31.3.2008	31.12.2008	Viim. 12 kk
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	3 491	3 591	3 237	3 491
Korollinen nettovelka, milj. euroa	1 217	1 212	1 004	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä tytäryrityksen hankinta, milj. euroa	174	82	508	600
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	-	-	13,1	11,6
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE %	11,7	24,0	6,1	2,6
Oman pääoman tuotto,%	11,1	24,2	4,4	0,8
Oma pääoma/osake, euroa	8,67	9,03	8,48	-
Rahavirta/osake, euroa	0,07	-0,44	2,00	2,51
Omavaraisuusaste, %	44,9	44,2	46,3	-
Velkaantumisaste (gearing), %	54,6	52,3	46,1	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	35,3	34,3	31,5	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 903 686	255 903 686	255 903 686	255 903 686
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 903 686	255 903 686	255 903 686	255 903 686
Henkilöstö keskimäärin	5 252	4 912	5 174	-

KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin lyhennetty osavuositarkastus on laadittu EU:ssa käyttöön otettua (IAS 34) Osavuositarkastukset -standardia noudattaen. Osavuositarkastusta tulee lukea 31.12.2008 päättyneeltä tilikaudelta laaditun tilinpäätöksen kanssa.

Laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuosittain tilinpäätöksen 2008 periaatteiden kanssa.

Konserni soveltaa uudistettua IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen -standardia 1.1.2009 alkaen. Tämä uudistettu standardi erottaa yhtiön omassa pääomassa tapahtuvat muutokset, jotka liittyvät liiketoimiin yhtiön omistajien kanssa muista oman pääoman muutoksista.

Seuraavat tulkinnot ovat pakollisia vuoden 2009 tilinpäätöksessä, mutta niillä ei ole merkitystä konsernin toiminnassa:

- IFRIC 12 Palvelutoimilupajärjestelyt
- IFRIC 13 Kanta-asiakasohjelmat
- Muutos IFRIC 2 Osakeperusteiset maksut -standardiin: Oikeuden syntymisehdot ja peruutukset.
- Vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin 2008.

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 konsernitiilinpäätöksessä käsitelty IFRS 2, Osakeperusteiset maksut -standardin ja SIC-12 Konsernitiilinpäätös - erityistä tarvetta varten perustetut yksiköt -tulkinna edellyttämällä tavalla, ikään kuin Neste Oil olisi hankkinut omia osakkeita. Konsernitaseessa ja konsernin oman pääoman laskelmassa järjestely on käsitelty sen kirjanpidollisen luonteen mukaisesti vähentämällä 12 miljoonaa euroa konsernin omasta pääomasta. Tämä summa vastaa ulkopuolisen palveluntuottajan osakkeista maksamaa euromäärää.



3. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

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

LIIKEVAIHTO

milj. euroa	1-3/2009	1-3/2008	1-12/2008	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	1 582	2 715	12 641	11 508
Uusiutuvat polttoaineet	24	23	116	117
Öljyn vähittäismyynti	691	948	4 073	3 816
Muut	42	31	143	154
Eliminoinnit	-286	-420	-1 930	-1 796
Yhteensä	2 053	3 297	15 043	13 799

LIIKEVOITTO

milj. euroa	1-3/2009	1-3/2008	1-12/2008	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	106	197	183	92
Uusiutuvat polttoaineet	-10	1	2	-9
Öljyn vähittäismyynti	12	11	25	26
Muut	-11	-8	-29	-32
Eliminoinnit	-2	3	5	0
Yhteensä	95	204	186	77

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO

milj. euroa	1-3/2009	1-3/2008	1-12/2008	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	64	113	602	553
Uusiutuvat polttoaineet	-7	2	2	-7
Öljyn vähittäismyynti	12	9	22	25
Muut	-11	-8	-29	-32
Eliminoinnit	-2	3	5	0
Yhteensä	56	119	602	539

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	1-3/2009	1-3/2008	1-12/2008	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	44	46	175	173
Uusiutuvat polttoaineet	2	2	7	7
Öljyn vähittäismyynti	7	8	31	30
Muut	2	3	10	9
Yhteensä	55	59	223	219

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN
HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	1-3/2009	1-3/2008	1-12/2008	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	43	33	165	175
Uusiutuvat polttoaineet	123	27	249	345
Öljyn vähittäismyynti	4	8	63	59
Muut	4	14	31	21
Yhteensä	174	82	508	600

KOKONAISVARAT

milj. euroa	31.3.2009	31.3.2008	31.12.2008
Öljytuotteet	3 565	4 078	3 352
Uusiutuvat polttoaineet	549	198	450
Öljyn vähittäismyynti	537	635	568
Muut	274	294	265
Eliminoinnit	-167	-189	-155
Yhteensä	4 758	5 016	4 480



SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	31.3.2009	31.3.2008	31.12.2008
Öljytuotteet	2 660	2 951	2 436
Uusiutuvat polttoaineet	462	167	381
Öljyn vähittäismyynti	321	362	351
Muut	207	220	201
Eliminoinnit	3	3	4
Yhteensä	3 653	3 703	3 373

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	31.3.2009	31.3.2008	31.12.2008	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	16,6	28,3	6,4	3,2
Uusiutuvat polttoaineet	-9,5	2,6	0,9	-3,0
Öljyn vähittäismyynti	14,3	11,8	6,8	7,3

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	31.3.2009	31.3.2008	31.12.2008	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	10,0	16,2	21,2	19,4
Uusiutuvat polttoaineet	-6,6	5,2	0,9	-2,3
Öljyn vähittäismyynti	14,3	9,7	6,0	7,1

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA NELJÄNNEKSITTÄIN**LIKEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008
Öljytuotteet	1 582	2 221	3 907	3 798	2 715
Uusiutuvat polttoaineet	24	20	27	46	23
Öljyn vähittäismyynti	691	915	1 132	1 078	948
Muut	42	43	36	33	31
Eliminoinnit	-286	-394	-581	-535	-420
Yhteensä	2 053	2 805	4 521	4 420	3 297

LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008
Öljytuotteet	106	-301	15	272	197
Uusiutuvat polttoaineet	-10	-9	-2	12	1
Öljyn vähittäismyynti	12	-6	9	11	11
Muut	-11	-38	21	-4	-8
Eliminoinnit	-2	2	1	-1	3
Yhteensä	95	-352	44	290	204

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008
Öljytuotteet	64	154	173	162	113
Uusiutuvat polttoaineet	-7	-10	-3	13	2
Öljyn vähittäismyynti	12	-5	7	11	9
Muut	-11	-38	21	-4	-8
Eliminoinnit	-2	2	1	-1	3
Yhteensä	56	103	199	181	119

POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008
Öljytuotteet	44	44	44	41	46
Uusiutuvat polttoaineet	2	2	2	1	2
Öljyn vähittäismyynti	7	6	9	8	8
Muut	2	3	1	3	3
Yhteensä	55	55	56	53	59

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008
Öljytuotteet	43	47	46	39	33
Uusiutuvat polttoaineet	123	108	64	50	27
Öljyn vähittäismyynti	4	22	18	15	8
Muut	4	8	3	6	14
Yhteensä	174	185	131	110	82



4. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKSET

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	31.3.2009	31.3.2008	31.12.2008
Kirjanpitoarvo kauden alussa	2 726	2 477	2 477
Poistot ja arvonalentumiset	-55	-59	-223
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	174	75	497
Vähennykset	-3	-1	-8
Muuntoerot	-12	-6	-28
Hankitut tytäryritykset	0	11	11
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	2 830	2 497	2 726

SITOUKSET

milj. euroa	31.3.2009	31.3.2008	31.12.2008
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	570	143	540
Sitoumukset aineettomien hyödykkeiden ostamiseen	0	0	0
Yhteensä	570	143	540

5. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa	31.3.2009		31.3.2008		31.12.2008	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset	477	-18	368	-2	475	-13
Valuuttatermiinit	1 379	0	1 319	46	1 381	17
Valuuttaoptiot						
Ostetut	230	-5	450	25	336	-5
Asetetut	178	-10	264	3	256	-11
Osaketermiinit	9	-5	14	-1	14	-8

Öljy- ja rahtijohdannaiset	Määrä		Määrä		Määrä	
	miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa
Myyntisopimukset	42	27	66	-41	28	166
Ostosopimukset	31	-48	79	36	32	-147
Ostetut optiot	2	-9	1	0	1	-12
Asetetut optiot	2	9	1	0	1	12

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



6. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa tehdyt liiketoimet on eritelty alla olevissa taulukoissa.

Liiketoimet osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa	1-3/2009	1-3/2008	1-12/2008
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	4	5	110
Tavaroiden ja palveluiden ostot	8	10	72
Saamiset	6	4	14
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0	0
Velat	1	2	9

7. VASTUUSITOUMUKSET

milj. euroa	31.3.2009	31.3.2008	31.12.2008
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta velan vakuudeksi annetut			
Pantit	-	2	-
Yhteensä	-	2	-
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	26	26	26
Pantit	2	2	3
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	41	35	37
Yhteensä	69	63	66
Osakkuusyritysten ja yhteisyritysten puolesta annetut			
Takaukset	6	3	5
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	1	1	2
Yhteensä	7	4	7
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	12	12	12
Yhteensä	12	12	12
Yhteensä	88	81	85

milj. euroa	31.3.2009	31.3.2008	31.12.2008
Käyttöleasingvastuut			
Yhden vuoden kuluessa	112	103	106
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	253	187	262
Yli viiden vuoden kuluttua	362	108	465
Yhteensä	727	398	833

Konsernin käyttöleasingvastuut liittyvät pääosin vedyn hankintasopimuksiin, laivojen aikarahtaussopimuksiin sekä maa-alue- ja toimistovuokriin.

Muut vastuusitoumukset

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



Tunnuslukujen laskentakaavat

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Liikevoitto	=		Liikevoitto sisältää tuotot tuotteiden ja palveluiden myynnistä, muut liiketoiminnan tuotot, kuten osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot, sekä osuuden osakkuusyriyten 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), %	=	$100 \times$	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{verot}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %	=	$100 \times$	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	=	$100 \times$	$\frac{\text{Kauden voitto (oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla, aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitoilla/-tappioilla sekä realisoitumattomilla öljy- ja rahtijohdannaisten käypien arvojen muutoksilla verojen jälkeen) + vähemmistöosuus + korkokulut ja korollisiin velkoihin liittyvät rahoituskulut (verojen jälkeen)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Sijoitettu pääoma	=		Taseen loppusumma - korottomat velat - laskennalliset verovelat - varaukset
Korollinen nettovelka	=		Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset
Velan osuus kokonaispääomasta, %	=	$100 \times$	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Korolliset nettovelat} + \text{oma pääoma yhteensä}}$
Velkaantumisaste (gearing), %	=	$100 \times$	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Omavaraisuusaste, %	=	$100 \times$	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Sidotun pääoman tuotto, %	=	$100 \times$	$\frac{\text{Segmentin liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin}}$
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %	=	$100 \times$	$\frac{\text{Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin}}$
Segmentin sidottu pääoma	=		Segmentin aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet, osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä, eläkesaamiset, vaihto-omaisuus sekä segmenteille kohdistetut korottomat saamiset, velat, varaukset ja eläkevelvoitteet

Osakekohtaiset tunnusluvut

Tulos / osake (EPS)	=		$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva kauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$
Oma pääoma / osake	=		$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Rahavirta / osake	=		$\frac{\text{Liiketoiminnan nettorahavirta}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$



Ympäristövastuu on yksi yrityksemme perusarvoista. Mitä tiukemmat
ympäristövaatimukset, sen parempi meille. Ja sinulle.

www.nesteoil.fi

The logo consists of the words "NESTE OIL" in a bold, white, sans-serif font. The text is centered horizontally and placed over a background image of a green leaf with visible veins. The leaf image is contained within a rounded rectangular frame.

NESTE OIL