

NESTE OIL

29.4.2010

Osavuosisikatsaus

Neste Oilin osavuosisikatsaus tammi-maaliskuu 2010

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 88 miljoonaa euroa (Q1/2009: 56 milj.) sisältäen 47 miljoonan kertaluonteisen vakuutuskorvauksen

Ensimmäinen neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto 88 miljoonaa euroa (Q1/2009: 56 milj.) sisältäen 47 miljoonan euron kertaluonteisen vakuutuskorvauksen Porvoon jalostamolla huhtikuussa 2008 tapahtuneen tulipalon vahingoista
- IFRS:n mukainen liikevoitto oli 97 miljoonaa (Q1/2009: 95 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 7,83 USD/bbl (Q1/2009: 9,44)
- Operatiivinen rahavirta oli 374 miljoonaa euroa (Q1/2009: 17 milj.)
- Investoinnit olivat 190 miljoonaa euroa (Q1/2009: 174 milj.)
- Porvoon jalostamon kuuden viikon huoltoseisokki alkoi maaliskuun lopussa

Toimitusjohtaja Matti Lievonon:

”Jalostusmarginaalien nopea vahvistuminen viime vuoden lopun jälkeen yllätti meidät positiivisesti helmi-maaliskuussa. Marginaalien paraneminen näkyy yhtiön ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoisessa liikevoitossa ja liiketoiminnan rahavirrassa. Marginaalit ovat sittemmin laskeneet jonkin verran maaliskuusta, jolloin alalla oli paljon suunniteltuja huoltoseisokkeja. Tuotevarastot ovat edelleen kohtuullisen täynnä ja uutta jalostuskapasiteettia on tulossa markkinoille, joten odotamme jalostusmarginaalien nousevan vain vähitellen. Kehittyneen kapasiteetin öljynjalostajat, kuten Neste Oil, hyötyvät leveämmästä raskaan ja kevyen raakaöljyn hintaerosta, mikä on seurausta öljyn hinnan kohoamisesta ja lisääntyneestä raskaamman raakaöljyn tuotannosta.

Porvoon jalostamolla käynnissä oleva historian laajin huoltoseisokki on sujunut alkuperäisen aikataulun mukaisesti. Olen vakuuttunut siitä, että Porvoon jalostamo on suunnitelman mukaisesti normaalissa tuotannossa jälleen toukokuun puolessa välissä. Seuraava päätavoittemme on Singaporen uusiutuvan dieselin tuotantolaitoksen mekaanisen valmiuden saavuttaminen kesällä 2010 ja tuotannon aloittaminen vuoden 2010 neljännellä neljänneksellä. Edistymisemme tähän mennessä antaa meille hyvät mahdollisuudet lunastaa lupauksemme vuonna 2010.”

Lisätietoja:

Matti Lievonon, toimitusjohtaja, puh. 010 458 11

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

Sijoittajasuhteet, puh. 010 458 5132

Lehdistötilaisuus ja puhelinkonferenssi

Suomenkielinen lehdistötilaisuus järjestetään 29.4.2010 kello 11.30 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. Lehdistötilaisuutta voi seurata suorana myös yhtiön internetsivujen kautta.

Kansainvälinen puhelinkonferenssi analytikoille ja sijoittajille pidetään torstaina 29.4.2010 kello 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0)20 3140 8286, koodi 1670348.

Puhelinkonferenssia voi seurata suorana [internetissä](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa seuraavan viikon ajan numerossa +44 (0)20 7111 1244, koodi: 1670348.



NESTE OILIN OSAVUOSIKATSAUS, 1 TAMMIKUU– 31 MAALISKUU 2010

Neljänne tulokset tilintarkastamattomia, vuositulokset tilintarkastettuja

Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2009 ensimmäiseen neljännekseen, ellei muuta ole mainittu.

AVAINLUVUT

Milj. euroa, ellei muuta mainittu

	1-3/10	1-3/09	10-12/09	2009
Liikevaihto	2 725	2 053	2 491	9 636
Liikevoitto ennen poistoja	155	150	74	569
Poistot ja arvonalentumiset	58	55	65	234
Liikevoitto	97	95	9	335
Vertailukelpoinen liikevoitto*	88	56	-29	116
Tulos ennen veroja	88	81	4	296
Osakekohtainen tulos, euroa	0,25	0,24	-0,01	0,86
Investoinnit	190	174	263	863
Liiketoiminnan rahavirta	374	17	-225	177

	31.3 2010	31.3 2009	31.12 2009
Oma pääoma	2 291	2 229	2 222
Korolliset nettovelat	1 753	1 217	1 918
Sijoitettu pääoma	4 100	3 491	4 257
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %	9,6	11,7	9,0
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)**, %	3,0	11,6	2,5
Oman pääoman tuotto (ROE), %	11,4	11,1	10,2
Oma pääoma/osake, euroa	8,91	8,67	8,64
Rahavirta/osake, euroa	1,46	0,07	0,69
Omavaraisuusaste, %	39,8	44,9	39,1
Velan osuus kokonaispääomasta, %	43,3	35,3	46,3
Velkaantumisaste (gearing), %	76,5	54,6	86,3

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

** Kumulatiivinen 12 kk

Konsernin ensimmäisen neljänneksen 2010 tulos

Neste Oilin ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 2 725 miljoonaa euroa (2 053 milj.), joka oli liki 33 prosenttia vertailukautta korkeampi. Nousu johtui korkeammista öljyn hinnoista ja suuremmista myyntimääristä.



Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 88 miljoonaa euroa (56 milj.) ensimmäisellä neljänneksellä, sisältäen kertaluonteisen 47 miljoonan euron vakuutuskorvauksen, joka kirjattiin Muut-segmenttiin. Vertailukelpoinen liikevoitto nousi korkeamman jalostusmarginaalin johdosta merkittävästi edelliseen neljännekseen verrattuna. Saadusta vakuustuskorvauksesta huolimatta vertailukelpoinen liikevoitto jäi edellisen vuoden ensimmäistä neljänneistä matalammaksi. Tämä johtui Uusiutuvien polttoaineiden odotuksia suuremmasta tappiosta sekä Öljytuotteiden ja Öljyn vähittäismyynnin heikentyneistä tuloksista. Konsernin kiinteät kustannukset olivat vertailukautta pienemmät.

Öljytuotteiden ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 58 miljoonaa euroa (64 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -18 miljoonaa euroa (-7 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 6 miljoonaa euroa (12 milj.) ja Muut-segmentin 44 miljoonaa euroa (-11 milj.). Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta oli -8 miljoonaa euroa (-7 milj.).

Konsernin ensimmäisen neljänneksen IFRS:n mukainen liikevoitto oli 97 miljoonaa euroa (95 milj.) ja tulos ennen veroja 88 miljoonaa euroa (81 milj.). Tilikauden voitto oli 64 miljoonaa euroa (61 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,25 euroa (0,24).

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 3,0 % (30.12.2009: 2,5 %).

	1-3/10	1-3/09	10-12/09	2009
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	88	56	-29	116
- varastovoitot/-tappiot	16	76	58	261
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-7	-37	-20	-43
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	1
LIIKEVOITTO	97	95	9	335

Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan rahavirta tammi-maaliskuussa oli vahva 374 miljoonaa euroa (17 milj.). Tärkeimpiä syitä tähän olivat pienentynyt käyttöpääoma ja 47 miljoonan euron vakuutuskorvaus. Porvoon jalostamon huoltoseisokin aikana huhti-toukokuussa myytäväksi tarkoitettujen tuotteiden varastointiin oli sitoutuneena noin 210 miljoonaa euroa maaliskuun lopussa.

Investoinnit olivat 190 miljoonaa euroa (Q1/2009: 174 milj.). Öljytuotteiden osuus oli 54 miljoonaa (43 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden 129 miljoonaa (123 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 2 miljoonaa (4 milj.) ja Muut-segmentin 5 miljoonaa (4 milj.).

Konsernin korolliset nettovelat olivat 1 753 miljoonaa euroa maaliskuun lopussa (31.12.2009: 1 918 milj.). Nettorahoituskulut olivat tammi-maaliskuussa 9 miljoonaa euroa (14 milj.). Luottojen keskikorko vuoden lopussa oli 2,4 % ja luottojen erääntymisaika 3,8 vuotta.



Maaliskuun lopun omavaraisuusaste oli 39,8 % (31.12.2009: 39,1 %), velan osuus kokonaispääomasta 43,3 % (31.12.2009: 46,3 %) ja velkaantumisaste 76,5 % (31.12.2009: 86,3 %).

Konsernin likviditeetti säilyi hyvänä. Rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottoliittisopimukset olivat maaliskuun lopussa 1 409 miljoonaa euroa (31.12.2009: 1 407 milj.). Yhtiön lainasopimuksissa ei ole kovenantteja.

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.

Strategian toteuttaminen

Neste Oil jatkaa puhtaamman liikenteen polttoaineiden strategiansa toteuttamista vuonna 2010. Yhtiön nykyiset investointihankkeet liittyvät uusiin tuotantolaitoksiin, jotka lisäävät uusiutuvan dieselin ja korkealaatuisten perusöljyjen tuotantoa.

Strategiset hankkeet

Singaporessa ja Rotterdamissa sijaitsevien 800 000 tonnia uusiutuvaa dieseliä vuodessa tuottavien laitosten rakennustyöt etenevät suunnitelmien mukaan. Laitoksien valmiusasteet ovat yli 90 % ja 70 %. Singaporen laitos saavuttaa mekaanisen valmiuden kesällä 2010, ja tuotanto alkaa neljännessä neljänneksellä. Rotterdamin laitos saavuttaa mekaanisen valmiuden keväällä 2011 ja aloittaa tuotannon kesällä 2011. Singaporen laitoksen kustannukset ovat budjetin mukaiset 550 miljoonaa euroa, kun taas Rotterdamin odotetaan alittavan 670 miljoonan euron kustannusarvion.

Neste Oililla on 45 % osuus yhteisyrityksestä, joka rakentaa 400 000 tonnia perusöljyä vuodessa tuottavaa tehdasta Bahrainiin. Hanke on edennyt aikataulun ja budjetin mukaisesti. Mekaaninen valmius saavutetaan vuoden 2011 jälkimmäisellä puoliskolla. Neste Oilin osuus investointikustannuksista on 130 miljoonaa euroa.

Markkinakatsaus

Raakaöljyn hinta vaihteli ensimmäisellä neljänneksellä. Tämä johtui pääasiassa sijoittajien aktiivisuudesta, Yhdysvaltain dollarin vahvistumisesta, maailmantalouden kasvuennusteista ja geopoliittisista jännitteistä öljyntuottajamaissa. Brent Dated -raakaöljyn barrelihinta vaihteli 70 ja 80 dollarin välillä ja päättyi neljänneksen lopussa 80 dollariin barreilta. Hintaero raskaan ja kevyen raakaöljyn välillä oli leveimmillään sitten syksyn 2008. Leveneminen johtui raskaan polttoöljyn heikkenevistä marginaaleista, lisääntyneestä raskaamman raakaöljyn tuotannosta ja jalostamoiden huoltotoista.

Jalostusmarginaalit nousivat merkittävästi vuoden 2009 lopun matalista tasoista. Nousu johtui pääasiassa korkeammista bensiinin hinnoista ja jalostamoiden huoltoseisokeista aiheutuneista tuotannon rajoituksista. Kohonneet bensiinimarginaalit heijastelivat korkeaa kysyntää Lähi-idässä, Länsi-Afrikassa ja Etelä-Amerikassa. Bensiinin vienti Yhdysvaltoihin pysyi vähäisenä.



Keskittislemarginaalit toipuivat maaliskuussa jalostamoiden huoltoajanjakson seurauksena. Vähemmän tuotannon lisäksi marginaaleja nosti vahva kysyntä Länsi-Afrikassa ja Etelä-Amerikassa. Keskittisleva-
 rastot laskivat merkittävästi ensimmäisellä neljänneksellä mutta olivat maaliskuun lopussa edelleen korkealla tasolla.

Raskaan polttoöljyn marginaalit pysyivät vakaina tammi-helmikuussa johtuen hyvästä kysynnästä Aasiassa mutta kääntyivät maaliskuussa laskuun. Lasku johtui korkeammista raakaöljyn hinnoista, kohonneesta raskaan polttoöljyn tuotannosta Venäjällä ja vähentyneestä viennistä Euroopasta Aasiaan.

Biopolttoainemarkkinoilla eri raaka-aineiden väliset hintaerot olivat historiallisen kapeita. Korkealaatuisen uusiutuvan dieselin hintapremio perinteiseen biodieseliin verrattuna säilyi hyvänä.

Dieselin myynti erityisesti ammattiliikenteelle nousi Suomen vähittäismyyntimarkkinoilla ensimmäisen neljänneksen aikana. Baltian markkinoilla marginaalit ja myyntivolyymit laskivat.

Raakaöljyn merikuljetusten rahtitasot olivat Pohjanmerellä edellisvuoden vastaavaa ajanjaksoa vahvemmat johtuen kylmistä talviolosuhteista.

Tärkeimmät markkinatekijät (USD/bbl, ellei muuta mainittu)

	1-3/10	1-3/09	10-12/09	2009	Huhti 10	Huhti 09
Neste Oilin viitejalostusmarginaali	4,20	5,03	1,73	3,14	4,70	3,94
Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali	7,83	9,44	5,85	7,35	n.a.	n.a.
Urals-Brent-hintaero	-1,35	-1,17	-0,68	-0,81	-2,47	-1,71
NWE Bensiniinimarginaali	11,75	6,39	7,73	9,26	11,2	9,26
NWE Dieselmarginaali	11,25	15,38	10,14	11,18	13,6	11,58
NWE Raskaan polttoöljyn marginaali	-6,91	-8,77	-6,41	-7,44	-12,8	-8,64
Brent dated -raakaöljy	76,24	44,40	74,56	61,51	84,78	50,34
USD/EUR-valuuttakurssi	1,38	1,30	1,48	1,39	1,34	1,32
USD/EUR-valuuttakurssi, suojattu	1,35	1,45	1,33	1,41	n.a.	n.a.
Raakaöljyrahdit, WS-pistettä (TD7)	122	83	97	81	112	71

Tuotanto ja myynti

Neste Oilin kokonaistuotanto oli ensimmäisellä neljänneksellä yhteensä 3,6 miljoonaa tonnia (3,5 milj.), mistä 0,1 miljoonaa tonnia (0,0 milj.) oli uusiutuvista raaka-aineista valmistettua NExBTL-dieseliiä.

Neste Oilin tuotanto laitoksittain, (1 000 tonnia)

	1-3/10	1-3/09	10-12/09	2009
Porvoon jalostamo	2 899	2 852	3 004	11 520
Naantalin jalostamo	571	573	657	2,438
Beringenin polyalfaolefiinilaitos	10	8	10	35
Edmontonin iso-oktaanilaitos (Neste Oilin osuus)	48	67	60	256
NExBTL-laitokset	70	37	69	219



Ensimmäisellä neljänneksellä Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 91 % (92 %) ja Naantalin 85 % (82 %). Dieselin tuotantolinja 4:n suoritus parani edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon nähden. Yksiköiden alasajo kuuden viikon huoltoseisokkia varten alkoi maaliskuun loppupuolella. Naantalin sataman syväväylä avattiin maaliskuussa. Syväväylän ansiosta Naantalin satama voi vastaanottaa 100 000 tonnin raakaöljytankkerin täydessä lastissaan.

Venäläisen Russian Export Blend -raakaöljyn (REB) osuus kokonaissyötöstä oli 66 % (63 %) ensimmäisellä neljänneksellä. Jalostamoiden tuotantokustannukset olivat 4,3 dollaria barreilta (4,0). Lievä nousu edellisvuoteen verrattuna johtui pääasiassa heikentyneestä Yhdysvaltain dollarin kurssista.

Neste Oilin myynti omasta tuotannosta nousi verrattuna sekä edelliseen neljännekseen että edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon. Nousu johtui kotimaan korkeasta dieselin kysynnästä ja lisääntyneestä bensiinin ja dieselin viennistä Eurooppaan. Dieselin osuus myynnistä oli edelleen noin 40 prosenttia. Bensiinin osuus nousi 30 prosenttiin. Edellisen neljänneksen matalampi taso johtui bensiinin varastoinnista.

Maaliskuun lopussa Neste Oilin contango-varastot olivat noin 480 000 tonnia, ja ne on tarkoitus myydä toisella neljänneksellä.

Neste Oilin myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	1-3/10	%	1-3/09	%	10-12/10	%	2009	%
Moottoribensiini	1 080	29	940	27	837	24	4 218	30
Bensiinikomponentit	46	1	64	2	51	1	270	2
Diesel	1 508	40	1 306	38	1 449	41	5 228	37
Lentopolttoaine	139	4	148	4	191	5	613	4
Perusöljyt	76	2	57	2	62	2	257	2
Lämmitysöljy	267	7	223	6	178	5	631	4
Raskas polttoöljy	212	6	354	10	291	8	1 300	9
Nestekaasu	92	3	59	2	51	1	220	2
NExBTL-diesel	41	1	31	1	66	2	209	1
Muut tuotteet	270	7	246	7	382	11	1 233	9
YHTEENSÄ	3 730	100	3 430	100	3 559	100	14 178	100

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

	1-3/10	%	1-3/09	%	10-12/09	%	2009	%
Suomi	2 017	54	1 860	54	2 034	57	7 580	53
Muut Pohjoismaat	575	15	537	16	581	16	2 210	16
Muu Eurooppa	923	25	558	16	629	18	2 488	18
Yhdysvallat ja Kanada	170	5	472	14	229	6	1 686	12
Muut maat	45	1	3	0	86	2	214	2
YHTEENSÄ	3 730	100	3 430	100	3 559	100	14 178	100



SEGMENTTIKATSAUKSET

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

Öljytuotteet

	1-3/10	1-3/09	10-12/09	2009
Liikevaihto, MEUR	2 272	1 582	1 987	7 631
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	58	64	-11	105
Liikevoitto, MEUR	65	106	27	318
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	7,83	9,44	5,85	7,35

Öljytuotteiden 58 miljoonan euron (63 milj.) vertailukelpoinen liikevoitto oli hieman edellisvuoden vastaavaa ajanjaksoa heikompi. Vertailukelpoisen liikevoiton pudotus johtui pääasiassa perusöljyliiketoiminnan heikommasta kannattavuudesta. Öljynjalostus teki vahvan tuloksen huolimatta matalammasta kokonaisjalostusmarginaalista, joka oli 7,83 dollaria barrelilta. Senkin heikkeneminen johtui osin matalista perusöljymarginaaleista. Kokonaisjalostusmarginaali oli 17 % matalampi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla mutta 34 % korkeampi kuin edellisellä neljänneksellä. Kokonaisjalostusmarginaaliin vaikuttivat positiivisesti Urals- ja Brent-raakaöljyjen välinen hintaero ja korkeat bensiinimarginaalit erityisesti maaliskuussa. Ensimmäisen neljänneksen myyntimäärät olivat korkeat johtuen osin kasvaneesta talvilatuksen dieselin kysynnästä kotimaan markkinoilla.

Öljynjalostuksen lisäksi rahtaustoiminta raportoi edellisvuoden vastaavaa ajanjaksoa paremman tuloksen. Perusöljyt ja bensiinikomponentit kärsivät matalista marginaaleista, vaikkakin näiden tuotteiden kysyntä on kasvussa.

Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli ensimmäisellä neljänneksellä 8,2 % (10,0 %).

Uusiutuvat polttoaineet

	1-3/10	1-3/09	10-12/09	2009
Liikevaihto, MEUR	36	24	61	182
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-18	-7	-10	-30
Liikevoitto, MEUR	-16	-10	-11	-25

Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen liikevoitto oli -18 miljoonaa euroa (-7 milj.) ensimmäisellä neljänneksellä. Tuloksen lasku johtui matalammista marginaaleista sekä liiketoiminnan kasvun ja tutkimus- ja kehitystoiminnan aiheuttamista kustannuksista.

Osa ensimmäisen neljänneksen tuotannosta varastoitui myytäväksi toisella neljänneksellä Porvoon jalostamon huoltoseisokin aikana.

Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli -7,1 % (-6,6 %) ensimmäisellä neljänneksellä.



Öljyn vähittäismyynti

	1-3/10	1-3/09	10-12/09	2009
Liikevaihto, MEUR	849	691	791	2 998
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	6	12	5	50
Liikevoitto, MEUR	6	12	6	50
Kokonaismyynti*, 1 000 m ³	1 034	1 022	1 030	4 002
- bensiinin myynti asemilla, 1 000 m ³	295	329	333	1 405
- dieselin myynti asemilla, 1 000 m ³	332	321	345	1 331
- lämmitysöljy, 1 000 m ³	221	214	200	714
- raskas polttoöljy, 1 000 m ³	103	89	78	287

*sisältää sekä asemien että terminaalien myynnin

Myynnin pienentymisestä ja heikommista marginaaleista johtuen Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen liikevoitto puolittui edellisvuoden 12 miljoonasta eurosta 6 miljoonaan euroon. Marginaalipaine näkyi joka alueella ja erityisesti Luoteis-Venäjällä, jossa bensiinimarginaalit olivat vertailukaudella huipussaan.

Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 7,8 % (14,3 %) ensimmäisellä neljänneksellä.

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Neste Oilin osakkeella käydään kauppaa NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Neljänneksen viimeinen noteeraus oli 12,91 euroa. Osakekurssi oli korkeimmillaan 13,29 euroa ja alimmillaan 10,45 euroa, ja neljänneksen painotettu keskiarvo oli 10,85. Yhtiön markkina-arvo neljänneksen lopussa oli 3,3 miljardia euroa. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 1,1 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,4 % osakkeiden kokonaismäärästä.

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

Suomen valtio omisti maaliskuun lopussa 50,1 % (50,1 %) osakkeista, ulkomaalaiset omistajat 15,9 % (17,4 %), suomalaiset instituutiot 20,2 % (20,4 %) ja kotitaloudet 13,8 % (12,0 %).

Henkilöstö

Neste Oil työllisti vuonna 2009 keskimäärin 5 056 (5 252) henkilöä, joista 1 445 (1 273) työskenteli Suomen ulkopuolella. Maaliskuun 2010 lopussa yhtiössä työskenteli 5 058 henkilöä (5 264), joista 1 473 (1 293) Suomen ulkopuolella.



Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Neste Oilin tärkein työturvallisuuden mittari on kaikkien kirjattujen tapaturmien taajuus (TRIF, Total Recordable Injury Frequency) eli tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti. Mukaan lasketaan sekä yhtiön oman henkilöstön että yhtiölle työskentelevien urakoitsijoiden tekemä työ. Maaliskuun lopussa TRIF-lukema oli 3,1 (3,1). Kuluvan vuoden tavoite on alle 3.

Poissaoloon johtaneiden tapaturmien esiintymistaajuus LWIF oli maaliskuun lopussa 2,2 tapausta miljoonaa työtuntia kohden. Tavoite on alle 1.

Neste Oil pääsi hopealuokkaan Sustainability Yearbook 2010 -julkaisussa, jossa arvioidaan Dow Jones Sustainability Indeksiin päässeet yritykset. Öljy- ja kaasualan yrityksiä arvioitiin 66 kappaletta, joista kaksi ylsi kultaluokkaan, viisi hopealle ja yksi pronssille.

The Global 100 -lista julkaistiin tammikuussa, ja Neste Oil valittiin sille neljäntenä vuonna peräkkäin. Lista on muodostettu maailman 100 vastuullisimmasta yrityksestä. Arviointi perustuu kansainväliseen 3 000 pörssilistatun yhtiön analyysiin. Vertailussa oli yrityksiä yhteensä 24 maasta ja kaikilta toimialoilta.

Varsinainen yhtiökokous

Neste Oil Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin raportointikauden jälkeen 15.4.2010 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2009 tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallintoneuvostolle, hallitukselle ja toimitusjohtajalle vuodelta 2009. Yhtiökokous hyväksyi myös hallituksen ehdotuksen voitonjaosta. Sen mukaan vuodelta 2009 maksetaan osinkoa 0,25 euroa osakkeelta. Osingot maksettiin 27.4.2010.

Yhtiökokouksen nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti hallituksen jäsenten määräksi vahvistettiin kahdeksan. Hallituksen jäseniksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti valittiin uudelleen Timo Peltola, Mikael von Frenckell, Michiel Boersma, Ainomaija Haarla, Nina Linander, Hannu Ryöppönen ja Markku Tapio sekä uutena jäsenenä Maija-Liisa Friman. Timo Peltola jatkaa hallituksen puheenjohtajana ja Mikael von Frenckell varapuheenjohtajana. Yhtiökokous säilytti hallituksen palkkiot ennallaan.

Hallintoneuvoston jäsenten määräksi vahvistettiin seitsemän, ja hallintoneuvoston jäseniksi tulevalle toimikaudelle valittiin Heidi Hautala (puheenjohtaja), Kimmo Tiilikainen (varapuheenjohtaja), Esko Ahonen, Timo Heinonen, Markus Mustajärvi ja Anne-Mari Virolainen sekä uutena jäsenenä Miapetra Kumpula-Natri. Hallintoneuvoston jäsenet ovat kansanedustajia, paitsi Heidi Hautala, joka on Euroopan parlamentin jäsen. Hallintoneuvoston palkkioihin ei tehty muutoksia. Ehdotusta hallintoneuvoston lakkauttamisesta ei hyväksytty.

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.

Hallituksen esityksen mukaisesti yhtiöjärjestyksen 11.1 §:ää muutettiin siten, että kokouskutsu yhtiökokoukseen on toimitettava viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän päivää ennen osakeyhtiölain 4 luvun 2 §:n 2 momentissa tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.



Yhtiökokous päätti Suomen valtiota edustaneen Valtioneuvoston kanslian esityksestä asettaa nimitysvaliokunnan valmistelevaan hallituksen jäseniä ja hallituspalkkioita koskevat ehdotukset seuraavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle. Nimitysvaliokuntaan valitaan kolmen suurimman osakkeenomistajan edustajat sekä asiantuntijajäsenenä hallituksen puheenjohtaja. Oikeus nimitysvaliokunnan jäsenten nimittämiseen on niillä kolmella osakkeenomistajalla, joiden äänimäärä yhtiön osakekannasta on suurin 1.11.2010. Hallituksen puheenjohtaja vastaa nimitysvaliokunnan koollekutsumisesta ja nimitysvaliokunta valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Nimitysvaliokunta tekee esityksen hallitukselle viimeistään 1. helmikuuta ennen seuraavaa yhtiökokousta.

Mahdolliset lyhyen ja pitkän aikavälin riskit

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

Lähitulevaisuuden suurimmat epävarmuustekijät liittyvät maailmantalouden odotetun toipumisen nopeuteen, joka vaikuttaa öljytuotteiden ja erityisesti dieselin kysyntään.

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

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

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 biopolttoaineiden kysynnän kehityksen nopeuteen sekä niiden tuotannossa käytettäviin raaka-aineisiin. Riskeihin kuuluu myös uusiutuvista raaka-aineista valmistetun NExBTL-dieselin tuotannon kasvattamiseen tähtäävien investointien loppuunsaattamiseen liittyvät ongelmat tai viivästykset tai näistä investoinneista saatavien odotettujen hyötyjen toteutumatta jääminen. Pidemmällä aikavälillä epäonnistuminen oman teknologian suojaamisessa ja kilpailevien uusiutuvien polttoainetekniikoiden tai hybridi- ja sähkömoottorien kehittäminen ja käyttöönotto voivat vaikuttaa negatiivisesti yhtiön tulokseen.

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 2009 vuosikertomuksesta ja tilinpäätöksestä.



Näkymät

Kuten yhtiö mainitsi tilinpäätöstiedotteensa näkymissä helmikuun alussa, markkinatilanteen odotetaan jatkuvan haastavana vuonna 2010. Markkinaolosuhteiden odotetaan vahvistuvan tasaisen hitaasti. Talouskasvun odotetaan olevan vahvinta Euroopan ulkopuolella, mikä Kansainvälisen energijärjestön IEA:n mukaan näkyy öljyn kysynnän 2 prosentin nousuna edellisvuoteen verrattuna.

Vaikka öljyn kysynnän ennustetaan olevan kaikkien aikojen ennätystasolla kuluvana vuonna, jalostusmarginaalien ennustetaan jäävän aikaisempia vuosia matalammille tasoille. Tämä johtuu korkeista keskitisleiden varastotasoista OECD-maissa ja uuden jalostuskapasiteetin valmistumisesta vuoden 2010 aikana. Jalostamoiden käyntiasteiden odotetaan olevan normaalia matalammalla, mikä kertoo mahdollisuudesta kasvattaa tuotantoa, mikäli marginaalit vahvistuvat.

Kuluvan vuoden alussa Urals- ja Brent-raakaöljyjen välinen hintaero kehittyi positiivisesti verrattuna vuoden 2009 loppuun. Neste Oil odottaa Urals-raakaöljyn olevan kuluvana vuonna keskimäärin 1,5–2,0 dollaria barreilta Brentiä halvempaa.

Dieselin ja keskitisleiden marginaalit ovat vahvistuneet alkuvuonna, ja tämän kehityksen odotetaan jatkuvan. Kuten jo helmikuussa kerrottiin, dieselmarginaalien ei odoteta vahvistuvan merkittävästi ennen kuin korkeat varastot on purettu ja kysyntä parantunut. Bensiinimarginaalit olivat yllättävän vahvat ensimmäisellä neljänneksellä, mutta näkemys bensiinimarginaalien kehityksestä vuoden loppua kohti on heikompi.

Porvoon jalostamon suunnitellun huoltoseisokin negatiivisen vaikutuksen toisen neljänneksen vertailukelpoiseen liikevoittoon arvioidaan olevan noin 50 miljoonaa euroa. Tämä on seurausta seisokin aikana menetetyistä tuotannosta, jota voidaan korvata vain hieman myymällä varastoituja tuotteita. Varastosta myydään tuotteita yhteensä liki 500 000 tonnia eli lähes 3,5 miljoonaa barreilia. Huoltoseisokki on sujunut aikataulun ja budjetin mukaisesti, ja jalostamon odotetaan olevan normaalissa tuotannossa toukokuun puolivälissä. Jalostamon käynnistys huoltoseisokin jälkeen näkyy kohonneena käyttöpääomana toisella neljänneksellä.

Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan pysyvän negatiivisena, kunnes myyntimäärät kasvavat merkittävästi. Tämän uskotaan tapahtuvan vuoden 2010 viimeisinä kuukausina, kun tuotannon Singaporen NExBTL-laitoksella on tarkoitus käynnistyä. Palmuöljyn ja rypsiöljyn hintaeron odotetaan levenevän jonkin verran kuluvan vuoden aikana.

Suomen vähittäismyyntimarkkinoilla dieselin kysynnän ennustetaan kasvavan ja bensiinin kysynnän laskevan. Nousussa on etenkin dieselin myynti ammattiliikenteelle. Talouden hitaan toipumisen johdosta kuluttajien kysynnän odotetaan olevan edellisvuotta heikompaa Itämeren alueella.

Yhtiön toisen neljänneksen liikevoittoon kirjataan 60-70 miljoonan euron kertaluonteinen kuluerä, joka liittyy Neste Oil Eläkesäätiön eläkevastuiden siirtämiseen vakuutusyhtiöille. Siirrolla on 80 miljoonan euron positiivinen rahavirtavaikutus, mistä noin 50 miljoonaa euroa suunnitellaan käytettävän yhtiön pääkonttorirakennuksen oston.

Neste Oilin kiinteiden kustannusten arvioidaan olevan vuoden 2009 tasolla.



Yhtiön vuoden 2010 käteisinvestointien arvioidaan olevan noin 920 miljoonaa euroa (870 milj.), josta strategisten investointien osuus on 580 miljoonaa (670 milj.), ylläpitoinvestointien osuus 310 miljoonaa (160 milj.) ja tuottavuusinvestointien osuus 30 miljoonaa (40 milj.). Investoinnit ovat korkeimmillaan toisella neljänneksellä johtuen tulevasta Singaporen uusiutuvan dieselin tuotantolaitoksen valmistumisesta ja Porvoon huoltoseisokista.

Toisen neljänneksen 2010 tulosjulkistus

Neste Oil julkistaa toisen neljänneksen 2010 tuloksensa 29.7.2010 noin kello 9.00.

Espoo, 28. huhtikuuta 2010

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



KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Liite	1-3/2010	1-3/2009	1-12/2009	Viim. 12 kk
Liikevaihto	3	2 725	2 053	9 636	10 308
Liiketoiminnan muut tuotot		53	7	29	75
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta	3	-8	-7	20	19
Materiaalit ja palvelut		-2 385	-1 628	-8 167	-8 924
Henkilöstökulut		-81	-79	-301	-303
Poistot ja arvonalentumiset	3	-58	-55	-234	-237
Liiketoiminnan muut kulut		-149	-196	-648	-601
Liikevoitto		97	95	335	337
Rahoitustuotot ja -kulut					
Rahoitustuotot		2	1	10	11
Rahoituskulut		-12	-17	-44	-39
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		1	2	-5	-6
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-9	-14	-39	-34
Voitto ennen veroja		88	81	296	303
Tuloverot		-24	-20	-71	-75
Kauden voitto		64	61	225	228
Kauden voiton jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille		64	60	221	225
Vähemmistölle		0	1	4	3
		64	61	225	228
Tulos / osake laskettuna emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)		0,25	0,24	0,86	0,88

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa		1-3/2010	1-3/2009	1-12/2009	Viim. 12 kk
Kauden voitto		64	61	225	228
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:					
Muuntoerot ja muut muutokset		26	-5	9	40
Rahavirran suojaukset					
kirjattu omaan pääomaan		-13	-25	3	15
siirretty tuloslaskelmaan		-4	20	15	-9
Nettosijoitusten suojaukset		-1	0	0	-1
Suojausrahastot osakkuus- ja yhteisyrityksissä		-	-	-2	-2
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		8	-10	25	43
Kauden laaja tulos yhteensä		72	51	250	271
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille		72	50	246	268
Vähemmistölle		0	1	4	3
		72	51	250	271



KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	31.3.2010	31.3.2009	31.12.2009
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	4	47	51	48
Aineelliset hyödykkeet	4	3 363	2 779	3 235
Osuudet osakkuusyrityksissä ja yhteisyrityksissä		232	153	216
Pitkäaikaiset saamiset		4	1	3
Eläkesaamiset		110	104	111
Laskennalliset verosaamiset		9	12	11
Johdannaissopimukset	5	17	10	3
Myytävikissä olevat rahoitusvarat		4	2	1
Pitkäaikaiset varat yhteensä		3 786	3 112	3 628
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		1 110	905	1 148
Myyntisaamiset ja muut saamiset		789	799	757
Johdannaissopimukset	5	33	118	50
Rahat ja pankkisaamiset		56	46	117
Lyhytaikaiset varat yhteensä		1 988	1 868	2 072
Varat yhteensä		5 774	4 980	5 700
OMA PÄÄOMA				
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	2 239	2 180	2 170
Yhteensä		2 279	2 220	2 210
Vähemmistöosuus		12	9	12
Oma pääoma yhteensä		2 291	2 229	2 222
VELAT				
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat		1 502	974	1 590
Laskennalliset verovelat		321	290	328
Varaukset		20	25	22
Eläkeveloitteet		10	11	10
Johdannaissopimukset	5	23	27	15
Muut pitkäaikaiset velat		1	3	0
Pitkäaikaiset velat yhteensä		1 877	1 330	1 965
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat		307	289	445
Verovelat		22	5	5
Johdannaissopimukset	5	119	159	83
Ostovelat ja muut velat		1 158	968	980
Lyhytaikaiset velat yhteensä		1 606	1 421	1 513
Velat yhteensä		3 483	2 751	3 478
Oma pääoma ja velat yhteensä		5 774	4 980	5 700

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 1.1.2009	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
Oma pääoma 1.1.2010	40	11	9	-45	2 195	12	2 222
Osakeperusteinen palkitseminen					-3		-3
Siirto kertyneistä voittovaroista		2	-5		3		0
Vähemmistöosuuden muutos						0	0
Kauden laaja tulos yhteensä			-17	25	64	0	72
Oma pääoma 31.3.2010	40	13	-13	-20	2 259	12	2 291



LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	1-3/2010	1-3/2009	1-12/2009
Liiketoiminnan rahavirta			
Voitto ennen veroja	88	81	296
Oikaisut, yhteensä	86	108	268
Käyttöpääoman muutos	187	-224	-450
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	361	-35	114
Rahoituskulut, netto	14	14	20
Maksetut verot	-1	38	43
Liiketoiminnan rahavirta	374	17	177
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-173	-174	-816
Osakkuus- ja yhteisyritysten hankinta	-14	-	-47
Muiden osakkeiden hankinta	-3	-	-
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	1	3	7
Muiden sijoitusten muutos	-8	-56	-29
Rahavirta ennen rahoitusta	177	-210	-708
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	-240	201	975
Osingonjako yhtiön osakkeenomistajille	-	-	-205
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	-63	-9	62

TUNNUSLUVUT

	31.3.2010	31.3.2009	31.12.2009	Viim. 12 kk
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	4 100	3 491	4 257	4 100
Korollinen nettovelka, milj. euroa	1 753	1 217	1 918	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	190	174	863	879
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	-	-	2,5	3,0
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE %	9,6	11,7	9,0	9,0
Oman pääoman tuotto,%	11,4	11,1	10,2	10,1
Oma pääoma/osake, euroa	8,91	8,67	8,64	-
Rahavirta/osake, euroa	1,46	0,07	0,69	2,09
Omavaraisuusaste, %	39,8	44,9	39,1	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	43,3	35,3	46,3	-
Velkaantumisaste (gearing), %	76,5	54,6	86,3	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 913 686	255 903 686	255 903 960	255 906 426
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 913 686	255 903 686	255 913 686	255 913 686
Henkilöstö keskimäärin	5 056	5 252	5 286	-

KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin tilinpäätöskatsaus on laadittu EU:ssa käytöön otettua (IAS 34) Osavuositarkastukset -standardia noudattaen. Laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuosittain tilinpäätöksen 2009 periaatteiden kanssa.

Seuraavat tulkinnat ovat pakollisia vuoden 2010 tilinpäätöksessä, mutta niillä ei ole merkitystä konsernin toiminnassa:

- Vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin 2009.

- Muutos IFRIC 2 Osakeperusteiset maksut -standardiin: Käteisvaroina maksettavat konsernin osakeperusteiset liiketoimet.

2. OMAT OSAKKEET

Tilikaudella 2007 Neste Oil solmi sopimuksen ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa konsernin ylimmän johdon osakepalkkiojärjestelmän hallinnoinnista. Osana hallinnointisopimusta palveluntuottaja hankki helmikuussa 2007 yhteensä 500 000 Neste Oilin osaketta järjestelmän perusteella mahdollisesti maksettaviin palkkioihin liittyvän kassavirtariskin suojaamiseksi. Palkkioiden maksusta osa tapahtuu rahana ja osa Neste Oilin osakkeina vuonna 2013. Suojaustransaktion juridisesta muodosta riippumatta se on konsernitilinpäätöksessä käsitelty IFRS 2, Osakeperusteiset maksut -standardin ja SIC-12 Konsernitilinpäätös - erityistä tarvetta varten perustetut yksiköt -tulkinan edellyttämällä tavalla, ikään kuin Neste Oil olisi hankkinut omia osakkeita. Konsernitaseessa ja konsernin oman pääoman laskelmassa järjestely on käsitelty sen kirjanpidollisen luonteen mukaisesti vähentämällä 12 miljoonaa euroa konsernin omasta pääomasta. Tämä summa vastaa ulkopuolisen palveluntuottajan osakkeista maksamaa euromäärää. Omien osakkeiden lukumäärä 31.3.2010 oli 490 000 kappaletta.



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 keskitetyistä palveluyksiköistä.

LIIKEVAIHTO

milj. euroa	1-3/2010	1-3/2009	1-12/2009	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	2 272	1 582	7 631	8 321
Uusiutuvat polttoaineet	36	24	182	194
Öljyn vähittäismyynti	849	691	2 998	3 156
Muut	49	42	164	171
Eliminoinnit	-481	-286	-1 339	-1 534
Yhteensä	2 725	2 053	9 636	10 308

LIIKEVOITTO

milj. euroa	1-3/2010	1-3/2009	1-12/2009	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	65	106	318	277
Uusiutuvat polttoaineet	-16	-10	-25	-31
Öljyn vähittäismyynti	6	12	50	44
Muut	44	-11	-6	49
Eliminoinnit	-2	-2	-2	-2
Yhteensä	97	95	335	337

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO

milj. euroa	1-3/2010	1-3/2009	1-12/2009	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	58	64	105	99
Uusiutuvat polttoaineet	-18	-7	-30	-41
Öljyn vähittäismyynti	6	12	50	44
Muut	44	-11	-7	48
Eliminoinnit	-2	-2	-2	-2
Yhteensä	88	56	116	148

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	1-3/2010	1-3/2009	1-12/2009	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	42	44	178	176
Uusiutuvat polttoaineet	5	2	14	17
Öljyn vähittäismyynti	8	7	31	32
Muut	3	2	11	12
Yhteensä	58	55	234	237

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN
HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	1-3/2010	1-3/2009	1-12/2009	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	54	43	198	209
Uusiutuvat polttoaineet	129	123	625	631
Öljyn vähittäismyynti	2	4	29	27
Muut	5	4	11	12
Yhteensä	190	174	863	879

KOKONAISVARAT

milj. euroa	31.3.2010	31.3.2009	31.12.2009
Öljytuotteet	3 730	3 565	3 750
Uusiutuvat polttoaineet	1 212	549	1 080
Öljyn vähittäismyynti	572	537	545
Muut	312	274	281
Kohdistamattomat varat	172	222	234
Eliminoinnit	-224	-167	-190
Yhteensä	5 774	4 980	5 700



SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	31.3.2010	31.3.2009	31.12.2009
Öljytuotteet	2 748	2 660	2 943
Uusiutuvat polttoaineet	1 081	462	940
Öljyn vähittäismyynti	307	321	305
Muut	244	207	234
Eliminoinnit	-4	3	1
Yhteensä	4 376	3 653	4 423

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	31.3.2010	31.3.2009	31.12.2009	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	9,1	16,6	12,0	10,2
Uusiutuvat polttoaineet	-6,3	-9,5	-4,0	-4,0
Öljyn vähittäismyynti	7,8	14,3	15,8	14,3

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	31.3.2010	31.3.2009	31.12.2009	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	8,2	10,0	4,0	3,7
Uusiutuvat polttoaineet	-7,1	-6,6	-4,8	-5,3
Öljyn vähittäismyynti	7,8	14,3	15,8	14,3

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA NELJÄNNEKSITTÄIN**LIIKEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	1-3/2010	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009
Öljytuotteet	2 272	1 987	1 971	2 091	1 582
Uusiutuvat polttoaineet	36	61	59	38	24
Öljyn vähittäismyynti	849	791	789	727	691
Muut	49	44	37	41	42
Eliminoinnit	-481	-392	-356	-305	-286
Yhteensä	2 725	2 491	2 500	2 592	2 053

LIIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	1-3/2010	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009
Öljytuotteet	65	27	80	105	106
Uusiutuvat polttoaineet	-16	-11	-1	-3	-10
Öljyn vähittäismyynti	6	6	19	13	12
Muut	44	-11	17	-1	-11
Eliminoinnit	-2	-2	-2	4	-2
Yhteensä	97	9	113	118	95

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	1-3/2010	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009
Öljytuotteet	58	-11	15	37	64
Uusiutuvat polttoaineet	-18	-10	-6	-7	-7
Öljyn vähittäismyynti	6	5	19	14	12
Muut	44	-11	16	-1	-11
Eliminoinnit	-2	-2	-2	4	-2
Yhteensä	88	-29	42	47	56

POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	1-3/2010	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009
Öljytuotteet	42	48	43	43	44
Uusiutuvat polttoaineet	5	6	4	2	2
Öljyn vähittäismyynti	8	8	8	8	7
Muut	3	3	3	3	2
Yhteensä	58	65	58	56	55

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

milj. euroa	1-3/2010	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009
Öljytuotteet	54	59	45	51	43
Uusiutuvat polttoaineet	129	191	161	150	123
Öljyn vähittäismyynti	2	10	9	6	4
Muut	5	3	1	3	4
Yhteensä	190	263	216	210	174



4. AINEETOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKSET

AINEETOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	31.3.2010	31.3.2009	31.12.2009
Kirjanpitoarvo kauden alussa	3 283	2 726	2 726
Poistot ja arvonalentumiset	-58	-55	-234
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	173	174	820
Vähennykset	0	-3	-21
Muuntoerot	12	-12	-8
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	3 410	2 830	3 283

SITOUKSET

milj. euroa	31.3.2010	31.3.2009	31.12.2009
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	439	570	431
Yhteensä	439	570	431

Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen sisältää 111 miljoonaa euroa energia- ja käyttöhyödykehankintasopimuksiin liittyviä tulevia sitoumuksia, jotka tullaan käsittelemään rahoitusleasingisopimuksina.

5. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa	31.3.2010		31.3.2009		31.12.2009	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset	725	-6	477	-18	723	-13
Valuuttatermiinit	2 005	-49	1 379	0	1 759	-7
Valuuttaoptiot						
Ostetut	110	-4	230	-5	115	-1
Asetetut	102	-2	178	-10	114	2
Osaketermiinit	0	0	9	-5	9	-4

Öljy- ja rahtijohdannaiset	Määrä	Käypä arvo,	Määrä	Käypä arvo,	Määrä	Käypä arvo,
	miljoonaa bbl	netto milj.euroa	miljoonaa bbl	netto milj.euroa	miljoonaa bbl	netto milj.euroa
Myyntisopimukset	39	-42	42	27	18	-32
Ostosopimukset	15	11	31	-48	7	10
Ostetut optiot	2	-10	2	-9	1	-8
Asetetut optiot	2	10	2	9	1	8

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	1-3/2010	1-3/2009	1-12/2009
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	6	4	70
Tavaroiden ja palveluiden ostot	10	8	48
Saamiset	24	6	23
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0	0
Velat	6	1	2

7. VASTUUSITOUUMUKSET

milj. euroa	31.3.2010	31.3.2009	31.12.2009
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	26	26	26
Pantit	2	2	2
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	45	41	48
Yhteensä	73	69	76
Osakkuusyritysten ja yhteisyritysten puolesta annetut			
Takaukset	3	6	4
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	2	1	2
Yhteensä	5	7	6
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	19	12	18
Yhteensä	19	12	18
Yhteensä	97	88	100

milj. euroa	31.3.2010	31.3.2009	31.12.2009
Käyttöleasingvastuut			
Yhden vuoden kuluessa	79	112	82
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	157	199	166
Yli viiden vuoden kuluttua	120	156	120
Yhteensä	356	467	368

Konsernin käyttöleasingsitoumukset liittyvät pääosin laivojen aika-rahtaussopimuksiin sekä maa-alue- ja toimistovuokriin. Tilikaudella 2008 leasingsitoumuksiin sisältyi vedynhankintasopimuksiin kuuluvia käyttöleasingvastuita. Tilikauden 2009 aikana saatujen uusien tietojen perusteella vedynhankintasopimukset on tulkittu vuokrasopimusten sijaan ota tai maksa -sopimuksina. Edellisellä tilikaudella raportoidut käyttöleasingvastuut on muutettu vastaavasti.

Muut vastuusitoumukset

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



Tunnuslukujen laskentakaavat

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

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

Osakekohtaiset tunnusluvut

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



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 of a close-up photograph of a green leaf, showing its veins and texture. The leaf is a vibrant green color.

NESTE OIL