

NESTE OIL



29.10.2010

Osavuositatsaus tammi-syyskuu 2010

Neste Oilin osavuosisikatsaus tammi-syyskuu 2010

- Jalostusmarginaalit ja liikevoitto paranivat kolmannella neljänneksellä

Kolmas neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 57 miljoonaa euroa (Q3/2009: 42 milj.)
- IFRS:n mukainen liikevoitto oli 143 miljoonaa euroa (Q3/2009: 113 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 7,48 USD/bbl (Q3/2009: 5,97 USD/bbl)
- Operatiivinen rahavirta oli 5 miljoonaa euroa (Q3/2009: 162 milj.)
- Investoinnit olivat 190 miljoonaa euroa (Q3/2009: 216 milj.)
- Singaporen uusiutuvan dieselin laitoksen käyttöönotto on edistynyt hyvin, ja tuotanto käynnistyy aikataulun mukaisesti vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Toimitusjohtaja Matti Lievonon:

”Kuten ennustimme heinäkuussa, Öljytuotteet teki varsin hyvän tuloksen kolmannella neljänneksellä. Keskittymisemme dieseliin tuo meille etua, sillä dieselmarginaalit olivat heinä-syyskuussa paremmat kuin viime vuoden vastaavalla ajanjaksolla. Positiivista tuloskehitystä tukivat myös jalostamoiden hyvä toiminta ja perusöljyliiketoiminnan vahva suoritus verrattuna vastaavaan ajanjaksoon vuonna 2009. Olen myös tyytyväinen Öljyn vähittäismyynnin parantuneeseen kannattavuuteen, joka osoittaa, että olemme onnistuneet pyrkimyksissämme parantaa kustannustehokkuutta. Kustannustehokkuuden parantamiseen liittyvät ohjelmat on viety läpi koko yhtiössä, ja tuloksien odotetaan olevan linjassa viimevuotisen arviomme kanssa.

Ensimmäinen suuri uusiutuvan dieselin tuotantolaitoksemme Singaporessa käynnistyy lähitulevaisuudessa, mikä on yhtiölle merkittävä strateginen virstanpylväs. Aiomme nostaa laitoksen käyttöastetta vaihteittain.”

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 tänään 29.10.2010 kello 11.30 yhtiön pääkonttorissa, osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. Lehdistötilaisuutta voi seurata suorana myös yhtiön [internetsivujen](#) kautta.

Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään niin ikään tänään 29.10.2010 kello 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0)20 3140 8286 (osallistumiskoodi: 2472238). Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön [internetsivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 5.11.2010 asti numerossa +44 (0)20 7111 1244 (koodi: 2472238#).



NESTE OILIN OSAVUOSIKATSAUS, TAMMI-SYYSKUU 2010

Neljänne tulokset tilintarkastamattomia, vuositulokset tilintarkastettuja

Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2009 vastaavaan ajanjaksoon, ellei toisin ole mainittu.

AVAINLUVUT

Milj. euroa, ellei muuta mainittu

	7-9/10	7-9/09	4-6/10	1-9/10	1-9/09	2009
Liikevaihto	3 065	2 500	2 576	8 366	7 145	9 636
Liikevoitto ennen poistoja	207	171	-1	361	495	569
Poistot ja arvonalentumiset	64	58	62	184	169	234
Liikevoitto	143	113	-63	177	326	335
Vertailukelpoinen liikevoitto*	57	42	5	150	145	116
Tulos ennen veroja	136	102	-70	154	292	296
Osakekohtainen tulos, euroa	0,42	0,29	-0,20	0,48	0,87	0,86
Investoinnit	190	216	374	754	600	863
Liiketoiminnan rahavirta	5	162	243	622	402	177
				30.9. 2010	30.9. 2009	31.12. 2009
Oma pääoma				2 333	2 231	2 222
Korolliset nettovelat				2 117	1 414	1 918
Sijoitettu pääoma				4 505	3 714	4 257
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %				5,7	12,6	9,0
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)** , %				2,6	5,1	2,5
Oman pääoman tuotto (ROE), %				7,2	13,6	10,2
Oma pääoma/osake, euroa				9,07	8,68	8,64
Rahavirta/osake, euroa				2,43	1,57	0,69
Omavaraisuusaste, %				37,6	41,8	39,1
Velan osuus kokonaispääomasta, %				47,6	38,8	46,3
Velkaantumisaste (gearing), %				90,7	63,4	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 kolmannen neljänneksen tulos

Neste Oilin kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 3 065 miljoonaa euroa (2 500 milj.). Jalostusmarginaali parani verrattuna vuoden 2009 vastaavaan neljännekseen, minkä ansiosta vertailukelpoinen liikevoitto nousi 57 miljoonaan euroon (42 milj.). Lisäksi Öljytuotteet- ja Öljyn vähittäismyynti -liiketoiminnot onnistuivat parantamaan vertailukelpoista liikevoittoaan suhteessa vuoteen 2009. Uusiutuvien polttoaineiden ja Muut-segmentin tulokset olivat sen sijaan heikkomat.

Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 45 miljoonaa euroa (15 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -12 miljoonaa euroa (-6 milj.) ja Öljyn vähittäismyyntin 23 miljoonaa euroa (19 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 2 miljoonaa euroa (16 milj.), josta osakkuus- ja yhteisyritysten tulos oli 4 miljoonaa euroa (19 milj.). Tulokseen vaikuttivat negatiivisesti pääasiassa Nynas AB:n aikaisempaa pienemmät myyntimäärät.



Konsernin kolmannen neljänneksen IFRS:n mukainen liikevoitto oli 143 miljoonaa euroa (113 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat positiivisesti varastovoitot, jotka olivat 86 miljoonaa euroa (62 milj.). Tulos ennen veroja oli 136 miljoonaa euroa (102 milj.), kauden voitto 110 miljoonaa euroa (74 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,42 euroa (0,29).

Konsernin tammi-syyskuun 2010 tulos

Neste Oilin tammi-syyskuun 2010 liikevaihto oli 8 366 miljoonaa euroa (7 145 milj.). Vertailukelpoinen liikevoitto oli 150 miljoonaa euroa (145 milj.) sisältäen helmikuussa saadun 47 miljoonan euron vakuutuskorvauksen ja Porvoon jalostamon huhti-toukokuun huoltoseisokista aiheutuneen 65 miljoonan euron negatiivisen vaikutuksen.

Öljytuotteiden tammi-syyskuun vertailukelpoinen liikevoitto oli 100 miljoonaa euroa (116 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -52 miljoonaa euroa (-19 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 42 miljoonaa euroa (45 milj.) ja Muut-segmentin 61 miljoonaa euroa (3 milj.). Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta oli 16 miljoonaa euroa (21 milj.).

IFRS:n mukainen tammi-syyskuun liikevoitto oli 177 miljoonaa euroa (326 milj.). Tulokseen vaikutti negatiivisesti Neste Oilin Eläkesäätiön eläkevastuiden siirto vakuutusyhtiöille. Varastovoitot olivat 60 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2009 vastaavan ajanjakson 203 miljoonaan euroon. Voitto ennen veroja oli 154 miljoonaa euroa (292 milj.), katsauskauden tulos 124 miljoonaa euroa (224 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,48 euroa (0,87).

Liiketoimintansa pääomavaltaisuuden vuoksi Neste Oil käyttää keskimääräisen sijoitetun pääoman tuottoa verojen jälkeen (ROACE) tärkeimpänä taloudellisenä tavoitteenaan. ROACE-luku lasketaan vertailukelpoisesta liikevoitosta. Kahdentoista kuukauden kumulatiivinen ROACE oli syyskuun lopussa 2,6 % (tilikaudella 2009: 2,5 %).

	7-9/10	7-9/09	4-6/10	1-9/10	1-9/09	2009
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	57	42	5	150	145	116
- varastovoitot/-tappiot	86	62	-42	60	203	261
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-2	8	27	18	-23	-43
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	2	1	-53	-51	1	1
LIIKEVOITTO	143	113	-63	177	326	335

Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan rahavirta tammi-syyskuussa oli vahva 622 miljoonaa euroa (402 milj.). Tämä oli seurausta käyttöpääoman vapautumisesta ja 85 miljoonan euron positiivisesta rahavirtavaikutuksesta, joka syntyi Neste Oilin Eläkesäätiön eläkevastuiden siirrosta vakuutusyhtiöille.

Investoinnit tammi-syyskuussa olivat 754 miljoonaa euroa (600 milj.), josta 110 miljoonaa euroa liittyi Porvoon jalostamon huoltoseisokkiin. Öljytuotteiden osuus investoinneista oli 235 miljoonaa euroa (139 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden 435 miljoonaa euroa (431 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 23 miljoonaa euroa (19 milj.). Muut-segmentin investoinnit olivat 61 miljoonaa euroa (11 milj.), josta 51 miljoonaa liittyi yhtiön pääkonttorirakennuksen ostoon (ei rahavirtavaikutusta). Kauppa oli osa Neste Oilin Eläkesäätiön eläkevastuiden siirtoa vakuutusyhtiöille.

Konsernin korolliset nettovelat olivat syyskuun lopussa 2 177 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2009 lopun 1 918 miljoonaan euroon. Nettorahoituskulut tammi-syyskuussa olivat 23 miljoonaa euroa (34 milj.). Luottojen keskikorko syyskuun lopussa oli 2,8 %, ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 3,6 vuotta.

Omavaraisuusaste oli 37,6 % (31.12.2009: 39,1 %), velan osuus kokonaispääomasta 47,6 % (31.12.2009: 46,3 %) ja velkaantumisaste 90,7 % (31.12.2009: 86,3 %).

Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat syyskuun lopussa 1 400 miljoonaa euroa (31.12.2009: 1 407 milj.). Kesäkuun lopussa yhtiö laski liikkeelle 300 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan, jonka viiden vuoden kiinteä korko on 4,875 %. Lainaan liittyvät varat saatiin käyttöön heinäkuun alussa. Neste Oilin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja.



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 jatkoi puhtaamman liikenteen polttoaineiden strategiansa toteuttamista vuoden 2010 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana. Yhtiön investointihankkeet liittyvät uusiin tuotantolaitoksiin, jotka lisäävät uusiutuvan dieselin ja korkealaatuisten perusöljyjen tuotantoa.

Strategiset hankkeet

Investoinnit uusiutuvan dieselin laitoksiin Singaporessa ja Rotterdamissa ovat edenneet suunnitelmien mukaan. Molempien laitosten vuosittainen tuotantokapasiteetti on 800 000 tonnia. Singaporen laitoksen käyttöönotto on edistynyt ongelmitta, ja tuotannon odotetaan käynnistyvän kuluvan vuoden viimeisellä neljänneksellä. Myös Rotterdamin hanke on edennyt hyvin, ja tuotannon odotetaan alkavan vuoden 2011 ensimmäisen puoliskon lopulla. Singaporen laitoksen kustannukset ovat budjetin mukaiset 550 miljoonaa euroa, kun taas Rotterdamin laitoksen odotetaan alittavan 670 miljoonan euron alkuperäisen kustannusarvion.

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

Markkinakatsaus

Raakaöljyn hinta nousi elokuun alkuun saakka rahoitusmarkkinoiden vahvan kehityksen ja tuotantohäiriöiden seurauksena. Hinta kuitenkin kääntyi laskuun johtuen lisääntyneestä tuotannosta, maailmanlaajuisesti täysistä öljyvarastoista ja maailmantalouden hidastuneesta elpymisestä. Brent Dated -raakaöljyn barrelihinta liikkui kuluneella neljänneksellä 70 ja 85 Yhdysvaltain dollarin välillä. Hinnat alkoivat nousta elokuussa, kun kysyntä kasvoi ja Yhdysvaltain dollari heikkeni. Kolmannen neljänneksen lopussa Brent Dated -raakaöljyn barrelihinta oli 80 dollaria. Hintaero raskaan ja kevyen raakaöljyn välillä kasvoi heinäkuussa johtuen pienemmistä tuotantomääristä Pohjanmerellä, jossa suoritettiin huoltoseisokkeja. Tämän jälkeen hintaero kuitenkin kaventui ja oli syyskuussa vain marginaalinen.

Jalostusmarginaalit laskivat heinäkuussa erityisesti Luoteis-Euroopassa, jossa jalostamot kasvattivat tuotantoaan huoltokatkosten jälkeen, eikä lisääntyneille tuotantomäärille ollut kysyntää. Marginaalit nousivat elokuussa, kun keskitislemarginaalit paranivat pienempien tuotantomäärien seurauksena. Marginaalit kuitenkin laskivat jälleen syyskuun lopussa, kun tuotteiden hinnat eivät kallistuneet samaa tahtia raakaöljyn hinnannousun kanssa.

Bensiinimarginaalit laskivat neljänneksen aikana. Lasku johtui tyypillisestä kausivaihtelusta, kun ajokausi loppui ja neljänneksen lopussa alkoi siirtyminen talvilaatuun. Varastotasot olivat historiallisesti suhteellisen korkeat Pohjois-Amerikassa, kun taas Euroopan varastotasot olivat normaali.

Keskitislemarginaalit vahvistuivat koko neljänneksen ajan. Neljänneksen alussa dieselmarginaali hyötyi contango-varastoinnin lisääntymisestä. Syyskuussa keskitisleidien hintoja nosti talvea varten tehtävä ennakkovarastointi ja huoltotöistä aiheutuneet pienemmät tuotantomäärät, mikä vahvisti marginaaleja korkeasta raakaöljyn hinnasta huolimatta.

Vähärikkisten polttoöljyjen marginaalit paranivat heinäkuussa kasvaneen voimalakäytön tuloksena. Elokussa marginaalit heikkenivät jälleen lisääntyneen tuotannon seurauksena.

Eri bioraaka-aineiden välinen hintaero kasvoi jonkin verran, ja hinnat nousivat kolmannella neljänneksellä. Biopolttoaineisiin liittyvän lainsäädännön viimeistely on edennyt hieman odotettua hitaammin sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa.



Suomessa öljyn vähittäismyyntimarkkinoilla nähtiin kasvua sekä raskaassa että kevyessä liikenteessä. Raskas liikenne kasvoi heinä-elokuussa voimakkaasti 6-7 % ja kevyt liikenne 2-3 %. Virossa ja Liettuassa markkinat hyötyivät talouden elpymisestä. Myyntimäärät kasvoivat myös Venäjän luoteisosissa.

Öljykuljetusten rahtitasot olivat vakaat, mutta heikot kolmannella neljänneksellä.

Tärkeimmät markkinatekijät (USD/bbl, ellei muuta mainittu)

	7-9/10	7-9/09	4-6/10	1-9/10	1-9/09	2009	Lokak. 10	Lokak. 09
Neste Oilin viitejalostus- marginaali	3,52	2,20	5,23	4,26	3,62	3,14	5,11	2,50
Neste Oilin kokonaisjalostus- marginaali	7,48	5,97	7,35	7,55	7,80	7,35	n.a.	n.a.
Urals-Brent-hintaero	-0,92	-0,46	-1,80	-1,36	-0,85	-0,81	-1,27	-0,44
NWE Bensinimarginaali	7,60	10,09	11,11	10,15	9,77	9,26	8,8	8,36
NWE Dieselmarginaali	13,77	9,24	14,79	13,27	11,53	11,18	16,7	11,63
NWE Raskaan polttoöljyn marginaali	-10,35	-5,95	-10,46	-9,24	-7,78	-7,44	11,9	-6,39
Brent dated -raakaöljy	76,86	68,27	78,31	77,14	57,15	61,51	82,73	72,75
USD/EUR-valuuttakurssi	1,29	1,43	1,27	1,32	1,52	1,39	1,39	1,48
USD/EUR-valuuttakurssi, suojattu	1,39	1,40	1,38	1,37	1,43	1,41	n.a.	n.a.
Raakaöljyrahdit, WS-pistettä (TD7)	99	70	119	113	191	81	102	77

Tuotanto ja myynti

Neste Oilin kokonaistuotanto kolmannella neljänneksellä oli 3,8 miljoonaa tonnia (3,7 milj.), josta 0,1 miljoonaa tonnia (0,1 milj.) oli uusiutuvista raaka-aineista valmistettua NExBTL-dieseliä.

Neste Oilin tuotanto laitoksittain (1 000 tonnia)

	7-9/10	7-9/09	4-6/10	1-9/10	1-9/09	2009
Porvoon jalostamo	2 999	2 939	1 499	7 397	8 516	11 520
Naantalin jalostamo	619	651	632	1 822	1 781	2 438
Beringenin polyalfaolefiinilaitos	11	10	8	33	26	35
Edmontonin iso-oktaanilaitos (Neste Oilin osuus)	54	70	60	162	197	256
NExBTL-laitokset	99	74	50	218	149	219

Kolmannella neljänneksellä Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 90 % (84 %). Naantalin jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 84 % (91 %), mikä johtui elokuussa tapahtuneesta pienestä tulipalosta. Venäläisen Russian Export Blend -raakaöljyn (REB) osuus kokonaissyötöstä kolmannella neljänneksellä oli 67 % (64 %). Jalostamoiden tuotantokustannukset olivat 3,2 dollaria barreliilta (3,8).



Neste Oilin myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	7-9/10	%	7-9/09	%	4-6/10	%	1-9/10	%	1-9/09	%	2009	%
Moottori-bensiini	1 069	29	1 146	32	747	27	2 896	28	3 380	32	4 218	30
Bensiini-komponentit	66	2	62	2	74	3	186	2	219	2	270	2
Diesel	1 393	37	1 292	37	1 043	37	3 944	38	3 779	36	5 228	37
Lento-polttoaine	205	5	136	4	83	3	428	4	422	4	613	4
Perusöljyt	78	2	66	2	76	3	231	2	195	2	257	2
Lämmitysöljy	131	4	99	3	134	5	532	5	453	4	631	4
Raskas polttoöljy	289	8	308	9	166	6	667	7	1 008	9	1 300	9
Nestekaasu	35	1	27	1	51	2	177	2	169	2	220	2
NExBTL-diesel	102	3	68	2	72	2	211	2	143	1	209	1
Muut tuotteet	370	9	318	8	339	12	979	10	850	8	1 232	9
YHTEENSÄ	3 739	100	3 522	100	2 785	100	10 251	100	10 619	100	14 178	100

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

	7-9/10	%	7-9/09	%	4-6/10	%	1-9/10	%	1-9/09	%	2009	%
Suomi	1 962	52	1 831	52	1 628	59	5 607	55	5 546	53	7 580	53
Muut Pohjoismaat	735	20	580	16	568	20	1 878	18	1 627	15	2 210	16
Muu Eurooppa	625	17	692	20	402	14	1 951	19	1 860	17	2 488	18
Yhdysvallat ja Kanada	366	10	357	10	178	6	714	7	1 457	14	1 686	12
Muut maat	52	1	62	2	9	1	101	1	130	1	214	1
YHTEENSÄ	3 739	100	3 522	100	2 785	100	10 251	100	10 619	100	14 178	100

SEGMENTTIKATSAUKSET

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

Öljytuotteet

	7-9/10	7-9/09	4-6/10	1-9/10	1-9/09	2009
Liikevaihto, MEUR	2 491	1 971	2 064	6 827	5 644	7 631
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	45	15	-3	100	116	105
Liikevoitto, MEUR	116	80	-18	163	291	318
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	7,48	5,97	7,35	7,55	8,65	7,35

Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 45 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2009 vastaavan jakson 15 miljoonaan euroon. Liikevoiton kasvu johtui vahvemmista jalostusmarginaaleista ja perusöljyliiketoiminnan paremmasta tuloksesta. Kolmannen neljänneksen kokonaisjalostusmarginaali oli 7,48 dollaria barreilta, mikä oli selvästi parempi kuin viime vuoden vastaavan jakson 5,97 dollarin marginaali. Kokonaisjalostusmarginaalia vahvistivat erityisesti vuotta aikaisempaa korkeammat dieselmarginaalit.

Perusöljyjä tukivat kysynnän ja marginaalien vahvistuminen, kun taas bensinikomponenttien liiketoiminta pysyi vakaana. Öljyn merikuljetusten kannattavuus parani hieman, vaikka rahtitasot olivat matalat.



Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto kolmannella neljänneksellä oli 4,9 % (6,0 %).

Uusiutuvat polttoaineet

	7-9/10	7-9/09	4-6/10	1-9/10	1-9/09	2009
Liikevaihto, MEUR	120	59	60	216	121	182
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-12	-6	-23	-52	-19	-29
Liikevoitto, MEUR	2	-1	-19	-32	-13	-24

Uusiutuvien polttoaineiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli -12 miljoonaa euroa verrattuna edellisen vuoden vastaavan jakson -6 miljoonaan euroon. Lasku johtui kustannuksista, jotka liittyvät lisääntyneeseen toimintaan Singaporen NExBTL-laitoksella, joka on käynnistymässä neljännellä neljänneksellä. Myös Rotterdamin NExBTL-laitoksella oli toimintaa suunniteltua enemmän. Kustannukset olivat edellistä neljännestä matalammat, koska joitakin kustannuksia on lykätty seuraavalle neljännekselle. Uusiutuvien polttoaineiden marginaalit olivat kolmannella neljänneksellä heikommät kuin vuotta aikaisemmin johtuen bioraaka-aineiden pienemmistä hintaeroista. Korkealaatuisen uusiutuvan dieselin hintaero verrattuna perinteiseen biodieseliin säilyi hyvänä.

Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto kolmannella neljänneksellä oli -5,9 % (-4,7 %).

Öljyn vähittäismyynti

	7-9/10	7-9/09	4-6/10	1-9/10	1-9/09	2009
Liikevaihto, MEUR	917	789	884	2 650	2 207	2 998
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	23	19	13	42	45	50
Liikevoitto, MEUR	24	19	14	44	44	50
Kokonaismyynti*, 1 000 m3	1 023	986	973	3 029	2 973	4 002
- bensiinin myynti asemilla, 1 000 m3	362	374	341	998	1 073	1 405
- dieselin myynti asemilla, 1 000 m3	365	340	347	1 044	986	1 331
- lämmitysöljy, 1 000 m3	156	156	143	520	514	714
- raskas polttoöljy, 1 000 m3	69	57	70	242	208	287

* sisältää sekä asemien että terminaalien myynnin

Öljyn vähittäismyyntin kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 23 miljoonaa euroa verrattuna edellisen vuoden vastaavan jakson 19 miljoonaan euroon. Tulosta tukivat pääasiassa kasvanut dieselin kysyntä Suomessa ja Venäjällä sekä Baltian alueen taloustilanteen vahvistuminen.

Öljyn vähittäismyyntin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto kolmannella neljänneksellä oli 18,1 % (18,8 %).

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Neste Oilin osakkeilla käydään kauppaa NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Kolmannen neljänneksen viimeinen noteeraus oli 11,46 euroa. Osakekurssi oli korkeimmillaan 12,60 euroa ja alimmillaan 10,62 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli syyskuun 2010 lopussa 2,9 miljardia euroa. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 856 000 osaketta, mikä vastaa 0,3 % yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä.

Neste Oilin kaupparekisteriin merkitty osakepääoma syyskuun 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 syyskuun lopussa 50,1 % (50,1 %) osakkeista, ulkomaiset instituutiot 16,8 % (17,0 %), suomalaiset instituutiot 19,6 % (18,5 %) ja suomalaiset kotitaloudet 13,4 % (14,4 %).



Henkilöstö

Neste Oil työllisti tammi-syyskuussa keskimäärin 5 078 (5 336) henkilöä, joista 1 452 (1 311) työskenteli Suomen ulkopuolella. Syyskuun lopussa yhtiössä työskenteli 4 921 (5 205) henkilöä, joista 1 437 (1 371) Suomen ulkopuolella.

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. Syyskuun lopussa TRIF-lukema oli 4,3 (2,8). Kuluvan vuoden tavoite on alle 3. LWIF oli syyskuun lopussa 2,9 (2,0). Kuluvan vuoden tavoite on alle 1.

Turvallisuuslukemat yhtiön uusiutuvan dieselin hankkeissa Singaporessa ja Rotterdamissa ovat pysyneet hyvinä. Syyskuun lopussa projektin alusta alkaen laskettu TRIF oli Singaporessa 0,95 ja LWIF 0,22. Projektin puitteissa on työskennelty yli 11 miljoonaa tuntia ilman poissaoloon johtaneita tapaturmia. Rotterdamin hankkeen TRIF oli syyskuun lopussa 2,8 ja LWIF 2,5. Rotterdamin projektissa on työskennelty noin 1,5 miljoonaa tuntia ilman poissaoloon johtaneita tapaturmia. Näiden projektien turvallisuuslukemat eivät sisälly Neste Oilin turvallisuustietoihin.

Neste Oil on keskittynyt viime aikoina ennakoiden turvallisuuskäytäntöjen laajaan hyödyntämiseen yhtiössä. Tavoitteena on ylläpitää ja parantaa entisestään yhtiön turvallisuuskulttuuria. Tänä vuonna on toteutettu yhteensä 16 300 (sekä Porvoon seisokin yhteydessä 5 000) turvallisuuteen liittyvää havainnointikierrosta. Turvallisuussuoritus parani kolmannella neljänneksellä, jolloin TRIF oli 2,8 ja LWIF 2,5.

Parhaiden turvallisuuskäytäntöjen määrätietoinen toteuttaminen jatkuu koko yhtiössä loppuvuoden 2010.

Neste Oil on jättänyt EU-komission rekisteröitäväksi uusiutuvan energian direktiivin (RED) mukaisen vapaaehtoisen todentamismenetelmän (voluntary scheme). Järjestelmällä todennetaan, että Neste Oilin valmistama uusiutuva diesel täyttää EU:n vaatimukset.

Neste Oil valittiin syyskuussa jälleen Dow Jones Sustainability World -kestävän kehityksen indeksiin neljäntenä vuonna peräkkäin. DJSI World -indeksi on maailman tunnetuin kestävä kehityksen indeksi, ja siihen kuuluu 318 yritystä. Indeksiiin valitaan toimialansa parhaat kestäväan kehitykseen sitoutuneet yritykset. Indeksiiin pääsevien yhtiöiden on osoitettava vastuullisuustyössään jatkuvaa kehitystä. Neste Oil on lisäksi saanut norjalaisen pankkikonserni Storebrandin yhteiskunnallista pätevyyttä osoittavan Best in Class -tunnustuksen, valittu Ethibel Pioneer Investment Register -rekisteriin ja päässyt neljästi peräkkäin vastuullisimpien yritysten The Global 100 -listalle. Forest Footprint Disclosure (FFD) arvioi Neste Oilin öljy- ja kaasualan parhaaksi metsäjalanjäljestään kertovaksi yritykseksi.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Neste Oil ja Stora Enso ilmoittivat 11. lokakuuta, että niiden yhteisyritys NSE Biofuels Oy käynnistää kaupallisen laitoksen ympäristövaikutusten arvioinnin Porvoossa ja Imatralla. Yhteisyritys näkee paikkakunnat mahdollisina vaihtoehtoisina sijaintipaikkakuntina puubiomassasta korkealaatuista uusiutuvaa dieseliä tuottavalle biojalostamolle, jonka kapasiteetti olisi noin 200 000 tonnia vuodessa.

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 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 käyttö pääoman 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. Riskeihin kuuluu myös yhtiön uusiutuvista raaka-aineista valmistetun NExBTL-dieselin tuotannon kasvattamiseen tähtäävien investointien loppuunsaattamiseen liittyvät ongelmat tai viivästykset tai näistä investoinneista saatavien 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

Öljymarkkinoilla ei ole tapahtunut suuria muutoksia sitten heinäkuun, jolloin yhtiö julkaisi edellisen kerran näkymänsä. Kansainvälinen energiajärjestö IEA on nostonut arvioitaan vuosien 2010 ja 2011 maailmanlaajuisesta öljyn kysynnästä, mutta korkeiden varastotasojen vuoksi tämän ei odoteta johtavan äkilliseen tai merkittävään jalostusmarginaalien vahvistumiseen.

Neste Oil odottaa hyötывänsä loppuvuonna 2010 hieman vahvemmassa dieselmarkkinasta, mihin vaikuttavat öljynjalostajien lukuisat seisokit ja muut väliaikaiset tuotannon keskeytykset neljännen neljänneksen alkupuolella sekä kasvanut dieselin kysyntä. Bensiniinimarginaalien suhteen näkymät ovat pehmeämmät, mikä johtuu pääosin kausivaihtelusta. Raakaöljyn hintaerojen suhteen Neste Oil odottaa Urals-raakaöljyn olevan loppuvuonna 1,0 dollaria barreliilta Brentiä halvempaa. Tässä toimintaympäristössä Neste Oilin viitejalostusmarginaalin odotetaan nousevan neljännellä neljänneksellä hieman kolmannen neljänneksen tasolta.

Neste Oilin Singaporen uusiutuvaa dieseliä valmistavan laitoksen odotetaan käynnistyvän neljännellä neljänneksellä. Laitoksen käyttöasteen nostaminen tapahtuu vaiheittain, ja logistisista syistä tuotteiden toimitus asiakkaille tapahtuu viiveellä. Kun tähän lisätään laitoksen täydet kustannukset ja poistot, on Uusiutuvien polttoaineiden tulos edelleen tappiollinen vuoden 2010 viimeisellä neljänneksellä. EU:n jäsenmaiden tulisi viedä EU:n Uusiutuvan energian direktiivi (RED) kansalliseen lainsäädäntöön 5. joulukuuta mennessä. Direktiivin täytäntöönpano jäsenmaissa on parhaillaan käynnissä.

Öljyn vähittäismyynnissä hintakilpailun odotetaan tiukkenevan niin Suomessa kuin muillakin markkinoilla vuoden 2010 viimeisellä neljänneksellä.

Konsernin vuoden 2010 kiinteiden kustannusten arvioidaan olevan vuoden 2009 tasolla.

Yhtiön vuoden 2010 rahavirtavaikutteisten investointien 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 euroa (40 milj.).

Espoo, 28. lokakuuta 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	7-9/2010	7-9/2009	1-9/2010	1-9/2009	1-12/2009	Viim. 12 kk
Liikevaihto	3	3 065	2 500	8 366	7 145	9 636	10 857
Liiketoiminnan muut tuotot		7	9	71	23	29	77
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta	3	4	19	16	21	20	15
Materiaalit ja palvelut		-2 677	-2 164	-7 411	-5 987	-8 167	-9 591
Henkilöstökulut		-69	-59	-295	-221	-301	-375
Poistot ja arvonalentumiset	3	-64	-58	-184	-169	-234	-249
Liiketoiminnan muut kulut		-123	-134	-386	-486	-648	-548
Liikevoitto		143	113	177	326	335	186
Rahoitustuotot ja -kulut							
Rahoitustuotot		4	2	8	6	10	12
Rahoituskulut		-11	-11	-33	-36	-44	-41
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		0	-2	2	-4	-5	1
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-7	-11	-23	-34	-39	-28
Voitto ennen veroja		136	102	154	292	296	158
Tuloverot		-26	-28	-30	-68	-71	-33
Kauden voitto		110	74	124	224	225	125
Kauden voiton jakautuminen:							
Emoyhtiön osakkeenomistajille		109	74	122	222	221	121
Määräysvallattomille omistajille		1	0	2	2	4	4
		110	74	124	224	225	125
Tulos / osake laskettuna emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)		0,42	0,29	0,48	0,87	0,86	0,47

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa	7-9/2010	7-9/2009	1-9/2010	1-9/2009	1-12/2009	Viim. 12 kk
Kauden voitto	110	74	124	224	225	125
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:						
Muuntoerot	-12	9	32	6	9	35
Rahavirran suojaukset						
kirjattu omaan pääomaan	50	9	6	5	3	4
siirretty tuloslaskelmaan	12	-4	20	26	15	9
Nettosijoitusten suojaukset	-1	0	-3	0	0	-3
Suojausrahastot osakkuus- ja yhteisyrityksissä	0	0	1	-2	-2	1
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	49	14	56	35	25	46
Kauden laaja tulos yhteensä	159	88	180	259	250	171
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:						
Emoyhtiön osakkeenomistajille	158	85	178	254	246	170
Määräysvallattomille omistajille	1	0	2	2	4	4
	159	85	180	256	250	174



KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	30.9.2010	30.9.2009	31.12.2009
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	5	46	49	48
Aineelliset hyödykkeet	5	3 764	3 069	3 235
Osuudet osakkuusyrityksissä ja yhteisyrityksissä		296	202	216
Pitkäaikaiset saamiset		7	3	3
Eläkesaamiset		0	111	111
Laskennalliset verosaamiset		18	12	11
Johdannaissopimukset	6	32	10	3
Myytavissä olevat rahoitusvarat		3	2	1
Pitkäaikaiset varat yhteensä		4 166	3 458	3 628
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		1 125	932	1 148
Myyntisaamiset ja muut saamiset		796	769	757
Johdannaissopimukset	6	82	115	50
Rahat ja pankkisaamiset		55	69	117
Lyhytaikaiset varat yhteensä		2 058	1 885	2 072
Varat yhteensä		6 224	5 343	5 700
OMA PÄÄOMA				
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	2 281	2 181	2 170
Yhteensä		2 321	2 221	2 210
Määräysvallattomien omistajien osuus		12	10	12
Oma pääoma yhteensä		2 333	2 231	2 222
VELAT				
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat		1 869	1 213	1 590
Laskennalliset verovelat		346	325	328
Varaukset		17	26	22
Eläkevelvoitteet		37	10	10
Johdannaissopimukset	6	19	27	15
Muut pitkäaikaiset velat		1	0	0
Pitkäaikaiset velat yhteensä		2 289	1 601	1 965
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat		303	270	445
Verovelat		19	14	5
Johdannaissopimukset	6	38	84	83
Ostovelat ja muut velat		1 242	1 143	980
Lyhytaikaiset velat yhteensä		1 602	1 511	1 513
Velat yhteensä		3 891	3 112	3 478
Oma pääoma ja velat yhteensä		6 224	5 343	5 700

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva						
	Osake-pääoma	Vara-rahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Määräysvallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2009	40	10	-7	-54	2 182	8	2 179
Maksettu osinko					-205		-205
Osakeperusteinen palkitseminen			-2				-2
Siirto kertyneistä voittovaroista		1			-1		0
Määräysvallattomien omistajien osuuden muutos						0	0
Kauden laaja tulos yhteensä			29	6	222	2	259
Oma pääoma 30.9.2009	40	11	20	-48	2 198	10	2 231
milj. euroa	Osake-pääoma	Vara-rahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Määräysvallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2010	40	11	9	-45	2 195	12	2 222
Maksettu osinko					-64	-2	-66
Osakeperusteinen palkitseminen					-3		-3
Siirto kertyneistä voittovaroista		1	-5		4		0
Määräysvallattomien omistajien osuuden muutos						0	0
Kauden laaja tulos yhteensä		1	27	28	122	2	180
Oma pääoma 30.9.2010	40	13	31	-17	2 254	12	2 333

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	7-9/2010	7-9/2009	1-9/2010	1-9/2009	1-12/2009
Liiketoiminnan rahavirta					
Voitto ennen veroja	136	102	154	292	296
Oikaisut, yhteensä	73	26	306	187	268
Käyttöpääoman muutos	-104	27	233	-105	-450
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	105	155	693	374	114
Rahoituskulut, netto	-95	0	-62	-9	20
Maksetut verot	-5	7	-9	37	43
Liiketoiminnan rahavirta	5	162	622	402	177
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-177	-184	-699	-568	-816
Tytäryritysten hankinta	0	-	-8	-	-
Osakkuus- ja yhteisyritysten hankinta	-13	-32	-44	-32	-47
Muiden osakkeiden hankinta	0	-	-3	-	0
Tytäryritysten myynti	-	0	6	0	-
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	2	1	3	6	7
Muiden sijoitusten muutos	-5	48	17	-13	-29
Rahavirta ennen rahoitusta	-188	-5	-106	-205	-708
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	187	-33	109	424	975
Osingonjako yhtiön osakkeenomistajille	-	0	-64	-205	-205
Osingonjako määräysvallattomille omistajille	-	-	-2	-	-
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	-1	-38	-63	14	62

TUNNUSLUVUT

	30.9.2010	30.9.2009	31.12.2009	Viim. 12 kk
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	4 505	3 714	4 257	4 505
Korollinen nettovelka, milj. euroa	2 117	1 414	1 918	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	754	600	863	1 017
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	-	-	2,5	2,6
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE %	5,7	12,6	9,0	4,8
Oman pääoman tuotto,%	7,2	13,6	10,2	5,4
Oma pääoma/osake, euroa	9,07	8,68	8,64	-
Rahavirta/osake, euroa	2,43	1,57	0,69	1,55
Omavaraisuusaste, %	37,6	41,8	39,1	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	47,6	38,8	46,3	-
Velkaantumisaste (gearing), %	90,7	63,4	86,3	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 913 686	255 903 686	255 903 960	255 911 439
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 913 686	255 903 686	255 913 686	255 913 686
Henkilöstö keskimäärin	5 078	5 336	5 286	-

KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin osavuositarkastus on laadittu EU:ssa käytöön otettua (IAS 34) Osavuositarkastukset -standardia noudattaen. Laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuositilinpäätöksen 2009 periaatteiden kanssa lukuunottamatta seuraavia uusista ja uudistetuista IFRS-standardeista ja IFRIC-tulkinnista aiheutuneita muutoksia.

- IFRS 3 (uudistettu), Liiketoimintojen yhdistäminen. Neste Oil soveltaa uudistettua standardia 1.1.2010 jälkeen tapahtuneisiin hankintoihin.
- IAS 27 (uudistettu), Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös
- IAS 39 (muutos), Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen - Suojauskohteiksi hyväksyttävät erät
- IFRS 2 (muutos) Osakeperusteiset maksut - käteisvaroina maksettavat osakeperusteiset liiketoimet konsernissa
- IFRIC 17 Muiden kuin käteisvarojen jakaminen omistajille
- Vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin 2009.

Yllä mainituilla muutoksilla ei ole olennaista vaikutusta Neste Oilin raportoituihin tuloslaskelmaan, taseeseen tai liitetietoihin.

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 -tuloksin 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 30.9.2010 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 konserniesikunnasta ja keskitetyistä palveluyksiköistä. Q2/2010 alkaen myös NSE Biofuels Oy:n tulos on raportoitu Muut-segmentissä, myös vertailukausien luvut on päivitetty.

LIIKEVAIHTO

milj. euroa	7-9/2010	7-9/2009	1-9/2010	1-9/2009	1-12/2009	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	2 491	1 971	6 827	5 644	7 631	8 814
Uusiutuvat polttoaineet	120	59	216	121	182	277
Öljyn vähittäismyynti	917	789	2 650	2 207	2 998	3 441
Muut	38	37	132	120	164	176
Eliminoinnit	-501	-356	-1 459	-947	-1 339	-1 851
Yhteensä	3 065	2 500	8 366	7 145	9 636	10 857

LIIKEVOITTO

milj. euroa	7-9/2010	7-9/2009	1-9/2010	1-9/2009	1-12/2009	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	116	80	163	291	318	190
Uusiutuvat polttoaineet	2	-1	-32	-13	-24	-43
Öljyn vähittäismyynti	24	19	44	44	50	50
Muut	2	17	3	4	-7	-8
Eliminoinnit	-1	-2	-1	0	-2	-3
Yhteensä	143	113	177	326	335	186

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO

milj. euroa	7-9/2010	7-9/2009	1-9/2010	1-9/2009	1-12/2009	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	45	15	100	116	105	89
Uusiutuvat polttoaineet	-12	-6	-52	-19	-29	-62
Öljyn vähittäismyynti	23	19	42	45	50	47
Muut	2	16	61	3	-8	50
Eliminoinnit	-1	-2	-1	0	-2	-3
Yhteensä	57	42	150	145	116	121

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	7-9/2010	7-9/2009	1-9/2010	1-9/2009	1-12/2009	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	48	43	137	130	178	185
Uusiutuvat polttoaineet	5	4	15	8	14	21
Öljyn vähittäismyynti	8	8	24	23	31	32
Muut	3	3	8	8	11	11
Yhteensä	64	58	184	169	234	249

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN
HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	7-9/2010	7-9/2009	1-9/2010	1-9/2009	1-12/2009	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	23	45	235	139	198	294
Uusiutuvat polttoaineet	157	158	435	431	619	623
Öljyn vähittäismyynti	8	9	23	19	29	33
Muut	2	4	61	11	17	67
Yhteensä	190	216	754	600	863	1 017

KOKONAISVARAT

milj. euroa	30.9.2010	30.9.2009	31.12.2009
Öljytuotteet	3 699	3 597	3 750
Uusiutuvat polttoaineet	1 575	869	1 065
Öljyn vähittäismyynti	572	544	545
Muut	380	301	296
Kohdistamattomat varat	220	207	234
Eliminoinnit	-222	-175	-190
Yhteensä	6 224	5 343	5 700



SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	30.9.2010	30.9.2009	31.12.2009
Öljytuotteet	2 610	2 573	2 943
Uusiutuvat polttoaineet	1 468	752	925
Öljyn vähittäismyynti	316	308	305
Muut	299	249	249
Eliminoinnit	-2	4	1
Yhteensä	4 691	3 886	4 423

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	30.9.2010	30.9.2009	31.12.2009	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	8,0	15,1	12,0	7,0
Uusiutuvat polttoaineet	-3,6	-3,2	-3,9	-3,9
Öljyn vähittäismyynti	19,0	18,4	15,8	16,2

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	30.9.2010	30.9.2009	31.12.2009	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	4,9	6,0	4,0	3,3
Uusiutuvat polttoaineet	-5,9	-4,7	-4,7	-5,7
Öljyn vähittäismyynti	18,1	18,8	15,8	15,2

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA NELJÄNNEKSITTÄIN

LIIKEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009
Öljytuotteet	2 491	2 064	2 272	1 987	1 971	2 091	1 582
Uusiutuvat polttoaineet	120	60	36	61	59	38	24
Öljyn vähittäismyynti	917	884	849	791	789	727	691
Muut	38	45	49	44	37	41	42
Eliminoinnit	-501	-477	-481	-392	-356	-305	-286
Yhteensä	3 065	2 576	2 725	2 491	2 500	2 592	2 053

LIIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009
Öljytuotteet	116	-18	65	27	80	105	106
Uusiutuvat polttoaineet	2	-19	-15	-11	-1	-2	-10
Öljyn vähittäismyynti	24	14	6	6	19	13	12
Muut	2	-42	43	-11	17	-2	-11
Eliminoinnit	-1	2	-2	-2	-2	4	-2
Yhteensä	143	-63	97	9	113	118	95

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009
Öljytuotteet	45	-3	58	-11	15	37	64
Uusiutuvat polttoaineet	-12	-23	-17	-10	-6	-6	-7
Öljyn vähittäismyynti	23	13	6	5	19	14	12
Muut	2	16	43	-11	16	-2	-11
Eliminoinnit	-1	2	-2	-2	-2	4	-2
Yhteensä	57	5	88	-29	42	47	56

POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009
Öljytuotteet	48	47	42	48	43	43	44
Uusiutuvat polttoaineet	5	5	5	6	4	2	2
Öljyn vähittäismyynti	8	8	8	8	8	8	7
Muut	3	2	3	3	3	3	2
Yhteensä	64	62	58	65	58	56	55

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN

HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009
Öljytuotteet	23	158	54	59	45	51	43
Uusiutuvat polttoaineet	157	149	129	188	158	150	123
Öljyn vähittäismyynti	8	13	2	10	9	6	4
Muut	2	54	5	6	4	3	4
Yhteensä	190	374	190	263	216	210	174



4. YRITYSHANKINNAT

Neste Oil -konserniin kuuluva UAB Neste Lietuva hankki 100 % liettualaisesta UAB Alexela Oilista, nykyiseltä nimeltään UAB Automatines Degalines, joka omistaa 22 miehittämätöntä polttoaineasemaa Liettuassa. Yrityskauppa saatiin päätökseen 28.5.2010. Uudet polttoaineasemat täydentävät Neste Oilin nykyistä 37 aseman verkostoa Liettuassa ja vahvistavat yhtiön asemaa maan polttoainemarkkinoilla.

Neste Oilin konsernituloslaskelmaan 1.1. - 30.9.2010 sisältyvä Alexela Oilin tulos on merkitykseltään vähäinen. Johto arvioi, että Alexelan vaikutus Neste Oil -konsernin liikevaihtoon tai kauden voittoon tuloslaskelmassa 1.1. - 30.9.2010 olisi ollut vähäinen, jos hankinta olisi toteutunut 1.1.2010.

UAB Alexela Oilin varat ja velat

milj. euroa	Käypä arvo	Kirjanpito-arvo
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	7	5
Lyhytaikaiset varat	3	3
Rahat ja pankkisaamiset	0	0
Varat yhteensä	10	8
Ostovelat ja muut velat	2	1
Velat yhteensä	2	1
Hankittu nettovarallisuus	8	7
Hankintahinta		8
Liikearvo		0
Rahana maksettu kauppahinta		8
UAB Alexela Oilin rahavarat		0
Rahavirtavaikutus		8

5. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKSET

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	30.9.2010	30.9.2009	31.12.2009
Kirjanpitoarvo kauden alussa	3 283	2 726	2 726
Poistot ja arvonalentumiset	-184	-169	-234
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	699	568	820
Vähennykset	-1	-5	-21
Hankitut tytäryritykset	6	-2	0
Muuntoerot	7	0	-8
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	3 810	3 118	3 283

SITOUKSET

milj. euroa	30.9.2010	30.9.2009	31.12.2009
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	184	591	431
Yhteensä	184	591	431

Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen sisältää 78 miljoonaa euroa energia- ja käyttöhyödykehankintasopimuksiin liittyviä tulevia sitoumuksia, jotka tullaan käsittelemään rahoitusleasingsopimuksina.



6. JOHDANNAISSOPIMUKSET

	30.9.2010		30.9.2009		31.12.2009	
Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset	723	8	723	-17	723	-13
Valuuttatermiinit	1 612	50	1 345	44	1 759	-7
Valuuttaoptiot						
Ostetut	63	-1	59	2	115	-1
Asetetut	55	1	51	2	114	2
Osaketermiinit	0	0	9	-4	9	-4

Hyödykejohdannaiset	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa
Myyntisopimukset	15	-6	27	-5	18	-32
Ostosopimukset	8	3	21	-8	7	10
Ostetut optiot	2	-11	2	-8	1	-8
Asetetut optiot	2	11	2	8	1	8

Hyödykejohdannaiset sisältävät öljy-, rahti- ja palmuöljyjohdannaisia.

Johdannaissovimusten 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. Johdannaissovimuksia solmitaan pääasiassa kurssierojen, korkotason ja hintariskin hallitsemiseksi.

7. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

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

Liiketoimet osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa	1-9/2010	1-9/2009	1-12/2009
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	75	53	70
Tavaroiden ja palveluiden ostot	43	37	48
Saamiset	31	13	23
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0	0
Velat	1	9	2

8. VASTUUSITOUKSET

milj. euroa	30.9.2010	30.9.2009	31.12.2009
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	26	26	26
Pantit	2	3	2
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	40	47	48
Yhteensä	68	76	76
Osakkuusyritysten ja yhteisyritysten puolesta annetut			
Takaukset	4	4	4
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	1	2	2
Yhteensä	5	6	6
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	14	18	18
Yhteensä	14	18	18
Yhteensä	87	100	100

milj. euroa	30.9.2010	30.9.2009	31.12.2009
Käyttöleasingvastuut			
Yhden vuoden kuluessa	60	88	82
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	141	172	166
Yli viiden vuoden kuluttua	110	124	120
Yhteensä	311	384	368

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

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 typeface. The text is positioned on the right side of a horizontal rectangular area. The background of this area is a close-up photograph of a green leaf, showing its intricate vein structure and a slightly textured surface. The lighting on the leaf is soft, creating subtle gradients of green.

NESTE OIL