

NESTE OIL

Osavuosisikatsaus
tammi-kesäkuu 2008

refining the future



NESTE OILIN TAMMI-KESÄKUUN OSAVUOSIKATSAUS 2008 - toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto 181 miljoonaa euroa

Toinen neljännes lyhyesti:

- Liikevaihto 4 420 miljoonaa euroa (Q2/07: 3 207 milj.)
- Vertailukelpoinen liikevoitto 181 miljoonaa euroa (Q2/07: 225 milj.)
- Liikevoitto 290 miljoonaa euroa (Q2/07: 314 milj.)
- Osakekohtainen tulos 0,83 euroa (Q2/07: 0,88 euroa)
- Liiketoiminnan kassavirta 314 miljoonaa euroa (Q2/07: 460 milj.)
- Nettovelat 1 017 miljoonaa euroa (Q2/07: 776 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali 12,38 dollaria/barreli (Q2/07: 11,92), uusi kvartaaliennätys

Toimitusjohtaja Risto Rinne:

"Öljytuotemarkkinat jakautuvat heikkoon bensiiniin ja vahvaan dieseliin. Meidän jalostamomme keskittyvät dieselin tuotantoon, minkä seurauksena toisen neljänneksen kokonaisjalostusmarginaalimme oli ennätyskorkea. Valitettavasti uuden diesellinjamme käyttöaste, on ollut pettymys. Linja oli pois käytöstä lähes koko toisen neljänneksen, eikä yksikkö ei ole vielä lunastanut odotuksiamme."

"Toisen neljänneksen aikana teimme kaksi merkittävää investointipäätöstä, jotka ovat olennaisia strategiamme toteuttamisessa. Rakennamme Rotterdamiin suuren uusiutuvaa dieseliä valmistavan NExBTL-laitoksen, joka on samanlainen kuin Singaporeen rakenteilla oleva laitos. Lisäksi rakennamme Bahrainiin ison korkealaatuista perusöljyä valmistavan tehtaan yhdessä paikallisten kumppaneiden kanssa."

Lisätietoja:

Risto Rinne, toimitusjohtaja, puh. 010 458 4990
Petri Pentti, talous- ja rahoitusjohtaja, puh. 010 458 4490

Tiedotustilaisuus ja puhelinkonferenssi

Toisen vuosineljänneksen tulosta käsittelevä suomenkielinen tiedotustilaisuus pidetään tänään 31.7.2008 klo 11.30 Hotelli Kämpin Peilisalissa osoitteessa Pohjoisesplanadi 29, Helsinki. Esitysmateriaali on saatavilla Neste Oilin internetsivuilla osoitteessa www.nesteoil.fi.

Englanninkielinen puhelinkonferenssi sijoittajille ja analyytikoille pidetään tänään 31.7.2008 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0)20 3023 4426. Tunnus on Neste Oil. Puhelua voi seurata myös osoitteessa <http://phx.corporate-ir.net/phoenix.zhtml?p=irol-eventDetails&c=189806&eventID=1899772> ja puhelun nauhoite on kuunneltavissa viikon ajan numerossa +44 (0)20 8196 1998, koodi 725434.

NESTE OILIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.2008-30.6.2008

Tilintarkastamaton

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

AVAINLUVUT

Miljoonaa euroa (ellei toisin mainita)

	4-6/08	4-6/07	1-6/08	1-6/07	2007	Viim. 12 kk
Liikevaihto	4 420	3 207	7 717	5 664	12 103	14 156
Liikevoitto ennen poistoja	343	359	606	562	996	1 040
Poistot ja arvonalentumiset	53	45	112	84	195	223
Liikevoitto	290	314	494	478	801	817
Vertailukelpoinen liikevoitto *	181	225	300	383	626	543
Tulos ennen veroja	284	304	475	465	763	773
Osakekohtainen tulos, euroa	0,83	0,88	1,38	1,34	2,25	2,29
Investoinnit	110	77	192	177	334	349
Liiketoiminnan kassavirta	314	460	201	353	541	389
			30.6. 2008	30.6. 2007	31.12. 2007	LTM
Oma pääoma			2 509	2 184	2 427	-
Korolliset nettovelat			1 017	776	755	-
Sijoitettu pääoma			3 600	3 032	3 234	3 600
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %			29,2	32,3	26,2	24,8
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %			-	-	15,5	12,7
Oman pääoman tuotto (ROE), %			28,8	32,2	25,6	25,2
Oma pääoma/osake, euroa			9,78	8,52	9,47	-
Kassavirta/osake, euroa			0,79	1,38	2,11	1,52
Omavaraisuusaste, %			43,5	47,2	49,9	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %			28,8	26,2	23,7	-
Velkaantumisaste (gearing), %			40,5	35,5	31,1	-

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

Yhtiön toisen vuosineljänneksen tulos

Neste Oilin toisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 38 prosenttia 4 420 miljoonaan euroon (3 207 milj.), mikä johtui pääasiassa öljytuotteiden kohonneista hinnoista.

Toisen neljänneksen liikevoitto oli 290 miljoonaa euroa (314 milj.) sisältäen 119 miljoonaa euroa (55 milj.) varastovoittoja.

Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 181 miljoonaa euroa (225 milj.).

Kokonaisjalostusmarginaali nousi, uusiutuvien polttoaineiden marginaalit olivat hyvät ja rahtihinnat kohosivat, mutta heikko Yhdysvaltain dollari ja Erikoistuotteet-toimialan matalammat marginaalit vaikuttivat tulokseen negatiivisesti. Lisäksi ylläpitokustannukset ja poistot olivat korkeammat kuin vuoden 2007 toisella neljänneksellä. Yhtiö ei onnistunut saamaan täyttä hyötyä

vahvoista dieselmarginaaleista, koska uusi dieselin tuotantolinja Porvoossa oli huhtikuisen tulipalon seurauksena pois käytöstä lähes koko neljänneksen ajan.

Öljynjalostuksen toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 133 miljoonaa euroa (168 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden 13 miljoonaa euroa (-5 milj.), Erikoistuotteiden 19 miljoonaa euroa (41 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 11 miljoonaa euroa (17 milj.) ja Shippingin 20 miljoonaa euroa (12 milj.).

Konsernin tulos ennen veroja oli 284 miljoonaa euroa (304 milj.) ja voitto 213 miljoonaa euroa (227 milj.). Osakekohtainen tulos oli 0,83 euroa (0,88).

Yhtiön tammi-kesäkuun tulos

Konsernin liikevaihto oli tammi-kesäkuussa 7 717 miljoonaa euroa (5 664 milj.).

Kuuden kuukauden liikevoitto oli 494 miljoonaa euroa (478 milj.), josta varastovoittojen osuus oli 194 miljoonaa euroa (84 milj.).

Tammi-kesäkuun vertailukelpoinen liikevoitto oli 300 miljoonaa euroa (383 milj.). Kokonaisjalostusmarginaali oli aikaisempaa korkeampi ja Uusiutuvien polttoaineiden myyntikate hyvä, mutta heikko Yhdysvaltain dollari ja Erikoistuotteet-toimialan matalat marginaalit vaikuttivat negatiivisesti vertailukelpoiseen liikevoittoon.

Öljynjalostuksen kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 230 miljoonaa euroa (274 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden 15 miljoonaa euroa (-10 milj.), Erikoistuotteiden 27 miljoonaa euroa (73 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 20 miljoonaa euroa (28 milj.) ja Shippingin 29 miljoonaa euroa (33 milj.).

Konsernin tulos ennen veroja oli 475 miljoonaa euroa (465 milj.) ja voitto 356 miljoonaa euroa (345 milj.). Osakekohtainen tulos oli 1,38 (1,34).

Liiketoiminnan pääomavaltaisuuden vuoksi Neste Oil käyttää keskimääräisen sijoitetun pääoman tuottoa verojen jälkeen (ROACE, %) tärkeimpänä taloudellisena mittarina. Kahdentoista kuukauden kumulatiivinen ROACE oli kesäkuun lopussa 12,7 prosenttia ja jäi alle tavoitteen, joka on vähintään 15 prosenttia suhdannekierron aikana (tilikausi 2007: 15,5 %).

	4-6/08	4-6/07	1-6/08	1-6/07	2007	LTM
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	181	225	300	383	626	543
- avointen öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-10	32	-8	6	-5	-19
- varastovoitot	119	55	194	84	174	284
- omaisuuden myyntivoitot	0	2	8	5	6	9
LIIKEVOITTO	290	314	494	478	801	817

Investoinnit ja rahoitus

Tammi-kesäkuun investoinnit olivat 192 miljoonaa euroa (177 milj.), josta Öljynjalostuksen osuus oli 68 miljoonaa euroa, Uusiutuvien polttoaineiden 77 miljoonaa euroa, Erikoistuotteiden 3 miljoonaa euroa, Öljyn vähittäismyynnin 23 miljoonaa euroa ja Shippingin 1 miljoonaa euroa. Muut-segmentin investoinnit olivat 20 miljoonaa euroa.

Tammi-kesäkuun poistot olivat 112 miljoonaa euroa (84 milj.).

Korolliset nettovelat olivat kesäkuun lopussa 1 017 miljoonaa euroa (31.6.2007: 755 milj.). Kasvun taustalla on pääasiassa nettokäyttöpääoman kasvu, joka johtuu raakaöljyn ja öljytuotteiden kohonneista hinnoista. Nettorahoituskulut olivat tammi-kesäkuussa 19 miljoonaa euroa (13 milj.).

Neste Oilin luottojen keskiprosentti oli 4,5 prosenttia kesäkuun lopussa ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 4,4 vuotta.

Liiketoiminnan kassavirta oli tammi-kesäkuussa 201 miljoonaa euroa (353 milj.).

Yhtiön omavaraisuusaste oli 43,5 prosenttia (31.12.2007: 49,9 %), velkaantumisaste 40,5 prosenttia (31.12.2007: 31,1 %) ja velan osuus kokonaispääomasta 28,8 prosenttia (31.12.2007: 23,7 %).

Rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät, sitovat luottolimiittisopimukset olivat kesäkuun lopussa 1 246 miljoonaa euroa (31.12.2007: 1 492 milj.).

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

Markkinakatsaus

Raakaöljyn hinnan nousu jatkui toisella neljänneksellä. Brent Dated -raakaöljy saavutti kesäkuussa ennätysellisen 139,10 dollarin hinnan barreliilta ja maksoi toisella neljänneksellä keskimäärin 121,38 dollaria barreliilta (68,76). Vaikka kysyntä ja tarjonta olivat tasapainossa, raakaöljyvarastot pienentyivät korkean hinnan ja markkinoiden epäsuotuisan rakenteen seurauksena. Rahoitusmarkkinoiden ongelmat, heikkenevä Yhdysvaltain dollari sekä arvopaperimarkkinoiden heikot tuotot saivat sijoittajat siirtämään varojaan entistä enemmän hyödykemarkkinoille, kuten öljyyn. Brent Dated ja Urals -raakaöljyjen välinen hintaero kasvoi -4,44 dollariin barreliilta (-3,45), mikä johtui polttoöljyn matalasta marginaalista ja raskaamman raakaöljyn lisääntyneestä tarjonnasta.

Viitejalostusmarginaalit olivat alhaisempia kuin vuoden 2007 toisella neljänneksellä. Keskitisleiden markkinat olivat vahvat, ja niiden marginaalit kohosivat ensimmäisestä neljänneksestä, kun taas muiden öljytuotteiden marginaalit olivat heikot. Luoteis-Euroopan kehittyneiden, ns. complex-jalostamoiden kansainvälinen viitejalostusmarginaali (IEA Brent Cracking) oli keskimäärin 5,51 dollaria barreliilta (7,90).

Keskitisleiden ja erityisesti dieselin markkinat olivat toisella neljänneksellä vahvat. Useilla jalostamoilla oli huoltoseisokkeja ja jotkut yksinkertaiset jalostamot vähensivät taloudellisista syistä tuotantoaan, mikä kiristi tarjontaa ja pienensi varastoja. Dieselin käyttö liikenteen polttonesteinä kasvoi, ja marginaaleja vahvisti myös dieselin käyttö sähköntuotannossa Kiinassa ja Etelä-Amerikassa.

Yhdysvalloissa bensiinin kysyntä laski vuoden takaisesta ennätyskorkeiden vähittäismyyntihintojen ja maan hiipuvan talouskasvun seurauksena. Pienentyvistä varastoista huolimatta bensiinin marginaalit olivat hyvin matalat. Nykyisellä hintatasolla etanolin lisääminen bensiiniin on kannattavaa, mikä kiristää marginaalia edelleen.

Polttoöljyn marginaalit olivat erittäin matalat, mikä johtui Venäjän kasvaneesta viennistä.

Neste Oilin huippulaatuisen NExBTL-dieselin kysyntä ja marginaalit ovat säilyneet hyvinä.

Öljyn vähittäismyynnissä korkea öljyn hinta kiristi erityisesti bensiinin marginaaleja ja myyntiä. Dieselin kysyntä on sen sijaan säilynyt vahvana henkilöautokannan dieselöitymisen ansiosta.

Raakaöljyn rahtimarkkinat olivat erittäin vahvat, mikä johtui tilapäisestä kapasiteetin puutteesta. Pohjanmeren raakaöljyn rahtihinnat olivat 81 prosenttia ja Itämeren 75 prosenttia korkeammat kuin edellisen vuoden toisella neljänneksellä.

Merkittävimmät markkinatekijät

	4-6/08	4-6/07	1-6/08	1-6/07	Heinä 08	Heinä 07	2007
IEA Brent cracking -marginaali, USD/bbl	5,51	7,90	4,38	5,80	1,84	2,98	5,09
Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	12,38	11,92	12,14	10,84	n.a.	n.a.	10,46
Urals-Brent-hintaero, USD/bbl	-4,44	-3,45	-3,68	-3,51	-3,78	-2,36	-3,10
Brent dated –raakaöljy, USD/bbl	121,38	68,76	109,14	63,26	134,12	77,01	72,52
Raakaöljyrahdit, Aframax WS-pistettä USD/EUR-valuuttakurssi	228 1,56	126 1,35	187 1,53	144 1,33	227 1,58	124 1,37	136 1,38

Myynti ja tuotanto

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

	4-6/08	%	4-6/07	%	1-6/08	%	1-6/07	%	2007	%
Moottoribensiini	1 322	36	1 290	34	2 116	30	2 217	31	4 384	31
Bensiinikomponentit	75	2	123	3	153	2	197	3	357	2
Diesel	1 226	33	1 301	34	2 609	37	2 418	34	5 137	36
Lentopolttoaine	169	5	168	4	306	4	343	5	729	5
Perusöljyt	75	0	79	2	152	2	153	2	304	2
Lämmitysöljy	134	4	128	3	314	4	375	5	764	5
Raskas polttoöljy	309	8	269	7	516	8	595	8	1 097	8
Nestekaasu	87	2	85	0	185	3	0	0	317	2
NExBTL-diesel	35	1	0	0	53	1	0	0	28	0
Muut tuotteet	358	10	348	11	662	9	816	11	1 215	8
YHTEENSÄ	3 790	100	3 791	100	7 066	100	7 114	100	14 332	100

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

	4-6/08	%	4-6/07	%	1-6/08	%	1-6/07	%	2007	%
Suomi	1 805	48	1 849	49	3 572	51	3 994	56	8 053	56
Muut Pohjoismaat	500	13	586	15	926	13	940	13	2 059	14
Muu Eurooppa	724	19	658	17	1 450	20	1 106	16	2 340	16
Venäjä ja Baltian maat	25	1	12	0	46	1	16	0	59	0
Yhdysvallat ja Kanada	729	19	670	18	995	14	1 004	14	1 703	12
Muut maat	7	0	16	0	77	1	54	1	118	1
YHTEENSÄ	3 790	100	3 791	100	7 066	100	7 114	100	14 332	100

Dieselin myynti laski hieman vuoden 2007 toisen neljänneksen tasolta, mikä johtui Porvoon dieselyksikön ongelmista ja muista Porvoossa tehdyistä huoltotöistä. Bensiiniä sitä vastoin myytiin vuoden takaista enemmän, kun yhtiö pienensi bensiinivarastojaan.

Neste Oil jalosti toisen neljänneksen aikana 3,6 miljoonaa tonnia (3,6 milj.) raakaöljyä ja muita syöttöaineita, mistä 2,9 miljoonaa tonnia (2,9 milj.) Porvoossa ja 0,7 miljoonaa tonnia (0,7 milj.) Naantalissa. Porvoon jalostamon raakaöljyn jalostuskapasiteetin käyttöaste oli 89 prosenttia (96 %) ja Naantalin jalostamon 96 prosenttia (95 %).

Venäläisen Russian Export Blend -raakaöljyn osuus Neste Oilin jalostamoiden kokonaissyötöstä oli toisella neljänneksellä 54 prosenttia (43 %).

SEGMENTTIKATSAUKSET

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

Öljynjalostus

	4-6/08	4-6/07	1-6/08	1-6/07	2007	LTM
Liikevaihto, MEUR	3 624	2 516	6 170	4 298	9 348	11 220
Liikevoitto, MEUR	231	246	417	353	640	704
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	133	168	230	274	484	440
Investoinnit, MEUR	36	44	68	116	193	145
Kokonaisjalostusmarginaali USD/bbl	12,38	11,92	12,14	10,84	10,46	11,12

Öljynjalostuksen liikevoitto oli 231 miljoonaa euroa (246 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 133 miljoonaa euroa (168 milj.).

Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali oli ennätyskorkea 12,38 dollaria barreilta (11,92). Euromääräisenä jalostusmarginaali oli kuitenkin matalampi kuin vuotta aiemmin. IEA Brent Cracking -viitejalostusmarginaali heikkeni 5,51 dollariin barreilta (7,90). Tämä johtui pääasiassa vahvasta dieselmarkkinasta ja Urals- ja Brent Dated -raakaöljyjen kasvaneesta hintaerosta sekä Yhdysvaltoihin myydyin matalan höyrynpaineen bensiinin hyvistä marginaaleista. Kasvaneet muuttuvat kustannukset, kuten energian hinta, rasittivat kuitenkin kokonaisjalostusmarginaalia.

Vaikka kokonaisjalostusmarginaali oli hyvä, heikko Yhdysvaltain dollari, kohonneet huoltokustannukset ja trading-toiminnan huonompi tulos vaikuttivat segmentin tulokseen negatiivisesti.

Öljynjalostuksen kumulatiivinen 12 kuukauden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli kesäkuun lopussa 19,5 prosenttia.

Uusiutuvat polttoaineet

	4-6/08	4-6/07	1-6/08	1-6/07	2007	LTM
Liikevaihto, MEUR	46	4	69	6	40	103
Liikevoitto, MEUR	12	-4	13	-7	-12	8
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	13	-5	15	-10	-13	12
Investoinnit, MEUR	50	17	77	34	69	112

Uusiutuvat polttoaineet -segmentin toisen neljänneksen liikevoitto oli 12 miljoonaa euroa (-4 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 13 miljoonaa euroa (-5 milj.).

Selvän kasvun taustalla olivat ensimmäisen NExBTL-laitoksen käynnistyminen Porvoossa vertailujakson jälkeen ja NExBTL-dieselin hyvät marginaalit. Projekti- ja kehittämiskustannukset vaikuttivat negatiivisesti segmentin tulokseen.

Uusiutuvat polttoaineet -segmentin kumulatiivinen 12 kuukauden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli kesäkuun lopussa 8,0 prosenttia.

Erikoistuotteet

	4-6/08	4-6/07	1-6/08	1-6/07	2007	LTM
Liikevaihto, MEUR	164	181	330	347	649	632
Liikevoitto, MEUR	28	47	33	78	122	77
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	19	41	27	73	109	63
Investoinnit, MEUR	2	1	3	2	5	6

Erikoistuotteiden toisen neljänneksen liikevoitto oli 28 miljoonaa euroa (47 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 19 miljoonaa euroa (41 milj.).

Segmentin kaikkien liiketoimintojen kannattavuus heikkeni vuoden 2007 vastaavaan jaksoon verrattuna. Peruöljyjen marginaaleja rasitti jatkuva raaka-ainekustannusten nousu. Bensiinikomponenteissa sekä myyntimäärät että marginaalit olivat alempia kuin vuoden 2007 toisella neljänneksellä, joka oli erityisen vahva. Nynas Petroleum kärsi korkeasta raakaöljyn hinnasta.

Erikoistuotteiden kumulatiivinen 12 kuukauden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli kesäkuun lopussa 18,0 prosenttia.

Öljyn vähittäismyynti

	4-6/08	4-6/07	1-6/08	1-6/07	2007	LTM
Liikevaihto, MEUR	1 078	843	2 026	1 617	3 435	3 844
Liikevoitto, MEUR	11	18	22	29	60	53
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	11	17	20	28	59	51
Investoinnit, MEUR	15	11	23	18	51	56
Kokonaismyynti*, 1 000 m3	1 051	1 097	2 107	2 242	4 519	4 373
- bensiinin myynti asemilla, 1 000 m3	381	372	715	695	1 457	1 504
- dieselin myynti asemilla, 1 000 m3	373	332	704	654	1 334	1 436
- lämmitysöljy, 1 000 m3	161	148	359	374	763	776
- raskas polttoöljy, 1 000 m3	77	104	175	264	473	446

*Sisältää sekä asemien myynnin että suoramyynnin

Öljyn vähittäismyynnin toisen neljänneksen liikevoitto oli 11 miljoonaa euroa (18 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 11 miljoonaa euroa (17 milj.). Lukuihin sisältyy Itämeren alueen terminaaliliiketoiminnan yhteistyökumppanin saatavista tehty 4 miljoonan euron alaskirjaus.

Huolimatta yleisestä bensiinin kysynnän laskusta Suomessa Neste Oilin bensiinin markkinaosuus ja myyntimäärät kasvoivat kotimaassa. Dieselin kysyntä Suomessa on sen sijaan lisääntynyt,

mikä kasvatti 9 prosentilla yhtiön dieselin myyntiä. Neste Green -diesel lanseerattiin pääkaupunkiseudulla ja lähialueilla toukokuussa. Tuote sisältää vähintään 10 prosenttia uusiutuvista raaka-aineista valmistettua NExBTL-dieseliä ja on ollut menestys.

Suomen asemien uudistaminen Neste Oil -ilmeen mukaisiksi on käynnissä, ja kesäkuun loppuun mennessä oli uudistettu 88 asemaa. Vuoden 2008 aikana uudistetaan yhteensä 275 asemaa.

Myyntimäärät kasvoivat hieman Venäjällä, mutta marginaalit olivat matalammat kuin erityisen vahvalla vuoden 2007 toisella neljänneksellä. Viron ja Latvian talouskasvun hidastuminen on johtanut bensiinin kysynnän laskuun, mutta marginaalit ovat säilyneet ennallaan.

Neste Oililla oli kesäkuun lopussa 893 (896) asemaa Suomessa ja 277 (248) Itämeren alueella.

Öljyn vähittäismyynnin kumulatiivinen 12 kuukauden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli kesäkuun lopussa 14,1 prosenttia.

Shipping

	4-6/08	4-6/07	1-6/08	1-6/07	2007	LTM
Liikevaihto, MEUR	123	115	223	225	394	392
Liikevoitto, MEUR	23	16	30	39	30	21
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	20	12	29	33	28	24
Investoinnit, MEUR	1	0	1	1	2	2
Laivaston käyttöaste, %	97	94	97	94	94	95

Shippingin toisen neljänneksen liikevoitto oli 23 miljoonaa euroa (16 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 20 miljoonaa euroa (12 milj.).

Parantuneen kannattavuuden taustalla olivat vuodenaikaan nähden poikkeuksellisen korkeat raakaöljyn rahtihinnat sekä erinomainen laivaston käyttöaste. Tulokseen vaikuttivat negatiivisesti kohonnut laivapolttoaineen hinta, kasvaneet satamamaksut ja heikentynyt Yhdysvaltain dollari.

Shippingin kumulatiivinen 12 kuukauden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 8,1 prosenttia.

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Toisella neljänneksellä käytiin kauppaa yhteensä 111 427 885 Neste Oilin osakkeella eli noin 2,2 miljardilla eurolla. Osakkeen korkein noteeraus oli 23,29 euroa ja alin 17,81 euroa. Neljänneksen päätöskurssi oli 18,72 euroa ja yhtiön markkina-arvo kauden lopussa 4,8 miljardia euroa. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 1,8 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,7 prosenttia yhtiön osakkeista.

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

Kesäkuun 2008 lopussa Suomen valtio omisti Neste Oilin osakkeista 50,1 prosenttia, ulkomaalaiset omistajat 24,7 prosenttia, suomalaiset instituutiot 17,1 prosenttia ja suomalaiset kotitaloudet 8,0 prosenttia.

Oikeudenkäynti

Kuten yhtiö tiedotti huhtikuun alussa, Porvoon öljynjalostamon uuteen diesellinjaan liittyneiden mekaanisten asennustöiden taloudellisessa loppuselvityksessä syntynyt erimielisyys pääurakoitsijan YIT Groupin kanssa on välimiesoikeuden käsiteltävänä.

Henkilöstö

Neste Oilin henkilöstömäärä oli toisella neljänneksellä keskimäärin 5 099 (4 761). Kesäkuun lopussa yhtiöllä oli 5 477 työntekijää (30.6.2007: 4 956).

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Neste Oilin tärkein työturvallisuuden mittari TRIF oli kesäkuun lopussa 6,3 (5,7). Mittari kertoo oman henkilöstön ja yhtiölle työskentelevien aliorakoitsijoiden kirjattujen tapaturmien kokonaismäärän miljoonaa työtuntia kohden. Tavoitetaso koko vuodelle 2008 on alle 5.

Kesäkuun loppuun mennessä sattui 29 poissaoloon johtanutta tapaturmaa, ja poissaoloon johtavien tapaturmien määrän miljoonaa työtuntia kohti kertova tapaturmataajuus (LWIF) oli 3,6. Tavoitetaso on alle 3.

Strategian toteuttaminen

Neste Oil on jatkanut puhtaamman liikenteen strategiansa toteuttamista ja tehnyt investointipäätöksiä uusiutuvan dieselin ja muiden korkealaatuisten tuotteiden, kuten perusöljyjen, tuotannon lisäämiseksi.

NExBTL – uusiutuva diesel

Neste Oilin kasvustrategian kulmakivenä on yhtiön oma, uusiutuvien raaka-aineiden käyttöön perustuva NExBTL-teknologia, jonka avulla tuotetaan huippulaatuista dieseliä. Uusiutuvista raaka-aineista valmistettava NExBTL-diesel on selvästi parempaa kuin muut markkinoilla olevat biodieselit (FAME) ja nykyiset raakaöljypohjaiset dieselit. NExBTL-dieseliä voidaan valmistaa lähes mistä tahansa kasviöljystä tai eläinrasvasta.

Neste Oil rakentaa parhaillaan Porvooseen toista NExBTL-laitosta, jonka on määrä valmistua vuonna 2009. Sen investointikustannusten arvioidaan olevan yli 100 miljoonaa euroa. Laitoksen kapasiteetti on sama kuin ensimmäisen eli 170 000 tonnia vuodessa. Maaliskuussa alkoivat myös Singaporen NExBTL-laitoksen rakennustyöt. Sen kapasiteetti on 800 000 tonnia vuodessa ja investointikustannus noin 550 miljoonaa euroa. Laitoksen on määrä valmistua vuoden 2010 loppuun mennessä.

Kesäkuussa Neste Oil ilmoitti rakentavansa toisen ison NExBTL-laitoksen Rotterdamiin Hollantiin. Laitoksen kapasiteetti on 800 000 tonnia vuodessa ja investointikustannukset noin 670 miljoonaa euroa. Laitoksen on määrä olla tuotannossa vuonna 2011.

Euroopan unionin biopolttoaineita koskeva lainsäädäntötyö on käynnissä. EU-parlamentin odotetaan äänestävän uusiutuvaa energiaa koskevasta direktiivistä syyskuussa.

Neste Oil jatkaa aktiivista tutkimus- ja tuotekehitystyötään uusiutuvien polttoaineiden alueella. Yhtiön tavoitteena on siirtyä vuoteen 2020 mennessä kokonaan ruuaksi kelpaamattomien raaka-aineiden, kuten hakkuutähteiden ja uudenlaisten syötäväksi kelpaamattomien öljyjen käyttöön.

Neste Oilin ja Stora Enson yhteinen hanke hakkuutähteiden kaasutus- ja kaasunpuhdistusteknologian kehittämiseksi etenee suunnitelmien mukaan.

Perusöljyt

Neste Oil, Bahrain's Oil & Gas Holding Company (OGHC) ja Bahrain Petroleum Company (Bapco) päättivät kesäkuussa rakentaa korkealaatuista perusöljyä valmistavan tehtaan Bahrainiin. Tehtaan kapasiteetti on 400 000 tonnia vuodessa, ja siitä tulee yksi maailman suurimmista VHVI-perusöljyä (very high viscosity index) valmistavista yksiköistä. Tuotetta käytetään huippuluokan voiteluöljyjen valmistuksessa. Tehtaan on määrä valmistua vuoden 2011 loppuun mennessä. Hankkeen investointikustannusten arvioidaan olevan 250-300 miljoonaa euroa, josta Neste Oilin osuus on 45 prosenttia.

Jalostamohankkeet

Neste Oil päätti kesäkuussa rakentaa noin 80 miljoonan euron isomerointiyksikön Porvooseen. Uuden yksikön kapasiteetti on 600 000 tonnia vuodessa. Se muuntaa bensiinijakeita arvokkaammaksi ja laadukkaammaksi bensiiniksi ja nostaa samalla bensiinin kokonaistuotantoa 200 000 tonnilla vuodessa. Isomerointiyksikön rakentaminen alkaa vuonna 2009, ja sen on määrä olla tuotannossa vuoden 2011 alussa.

Yhtiö selvittää edelleen uuden jatkojalostusyksikön rakentamista Naantaliin dieseltuotannon kasvattamiseksi.

Mahdolliset lyhyen ja pitkän aikavälin riskit

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

Loppuvuoden 2008 suurimmat epävarmuustekijät liittyvät raakaöljyn korkeaan hintaan ja USA:n talouden taantumiseen. Nämä tekijät vaikuttavat todennäköisesti öljytuotteiden ja erityisesti bensiinin kysyntään. Myös äkilliset, suunnittelemattomat tuotantokatkokset yhtiön laitoksilla muodostavat lyhyen aikavälin riskin.

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

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

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

Lähiajan näkymät

Bensiinin kulutus on laskenut Yhdysvalloissa ja Euroopassa, ja kasvava osuus kysynnästä tyydytetään etanolilla. Kehitys jatkunee samanlaisena, joten bensiinimarginaalien ja bensiiniin erikoistuneiden jalostamoiden käyttöasteiden arvioidaan pysyvän matalina. Kehittymättömät

jalostamot kärsivät sekä bensiinin että raskaan polttoöljyn heikoista marginaaleista, ja siksi niiden tuotantoa supistetaan. Tämä rajoittaa myös dieselin tuotantoa.

Dieselin kysynnän odotetaan olevan suurempaa kuin tarjonnan, joten dieselmarginaalien arvioidaan pysyvän korkealla. Tästä hyötyvät jalostuskapasiteettinsa dieselin tuotantoon suunnanneet jalostajat kuten Neste Oil.

Yhtiön tuorein dieselkapasiteetin lisäys, Porvoon uusi dieselin tuotantolinja, on kärsinyt huhtikuista tulipaloa seuranneista tuotannollisista rajoitteista. Niiden poistamiseksi yksikkö suljetaan elokuun jälkipuoliskolla huoltotöitä varten noin puolentoista kuukauden ajaksi.

Perusöljyjen marginaalien odotetaan tervehtyvän, kun raakaöljyjen hinnat vakautuvat. Bensiinikomponenttien marginaalien arvioidaan jäävän edellisvuotista matalammiksi heikon bensiinimarkkinan takia.

Porvoon NExBTL-laitoksella tehdään huoltotöitä ja teknisiä parannuksia vuoden 2008 jälkipuoliskolla.

Neste Oilin vähittäismyynnin myyntimäärien odotetaan kasvavan vuoden 2008 jälkipuoliskolla verrattuna vuoden 2007 vastaavaan jaksoon, vaikka kysynnän uskotaan heikkenevän korkeista öljytuotteiden hinnoista ja Itämeren alueen talouskasvun hidastumisesta johtuen.

Shippingin rahtihinnat ovat olleet heinäkuussakin vuodenaikaan nähden tavallista korkeammat.

Heikolla Yhdysvaltain dollarilla on negatiivinen vaikutus konsernin toisen vuosipuoliskon tulokseen.

Yhtiön investointien arvioidaan olevan noin 600 miljoonaa euroa vuonna 2008.

Vuoden 2008 kolmannen neljänneksen tulos

Neste Oil julkaisee vuoden 2008 kolmannen neljänneksen tuloksensa 24.10.2008 noin klo 9.00.

Espoossa 30. heinäkuuta 2008

Neste Oil Oyj
Hallitus

Edellä esitetyt tiedot sisältävät tai niiden voidaan katsoa sisältävän tulevaisuudennäkymistä annettuja lausuntoja, jotka liittyvät tuleviin tapahtumiin tai yhtiön tulevaan taloudelliseen tulokseen, mukaan lukien strategiset suunnitelmat, potentiaalinen kasvu, suunnitellut liiketoimintojen muutokset, arvioidut pääomakustannukset, tulevan kassavirran lähteet ja sitä koskevat vaatimukset, likviditeetti ja kustannussäästöt, joihin sisältyy tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tekijöitä, joiden seurauksena Neste Oil Oyj:n tai sen toimialojen todelliset tulokset, toiminnan tasot tai saavutukset voivat olla merkittävästi erilaiset kuin tulevaisuudennäkymistä annetuissa lausunnoissa on esitetty tai annetaan ymmärtää. Joissakin tapauksissa tällaiset lausunnot voi tunnistaa ehdollisesta ilmaisutavasta ("saattaa", "ehkä", "tulee olemaan", "odotetaan", "suunnitellusti", "arvioidaan", "uskotaan", "ennustetaan", "potentiaalinen" jne.) tai muista vastaavista ilmaisuista. Tulevaisuudennäkymistä annettuihin lausuntoihin liittyy aina riskejä ja epävarmuustekijöitä, koska ne liittyvät tapahtumiin ja riippuvat olosuhteista, joiden ilmenemisestä tulevaisuudessa ei ole varmuutta. Tulevat tulokset voivat olla

merkittävästikin erilaisia kuin tulevaisuudennäkymiä koskevissa lausunnoissa esitetyt tai vihjatut tulokset. Kaikki tässä katsauksessa tulevaisuudennäkymistä esitetyt lausunnot perustuvat Neste Oilin johdon nykyhetkiseen tietämykseen, eikä Neste Oil Oyj sitoudu päivittämään niitä. Tämän katsauksen tietoja ei tule katsoa sijoitusneuvoiksi eikä tarjoukseksi myydä tai kehotukseksi ostaa arvopapereita tai muutoin osallistua sijoitustoimintaan.

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Liite	4-6/2008	4-6/2007	1-6/2008	1-6/2007	1-12/2007	Viim. 12 kk
Liikevaihto	3	4 420	3 207	7 717	5 664	12 103	14 156
Liiketoiminnan muut tuotot		9	9	25	17	27	35
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta	3	10	13	11	14	39	36
Materiaalit ja palvelut		-3 824	-2 674	-6 640	-4 691	-10 279	-12 228
Henkilöstökulut		-79	-64	-154	-127	-256	-283
Poistot ja arvonalentumiset	3	-53	-45	-112	-84	-195	-223
Liiketoiminnan muut kulut		-193	-132	-353	-315	-638	-676
Liikevoitto		290	314	494	478	801	817
Rahoitustuotot ja -kulut							
Rahoitustuotot		2	2	4	4	8	8
Rahoituskulut		-11	-9	-24	-13	-40	-51
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		3	-3	1	-4	-6	-1
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-6	-10	-19	-13	-38	-44
Voitto ennen veroja		284	304	475	465	763	773
Tuloverot		-71	-77	-119	-120	-183	-182
Kauden voitto		213	227	356	345	580	591
Jakautuminen:							
Emoyhtiön osakkeenomistajille		212	226	354	343	577	588
Vähemmistölle		1	1	2	2	3	3
		213	227	356	345	580	591
Tulos / osake laskettuna emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)		0,83	0,88	1,38	1,34	2,25	2,29

KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	5	53	38	41
Aineelliset hyödykkeet	5	2 500	2 396	2 436
Osuudet osakkuusyrityksissä ja yhteisyrityksissä		190	155	178
Pitkäaikaiset saamiset		8	2	3
Eläkesaamiset		84	79	81
Laskennalliset verosaamiset		7	5	7
Johdannaissopimukset	6	64	37	22
Myytäviksi olevat rahoitusvarat		2	3	2
Pitkäaikaiset varat yhteensä		2 908	2 715	2 770
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		1 422	795	968
Myyntisaamiset ja muut saamiset		1 164	943	955
Johdannaissopimukset	6	218	112	126
Rahat ja pankkisaamiset		74	71	52
Lyhytaikaiset varat yhteensä		2 878	1 921	2 101
Varat yhteensä		5 786	4 636	4 871
OMA PÄÄOMA				
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	2 463	2 141	2 383
Yhteensä		2 503	2 181	2 423
Vähemmistöosuus		6	3	4
Oma pääoma yhteensä		2 509	2 184	2 427
VELAT				
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat		880	580	662
Laskennalliset verovelat		292	267	289
Varaukset		14	5	8
Eläkeveloitteet		11	12	11
Johdannaissopimukset	6	67	27	22
Muut pitkäaikaiset velat		3	7	5
Pitkäaikaiset velat yhteensä		1 267	898	997
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat		211	268	145
Verovelat		60	25	14
Johdannaissopimukset	6	191	86	77
Ostovelat ja muut velat		1 548	1 175	1 211
Lyhytaikaiset velat yhteensä		2 010	1 554	1 447
Velat yhteensä		3 277	2 452	2 444
Oma pääoma ja velat yhteensä		5 786	4 636	4 871

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

		Emoyhtiön omistajille kuuluva						
		Osake- pääoma	Vara- rahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Vähemmistö- osuus	Oma pääoma yhteensä
milj. euroa	Liite							
Oma pääoma 1.1.2007		40	9	26	3	2 011	8	2 097
	Maksettu osinko					-231		-231
	Omat osakkeet	2				-12		-12
Suoraan omaan pääomaan kirjatut tuotot ja kulut								
	Muuntoerot ja muut muutokset		1		1	-1		1
	Rahavirran suojaukset							
	kirjattu omaan pääomaan, veroilla vähennettynä			10				10
	siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä			-18				-18
	Nettosijoitusten suojaukset, veroilla vähennettynä				-2			-2
	Osakeperusteinen palkitseminen			1				1
	Vähemmistöosuuden muutos						-7	-7
	<i>Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät yhteensä</i>		1	-7	-1	-1	-7	-15
	Kauden voitto					343	2	345
	<i>Tilikaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä</i>		1	-7	-1	342	-5	330
Oma pääoma 30.6.2007		40	10	19	2	2 110	3	2 184
milj. euroa	Liite	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Vähemmistö- osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2008		40	10	42	-11	2 342	4	2 427
	Maksettu osinko					-256		-256
Suoraan omaan pääomaan kirjatut tuotot ja kulut								
	Muuntoerot ja muut muutokset		1		-15	-1		-15
	Rahavirran suojaukset							
	kirjattu omaan pääomaan, veroilla vähennettynä			37				37
	siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä			-39				-39
	Nettosijoitusten suojaukset, veroilla vähennettynä				0			0
	Osakeperusteinen palkitseminen			0				0
	Suojausrahastot osakkuus- ja yhteisyrityksissä			-1				-1
	Vähemmistöosuuden muutos						0	0
	<i>Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät yhteensä</i>		1	-3	-15	-1	0	-18
	Kauden voitto					354	2	356
	<i>Tilikaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä</i>		1	-3	-15	353	2	338
Oma pääoma 30.6.2008		40	11	39	-26	2 439	6	2 509

LYHENNETTY KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

milj. euroa	Liite	4-6/2008	4-6/2007	1-6/2008	1-6/2007	1-12/2007
Liiketoiminnan kassavirta						
Voitto ennen veroja		284	304	475	465	763
Oikaisut, yhteensä		57	1	135	61	184
Käyttöpääoman muutos		17	238	-320	-59	-189
Liiketoiminnan kassavirta ennen rahoituseriä						
Rahoituskulut, netto		-9	-8	-32	-7	-40
Maksetut verot		-35	-75	-57	-107	-177
Liiketoiminnan kassavirta						
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin		-107	-77	-182	-177	-334
Tytäryrityksen hankinta	4	-3	0	-10	0	0
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit		1	9	3	12	14
Myydyt osakkeet		0	0	7	-5	-5
Muiden sijoitusten muutos		-2	52	-26	-13	-22
Kassavirta ennen rahoitusta						
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät		203	444	-7	170	194
Osingonjako yhtiön osakkeenomistajille		-182	-198	286	62	20
		-11	-231	-256	-231	-231
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)						
		10	15	23	1	-17

TUNNUSLUVUT

	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007	Viim. 12 kk
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	3 600	3 032	3 234	3 600
Korollinen nettovelka, milj. euroa	1 017	776	755	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä tytäryrityksen hankinta, milj. euroa	192	177	334	349
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	-	-	15,5	12,7
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE %	29,2	32,3	26,2	24,8
Oman pääoman tuotto, %	28,8	32,2	25,6	25,2
Oma pääoma/osake, euroa	9,78	8,52	9,47	-
Kassavirta/osake, euroa	0,79	1,38	2,11	1,52
Omavaraisuusaste, %	43,5	47,2	49,9	-
Velkaantumisaste (gearing), %	40,5	35,5	31,1	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	28,8	26,2	23,7	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 903 686	256 040 167	255 971 365	255 903 686
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 903 686	255 903 686	255 903 686	255 903 686
Henkilöstö keskimäärin	5 099	4 761	4 810	-

KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERIAATTEET

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

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

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

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

2. OMAT OSAKKEET

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

3. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

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

LIIKEVAIHTO

milj. euroa	4-6/2008	4-6/2007	1-6/2008	1-6/2007	1-12/2007	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	3 624	2 516	6 170	4 298	9 348	11 220
Uusiutuvat polttoaineet	46	4	69	6	40	103
Erikoistuotteet	164	181	330	347	649	632
Öljyn vähittäismyynti	1 078	843	2 026	1 617	3 435	3 844
Shipping	123	115	223	225	394	392
Muut	33	24	64	47	93	110
Eliminoinnit	-648	-476	-1 165	-876	-1 856	-2 145
Yhteensä	4 420	3 207	7 717	5 664	12 103	14 156

LIIKEVOITTO

milj. euroa	4-6/2008	4-6/2007	1-6/2008	1-6/2007	1-12/2007	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	231	246	417	353	640	704
Uusiutuvat polttoaineet	12	-4	13	-7	-12	8
Erikoistuotteet	28	47	33	78	122	77
Öljyn vähittäismyynti	11	18	22	29	60	53
Shipping	23	16	30	39	30	21
Muut	-14	-6	-23	-12	-37	-48
Eliminoinnit	-1	-3	2	-2	-2	2
Yhteensä	290	314	494	478	801	817

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO

milj. euroa	4-6/2008	4-6/2007	1-6/2008	1-6/2007	1-12/2007	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	133	168	230	274	484	440
Uusiutuvat polttoaineet	13	-5	15	-10	-13	12
Erikoistuotteet	19	41	27	73	109	63
Öljyn vähittäismyynti	11	17	20	28	59	51
Shipping	20	12	29	33	28	24
Muut	-14	-5	-23	-13	-39	-49
Eliminoinnit	-1	-3	2	-2	-2	2
Yhteensä	181	225	300	383	626	543

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	4-6/2008	4-6/2007	1-6/2008	1-6/2007	1-12/2007	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	34	29	72	53	126	145
Uusiutuvat polttoaineet	1	1	3	1	5	7
Erikoistuotteet	4	4	8	7	13	14
Öljyn vähittäismyynti	8	7	16	13	27	30
Shipping	4	3	8	7	15	16
Muut	2	1	5	3	9	11
Yhteensä	53	45	112	84	195	223

OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA

milj. euroa	4-6/2008	4-6/2007	1-6/2008	1-6/2007	1-12/2007	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	0	0	0	0	0	0
Uusiutuvat polttoaineet	0	0	0	0	0	0
Erikoistuotteet	10	13	11	14	39	36
Öljyn vähittäismyynti	0	0	0	0	0	0
Shipping	0	0	0	0	0	0
Muut	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	10	13	11	14	39	36

SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
Öljynjalostus	2 418	2 076	2 165
Uusiutuvat polttoaineet	212	112	142
Erikoistuotteet	387	320	324
Öljyn vähittäismyynti	385	318	381
Shipping	287	311	297
Muut	68	52	59
Eliminoinnit	0	-1	2
Yhteensä	3 757	3 188	3 370

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	34,2	33,7	30,1	31,1
Uusiutuvat polttoaineet	13,8	-15,9	-11,4	5,3
Erikoistuotteet	17,6	48,0	36,8	21,9
Öljyn vähittäismyynti	11,8	17,9	17,4	14,6
Shipping	20,8	25,5	9,9	7,1

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	18,9	26,1	22,7	19,5
Uusiutuvat polttoaineet	15,9	-22,7	-12,3	8,0
Erikoistuotteet	14,4	44,9	32,9	18,0
Öljyn vähittäismyynti	10,7	17,3	17,1	14,1
Shipping	20,1	21,6	9,3	8,1

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA NELJÄNNEKSITTÄIN

LIIVEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN

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

LIIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

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

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

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

POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN

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

OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA NELJÄNNEKSITTÄIN

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

4. YRITYSHANKINNAT

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

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

Neste Oilin konsernituloslaskelmaan 1.1.-30.6.2008 sisältyvä Rintekno -konsernin tulos on merkitykseltään vähäinen. Johto arvioi, että Rinteknon vaikutus Neste Oil -konsernin liikevaihtoon tai kauden voittoon tuloslaskelmassa 1.1.-30.6.2008 olisi ollut vähäinen, jos hankinta olisi toteutunut 1.1.2008.

Rintekno -konsernin varat ja velat

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

5. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUMUKSET

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
Kirjanpitoarvo kauden alussa	2 477	2 348	2 348
Poistot ja arvonalentumiset	-112	-84	-195
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	182	177	334
Vähennykset	-2	-10	-12
Muuntoerot	-3	3	2
Hankitut tytäryritykset	11	-	-
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	2 553	2 434	2 477

SITOUMUKSET

milj. euroa	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	213	59	88
Sitoumukset aineettomien hyödykkeiden ostamiseen	0	0	0
Yhteensä	213	59	88

6. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit	30.6.2008		30.6.2007		31.12.2007	
	Nimellis-arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis-arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis-arvo	Käypä arvo, netto
milj. euroa						
Koronvaihtosopimukset	372	2	299	3	345	0
Valuuttatermiinit	1 265	21	1 275	11	1 189	35
Valuuttaoptiot						
Ostetut	499	15	346	1	353	11
Asetetut	325	3	267	3	188	1
Osaketermiinit	14	-3	17	6	17	2

Öljy- ja rahtijohdannaiset	Määrä		Käypä arvo,		Määrä		Käypä arvo,	
	miljoonaa bbl	netto milj.euroa	miljoonaa bbl	netto milj.euroa	miljoonaa bbl	netto milj.euroa	miljoonaa bbl	netto milj.euroa
Myyntisopimukset	58	-104	83	-41	68	-66		
Ostosopimukset	70	89	105	54	74	65		
Ostetut optiot	2	13	2	-1	1	0		
Asetetut optiot	2	-12	1	0	0	0		

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.

7. VASTUUSITOUMUKSET

milj. euroa	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta			
Velan vakuudeksi annetut			
Pantit	6	12	4
Kiinteistökiinnitykset	26	26	26
Muihin sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	0	0	0
Vastuusitoumuksiin ja muihin vastuisiin annetut	36	28	42
Yhteensä	68	66	72
Osakkuusyritysten ja yhteisyritysten puolesta annetut			
Takaukset	13	4	2
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	2	1	1
Yhteensä	15	5	3
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	12	5	12
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	0	1	0
Yhteensä	12	6	12
Yhteensä	95	77	87

milj. euroa	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
Käyttöleasingvastuut			
Yhden vuoden kuluessa	105	120	108
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	197	184	183
Yli viiden vuoden kuluttua	105	136	119
Yhteensä	407	440	410

Muut vastuusitoumukset

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

Tunnuslukujen laskentakaavat

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Liikevoitto	=		Liikevoitto sisältää tuotot tuotteiden ja palveluiden myynnistä, muut liiketoiminnan tuotot, kuten osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot, sekä osuuden osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta. Liikevoitosta on vähennetty osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntitappiot sekä kulut, jotka liittyvät tuotteiden ja palvelujen tuotantoon, markkinointiin ja myyntiin sekä yleishallintoon, sekä poistot ja arvonalentumiset. Öljy- ja rahtijohdannaisten realisoituneet ja realisoitumattomat käyvän arvon muutokset sekä tulevan rahavirran, myyntien ja ostojen, suojaamiseen käytettävien valuutta- ja öljyjohdannaisten realisoituneet voitot tai tappiot, jotka kirjataan tuloslaskelmaan, sisältyvät myös liikevoittoon.
Vertailukelpoinen liikevoitto	=		Liikevoitto +/- varastovoitot/-tappiot +/- osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot/-tappiot - öljy- ja rahtijohdannaisten realisoitumaton käypien arvojen muutos
Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	100 x	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{verot}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$
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	$\frac{\text{Kauden voitto (oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla, aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitoilla/-tappioilla sekä realisoitumattomilla öljy- ja rahtijohdannaisten käypien arvojen muutoksilla verojen jälkeen) + vähemmistöosuus + korkokulut ja korollisiin velkoihin liittyvät rahoituskulut (verojen jälkeen)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
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, eläkesaamiset, vaihto-omaisuus sekä segmenteille kohdistetut korottomat saamiset, velat, varaukset ja eläkeveloitteet
Osakekohtaiset tunnusluvut			
Tulos / osake (EPS)	=		$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva kauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$
Oma pääoma / osake	=		$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Kassavirta / osake	=		$\frac{\text{Liiketoiminnan nettokassavirta}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$