

NESTE OIL



30.7.2009

Osavuosisikatsaus

Neste Oilin osavuositiedot tammi-kesäkuu 2009

- Toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto 47 miljoonaa euroa (Q2/2008: 181 milj.)

Toinen neljännes lyhyesti:

- Dieselmarginaalit pysyivät heikkoina koko neljänneksen ajan
- Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali oli 7,87 dollaria barreilta (4-6/08: 12,38)
- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 47 miljoonaa euroa (4-6/08: 181 milj.)
- IFRS:n mukainen liikevoitto oli 118 miljoonaa euroa (4-6/08: 290 milj.)
- Operatiivinen rahavirta 223 miljoonaa euroa (4-6/08: 314 milj.)
- Investoinnit yhteensä 210 miljoonaa euroa, josta 149 miljoonaa Uusiutuviin polttoaineisiin
- Toinen uusiutuvista raaka-aineista NExBTL-dieseliä valmistava laitos valmistui Porvoon jalostamolla

Toimitusjohtaja Matti Lievonen:

“Jalostusmarginaalit ovat heikon kysynnän takia edelleen kapeita, eikä tilanteen nopeaa korjautumista ole näköpiirissä. Näissäkin vaikeissa oloissa ja tuotantolinjan neljän kahden kuukauden huoltoseisokista huolimatta teimme kuitenkin positiivisen tuloksen. Tätä 47 miljoonan euron neljänne tulosta ei voi kuitenkaan pitää tyydyttävänä, joten markkinatilanne edellyttää meiltä toisella vuosipuoliskolla ja jatkossa parempaa toiminnallista ja kustannustehokkuutta. Aikaisempien tehostamistoimien tuloksia näkyy jo esimerkiksi käyttöpääoman hallinnassa, jolla oli positiivinen vaikutus operatiiviseen rahavirtaamme.”

“Neste Oil jatkaa strategisten hankkeiden toteuttamista. Olen tyytyväinen voidessani kertoa, että Porvoon toisen NExBTL-laitoksen käynnistyminen on sujunut erittäin hyvin, ja että laitos on jo saavuttanut nimelliskapasiteettinsa. Yhteistyökumppanimme kertoivat toisen neljänneksen aikana erittäin lupaavista tuloksista, jotka on saavutettu pitkäaikaisessa NExBTL-dieselin kenttätestauksessa. Tulokset osoittavat, että NExBTL-dieselin laatuominaisuudet ovat huippuluokkaa niin suorituskyvyn kuin päästöjenkin osalta.”

Lisätietoja:

Matti Lievonen, toimitusjohtaja, puh. 010 458 11

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

Tiedotustilaisuus ja puhelinkonferenssi

Suomenkielinen lehdistötilaisuus järjestetään tänään 30.7.2009 klo 11.30 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. Esitysmateriaali on saatavilla yhtiön kotisivuilla osoitteessa www.nesteoil.fi.

Englanninkielinen puhelinkonferenssi sijoittajille ja analyytikoille pidetään tänään 30.7.2009 klo 15.00.

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



NESTE OILIN OSAVUOSIKATSAUS, 1.1.2009 – 30.6.2009

1-6/2009 ja 1-6/2008 tilintarkastamattomia, koko vuosi 2008 tilintarkastettu

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

AVAINLUVUT

Milj. euroa (ellei toisin mainita)

	4-6/09	4-6/08	1-3/09	1-6/09	1-6/08	2008
Liikevaihto	2 592	4 420	2 053	4 645	7 717	15 043
Liikevoitto ennen poistoja	174	343	150	324	606	409
Poistot ja arvonalentumiset	56	53	55	111	112	223
Liikevoitto	118	290	95	213	494	186
Vertailukelpoinen liikevoitto*	47	181	56	103	300	602
Tulos ennen veroja	109	284	81	190	475	129
Osakekohtainen tulos, euroa	0,35	0,83	0,24	0,58	1,38	0,38
Investoinnit	210	110	174	384	192	508
Liiketoiminnan rahavirta	223	314	17	240	201	512
				30.6.	30.6.	31.12.
				2009	2008	2008
Oma pääoma				2 144	2 509	2 179
Korolliset nettovelat				1 409	1 017	1 004
Sijoitettu pääoma				3 660	3 600	3 237
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %				12,5	29,2	6,1
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)**, %				8,8	12,7	13,1
Oman pääoman tuotto (ROE), %				13,9	28,8	4,4
Oma pääoma/osake, euroa				8,34	9,78	8,48
Rahavirta/osake, euroa				0,94	0,79	2,00
Omavaraisuusaste, %				41,3	43,5	46,3
Velan osuus kokonaispääomasta, %				39,7	28,8	31,5
Velkaantumisasaste (gearing), %				65,7	40,5	46,1

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

Vertailukelpoisen liikevoiton laskentatapaa on muutettu 1.4.2009 lähtien siten, että trading-varastojen käypien arvojen muutokset sisällytetään varastovoittoihin/-tappioihin. Tällä muutoksella ei ole vaikutusta aiemmin raportoituihin lukuihin.

** Kumulatiivinen 12 kk

Konsernin toisen neljänneksen tulos

Neste Oil -konsernin vuoden 2009 toisen neljänneksen liikevaihto oli 2 592 miljoonaa euroa. Merkittävä pudotus edellisen vuoden vastaavan jakson 4 420 eurosta johtui selvästi alhaisemmista öljytuotteiden hinnoista.



Konsernin toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 47 miljoonaa euroa (181 milj.). Selvä pudotus edellisen vuoden vastaavalta jaksolta aiheutui matalammasta kokonaisjalostusmarginaalista, johon vaikuttivat negatiivisesti dieselmarginaalin 75 prosentin heikentyminen edellisvuoden tasosta sekä Urals- ja Brent-raakaöljyjen kapea hintaero. Bensiinin vahvempi jalostusmarginaali kompensoi tätä vain osittain. Yhtiön suojattu EUR/USD-valuuttakurssi oli toisella neljänneksellä 1,43.

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 37 miljoonaa euroa (162 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -7 miljoonaa euroa (13 milj.) ja öljyn vähittäismyynnin 14 miljoonaa euroa (11 milj.) sekä Muut-segmentin -1 miljoonaa euroa (-4 milj.). Muut-segmentti sisältää osuuden osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta (lähinnä Nynas AB), joka oli 9 miljoonaa euroa (10 milj.).

IFRS:n mukainen toisen neljänneksen liikevoitto oli 118 miljoonaa euroa (290 milj.) varastovoittojen lähes puolituttua vuoteen 2008 verrattuna.

Toisen neljänneksen tulos ennen veroja oli 109 miljoonaa euroa (284 milj.), tilikauden voitto 89 miljoonaa euroa (213 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,35 euroa (0,83).

Konsernin tammi-kesäkuun tulos

Konsernin kuuden kuukauden liikevaihto oli 4 645 miljoonaa euroa (1-6/08: 7 717 milj.). Heikentyminen johtui öljytuotteiden hintojen laskusta.

Neste Oilin tammi-kesäkuun vertailukelpoinen liikevoitto oli 103 miljoonaa euroa (1-6/08: 300 milj.). Tämä pudotus aiheutui pääasiassa heikommasta kokonaisjalostusmarginaalista. Yhtiön tammi-kesäkuun suojattu EUR/USD-valuuttakurssi oli 1,44.

Öljytuotteiden kuuden ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 101 miljoonaa euroa (1-6/08: 275 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -14 miljoonaa euroa (1-6/08: 15 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 26 miljoonaa euroa (1-6/08: 20 milj.) ja Muut-segmentin -12 miljoonaa euroa (1-6/08: -12 milj.). Muut-segmentti sisältää osuuden osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta (Nynas AB), joka oli 2 miljoonaa euroa (11 milj.).

Liiketoimintansa pääomavaltaisuuden vuoksi Neste Oil käyttää keskimääräisen sijoitetun pääoman tuottoa verojen jälkeen (ROACE) tärkeimpänä taloudellisena tavoitteenaan. Tunnusluku lasketaan vertailukelpoisesta liikevoitosta. Kahdentoista kuukauden kumulatiivinen ROACE oli kesäkuun lopussa 8,8 % (30.6.2008: 12,7 %).

	4-6/09	4-6/08	1-3/09	1-6/09	1-6/08	2008
VERTAILUKELPOINEN	47	181	56	103	300	602
LIIKEVOITTO						
- varastovoitot/tappiot	65	119	76	141	194	-453
- avoimien öljyjohdannaispositioiden	6	-10	-37	-31	-8	24
käypien arvojen muutokset						
- omaisuuden myyntivoitot/tappiot	0	0	0	0	8	13
LIIKEVOITTO	118	290	95	213	494	186



Investoinnit

Ensimmäisen vuosipuoliskon investoinnit olivat 384 miljoonaa euroa (1-6/08: 192 milj.). Öljytuotteiden osuus oli 94 miljoonaa euroa (1-6/08: 72 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden 273 miljoonaa euroa (1-6/08: 77 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 10 miljoonaa euroa (23 milj.). Poistot olivat 111 miljoonaa euroa (112 milj.).

Konsernin korolliset nettovelat olivat kesäkuun lopussa 1 409 miljoonaa euroa (31.12.2008: 1 004 milj.). Tammi-kesäkuun nettorahoituskulut olivat 23 miljoonaa euroa (19 milj.). Yhtiö pääomittaa suuriin investointihankkeisiin liittyviä korkokuluja vuoden 2009 aikana. Luottojen keskiporkko oli 2,3 % kesäkuun lopussa ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 3,4 vuotta.

Liiketoiminnan rahavirta oli tammi-kesäkuussa 240 miljoonaa euroa (1-6/08: 201 milj.). Rahavirta vahvistui tehokkaan käyttöpääoman hallinnan ansiosta. Raakaöljyn ja öljytuotteiden contango-varastoihin oli kesäkuun lopussa sitoutunut yhteensä noin 85 miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 41,3 % (31.12.2008: 46,3 %), velan osuus kokonaispääomasta 39,7 % (31.12.2008: 31,5 %) ja velkaantumisaste 65,7 % (31.12.2008: 46,1 %).

Rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat kesäkuun lopussa 1 357 miljoonaa euroa (31.12.2008: 1 536 milj.). Lyhyen aikavälin rahoitustarpeet hoidetaan syndikoiduilla luottosopimuksilla ja luotollisilla pankkitileillä. Yhtiön luottosopimuksissa ei ole tulokseen, taseeseen tai rahavirtaan sidottuja ehtoja.

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

Markkinakatsaus

Raakaöljy vahvistui toisen neljänneksen aikana johtuen osake- ja hyödykehintojen noususta sekä Yhdysvaltain dollarin heikkenemisestä. Brent Dated saavutti kesäkuun puolivälissä 70 dollarin barrelihinnan, kun OPEC päätti säilyttää tuotantokiintiönsä ennallaan ja raakaöljyvarastot alkoivat purkautua. Raskaan ja kevyen raakaöljyn välinen hintaero oli kapea koko neljänneksen ajan.

Jalostusmarginaalit olivat heikkoja, mikä johti jalostamoiden matalaan kapasiteetin käyttöasteeseen. Taustalla oli sekä huoltotoimenpiteitä että taloudellisista syistä toteutettuja tuotannonleikkauksia.

Bensiinimarginaalit jatkoivat vahvistumistaan, koska kysyntä kasvoi kausiluonteisesti ja tuotannonleikkaukset supistivat tarjontaa. Kesäkuun lopulla marginaalit heikkenivät taas tuotannon lisääntymisen ja varastojen kasvun seurauksena.

Keskittislemarginaaleja painoi taloudellisen taantuman myötä heikentynyt kysyntä. Marginaalit putosivat matalimmalle tasolle viiteen vuoteen. Jalostajien tuotannonleikkauksista huolimatta varastot kasvoivat. Kesäkuussa marginaalit vahvistuivat hieman.

Polttoöljyn marginaalit olivat verrattain vahvat, mihin vaikuttivat sekä Aasian kysyntä että tuotannonleikkaukset. Lisäksi raakaöljyn vähäisemmän käytön seurauksena polttoöljyä käytettiin jatkojalostuksessa kevyempien tuotteiden valmistamiseen.



Suomen vähittäismyyntimarkkinoilla bensiinin kysyntä heikkeni toisella neljänneksellä n. 4 % ja dieselin lähes 10 % vuotta aiempaan verrattuna. Raskaan liikenteen dieselin kysyntä putosi jopa vielä enemmän. Myös Baltian maissa kysyntä on heikentynyt seuraten bruttokansantuotteen kehitystä.

Biopolttoaineiden hinnat olivat alempia ja raaka-aineiden hintaerot kapeampia kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla. Huippulaatuisten biopolttoaineiden hinnat ovat edelleen hyvällä tasolla.

Sekä raakaöljyn että öljytuotteiden merikuljetusten rahtihinnat romahtivat verrattuna vuoden 2008 toiseen neljännekseen.

Tärkeimmät markkinatekijät (USD/bbl, ellei muuta mainittu)

	4-6/09	4-6/08	1-3/09	1-6/09	1-6/08	2008	Heinäk/09
IEA Brent cracking –viitemarginaali	1,23	5,87	2,34	1,92	4,57	4,90	0,14
Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali	7,87	12,38	9,44	8,65	12,14	13,39	n.a.
Urals-Brent-hintaero	-0,94	-4,44	-1,17	-1,05	-3,68	-2,95	-0,43
NWE Bensiinimarginaali*	12,84	6,36	6,39	9,62	6,08	5,34	8,7
NWE Dieselmarginaali*	9,98	39,15	15,38	12,68	32,24	31,23	10,7
NWE Raskaan polttoöljyn marginaali*	-8,61	-37,22	-8,77	-8,69	-28,75	-25,16	-5,6
Brent dated -raakaöljy	58,79	121,38	44,40	51,60	109,14	96,98	64,06
USD/EUR-valuuttakurssi	1,36	1,56	1,30	1,33	1,53	1,47	1,41
Raakaöljyrahdit, Aframax WS-pistettä	74	228	83	78	187	179	73

*Tuotemarginaalit

perustuvat

Platt'sin

Rotterdamin

noteerauksiin

Tuotanto ja myynti

Neste Oil jalosti toisella neljänneksellä yhteensä 3,5 miljoonaa tonnia (3,6 milj.) raakaöljyä ja muita syöttöaineita, joista 2,9 miljoonaa tonnia (2,9 milj.) Porvoossa ja 0,6 miljoonaa tonnia (0,7 milj.) Naantalissa.

Venäläisen Russian Export Blend -raakaöljyn osuus Neste Oilin jalostamoiden kokonaissyötöstä oli 57 % (54 %).

Dieselin osuus Neste Oilin myynnistä oli normaalia pienempi, mikä johtui Porvoon jalostamon dieselin tuotantolinja 4:n seisokista sekä bensiinin myynnistä contango-varastoista.

Kesäkuun lopussa Neste Oilin contango-varastot olivat noin 170 000 tonnia eli noin 1,3 miljoonaa barrelia, joista pääosa oli keskitisleitä. Myynti contango-varastoista oli melko merkittävää toisen neljänneksen aikana, koska contango-varastoissa oli raakaöljyä ja öljytuotteita 550 000 tonnia maaliskuun lopussa.



Neste Oilin myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	4-6/09	%	4-6/08	%	1-3/09	%	1-6/09	%	1-6/08	%	2008	%
Moottoribensiini	1 294	35	1 322	35	940	27	2 234	31	2 116	30	4 056	28
Bensiinikomponentit	92	3	75	2	64	2	157	2	153	2	253	2
Diesel	1 181	32	1 226	32	1 306	38	2 487	35	2 609	37	5 583	38
Lentopolttoaine	137	4	169	4	148	4	286	4	306	4	658	5
Perusöljyt	73	2	75	2	57	2	130	2	152	2	278	2
Lämmitysöljy	131	4	134	4	223	6	354	5	314	4	763	5
Raskas polttoöljy	346	9	309	8	354	10	700	10	516	7	981	7
Nestekaasu	83	2	87	2	59	2	142	2	185	3	340	2
NExBTL-diesel	43	1	35	1	31	1	74	1	53	1	94	1
Muut tuotteet	286	8	358	9	246	7	532	8	662	9	1,565	11
YHTEENSÄ	3 666	100	3 790	100	3 430	100	7 096	100	7 066	100	14 571	100

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

	4-6/09	%	4-6/08	%	1-3/09	%	1-6/09	%	1-6/08	%	2008	%
Suomi	1 854	51	1 805	48	1 860	54	3 714	52	3 573	51	7 537	52
Muut Pohjoismaat	512	14	500	13	537	16	1 048	15	926	13	2 056	14
Muu Eurooppa	610	16	748	20	558	16	1 168	16	1 496	21	3 028	20
Yhdysvallat ja Kanada	627	17	729	19	472	14	1 099	16	995	14	1 857	13
Muut maat	63	2	6	0	3	0	66	1	76	1	94	1
YHTEENSÄ	3 666	100	3 790	100	3 430	100	7 096	100	7 066	100	14 571	100

SEGMENTTIKATSAUKSET

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

Öljytuotteet

Avainluvut

	4-6/09	4-6/08	1-3/09	1-6/09	1-6/08	2008
Liikevaihto, MEUR	2 091	3 798	1 582	3 673	6 513	12 641
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	37	162	64	101	275	602
Liikevoitto, MEUR	105	272	106	211	469	183
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	7,87	12,38	9,44	8,65	12,14	13,39

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 37 miljoonaa euroa (162 milj.).

Vertailukelpoisen liikevoiton pudotus johtui pääasiassa matalammasta kokonaisjalostusmarginaalista, joka oli 7,87 dollaria barreilta (USD 12,38 /bbl). Kokonaisjalostusmarginaalia painoivat selvästi heikkomat



keskitisleiden marginaalit sekä Urals- ja Brent-raakaöljyjen erittäin kapea hintaero. Raakaöljyn ja öljytuotteiden contangovarastojen myynti nosti kokonaisjalostusmarginaalia ja sillä oli merkittävä positiivinen vaikutus Öljytuotteiden vertailukelpoiseen liikevoittoon.

Perusöljyjen tulos pysytteli edellisvuoden vastaavan jakson tasolla, mutta marginaalit ovat heikentyneet jonkin verran ensimmäisen neljänneksen tasolta. Bensiinikomponenttien tulos oli hieman edellisvuotista heikompi.

Öljytankkerien rahtaustoiminnan tulosta painoivat toisen neljänneksen ennätysmatalat rahtihinnat.

Öljytuotteiden 12 kuukauden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli kesäkuun lopussa 15,4 % (17,9 %).

Uusiutuvat polttoaineet

	4-6/09	4-6/08	1-3/09	1-6/09	1-6/08	2008
Liikevaihto, MEUR	38	46	24	62	69	116
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-7	13	-7	-14	15	2
Liikevoitto, MEUR	-3	12	-10	-13	13	2

Uusiutuvien polttoaineiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli -7 miljoonaa euroa (13 milj.). Myyntimäärät kehittyivät myönteisesti, mutta marginaaleja rasittivat aikaisempaa matalammat myyntihinnat sekä kiinteähintaisen raaka-ainesopimuksen päättyminen jo aikaisemmin tänä vuonna. Uusiutuvista raaka-aineista valmistetun NExBTL-dieselin hintaero verrattuna perinteisiin biodieseleihin säilyi hyvänä. Ensimmäinen NExBTL laitos teki positiivista tulosta, mutta segmentin kustannukset kasvoivat edelleen liiketoiminnan laajentamisen sekä tutkimus- ja kehitystyön seurauksena.

Uusiutuvien polttoaineiden 12 kuukauden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli kesäkuun lopussa -7,0 % (7,9 %).

Öljyn vähittäismyynti

Avainluvut

	4-6/09	4-6/08	1-3/09	1-6/09	1-6/08	2008
Liikevaihto, MEUR	727	1 078	691	1 418	2 026	4 073
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	14	11	12	26	20	22
Liikevoitto, MEUR	13	11	12	25	22	25
Kokonaismyynti*, 1 000 m3	964	1 051	1 021	1 985	2 107	4 353
- bensiinin myynti asemilla, 1 000 m3	370	380	329	699	714	1 479
- dieselin myynti asemilla, 1 000 m3	326	352	320	646	693	1 406
- lämmitysöljy, 1 000 m3	145	161	214	359	359	759
- raskas polttoöljy, 1 000 m3	61	77	89	150	174	356

*sisältää sekä asemien että terminaalien myynnin



Öljyn vähittäismyynnin toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 14 miljoonaa euroa (11 milj.), johon vaikuttivat positiivisesti Suomen markkinoiden edellisvuotista hieman paremmat marginaalit ja Suomen organisaatiossa toteutetut kustannussäästöt. Venäjän toimintojen tulos oli hieman edellisvuoden toista neljänneestä heikompi, ja Baltian alueen tulos pysytteli edellisvuoden tasolla.

Kotimaan markkinoilla toisen neljänneksen myyntimäärät olivat matalammat kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla, poikkeuksena dieselin myynti yksityisasiakkaille. Raskaan liikenteen kulutus on pudonnut eniten seuraten maan teollisuustuotantoa. Myös voiteluaineiden myynti on vähentynyt merkittävästi.

Suomen ulkopuolella Neste Oilin myyntimäärät pysyivät lähes ennallaan, vaikka kysyntä on vähentynyt merkittävästi. Uusien asemien avaaminen Baltian alueella vuonna 2008 sekä miehittämättömän asemaverkoston tehokkuus tukivat myyntimääriä..

Öljyn vähittäismyynnin 12 kuukauden sidotun pääoman tuotto oli maaliskuun lopussa 8,2 % (14,1 %).

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Toisella neljänneksellä käytiin kauppaa yhteensä 73 768 025 Neste Oilin osakkeella, mikä vastaa 0,8 miljardia euroa. Osakekurssi oli korkeimmillaan 11,53 euroa ja alimmillaan 9,46 euroa. Neljänneksen päätöskurssi oli 9,90, jolla laskettuna yhtiön markkina-arvo oli 2,5 miljardia euroa. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 1,2 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,5 prosenttia osakkeiden kokonaismäärästä.

Neste Oilin kaupparekisteriin merkitty osakepääoma kesäkuun 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 kesäkuun lopussa 50,1 prosenttia osakkeista, ulkomaalaiset omistajat 15,0 prosenttia, suomalaiset instituutiot 20,6 prosenttia ja kotitaloudet 14,3 prosenttia.

Henkilöstö

Neste Oil työllisti tammi-kesäkuussa keskimäärin 5 328 (5 099) henkilöä. Kesäkuun lopussa yhtiössä työskenteli 5 547 henkilöä (30.6.2008: 5 477).

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Neste Oilin turvallisuussuoritus on parantunut. 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. Kesäkuun lopussa TRIF-lukema oli 2,8 (5,2). Kuluvan vuoden tavoite on alle 4.

Poissaoloon johtaneiden tapaturmien esiintymistaajuus LWIF oli kesäkuun lopussa 2,0 (3,2) tapausta miljoonaa työtuntia kohden. Kuluvan vuoden tavoite on alle 2.



Strategian toteuttaminen

Neste Oilin nykyiset investointihankkeet tähtäävät uusiutuvista raaka-aineista valmistetun NExBTL-dieselin ja huippulaatuisten perusöljyjen tuotannon kasvattamiseen.

Strategiset hankkeet

Uusiutuvaa NExBTL-dieseliä tuottavien laitosten rakentaminen Singaporeen ja Rotterdamiin etenee suunnitelmien mukaisesti. Singaporen laitoksen mekaaninen valmius on määrä saavuttaa kesällä 2010. Hanke etenee alkuperäisen 550 miljoonan euron budjetin mukaisesti. Rotterdamin laitoksen on määrä valmistua vuoden 2011 ensimmäisellä puoliskolla. Hanke etenee aikataulussa ja alkuperäisen 670 miljoonan euron budjetin mukaisesti.

Kesäkuussa Neste Oil, Daimler AG, Deutsche Post DHL, energiayhtiö OMV ja julkisen liikenteen yritys Stuttgarter Straßenbahnen AG julkaisivat alustavia tuloksia yhteisestä testihankkeestaan, joka keskittyy uusiutuvista raaka-aineista valmistetun NExBTL-dieselin käyttöön liikenteessä. Testitulokset osoittavat päästöjen vähentyneen olennaisesti ja kasvihuonekaasupäästötaseen kehittyneen positiivisesti, kun polttoaine ja sen raaka-aineet ovat vastuullisesti tuotettuja. NExBTL-diesel toimi erinomaisesti, ja nykyisin käytössä olevat moottorit sietivät sen käyttöä hyvin.

Neste Oil ja Stora Enso vihkivät kesäkuussa Varkaudessa käyttöön koelaitoksen, jolla kehitetään liikenteen biopolttoaineiden tuotantoa hakkuutähteistä. Yhtiöiden puoliksi omistama yhteisyritys on perustettu ensiksi kehittämään teknologiaa ja sen jälkeen tuottamaan uusiutuvan dieselin raaka-ainetta.

Neste Oilin ja Bahrain Petroleum Companyn (Bapco) yhteisyritys jatkaa huippulaatuista perusöljyä tuottavan laitoksen rakentamista Bahrainiin. Laitoksen kapasiteetti tulee olemaan 400 000 tonnia VHVI-perusöljyä (Very High Viscosity Index), jota käytetään laadukkaimpien voiteluöljyjen valmistuksessa. Laitoksen on määrä valmistua vuoden 2011 lopulla. Neste Oilin osuus yhteisyrityksestä on 45 % ja arvioitu osuus investointikustannuksista 115–135 miljoonaa euroa.

Neste Oil päätti huhtikuussa lykätä investointiaan isomerointiyksikköön Porvoossa.

Mahdolliset lyhyen ja pitkän aikavälin riskit

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

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



lyhyen aikavälin riskin.

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

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

EU:n ja eräiden muiden keskeisten markkina-alueiden biopolttoaineita koskevan lainsäädännön täytäntöpano voi vaikuttaa biopolttainemarkkinoiden kehityksen nopeuteen.

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

Tarkempia tietoja Neste Oilin riskeistä ja riskienhallinnasta löytyy yhtiön vuoden 2008 vuosikertomuksesta ja tilinpäätöksestä.

Näkymät

Öljynjalostajan näkökulmasta markkinoiden kokonaiskuva ei ole muuttunut huhtikuussa julkaistuista näkymistä. Kansainvälisen talouden tilanne ei ole parantunut viime kuukausina. Kansainvälinen energijärjestö IEA on säilyttänyt maailmanlaajuisen öljyn kysyntäennusteen vuodelle 2009 edelleen -2,9 %:ssa, ja arvioi kysynnän laskun olevan voimakkainta OECD-maissa.

Heikko kysyntä ja markkinoille tuleva uusi jalostuskapasiteetti pitänevät jalostusmarginaalit aikaisempia vuosia alhaisemmalla tasolla, ellei tarjonnassa esiinny voimakkaita katkoksia. Dieselmarginaaleihin kohdistuu paineita, kunnes taloudellinen tilanne kohenee. Korkeat varastotasot rasittavat dieselmarginaaleja jatkossakin. Toisaalta markkinaindikaatioiden mukaan dieselmarginaalien odotetaan kohenevan hiukan vuoden loppua kohti. Bensiinimarkkinat ovat hyötäneet kausivaihtelusta, mutta tämän hyödyn odotetaan vähenevän vuoden jälkipuoliskolla.

Perusöljyjen kysynnässä on ollut nähtävissä toipumisen merkkejä, mutta marginaalit ovat heikentyneet. Neste Oil on sulkenut jälleen PAO-tehtaansa Beringenissä Belgiassa. Tehdas on suljettuna neljän viikon ajan heinä-elokuussa, ja osa henkilöstöstä on lomautettu. Öljyn merikuljetusten rahtihinnat näyttävät pysyvän matalina koko vuoden.

Uusiutuvien polttoaineiden tuotantomäärät kasvavat vuoden toisella puoliskolla Porvoon toisen NExBTL-laitoksen käyttöönoton myötä. Samanaikaisesti tämän liiketoiminta-alueen tulosta rasittavat kuitenkin liiketoiminnan laajentamiseen liittyvät investointikustannukset.

Öljyn vähittäismyynnissä kysyntä on edelleen heikkoa.

Neste Oilin jalostamoiden suorituksen odotetaan parantuvan vuoden toisella puoliskolla. Toisella neljänneksellä seisokissa olleen Porvoon dieselin tuotantolinja 4:n odotetaan toimivan normaalisti loppuvuonna.



Neste Oil ei odota merkittäviä contangovoittoja kolmannella neljänneksellä. Mikäli jalostusmarginaalit eivät parane heinäkuusta, Neste Oilin kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto on merkittävästi heikompi kuin toisella neljänneksellä.

Konserni valmistelelee parhaillaan kustannussäästöihin ja tehokkuuteen liittyvää ohjelmaa, jonka tarkoituksena on vähentää kiinteitä kustannuksia.

Konsernin vuoden 2009 investointien arvioidaan olevan 890 miljoonaa euroa, mistä ylläpitoinvestointien osuus on noin 160 miljoonaa euroa, tuottavuusinvestointien noin 40 miljoonaa euroa ja strategisten investointien noin 690 miljoonaa euroa.

Capital Markets Day 2009

Neste Oil järjestää pääomamarkkinapäivän sijoittajille ja analyytikoille Suomessa 29.9.2009. Tarkempaa tietoa tilaisuudesta on saatavilla lähiaikoina yhtiön internet-sivuilla.

Kolmannen neljänneksen 2009 tuloksen julkistaminen

Neste Oil julkistaa vuoden 2009 kolmannen neljänneksen tuloksensa 29.10.2009 noin klo 9.

Espoo, 29.7.2009

Neste Oil Oyj
Hallitus

Edellä esitetyt tiedot sisältävät tai niiden voidaan katsoa sisältävän tulevaisuudennäkymistä annettuja lausuntoja, jotka liittyvät tuleviin tapahtumiin tai yhtiön tulevaan taloudelliseen tulokseen, mukaan lukien strategiset suunnitelmat, potentiaalinen kasvu, suunnitellut liiketoimintojen muutokset, arvioidut pääomakustannukset, tulevan 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	4-6/2009	4-6/2008	1-6/2009	1-6/2008	1-12/2008	Viim. 12 kk
Liikevaihto	3	2 592	4 420	4 645	7 717	15 043	11 971
Liiketoiminnan muut tuotot		7	9	14	25	44	33
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta	3	9	10	2	11	13	4
Materiaalit ja palvelut		-2 195	-3 824	-3 823	-6 640	-13 657	-10 840
Henkilöstökulut		-83	-79	-162	-154	-315	-323
Poistot ja arvonalentumiset	3	-56	-53	-111	-112	-223	-222
Liiketoiminnan muut kulut		-156	-193	-352	-353	-719	-718
Liikevoitto		118	290	213	494	186	-95
Rahoitustuotot ja -kulut							
Rahoitustuotot		3	2	4	4	8	8
Rahoituskulut		-8	-11	-25	-24	-70	-71
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		-4	3	-2	1	5	2
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-9	-6	-23	-19	-57	-61
Voitto ennen veroja		109	284	190	475	129	-156
Tuloverot		-20	-71	-40	-119	-28	51
Kauden voitto		89	213	150	356	101	-105
Kauden voiton jakautuminen:							
Emoyhtiön osakkeenomistajille		88	212	148	354	97	-109
Vähemmistölle		1	1	2	2	4	4
		89	213	150	356	101	-105

Tulos / osake laskettuna emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)	0,35	0,83	0,58	1,38	0,38	-0,42
--	-------------	------	-------------	------	------	-------

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa	4-6/2009	4-6/2008	1-6/2009	1-6/2008	1-12/2008	Viim. 12 kk
Kauden voitto	89	213	150	356	101	-105
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:						
Muuntoerot	2	1	-3	-15	-44	-32
Rahavirran suojaukset						
kirjattu omaan pääomaan	21	0	-4	37	-23	-64
siirretty tuloslaskelmaan	10	-20	30	-39	-25	44
Nettosijoitusten suojaukset	0	0	0	0	0	0
Suojausrahastot osakkuus- ja yhteisyrityksissä	-2	-1	-2	-1	-1	-2
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	31	-20	21	-18	-93	-54
Kauden laaja tulos yhteensä	120	193	171	338	8	-159
Kauden laajan tuloksen jakautuminen						
Emoyhtiön osakkeenomistajille	119	192	169	336	4	-163
Vähemmistölle	1	1	2	2	4	4
	120	193	171	338	8	-159



KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	4	51	53	51
Aineelliset hyödykkeet	4	2 937	2 500	2 675
Osuudet osakkuusyrietyksissä ja yhteisyrityksissä		153	190	152
Pitkäaikaiset saamiset		12	8	13
Eläkesaamiset		108	84	105
Laskennalliset verosaamiset		14	7	16
Johdannaissopimukset	5	16	64	16
Myytavissä olevat rahoitusvarat		1	2	1
Pitkäaikaiset varat yhteensä		3 292	2 908	3 029
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		752	1 422	637
Myyntisaamiset ja muut saamiset		916	1 164	786
Johdannaissopimukset	5	134	218	213
Rahat ja pankkisaamiset		107	74	55
Lyhytaikaiset varat yhteensä		1 909	2 878	1 691
Varat yhteensä		5 201	5 786	4 720
OMA PÄÄOMA				
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	2 094	2 463	2 131
Yhteensä		2 134	2 503	2 171
Vähemmistöosuus		10	6	8
Oma pääoma yhteensä		2 144	2 509	2 179
VELAT				
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat		1 158	880	926
Laskennalliset verovelat		308	292	297
Varaukset		26	14	24
Eläkeveloitteet		10	11	12
Johdannaissopimukset	5	31	67	32
Muut pitkäaikaiset velat		2	3	3
Pitkäaikaiset velat yhteensä		1 535	1 267	1 294
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat		358	211	133
Verovelat		9	60	1
Johdannaissopimukset	5	135	191	197
Ostovelat ja muut velat		1 020	1 548	916
Lyhytaikaiset velat yhteensä		1 522	2 010	1 247
Velat yhteensä		3 057	3 277	2 541
Oma pääoma ja velat yhteensä		5 201	5 786	4 720

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva						
	Osakepääoma	Vararahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Vähemmistöosuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2008	40	10	42	-11	2 342	4	2 427
Maksettu osinko					-256		-256
Osakeperusteinen palkitseminen			0				0
Siirto kertyneistä voittovaroista		1			-1		0
Vähemmistöosuuden muutos						0	0
Kauden laaja tulos yhteensä			-3	-15	354	2	338
Oma pääoma 30.6.2008	40	11	39	-26	2 439	6	2 509
Oma pääoma 1.1.2009	40	10	-7	-54	2 182	8	2 179
Maksettu osinko					-205		-205
Osakeperusteinen palkitseminen			-1				-1
Siirto kertyneistä voittovaroista		1			-1		0
Vähemmistöosuuden muutos						0	0
Kauden laaja tulos yhteensä			24	-3	148	2	171
Oma pääoma 30.6.2009	40	11	16	-57	2 124	10	2 144



LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	4-6/2009	4-6/2008	1-6/2009	1-6/2008	1-12/2008
Liiketoiminnan rahavirta					
Voitto ennen veroja	109	284	190	475	129
Oikaisu, yhteensä	53	57	161	135	249
Käyttöpääoman muutos	92	17	-132	-320	248
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	254	358	219	290	626
Rahoituskulut, netto	-23	-9	-9	-32	-29
Maksetut verot	-8	-35	30	-57	-85
Liiketoiminnan rahavirta	223	314	240	201	512
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-210	-107	-384	-182	-497
Tytäryrityksen hankinta	-	-3	-	-10	-10
Osakkuus- ja yhteisyritysten hankinta	-	-	-	-	-1
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	2	1	5	3	9
Myydyt osakkeet	0	0	0	7	12
Muiden sijoitusten muutos	-5	-2	-61	-26	-8
Rahavirta ennen rahoitusta	10	203	-200	-7	17
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	256	-182	457	286	244
Osingonjako yhtiön osakkeenomistajille	-205	-11	-205	-256	-256
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	61	10	52	23	5

TUNNUSLUVUT

	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008	Viim. 12 kk
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	3 660	3 600	3 237	3 660
Korollinen nettovelka, milj. euroa	1 409	1 017	1 004	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä tytäryrityksen hankinta, milj. euroa	384	192	508	700
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	-	-	13,1	8,8
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE %	12,5	29,2	6,1	-2,3
Oman pääoman tuotto,%	13,9	28,8	4,4	-4,5
Oma pääoma/osake, euroa	8,34	9,78	8,48	-
Rahavirta/osake, euroa	0,94	0,79	2,00	2,15
Omavaraisuusaste, %	41,3	43,5	46,3	-
Velkaantumisaste (gearing), %	65,7	40,5	46,1	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	39,7	28,8	31,5	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 903 686	255 903 686	255 903 686	255 903 686
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 903 686	255 903 686	255 903 686	255 903 686
Henkilöstö keskimäärin	5 328	5 099	5 174	-

KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERIAATTEET

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

Laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuositilinpäätöksen 2008 periaatteiden kanssa.

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

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

- IFRIC 12 Palvelutoimilupajärjestelyt
- IFRIC 13 Kanta-asiakasohjelmat
- IFRIC 16 Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus
- Muutos IFRIC 2 Osakeperusteiset maksut -standardiin: Oikeuden syntymisehdot ja peruutukset.
- Vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin 2008.

2. OMAT OSAKKEET

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



3. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

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

LIIKEVAIHTO

milj. euroa	4-6/2009	4-6/2008	1-6/2009	1-6/2008	1-12/2008	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	2 091	3 798	3 673	6 513	12 641	9 801
Uusiutuvat polttoaineet	38	46	62	69	116	109
Öljyn vähittäismyynti	727	1 078	1 418	2 026	4 073	3 465
Muut	41	33	83	64	143	162
Eliminoinnit	-305	-535	-591	-955	-1 930	-1 566
Yhteensä	2 592	4 420	4 645	7 717	15 043	11 971

LIIKEVOITTO

milj. euroa	4-6/2009	4-6/2008	1-6/2009	1-6/2008	1-12/2008	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	105	272	211	469	183	-75
Uusiutuvat polttoaineet	-3	12	-13	13	2	-24
Öljyn vähittäismyynti	13	11	25	22	25	28
Muut	-1	-4	-12	-12	-29	-29
Eliminoinnit	4	-1	2	2	5	5
Yhteensä	118	290	213	494	186	-95

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO

milj. euroa	4-6/2009	4-6/2008	1-6/2009	1-6/2008	1-12/2008	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	37	162	101	275	602	428
Uusiutuvat polttoaineet	-7	13	-14	15	2	-27
Öljyn vähittäismyynti	14	11	26	20	22	28
Muut	-1	-4	-12	-12	-29	-29
Eliminoinnit	4	-1	2	2	5	5
Yhteensä	47	181	103	300	602	405

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	4-6/2009	4-6/2008	1-6/2009	1-6/2008	1-12/2008	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	43	41	87	87	175	175
Uusiutuvat polttoaineet	2	1	4	3	7	8
Öljyn vähittäismyynti	8	8	15	16	31	30
Muut	3	3	5	6	10	9
Yhteensä	56	53	111	112	223	222

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN

HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	4-6/2009	4-6/2008	1-6/2009	1-6/2008	1-12/2008	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	51	39	94	72	165	187
Uusiutuvat polttoaineet	150	50	273	77	249	445
Öljyn vähittäismyynti	6	15	10	23	63	50
Muut	3	6	7	20	31	18
Yhteensä	210	110	384	192	508	700

KOKONAISVARAT

milj. euroa	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008
Öljytuotteet	3 544	4 527	3 352
Uusiutuvat polttoaineet	713	273	450
Öljyn vähittäismyynti	527	685	568
Muut	286	299	265
Eliminoinnit	-174	-210	-155
Yhteensä	4 896	5 574	4 480



SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008
Öljytuotteet	2 602	2 918	2 436
Uusiutuvat polttoaineet	601	217	381
Öljyn vähittäismyynti	296	385	351
Muut	223	241	201
Eliminoinnit	5	1	4
Yhteensä	3 727	3 762	3 373

SIDOTUN PÄÄÖMAN TUOTTO, %

	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	16,4	33,1	6,4	-2,7
Uusiutuvat polttoaineet	-5,4	14,8	0,9	-6,2
Öljyn vähittäismyynti	15,5	11,7	6,8	8,2

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄÖMAN TUOTTO, %

	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	7,9	19,4	21,2	15,4
Uusiutuvat polttoaineet	-5,8	17,1	0,9	-7,0
Öljyn vähittäismyynti	16,1	10,6	6,0	8,2

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA NELJÄNNEKSITTÄIN**LIKEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	4-6/2009	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008
Öljytuotteet	2 091	1 582	2 221	3 907	3 798	2 715
Uusiutuvat polttoaineet	38	24	20	27	46	23
Öljyn vähittäismyynti	727	691	915	1 132	1 078	948
Muut	41	42	43	36	33	31
Eliminoinnit	-305	-286	-394	-581	-535	-420
Yhteensä	2 592	2 053	2 805	4 521	4 420	3 297

LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2009	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008
Öljytuotteet	105	106	-301	15	272	197
Uusiutuvat polttoaineet	-3	-10	-9	-2	12	1
Öljyn vähittäismyynti	13	12	-6	9	11	11
Muut	-1	-11	-38	21	-4	-8
Eliminoinnit	4	-2	2	1	-1	3
Yhteensä	118	95	-352	44	290	204

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2009	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008
Öljytuotteet	37	64	154	173	162	113
Uusiutuvat polttoaineet	-7	-7	-10	-3	13	2
Öljyn vähittäismyynti	14	12	-5	7	11	9
Muut	-1	-11	-38	21	-4	-8
Eliminoinnit	4	-2	2	1	-1	3
Yhteensä	47	56	103	199	181	119

POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2009	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008
Öljytuotteet	43	44	44	44	41	46
Uusiutuvat polttoaineet	2	2	2	2	1	2
Öljyn vähittäismyynti	8	7	6	9	8	8
Muut	3	2	3	1	3	3
Yhteensä	56	55	55	56	53	59

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2009	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008
Öljytuotteet	51	43	47	46	39	33
Uusiutuvat polttoaineet	150	123	108	64	50	27
Öljyn vähittäismyynti	6	4	22	18	15	8
Muut	3	4	8	3	6	14
Yhteensä	210	174	185	131	110	82



4. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKSET

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008
Kirjanpitoarvo kauden alussa	2 726	2 477	2 477
Poistot ja arvonalentumiset	-111	-112	-223
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	384	182	497
Vähennykset	-5	-2	-8
Muuntoerot	-6	-3	-28
Hankitut tytäryritykset	0	11	11
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	2 988	2 553	2 726

SITOUKSET

milj. euroa	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	539	213	540
Sitoumukset aineettomien hyödykkeiden ostamiseen	0	0	0
Yhteensä	539	213	540

5. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa	30.6.2009		30.6.2008		31.12.2008	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset	474	-16	372	2	475	-13
Valuuttatermiinit	1 611	28	1 265	21	1 381	17
Valuuttaoptiot						
Ostetut	121	-1	499	15	336	-5
Asetetut	88	2	325	3	256	-11
Osaketermiinit	9	-5	14	-3	14	-8

Öljy- ja rahtijohdannaiset

	Määrä		Määrä		Määrä	
	miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa
Myyntisopimukset	35	-59	58	-104	28	166
Ostosopimukset	29	34	70	89	32	-147
Ostetut optiot	2	-9	2	13	1	-12
Asetetut optiot	2	8	2	-12	1	12

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



6. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

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

Liiketoimet osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa	1-6/2009	1-6/2008	1-12/2008
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	21	34	110
Tavaroiden ja palveluiden ostot	21	30	72
Saamiset	10	14	14
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0	0
Velat	4	6	9

7. VASTUUSITOUMUKSET

milj. euroa	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta velan vakuudeksi annetut			
Pantit	-	2	
Yhteensä	-	2	-
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	26	26	26
Pantit	2	4	3
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	45	36	37
Yhteensä	73	66	66
Osakkuusyritysten ja yhteisyritysten puolesta annetut			
Takaukset	6	13	5
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	2	2	2
Yhteensä	8	15	7
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	19	12	12
Yhteensä	19	12	12
Yhteensä	100	95	85

milj. euroa	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008
Käyttöleasingvastuut			
Yhden vuoden kuluessa	98	105	106
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	243	197	262
Yli viiden vuoden kuluttua	330	105	465
Yhteensä	671	407	833

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

Muut vastuusitoumukset

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



Tunnuslukujen laskentakaavat

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Liikevoitto	=		Liikevoitto sisältää tuotot tuotteiden ja palveluiden myynnistä, muut liiketoiminnan tuotot, kuten osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot, sekä osuuden 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	$\frac{\text{Tilikauden voitto (oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla, aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitoilla/-tappioilla sekä realisoitumattomilla öljy- ja rahtijohdannaisten käypien arvojen muutoksilla verojen jälkeen) + vähemmistöosuus + korkokulut ja korollisiin velkoihin liittyvät rahoituskulut (verojen jälkeen)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Sijoitettu pääoma	=		Taseen loppusumma - korottomat velat - laskennalliset verovelat - varaukset
Korollinen nettovelka	=		Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset
Velan osuus kokonaispääomasta, %	=	100 x	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Korolliset nettovelat + oma pääoma yhteensä}}$
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)	=		$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$
Oma pääoma / osake	=		$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Rahavirta / osake	=		$\frac{\text{Liiketoiminnan nettorahavirta}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$



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

www.nesteoil.fi

The logo consists of the words "NESTE OIL" in a bold, white, sans-serif font. The text is centered horizontally and positioned in the lower right quadrant of a rectangular area. The background of this area is a close-up photograph of a green leaf, showing its intricate vein structure and texture. The overall color palette is dominated by various shades of green, from light lime to deep forest green.

NESTE OIL