

# Toisen neljänneksen 2010 tulos

Matti Lievonen, toimitusjohtaja

29. heinäkuuta 2010

NESTEOIL

refining the future

# Disclaimer

*The following information contains, or may be deemed to contain, “forward-looking statements”. These statements relate to future events or our future financial performance, including, but not limited to, strategic plans, potential growth, planned operational changes, expected capital expenditures, future cash sources and requirements, liquidity and cost savings that involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause Neste Oil Corporation’s or its businesses’ actual results, levels of activity, performance or achievements to be materially different from those expressed or implied by any forward-looking statements. In some cases, such forward-looking statements can be identified by terminology such as “may,” “will,” “could,” “would,” “should,” “expect,” “plan,” “anticipate,” “intend,” “believe,” “estimate,” “predict,” “potential,” or “continue,” or the negative of those terms or other comparable terminology. By their nature, forward-looking statements involve risks and uncertainties because they relate to events and depend on circumstances that may or may not occur in the future. Future results may vary from the results expressed in, or implied by, the following forward-looking statements, possibly to a material degree. All forward-looking statements made in this presentation based on information presently available to management and Neste Oil Corporation assumes no obligation to update any forward-looking statements. Nothing in this presentation constitutes investment advice and this presentation shall not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any securities or otherwise to engage in any investment activity.*

# Tärkeimmät markkinatekijät huhti-kesäkuussa

## Maailmantalous ja öljyn kysyntä



- Talouskasvu on jatkunut, mutta joitakin epävarmuuksia on ilmassa
- Öljyn kysyntäennusteet ennallaan: kuluvan vuoden kysynnän ennustetaan olevan korkeampi kuin ennätysvuonna 2007
- Ammattiliikenteen kasvu vaikuttaa positiivisesti öljytuotteiden kysyntään

## Jalostusmarkkinat



- Viitemarginaali nousi 5,23 dollariin barrelilta (Q2/09: 3,63/bbl ja Q1/10: 4,20/bbl)
- Dieselmarginaalit olivat korkeammat kuin vuotta aiemmin; bensiinimarginaalit hieman matalammat
- Varastotasot ovat edelleen korkeat, erityisesti keskitisissä

## Muut



- Rypsiöljyn ja palmuöljyn hintaero oli 74 dollaria tonnilta (Q2/09: 142/t)
- Dieselin kysyntä on vahvistunut vähittäismarkkinoilla, mutta bensiinin kysyntä jatkaa laskua
- Merikuljetusten rahtitasot olivat vuotta aiempaa korkeammat



# Toinen neljännes lyhyesti (verrattuna vuotta aiempaan)

## Tulos

- Vertailukelpoinen liikevoitto 5 milj. euroa (47 milj.)
- Porvoon seisokilla 65 milj. euron negatiivinen vaikutus
- Kokonaisjalostusmarginaali 7,35 dollaria barrelilta (7,87)
- Operatiivinen rahavirta 243 milj. euroa (223 milj.)

## Investoinnit, rahavirta ja kustannukset

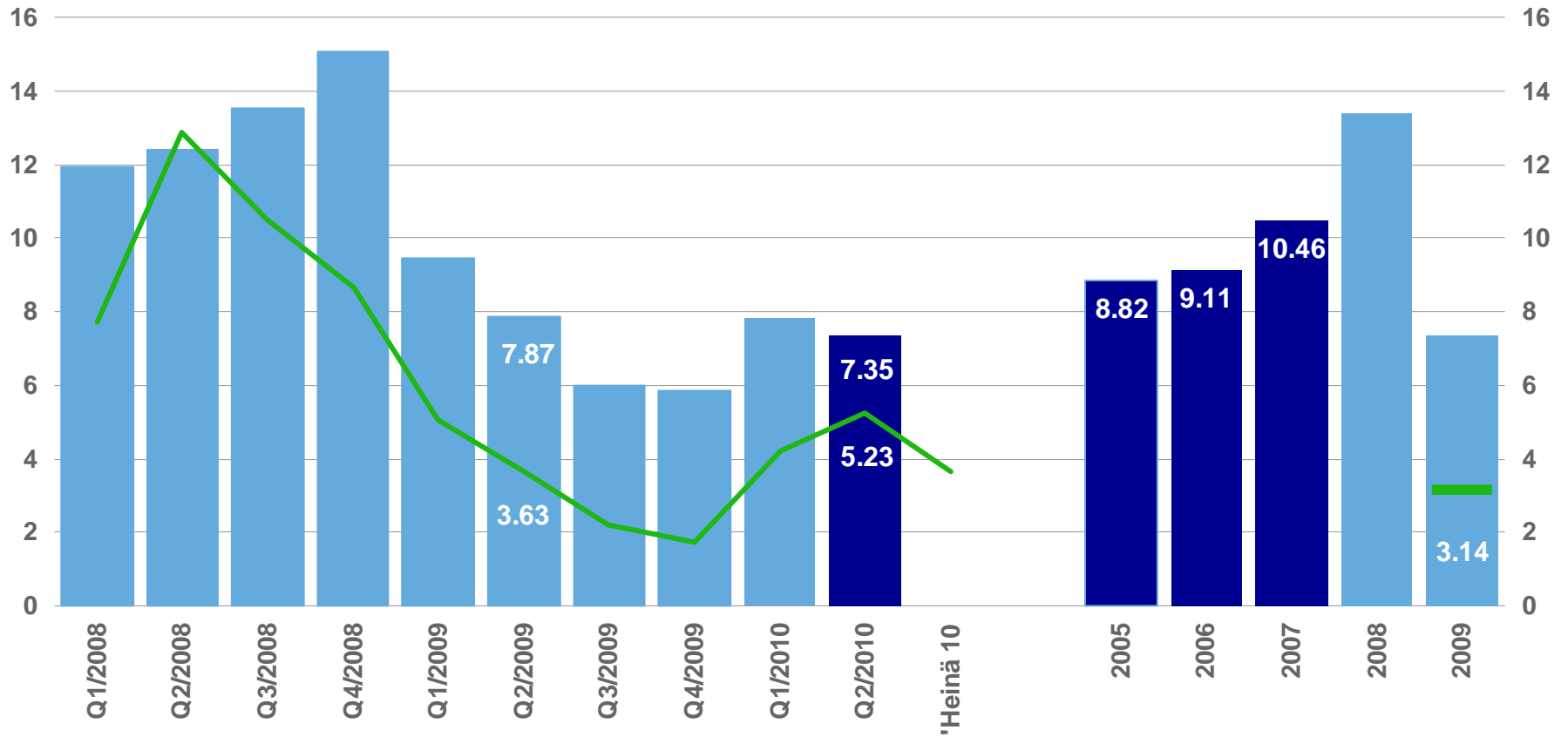
- Jalostamoiden tuotantokustannukset 5,6 dollaria barrelilta (5,5)
- Velan osuus kokonaispääomasta 47,0% (39,7%)
- Investoinnit yhteensä 374 milj. euroa (210 milj.)

## Muut

- Porvoo huoltoseisokki toteutettiin onnistuneesti
- Singaporen NExBTL-laitoksen käyttöönotto on alkanut
- Sinesin ETBE -laitos myytiin
- 22 vähittäisaseman osto Liettuassa saatiin päätökseen

# Seisokki laimensi kokonaisjalostusmarginaalia

USD/bbl

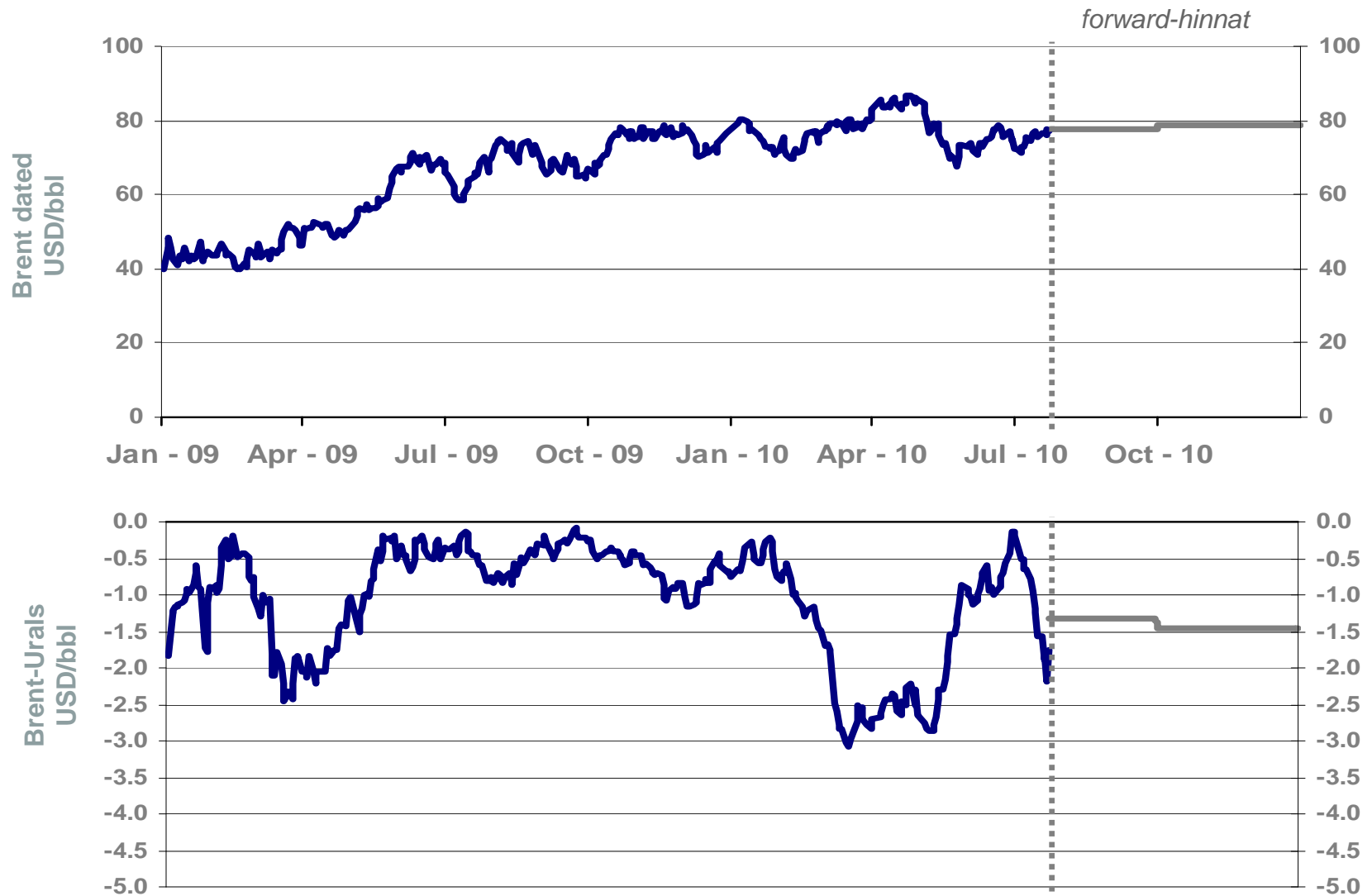


**Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali** **Viitejalostusmarginaali**

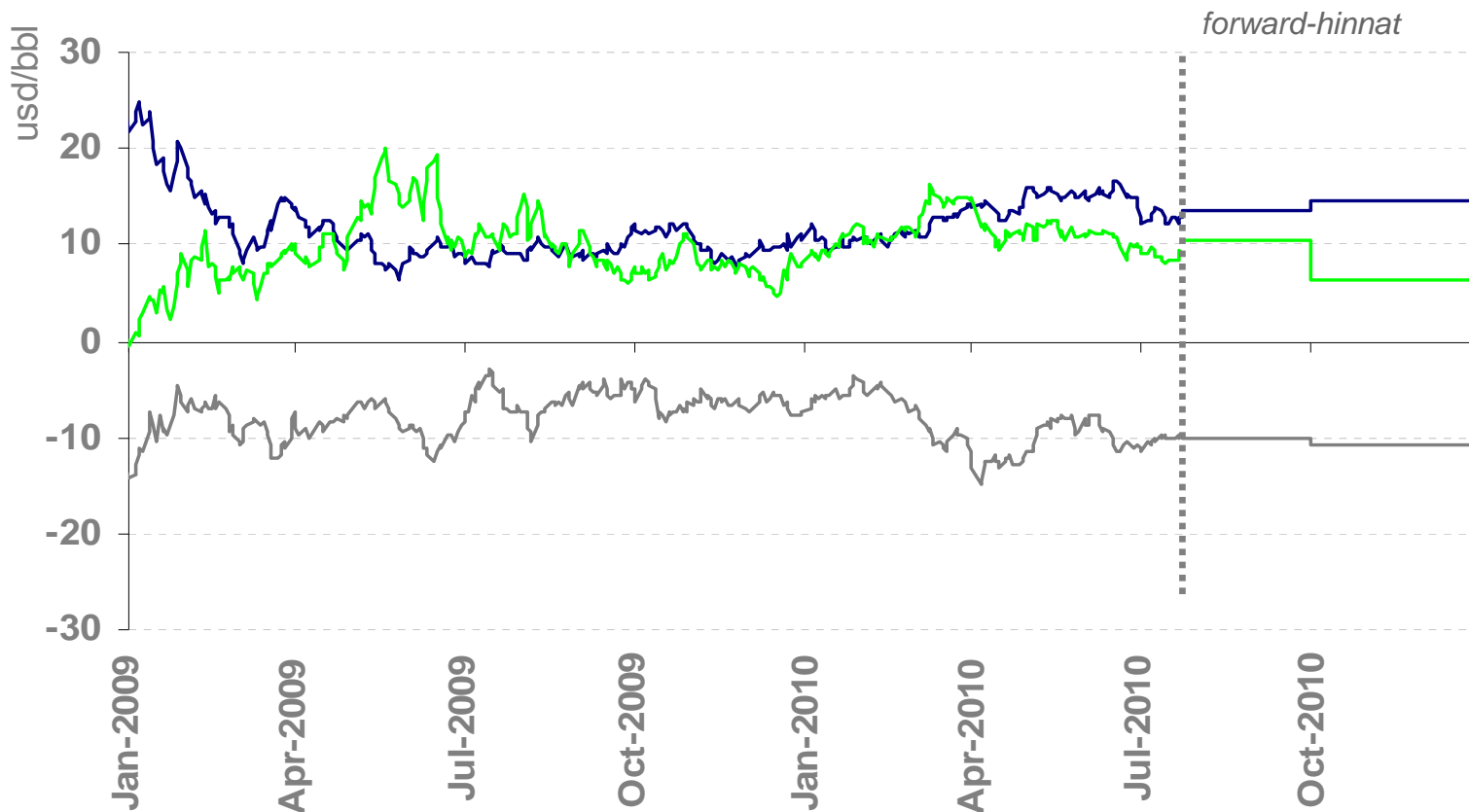
NESTE OIL



# Brent-raakaöljy ja Brent/Urals-hintaero



# Tuotemarginaalit



■ Diesel <sup>2)</sup> ■ Bensiini <sup>3)</sup> ■ Raskas polttoöljy <sup>4)</sup>(hintaero raakaöljyyn verrattuna 1), USD/bbl)

1) Brent Dated 2) ULSD 10ppm CIF ARA  
3) Premium Unleaded 10 ppm CIF ARA 4) HSFO 3.5% CIF ARA

Forward-hintojen lähteet: PVM, TulletPrebon and Mitsui

NESTE OIL



# Talouskatsaus

NESTE OIL

# Segmenttitulokset Q2/2010

Vertailukelpoinen liikevoitto	Q2/10	Q2/09	Q1/10	2009
Öljytuotteet	-3	37	58	105
Uusiutuvat polttoaineet	-23	-6	-17	-29
Öljyn vähittäismyynti	13	14	6	50
Muut ja eliminoinnit	18	2	41	-10
<b>Konserni</b>	<b>5</b>	<b>47</b>	<b>88</b>	<b>116</b>



## Öljytuotteet:

- Porvoon huoltoseisokista 65 milj. euron negatiivinen tulosvaikutus
- Perusöljyjen kysynnässä ja marginaaleissa paranemista, bensiinikomponenttien tulosta tuki normaali kausivaihtelu
- Rahtauksen tulos parani vuotta aiempaan verrattuna korkeampien rahtitasojen ansiosta

## Uusiutuvat polttoaineet:

- Kannattavuutta laskivat Singaporen käynnistykseen valmistautumiseen sekä liiketoiminnan kasvattamiseen liittyvät kulut
- Erittäin kapea rypsiöljyn ja palmuöljyn hintaero vaikutti marginaaleihin

## Öljyn vähittäismyynti:

- Dieselin myynti kasvoi, mutta bensiinin myynti laski
- Ammattiliikenteen kysyntä jatkoi vahvistumista

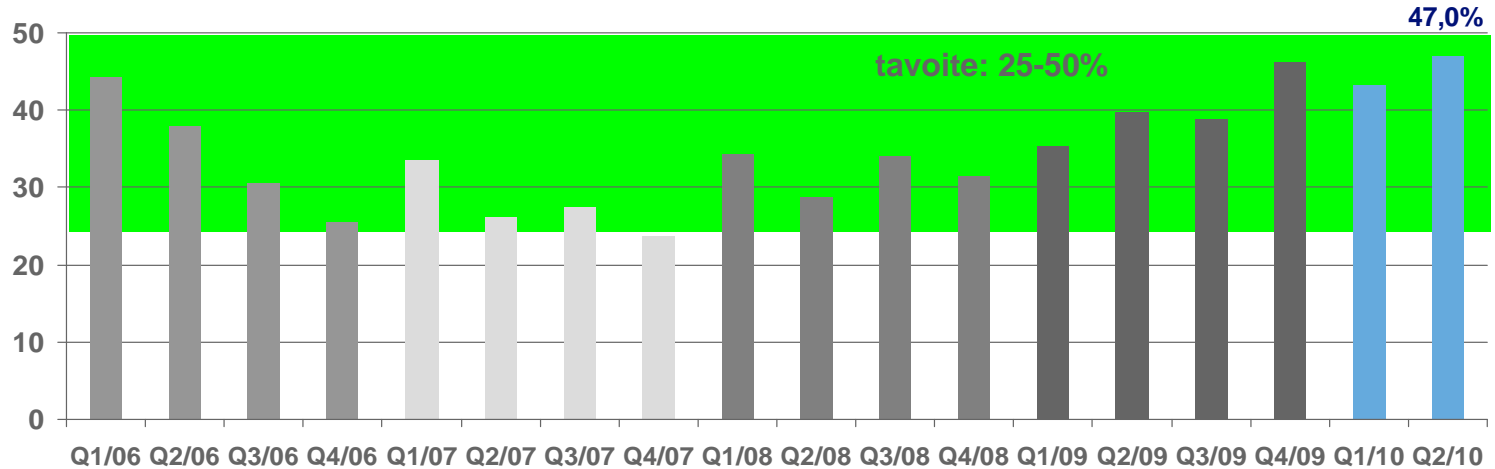
## Muut:

- Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta 20 milj. euroa (9 milj.)

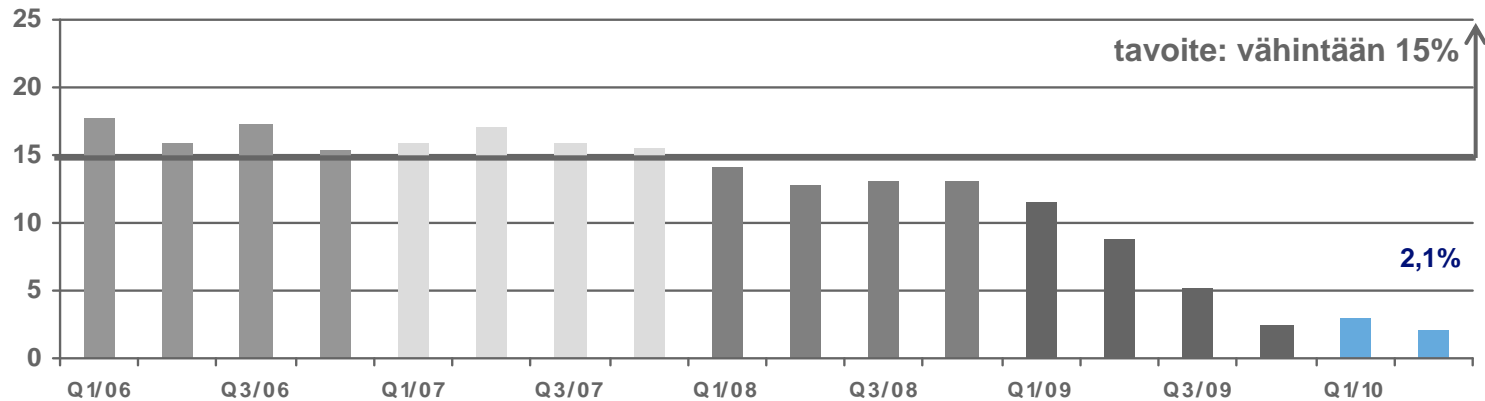


# Taloudelliset tavoitteet

## Velan osuus kokonaispääomasta, %



## Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE) 1),%



NESTE OIL

1) rullaavat 12 kk

# Johdon agenda ja näkymät

# Johdon agenda 2010



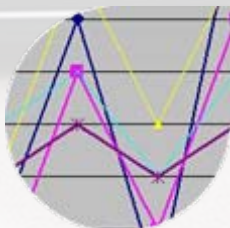
## KANNATTAVA KASVU

- Singaporen laitos lähes valmis ja käynnistyy viimeisellä neljänneksellä
- Rotterdamin laitos on aikataulussa ja suunniteltu käynnistys vuoden 2011 ensimmäisen puoliskon lopulla
- Singaporen ja Rotterdamin kustannusarviot ennallaan
- Bahrainin perusöljylaitos valmistuu vuoden 2011 jälkipuoliskolla



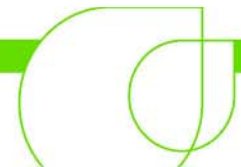
## TUOTANNON TEHOKKUUS

- Tavoitteena toiminnan jatkuva parantaminen seisokin jälkeen
- Jalostamoiden hyvä käynti toisella puoliskolla
- Singaporen onnistunut käynnistys ja tuotannon maksimointi



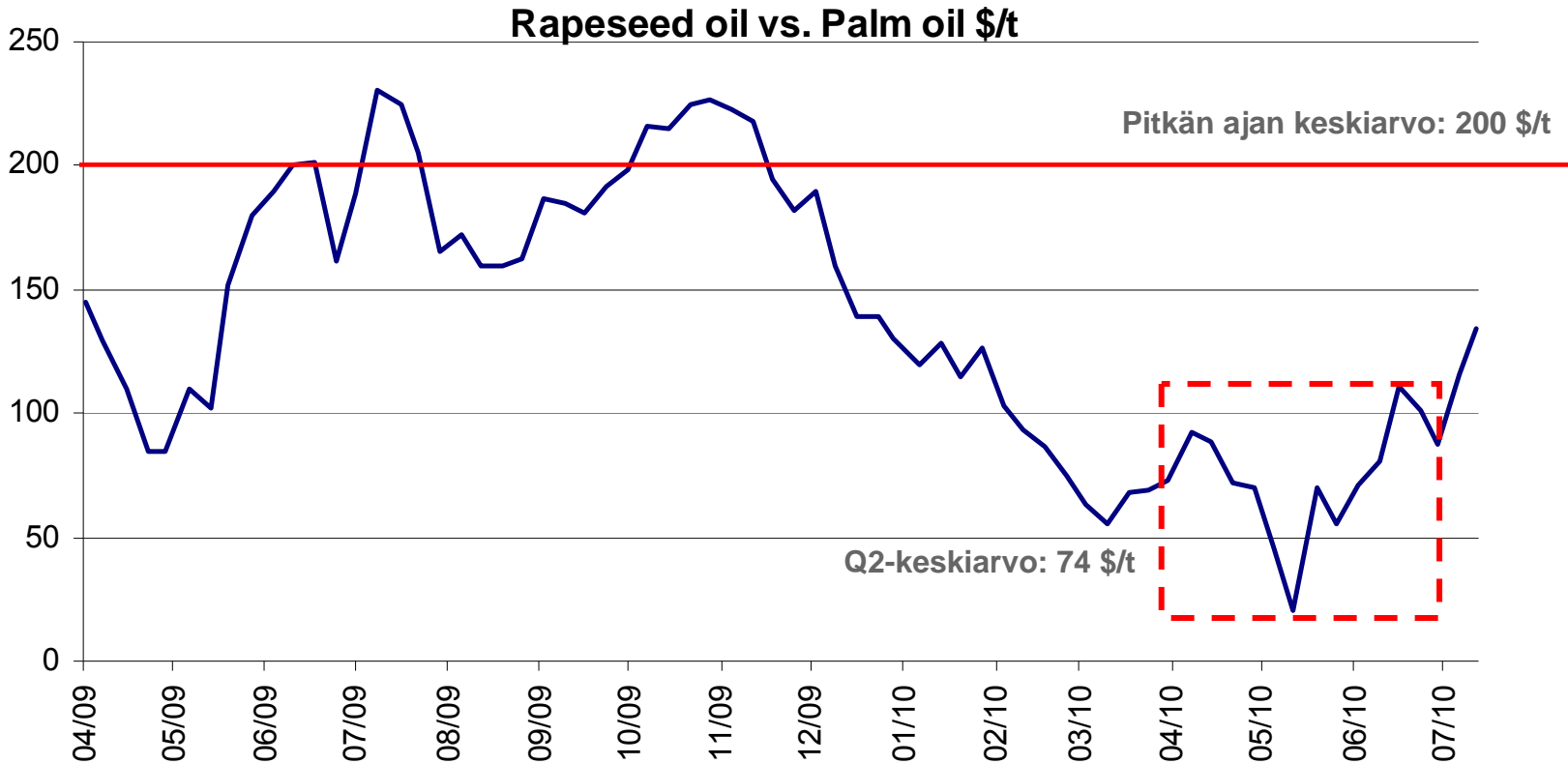
## ENSILUOKKAINEN TOIMINTA

- Kustannusten säästöohjelma etenee suunnitellusti
- Käyttöpääoman hallinta
- Asiakkuuksien hallinta
- Sisäisen tehokkuuden lisääminen



# Palmuöljyn ja rypsiöljyn hintaero on leventynyt

USD/t

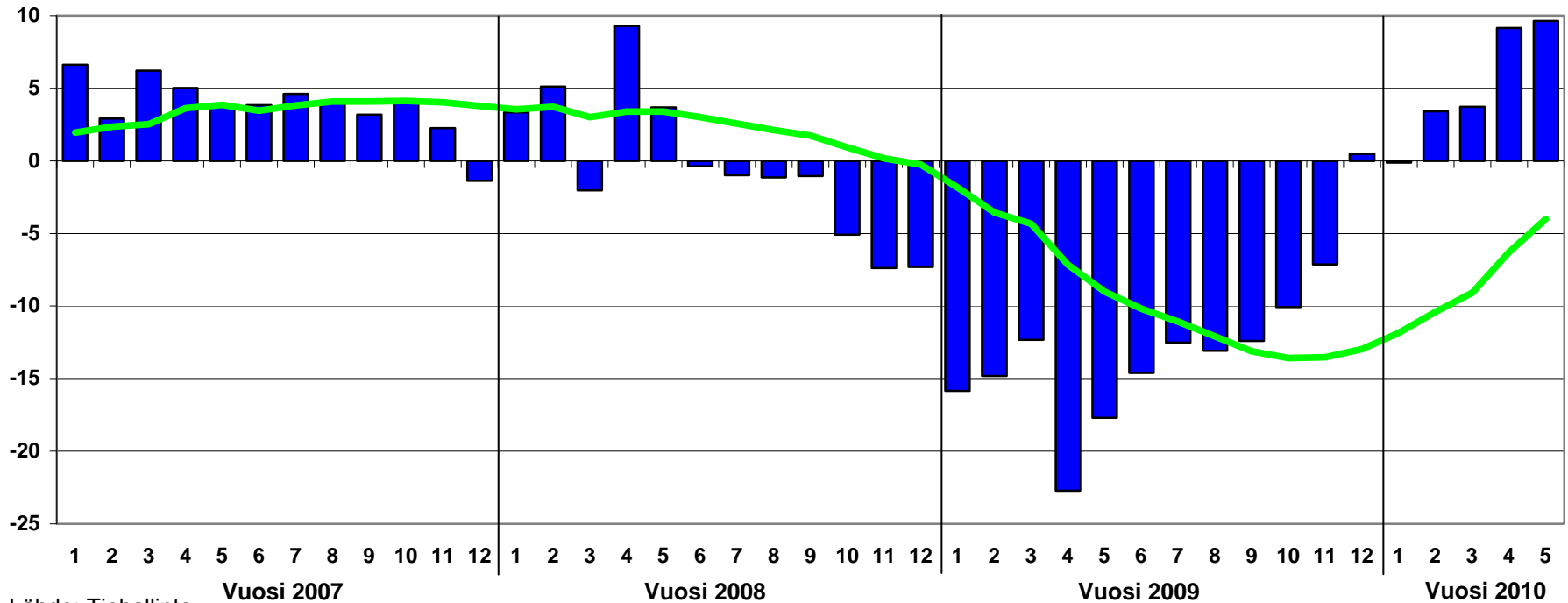


# Raskas liikenne jatkoii kasvuaan Suomessa

## Liikenteen muutos päteillä edelliseen vuoteen verrattuna Raskas ajoneuvoliikenne

**Kuukausimuutos**

**12 kuukauden muutos**

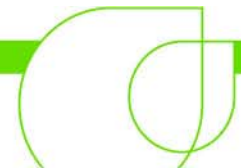


Lähde: Tiehallinto



# Lyhyen aikavälin näkymät

- Dieselillä odotetaan olevan tuotteista vahvimmat marginaalit; korkeat varastotasot rajoittavat kuitenkin marginaalien nousua
- Urals-raakaöljyn ennustetaan olevan kuluvana vuonna keskimäärin 1,5-2,0 dollaria barreilta Brentiä halvempaa
- Porvoon jalostamon käyttöaste oli heinäkuussa hieman normaalia matalampi johtuen katalyyttien testaukseen liittyneistä teknisistä haasteista
- Öljytuotteiden toisen vuosipuoliskon odotetaan olevan ensimmäistä vahvempi dieselin hyvän kysynnän ja jalostamoiden korkeampien käyttöasteiden ansiosta
- Singaporen uusiutuvan dieselin laitos käynnistyy suunnitelman mukaan neljännellä neljänneksellä
- Vähittäismyynnissä dieselin kysyntää tukee ammattiliikenteen kysynnän kasvu, bensiinin kysynnän odotetaan laskevan edelleen
- Kiinteiden kustannusten arvioidaan olevan kuluvana vuonna vuoden 2009 tasolla
- Kuluvan vuoden käteisinvestointien arvioidaan olevan n. 920 milj. euroa (2009: 870 milj.)





**Liitteet**

**NESTE OIL**

# Jalostamoiden tuotantokustannukset

		2009					2010	
		Q1/09	Q2/09	Q3/09	Q4/09	2009	Q1/10	Q2/10
<b>Jalostetut tuotteet</b>	Milj. barrelia	26,9	25,8	28,5	28,8	110,0	27,5	16,7
<b>Valuuttakurssi</b>	EUR/USD	1,30	1,36	1,43	1,48	1,39	1,38	1,28
<b>Ylläpitokustannukset</b>	MEUR	18,9	32,4	20,7	17,8	88,3	14,5	13,7
	\$/bbl	0,9	1,7	1,0	0,9	1,1	0,7	1,1
<b>Käyttöhyödykkeet</b>	MEUR	49,1	52,7	43,3	47,1	190,0	50,6	46,7
	\$/bbl	2,4	2,8	2,2	2,4	2,4	2,5	3,6
<b>Muut kustannukset</b>	MEUR	32,6	36,4	31,0	35,2	132,5	36,0	30,1
	\$/bbl	1,6	1,9	1,6	1,8	1,7	1,8	2,3
<b>Myynnit muille</b>	MEUR	-16,6	-16,4	-17,6	-15,8	-66,3	-17,4	-17,9
	\$/bbl	-0,8	-0,9	-0,9	-0,8	-0,8	-0,9	-1,4
<b>Yhteensä</b>	MEUR	84,0	105,1	77,4	84,3	344,5	83,6	72,7
	\$/bbl	4,1	5,5	3,9	4,3	4,4	4,2	5,6



# Avainluvut

Miljoonaa euroa ellei muuta mainittu

	Q2/10	Q2/09	Q1/10	2009
<b>Liikevaihto</b>	2 576	2 592	2 725	9 636
<b>Liikevoitto ennen poistoja</b>	-1	174	155	569
<b>Liikevoitto</b>	-63	118	97	335
- vertailukelpoinen liikevoitto <sup>1)</sup>	5	47	88	116
<b>Tulos ennen veroja</b>	-70	109	88	296
<b>Osakekohtainen tulos, EUR</b>	-0,20	0,35	0,25	0,86
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	243	223	374	177
<b>Investoinnit</b>	374	210	190	863

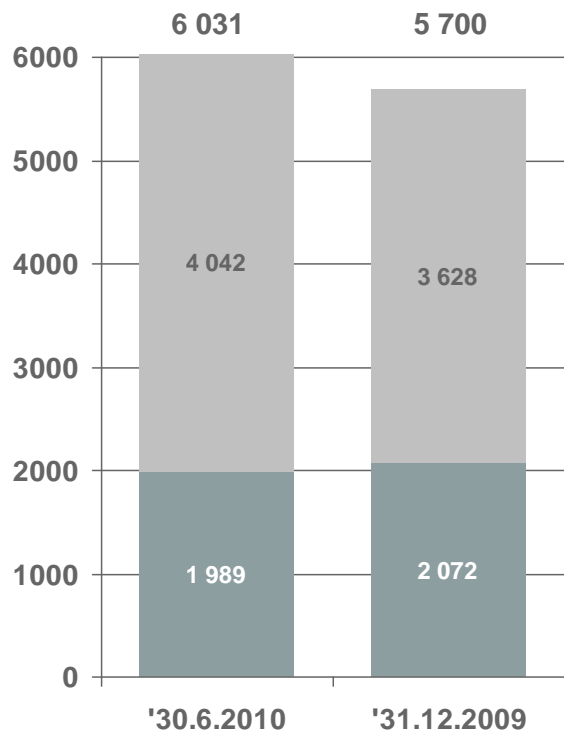
	30.6.10	31.12.09
<b>Sijoitettu pääoma</b>	4 159	4 257
<b>Korolliset nettovelat</b>	1 926	1 918
<b>Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, %</b>	1,9	9,0
<b>Oman pääoman tuotto, %</b>	1,4	10,2
<b>Henkilöstö keskimäärin</b>	5 093	5 286

**NESTE OIL**

1) Ilman varastovoittoja/tappioita, öljy- ja rahtijohdannaisten käypien arvojen muutoksia ja omaisuuden myyntivoittoja/-tappioita

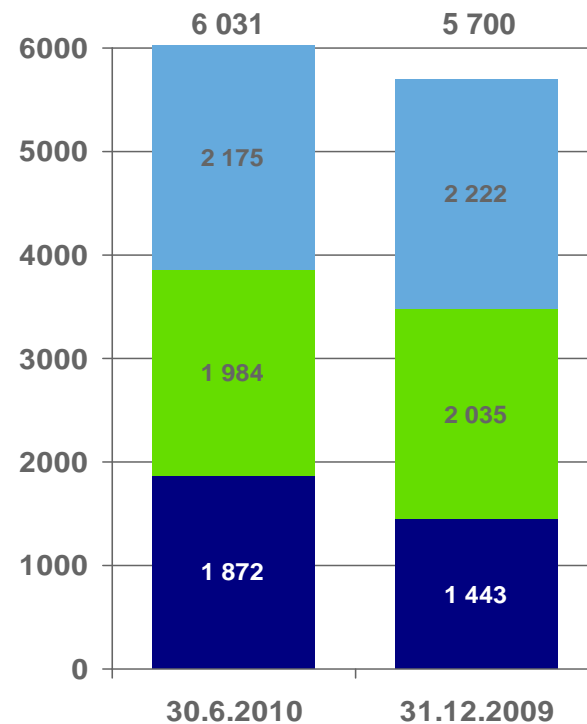
# Tase

## Vastaavaa



Pitkäaikaiset varat  
 Lyhytaikaiset varat

## Vastattavaa



Oma pääoma  
 Korolliset velat  
 Korottomat velat

30.6.10

31.12.09

Sijoitettu pääoma, MEUR

4 159

4 257

Omavaraisuusaste, %

36,1

39,1

Velan osuus kokonaispääomasta, %

47,0

46,3

Velkaantumisaste, %

88,6

86,3

# Rahavirta

MEUR	Q2/10	Q2/09	H1/10	H1/09	2009
Voitto ennen veroja	-70	109	18	190	296
Oikaisut yhteensä	147	53	233	161	268
Käyttöpääoman muutos	150	92	337	-132	-450
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	227	254	588	219	114
Rahoituskulut, netto	19	-23	33	-9	20
Verot	-3	-8	-4	30	43
Liiketoiminnan rahavirta	243	223	617	240	177
Investoinnit	-374	-210	-564	-384	-863
Muut	36	-3	29	-56	-22
Rahavirta ennen rahoituseriä	-95	10	82	-200	-708
Lainojen nettomuutos	160	256	-80	457	975
Maksetut osingot	-64	-205	-64	-205	-205
Rahavarojen muutos	1	61	-62	52	62
Rahavarat katsauskauden lopussa	58				



# Likviditeetti ja maturiteettiprofiili



- **Likviditeetti kesäkuun lopussa oli yhteensä 1 196 miljoonaa euroa**
- **Käyttämättömät sitovat luottosopimukset:**
  - Lainalmiittisopimukset yhteensä 1 138 miljoonaa euroa
  - Yritystodistusohjelmat (eivät sitovia) 198 miljoonaa euroa
- **Keskimääräinen korko 2,2 % ja keskimääräinen maturiteetti 3,6 vuotta**
- **Ei rahoituskovenantteja nykyisissä lainasopimuksissa**





**refining the future**

**NESTE OIL**