

Osavuosisikatsaus
tammikuu-kesäkuu 2006

NESTE OILIN HUHTI-KESÄKUUN VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO 189 MILJOONAA EUROA

Raakaöljyn ja öljytuotteiden korkeat hinnat sekä erityisesti bensiinin ja bensiinikomponenttien vahva kysyntä leimasivat toista neljännestä. Neste Oil hyötyi näistä tekijöistä, ja yhtiön toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto, 189 miljoonaa euroa, jäi vain hieman edellisvuoden ennätysellisestä toisesta neljänneksestä.

Toinen neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto 189 miljoonaa euroa (Q2/05: 201 milj.)
- Liikevoitto 280 miljoonaa euroa (Q2/05: 235 milj.)
- Osakekohtainen tulos 0,76 euroa (Q2/05: 0,68 euroa)
- Liiketoiminnan kassavirta 278 miljoonaa euroa (Q2/05: 213 milj.)
- Uuden dieseltuotantolinjan arvioidaan nyt olevan käynnissä vuoden 2007 ensimmäisen neljänneksen aikana

Toimitusjohtaja Risto Rinne:

"Vuonna 2004 alkanut Neste Oilin kaltaisia kehittyneitä jalostusyhtiöitä suosiva aika näyttää jatkuvan tänäkin vuonna. Bensiinimarkkinat ovat olleet ennustuksemme mukaisesti huhtikuusta lähtien vahvat erityisesti Yhdysvalloissa, mikä lisäsi myös meidän myyntiämme Yhdysvaltoihin.

Porvoon jalostamon Diesel-projektissa koettiin komennusmiesten kaksi lakkoa ja urakoitsijan resurssipulaa. Tavoitteemme on käynnistää uusi diesellinja tämän vuoden puolella, jotta se olisi toiminnassa ensi vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana.

Olen yhä vakuuttuneempi uusiutuvien liikennepolttoaineiden mahdollisuuksista. Neste Oil on oman biodieselteknologiansa ansiosta erinomaisissa asemissa tässä kehityksessä nyt kun eri puolilla maailmaa on alettu ottaa käyttöön biopolttoaineita suosivia kansallisia käytäntöjä."

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Risto Rinne, puh. 010 458 4990

Talous- ja rahoitusjohtaja Petri Pentti, puh. 010 458 4490

Tiedotustilaisuus ja puhelinkonferenssi

Toisen vuosineljänneksen tulosta käsittelevä suomenkielinen lehdistötilaisuus pidetään tänään 3.8.2006 kello 11.30 Hotelli Kämpin Peilisalissa osoitteessa Pohjoisesplanadi 29, Helsinki. Esitysmateriaali löytyy yhtiön verkkosivuilta osoitteesta www.nesteoil.fi.

Englanninkielinen puhelinkonferenssi sijoittajille ja analyytikoille pidetään tänään 3.8.2006 kello 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0) 20 7162. Tunnus on Neste Oil. Puhelun nauhoite on kuunneltavissa 10.8.2006 asti numerossa +44 (0) 207 031 4064, koodi 714060.

NESTE OILIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMIKUU–KESÄKUU 2006

Tilintarkastamaton

Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2005 toisen neljänneksen tilinpäätöstietoihin, ellei toisin mainita.

AVAINLUVUT

Milj. euroa, ellei muuta mainittu

	4-6/06	4-6/05	1-6/06	1-6/05	2005	Viim. 12 kk
Liikevaihto	3 518	2 577	6 314	4 637	9 974	11 651
Liikevoitto ennen poistoja	317	273	508	455	984	1 037
Poistot ja arvonalentumiset	37	38	75	73	153	155
Liikevoitto **	280	235	433	382	831	882
Vertailukelpoinen liikevoitto *	189	201	308	330	565	543
Tulos ennen veroja	277	227	430	367	823	886
Osakekohtainen tulos, euroa	0,76	0,68	1,20	1,08	2,60	2,72
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja sijoitukset osakkeisiin	133	156	245	259	668	654
Liiketoiminnan kassavirta	278	213	128	367	596	357

	30.6. 2006	30.6. 2005	31.12. 2005	
Oma pääoma	1 825	1 220	1 612	-
Korolliset nettovelat	1 119	891	796	-
Sijoitettu pääoma	3 032	2 236	2 487	3 032
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja ROCE, %	31,5	35,6	37,0	34,5
Oman pääoman tuotto ROE, %	36,0	50,3	51,3	46,0
Oma pääoma/osake, euroa	7,09	4,74	6,26	-
Kassavirta/osake, euroa	0,50	1,43	2,33	1,39
Omavaraisuusaste, %	38,5	33,7	42,4	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	38,0	42,2	33,0	-
Velkaantumisaste (gearing), %	61,3	73,0	49,4	-

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

** Neste Oil myi merkittäviä ydinliiketoimintaan kuulumattomia omaisuuseriä vuoden 2005 kolmannella ja neljännellä neljänneksellä. Tämän seurauksena yhtiö on päättänyt muuttaa liikevoiton määritelmäänsä siten, että yhtiön osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta (yleensä osakeomistukset, joissa Neste Oililla on 20–50 % kohdeyhtiön osakkeiden tuottamasta äänimäärästä) sisältyy 1.1.2006 lähtien tuloslaskelman liikevoittoon. Tilikauden 2005 vertailuluvut on muutettu vastaavasti.

Konsernin toisen vuosineljänneksen tulos

Neste Oil -konsernin liikevaihto vuoden 2006 toisella neljänneksellä oli 3 518 miljoonaa euroa (2 577 milj.). Liikevaihdon 37 prosentin kasvu johtui myyntimäärien kasvusta sekä öljytuotteiden hintojen noususta.

Konsernin toisen neljänneksen liikevoitto oli 280 miljoonaa euroa (235 milj.). Raportoitu liikevoitto sisältää 32 miljoonaa euroa (0 milj.) omaisuuden myyntivoittoja ja 61 miljoonaa euroa varastovoittoja (23 milj.). Tulevaisuuden kassavirtojen suojaamiseen tarkoitettujen öljyjohdannaisten avointen positioiden muutosten vaikutus liikevoittoon oli -2 miljoonaa euroa (+11 milj.).

Neste Oilin toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto ilman varastovoittoja ja -tappioita, öljyjohdannaisten avointen positioiden käypien arvojen muutoksia sekä kiinteän omaisuuden myyntivoittoja ja -tappioita oli 189 miljoonaa euroa (201 milj.) eli hieman pienempi kuin vuotta aiemmin. Tämä selittyy ennen kaikkea yhtiön jalostusmarginaalin pienenemisellä sekä Primorskista lähtevien raakaöljyrahtien hintojen laskulla edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Komponentit-toimialan hyvä kehitys vaikutti myönteisesti Öljynjalostus-segmentin tulokseen.

Konsernin tammi-kesäkuun tulos

Neste Oilin liikevaihto tammi-kesäkuulta oli 6 314 miljoonaa euroa (1–6/05: 4 637 milj.). Liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa öljytuotteiden korkeista hinnoista.

Konsernin liikevoitto tammi-kesäkuulta kasvoi edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna 51 miljoonalla eurolla 433 miljoonaa euroon (1–6/05: 382 milj.). Kasvu selittyy omaisuuden myyntivoitoilla ja varastovoitoilla.

Vertailukelpoinen liikevoitto jäi sen sijaan hieman tammi-kesäkuun 2005 vastaavasta ja oli 308 miljoonaa euroa (1–6/05: 330 milj.). Liikevoiton pieneneminen johtuu ennen kaikkea jalostusmarginaalin laskusta toisella vuosineljänneksellä sekä Primorskista lähtevien raakaöljykuljetusten rahtihintojen laskusta vuoden kahden ensimmäisen neljänneksen aikana.

Liiketoimintansa pääomavaltaisuuden ja syklisyyden vuoksi Neste Oil käyttää tärkeimpänä taloudellisena mittarina keskimääräisen sijoitetun pääoman tuottoa verojen jälkeen (ROACE %). Kahdentoista kuukauden rullaava ROACE oli kesäkuun lopussa 15,9 prosenttia (tilivuosi 2005: 19,7 %).

Vertailukelpoinen liikevoitto (milj. euroa)

	4-6/06	4-6/05	1-6/06	1-6/05
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	189	201	308	330
- avointen öljyjohdannaisten positioiden käypien arvojen muutokset	-2	11	-10	-30
- varastovoitot	61	23	103	81
- kiinteän omaisuuden myyntivoitot	32	0	32	1
LIIKEVOITTO	280	235	433	382

Investoinnit

Neste Oilin käyttömaisuusinvestoinnit olivat vuoden 2006 alkupuoliskolla yhteensä 245 miljoonaa euroa (1–6/05: 259 milj.). Öljynjalostukseen investoitiin 228 miljoonaa euroa, josta Diesel-projektin osuus oli 145 miljoonaa. Öljyn vähittäismyyntiin kohdistui 13 miljoonaa euroa käyttömaisuusinvestoinneista ja Shippingiin 3 miljoonaa euroa.

Kuuden kuukauden poistot olivat 75 miljoonaa euroa (1–6/05: 73 milj.).

Rahoitus

Neste Oilin korolliset nettovelat 30. kesäkuuta 2006 olivat 1 119 miljoonaa euroa (31.12.2005: 796 milj.). Nettovelan kasvu koko alkuvuonna selittyy pääasiassa käyttöpääoman 270 miljoonan euron kasvulla, joka oli sekä varastojen kasvun että öljyhintojen nousun seurausta. Toisella neljänneksellä käyttöpääoma pieneni 57 miljoonalla eurolla ensimmäiseen vuosineljännekseen verrattuna.

Nettorahoituskulut olivat tammi-kesäkuussa 3 miljoonaa euroa (1–6/05: 15 milj.). Nettorahoituskuluja ovat pienentäneet pääomitetut korkokulut sekä korkosuojausten positiiviset arvostuserot.

Neste Oilin luottojen keskikorko oli kesäkuun lopussa 3,6 prosenttia.

Liiketoiminnan kassavirta kuuden kuukauden jaksolla oli 128 miljoonaa euroa (1–6/05: 367 milj.) ja toisella neljänneksellä 278 miljoonaa euroa (213 milj.).

Omavaraisuusaste oli 38,5 prosenttia (31.12.2005: 42,4 %), velkaantumisaste 61,3 prosenttia (31.12.2005: 49,4 %) ja velan osuus kokonaispääomasta 38,0 prosenttia (31.12.2005: 33,0 %).

Rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat kesäkuun lopussa 1 398 miljoonaa euroa.

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

Aktiivinen huoltosesonki jalostamoilla maailman eri puolilla sekä kevyiden öljytuotteiden vilkas kysyntä vahvistivat jalostusmarginaaleja toisella vuosineljänneksellä. Luoteis-Euroopan kansainvälinen viitejalostusmarginaali (IEA Brent cracking) oli keskimäärin 6,13 dollaria tynnyriltä (5,19).

Yhdysvalloissa bensiinin laatuvaatimusten muutokset, kuten MTBE-komponentin poistuminen markkinoilta, aiheuttivat pulaa tietyistä bensiinilaaduista ja -komponenteista. Bensiinimarkkinat olivat näin ollen yleisesti vahvat toisella neljänneksellä. Bensiinin kysyntä pysyi Yhdysvalloissa edellisvuotisella tasolla korkeista kuluttajahinnoista huolimatta. Neljänneksen lopulla markkinoiden huomio siirtyi Meksikonlahden lähestyvän hirmumyrskykauden mahdollisiin vaikutuksiin.

Vahva maailmanlaajuinen talouskasvu piti dieselin ja lentopolttoaineen kysynnän vahvana sekä niiden ja raakaöljyn välisen hintaeron leveänä huhti-kesäkuussa. Näistä tuotteista ei kuitenkaan ollut pulaa, koska keskitisleiden varastotasot kasvoivat neljänneksen aikana.

Raakaöljyn hinnannousu jatkui toisella neljänneksellä ja rikkoi useasti ennätyksiä. Pohjanmeren raakaöljyn hinta (Brent Dated) vaihteli välillä 66–74 dollaria tynnyriltä ja oli keskimäärin 35 prosenttia korkeampi kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla eli 69,62 dollaria tynnyriltä (51,59). Raakaöljyn hintaa nostivat suurelta osin samat tekijät kuin edellisellä neljänneksellä eli öljyn vilkas kysyntä, geopoliittiset jännitteet öljyntuottajamaissa sekä sijoittajien aktiivisuus öljymarkkinoilla. Myös huoli bensiinipulasta lomakauden lähestyessä aiheutti nousupaineita raakaöljyn hinnassa.

Runsasrikkisen polttoöljyn tarjonta Venäjältä oli runsasta ja kysyntä Kiinassa vähäistä, joten polttoöljymarkkinat olivat heikot. Vähärikkisen polttoöljyn kysyntä energiantuotannossa oli erittäin vähäistä. Toinen neljännes ei myöskään ole tyypillisesti lämmitys- eikä jäähdytysaikaa. Maakaasun korkeat varastotasot ja alhaiset hinnat eivät nekään tukeneet polttoöljymarkkinoita. Polttoöljyn vähäisen kysynnän seurauksena Urals- ja Brent-raakaöljyjen hintaero kasvoi ja oli keskimäärin –5,06 dollaria tynnyriltä toisella vuosineljänneksellä (–4,20).

Yhdysvalloissa korkeaktaanisten ja matalan höyrypaineen bensiinikomponenttien, kuten iso-oktaanin, kysyntä oli vilkasta toisella neljänneksellä. Kysyntää lisäsi vielä merkittävästi MTBE-komponentin myynnin asteittainen lopettaminen.

Biopolttoaineiden markkinat ovat jatkaneet kasvuaan tasaisesti nousevan kysynnän ja erityisesti metyyliesteribiodieselin tuotantokapasiteetin merkittävän lisääntymisen seurauksena Euroopassa. Tämä on puolestaan nostanut Euroopassa perinteisen metyyliesteribiodieselin pääasiallisena raaka-aineena käytettävän rypsiöljyn hintaa. Monet EU:n jäsenvaltiot ovat ottaneet käyttöön kansallisia lakeja, jotka suosivat biopolttoaineiden käyttöä liikenteessä. Uusiutuviin luonnonvaroihin perustuvien polttoaineiden kysynnän odotetaan kasvavan myös Yhdysvalloissa.

Korkealaatuisten voiteluaineiden perusöljyjen, erityisesti EHVI:n (Enhanced High Viscosity Index), kysyntä on kasvanut tiukentuneiden päästö- ja laatuvaatimusten seurauksena. Tästä huolimatta uutta tuotantokapasiteettia ei odoteta tulevan merkittävästi markkinoille seuraavien parin vuoden kuluessa.

Öljytuotteiden vähittäismyynnissä kysyntä ja myyntimäärät ovat jatkaneet kasvuaan Itämeren alueen maissa. Suomessa kilpailu on edelleen tiukkaa.

Pohjanmeren raakaöljykuljetusten rahtihinnat olivat huhti-kesäkuussa alhaisemmat kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla. Tankkerikapasiteetin kasvu aiheutti hintapaineita erityisesti Primorskista lähtevien kuljetusten rahtihintoihin.

Merkittävimmät markkinatekijät

	4-6/06	4-6/05	1-6/06	1-6/05	Heinä 06	2005
IEA Brent cracking -marginaali, USD/bbl	6,13	5,19	4,65	3,75	6,75	4,98
Neste Oilin jalostusmarginaali, USD/bbl	9,48	10,62	9,03	9,27	n.a.	8,82
Urals–Brent-hintaero, USD/bbl	-5,06	-4,20	-4,56	-4,69	-4,65	-4,42
Brent Dated raakaöljy, USD/bbl	69,62	51,59	65,71	49,67	73,66	54,52
Raakaöljyrahdit, Aframax WS-pistettä	125	149	134	152	163	164

Segmenttikatsaukset

Neste Oilin liiketoiminnat on jaoteltu ulkoista raportointia varten neljään segmenttiin, jotka ovat Öljynjalostus, Öljyn Vähittäismyynti, Shipping ja Muut. Komponentit-toimiala raportoidaan osana Öljynjalostusta.

Öljynjalostus

Öljynjalostus-toimiala keskittyy jalostamaan raakaöljystä ja muista syöttöaineista korkealaatuisia liikennepolttoaineita ja muita korkean lisäarvon öljytuotteita.

Öljynjalostuksen toisen neljänneksen liikevoitto nousi 234 miljoonaan euroon (203 milj.). Parannus selittyi pääasiassa varastovoittojen kasvulla. Vertailukelpoinen liikevoitto pysyi edellisvuotisella tasolla 178 miljoonassa eurossa (177 milj.).

Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali parani vuoden ensimmäisestä neljänneksestä 9,48 dollariin tynnyriltä. Se oli kuitenkin pienempi kuin edellisvuoden toisen neljänneksen jalostusmarginaali, 10,62 dollaria tynnyriltä, joka oli vuoden 2005 korkein neljänneskeskiarvo. IEA Brent cracking -viitejalostusmarginaali oli huhti-kesäkuussa keskimäärin 6,13 dollaria tynnyriltä (5,19).

Neste Oilin jalostamot ovat keskittyneet erityisesti dieselin tuotantoon. Bensiinivetoisilla markkinoilla Neste Oilin viitemarginaalin ylittävä lisämarginaali on sen vuoksi yleensä hieman kapeampi. Näin oli myös tarkastelujaksolla, kun taas edellisvuonna dieselmarkkina oli toisella neljänneksellä erityisen vahva.

Jalostusmarginaaliin vaikuttivat myös lyhytaikaiset mekaaniset ongelmat tietyissä prosessiyksiköissä neljänneksen alkupuolella. Ongelmien seurauksena raskaamman raakaöljyn syötön osuus väheni ja tuotantorakenne oli heikompi.

Öljynjalostus-segmentin kiinteitä kuluja lisäsivät Porvoon jalostamon uuteen dieseltuotantolinjaan sekä muihin kasvuhankkeisiin liittyvät kustannukset.

Avainluvut

	4-6/06	4-6/05	1-6/06	1-6/05	2005
Liikevaihto, milj. euroa	3 056	2 135	5 364	3 757	8 150
Liikevoitto, milj. euroa	234	203	363	326	570
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	178	177	272	268	446
Investoinnit, milj. euroa	123	142	228	222	589
Kokonaisjalostusmarginaali, dollaria/tynnyri	9,48	10,62	9,03	9,27	8,82

Tuotanto

Neste Oil jalosti toisella neljänneksellä yhteensä 3,6 miljoonaa tonnia (3,4 milj.) raakaöljyä, josta 2,9 miljoonaa tonnia (2,8 milj.) Porvoossa ja 0,7 miljoonaa tonnia (0,6 milj.) Naantalissa. Raakaöljyn tislaukapsiteetin käyttöaste oli Porvoon jalostamolla 100,0 prosenttia (94,0 %) ja Naantalissa samat 100,0 prosenttia (99,3 %). Raakaöljyn 3,6 miljoonan tonnin syötöstä 43 prosenttia (50 %) oli raskaampaa venäläistä Russian Export Blend -öljyä.

Myynti

Suomeen myytiin öljytuotteita toisella vuosineljänneksellä 1,9 miljoonaa tonnia (1,8 milj.) ja vienti oli 2,0 miljoonaa tonnia (1,7 milj.). Bensiinin vienti Yhdysvaltoihin ja Kanadaan kasvoi 80 prosenttia edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna, kun yhtiö myi ensimmäisen neljänneksen aikana varastoituja tuotteita. Myyntimäärät Manner-Eurooppaan jatkavat kasvua. Neste Oilin markkinaosuus Suomen öljytuotteiden tukkukaupasta oli huhti-toukokuussa keskimäärin 85 prosenttia (77 %).

Komponentit

Komponentit-toimiala valmistaa voiteluaineiden perusöljyjä ja liikennepolttoaineiden komponentteja, kuten iso-oktaania ja biopolttoaineita. Neste Oilin kokonaan tai osaksi omistamat tuotantolaitokset sijaitsevat Suomessa, Belgiassa, Portugalissa ja Kanadassa.

Neste Oililla on vahva markkina-asema korkealaatuisissa rikittömissä voiteluaineiden perusöljyissä. Tiukentuneet päästö- ja laatuvaatimukset kasvattavat niiden maailmanlaajuista kysyntää.

Voiteluaineiden perusöljyjen markkinat pysyivät vilkkaina toisen vuosineljänneksen aikana. Tämä näkyi myös EHVI:n ja PAO:n korkeissa marginaaleissa. Neste Oil valmistaa vuosittain Porvoon jalostamolla 250 000 tonnia EHVI (Enhanced High Viscosity Index) -perusöljyä ja Beringenissä Belgiassa sijaitsevalla tuotantolaitoksella 50 000 tonnia PAO (polyalfaolefiini) -perusöljyä.

Bensiinikomponenttien – erityisesti iso-oktaanin – tulos oli vahva vilkkaan kysynnän ja kasvaneiden myyntimäärien ansiosta. Iso-oktaania valmistaa Alberta Envirofuels Inc. (AEF), jonka Neste Oil omistaa puoliksi Chevronin kanssa. Edmontonissa Kanadassa sijaitsevan tuotantolaitoksen vuosittainen kapasiteetti on noin 500 000 tonnia.

Neste Oilin myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	4-6/06	4-6/05	1-6/06	1-6/05	2005
Moottoribensiini ja komponentit	1 521	1 301	2 567	2 513	4 673
Diesel	1 251	1 137	2 387	2 192	4 183
Lentopolttoaine	164	165	326	330	608
Biopolttoaineet	29	29	63	59	111
Perusöljyt	73	65	154	132	274
Lämmitysöljy	109	161	358	479	791
Raskas polttoöljy	223	251	575	557	946
Muut tuotteet	446	403	762	736	1 460
YHTEENSÄ	3 816	3 512	7 192	6 998	13 046

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

	4-6/06	4-6/05	1-6/06	1-6/05	2005
Suomi	1 864	1 810	4 003	3 838	7 455
Muut Pohjoismaat	520	764	945	1 317	2 135
Muu Eurooppa	634	520	1 174	1 030	2 000
Venäjä ja Baltian maat	6	6	10	20	29
Yhdysvallat ja Kanada	636	357	855	686	1 246
Muut maat	156	55	205	107	181
YHTEENSÄ	3 816	3 512	7 192	6 998	13 046

Öljyn vähittäismyynti

Neste Oil on öljytuotteiden vähittäismyyntin markkinajohtaja Suomessa ja sen toiminta on kasvussa Itämeren alueella, johon kuuluvat Viro, Latvia, Liettua, Puola sekä Pietarin alue Venäjällä.

Öljyn vähittäismyyntin toisen neljänneksen liikevoitto oli yhteensä 17 miljoonaa euroa (20 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 15 miljoonaa euroa (11 milj.). Liikevoiton kasvu selittyy pääasiassa myyntimäärien kasvulla Itämeren alueen maissa.

Avainluvut

	4-6/06	4-6/05	1-6/06	1-6/05	2005
Liikevaihto, milj. euroa	817	695	1 629	1 315	2 931
Liikevoitto, milj. euroa	17	20	30	17	45
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	15	11	27	21	46
Investoinnit, milj. euroa	8	12	13	23	47
Kokonaismyynti, 1 000 m ³	1 030	984	2 181	2 013	4 115

Neste Oil menetti hieman osuuttaan Suomen kireästi kilpailluilla bensiinin vähittäismyyntimarkkinoilla. Dieselpolttoaineen kysyntä jatkoi kasvuaan neljänneksen aikana, ja yhtiö pystyi kasvattamaan markkinaosuuttaan dieselin vähittäismyyntissä.

Nettohinnoitteluun perustuvaa NEX-asemaverkostoa laajennettiin muuttamalla miehittämättömiä A24-asemia NEX-asemiksi. NEX-asemia oli kesäkuun lopussa 37. Neste Oililla oli toisen neljänneksen lopussa Suomessa 888 (884) asemaa.

Yhtiö aloitti huhtikuussa biokomponenttia sisältävän 98-oktaanisen bensiinin vähittäismyyntin Suomessa. Niin asiakkaat kuin tiedotusvälineetkin ovat olleet kiinnostuneita biobensiinistä.

Neste Oilin vähittäismyynti jatkoi kasvuaan Itämeren alueella. Myyntimäärät kasvoivat keskimäärin 20 prosenttia edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Katteet ovat olleet hyvät erityisesti Venäjällä.

Vähittäismyyntiverkosto on laajentunut Itämeren alueella, jossa Neste Oililla oli kesäkuun lopussa 215 asemaa (185). Näistä 36 Venäjällä, 37 Virossa, 35 Latviassa, 32 Liettuassa ja 75 Puolassa. Kasvu on aiheuttanut kiinteiden kustannusten nousua.

Öljyn vähittäismyyntin kokonaismyynti (1,000 m³)

	4-6/06	4-6/05	1-6/06	1-6/05	2005
Bensiini	360	349	684	650	1 353
Diesel	361	338	717	657	1 364
Lämmitysöljy	196	192	494	445	887
Raskas polttoöljy	113	105	286	261	511
YHTEENSÄ	1 030	984	2 181	2 013	4 115

Öljyn vähittäismyynti markkina-alueittain (1,000 m3)

SUOMI	4-6/06	4-6/05	1-6/06	1-6/05	2005
Bensiini	173	180	327	334	686
Diesel	251	240	498	476	971
Lämmitysöljy	167	191	421	442	873
Heavy fuel oil	113	105	286	261	511
YHTEENSÄ	704	716	1 532	1 513	3 041

ITÄMEREN ALUE	4-6/06	4-6/05	1-6/06	1-6/05	2005
Bensiini	187	169	357	316	668
Diesel	110	98	219	181	394
Lämmitysöljy	29	1	73	3	13
YHTEENSÄ	326	268	649	500	1 075

Nestekaasun (LPG) myynti kasvoi toisella vuosineljänneksellä 8 prosenttia ja oli yhteensä 63 000 tonnia (58 000).

Shipping

Neste Oilin Shipping-segmentin päätoiminta-alue on Luoteis-Eurooppa. Raakaöljykuljetusten päämarkkina-alueet ovat Itämeri ja Pohjanmeri. Tuotteita ja kemikaaleja kuljetetaan pääasiassa Luoteis-Eurooppaan, mukaan lukien kuljetukset kotimaan satamien välillä. Polttoaineita, lähinnä bensiiniä, viedään myös Yhdysvaltoihin ja Kanadaan. Shippingin taloudelliseen tulokseen vaikuttavat pääasiassa raakaöljyn ja tuotteiden rahtitasot sekä Neste Oilin laivaston käyttöaste.

Shippingin toisen neljänneksen liikevoitto kasvoi selvästi edellisvuoden vastaavan jaksoon verrattuna ja oli 38 miljoonaa euroa (19 milj.). Liikevoittoon sisältyy omaisuuden myynnistä saatu 30 miljoonan euron myyntivoitto. Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto laski 5 miljoonaan euroon (20 milj.) Itämeren raakaöljyrahtien ja kuljetusmäärien laskun seurauksena.

Avainluvut

	4-6/06	4-6/05	1-6/06	1-6/05	2005
Liikevaihto, milj. euroa	69	87	155	190	352
Liikevoitto, milj. euroa	38	19	58	53	87
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	5	20	27	55	85
Investoinnit, milj. euroa	2	0	3	8	24
Toimitukset yhteensä, milj. tonnia	9,9	11,1	18,0	21,4	40,2
Laivaston käyttöaste, %	95	92	96	92	92

Laivaston käyttöaste oli toisella vuosineljänneksellä 95 prosenttia eli parempi kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla (92 %).

Shipping kuljetti toisella vuosineljänneksellä yhteensä 9,9 miljoonaa tonnia (11,1 milj.).

Raakaöljykuljetukset olivat 2,6 miljoonaa tonnia (6,2 milj.) eli noin 60 prosenttia vähemmän kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla, kun taas tuotekuljetukset kasvoivat yli 50 prosenttia 7,4 miljoonaan tonniin (4,8 milj.). Laivaston uudistamisohjelman seurauksena raakaöljyn kuljetuskapasiteetti oli väliaikaisesti vähäisempää, mikä selittää raakaöljykuljetusten merkittävän supistumisen.

Pohjanmeren raakaöljyrahtitaso oli toisella neljänneksellä keskimäärin 125 Worldscale-pistettä (149), kun taas Primorskista tuotavien rahtien hinnat pienenevät 25 prosenttia. Tuoterahlien hinnat pysyivät Itämeren markkinoilla hyvällä tasolla.

Neste Oil myi M/T Natura -raakaöljytankkerin Knutsenille ensimmäisellä neljänneksellä, ja kauppa saatiin päätökseen toisella neljänneksellä. Kauppahinta oli 45 miljoonaa dollaria, ja yhtiö kirjasi kaupasta 30 miljoonan euron myyntivoiton.

Neste Oilin laivastoon kuului kesäkuun lopussa 28 tankkeria, joista osa oli yhtiön omistuksessa ja loppuja hallittiin sopimuksilla.

Osakkeet ja kaupankäynti

Toisella vuosineljänneksellä kauppaa käytiin yhteensä 77 086 295 Neste Oilin osakkeella eli 2,04 miljardilla eurolla. Neste Oilin osakkeen korkein noteeraus oli tarkastelujaksolla 29,95 euroa ja alin 22,15 euroa. Osakkeen päätöskurssi 30. kesäkuuta oli 27,54 euroa. Tuolla kurssilla Neste Oilin markkina-arvo oli 7,06 miljardia euroa.

Neste Oilin osakkeiden keskimääräinen päivävaihto oli toisella vuosineljänneksellä keskimäärin 1,3 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,5 prosenttia osakkeiden kokonaismäärästä.

Neste Oilin kaupparekisteriin rekisteröity osakepääoma on yhteensä 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 256 403 686 kappaletta. Yhtiö ei omista omia osakkeitaan, eikä hallituksella ole valtuuksia ostaa omia osakkeita eikä laskea liikkeeseen vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Toisen neljänneksen lopussa Suomen valtio omisti osakkeista 50,1 prosenttia, ulkomaalaiset omistajat 33,7 prosenttia, suomalaiset instituutiot 10,6 prosenttia ja suomalaiset kotitaloudet 5,6 prosenttia.

Kesäkuun lopussa yhteensä 24 pankkia ja pankkiiriliikettä tuotti Neste Oilia käsitteleviä sijoitusanalyyssejä.

Henkilöstö

Neste Oilin keskimääräinen henkilöstömäärä tammi-kesäkuussa oli 4 673 (1–6/05: 4 465). Kesäkuun lopussa henkilöstöä oli 4 902 (30.6.2005: 4 726), joista 3 758 (30.6.2005: 3 685) työskenteli Suomessa. Harjoittelijat nostavat henkilöstömäärää kausiluonteisesti kesäkuukausina.

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Neste Oilin työturvallisuuden tärkein mittari on tapaturmataajuus (LWIF, tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti). Mukaan lasketaan sekä yhtiön oma henkilöstö että yhtiölle työskentelevät urakoitsijat. Kesäkuun lopussa LWIF-lukema oli 3,5, kun se koko vuonna 2005 oli 6,5. Yhdistetty LWIF-tavoite vuodelle 2006 on 4,0.

Neste Oil osallistui toisella neljänneksellä ensimmäistä kertaa kaupankäyntiin hiilidioksidin (CO₂) päästöoikeuksilla ostamalla pienehkön erän joulukuun 2007 päästöoikeuksia. Yhtiö on täyttänyt kaikki vuoden 2005 hiilidioksidipäästöjä koskevat vaatimukset.

Euroopan komission REACH (Registration, Evaluation and Authorization of Chemicals) on uutta kemikaalien lainsäädäntökehystä koskeva lakiluonnos. Neste Oil on osallistunut Euroopan öljy-yhtiöiden organisaation Concawen yhteistyöhön, ja yhtiön REACH-järjestelmän vaatimusten täyttämiseen liittyvä projekti on edennyt suunnitellusti.

Alberta Envirofuels sai kesäkuussa EnviroVista Leader -aseman Albertan ympäristöviranomaisilta tunnustuksena hyvästä ympäristöasioiden hallinnasta.

Belgian Beringenissä sijaitsevassa Neste Oilin tuotantolaitoksessa tuli 21. heinäkuuta täyteen 15 vuoden jakso ilman yhtäkään poissaoloon johtanutta työtapaturmaa.

Strategian toteutus ja investointiprojektit

Neste Oilin tavoitteena on olla johtava pohjoiseurooppalainen jalostusyhtiö, joka on keskittynyt korkealaatuisiin puhtaamman liikenteen öljytuotteisiin ja sitoutunut maailmanluokan toiminnallisiin ja taloudellisiin tuloksiin. Jalostusosaamistaan hyödyntämällä Neste Oil pystyy kehittämään uusia tuotteita ja käyttämään laajasti eri raaka-aineita sekä uusia teknologioita. Neste Oil on sitoutunut kehittämään rakennettaan ja suuntaamaan liiketoimintaansa tämän strategian toteuttamiseksi.

Diesel-projekti

Diesel-projektiin kuuluvista prosessiyksiköistä suurimman eli pohjaöljy-yksikön rakennustyöt viivästyivät komennusmiesten kahden lakon sekä urakoitsijan resurssipulan vuoksi. Siitä huolimatta yhtiö arvioi uuden tuotantolinjan olevan käynnissä vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä.

Projektiin osallistuvan henkilöstön kokonaismäärä oli huipussaan lähes 2 000 henkilöä, mutta on vähentynyt nykyiselle tasolleen 1 600 henkilöön. Rakennustöiden painopiste on tällä hetkellä putkistojen asennuksessa ja tarkastuksessa. Myös erilaiset testaukset ja käyttöönoton valmistelu on aloitettu.

Valmistuttuaan uusi tuotantolinja lisää Neste Oilin rikittömän dieselpolttoaineen ja lentopolttoaineen tuotantokapasiteettia yli miljoonalla tonnilla vuodessa ja vähentää raskaan polttoöljyn tuotantoa. Porvoon jalostamolla voidaan myös siirtyä tarvittaessa kokonaan käyttämään raskaampaa ja rikillisempää raakaöljyä.

Biodiesel

Noin 100 miljoonaa euroa maksavan biodiesellaitoksen rakentaminen Porvoon jalostamolle on edennyt suunnitellusti. Tuotannon arvioidaan käynnistyvän vuoden 2007 kesällä. Laitoksen vuotuinen

tuotantokapasiteetti on 170 000 tonnia biodieseliä. Laitos on lajissaan ensimmäinen maailmassa ja sen toiminta perustuu Neste Oilin omaan teknologiaan.

Neste Oil käy parhaillaan keskusteluja muiden öljy-yhtiöiden kanssa Neste Oilin teknologiaa käyttävien yhteisten biodieselin tuotantolaitosten rakentamisesta. Yhtiö on julkistanut suunnitelmat tällaisista hankkeista Totalin ja OMV:n kanssa. Suunnitelmien mukaan yksi laitos sijoitetaan Totalin Dunkirkin jalostamolle Pohjois-Ranskaan ja toinen OMV:n Schwechatin jalostamolle Itävaltaan. Kummankin laitoksen vuotuinen tuotantokapasiteetti olisi noin 200 000 tonnia.

Neste Oilin toisen sukupolven biodieselillä on erinomaiset polttoaineominaisuudet ja se täyttää autonvalmistajien tiukimmatkin vaatimukset. Biodieselin kysynnän odotetaan kasvavan tulevaisuudessa etenkin Euroopan unionissa, jonka biopolttoainedirektiivi kannustaa jäsenvaltioita lisäämään uusiutuvien raaka-aineiden käyttöä liikennepolttoaineissa. Neste Oilin biodieselteknologia palkittiin huhtikuussa Kemianteollisuuden innovaatiopalkinnolla.

Voiteluaineiden perusöljyt

Korkealaatuisten voiteluaineiden perusöljyjen kysyntä on edelleen kasvanut tiukentuneiden päästö- ja laatuvaatimusten seurauksena. Uutta tuotantokapasiteettia ei kuitenkaan odoteta tulevan lähitulevaisuudessa markkinoille.

Neste Oil ja bahrainilainen öljy-yhtiö Bapco jatkavat yhteisen perusöljyn tuotantolaitoksen suunnittelua Bapcon Bahrainissa sijaitsevan öljynjalostamon yhteyteen. Suunnitelman mukaan yhteisomistuksessa oleva laitos tuottaisi vuosittain 400 000 tonnia EHVI-perusöljyä.

Ibn Zahrin myynti

Neste Oil myi 10 prosentin osuutensa The Saudi European Petrochemical Company Ibn Zahrsta, joka valmistaa MTBE:tä ja polypropeenaa Saudi-Arabian Al-Jubailissa. Kauppa saatettiin päätökseen 2.7.2006, ja kauppahinta oli 120 miljoonaa dollaria. Neste Oil kirjaa kaupasta 85 miljoonan euron myyntivoiton kolmannen vuosineljänneksen liikevoittoon.

Lähiajan näkymät

Tärkeimmät Neste Oilin tulokseen vaikuttavat tekijät ovat kansainvälinen jalostusmarginaali, Pohjanmeren Brent-raakaöljyn ja Venäjän REB-öljyn välinen hintaero sekä Yhdysvaltain dollarin ja euron välinen kurssi. Raakaöljyn hintavaihtelut vaikuttavat konsernin tulokseen lähinnä varastovoittojen tai -tappioiden kautta.

Öljytuotteiden maailmanlaajuinen kysyntä on jatkanut kasvuaan korkeista öljyn hinnoista huolimatta. Tuoreimmat kysyntäennusteet vuodelle 2006 ovat kuitenkin yleisesti ottaen hieman laskeneet edellisistä arvioista.

Kysynnän kasvu on tuonut lisäpainetta jo nyt niukalle kehittyneelle jalostuskapasiteetille. Tämän tuloksena jalostusmarginaalien odotetaan vaihtelevan mutta pysyvän vahvoina. Bensiinimarginaalit olivat heinäkuussa vahvat, ja dieselmarginaalit tasaisesti hyvällä tasolla.

Porvoon jalostamon suunniteltu huoltoseisokki heikensi Neste Oilin 121 miljoonan euron vertailukelpoista liikevoittoa edellisvuoden kolmannella neljänneksellä. Hirmumyrskyjen aikaan ajoittuneen seisokin aiheuttamat tuotannon menetykset olivat noin 60 miljoonaa euroa. Naantal

jalostamalla alkaa syyskuun alussa viiden viikon huoltoseisokki, jonka vaikutuksen arvioidaan olevan 10–20 miljoonaa euroa.

Kireä hintakilpailu jatkuu Suomen öljytuotteiden vähittäismyynnissä myös lähitulevaisuudessa. Myyntimäärien odotetaan kasvavan Itämeren alueen maissa.

Raakaöljyrahtien hinnat kohosivat heinäkuussa toisen neljänneksen matalalta tasolta. Neste Oil jatkaa laivastonsa uudistamisohjelmaa ja korvaa äskettäin luovuttamansa alukset uudenaikaisilla jäävahvistetuilla laivoilla vuoden loppuun mennessä. Ibn Zahrin myynnistä saatu noin 85 miljoonan euron myyntivoitto kirjataan Neste Oilin kolmannen neljänneksen liikevoittoon.

Yhtiön käyttöomaisuusinvestointien arvioidaan olevan noin 500 miljoonaa euroa vuonna 2006.

Kolmannen neljänneksen 2006 tuloksen julkistamispäivä

Neste Oil julkistaa vuoden 2006 kolmannen neljänneksen tuloksen 24. lokakuuta 2006 noin kello 9.00.

Espoossa 2.8.2006

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 rajoituksetta 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	4-6/2006	4-6/2005	1-6/2006	1-6/2005	1-12/2005	Viim. 12 kk
Liikevaihto	3 518	2 577	6 314	4 637	9 974	11 651
Liiketoiminnan muut tuotot	42	5	47	10	170	207
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta	11	16	7	14	40	33
Materiaalit ja palvelut	-3 046	-2 131	-5 450	-3 805	-8 443	-10 088
Henkilöstökulut	-60	-58	-116	-115	-223	-224
Poistot ja arvonalentumiset	-37	-38	-75	-73	-153	-155
Liiketoiminnan muut kulut	-148	-136	-294	-286	-534	-542
Liikevoitto	280	235	433	382	831	882
Rahoitustuotot ja -kulut						
Rahoitustuotot	3	5	4	10	26	20
Rahoituskulut	-4	-11	-5	-19	-29	-15
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-2	-2	-2	-6	-5	-1
	-3	-8	-3	-15	-8	4
Voitto ennen veroja	277	227	430	367	823	886
Tuloverot	-79	-53	-120	-88	-153	-185
Kauden voitto	198	174	310	279	670	701
Jakautuminen:						
Emoyhtiön osakkeenomistajille	196	174	308	278	667	697
Vähemmistölle	2	0	2	1	3	4
	198	174	310	279	670	701
Tulos / osake laskettuna emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)	0,76	0,68	1,20	1,08	2,60	2,72
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	256 403 686	256 403 686	256 403 686	256 403 686	256 403 686	256 403 686

KONSERNIN TASE

milj. euroa	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	48	46	50
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	2 162	1 684	2 009
Osuudet osakkuusyrityksissä ja yhteisyrityksissä	136	142	126
Pitkäaikaiset korolliset saamiset	14	70	17
Eläkesaamiset	71	54	63
Laskennalliset verosaamiset	16	22	23
Muut pitkäaikaiset saamiset	17	35	24
Pitkäaikaiset varat yhteensä	2 464	2 053	2 312
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	897	612	601
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 189	829	837
Rahat ja pankkisaamiset	88	125	79
Lyhytaikaiset varat yhteensä	2 174	1 566	1 517
Myytäväinä olevat pitkäaikaiset varat 1)	100	0	0
Varat yhteensä	4 738	3 619	3 829
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	40	40	40
Muu oma pääoma	1 779	1 175	1 565
Yhteensä	1 819	1 215	1 605
Vähemmistöosuus	6	5	7
Oma pääoma yhteensä	1 825	1 220	1 612
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	814	763	635
Laskennalliset verovelat	239	166	192
Varaukset	15	12	14
Eläkevelvoitteet	12	13	13
Muut pitkäaikaiset velat	31	59	24
Pitkäaikaiset velat yhteensä	1 111	1 013	878
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	393	253	240
Verovelat	49	97	6
Ostovelat ja muut velat	1 360	1 036	1 093
Lyhytaikaiset velat yhteensä	1 802	1 386	1 339
Velat yhteensä	2 913	2 399	2 217
Oma pääoma ja velat yhteensä	4 738	3 619	3 829

1) Myytävänä olevat pitkäaikaiset varat sisältävät käypään arvoon arvostetut Ibn Zahrin osakkeet, jotka Neste Oil on sopinut myyvänään. Käypä arvo perustuu ostajan kanssa tehtyyn sopimukseen ja realisoitumaton käyvän arvon muutos (veroilla vähennettynä) on kirjattu omaan pääomaan käyvän arvon rahastoihin.

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

milj. euroa	Osake- pääoma	Vararahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Vähemmistö- osuus	Yhteensä
Oma pääoma yhteensä 31.12.2004	40	9	34	-4	914	5	998
Muuntoerot				7			7
Maksetut osingot							0
Rahavirran suojaukset			-63				-63
Vähemmistöosuuden muutos						-1	-1
Kauden voitto					278	1	279
Oma pääoma yhteensä 30.6.2005	40	9	-29	3	1 192	5	1 220
Oma pääoma yhteensä 31.12.2005	40	9	-33	8	1 581	7	1 612
Muuntoerot				-5			-5
Maksetut osingot					-205		-205
Rahavirran suojaukset			53				53
Myytavissä olevat osakkeet 1)			63				63
Vähemmistöosuuden muutos						-3	-3
Kauden voitto					308	2	310
Oma pääoma yhteensä 30.6.2006	40	9	83	3	1 684	6	1 825

LYHENNETTY KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

milj. euroa	4-6/2006	4-6/2005	1-6/2006	1-6/2005	1-12/2005
Liiketoiminnan kassavirta					
Voitto ennen veroja	277	230	430	367	823
Oikaisut, yhteensä	-3	4	50	91	-40
Käyttöpääoman muutos	57	-6	-270	-66	-46
Liiketoiminnan kassavirta ennen rahoituseriä	331	228	210	392	737
Rahoituskulut, netto	-15	-10	-16	-15	-2
Maksetut verot	-38	-5	-66	-10	-139
Liiketoiminnan kassavirta	278	213	128	367	596
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-132	-156	-243	-259	-664
Ostetut osakkeet	-1	0	-2	0	-4
Käyttöomaisuuden myynnit	42	2	43	4	14
Myytyt osakkeet	0	0	0	0	193
Muiden sijoitusten muutos	-25	10	-49	-27	43
Kassavirta ennen rahoitusta	162	69	-123	85	178
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	-144	-138	338	-146	-286
Osingonjako yhtiön osakkeenomistajille	-10	0	-205	0	0
Rahavarojen muutos,	8	-69	10	-61	-108
(+) lisäys / (-) vähennys					

TUNNUSLUVUT

	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005	Viim. 12 kk
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	3 032	2 236	2 487	3 032
Korollinen nettovelka, milj. euroa	1 119	891	796	-
Investoinnit käyttöomaisuuteen ja osakkeisiin, milj. euroa	245	259	668	654
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE % 2)	-	-	19,7	15,9
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE %	31,5	35,6	37,0	34,5
Oman pääoman tuotto, %	36,0	50,3	51,3	46,0
Oma pääoma / osake, euroa	7,09	4,74	6,26	-
Kassavirta / osake, euroa	0,50	1,43	2,33	1,39
Omavaraisuusaste, %	38,5	33,7	42,4	-
Velkaantumisaste (gearing), %	61,3	73,0	49,4	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	38,0	42,2	33,0	-
Henkilöstö keskimäärin	4 673	4 465	4 528	-

2) Sijoitetun pääoman keskimääräisen tuoton verojen jälkeen (ROACE %) laskentakaavaa on muutettu 1.1.2006 lähtien siten, että öljyjohdannaisten realisoitumattomat käypien arvojen muutokset, veroilla vähennettynä, on eliminoitu tunnuslukua laskettaessa. 31.12.2005 päättyneen tilikauden ROACE % on laskettu uudelleen vastaamaan tehtyä muutosta. Tilikauden 2005 tilinpäätöksessä raportoitu tunnusluku oli 19,0 % verrattuna uudelleen laskettuun 19,7 %.

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

Neste Oilin liiketoiminnot on ulkoista raportointia varten jaettu neljään segmenttiin, jotka ovat Öljynjalostus, Öljyn vähittäismyynti, Shipping ja Muut. Komponentit-toimiala raportoidaan osana Öljynjalostus-segmenttiä ja Muut-segmentti sisältää konserniesikunnan.

LIIEVAIHTO

milj. euroa	4-6/2006	4-6/2005	1-6/2006	1-6/2005	1-12/2005	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	3 056	2 135	5 364	3 757	8 150	9 757
Öljyn vähittäismyynti	817	695	1 629	1 315	2 931	3 245
Shipping	69	87	155	190	352	317
Muut	5	3	8	4	10	14
Eliminoinnit	-429	-343	-842	-629	-1 469	-1 682
Yhteensä	3 518	2 577	6 314	4 637	9 974	11 651

LIIEVOITTO

milj. euroa	4-6/2006	4-6/2005	1-6/2006	1-6/2005	1-12/2005	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	234	203	363	326	570	607
Öljyn vähittäismyynti	17	20	30	17	45	58
Shipping	38	19	58	53	87	92
Muut	-9	-5	-18	-11	129	122
Eliminoinnit	0	-2	0	-3	0	3
Yhteensä	280	235	433	382	831	882

VERTAILUKELPOINEN LIIEVOITTO

milj. euroa	4-6/2006	4-6/2005	1-6/2006	1-6/2005	1-12/2005	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	178	177	272	268	446	450
Öljyn vähittäismyynti	15	11	27	21	46	52
Shipping	5	20	27	55	85	57
Muut	-9	-5	-18	-11	-12	-19
Eliminoinnit	0	-2	0	-3	0	3
Yhteensä	189	201	308	330	565	543

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	4-6/2006	4-6/2005	1-6/2006	1-6/2005	1-12/2005	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	25	25	50	48	101	103
Öljyn vähittäismyynti	7	7	14	13	28	29
Shipping	4	5	10	11	22	21
Muut	1	1	1	1	2	2
Yhteensä	37	38	75	73	153	155

OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA

milj. euroa	4-6/2006	4-6/2005	1-6/2006	1-6/2005	1-12/2005	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	11	9	7	8	24	23
Öljyn vähittäismyynti	0	-1	0	-2	-3	-1
Shipping	0	0	0	0	0	0
Muut	0	8	0	8	19	11
Yhteensä	11	16	7	14	40	33

SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
Öljynjalostus	2 358	1 593	1 889
Öljyn vähittäismyynti	346	322	375
Shipping	307	323	326
Muut	4	29	6
Eliminoinnit	-4	-6	-4
Yhteensä	3 011	2 261	2 592

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	33,4	43,7	34,7	30,5
Öljyn vähittäismyynti	16,5	11,1	13,2	15,9
Shipping	36,6	32,2	26,7	28,9

LIIVEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2006	1-3/2006	10-12/2005	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005
Öljynjalostus	3 056	2 308	2 282	2 111	2 135	1 622
Öljyn vähittäismyynti	817	812	782	834	695	620
Shipping	69	86	93	69	87	103
Muut	5	3	2	4	3	1
Eliminoinnit	-429	-413	-407	-433	-343	-286
Yhteensä	3 518	2 796	2 752	2 585	2 577	2 060

LIIEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2006	1-3/2006	10-12/2005	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005
Öljynjalostus	234	129	135	109	203	123
Öljyn vähittäismyynti	17	13	11	17	20	-3
Shipping	38	20	31	3	19	34
Muut	-9	-9	136	4	-5	-6
Eliminoinnit	0	0	-1	4	-2	-1
Yhteensä	280	153	312	137	235	147

VERTAILUKELPOINEN LIIEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2006	1-3/2006	10-12/2005	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005
Öljynjalostus	178	94	85	93	177	91
Öljyn vähittäismyynti	15	12	7	18	11	10
Shipping	5	22	28	2	20	35
Muut	-9	-9	-5	4	-5	-6
Eliminoinnit	0	0	-1	4	-2	-1
Yhteensä	189	119	114	121	201	129

POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2006	1-3/2006	10-12/2005	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005
Öljynjalostus	25	25	30	23	25	23
Öljyn vähittäismyynti	7	7	8	7	7	6
Shipping	4	6	5	6	5	6
Muut	1	0	1	0	1	0
Yhteensä	37	38	44	36	38	35

**OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA
NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	4-6/2006	1-3/2006	10-12/2005	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005
Öljynjalostus	11	-4	3	13	9	-1
Öljyn vähittäismyynti	0	0	0	-1	-1	-1
Shipping	0	0	0	0	0	0
Muut	0	0	1	10	8	0
Yhteensä	11	-4	4	22	16	-2

ANNETUT VAKUUDET JA VASTUUSITOUKSET

milj. euroa	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta			
Velat			
Pantit	7	5	5
Kiinteistökiinnitykset	28	28	28
Muihin sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	1	0	1
Vastuusitoumuksiin ja muihin vastuisiin annetut	18	26	16
Yhteensä	54	59	50
Osakkuusyritysten puolesta annetut			
Pantit ja kiinteistökiinnitykset	0	9	0
Takaukset	14	11	10
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	2	4	3
Yhteensä	16	24	13
Muiden puolesta annetut			
Takaukset 3)	2	63	1
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	1	1	0
Yhteensä	3	64	1
Yhteensä	73	147	64

milj. euroa	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
Käyttöleasingvastuut			
Erääntyy alle 1 vuoden kuluttua	89	74	73
Erääntyy 2 - 5 vuoden kuluttua	106	54	58
Erääntyy yli 5 vuoden kuluttua	62	57	60
Yhteensä	257	185	191

milj. euroa	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
Merkittävät investointisitoumukset			
Sitoumukset hankkia aineellisia hyödykkeitä	54	184	95
Sitoumukset hankkia aineettomia hyödykkeitä	2	2	2
Yhteensä	56	186	97

Johdannaissopimukset	30.6.2006		30.6.2005		31.12.2005	
Korko- ja valuuttajohdannaiset milj. euroa	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset	304	3	308	-8	308	-3
Korko-optiot						
Ostetut	30	0	0	0	0	0
Asetetut	30	0	0	0	0	0
Valuuttatermiinit	1 159	17	1 112	-21	942	-27
Valuuttaoptiot						
Ostetut	601	-4	788	-20	835	-17
Asetetut	593	10	788	2	835	-3

Öljyjohdannaiset	Määrä 1 000 bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä 1 000 bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä 1 000 bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa
Myyntisopimukset	86 101	25	54 309	11	54 496	21
Ostosopimukset	106 036	-20	71 095	-16	99 888	-6
Ostetut optiot	4 974	-18	0	0	6 904	-2
Asetetut optiot	4 512	18	0	0	5 589	2

Johdannaisten 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. Johdannaissopimuksia solmitaan pääasiassa kurssierojen, korkotason ja hintariskin hallitsemiseksi.

Muut vastuusitoumukset

Fortum Oil and Gas Oy:n jakautumisen seurauksena yhtiöllä on yhteisvastuullinen vastuusitoumus Fortum Heat and Gas Oy:n kanssa. Vastuusitoumus perustuu osakeyhtiölain 14a luvun 6 §:n säädökseen.

3) Muiden puolesta annetut takaukset (30.6.2005) sisältää Fortum Oyj:lle annetun vastatakauksen Fortumin SeverTEK:in puolesta antamaan takaukseen liittyen. SeverTEK oli Neste Oilin yhteisyritys 30.6.2005.

LASKENTAPERIAATTEET

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34, Osavuositarkastukset, mukaisesti noudattamalla 31.12.2005 päättyneeltä tilikaudelta laaditun tilinpäätöksen laadintaperiaatteita seuraavilla muutoksilla.

Johdannaissopimukset

Neste Oil soveltaa 1.1.2006 alkaen IFRS:n määritelmän mukaista suojauslaskentaa tiettyihin öljyjohdannaisiin, joilla suojataan tulevaisuuden ennustettuja kassavirtoja. Yhtiön jalostusmarginaalin suojaamiseksi 1.1.2006 lähtien solmittavat öljyjohdannaissopimukset on määritelty tulevien kassavirtojen suojausiksi ja näiden johdannaissopimusten käypien arvojen muutoksen tehokas osa kirjataan omaan pääomaan. Tehoton osuus käyvän arvon muutoksesta merkitään suoraan tuloslaskelmaan. Omaan pääomaan kertyneet erät merkitään tuloslaskelmaan saman periodin aikana, jolloin suojattu erä merkitään tuloslaskelmaan. Kun suojaava instrumentti eräännyy tai myydään tai kun suojaus ei enää täytä suojauslaskennan kriteereitä, omaan pääomaan siihen mennessä merkitty kumulatiivinen tulos jää omaan pääomaan ja merkitään tuloslaskelmaan samaan aikaan, kun ennustettu liiketapahtuma lopulta kirjataan tuloslaskelmaan. Jos ennustettua liiketapahtumaa ei enää odoteta tapahtuvan, omassa pääomassa raportoitu suojaustulos kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan. Laskentaperiaatteen muutoksella ei ole vaikutusta tilikauden 2005 raportoituihin lukuihin.

Edellä mainittuun laskentaperiaatteen muutokseen liittyen niiden öljyjohdannaisten käypien arvojen muutokset, jotka eivät ole suojauslaskennan alaisia (taloudellinen suojaus ja trading), esitetään tuloslaskelmassa riveillä 'Liikevaihto' tai 'Muut liiketoiminnan kulut'.

Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta

Neste Oil myi merkittäviä ydinliiketoimintaan kuulumattomia omaisuuseriä tilikauden 2005 kolmannen ja neljännen vuosineljänneksen aikana. Tämän seurauksena yhtiö on päättänyt muuttaa liikevoiton määritelmäänsä siten, että yhtiön osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta (yleensä osakeomistukset, joissa Neste Oililla on 20-50% kohdeyhtiön osakkeiden tuottamasta äänimäärästä) sisältyy tuloslaskelman 'Liikevoittoon' 1.1.2006 alkaen. Tilikauden 2005 vertailuluvut on muutettu vastaavasti.

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Liikevoitto	=	Liikevoitto sisältää tuotot tuotteiden ja palveluiden myynnistä, muut liiketoiminnan tuotot kuten osakkeiden ja aineellisen käyttöomaisuuden myyntivoitot sekä osuuden osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta. Liikevoitosta on vähennetty käyttöomaisuuden ja osakkeiden myyntitappiot sekä kulut, jotka liittyvät tuotteiden ja palvelujen tuotantoon, markkinointiin ja myyntiin, yleishallintoon, sekä poistot ja arvonalentumiset. Öljyjohdannaisten realisoituneet ja realisoitumattomat käyvän arvon muutokset sekä tulevan kassavirran, myyntien ja ostojen, suojaamiseen käytettävien valuuttajohdannaisten realisoituneet voitot tai tappiot, jotka kirjataan tuloslaskelmaan, sisältyvät myös liikevoittoon.
Vertailukelpoinen liikevoitto	=	Liikevoitto +/- varastovoitot/-tappiot +/- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot - öljyjohdannaisten realisoitumaton käypien arvojen muutos
Oman pääoman tuotto, %	=	100 x $\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{verot}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, %	=	100 x $\frac{\text{Tilikauden voitto (oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla verojen jälkeen, omaisuuden myyntivoitoilla/-tappioilla verojen jälkeen sekä realisoitumattomilla öljyjohdannaisten käypien arvojen muutoksilla) + vähemmistöosuus + korkokulut ja korollisiin velkoihin liittyvät rahoituskulut (verojen jälkeen)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, %	=	100 x $\frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Sijoitettu pääoma	=	Taseen loppusumma - korottomat velat - laskennalliset verovelat - varaukset
Sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x $\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Sidottu pääoma keskimäärin}}$
Segmentin sidottu pääoma	=	Segmentin käyttöomaisuus, osakkeet ja eläkesaamiset sekä segmenteille kohdistetut korottomat saamiset ja velat, pakolliset varaukset ja eläkevelvoitteet
Korollinen nettovelka	=	Korolliset velat - rahavarat
Velkaantumisaste (gearing), %	=	100 x $\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Omavaraisuusaste, %	=	100 x $\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Velan osuus kokonaispääomasta, %	=	100 x $\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Nettovelka} + \text{oma pääoma yhteensä}}$

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	=	$\frac{\text{Liiketoiminnan kassavirta}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$