

Osavuosisikatsaus  
tammi-syyskuu 2006

## **NESTE OILIN HEINÄ-SYYSKUUN VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO 202 MILJOONAA EUROA**

Neste Oilin jalostusmarginaali vahvistui kolmannella neljänneksellä edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna, vaikka bensinimarginaalit kapenivat nopeasti elokuun lopulla ja syyskuussa. Yhtiön vertailukelpoinen liikevoitto oli selvästi suurempi kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla, jolloin Porvoon jalostamon seisokki vähensi myyntimääriä merkittävästi.

### **Kolmas neljännes lyhyesti:**

- Vertailukelpoinen liikevoitto 202 miljoonaa euroa (Q3/05: 121 milj.)
- Liikevoitto 254 miljoonaa euroa (Q3/05: 137 milj.)
- Osakekohtainen tulos 0,72 euroa (Q3/05: 0,41 euroa)
- Liiketoiminnan kassavirta 248 miljoonaa euroa (Q3/05: -43 milj.)
- Strategiassa keskitytään selvemmin biodieseliin ja investointeihin jatkojalostuskapasiteettiin
- Suunniteltu huoltoseisokki Naantalin jalostamolla

### **Toimitusjohtaja Risto Rinne:**

"Öljymarkkinat olivat varautuneet aktiiviseen hirmumyrskykauteen, mutta kun sellaista ei tullutkaan, öljyn hintoihin ja erityisesti bensinimarginaaleihin kohdistui laskupainetta. Teimme kolmannella neljänneksellä jälleen hyvän tuloksen erityisesti vahvan dieselmarkkinan ansiosta."

"Ilmoitimme syyskuussa jatkavamme puhtaiden polttoaineiden strategiaamme, jonka mukaan yhtiö aikoo kasvaa investoimalla sekä öljynjalostukseen että huippulaatuisen biodieselin tuotantoon. Neste Oilin tavoitteena on olla maailman johtava biodieselin valmistaja. Se perustuu kehittyneeseen teknologiaamme ja huippulaatuisen biodieseliimme, jotka antavat meille etulyöntiaseman. Olen varma siitä, että voimme hyötyä kasvavista biodieselmarkkinoista ja siten kasvattaa yhtiön omistaja-arvoa."

### **Lisätietoja:**

Toimitusjohtaja Risto Rinne, puh. 010 458 4990

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

### **Tiedotustilaisuus ja puhelinkonferenssi**

Kolmannen vuosineljänneksen tulosta käsittelevä suomenkielinen lehdistötilaisuus pidetään tänään 24.10.2006 kello 11.30 Hotelli Kämpin Peilisalissa osoitteessa Pohjoisesplanadi 29, Helsinki. Esitysmateriaali löytyy yhtiön verkkosivuilta osoitteesta [www.nesteoil.fi](http://www.nesteoil.fi).

Englanninkielinen puhelinkonferenssi sijoittajille ja analyytikoille pidetään tänään 24.10.2006 kello 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0) 20 7162 0025. Tunnus on Neste Oil. Puhelun nauhoite on kuunneltavissa 31.10.2006 asti numerossa +44 (0) 20 7031 4064, koodi 721023.

## NESTE OILIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMIKUU–SYYSKUU 2006

Tilintarkastamaton

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

### AVAINLUVUT

Milj. euroa, ellei muuta mainittu

	7-9/06	7-9/05	1-9/06	1-9/05	2005	Viim. 12 kk
Liikevaihto	3 464	2 585	9 778	7 222	9 974	12 530
Liikevoitto ennen poistoja	292	173	800	628	984	1 156
Poistot ja arvonalentumiset	38	36	113	109	153	157
Liikevoitto **	254	137	687	519	831	999
Vertailukelpoinen liikevoitto *	202	121	510	451	565	624
Tulos ennen veroja	246	134	676	501	823	998
Osakekohtainen tulos, euroa	0,72	0,41	1,92	1,49	2,60	3,04
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja sijoitukset osakkeisiin	139	225	384	484	668	568
Liiketoiminnan kassavirta	248	-43	376	324	596	648

	30.9. 2006	30.9. 2005	31.12. 2005	
Oma pääoma	1 941	1 329	1 612	-
Korolliset nettovelat	850	1 160	796	-
Sijoitettu pääoma	2 902	2 571	2 487	2 902
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja ROCE, %	34,1	29,8	37,0	37,2
Oman pääoman tuotto ROE, %	37,3	44,0	51,3	47,9
Oma pääoma/osake, euroa	7,54	5,16	6,26	-
Kassavirta/osake, euroa	1,46	1,26	2,33	2,53
Omavaraisuusaste, %	43,0	33,5	42,4	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	30,5	46,6	33,0	-
Velkaantumisaste (gearing), %	43,8	87,3	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 muuttanut 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 heinä-syyskuun tulos**

Neste Oil -konsernin liikevaihto vuoden 2006 kolmannella neljänneksellä oli 3 464 miljoonaa euroa (2 585 milj.).

Konsernin liikevoitto nousi 254 miljoonaan euroon (137 milj.). Liikevoittoon sisältyy 95 miljoonaa euroa (0 milj.) omaisuuden myyntivoittoja, joista suurin osa liittyy Saudi European Petroleum Company Ibn Zahrin osakkeiden myyntiin. Lisäksi liikevoitossa on 61 miljoonaa euroa varastotappioita (+60 milj.). Tulevaisuuden kassavirtojen suojaamiseen tarkoitettujen öljyjohdannaisten avointen positioiden muutosten positiivinen vaikutus liikevoittoon oli 18 miljoonaa euroa (-44 milj.).

Neste Oilin kolmannen vuosineljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto ilman varastovoittoja ja -tappioita, öljyjohdannaisten avointen positioiden käypien arvojen muutoksia sekä kiinteän omaisuuden myyntivoittoja ja -tappioita oli 202 miljoonaa euroa (121 milj.) eli merkittävästi suurempi kuin vuotta aiemmin.

Vertailukelpoisen liikevoiton kasvu selittyy ennen kaikkea yhtiön jalostusmarginaalin vahvistumisella, Öljynjalostuksen myyntimäärien kasvulla ja vahvoilla perusöljymarkkinoilla. Porvoon jalostamon suunniteltu viiden viikon huoltoseisokki vaikutti negatiivisesti vuoden 2005 kolmannen neljänneksen vertailukelpoiseen liikevoittoon, kun taas Naantalin jalostamon suurseisokki syys- ja lokakuussa 2006 vaikuttaa pääasiassa viimeisen neljänneksen tulokseen.

Neste Oil ilmoitti syyskuussa tekevänsä alaskirjauksen Kanadan tytäryhtiössään (Neste Canada, Inc.) ilmenneiden kirjanpidon epäselvyyksien takia. Myyntisaamisiin ja varastoihin liittyvä yhteensä 23 miljoonan euron alaskirjaus sisältyy vertailukelpoiseen liikevoittoon. Kanadan tytäryhtiössä on käynnissä erityistilintarkastus.

Vertailukelpoiseen liikevoittoon vaikutti negatiivisesti lisäksi Euroopan komission määräämä sakko Nynäs Petroleumille, joka on Neste Oilin 50-prosenttisesti omistama osakkuusyhtiö. Tämä 7 miljoonan euron negatiivinen vaikutus alensi Neste Oilin osakkuus- ja yhteisyritysten tulosta.

## **Konsernin tammi-syyskuun tulos**

Neste Oilin liikevaihto tammi-syyskuulta oli 9 778 miljoonaa euroa (1-9/05: 7 222 milj.).

Konsernin liikevoitto tammi-syyskuulta kasvoi edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna 32 prosenttia 687 miljoonaan euroon (1-9/05: 519 milj.). Kasvu selittyy pääasiassa merkittäväillä myyntivoitoilla.

Vertailukelpoinen liikevoitto tammi-syyskuulta oli 510 miljoonaa euroa (1-9/05: 451 milj.). Liikevoittoa kasvattivat lähinnä Öljynjalostuksen myyntimäärien kasvu sekä vahvat perusöljymarginaalit.

Liiketoimintansa pääomavaltaisuuden ja syklistyiden vuoksi Neste Oil käyttää tärkeimpänä taloudellisena mittarina keskimääräisen sijoitetun pääoman tuottoa verojen jälkeen (ROACE %). Kahdentoista kuukauden kumulatiivinen ROACE oli syyskuun lopussa 17,2 prosenttia (tilivuosi 2005: 19,7 %).

## Vertailukelpoinen liikevoitto (milj. euroa)

	7-9/06	7-9/05	1-9/06	1-9/05
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	202	121	510	451
- avointen öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	18	-44	8	-74
- varastovoitot tai -tappiot	-61	60	42	141
- kiinteään omaisuuteen myyntivoitot	95	0	127	0
LIIKEVOITTO	254	137	687	519

## Investoinnit

Neste Oilin käyttöomaisuusinvestoinnit olivat tammi-syyskuussa 384 miljoonaa euroa (1-9/05: 484 milj.). Öljynjalostukseen investoitiin 348 miljoonaa euroa, josta Diesel-projektin osuus oli 191 miljoonaa. Öljyn vähittäismyyntiin kohdistui 24 miljoonaa euroa ja Shippingiin 9 miljoonaa euroa.

Yhdeksän kuukauden poistot olivat 113 miljoonaa euroa (1-9/05: 109 milj.).

## Rahoitus

Neste Oilin korolliset nettovelat syyskuun lopussa olivat 269 miljoonaa euroa pienemmät kuin kesäkuun lopussa eli 850 miljoonaa euroa (31.12.2005: 796 milj.).

Nettorahoituskulut olivat tammi-syyskuussa 11 miljoonaa euroa (1-9/05: 18 milj.). Neste Oilin luottojen keskikorko oli syyskuun lopussa 3,9 prosenttia.

Liiketoiminnan kassavirta oli tammi-syyskuussa 376 miljoonaa euroa (1-9/05: 324 milj.) ja kolmannella neljänneksellä 248 miljoonaa euroa (-43 milj.).

Omavaraisuusaste oli syyskuun lopussa 43,0 prosenttia (31.12.2005: 42,4 %), velkaantumisaste 43,8 prosenttia (31.12.2005: 49,4 %) ja velan osuus kokonaispääomasta 30,5 prosenttia (31.12.2005: 33,0 %).

Rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat syyskuun lopussa 1 571 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

Öljymarkkinoiden kehitys vaihteli merkittävästi kolmannen neljänneksen alun ja lopun välillä. Heinäkuussa ja elokuun alussa markkinoihin vaikuttivat tuotantokatkokset, geopoliittiset jännitteet sekä pelko hirmumyrskyistä. Raakaöljyn hinta nousi aluksi uusiin ennätyksiin mutta putosi jyrkästi Libanonin tulitauon seurauksena. Hinnan laskua nopeuttivat myös pelättyä heikommat hirmumyrskyt

sekä öljypositioitaan pienentäneet sijoittajat. Pohjanmeren raakaöljyn hinta (Brent Dated) oli neljänneksellä keskimäärin 69,49 dollaria tynnyriltä (61,54).

Viitejalostusmarginaalit olivat neljänneksen alussa vahvat. Ne kuitenkin heikkenivät neljänneksen loppua kohti erityisesti alentuneiden bensiinimarginaalien takia. Pohjois-Euroopan viitejalostusmarginaali (IEA Brent cracking) oli neljänneksellä keskimäärin 4,53 dollaria tynnyriltä (6,61).

Loppukesän hirmumyrskykauden arveltiin voivan vaikuttaa Yhdysvaltain Meksikonlahden jalostamoihin, minkä takia bensiinimarkkinat olivat erittäin vahvat elokuun puoliväliin asti. Öljyteollisuutta vahingoittavat hirmumyrskyt jäivät kuitenkin tulematta, ja niiden varalle kerätyt runsaat bensiinivarastot laskivat bensiinin hintoja merkittävästi. Kolmannen vuosineljänneksen loppua kohti Yhdysvaltain bensiinimarkkinat olivat jopa odotettua heikommat. Tämä vaikutti myös korkeaoctaanisten komponenttien, kuten iso-oktaanin kysyntään.

Dieselin kysyntä jatkui voimakkaana koko vuosineljänneksen ajan. Dieselin rikkipitoisuutta koskevat määräykset tiukkenivat Yhdysvalloissa asteittain neljänneksen aikana, mikä tuki dieselin marginaaleja. Vilkas lomamatkailu nosti lentopolttoaineen kysynnän huippuunsa heinä-elokuussa, jolloin lentopolttoaineen hinta nousi ennätysellisen korkeaksi.

Vähärikkisen raskaan polttoöljyn kysyntä energiantuotannossa oli erittäin heikkoa koko kesän ajan, kun tuotantolaitokset suosivat halvempaa maakaasua. Myös runsasrikkisen raskaan polttoöljyn markkinat olivat heikot koko kolmannen neljänneksen ajan. Raakaöljyn hintojen laskun seurauksena Urals- ja Brent-raakaöljyjen hintaero kaventui ja oli keskimäärin -4,21 dollaria tynnyriltä (-4.40).

#### Merkittävimmät markkinatekijät

	7-9/06	7-9/05	1-9/06	1-9/05	1-20 Lok 06	2005
IEA Brent cracking -marginaali, USD/bbl	4,53	6,61	4,58	5,12	2,64	4,98
Neste Oilin jalostusmarginaali, USD/bbl	10,80	9,25	9,62	9,06	n.a.	8,82
Urals-Brent-hintaero, USD/bbl	-4,21	-4,40	-4,44	-4,59	-3,35	-4,42
Brent dated raakaöljy, USD/bbl	69,49	61,54	66,99	53,74	57,97	54,52
Raakaöljyrahdit, Aframax WS-pistettä	146	125	138	143	175	164

#### Segmenttikatsaukset

Neste Oilin liiketoiminnat on jaettu 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 yhtiön Porvoon ja Naantalın jalostamoissa. Komponentit tuottaa ja myy biopolttoaineita, bensiinikomponentteja ja perusöljyjä.

Öljynjalostuksen kolmannen neljänneksen liikevoitto oli 227 miljoonaa euroa (109 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 183 miljoonaa euroa (93 milj.). Vertailukelpoista liikevoittoa paransivat Neste Oilin jalostusmarginaalin vahvistuminen sekä myyntimäärien kasvu.

Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali parani edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna 10,80 dollariin tynnyriltä (9,25). Marginaali oli hieman parempi kuin vuoden 2005 korkein neljänneskeskiarvo ja selkeästi korkeampi kuin IEA Brent cracking -viitejalostusmarginaali, joka oli keskimäärin 4,53 dollaria tynnyriltä (6,61). IEA viitejalostusmarginaali heikentyi edellisvuodesta erityisesti kapeiden bensinimarginaalien takia, kun taas Neste Oilin jalostusmarginaali parani jalostamojen tuottavuuden, arvokkaamman myynnin rakenteen sekä korkeiden perusöljymarginaalien ansiosta.

Öljynjalostuksen kiinteitä kuluja lisäsivät Porvoon jalostamon uuteen dieseltuotantolinjaan sekä muihin kasvuhankkeisiin liittyvät kustannukset.

Naantalın jalostamolla toteutettiin syys- ja lokakuussa suunniteltu huoltoseisokki. Normaalien huoltotöiden lisäksi samalla toteutettiin useita investointeja, joilla parannetaan jalostamon käyntivarmuutta, tuottavuutta ja turvallisuutta.

#### Avainluvut

	7-9/06	7-9/05	1-9/06	1-9/05	2005
Liikevaihto, MEUR	2 973	2 111	8 337	5 868	8 150
Liikevoitto, MEUR	227	109	590	435	570
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	183	93	455	361	446
Investoinnit, MEUR	120	214	348	436	589
Neste Oilin jalostusmarginaali, USD/bbl	10,80	9,25	9,62	9,06	8,82

#### Tuotanto

Neste Oil jalosti kolmannella vuosineljänneksellä yhteensä 3,3 miljoonaa tonnia (2,5 milj.) raakaöljyä, josta 2,9 miljoonaa tonnia (1,8 milj.) Porvoossa ja 0,4 miljoonaa tonnia (0,7 milj.) Naantalissa. Raakaöljyn tislaukskapasiteetin käyttöaste oli Porvoon jalostamolla 100,0 prosenttia (62,0 %) ja Naantalissa 60,2 prosenttia (100,0 %). Tuotantolukuihin ja käyttöasteisiin vaikuttivat Porvoon viimevuotinen huoltoseisokki sekä Naantalın tämänvuotinen huoltoseisokki.

Raakaöljyn syötöstä 43 prosenttia (52 %) oli raskaampaa venäläistä Russian Export Blend -öljyä. REB-öljyn pienempi osuus edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna selittyy Naantalın jalostamon seisokilla, sillä Naantalissa käytetään vain raskaampaa raakaöljyä.

#### Myynti

Suomeen myytiin öljytuotteita kolmannella vuosineljänneksellä 2,0 miljoonaa tonnia (1,7 milj.) ja vienti oli 1,4 miljoonaa tonnia (0,9 milj.). Dieselin myynti kasvoi noin 60 prosentilla verrattuna viime vuoden vastaavaan jaksoon. Neste Oilin markkinaosuus Suomen öljytuotteiden tukkukaupasta kasvoi heinä-elokuussa ja oli keskimäärin 88 prosenttia (78 %).

## Komponentit

Korkealaatuisten voiteluaineiden perusöljyjen, kuten EHVI:n (Enhanced High Viscosity Index), kysyntä jatkui vahvana. Tämä näkyi myös korkeissa marginaaleissa.

Korkeaoktaanisten bensiinikomponenttien, kuten iso-oktaanin, marginaaleja heikensi bensiinin hintojen voimakas lasku erityisesti Yhdysvalloissa.

Neste Oilin myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	7-9/06	7-9/05	1-9/06	1-9/05	2005
Moottoribensiini ja komponentit	1 137	891	3 703	3 404	4 673
Diesel	1 163	729	3 550	2 921	4 183
Lentopolttoaine	198	97	524	427	608
Biopolttoaineet	32	24	96	83	111
Perusöljyt	76	60	231	192	274
Lämmitysöljy	129	122	487	601	791
Raskas polttoöljy	237	243	812	800	946
Muut tuotteet	421	497	1 182	1 233	1 460
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>3 393</b>	<b>2 663</b>	<b>10 585</b>	<b>9 661</b>	<b>13 046</b>

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

	7-9/06	7-9/05	1-9/06	1-9/05	2005
Suomi	2 031	1 719	6 034	5 557	7 455
Muut Pohjoismaat	517	308	1 462	1 625	2 135
Muu Eurooppa	539	324	1 712	1 354	2 000
Venäjä ja Baltian maat	16	6	26	26	29
Yhdysvallat ja Kanada	284	249	1 140	935	1 246
Muut maat	6	57	211	164	181
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>3 393</b>	<b>2 663</b>	<b>10 585</b>	<b>9 661</b>	<b>13 046</b>

## 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 kolmannen neljänneksen liikevoitto oli yhteensä 23 miljoonaa euroa (17 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 22 miljoonaa euroa (18 milj.). Kasvu selittyy pääasiassa myyntimäärien lähes 30 prosentin kasvulla Itämeren alueen maissa.

Avainluvut

	7-9/06	7-9/05	1-9/06	1-9/05	2005
Liikevaihto, MEUR	841	834	2 470	2 149	2 931
Liikevoitto, MEUR	23	17	53	34	45
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	22	18	49	39	46
Investoinnit, MEUR	11	10	24	33	47
Kokonaismyynti, 1 000 m3	1 070	1 025	3 248	3 037	4 115

Suomessa vähittäismyyntimarkkinoiden hintakilpailu tasaantui hieman elo- ja syyskuussa. Bensiinin myyntimäärät pienenevät kolmannella neljänneksellä hieman edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna, kun taas dieselin myyntimäärät kasvoivat.

Neste Oilin vähittäismyynti jatkoi kasvuaan Itämeren alueen maissa, ja marginaalit pysyivät hyvinä. Erityisesti dieselin myynti kasvoi merkittävästi, lähes 40 prosenttia edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna.

Lämmitysöljyn myynti laski edellisvuodesta, koska kuiva kesä vähensi öljyn kysyntää maataloudessa.

Nettohinnoitteluun perustuvien NEX-asemien myynti on kehittynyt positiivisesti, ja NEX-ketju on jo saavuttanut nykyisten suunnitelmien mukaisen laajuutensa. Neste Oililla oli kolmannen vuosineljänneksen lopussa Suomessa 888 (888) asemaa, joista 377 oli liikenne- ja muita asemia, 191 automaattiasemia ja 320 raskaalle kalustolle tarkoitettuja D-asemia.

Vähittäismyyntiverkoston kasvu jatkui suunnitelmien mukaan Itämeren alueella, missä Neste Oililla oli syyskuun lopussa 222 asemaa (195). Venäjällä, Virossa ja Latviassa oli kussakin 37 asemaa, Liettuaissa 33 ja Puolassa 78.

Nestekaasun (LPG) myynti kasvoi teollisuuden kysynnän vetämänä ja oli yhteensä 59 000 tonnia (54 000) kolmannella vuosineljänneksellä.

Öljyn vähittäismyyntin kokonaismyynti (1 000 m3)

	7-9/06	7-9/05	1-9/06	1-9/05	2005
Bensiini	379	367	1 061	1 016	1 353
Diesel	391	348	1 107	1 004	1 364
Lämmitysöljy	192	202	686	647	887
Raskas polttoöljy	108	108	394	370	511
YHTEENSÄ	1 070	1 025	3 248	3 037	4 115

Öljyn vähittäismyynti markkina-alueittain (1 000 m3)

SUOMI	7-9/06	7-9/05	1-9/06	1-9/05	2005
Bensiini	175	190	501	524	686
Diesel	250	246	748	722	971
Lämmitysöljy	177	201	598	643	873
Raskas polttoöljy	108	108	394	370	511
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>710</b>	<b>745</b>	<b>2 241</b>	<b>2 259</b>	<b>3 041</b>

ITÄMEREN ALUE	7-9/06	7-9/05	1-9/06	1-9/05	2005
Bensiini	204	177	560	492	668
Diesel	141	102	359	282	394
Lämmitysöljy	15	1	88	4	13
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>360</b>	<b>280</b>	<b>1 007</b>	<b>778</b>	<b>1 075</b>

## 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 kolmannen vuosineljänneksen liikevoitto oli 11 miljoonaa euroa (3 milj.). Liikevoittoa kasvattivat omaisuuden myynnistä saatu 9 miljoonan euron myyntivoitto. Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 4 miljoonaa euroa (2 milj.).

### Avainluvut

	7-9/06	7-9/05	1-9/06	1-9/05	2005
Liikevaihto, MEUR	65	69	220	259	352
Liikevoitto, MEUR	11	3	69	56	87
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	4	2	31	57	85
Investoinnit, MEUR	6	0	9	8	24
Toimitukset yhteensä, milj. tonnia	7,8	9,2	26	31	40,2
Laivaston käyttöaste, %	94	93	95	92	92

Laivaston käyttöaste oli kolmannella neljänneksellä 94 prosenttia eli hieman parempi kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla (93 %).

Shipping kuljetti kolmannella neljänneksellä yhteensä 7,8 miljoonaa tonnia, mikä on 16 prosenttia vähemmän kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla (9,2 milj.). Raakaöljykuljetukset olivat 4,3 miljoonaa tonnia (5,9 milj.) eli 27 prosenttia vähemmän kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla. Raakaöljyn kuljetuskapasiteetti on palautunut edellisten neljännesten matalilta tasoilta ja vastaa nyt tämänhetkistä markkinatilannetta. Tuotekuljetukset kasvoivat 5 prosenttia 3,5 miljoonaan tonniin (3,3 milj.).

Pohjanmeren raakaöljyrahtitaso oli kolmannella neljänneksellä keskimäärin 146 Wordscale-pistettä eli 17 prosenttia korkeampi kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla (125).

Tuoterahntien hinnat pysyivät hyvällä tasolla.

## **Osakkeet ja kaupankäynti**

Kolmannella neljänneksellä kauppaa käytiin yhteensä 94 360 129 Neste Oilin osakkeella eli 2,3 miljardilla eurolla. Neste Oilin osakkeen korkein noteeraus oli jaksolla 28,45 euroa ja alin 21,00 euroa. Osakkeen päätöskurssi 29. syyskuuta oli 22,92 euroa. Tuolla kurssilla Neste Oilin markkina-arvo oli 5,9 miljardia euroa.

Neste Oilin osakkeiden keskimääräinen päivävaihto oli kolmannella vuosineljänneksellä keskimäärin 1,5 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,6 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.

Kolmannen vuosineljänneksen lopussa Suomen valtio omisti Neste Oilin osakkeista 50,1 prosenttia, ulkomaalaiset omistajat 30,1 prosenttia, suomalaiset instituutiot 13,1 prosenttia ja suomalaiset kotitaloudet 6,7 prosenttia.

Syyskuun lopulla yhteensä 24 pankkia ja pankkiiriliikettä tuotti Neste Oilia käsitteleviä sijoitusanalyysijä.

## **Henkilöstö**

Neste Oilin keskimääräinen henkilöstömäärä tammi-syyskuussa oli 4 678 (1–9/05: 4 502). Syyskuun lopussa henkilöstöä oli 4 693 (30.9.2005: 4 533), joista 3 516 (30.9.2005: 3 463) työskenteli Suomessa.

## **Terveys, turvallisuus ja ympäristö**

Neste Oilin työturvallisuuden tärkein mittari on kumulatiivinen tapaturmataajuus (LWIF, poissaoloon johtaneiden tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti). Mukaan lasketaan sekä yhtiön oman henkilöstön että yhtiössä työskentelevien urakoitsijoiden yhtiölle tekemä työ. Syyskuun 2006 lopussa LWIF-lukema oli 4,0, kun se koko vuonna 2005 oli 6,5. Yhdistetty LWIF-tavoite kuluvalle vuodelle on 4,0.

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. REACH-järjestelmän käyttöönoton aloittamista koskevat suunnitelmat on tehty vuodelle 2007. Järjestelmän odotetaan tulevan voimaan 1.4.2007.

## **Strategiapäivitys ja strategian toteuttaminen**

Neste Oil ilmoitti syyskuussa jatkavansa puhtaiden polttoaineiden strategiaansa ja kertoi samalla uudeksi tavoitteekseen tähdätä maailman johtavaksi biodieselin valmistajaksi. Öljynjalostus pysyy kuitenkin Neste Oilin keskeisenä liiketoiminta-alueena ja yhtiö aikoo jatkaa investointeja jatkojalostuskapasiteettiin nykyisillä jalostamoillaan sen jälkeen, kun Porvoon jalostamon uusi dieselin tuotantolinja (Diesel-projekti) on käynnissä. Neste Oilin strategia perustuu edelleen yhtiön kykyyn soveltaa ainutlaatuisia jalostusosaamistaan siten, että erilaisista ja edullisimmista raaka-aineista pystytään valmistamaan korkealuokkaisia puhtaamman liikenteen polttoaineita. Neste Oil arvioi investoivansa kasvuhankkeisiinsa useita miljardeja euroja seuraavien 10 vuoden aikana.

### *Toimialojen uudelleenjärjestely*

Jotta biodieseliin perustuvaa kasvustrategiaa voitaisiin toteuttaa tehokkaasti, biodiesel-liiketoiminta muodostaa uuden Biodiesel-toimialan vuoden 2007 alussa. Nykyinen Komponentit-toimiala lakkautetaan ja sen voiteluaineiden perusöljyn ja bensinikomponenttien liiketoiminnat siirretään Öljynjalostus-toimialaan. Tämä uudelleenjärjestely ei vaikuta segmenttiraportointiin.

### *Diesel-projekti*

Uuden tuotantolinjan vety-yksikkö ja nykyisen jalostamon useat aliprojektit valmistuivat syyskuussa. Erilaisia testauksia ja käyttönoton valmisteluja jatkettiin rakennustöiden yhteydessä. Projektiin osallistuvan henkilöstön määrä laski jonkin verran alle 1 000 henkilöön syyskuun lopussa.

Projektin tekninen valmius saavutetaan vuoden 2006 aikana, ja tuotantolinjan odotetaan käynnistyvän vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä. Urakointikustannukset ovat kasvaneet jatkuvasti, joten projektin kokonaisinvestointien arvioidaan tällä hetkellä nousevan yli 700 miljoonan euron. Tuotantolinjan arvioitu kannattavuus on säilynyt kuitenkin ennallaan. Sen odotetaan nostavan Neste Oilin jalostusmarginaalia yli 2 dollarilla tynnyriltä laskettuna yhtiön koko vuosittaisen tuotannon eli 100 miljoonan tynnyrin mukaan.

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

### *Biodiesel*

Neste Oil tähtää maailman johtavaksi biodieselin valmistajaksi. Tämä merkitsee useiden miljoonien tonnien vuosittaisia tuotantomääriä. Strategian kulmakivenä on yhtiön omaan teknologiaan perustuva huippulaatuinen biodiesel, joka on selvästi parempaa kuin nykyisin markkinoilla olevat kasvi- tai raakaöljypohjaiset dieseltuotteet. Neste Oilin pitkäaikaiseen kehitystyöhön perustuvaa biodieseliä voidaan valmistaa lähes mistä tahansa kasviöljyistä ja eläinrasvoista.

Neste Oil aikoo tulevina vuosina rakentaa useita biodiesellaitoksia eri markkina-alueille itse tai yhteistyökumppaneiden kanssa. Lisäksi yhtiö aikoo toimia aktiivisesti biopolttoaineiden tutkimuksessa ja kehityksessä erilaisten uusiutuvien raaka-aineiden hyödyntämiseksi.

Lajissaan maailman ensimmäisen biodiesellaitoksen rakentaminen Porvoon jalostamolle on edennyt suunnitellusti. Tuotannon arvioidaan käynnistyvän vuoden 2007 kesällä. Laitoksen vuotuinen tuotantokapasiteetti on 170 000 tonnia biodieseliä.

## *Muut projektit*

Öljynjalostuksen ja biodieselin lisäksi Neste Oil näkee lupaavia kasvumahdollisuuksia korkealaatuisissa bensiini- ja voiteluainekomponenteissa, joista useimmat perustuvat yhtiön omaan teknologiaan. Voiteluaineiden perusöljyjen tuotantokapasiteetille etsitään kasvumahdollisuuksia eri markkina-alueilla.

## **Katsauskauden jälkeiset tapahtumat**

Neste Oil aikoo jatkossa keskittyä yhä selkeämmin ydinliiketoimintoihinsa ja ilmoitti 16. lokakuuta päättäneensä myydä 73 Suomessa sijaitsevaa liikenneasemakiinteistöään. Kauppahinta oli 118 miljoonaa euroa, ja Neste Oil arvioi kirjaavansa kaupasta noin 65 miljoonan euron myyntivoiton neljännen neljänneksen tulokseensa. Kauppa ei vaikuta kyseisten Neste-asemien toimintaan.

Neste Oil julkisti 20. lokakuuta Helsingin kaupungin liikennelaitoksen ja Pääkaupunkiseudun yhteistyövaltuuskunnan kanssa suunnitelman, jonka tarkoituksena on käynnistää Neste Oilin toisen sukupolven biodieselin koekäyttö bussien sekä jäteautojen polttoaineena pääkaupunkiseudulla. Syksyllä 2007 käynnistytävä koe kestää vuoden 2010 loppuun asti, ja sen tavoitteena on vähentää kaupunkien pakokaasupäästöjä sekä edistää biopolttoaineiden käyttöä liikenteessä.

## **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.

Maailmanlaajuisen öljytuotteiden kysynnän kasvun arvioidaan olevan vuonna 2006 edellisvuoden tasolla. Kehittyneen jalostuskapasiteetin niukkuuden uskotaan jatkuvan, mikä pitäänee jalostusmarginaalit näköpiirissä olevassa tulevaisuudessa hyvällä tasolla.

Neljännen vuosineljänneksen jalostusmarginaaleihin kuitenkin vaikuttavat negatiivisesti korkeat bensiini- ja dieselvarastot. Bensiinimarginaalit heikkenivät lokakuussa ja ovat selvästi alle viime vuoden lokakuun tason. Myös dieselmarginaalit ovat selkeästi kapeammat kuin viime vuoden lokakuussa.

Naantalın jalostamon suunniteltu huoltoseisokki saatiin päätökseen lokakuussa. Tuotannon menetysten arvioidaan vaikuttavan kuluvan vuoden tulokseen 10–15 miljoonaa euroa, josta valtaosa näkyy neljännen vuosineljänneksen luvuissa.

Liikenneasemakiinteistöjen myynnin noin 65 miljoonan euron myyntivoitto kirjataan Neste Oilin viimeisen vuosineljänneksen liikevoittoon.

Yhtiön käyttöomaisuusinvestointien arvioidaan olevan noin 500 miljoonaa euroa vuonna 2006.

## Vuoden 2006 tilinpäätöstiedotteen julkistaminen

Neste Oil julkistaa vuoden 2006 tilinpäätöksensä 9. helmikuuta 2007 noin kello 9.00.

Espoossa 23.10.2006

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	7-9/2006	7-9/2005	1-9/2006	1-9/2005	1-12/2005	Viim. 12 kk
<b>Liikevaihto</b>	<b>3 464</b>	2 585	<b>9 778</b>	7 222	9 974	12 530
Liiketoiminnan muut tuotot	100	4	147	14	170	303
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta	20	22	27	36	40	31
Materiaalit ja palvelut	-3 098	-2 197	-8 548	-6 002	-8 443	-10 989
Henkilöstökulut	-52	-56	-168	-171	-223	-220
Poistot ja arvonalentumiset	-38	-36	-113	-109	-153	-157
Liiketoiminnan muut kulut	-142	-185	-436	-471	-534	-499
<b>Liikevoitto</b>	<b>254</b>	137	<b>687</b>	519	831	999
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>						
Rahoitustuotot	2	4	6	14	26	18
Rahoituskulut	-8	-7	-13	-26	-29	-16
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-2	0	-4	-6	-5	-3
	-8	-3	-11	-18	-8	-1
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>246</b>	134	<b>676</b>	501	823	998
Tuloverot	-60	-29	-180	-117	-153	-216
<b>Kauden voitto</b>	<b>186</b>	105	<b>496</b>	384	670	782
<b>Jakautuminen:</b>						
Emoyhtiön osakkeenomistajille	185	104	493	382	667	778
Vähemmistölle	1	1	3	2	3	4
	186	105	496	384	670	782
<b>Tulos / osake laskettuna emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)</b>	<b>0,72</b>	0,41	<b>1,92</b>	1,49	2,60	3,04
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	30.9.2006	30.9.2005	31.12.2005
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineettomat hyödykkeet	38	51	50
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	2 218	1 873	2 009
Osuudet osakkuusyrityksissä ja yhteisyrityksissä	148	122	126
Pitkäaikaiset korolliset saamiset	14	15	17
Eläkesaamiset	65	57	63
Laskennalliset verosaamiset	16	19	23
Muut pitkäaikaiset saamiset	24	36	24
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>2 523</b>	2 173	2 312
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	739	713	601
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 094	871	837
Rahat ja pankkisaamiset	108	81	79
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>1 941</b>	1 665	1 517
<b>Myytävinä olevat pitkäaikaiset varat 1)</b>	<b>53</b>	127	0
<b>Varat yhteensä</b>	<b>4 517</b>	3 965	3 829
<b>OMA PÄÄOMA</b>			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	40	40	40
Muu oma pääoma	1 894	1 283	1 565
<b>Yhteensä</b>	<b>1 934</b>	1 323	1 605
<b>Vähemmistöosuus</b>	<b>7</b>	6	7
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>1 941</b>	1 329	1 612
<b>VELAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	663	864	635
Laskennalliset verovelat	224	170	192
Varaukset	14	12	14
Eläkevelvoitteet	12	13	13
Muut pitkäaikaiset velat	37	45	24
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>950</b>	1 104	878
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	298	377	240
Verovelat	63	57	6
Ostovelat ja muut velat	1 262	1 098	1 093
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>1 623</b>	1 532	1 339
<b>Myytävinä oleviin pitkäaikaisiin varoihin liittyvät velat</b>	<b>3</b>	0	0
<b>Velat yhteensä</b>	<b>2 576</b>	2 636	2 217
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>4 517</b>	3 965	3 829

1) Myytävänä olevat pitkäaikaiset varat muodostuvat 30.9.2006 Best Chain Oy:n kirjanpitoarvosta, sekä 30.9.2005 Pikoilin ja SeverTekin kirjanpitoarvoista.



**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.

**LIIKEVAIHTO**

milj. euroa	7-9/2006	7-9/2005	1-9/2006	1-9/2005	1-12/2005	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	2 973	2 111	8 337	5 868	8 150	10 619
Öljyn vähittäismyynti	841	834	2 470	2 149	2 931	3 252
Shipping	65	69	220	259	352	313
Muut	4	4	12	8	10	14
Eliminoinnit	-419	-433	-1 261	-1 062	-1 469	-1 668
<b>Yhteensä</b>	<b>3 464</b>	<b>2 585</b>	<b>9 778</b>	<b>7 222</b>	<b>9 974</b>	<b>12 530</b>

**LIKEVOITTO**

milj. euroa	7-9/2006	7-9/2005	1-9/2006	1-9/2005	1-12/2005	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	227	109	590	435	570	725
Öljyn vähittäismyynti	23	17	53	34	45	64
Shipping	11	3	69	56	87	100
Muut	-8	4	-26	-7	129	110
Eliminoinnit	1	4	1	1	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>254</b>	<b>137</b>	<b>687</b>	<b>519</b>	<b>831</b>	<b>999</b>

**VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO**

milj. euroa	7-9/2006	7-9/2005	1-9/2006	1-9/2005	1-12/2005	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	183	93	455	361	446	540
Öljyn vähittäismyynti	22	18	49	39	46	56
Shipping	4	2	31	57	85	59
Muut	-8	4	-26	-7	-12	-31
Eliminoinnit	1	4	1	1	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>202</b>	<b>121</b>	<b>510</b>	<b>451</b>	<b>565</b>	<b>624</b>

**POISTOT JA ARVONALENTUMISET**

milj. euroa	7-9/2006	7-9/2005	1-9/2006	1-9/2005	1-12/2005	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	25	23	75	71	101	105
Öljyn vähittäismyynti	7	7	21	20	28	29
Shipping	5	6	15	17	22	20
Muut	1	0	2	1	2	3
<b>Yhteensä</b>	<b>38</b>	<b>36</b>	<b>113</b>	<b>109</b>	<b>153</b>	<b>157</b>

**OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA**

milj. euroa	7-9/2006	7-9/2005	1-9/2006	1-9/2005	1-12/2005	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	20	13	27	21	24	30
Öljyn vähittäismyynti	0	-1	0	-3	-3	0
Shipping	0	0	0	0	0	0
Muut	0	10	0	18	19	1
<b>Yhteensä</b>	<b>20</b>	<b>22</b>	<b>27</b>	<b>36</b>	<b>40</b>	<b>31</b>

**SIDOTTU PÄÄOMA**

milj. euroa	30.9.2006	30.9.2005	31.12.2005
Öljynjalostus	2 294	1 845	1 889
Öljyn vähittäismyynti	426	409	375
Shipping	308	315	326
Muut	5	43	6
Eliminoinnit	-1	-2	-4
<b>Yhteensä</b>	<b>3 032</b>	<b>2 610</b>	<b>2 592</b>

**SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %**

	30.9.2006	30.9.2005	31.12.2005	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	35,7	36,7	34,7	34,0
Öljyn vähittäismyynti	18,6	13,7	13,2	16,6
Shipping	29,2	22,9	26,7	31,8

**LIIVEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006	10-12/2005	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005
Öljynjalostus	2 973	3 056	2 308	2 282	2 111	2 135	1 622
Öljyn vähittäismyynti	841	817	812	782	834	695	620
Shipping	65	69	86	93	69	87	103
Muut	4	5	3	2	4	3	1
Eliminoinnit	-419	-429	-413	-407	-433	-343	-286
<b>Yhteensä</b>	<b>3 464</b>	<b>3 518</b>	<b>2 796</b>	<b>2 752</b>	<b>2 585</b>	<b>2 577</b>	<b>2 060</b>

**LIIVEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006	10-12/2005	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005
Öljynjalostus	227	234	129	135	109	203	123
Öljyn vähittäismyynti	23	17	13	11	17	20	-3
Shipping	11	38	20	31	3	19	34
Muut	-8	-9	-9	136	4	-5	-6
Eliminoinnit	1	0	0	-1	4	-2	-1
<b>Yhteensä</b>	<b>254</b>	<b>280</b>	<b>153</b>	<b>312</b>	<b>137</b>	<b>235</b>	<b>147</b>

**VERTAILUKELPOINEN LIIVEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006	10-12/2005	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005
Öljynjalostus	183	178	94	85	93	177	91
Öljyn vähittäismyynti	22	15	12	7	18	11	10
Shipping	4	5	22	28	2	20	35
Muut	-8	-9	-9	-5	4	-5	-6
Eliminoinnit	1	0	0	-1	4	-2	-1
<b>Yhteensä</b>	<b>202</b>	<b>189</b>	<b>119</b>	<b>114</b>	<b>121</b>	<b>201</b>	<b>129</b>

**POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN**

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

**OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN  
TULOKSESTA NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006	10-12/2005	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005
Öljynjalostus	20	11	-4	3	13	9	-1
Öljyn vähittäismyynti	0	0	0	0	-1	-1	-1
Shipping	0	0	0	0	0	0	0
Muut	0	0	0	1	10	8	0
<b>Yhteensä</b>	<b>20</b>	<b>11</b>	<b>-4</b>	<b>4</b>	<b>22</b>	<b>16</b>	<b>-2</b>

**ANNETUT VAKUUDET JA VASTUUSITOUKSET**

milj. euroa	30.9.2006	30.9.2005	31.12.2005
<b>Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset</b>			
Omasta puolesta			
Velat			
Pantit	8	5	5
Kiinteistökiinnitykset	27	28	28
Muihin sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	1	0	1
Vastuusitoumuksiin ja muihin vastuisiin annetut	13	8	16
Yhteensä	49	41	50
Osakkuusyritysten puolesta annetut			
Pantit ja kiinteistökiinnitykset		9	0
Takaukset	13	10	10
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	4	5	3
Yhteensä	17	24	13
Muiden puolesta annetut			
Takaukset 3)	2	64	1
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	1	0	0
Yhteensä	3	64	1
<b>Yhteensä</b>	<b>69</b>	<b>129</b>	<b>64</b>

milj. euroa	30.9.2006	30.9.2005	31.12.2005
<b>Käyttöleasingvastuut</b>			
Erääntyy alle 1 vuoden kuluttua	111	69	73
Erääntyy 1 - 5 vuoden kuluttua	176	52	58
Erääntyy yli 5 vuoden kuluttua	144	57	60
<b>Yhteensä</b>	<b>431</b>	<b>178</b>	<b>191</b>

milj. euroa	30.9.2006	30.9.2005	31.12.2005
<b>Merkittävät investointisitoumukset</b>			
Sitoumukset hankkia aineellisia hyödykkeitä	47	162	95
Sitoumukset hankkia aineettomia hyödykkeitä	2	1	2
<b>Yhteensä</b>	<b>49</b>	<b>163</b>	<b>97</b>

Johdannaissopimukset	30.9.2006		30.9.2005		31.12.2005	
	Nimellis-arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis-arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis-arvo	Käypä arvo, netto
<b>Korko- ja valuuttajohdannaiset</b>						
<b>milj. euroa</b>						
Koronvaihtosopimukset	304	1	308	-5	308	-3
Valuuttatermiinit	1 072	7	1 090	-26	942	-27
Valuuttaoptiot						
Ostetut	458	-6	781	-19	835	-17
Asetetut	458	8	781	2	835	-3

Öljyjohdannaiset	Määrä		Käypä arvo,		Määrä		Käypä arvo,	
	1 000 bbl	netto milj.euroa	1 000 bbl	netto milj.euroa	1 000 bbl	netto milj.euroa	1 000 bbl	netto milj.euroa
Myyntisopimukset	97 038	110	42 401	-99	54 496	21		
Ostosopimukset	116 930	-87	91 506	52	99 888	-6		
Ostetut optiot	2 185	-5	3 142	2	6 904	-2		
Asetetut optiot	2 160	4	2 160	-3	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 arvonmäärittämissä. 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 (30.9.2005) sisältää Fortum Oyj:lle annetun vastatakauksen Fortumin SeverTEK:in puolesta antamaan takaukseen liittyen. SeverTEK oli Neste Oilin yhteisyritys 30.9.2005.

## LASKENTAPERIAATTEET

Osavuosikatsaus on laadittu IAS 34, Osavuosikatsaukset, 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 erääntyy 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, %	=	$100 \times \frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{verot}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, %	=	$100 \times \frac{\text{Tilikauden voitto (oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla verojen jälkeen, omaisuuden myyntivoitoilla/-tappioilla verojen jälkeen sekä realisoitumattomilla öljyjohdannaisten käypien arvojen muutoksilla) + vähemmistöosuus + korkokulut ja korollisiin velkoihin liittyvät rahoituskulut (verojen jälkeen)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, %	=	$100 \times \frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Sijoitettu pääoma	=	Taseen loppusumma - korottomat velat - laskennalliset verovelat - varaukset
Sidotun pääoman tuotto, %	=	$100 \times \frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Sidottu pääoma keskimäärin}}$
Segmentin sidottu pääoma	=	Segmentin käyttöomaisuus, osakkeet ja eläkesaamiset sekä segmenteille kohdistetut korottomat saamiset ja velat, pakolliset varaukset ja eläkeveloitteet
Korollinen nettovelka	=	Korolliset velat - rahavarat
Velkaantumisaste (gearing), %	=	$100 \times \frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Omavaraisuusaste, %	=	$100 \times \frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Velan osuus kokonaispääomasta, %	=	$100 \times \frac{\text{Nettovelka}}{\text{Nettovelka} + \text{oma pääoma yhteensä}}$

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