

Osavuosisikatsaus
tammi-kesäkuu 2005

NESTE OILIN HYVÄ TULOSKEHITYS JATKUI TOISELLA NELJÄNNEKSELLÄ

Toisella neljänneksellä jatkunut korkean jalostusasteen öljynjalostuskapasiteetin niukkuus ylläpiti edelleen korkeita jalostusmarginaaleja. Niitä nosti erityisesti keskitisleiden (diesel, lentopolttoaine ja lämmitysöljy) kasvava kysyntä. Neste Oil hyötyi edelleen raskaampien ja rikillisempien raakaöljyjen matalammasta hinnasta kevyempiin ja vähärikkisempiin raakaöljyihin verrattuna. Sekä raakaöljyjen että öljytuotteiden hintojen nousu on jatkunut koko vuoden 2005 alkupuoliskon.

Lyhyesti:

- Toisen neljänneksen liikevaihto kasvoi 29 % ja oli 2 577 miljoonaa euroa (carve-out Q2/04: 2 000 milj.)
- Vertailukelpoinen liikevoitto nousi 18 % ja oli 185 miljoonaa euroa (carve-out: 157 milj.)
- Liikevoitto 219 miljoonaa euroa (carve-out: 220 milj.)
- Kuuden kuukauden osakekohtainen tulos 1,08 euroa (carve-out: 1,20); toisella neljänneksellä 0,68 euroa (carve-out: 0,76)
- Kuuden kuukauden liiketoiminnan kassavirta 367 miljoonaa euroa (carve-out: 1-6/04: 324 milj.)
- Nettovelat laskivat 891 miljoonaa euroon (31.12.2004: 969 milj.) isoista investoinneista huolimatta
- Markkinanäkymät ennakoivat Porvoon jalostamon Diesel-projektille selkeästi aiemmin ilmoitettua parempaa kannattavuutta – yli 2 dollaria lisämarginaalia barrelilta aiemmin ilmoitetun vähintään 1 dollarin sijasta – vaikka investoinnin kustannusten arvioidaan nyt nousevan noin 10 % korkeammiksi

Toimitusjohtaja Risto Rinne:

"Joustavat ja kehittyneet jalostamomme tekivät jälleen erittäin hyvän tuloksen. Jalostukseen ja markkinointiin keskittyneenä öljy-yhtiönä hyödyimme jalostuskapasiteetin maailmanlaajuisesta niukkuudesta ja kyvystä käyttää raskaampia ja rikillisempiä raakaöljyjä. Käynnissä olevat investoinnit parantavat edellytyksiämme vastata öljytuotteiden nykyiseen ja tulevaan kysyntään. Arvioimme nyt, että Porvoon Diesel-projektin kannattavuus paranee aiemmin ennustamastamme, vaikka projektin kustannukset nousevatkin. Porvoon jalostamon huoltosuunnitelman mukainen seisokki elo-syyskuussa leikkaa 10 % vuotuisesta tuotantomäärästämme ja vaikuttaa merkittävästi loppuvuoden tulokseen."

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Risto Rinne, puh. 010 458 4990

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

Tiedotustilaisuus ja puhelinkonferenssi

Suomenkielinen lehdistötilaisuus järjestetään tänään 4.8.2005 kello 11.30 Hotelli Kämpin Akseli Gallen-Kallela -salissa osoitteessa Pohjoisesplanadi 29, Helsinki. Esitysmateriaali löytyy yhtiön verkkosivuilta www.nesteoil.fi ja www.nesteoil.com.

Englanninkielinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään tänään 4.8.2005 kello 14.30. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0)20 7162 0084, tunnus Neste Oil. Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 11.8.2005 asti numerossa +44 (0)20 7031 4064, koodi 665140.

NESTE OILIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-KESÄKUU 2005

Tilintarkastamaton

Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2004 toisen neljänneksen carve-out-tilinpäätöstietoihin, jollei muuta mainita.

Konsernin tulos

Toista neljännestä ja kuutta kuukautta koskevat tuloslaskelman vertailuluvut ovat peräisin Neste Oilin yhdistelystä carve-out-tilinpäätöksestä, joka julkistettiin pörssitiedotteissa 14.3.2005 ja 29.4.2005 sekä Neste Oilin osakemyyntiin 1.4.–15.4.2005 liittyneessä listalleottoesitteessä. Neste Oil syntyi juridisena yhtiönä jakaantumalla 1.5.2004, joten yhtiöllä ei ole olemassa täysin vertailukelpoista tuloslaskelmaa vuoden 2004 toiselta neljännekseltä eikä koko vuoden 12 kuukauden jaksolta.

AVAINLUVUT

(Milj. euroa ellei muuta mainittu)

	4-6/2005	Carve-out 4-6/2004	1-6/2005	Carve-out 1-6/2004
Liikevaihto	2 577	2 000	4 637	3 710
Liikevoitto ennen poistoja	257	256	441	434
Poistot ja arvonalentumiset	38	36	73	68
Liikevoitto	219	220	368	366
Vertailukelpoinen liikevoitto *	185	157	316	288
Tulos ennen veroja	227	235	367	382
Osakekohtainen tulos, euroa	0,68	0,76	1,08	1,20
Investoinnit	156	69	259	119
Liiketoiminnan nettokassavirta	213	210	367	324
		30.6. 2005	30.6. 2004	31.12. 2004
Oma pääoma		1 220	982	998
Korolliset nettovelat		891	747	969
Sijoitettu pääoma		2 236	1 796	2 151
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja ROCE, %		35,6	44,1 ***	40,3 ***
Oman pääoman tuotto ROE, % **		50,3	75,2 ***	19,7 ***
Oma pääoma/osake, EUR		4,74	3,81	3,87
Omavaraisuusaste, %		33,7	35,5	32,2
Velan osuus kokonaispääomasta, %		42,2	43,2	49,3
Velkaantumisaste (Gearing), %		73,0	76,1	97,0

* Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/tappiot, omaisuuden myyntivoitot/tappiot sekä öljyjohdannaisien käypien arvojen muutos raportoidusta liikevoitosta.

** Vuoden 2004 osalta sisältää aikaisemmalle emoyhtiölle Fortum Oyj:lle maksetun konserniavustuksen.

*** Toisen vuosineljänneksen raportoitu sijoitetun pääoman tuottoaste (ROCE) ja oman pääoman tuottoaste (ROE) on laskettu muuttamalla tammi-kesäkuun 2005 tulokset vuosituloksiksi (annualisointi). Samaa tapaa on käytetty laskettaessa ROCE ja ROE toiselle ja neljännelle vuosineljännekselle 2004, jolloin konsernin touko-kesäkuun ja touko-joulukuun 2004 tilinpäätösten luvut on muutettu vuosituloksiksi (annualisointi). Raportoidun ja vertailukauden lukujen huomattava ero johtuu vuoden 2004 toisen, kolmannen ja neljännen neljänneksen hyvästä kannattavuudesta.

Konsernin toisen neljänneksen tulos

Neste Oil -konsernin liikevaihto oli huhti-kesäkuussa 2 577 miljoonaa euroa, mikä on noin 29 % enemmän kuin huhti-kesäkuussa 2004. Liikevaihdon kasvu oli pääosin seurausta raakaöljyn ja öljytuotteiden korkeammista hinnoista.

Konsernin toisen neljänneksen liikevoitto oli 219 miljoonaa euroa (220 milj.). Vertailukelpoinen liikevoitto, jossa ei huomioida varastovoittoja/tappioita, öljyjohdannaisten avointen positioiden käypien arvojen muutosta eikä kiinteän omaisuuden myyntivoittoja/tappioita, nousi 185 miljoonaan euroon (157 milj.).

Kansainväliset viitejalostusmarginaalit olivat huhti-kesäkuussa vain hieman korkeampia kuin samaan aikaan edellisvuonna. Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali kuitenkin nousi 10,62 dollariin tynnyriltä edellisvuoden 7,78 dollarista tynnyriltä.

Jalostusmarginaalin kasvun positiivista vaikutusta vaimensivat Yhdysvaltain dollarin heikompi kurssi euroon verrattuna sekä vertailukautta pienemmät varastovoitot. Raakaöljyn hinnannoususta aiheutuneet varastovoitot olivat 23 miljoonaa euroa (50 milj.). Toisella neljänneksellä ei kirjattu merkittäviä kiinteän omaisuuden myyntejä, kun taas vertailukauden tuloksessa myyntivoitot olivat 12 miljoonaa euroa.

Pääasiassa tulevaisuuden kassavirtojen suojaamiseen tarkoitettujen öljyjohdannaisten avointen positioiden käypien arvojen muutosten myönteinen vaikutus liikevoittoon oli 11 miljoonaa euroa. IFRS:n mukaan johdannaispositiot arvostetaan tilinpäätöspäivän käypään arvoon. Neste Oilin öljyjohdannaisiin ei sovelleta suojauslaskentaa, joten niiden käypien arvojen muutokset kirjataan tuloslaskelmaan.

Konsernin kuuden kuukauden tulos

Raakaöljyn ja öljytuotteiden kohonneet hinnat nostivat Neste Oil -konsernin tammi-kesäkuun liikevaihdon 4 637 miljoonaan euroon edellisvuoden tammi-kesäkuun 3 710 miljoonasta eurosta. Liikevaihdon kasvua pienensi edellisvuotta keskimäärin heikompi Yhdysvaltain dollarin eurokurssi.

Konsernin liikevoitto oli tammi-kesäkuussa 368 miljoonaa euroa (1-6/04: 366 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto nousi 316 miljoonaan euroon (1-6/04: 288 milj.).

Vuoden 2005 ensimmäisellä puoliskolla kansainväliset viitejalostusmarginaalit olivat hieman edellisvuotisia korkeammalla, mutta Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali nousi 2,31 dollaria tynnyriltä 9,27 dollariin (1-6/04: 6,96).

Kuuden kuukauden liikevoitto sisältää raakaöljyn korkeammasta hinnasta aiheutuvia varastovoittoja 81 miljoonaa euroa (1-6/04: 59 milj.). Dollarin keskimäärin heikompi kurssi, avointen öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset sekä kiinteän omaisuuden pienemmät myyntituotot vaimensivat korkeamman kokonaisjalostusmarginaalin ja varastovoittojen positiivista vaikutusta. Avointen öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutosten negatiivinen vaikutus tammi-kesäkuun liikevoittoon oli 30 miljoonaa euroa.

Vertailukelpoisen liikevoiton laskeminen (milj. euroa)

	4-6/05	4-6/04	1-6/05	1-6/04
LIIKEVOITTO	219	220	368	366
- avointen öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-11	-1	+30	-6
- varastovoitot	-23	-50	-81	-59
- kiinteän omaisuuden myyntivoitot	0	-12	-1	-13
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	185	157	316	288

Muutos päästöoikeuksien kirjauksessa

IASB (The International Accounting Standards Board) päätti kesäkuussa kumota päästöoikeuksia koskeneen tulkinnan (IFRIC 3, Päästöoikeudet) siten, että muutos tuli voimaan välittömästi. Neste Oil on

muuttanut tämän seurauksena päästöoikeuksia koskevaa laskentaperiaatettaan takautuvasti 1.1.2005 lukien, millä on 3 miljoonan euron positiivinen vaikutus ensimmäisen neljänneksen liikevoittoon. Lisätietoja asiasta löytyy tämän osavuosikatsauksen taulukko-osasta kohdasta "Muutos päästöoikeuksia koskevaan laskentaperiaatteeseen".

Markkinakatsaus

Huhtikuussa koetusta pienestä laskusta huolimatta raakaöljyjen hintojen pitkään kestänyt nousukausi jatkui edelleen. Toukokuun keskivaiheen ja kesäkuun lopun aikana raakaöljy kallistui yli 10 dollaria tynnyriltä, ja hintojen uskotaan yleisesti pysyvän korkealla vuoden loppuun saakka.

Kohonneen raakaöljyn hinnan lisäksi öljytuotteiden hintojen nousuun vaikuttivat arviot loppuvuotta kohti kiristyvistä keskitislemarkkinoista sekä epävarmuus keskitislevarastojen ja jalostuskapasiteetin riittävydestä. Öljytuotteiden kysyntää tuki edelleen erityisesti Kiinan ja Yhdysvaltain vahva talouskasvu.

Pohjanmeren Brent-raakaöljyn hinta kohosi kesäkuussa uuteen kaikkien aikojen ennätykseen (Brent Dated 58,47 dollaria tynnyriltä). Öljyn korkea hinta ei kuitenkaan ole vielä vaikuttanut merkittävästi kuluttajien käyttäytymiseen.

Ero raskaamman ja rikillisemmän raakaöljyn ja kevyemmän ja rikittömämmän raakaöljyn hinnassa kapeni ensimmäiseen neljännekseen verrattuna ja oli keskimäärin (Urals CIF Rotterdam vs. Brent Dated) -4,20 dollaria tynnyriltä (-2,94). Urals-raakaöljyn tuontimäärät Itämeren satamien kautta pysyivät tasaisina, mutta tuonnit rautateitse vähenivät. Kotimaista jalostusta suosiva Venäjän verotus johti myös kasvaneeseen dieselin ja lämmitysöljyn tuontiin Venäjältä.

Normaalista kausivaihtelusta johtuen bensiinin hinta raakaöljyyn verrattuna nousi tammi-maaliskuusta mutta oli selkeästi edellisvuoden toista neljänneistä alempana. Matalaoktaanisen bensiinin ylitarjonta on lisännyt oktaanilukua parantavien komponenttien kuten MTBE:n ja iso-oktaanin kysyntää.

Keskitisleet olivat toisella neljänneksellä jälleen vahvin tuoteryhmä. Vaikka keskitisleidien kysyntä on yleensä heikompa toisella neljänneksellä, niiden hinnat olivat erittäin korkeat raakaöljyyn nähden. Kaikista öljytuotteista eniten juuri keskitisleidien kysyntään vaikuttavat Kaukoidän kasvavan teollisuuden kysyntä sekä globaali dieselin ja lentopolttoaineen kysyntä.

Marginaalit pysyivät neljänneksen aikana vahvoina niille jalostamoille, joilla on kehittyntä jatkojalostuskapasiteettia ja jotka voivat käyttää raskaampaa ja rikillisempää raakaöljyä. Kehittyneiden, ns. complex-jalostamoiden viitejalostusmarginaali (IEA Brent Cracking) oli 5,19 dollaria tynnyriltä (5,03). Tämänhetkessä toimintaympäristössä öljynjalostajille on tärkeää riittävä rikinpoisto- ja jatkojalostuskapasiteetti, joiden avulla ne voivat vastata rikittömien liikennepolttoaineiden lisääntyvään kysyntään.

Heinäkuussa 2005 IEA Brent cracking -marginaali oli keskimäärin 4,74 dollaria tynnyriltä (heinäkuu 2004 5,48 dollaria ja heinä-syyskuu 2004 4,02 dollaria tynnyriltä). Heinäkuussa 2005 hintaero raskaan ja kevyen (Urals Rotterdam vs. Brent Dated) raakaöljyn välillä oli -2,97 dollaria tynnyriltä (heinäkuu 2004 - 2,54 dollaria tynnyriltä ja heinä-syyskuu 2004 -3,81 dollaria tynnyriltä). Brent-raakaöljyn hinta vaihteli välillä 55,7–59,9 dollaria tynnyriltä.

Euroopan unionin direktiivin suosituksen mukaisesti useat unionin jäsenvaltiot ovat päättäneet lainsäädännöstä, joka edistää biopolttoaineiden käyttöä liikenteessä. Tämä on luonut houkuttelevan markkinan Neste Oilin ETBE:lle ja biodieselille.

Korkealuokkaisten voiteluaineiden raaka-aineina käytettävien perusöljyjen, kuten EHVI (Enhanced High Viscosity Index), markkinoiden kasvu on jatkunut yhä kiristyvien päästö- ja suorituskykyvaatimusten takia.

Kova kilpailu on jatkunut öljyn vähittäismyyntimarkkinoilla Suomessa. Itämeren alueella liikennepolttoaineiden kysyntä kasvaa.

Toisen neljänneksen raakaöljyrahtien hinnat olivat edellisvuoden vastaavan ajanjakson tasolla.

Segmenttikatsaukset

Neste Oilin liiketoiminnot 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. Neste Oilin jalostamot sijaitsevat Porvoossa ja Naantalissa.

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

Öljynjalostuksen huhti-kesäkuun liikevoitto oli 194 miljoonaa euroa (180 milj.). Korkean kokonaisjalostusmarginaalin positiivista vaikutusta heikensivät erityisesti dollarin kurssi ja vertailukautta matalammat varastovoitot. Öljynjalostuksen huhti-kesäkuun vertailukelpoinen liikevoitto oli 168 miljoonaa euroa (125 milj.).

Avainluvut

	4-6/05	Carve-out 4-6/04	1-6/05	Carve-out 1-6/04	Carve-out 2004
Liikevaihto, milj. euroa	2 135	1 635	3 757	2 938	6 306
Liikevoitto, milj. euroa	194	180	318	281	562
Vertailukelpoinen liikevoitto	168	125	260	212	463
Investoinnit, milj. euroa	142	38	222	68	203
Kokonaisjalostusmarginaali, dollaria/tynnyri	10,62	7,78	9,27	6,96	7,90

Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali vahvistui edelleen ensimmäisestä neljänneksestä kansainvälisten viitemarginaalien nousun mukana. IEA Brent Cracking -marginaali nousi keskimäärin 2,88 dollaria tynnyriltä tammi-maaliskuuhun verrattuna ja oli 5,19 dollaria.

Neste Oilin kokonaismarginaalin nousua tuki vertailukautta arvokkaampi tuotejakauma eli lisääntynyt liikennepolttoaineiden ja vähentynyt raskaan polttoöljyn tuotanto. Neste Oilille suotuisa raskaampien ja rikillisempien raakaöljyjen hintaero kevyisiin ja vähärikkisiin raakaöljyihin verrattuna (Urals Rotterdam vs. Brent Dated) oli -4.20 dollaria tynnyriltä (-2.94), mikä paransi edelleen jalostusmarginaalia.

Raakaöljyn hankinta

Venäläisen raakaöljyn syöttö oli Neste Oilin jalostamoilla samalla tasolla kuin edellisvuoden huhti-kesäkuussa. Neljänneksen aikana Neste Oil toi raakaöljyä yhteensä 2,9 miljoonaa tonnia, mistä 2,3 miljoonaa tonnia hankittiin Venäjältä ja muista entisen Neuvostoliiton maista. Noin puolet neljänneksen aikana hankitusta raakaöljystä oli venäläistä Russian Export Blend -laatua (REB). Loput entisen Neuvostoliiton maista ja muualta hankituista syöttöaineista olivat kevyempiä raakaöljyjä ja kondensaatteja. Pohjanmereltä tuotiin raakaöljyä huhti-kesäkuussa yhteensä 0,6 miljoonaa tonnia.

Tuotanto

Neste Oil jalosti toisella neljänneksellä yhteensä 3,4 miljoonaa tonnia raakaöljyä (3,4 milj.), josta 2,8 miljoonaa tonnia (2,8 milj.) Porvoon jalostamolla ja 0,6 miljoonaa tonnia (0,6 milj.) Naantalın jalostamolla. Raakaöljyn jalostuskapasiteetin käyttöaste oli Porvoossa 94,0 % (100,0 %) ja Naantalissa 99,3 % (91,2 %). Porvoon käyttöasetta heikensi lyhyt huoltoseisokki raakaöljy-yksikössä.

Myynti

Kokonaismyynti Suomeen oli 1,8 miljoonaa tonnia (2,1 milj.), ja vientiin 1,7 miljoonaa tonnia (1,6 milj.). Neste Oilin osuus Suomen öljytuotteiden tukkukaupasta oli tammi-toukokuussa 77 % (78 % vuoden 2004 tammi-kesäkuussa).

Neste Oilin myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	4-6/05	4-6/04	1-6/05	1-6/04	2004
Moottoribensiini ja komponentit	1 301	1 323	2 513	2 441	4 896
Diesel	1 137	1 080	2 192	1 972	4 265
Lentopolttoaine	165	171	330	322	705
Biopolttoaineet	29	8	59	8	39
Perusöljyt	65	75	132	136	279
Lämmitysöljy	161	341	479	738	1 197
Raskas polttoöljy	251	229	557	658	1 280
Muut tuotteet	403	448	736	774	1 564
YHTEENSÄ	3 512	3 675	6 998	7 049	14 225

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

	4-6/05	4-6/04	1-6/05	1-6/04	2004
Suomi	1 810	2 123	3 838	4 064	8 302
Muut Pohjoismaat	764	617	1 317	1 065	2 175
Muu Eurooppa	520	486	1 030	914	1 948
Venäjä ja Baltian maat	6	35	20	58	100
Yhdysvallat ja Kanada	357	405	686	830	1 508
Muut maat	55	9	107	118	192
YHTEENSÄ	3 512	3 675	6 998	7 049	14 225

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 21 miljoonaa euroa (24 milj.), mikä sisältää 9 miljoonan euron suuruisen avointen öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutoksista johtuvan positiivisen erän. Vertailukauden liikevoitto sisältää 6 miljoonaa euroa omaisuuden myyntivoittoja. Öljyn Vähittäismyyntin vertailukelpoinen liikevoitto oli huhti-kesäkuussa 12 miljoonaa euroa (17 milj.).

Avainluvut

	Carve-out		Carve-out		Carve-out
	4-6/05	4-6/04	1-6/05	1-6/04	2004
Liikevaihto, milj. euroa	695	566	1 315	1 097	2 374
Liikevoitto, milj. euroa	21	24	19	31	60
Vertailukelpoinen liikevoitto	12	17	23	24	49
Investoinnit, milj. euroa	12	7	23	11	36
Kokonaismyynti, 1 000 m ³	981	910	2 013	1 896	4 728

Neste Oil pystyi lisäämään toisella neljänneksellä markkinaosuuttaan bensiinin vähittäismyynnissä Suomessa. Yhtiö aloitti katsauskauden aikana testata uutta miehittämätöntä nettohinnoitteluun perustuvaa NeX-asemaketjua. Yhteensä Neste Oililla oli kauden päättyessä Suomessa 884 asemaa.

Kahden viime vuoden aikana suomalaisten Neste-asemien kauppvoja ja ravintoloita on operoinut Neste Oilin ja Keskon yhteisyritys Pikoil, jonka kannattavuus ei kuitenkaan ole kehittynyt tyydyttävästi. Pikoil on yhdistelty konsernin tilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä.

Pietarin alueella, missä Neste Oililla on 31 asemaa, myyntimäärät ovat jatkaneet kasvuaan. Myynti on säilynyt hyvällä tasolla myös Virossa, Latviassa ja Liettuassa, joissa asemia on yhteensä 97. Puolassa Neste Oil avasi neljänneksen aikana 57. aseman, ja myyntimäärien odotetaan maassa kasvavan edelleen.

Suomen paperiteollisuuden kuusi viikkoa touko-kesäkuussa kestäneellä työtaistelulla oli kielteinen vaikutus dieselin suoramyyntiin ja se hidasti lämmitysöljyn sekä raskaan polttoöljyn myynnin kasvua.

Öljyn Vähittäismyynti -segmentin kokonaismyynti (1 000 m³)

	4-6/05	4-6/04	1-6/05	1-6/04	2004
Bensiini	347	330	649	635	2 034
Diesel (ml. D-asemat)	337	307	657	610	1 329
Lämmitysöljy	192	185	445	458	945
Raskas polttoöljy	105	88	262	193	420
YHTEENSÄ	981	910	2 013	1 896	4 728

Vähittäismyyntiverkoston myynti (1 000 m³)

Suomi	4-6/05	4-6/04	1-6/05	1-6/04	2004
Bensiini	175	177	326	332	682
Diesel	61	59	116	113	237
Lämmitysöljy	7	6	15	14	29
YHTEENSÄ	243	242	457	459	948

Itämeren alue	4-6/05	4-6/04	1-6/05	1-6/04	2004
Bensiini	155	149	291	262	545
Diesel	55	41	106	76	173
YHTEENSÄ	210	196	397	338	718

VÄHITTÄISMYYNTIVERKOSTO					
YHTEENSÄ	453	438	854	797	1 667

Suoramyynti (1 000 m3)

Suomi	4-6/05	4-6/04	1-6/05	1-6/04	2004
Bensiini	3	4	6	8	16
Diesel (ml. D-asetat)	179	184	362	372	750
Lämmitysöljy	183	178	426	442	911
Raskas polttoöljy	105	88	262	193	420
YHTEENSÄ	470	454	1 056	1 015	2 097

Itämeren alue	4-6/05	4-6/04	1-6/05	1-6/04	2004
Bensiini	14	12	25	44	68
Diesel	42	23	74	49	169
Lämmitysöljy	1	1	3	3	5
YHTEENSÄ	57	36	102	96	243

SUORAMYynti YHTEENSÄ	527	490	1 158	1 111	2 341
-----------------------------	------------	------------	--------------	--------------	--------------

Nestekaasun (LPG) myynti oli huhti-kesäkuussa 58 000 tonnia (76 000).

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, pääasiassa bensiiniä, viedään myös Yhdysvaltoihin ja Kanadaan.

Shipping-segmentin toisen neljänneksen liikevoitto pysyi samalla tasolla kuin vertailukaudella ja oli 19 miljoonaa euroa (19 milj.), vaikka toimitukset hieman lisääntyivät. Myönteisen tulosvaikutuksen esti erityisesti vertailukautta keskimäärin heikompi dollarin kurssi, polttoaineen kohonnut hinta sekä alempi laivaston käyttöaste. Shippingin vertailukelpoinen liikevoitto oli huhti-kesäkuussa 20 miljoonaa euroa (18 milj.)

Polttoaineen kallistumisen lisäksi aikarahtauksen hintojen nousu on kohottanut merikuljetusten kustannuksia.

Avainluvut

	4-6/05	Carve-out 4-6/04	1-6/05	Carve-out 1-6/04	2004
Liikevaihto, milj. euroa	87	78	190	179	339
Liikevoitto, milj. euroa	19	19	53	64	113
Vertailukelpoinen liikevoitto	20	18	55	62	94
Investoinnit, milj. euroa	0	24	8	40	77
Toimitukset yhteensä, milj. tonnia	11,1	10,4	21,4	20,3	40,7
Laivaston käyttöaste, %	92	95	92	95	93

Shipping kuljetti huhti-kesäkuussa yhteensä 11,1 miljoonaa tonnia, mikä on noin 6 prosenttia enemmän kuin huhti-kesäkuussa 2004 (10,4 milj.). Raakaöljykuljetukset olivat 6,2 miljoonaa tonnia (6,6 milj.) ja tuotekuljetukset 4,8 miljoonaa tonnia (3,8 milj.).

Raakaöljyrahtien hinnat olivat toisella neljänneksellä samalla tasolla kuin vertailukaudella. Pohjanmeren raakaöljyrahtitaso oli keskimäärin 149 Worldscale-pistettä (148).

Tuoterahntien hinnat perustuvat lähinnä vuotuisiin sopimuksiin, joiden hinnat olivat toisella neljänneksellä vertailukautisia korkeammat.

Laivaston käyttöaste oli huhti-kesäkuussa edelleen korkea, mutta hieman vertailukautta matalammalla telakoinnin ja muiden huoltotöiden takia.

Kesäkuun lopussa Neste Oilin laivastoon kuului 31 alusta, joista 12 oli yhtiön omistuksessa ja loppuja hallittiin sopimuksilla.

Muut

Neste Oilin Muut-segmentti sisältää konsernin pääkonttoritoiminnot sekä öljyntuotantoa Luoteis-Venäjällä harjoittavan yhteisyrityksen SeverTEKin, jonka Neste Oil omistaa tasaosuuksin venäläisen öljy-yhtiön LUKOILin kanssa. SeverTEK on yhdistelty konsernin tilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä.

SeverTEKin öljyntuotanto oli toisella neljänneksellä yhteensä 32 000 tynnyriä päivässä (26 700) ja kokonaisynti 0,391 miljoonaa tonnia (0,304 milj.). Keskimääräinen myyntihinta oli 33,1 dollaria tynnyriä (23,1). SeverTEKin tuotanto myydään pääosin Venäjän sisäisille markkinoille.

Investoinnit

Neste Oilin käyttöomaisuusinvestoinnit olivat tammi-kesäkuussa 259 miljoonaa euroa (1-6/04: 119), mistä 222 miljoonaa kohdistui Öljynjalostus-segmenttiin, 23 miljoonaa Öljyn Vähittäismyyntiin ja 8 miljoonaa Shippingiin. Diesel-projektin osuus alkuvuoden käyttöomaisuusinvestoinneista oli 146 miljoonaa euroa. Käyttöomaisuusinvestoinnit rahoitettiin liiketoiminnan kassavirralla.

Alkuvuoden poistot olivat 73 miljoonaa euroa (1-6/04: 68 milj.).

Rahoitus

Neste Oilin rahoitusasema parantui toisen neljänneksen aikana.

Yhtiön nettovelka väheni kesäkuun loppuun mennessä 891 miljoonaan euroon (31.12.2004: 969 milj.). Tammi-kesäkuun nettorahoituskulut olivat 15 miljoonaa euroa ja Neste Oilin luottojen kesikorko kesäkuun lopussa 3,1 %.

Liiketoiminnan kassavirta tammi-kesäkuussa oli 367 miljoonaa euroa (1-6/04: 324 milj.).

Omavaraisuusaste oli 33,7 % (31.12.2004: 32,2 %), velkaantumisaste 73,0 % (31.12.2004: 97,0 %) ja velan osuus kokonaispääomasta 42,2 % (31.12.2004: 49,3 %).

Rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat kesäkuun lopussa 1 325 miljoonaa euroa.

Neste Oil laski liikkeelle kesäkuussa kaksi kotimaista joukkovelkakirjalainaa. Vaihtuvakorkoisen 4 vuoden lainan nimellisarvo oli 80 miljoonaa euroa ja kiinteäkorkoisen 7 vuoden lainan nimellisarvo 120 miljoonaa euroa. Lainat käytettiin Neste Oilin rahoitusrakenteen monipuolistamiseen sekä lainasalkun maturiteetin hajauttamiseen.

Yhtiö on suojauspolitiikkansa mukaisesti suojannut pääosan vuoden 2005 ennustetusta nettovaluuttavirrasta. Suojausinstrumentteina on käytetty valuuttatermiinejä ja -optioita. Tärkein suojattava valuutta on Yhdysvaltain dollari.

Osakkeet ja osakepääoma

Neste Oil Oyj:n osakkeiden listaushinta kevään osakemyynnissä oli 15 euroa kappaleelta, ja kaupankäynti osakkeilla alkoi Helsingin Pörssissä 18.4.2005.

Kesäkuun loppuun mennessä kauppaa oli käyty yhteensä 144 192 944 osakkeella eli 2 448 miljoonalla eurolla. Neljänneksen korkein osakkeen noteeraus oli 21,77 euroa ja alin 15,22 euroa. Päättöskurssi 30.6. oli 21,40, joka on noin 43 % listaushintaa korkeampi. Neste Oilin markkina-arvo tuolla kurssilla oli 5,5 miljardia euroa.

Henkilöstö

Neste Oilin keskimääräinen henkilöstömäärä oli tammi-kesäkuussa 4 465 (4 228). Kesäkuun lopussa henkilöstöä oli 4 726 (4 382), josta 3 685 (3 239) työskenteli Suomessa.

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Energiamarkkinavirasto on myöntänyt Neste Oilin öljynjalostamoille kasvihuonekaasujen päästöluvat. Päästöoikeuksien määrässä on otettu huomioon Porvoon jalostamon Diesel-hankkeen vaikutus. Neste Oil ei ole osallistunut kaupankäyntiin päästöoikeuksilla.

EU:n komissio on julkaissut ehdotuksen uudeksi kemikaaliasetukseksi. REACHiksi (Registration, Evaluation and Authorization of Chemicals) nimetyn järjestelmän mukaan yritykset, jotka valmistavat tai tuovat maahan kemikaalia yli tonnin vuodessa, joutuvat rekisteröimään sen. Neste Oilin varautuminen REACHin voimaantuloon on edistynyt suunnitelman mukaisesti.

Neste Oilin työturvallisuuden tärkein mittari on tapaturmataajuus (LWIF). Se kertoo poissaoloon johtavien tapaturmien määrän miljoonaa työtuntia kohden. Tämän vuoden lukema kesäkuun loppuun mennessä oli 3,4 (vuosi 2004: 4.0).

Strategian toteutus ja investointiprojektit

Neste Oilin strategiana on olla johtava pohjoiseurooppalainen jalostusyhtiö, joka on keskittynyt korkealaatuisiin puhtaamman liikenteen öljytuotteisiin ja sitoutunut maailmanluokan operatiivisiin 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 tehokkaaksi toteuttamiseksi.

Diesel-projekti

Porvoon jalostamolla käynnissä oleva Diesel-projekti eteni aikataulussaan. Rakenteilla olevan tuotantolinjan suunnitelmiin tehdyt parannukset sekä suurimpien laitteiden ja rakenteiden tilausajankohdan ennustettua korkeammat teräksen hinnat ovat nostaneet projektin kustannusarviota noin 10 prosentilla aiemmin ilmoitetusta 532 miljoonasta eurosta. Projektin kannattavuuden perustana olevat markkinatekijät ovat kuitenkin samalla jatkaneet suotuisaa kehitystään vuonna 2005. Tällä hetkellä arvioidaan, että Diesel-projekti kasvattaa yhtiön yhteensä noin 100 miljoonan tynnyrin vuosituotantoa kohti laskettavaa kokonaisjalostusmarginaalia yli 2 dollarilla tynnyriltä aikaisemmin ennustetun yli 1 dollarin sijasta.

Kolme erittäin raskasta reaktoria kuljetettiin ja pystytettiin onnistuneesti Diesel-projektin työmaalle touko- ja kesäkuussa. Ensimmäiset nykyisen jalostamon alueen osaprojektit valmistuvat ja otetaan käyttöön jalostamon suunnitellun huoltoseisokin yhteydessä elo-syyskuussa. Diesel-projektissa valmistuvan uuden tuotantolinjan suunnitellaan käynnistyvän alkuperäisen aikataulun mukaisesti vuoden 2006 lopulla.

Kun Diesel-projekti on valmis, Neste Oilin vuotuinen rikittömän dieselin valmistuskapasiteetti kasvaa ja raskaan polttoöljyn tuotanto pienenee. Porvoon jalostamolla voidaan myös siirtyä vaikka kokonaan käyttämään raskaampaa ja rikillisempää raakaöljyä.

Biodiesel

Työ biodiesellaitoksen rakentamiseksi Porvoon jalostamolle etenee suunnitellusti, ja laitoksen arvioidaan käynnistyvän vuoden 2007 kesällä.

Raportointijakson jälkeen heinäkuun 8. päivänä Neste Oil solmi Total S.A:n kanssa aiesopimuksen, jonka mukaan yhtiöt selvittävät edellytykset yhteisen biodiesellaitoksen rakentamiselle Eurooppaan. Tarkoituksena on rakentaa laitos jollekin Totalin jalostamoista ja käynnistää tuotanto vuonna 2008. Tuotanto perustuu Neste Oilin kehittämään NExBTL-tekniikkaan, jonka avulla voidaan valmistaa korkealaatuisia biodieseliä uusiutuvista raaka-aineista kuten kasviöljyistä ja eläinrasvoista.

Perusöljyt

Voiteluaineiden raaka-aineena käytettävän EHVI-perusöljyn (Enhanced High Viscosity Index) tuotannon laajennus valmistuu Porvoon jalostamolla elo-syyskuussa pidettävän huoltoseisokin jälkeen. Aiemmin julkistetun mukaisesti EHVI:n tuotanto Porvoossa kasvaa 30 000 tonnilla vuodessa ja nousee 250 000 tonniin.

Neste Oil ja bahrainilainen Bapco tutkivat mahdollisuutta rakentaa EHVI:n tuotantoyksikkö Bapcon jalostamolle Bahrainiin.

Rakenteen kehittäminen

Koska öljyn etsintä ja tuotanto ei kuulu Neste Oilin ydinliiketoimintaan, yhtiö selvittää vaihtoehtoa myydä 50 %:n omistuksensa Venäjällä toimivasta SeverTEKistä, jonka Neste Oil omistaa yhdessä OAO LUKOILin kanssa.

Neste Oil tutkii myös mahdollisuuksia myydä 10 %:n osuutensa The Saudi European Petrochemical Company Ibn Zahrista, joka valmistaa MTBE:tä ja polypropyleenia Saudi-Arabian Al-Jubailissa.

Lähiajan näkymät

Öllytuotteiden maailmanlaajuisen kysynnän arvioidaan kasvavan ja pitävän yllä suotuisaa markkinakehitystä Neste Oilin kaltaisille korkean jalostusasteen jalostusyhtiöille.

Tärkeimmät Neste Oilin tulokseen vaikuttavat tekijät ovat kansainvälinen jalostusmarginaali, Pohjanmeren Brent-raakaöljyn ja Venäjän REB-raakaöljyn hintaero sekä Yhdysvaltain dollarin ja euron välinen kurssi. Jalostusmarginaalien odotetaan olevan selvästi historiallisia keskiarvoja korkeammilla tasoilla mutta vaihtelevan runsaasti. Raakaöljyn hintojen arvioidaan yleisesti näköpiirissä olevassa tulevaisuudessa pysyvän korkealla ja vaihtelevan tuntuvasti. Raakaöljyjen hintavaihtelut vaikuttavat konsernin tulokseen lähinnä varastovoittojen tai -tappioiden kautta. Neste Oilin nykyiset dollarin ja euron valuuttakurssisuojaudet ovat epäedullisempia kuin vuonna 2004.

Rahtihintojen arvioidaan jäävän vuoden 2005 jälkimmäisellä puoliskolla selvästi alle edellisen vuoden vertailujakson. Kireä kilpailu on leimannut öljytuotteiden Suomen vähittäismyyntimarkkinoita, eikä tilanteen tasoittumista ole näköpiirissä. Sen sijaan Virossa, Latviassa, Liettuassa, Puolassa ja Venäjällä myynnin ja kannattavuuden arvioidaan säilyvän hyvänä.

Vuonna 2004 Neste Oilin kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 111 miljoonaa euroa. Porvoon jalostamon viiden viikon suunniteltu huoltoseisokki elo-syyskuussa heikentää vuoden 2005 kolmannen vuosineljänneksen ja koko vuoden tulosta. Seisokin vaikutuksen liikevoittoon arvioidaan olevan 40–60 miljoonaa euroa.

Neste Oilin vuoden 2005 käyttöomaisuusinvestointien arvioidaan olevan noin 550 miljoonaa euroa (2004: 313 milj.). Luku sisältää huoltoseisokin aktivoidut kustannukset.

Kolmannen neljänneksen raportointipäivä

Neste Oil julkistaa osavuositarkastuksen kolmannelta neljännekseltä 25.10.2005 noin kello 9.00.

Espoossa 3.8.2005

Neste Oil Oyj
Hallitus

Laadintaperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 (Osavuositarkastukset) -standardin mukaisesti. Neste Oilin keskeiset IFRS-laskentaperiaatteet on kerrottu erillisessä tiedotteessa "Neste Oilin IFRS siirtymätiedote", joka julkaistiin 29.4.2005.

KONSERNIN TULOSLASKELMA

MEUR	4-6/2005	5-6/2004 1)	1-6/2005	5-6/2004 1)	5-12/2004 1)
Liikevaihto	2 577	1 254	4 637	1 254	5 454
Liiketoiminnan muut tuotot	5	7	10	7	47
Materiaalit ja palvelut	-2 131	-997	-3 805	-997	-4 462
Henkilöstökulut	-58	-35	-115	-35	-141
Poistot ja arvonalentumiset	-38	-24	-73	-24	-95
Muut liiketoiminnan kulut	-136	-72	-286	-72	-317
Liikevoitto	219	133	368	133	486
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta	16	7	14	7	32
Rahoituskulut, netto	-8	0	-15	0	2
Maksettu konserniavustus 2)					-411
Voitto ennen veroja	227	140	367	140	109
Välittömät verot	-53	-16	-88	-16	12
Kauden voitto	174	124	279	124	121
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	174	124	278	124	119
Vähemmistölle	0	0	1	0	2
	174	124	279	124	121

Tulos / osake laskettuna

emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan voiton perusteella (€ / osake) 3)

	0,68	0,48	1,08	0,48	1,60
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin 3)	256 403 686	256 403 686	256 403 686	256 403 686	256 403 686

YHDISTELTY CARVE-OUT TULOSLASKELMA 4)

MEUR	4-6/2004	1-6/2004	1-12/2004
Liikevaihto	2 000	3 710	7 909
Liiketoiminnan muut tuotot	20	31	72
Materiaalit ja palvelut	-1 593	-2 968	-6 428
Henkilöstökulut	-54	-106	-211
Poistot ja arvonalentumiset	-36	-68	-139
Muut liiketoiminnan kulut	-117	-233	-490
Liikevoitto	220	366	713
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta	8	11	36
Rahoituskulut, netto	7	5	18
Voitto ennen veroja	235	382	767
Välittömät verot	-39	-74	-157
Kauden voitto	196	308	610
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	196	308	608
Vähemmistölle	0	0	2
	196	308	610

Tulos / osake laskettuna

emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan voiton perusteella (€ / osake) 3)

	0,76	1,20	2,37
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin 3)	256 403 686	256 403 686	256 403 686

1) Neste Oil -konserni yhtiöitettiin jakautumisen seurauksena 1.5.2004, ja tämän vuoksi vertailukelpoista tuloslaskelmaa ei ole olemassa kausille 4-6/2004, 1-6/2004 tai 12 kuukaudelle vuonna 2004.

2) Konserniavustus on maksettu emoyhtiölle, Fortum Oyj:lle, sillä Neste Oil kuului Fortum-konserniin vuonna 2004. Fortum-konsernin sisällä suomalaisten konserniyhtiöiden voitot ja tappiot yhdistettiin konserniavustuksilla verosyistä.

3) Laskelmissa käytetty osakkeiden keskimääräinen lukumäärä on 256 403 686. Ylimääräinen yhtiökokous päätti muuttaa yhtiön osakkeiden lukumäärän 100 000 000:sta 256 403 686:een osakkeeseen 28.2.2005. Muutoksella ei ole vaikutusta osakepääomaan. Muutos rekisteröitiin kaupparekisteriin 8.3.2005.

Tulos/osake -tunnuslukua laskettaessa konserniavustusta ei ole vähennetty tilikauden voitosta. Sen sijaan EUR 119 miljoonan verokulu on vähennetty. Tämä summa vastaa sitä verojen lisäystä, jonka Neste Oil olisi maksanut, jos Fortum Oyj:lle ei olisi annettu konserniavustusta.

4) Carve-out tuloslaskelmat 4-6/2004, 1-6/2004 ja 1-12/2004 esitetään vertailukelpoisuuden parantamiseksi. Neste Oil -konserni yhtiöitettiin jakautumisen seurauksena 1.5.2004, ja tämän vuoksi vertailukelpoista tuloslaskelmaa ei ole olemassa kausille 4-6/2004, 1-6/2004 tai 12 kuukaudelle vuonna 2004.

KONSERNIN TASE

MEUR	30.6.2005	30.6.2004	31.12.2004
VASTAAVAA			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	46	28	30
Aineelliset hyödykkeet	1 684	1 400	1 510
Osuudet osakkuusyriyksissä ja yhteisyrityksissä	142	123	140
Pitkäaikaiset korolliset saamiset	70	70	68
Eläkesaamiset	52	46	45
Laskennalliset verosaamiset	22	5	17
Muut pitkäaikaiset saamiset	35	28	28
Pitkäaikaiset varat yhteensä	2 051	1 700	1 838
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	612	385	415
Myyntisaamiset ja muut saamiset	829	592	666
Konsernitilisaamiset	0	21	124
Rahat ja pankkisaamiset	125	67	60
Lyhytaikaiset varat yhteensä	1 566	1 065	1 265
Vastaavaa yhteensä	3 617	2 765	3 103
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	40	40	40
Muu oma pääoma	1 175	937	953
Yhteensä	1 215	977	993
Vähemmistöosuus	5	5	5
Oma pääoma yhteensä	1 220	982	998
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	763	792	715
Laskennalliset verovelat	166	172	193
Varaukset	23	20	26
Muut pitkäaikaiset velat	59	16	21
Pitkäaikaiset velat yhteensä	1 011	1 000	955
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	253	22	438
Ostovelat ja muut velat	1 133	761	712
Lyhytaikaiset velat yhteensä	1 386	783	1 150
Velat yhteensä	2 397	1 783	2 105
Oma pääoma ja velat yhteensä	3 617	2 765	3 103

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

MEUR	Osake- pääoma	Vararahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Vähemmistö- osuus	Yhteensä
Oma pääoma 31.12.2004	40	9	34	-4	914	5	998
Muuntoerot				7			7
Maksetut osingot							0
Rahavirran suojaukset			-63				-63
Vähemmistöosuuden muutos						-1	-1
Tilikauden voitto					278	1	279
Oma pääoma 30.6.2005	40	9	-29	3	1 192	5	1 220
Oma pääoma 1.5.2004	40	9	2	0	795	3	849
Muuntoerot				1			1
Maksetut osingot							0
Rahavirran suojaukset			6				6
Vähemmistöosuuden muutos						2	2
Tilikauden voitto					124	0	124
Oma pääoma 30.6.2004	40	9	8	1	919	5	982

LYHENNETTY KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

MEUR	1-6/2005	5-6/2004 5)	5-12/2004 5)
Liiketoiminnan kassavirta			
Voitto ennen veroja	367	140	520
Oikaisut, yhteensä	91	8	28
Käyttöpääoman muutos	-66	84	7
Liiketoiminnan kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja	392	232	555
Rahoituskulut, netto	-15	1	8
Maksetut välittömät verot	-10	-2	-1
Liiketoiminnan kassavirta	367	231	562
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-259	-30	-227
Ostetut osakkeet	0	0	-2
Käyttöomaisuuden myynnit	4	1	13
Myydyt osakkeet	0	7	7
Muiden sijoitusten muutos	-27	13	24
Kassavirta ennen rahoitusta	85	222	377
Lainojen nettomuutos	-146	-248	-303
Rahavarojen muutos,	-61	-26	74
(+) lisäys / (-) vähennys			

YHDISTELLYT CARVE-OUT KASSAVIRTALASKELMAT 6)

MEUR	1-6/2004	1-12/2004
Liiketoiminnan kassavirta		
Voitto ennen veroja	382	767
Oikaisut, yhteensä	28	38
Käyttöpääoman muutos	-40	-118
Liiketoiminnan kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja	370	687
Rahoituskulut, netto	1	16
Maksetut välittömät verot	-47	-166
Liiketoiminnan kassavirta	324	537
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-119	-313
Ostetut osakkeet	0	-3
Käyttöomaisuuden myynnit	18	29
Myydyt osakkeet	7	8
Muiden sijoitusten muutos	4	2
Kassavirta ennen rahoitusta	234	260
Lainojen nettomuutos	-16	-12
Kassavirran ylijäämä	218	248

TUNNUSLUVUT

	30.6.2005	31.3.2005 8)	31.12.2004	30.6.2004
Sijoitettu pääoma, MEUR	2 236	2 235	2 151	1 796
Korollinen nettovelka, MEUR	891	953	969	747
Investoinnit käyttöomaisuuteen ja osakkeisiin, MEUR	259	103	229	30
Sijoitetun pääoman tuotto, % 7)	35,6	27,8	40,3	44,1
Oman pääoman tuotto, % 7)	50,3	40,3	19,7	75,2
Oma pääoma/osake, EUR	4,74	4,22	3,87	3,81
Omavaraisuusaste, %	33,7	31,4	32,2	35,5
Velkaantumisaste (gearing), %	73,0	87,6	97,0	76,1
Velan osuus kokonaispääomasta, %	42,2	46,7	49,3	43,2
Henkilöstö keskimäärin	4 465	4 331	4 296	4 293

5) Neste Oil -konserni yhtiöitettiin jakautumisen seurauksena 1.5.2004, ja tämän vuoksi vertailukelpoista kassavirtalaskelmaa ei ole olemassa kausille 4-6/2004, 1-6/2004 tai 12 kuukaudelle vuonna 2004.

6) Carve-out kassavirtalaskelmat 1-6/2004 ja 1-12/2004 esitetään vertailukelpoisuuden parantamiseksi. Neste Oil -konserni yhtiöitettiin jakautumisen seurauksena 1.5.2004, ja tämän vuoksi vertailukelpoista kassavirtalaskelmaa ei ole olemassa kauden 1-6/2004 tai koko vuoden 2004 osalta. Carve-out kassavirtalaskelmissa liiketoiminnan kassavirta ja investointien kassavirran käyttöomaisuuden nettoinvestoinnit kuvaavat Neste Oilin historiallisia kassavirtoja. Kassavirran ylijäämä ei ole jäänyt Neste Oil -konserniin, koska kyseessä ei ole ollut juridinen kokonaisuus.

7) Sijoitetun pääoman tuotto % ja oman pääoman tuotto % 30.6.2004 ja 31.12.2004 päättyneiltä kausilta on laskettu annualisoimalla 2 kuukauden ja 8 kuukauden tilinpäätösten luvut.

8) Päästöoikeuksia koskevaa laskentaperiaatetta on muutettu IASB:n päätettyä kumota IFRIC 3 Päästöoikeudet -tulokinta kesäkuussa 2005 siten, että päätös astui voimaan välittömästi. Ensimmäisen vuosineljänneksen tunnusluvut on päivitetty vastaamaan nykyistä laskentaperiaatetta. Lisätietoja kohdassa Muutos päästöoikeuksia koskevaan laskentaperiaatteeseen.

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

LIKEVAIHTO

MEUR	4-6/2005	4-6/2004 9)	1-6/2005	1-6/2004 9)	1-12/2004 9)
Öljynjalostus	2 135	1 635	3 757	2 938	6 306
Öljyn vähittäismyynti	695	566	1 315	1 097	2 374
Shipping	87	78	190	179	339
Muut	3	0	4	0	0
Eliminoinnit	-343	-279	-629	-504	-1 110
Yhteensä	2 577	2 000	4 637	3 710	7 909

LIKEVOITTO

MEUR	4-6/2005	4-6/2004 9)	1-6/2005	1-6/2004 9)	1-12/2004 9)
Öljynjalostus 10)	194	180	318	281	562
Öljyn vähittäismyynti	21	24	19	31	60
Shipping	19	19	53	64	113
Muut	-13	-3	-19	-9	-21
Eliminoinnit	-2	0	-3	-1	-1
Yhteensä	219	220	368	366	713

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO

MEUR	4-6/2005	4-6/2004 9)	1-6/2005	1-6/2004 9)	1-12/2004 9)
Öljynjalostus	168	125	260	212	463
Öljyn vähittäismyynti	12	17	23	24	49
Shipping	20	18	55	62	94
Muut	-13	-3	-19	-9	-21
Eliminoinnit	-2	0	-3	-1	-1
Yhteensä	185	157	316	288	584

Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/tappiot, omaisuuden myyntivoitot/tappiot sekä öljyjohdannaisten käypien arvojen muutos raportoidusta liikevoitosta.

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

MEUR	4-6/2005	4-6/2004 9)	1-6/2005	1-6/2004 9)	1-12/2004 9)
Öljynjalostus	25	24	48	46	94
Öljyn vähittäismyynti	7	8	13	14	27
Shipping	5	4	11	8	18
Muut	1	0	1	0	0
Yhteensä	38	36	73	68	139

OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA

MEUR	4-6/2005	4-6/2004 9)	1-6/2005	1-6/2004 9)	1-12/2004 9)
Öljynjalostus	9	6	8	6	27
Öljyn vähittäismyynti	-1	-2	-2	-2	-5
Shipping	0	0	0	0	0
Muut	8	4	8	7	14
Yhteensä	16	8	14	11	36

SIDOTTU PÄÄOMA

MEUR	30.6.2005	31.3.2005	31.12.2004 9)	30.6.2004 9)
Öljynjalostus 10)	1 593	1 473	1 415	1 229
Öljyn vähittäismyynti	322	294	302	283
Shipping	323	329	336	291
Muut	29	14	13	10
Eliminoinnit	-6	-4	-3	-3
Yhteensä	2 261	2 106	2 063	1 810

Segmenttien sidottu pääoma sisältää käyttöomaisuuden, osakkeet, eläkesaamiset ja segmenteille kohdistetut käyttöomaisuuserät sekä pakolliset varaukset ja eläkevelat.

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	30.6.2005	31.3.2005	31.12.2004 9)	30.6.2004 9)
Öljynjalostus 10)	43,7	34,1	46,7	48,3
Öljyn vähittäismyynti	11,1	-4,0	18,1	19,5
Shipping	32,2	40,9	37,1	44,2

9) Segmenttikohtaisten tietojen vertailuluvut vuodelta 2004 ovat carve-out lukuja.

10) Päästöoikeuksia koskevaa laskentaperiaatetta on muutettu IASB:n päätettyä kumota IFRIC 3 Päästöoikeudet -tulkinta kesäkuussa 2005 siten, että päätös astui voimaan välittömästi. Ensimmäisen vuosineljänneksen segmenttikohtaiset luvut on päivitetty vastaamaan nykyistä laskentaperiaatetta. Lisätietoja kohdassa Muutos päästöoikeuksia koskevaan laskentaperiaatteeseen.

LIIKEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN MEUR	4-6/2005	1-3/2005	Carve-out			
			10-12/2004	7-9/2004	4-6/2004	1-3/2004
Öljynjalostus	2 135	1 622	1 727	1 641	1 635	1 303
Öljyn vähittäismyynti	695	620	611	666	566	531
Shipping	87	103	91	69	78	101
Muut	3	1	0	0	0	0
Eliminoinnit	-343	-286	-321	-285	-279	-225
Yhteensä	2 577	2 060	2 108	2 091	2 000	1 710

LIIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN MEUR	4-6/2005	1-3/2005	Carve-out			
			10-12/2004	7-9/2004	4-6/2004	1-3/2004
Öljynjalostus 11)	194	124	152	129	180	101
Öljyn vähittäismyynti	21	-2	13	16	24	7
Shipping	19	34	27	22	19	45
Muut	-13	-6	-6	-6	-3	-6
Eliminoinnit	-2	-1	0	0	0	-1
Yhteensä	219	149	186	161	220	146

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN MEUR	4-6/2005	1-3/2005	Carve-out			
			10-12/2004	7-9/2004	4-6/2004	1-3/2004
Öljynjalostus	168	92	165	86	125	87
Öljyn vähittäismyynti	12	11	8	17	17	7
Shipping	20	35	18	14	18	44
Muut	-13	-6	-6	-6	-3	-6
Eliminoinnit	-2	-1	0	0	0	-1
Yhteensä	185	131	185	111	157	131

Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/tappiot, omaisuuden myyntivoitot/tappiot sekä öljyjohdannaisten käypien arvojen muutos raportoidusta liikevoitosta.

POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN MEUR	4-6/2005	1-3/2005	Carve-out			
			10-12/2004	7-9/2004	4-6/2004	1-3/2004
Öljynjalostus	25	23	25	23	24	22
Öljyn vähittäismyynti	7	6	8	6	8	6
Shipping	5	6	5	5	4	4
Muut	1	0	0	0	0	0
Yhteensä	38	35	38	34	36	32

OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA NELJÄNNEKSITTÄIN MEUR	4-6/2005	1-3/2005	Carve-out			
			10-12/2004	7-9/2004	4-6/2004	1-3/2004
Öljynjalostus	9	-1	7	14	6	0
Öljyn vähittäismyynti	-1	-1	-2	-1	-2	0
Shipping	0	0	0	0	0	0
Muut	8	0	2	5	4	3
Yhteensä	16	-2	7	18	8	3

Muutos päästöoikeuksia koskevaan laskentaperiaatteeseen

Neste Oil sovelsi IFRIC 3, Päästöoikeudet, -tulkintaa laskentaperiaatteensa 1.1.2005 lähtien. Kesäkuussa 2005 IASB päätti kumota IFRIC 3 -tulkinnan siten, että päätös astui voimaan välittömästi. Tämän seurauksena Neste Oil on muuttanut päästöoikeuksia koskevan laskentaperiaatteen takautuvasti 1.1.2005 alkaen. Päästöoikeuksia koskeva laskentaperiaate perustuu voimassaoleviin IFRS-standardeihin. Ostetut päästöoikeudet kirjataan aineettomiin oikeuksiin hankintameno, ja ilmaiseksi saadut päästöoikeudet arvostetaan nimellisarvoonsa eli nolnaan. Päästöoikeuksien palautusvelvollisuuden kattamiseksi muodostetaan varaus, jos ilmaiseksi saadut päästöoikeudet eivät kata toteutuneita päästöjä. Varaus arvostetaan sen todennäköiseen arvoon veloitteen toteutumisaikana. Toteutuneiden päästöjen ja saatujen päästöoikeuksien erotus sekä varauksen todennäköisessä arvossa tapahtuvat muutokset kirjataan liikevoittoon.

Laskentaperiaatteen muutoksen vaikutus aikaisemmin raportoituun tammi-maaliskuun liikevoittoon ja katsauskauden tulokseen ovat seuraavat:

MEUR	1-3/2005 aiemmin raportoitu	laskenta- periaatteen muutoksen vaikutus	1-3/2005 nykyinen raportointi
Liikevoitto	146	3	149
Kauden voitto	103	2	105

11) Päästöoikeuksia koskevaa laskentaperiaatetta on muutettu IASB:n päätettyä kumota IFRIC 3 Päästöoikeudet -tulkinta kesäkuussa 2005 siten, että päätös astui voimaan välittömästi. Ensimmäisen vuosineljänneksen segmenttikohtaiset luvut on päivitetty vastaamaan nykyistä laskentaperiaatetta. Lisätietoja yllä.

ANNETUT VAKUUEDET JA VASTUUSITOUKSET

MEUR	30.6.2005	30.6.2004	31.12.2004
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta			
Velat			
Pantit	5	6	6
Kiinteistökiinnitykset	28	28	28
Muut vastuusitoumukset	26	13	2
Yhteensä	59	47	36
Osakkuusyhtiöiden puolesta			
Pantit ja kiinteistökiinnitykset	9	9	9
Takaukset	11	0	8
Muut vastuusitoumukset	4	0	0
Yhteensä	24	9	17
Muiden puolesta			
Takaukset 12)	63	0	0
Muut vastuusitoumukset	1	2	3
Yhteensä	64	2	3
Yhteensä	147	58	56

MEUR	30.6.2005	30.6.2004	31.12.2004
Käyttöleasingvastuut			
Eräännytty alle 1 vuodessa	74	56	76
Eräännytty 2-5 vuodessa	54	39	46
Eräännytty yli 5 vuodessa	57	54	54
Yhteensä	185	149	176

MEUR	30.6.2005	31.12.2004
Merkittävät investointisitoumukset		
Sitoumukset hankkia aineellisia hyödykkeitä	184	225
Sitoumukset hankkia aineettomia hyödykkeitä	2	3
Yhteensä	186	228

Johdannaissopimukset	30.6.2005		30.6.2004		31.12.2004	
Korko- ja valuuttajohdannaiset	Kohde-etuuden arvo	Käypä arvo	Kohde-etuuden arvo	Käypä arvo	Kohde-etuuden arvo	Käypä arvo
MEUR						
Koronvaihtosopimukset	308	-8	64	-5	59	-7
Valuuttatermiinit 13)	1 112	-21	683	7	567	10
Valuuttaoptiot						
Ostetut	788	-20	440	-8	438	17
Asetetut	788	2	440	-1	438	6

Raakaöljy ja öljytuotteet	Määrä	Käypä arvo	Määrä	Käypä arvo	Määrä	Käypä arvo
	1 000 bbl		1 000 bbl		1 000 bbl	
Myyntisopimukset	51 972	-14	17 841	-15	44 588	26
Ostosopimukset	68 804	9	29 421	19	70 258	7
Ostetut optiot	0	0	7 350	-1	4 797	2
Asetetut optiot	0	0	5 500	1	6 784	-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 Neste Oil Oyj:llä on yhteisvastuullinen vastuusitoumus Fortum Heat and Gas Oy:n kanssa. Vastuusitoumus perustuu osakeyhtiölain 14a luvun 6 §:n säädökseen.

12) Muiden puolesta annetut takaukset sisältää Fortum Oyj:lle annetun vastatakauksen Fortumin SeverTEK:in puolesta antamaan takaukseen liittyen. SeverTEK on Neste Oilin yhteisyritys.

13) Sisältää myös ulkomaisten tytäryhtiöiden nettosijoitusten suojaamiseksi tehdyt johdannaissopimukset.

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

Oman pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Voitto ennen veroja - verot}}{(\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus}) \text{ keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman tuotto, %	=	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
Segmentin sidottu pääoma	=		Segmentin käyttöomaisuus, osakkeet ja eläkesaamiset sekä segmenteille kohdistetut käyttöpääomaerät, pakolliset varaukset ja eläkevelat
Korollinen nettovelka	=		Korolliset velat - rahavarat
Velkaantumisaste (gearing), %	=	100 x	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus}}$
Omavaraisuusaste, %	=	100 x	$\frac{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Velan osuus kokonaispääomasta, %	=	100 x	$\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Nettovelka} + \text{oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus}}$
Sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Liikevoitto} + \text{osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta}}{\text{Sidottu pääoma keskimäärin}}$

OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT

Tulos / osake (EPS)	=		$\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{välittömät verot varsinaisesta liiketoiminnasta} - \text{vähemmistöosuus}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$
Oma pääoma / osake	=		$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$