

NESTE OIL

Osavuosisikatsaus
tammi-syyskuu 2005

refining the future

NESTE OILILLA HYVÄ TULOS PORVOON HUOLTOSEISOKISTA HUOLIMATTA

Meksikonlahden hirmumyrskyt vaikuttivat kolmannella neljänneksellä merkittävästi öljytuotemarkkinoihin. Maailmanlaajuinen öljynjalostuskapasiteetin niukkuus korostui edelleen, ja jalostettujen öljytuotteiden hinnat nousivat kaikkien aikojen korkeimmille tasoille.

Neste Oilin tuotantoa vähensi merkittävästi Porvoon jalostamolla neljänneksen aikana toteutettu viiden viikon suunniteltu huoltoseisokki. Pienemmästä tuotantomäärästä huolimatta Neste Oilin kannattavuus säilyi vahvana.

Lyhyesti:

- Kolmannen neljänneksen liikevaihto 2 585 miljoonaa euroa (carve-out Q3/04: 2 091 milj.)
- Vertailukelpoinen liikevoitto 99 miljoonaa euroa (carve-out: 111 milj.)
- Liikevoitto 115 miljoonaa euroa (carve-out: 161 milj.)
- Yhdeksän kuukauden osakekohtainen tulos 1,49 euroa (carve-out: 1,74); kolmannella neljänneksellä 0,41 (carve-out: 0,54)
- Yhdeksän kuukauden liiketoiminnan kassavirta 324 miljoonaa euroa (carve-out 1-9/04: 390 milj.)
- Isot investoinnit ja käyttöpääoman kasvu nostivat nettovelan 1 160 miljoonaan euroon (31.12.2004: 969 milj.)
- Porvoon jalostamon huoltoseisokki toteutettiin onnistuneesti

Toimitusjohtaja Risto Rinne:

"Selviydymme kolmannen neljänneksen suurimmasta haasteestamme eli Porvoon jalostamon suunnitellusta viiden viikon huoltoseisokista kaksi viikkoa nopeammin kuin edellisellä kerralla vuonna 2001. Valitettavasti tuotehinnat sattuivat olemaan korkeimmillaan seisokin aikana, joten emme pystyneet tehokkaasti hyötymään huippumarkkinoista. Huoltoseisokin onnistunut toteutus kuitenkin varmistaa sen, että Porvoon jalostamo säilyy yhtenä Euroopan kehittyneimmistä jalostamoista. Huoltotöiden lisäksi seisokin aikana edistettiin monia investointeja, joista tärkeimmät liittyvät Diesel-projektiin ja uuden biodiesellaitoksen rakennustöihin."

"Kokonaisuutena saavutimme kolmannella neljänneksellä seisokista huolimatta hyvän tuloksen, mikä osoittaa keskittymisen korkealaatuisiin ja puhtaisiin liikennepolttoaineisiin olevan oikea valinta."

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Risto Rinne, puh. 010 458 4990

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

Tiedotustilaisuus ja puhelinkonferenssi

Suomenkielinen lehdistötilaisuus järjestetään tänään 25.10.2005 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 25.10.2005 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon +44(0)20 7162 0080, tunnus Neste Oil. Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 1.11.2005 asti numerossa +44(0)20 7031 4064, koodi 679013.

NESTE OILIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-SYYSKUU 2005

Tilintarkastamaton

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

Konsernin tulos

Kolmatta neljänestä ja yhdeksää 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 koko vuodelta 2004.

AVAINLUVUT

Milj. euroa ellei muuta mainittu

	7-9/2005	Carve-out 7-9/2004	1-9/2005	Carve-out 1-9/2004
Liikevaihto	2 585	2 091	7 222	5 801
Liikevoitto ennen poistoja	151	195	592	628
Poistot ja arvonalentumiset	36	34	109	101
Liikevoitto	115	161	483	527
Vertailukelpoinen liikevoitto *	99	111	415	399
Tulos ennen veroja	134	180	501	562
Osakekohtainen tulos, euroa	0,41	0,54	1,49	1,74
Investoinnit	225	76	484	195
Liiketoiminnan kassavirta	-43	66	324	390
		30.9. 2005	30.9. 2004	31.12. 2004
Oma pääoma		1 329	1 116	998
Korolliset nettovelat		1 160	754	969
Sijoitettu pääoma		2 571	1 967	2 151
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja ROCE, %		29,8	38,8 ***	40,3 ***
Oman pääoman tuotto ROE, % **		44,0	58,8 ***	19,7 ***
Oma pääoma/osake, euroa		5,16	4,33	3,87
Omavaraisuusaste, %		33,5	36,9	32,2
Velan osuus kokonaispääomasta %		46,6	41,4	49,3
Velkaantumisaste (gearing), %		87,3	70,7	97,0

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

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

*** Tammi-syyskuun raportoitu sijoitetun pääoman tuottoaste (ROCE) ja oman pääoman tuottoaste (ROE) on laskettu muuttamalla tammi-syyskuun 2005 tulokset vuosituloksiksi (annualisointi). Samaa tapaa on käytetty laskettaessa vuoden 2004 ROCE ja ROE, jolloin konsernin touko-syyskuun ja touko-joulukuun 2004 tilinpäätösten luvut on muutettu vuosituloksiksi (annualisointi).

Konsernin kolmannen neljänneksen tulos

Neste Oil -konsernin kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 2 585 miljoonaa euroa, mikä on noin 24 % korkeampi kuin vertailukaudella. Kasvu johtui pääasiassa raakaöljyn ja jalostettujen öljytuotteiden kohonneista hinnoista.

Konsernin heinä-syyskuun liikevoitto oli 115 miljoonaa euroa (161 milj.). Porvoon jalostamon huoltoseisokki pienensi liikevoittoa 60 miljoonaa euroa, mikä on linjassa elokuussa annetun arvion kanssa. Kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto, jossa ei oteta huomioon varastovoittoja/tappioita, öljyjohdannaisten avointen positioiden käypien arvojen muutoksia eikä kiinteän omaisuuden myyntivoittoja/tappioita, oli 99 miljoonaa euroa (111 milj.)

Kansainvälinen viitejalostusmarginaali nousi edellisvuoden vertailujaksolta 65 prosenttia 6,61 dollariin tynnyriltä (4,02) ja nosti Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaalin 9,25 dollariin tynnyriltä (6,52).

Tulevaisuuden kassavirtojen suojaamiseen tarkoitettujen öljyjohdannaisten avointen positioiden muutosten negatiivinen vaikutus liikevoittoon oli 44 miljoonaa euroa (+15 milj.). IFRS:n mukaan johdannaispositiot arvostetaan tilinpäätöspäivän käypään arvoon. Neste Oilin öljyjohdannaisiin ei sovelleta suojauslaskentaa, joten niiden käypien arvojen muutokset kirjataan tuloslaskelmaan.

Raakaöljyn kohonneesta hinnasta aiheutuneet varastovoitot olivat heinä-syyskuussa 60 miljoonaa euroa (31 milj.).

Konsernin tammi-syyskuun tulos

Konsernin liikevaihto oli tammi-syyskuussa 7 222 miljoonaa euroa (1-9/04: 5 801 milj.).

Yhdeksän kuukauden liikevoitto oli 483 miljoonaa euroa (1-9/04: 527 milj.). Seisokista huolimatta yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli enemmän kuin edellisvuonna vastaavaan aikaan eli 415 miljoonaa euroa (1-9/04: 399 milj.).

Kansainvälinen viitejalostusmarginaali (IEA Brent Cracking) oli tammi-syyskuussa 1,09 dollaria tynnyriltä korkeampi kuin edellisvuonna. Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali nousi 2,23 dollaria ja oli 9,06 dollaria tynnyriltä (1-9/04: 6,83). Vahvemman jalostusmarginaalin lisäksi liikevoittoa paransivat arvokkaammat tuotteet, erityisesti bensiini ja komponentit.

Yhdeksän kuukauden liikevoittoon sisältyy varastovoittoja 141 miljoonaa euroa (1-9/04: 90 milj.), jotka ovat seurausta raakaöljyn hinnannoususta. Avointen öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutosten negatiivinen vaikutus tammi-syyskuun liikevoittoon oli 74 miljoonaa euroa (1-9/04: +21 milj.).

Vertailukelpoisen liikevoiton laskeminen (milj. euroa)

	7-9/05	7-9/04	1-9/05	1-9/04
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	99	111	415	399
- avointen öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-44	+15	-74	+21
- varastovoitot	+60	+31	+141	+90
- kiinteän omaisuuden myyntivoitot	0	+4	+1	+17
LIIKEVOITTO	115	161	483	527

Markkinakatsaus

Marginaalit pysyivät kolmannella neljänneksellä vahvoina niille jalostamoille, joilla on kehittynyttä jatkojalostuskapasiteettia. Erityisen korkeiksi marginaalit nousivat Yhdysvaltoja kohdanneiden hirmumyrskyjen seurauksena syyskuussa. Kehittyneiden, ns. complex-jalostamoiden viitejalostusmarginaali (IEA Brent Cracking) oli neljänneksen aikana keskimäärin 6,61 dollaria tynnyriltä (4,02) ja nousi korkeimmillaan syyskuussa yli 16 dollariin tynnyriltä.

Jalostettujen öljytuotteiden hinnat nousivat edellisestä neljänneksestä lähinnä hirmumyrskyjen amerikkalaisjalostamoilla aiheuttamien tuotantokatkosten seurauksena. Myös markkinaspekulaatiot bensiini- ja keskitislevarastojen sekä jalostuskapasiteetin riittävydestä nostivat hintoja. Tuotteiden kysyntä jatkui vahvana erityisesti Yhdysvalloissa ja Kiinassa.

Bensiinin ja raakaöljyn välinen hintaero kasvoi toiseen neljännekseen verrattuna ja nousi syyskuussa kaikkien aikojen korkeimmalle tasolle hirmumyrskyjen aiheuttaman bensiinituotannon vähentymisen takia.

Bensiinin saatavuusongelmilla Yhdysvalloissa oli suora vaikutus myös bensiinikomponenttien (isooktaani, ETBE ja MTBE) hintoihin.

Vaikka keskitisleiden (kuten diesel ja lämmitysöljy) kysyntä on yleensä matalalla heinä-syyskuussa, niiden hintaero raakaöljyyn oli nyt poikkeuksellisen suuri. Talouskasvu vauhdittaa erityisesti keskitisleiden kysyntää, mikä näkyy varsinkin Aasian kasvavan teollisuuden kysyntänä sekä globaalina dieselin ja lentopolttoaineen kysyntänä.

Raakaöljyn hinnat jatkoivat nousuaan kolmannen neljänneksen alkupuolella. Esimerkiksi Pohjanmeren Brent-öljy saavutti elokuussa kaikkien aikojen korkeimman noteerauksensa (Brent Dated 67,32 dollaria tynnyriltä). Sen jälkeen hinnat ovat hieman laskeneet, mutta olivat vielä syyskuun ajan yli 60 dollaria tynnyriltä. Eri maiden strategisten raakaöljyvarastojen osittainen käyttöönotto laski hintoja hieman.

Raskaamman ja rikillisemmän raakaöljyn ja kevyemmän ja rikittömämmän raakaöljyn hintaero (Urals Rotterdam vs. Brent Dated) vaihteli neljänneksen aikana suuresti ja oli keskimäärin korkeampi kuin edellisellä neljänneksellä eli -4,40 dollaria tynnyriltä (Q2/05: -3,49). Urals-raakaöljyn tuontimäärät Itämeren satamien kautta pysyivät tasaisina, mutta tuonnit rautateitse vähenivät. Syynä tähän oli Venäjän verotus, joka suosii kotimaista jalostusta rautatieviennin sijaan.

Lokakuun 2005 kolmen ensimmäisen viikon aikana 2005 viitejalostusmarginaali (IEA Brent cracking) oli keskimäärin 11,17 dollaria tynnyriltä (3,12 lokakuussa 2004 ja 3,73 loka-joulukuussa 2004). Hintaero raskaamman ja kevyen raakaöljyn välillä (Urals Rotterdam vs. Brent Dated) oli samaan aikaan keskimäärin -3,88 dollaria tynnyriltä (-7,50 lokakuussa 2004 ja -6,71 loka-joulukuussa 2004). Brent-raakaöljyn päivittäinen hinta vaihteli välillä 56,70–61,80 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 tulevalle biodieselille. Raakaöljyn ja jalostettujen öljytuotteiden nykyiset korkeat hinnat ovat vilkastuttaneet julkista keskustelua biopolttoaineiden hyödyntämisestä liikenteessä.

Korkealaatuisten voiteluaineiden perusöljyjen, erityisesti EHVI:n (Enhanced High Viscosity Index), kysyntä on kasvanut tiukentuneiden päästö- ja laatuvaatimusten seurauksena. Uutta perusöljytuotantokapasiteettia ei odoteta tulevan merkittävästi markkinoille lähitulevaisuudessa.

Suomessa kilpailu öljyn vähittäismyyntimarkkinoilla on edelleen rajua ja erityisesti bensiinimarginaalit ovat kaventuneet. Toisaalta Itämeren alueen markkinoilla myynti on kasvanut ja marginaalit säilyneet hyvinä.

Kolmannen neljänneksen raakaöljyrahtien hinnat olivat matalammat kuin edellisvuoden vastaavana ajankohtana, jolloin ne olivat vuodenaikaan nähden poikkeuksellisen korkealla.

Segmenttikatsaukset

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

Öljynjalostus

Öljynjalostus-toimiala keskittyy jalostamaan raakaöljystä ja muista syöttöaineista korkealaatuisia liikennepolttoaineita ja muita korkean lisäarvon öljytuotteita. Neste Oilin jalostamot sijaitsevat Porvoossa ja Naantalissa.

Porvoon jalostamolla pidettiin elo-syyskuussa viiden viikon suunniteltu huoltoseisokki. Normaalien huoltotöiden lisäksi seisokin aikana toteutettiin useita jalostamon tuottavuutta parantavia investointeja, esimerkiksi voiteluainekomponentin tuotantoyksikön kapasiteetin laajennus. Seisokki kesti 37 päivää, kun se edellisen kerran vuonna 2001 kesti 50 päivää. Kotimaan myynti oli seisokin aikana etusijalla ja vienti vastaavasti vähäisempää.

Porvoon seisokin rasittama Öljynjalostuksen kolmannen neljänneksen liikevoitto oli 96 miljoonaa euroa (129 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 80 miljoonaa euroa (86 milj.).

Avainluvut

	Carve-out		Carve-out		Carve-out
	7-9/05	7-9/04	1-9/05	1-9/04	2004
Liikevaihto, milj. euroa	2 111	1 641	5 868	4 579	6 306
Liikevoitto, milj. euroa	96	129	414	410	562
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	80	86	340	298	463
Investoinnit, milj. euroa	214	45	436	113	203
Kokonaisjalostusmarginaali, dollaria/tyunnyri	9,25	6,52	9,06	6,83	7,90

Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali nousi edellisvuoden heinä-syyskuuhun verrattuna. Sen kehitystä tuki viitejalostusmarginaalin (IEA Brent Cracking) nousu 6,61 dollariin tynnyriltä (4,02). Myös Neste Oilin kyky käyttää raskaampaa ja rikillisempää raakaöljyä vaikutti positiivisesti kokonaisjalostusmarginaaliin. Raskaampien ja rikillisempien raakaöljyjen hintaero kevyisiin ja vähärikkisiin öljyalaatuihin säilyi suotuisana.

Raakaöljyn hankinta

Neste Oil toi neljänneksen aikana yhteensä 2,1 miljoonaa tonnia raakaöljyä ja muita syöttöaineita Venäjältä ja muista entisen Neuvostoliiton maista. Noin 70 % heinä-syyskuussa hankitusta raakaöljystä oli raskaampaa ja rikillisempää ja loput kevyempiä laatuja. Pohjanmereltä ei tuotu neljänneksen aikana yhtään raakaöljyä. Syynä tähän oli Porvoon seisokki ja toisen neljänneksen lopun korkeat varastotasot.

Kolmannen neljänneksen aikana tehtiin useita pitkäaikaisia venäläisen raakaöljyn toimitussopimuksia.

Tuotanto

Neste Oil jalosti heinä-syyskuussa yhteensä 2,5 miljoonaa tonnia raakaöljyä ja muita syöttöaineita (3,4 milj.), joista 1,8 miljoonaa tonnia Porvoossa (2,8 milj.) ja 0,7 miljoonaa tonnia Naantalissa (0,6 milj.). Liki 90 % jalostamoiden syötöstä oli peräisin Venäjältä ja muista entisen Neuvostoliiton maista. Raakaöljyn jalostuskapasiteetin käyttöaste oli Porvoossa seisokin takia vain 62,0 % (100 %), kun taas Naantalissa käyttöaste oli ennätyskelliset 100 % (95,5).

Myynti

Kokonaismyynti Suomeen oli 1,7 miljoonaa tonnia (2,1 milj.) ja vientiin 0,9 miljoonaa tonnia (1,3 milj.). Neste Oilin markkinaosuus Suomen öljytuotteiden tukkukaupasta oli tammi-elokuussa keskimäärin 76 % (79 % vuoden 2004 tammi-syyskuussa).

Komponentit

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

Alberta Envirofuelsin (AEF) iso-oktaanin tuotantolaitoksella Kanadan Edmontonissa toteutettiin viiden viikon suunniteltu huoltoseisokki syys-lokakuussa. Laitos tuottaa vuosittain noin 500 000 tonnia iso-oktaania, joka on korkealaatuinen bensiinikomponentti. Iso-oktaani myydään pääasiassa Kalifornian markkinoille. AEF on Neste Oilin ja Chevronin puoliksi omistama yhteisyritys.

Korkealaatuisten bensiinikomponenttien (iso-oktaani, ETBE ja MTBE) myyntimäärät ja marginaalit olivat erityisen korkeita kolmannella neljänneksellä. Tähän vaikuttivat ongelmat bensiinin ja erityisesti oktaanien toimituksissa Yhdysvalloissa.

Neste Oilin myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	7-9/05	7-9/04	1-9/05	1-9/04	2004
Moottoribensiini ja komponentit	891	1 239	3 404	3 680	4 896
Diesel	729	959	2 921	2 931	4 265
Lentopolttoaine	97	172	427	494	705
Biopolttoaineet	24	13	83	21	39
Perusöljyt	60	74	192	210	279
Lämmitysöljy	122	316	601	1 054	1 197
Raskas polttoöljy	243	251	800	909	1 280
Muut tuotteet	497	438	1 233	1 212	1 564
YHTEENSÄ	2 663	3 462	9 661	10 511	14 225

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

	7-9/05	7-9/04	1-9/05	1-9/04	2004
Suomi	1 719	2 136	5 557	6 200	8,302
Muut Pohjoismaat	308	528	1 625	1 593	2,175
Muu Eurooppa	324	399	1 354	1 313	1,948
Venäjä ja Baltian maat	6	24	26	82	100
Yhdysvallat ja Kanada	249	318	935	1 148	1,508
Muut maat	57	57	164	175	192
YHTEENSÄ	2 663	3 462	9 661	10 511	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 kolmannen neljänneksen liikevoitto oli 18 miljoonaa euroa (16 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 19 miljoonaa euroa (17 milj.).

Avainluvut

	7-9/05	Carve-out 7-9/04	1-9/05	Carve-out 1-9/04	Carve-out 2004
Liikevaihto, milj. euroa	834	666	2 149	1 763	2 374
Liikevoitto, milj. euroa	18	16	37	47	60
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	19	17	42	41	49
Investoinnit, milj. euroa	10	10	33	21	36
Kokonaismyynti, 1 000 m3	1 025	1 025	3 038	2 921	4 009

Neste Oilin markkinaosuus Suomen vähittäismyynnistä oli samalla tasolla kuin edellisellä neljänneksellä mutta hieman pienempi edellisvuoden heinä-syyskuuhun verrattuna. Säilyttääkseen markkinaosuutensa Neste Oil avasi neljänneksen aikana kolme uutta miehittämätöntä nettohinnoitteluun perustuvaa NeX-asemaa. NeX-asemia on yhteensä tällä hetkellä 10. Kaiken kaikkiaan Neste Oililla on Suomessa 888 asemaa.

Syyskuun 30. päivänä Neste Oil ilmoitti tehneensä sopimuksen, jonka mukaan se myy Ruokakeskolle 50 prosentin osuutensa Pikoil Oy:stä. Polttonesteiden ja päivittäistavaroiden vähittäismarkkinoilla toimiva Pikoil on vuonna 2003 perustettu yritys, jonka kaupan osapuolet ovat omistaneet puoliksi. Kaupan toteutuminen edellyttää Kilpailuviraston hyväksyntää ja eräiden muiden kaupan ennakkoehtojen täyttymistä.

Itämeren alueella liikennepolttoaineiden kysyntä kasvaa edelleen. Vastatakseen tähän kehitykseen Neste Oil on avannut alueelle uusia asemia ja kasvattanut myyntiään.

Neste Oililla on Pietarin alueella Venäjällä tällä hetkellä 33 asemaa ja Virossa, Latviassa ja Liettuaassa yhteensä 100 asemaa. Puolassa myynti on lisääntynyt mutta marginaalit kaventuneet tukkuhintojen kohoamisen myötä. Neste Oil avasi Puolassa neljänneksen aikana 62. asemansa.

Suomen paperiteollisuuden kuusi viikkoa kestänyt työtaistelu touko-kesäkuussa vaikutti edelleen negatiivisesti dieselin suoramyyntiin. Normaalia lämpimämpi alkusyksyn sää on puolestaan vähentänyt lämmitysöljyn myyntiä.

Öljyn vähittäismyynti –segmentin kokonaismyynti (1 000 m³)

	7-9/05	7-9/04	1-9/05	1-9/04	2004
Bensiini	367	353	1 016	988	1 312
Diesel (ml. D-asemat)	348	359	1 005	969	1 330
Lämmitysöljy	202	219	647	677	947
Raskas polttoöljy	108	94	370	287	420
YHTEENSÄ	1 025	1 025	3 038	2 921	4 009

Vähittäismyyntiverkoston myynti (1 000 m³)

Suomi	7-9/05	7-9/04	1-9/05	1-9/04	2004
Bensiini	186	187	512	519	682
Diesel	66	64	182	177	237
Lämmitysöljy	7	7	22	21	29
YHTEENSÄ	259	258	716	717	948

Itämeren alue	7-9/05	7-9/04	1-9/05	1-9/04	2004
Bensiini	167	149	458	411	545
Diesel	59	47	114	123	173
YHTEENSÄ	226	196	572	534	718

VÄHITTÄISMYYNTIVERKOSTO

YHTEENSÄ	485	454	1 288	1 251	1 667
-----------------	------------	------------	--------------	--------------	--------------

Suoramyynti (1 000 m3)

Suomi	7-9/05	7-9/04	1-9/05	1-9/04	2004
Bensiini	3	4	9	12	16
Diesel (ml. D-asetat)	179	183	541	555	750
Lämmitysöljy	194	211	620	653	911
Raskas polttoöljy	108	94	370	287	420
YHTEENSÄ	484	492	1 536	1 507	2 097

Itämeren alue	7-9/05	7-9/04	1-9/05	1-9/04	2004
Bensiini	10	13	35	57	68
Diesel	43	64	117	113	169
Lämmitysöljy	1	1	4	4	5
YHTEENSÄ	54	78	156	174	243

SUORAMYynti YHTEENSÄ	538	570	1 692	1 681	2 341
----------------------	-----	-----	-------	-------	-------

Nestekaasun (LPG) myynti oli heinä-syyskuussa 54 000 tonnia (66 000).

Shipping

Neste Oilin Shipping-segmentin päätoiminta-alue on Luoteis-Eurooppa. Raakaöljykuljetusten päämarkkina-alueet ovat Itämeri ja Pohjanmeri. Tuotteita ja kemikaaleja kuljetetaan pääasiassa Luoteis-Eurooppaan, mukaan lukien kuljetukset kotimaan satamien välillä. Polttoaineita, lähinnä bensiiniä, viedään myös Yhdysvaltoihin ja Kanadaan.

Shippingin kolmannen neljänneksen liikevoitto, 3 miljoonaa euroa, oli selvästi pienempi kuin edellisvuoden samalla ajanjaksolla (22 milj.). On huomattava, että vuoden 2004 toisella puoliskolla rahtihinnat olivat poikkeuksellisen korkealla. Lisäksi rahtitasoihin on vaikuttanut jäävahvistetun kapasiteetin lisääntyminen Itämeren liikenteessä kuluvan vuoden aikana. Shippingin vertailukelpoinen liikevoitto oli 2 miljoonaa euroa (14 milj.).

Laivaston käyttöaste oli heinä-syyskuussa edelleen korkea mutta hieman vertailukautta alempi suunniteltujen telakointien ja muiden huoltotöiden takia. Merikuljetusten kustannukset ovat nousseet edelleen polttoaineen kallistumisen ja aikarahtauksen hintojen nousun myötä.

Avainluvut

	7-9/05	Carve-out 7-9/04	1-9/05	Carve-out 1-9/04	Carve-out 2004
Liikevaihto, milj. euroa	69	69	259	248	339
Liikevoitto, milj. euroa	3	22	56	86	113
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	2	14	57	76	94
Investoinnit, milj. euroa	0	21	8	61	77
Toimitukset yhteensä, milj. tonnia	9,2	10,0	30,6	30,2	40,7
Laivaston käyttöaste, %	93	94	92	94	93

Shipping kuljetti heinä-syyskuussa yhteensä 9,2 miljoonaa tonnia, mikä on 7,6 % vähemmän kuin heinä-syyskuussa 2004 (10,0 milj.). Raakaöljykuljetukset olivat 5,9 miljoonaa tonnia (6,2 milj.) ja tuotekuljetukset 3,3 miljoonaa tonnia (3,8 milj.).

Raakaöljyrahtien hinnat olivat kolmannella neljänneksellä selvästi vertailukautta matalammalla. Pohjanmeren raakaöljyrahtitaso oli keskimäärin 125 Worldscale-pistettä (145).

Tuoterahntien hinnat perustuvat pääasiassa vuotuisiin sopimuksiin, joiden hinnat olivat toisella neljänneksellä vertailukautisia korkeammat. Mannertenvälisen liikenteen markkinoilla noteerattavat rahtihinnat olivat poikkeuksellisen korkeita elo-syyskuussa Meksikonlahden hirmumyrskyjen seurauksena.

Syyskuun lopussa Neste Oilin laivastoon kuului 30 alusta, joista 12 oli yhtiön omistuksessa ja loppuja hallittiin erilaisilla sopimuksilla. Laivaston raakaöljyn ja tuotteiden kuljetuskapasiteetti on noin 1,3 miljoonaa tonnia.

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 kolmannella neljänneksellä 30 200 tynnyriä päivässä (27 300) ja kokonaisynti 0,387 miljoonaa tonnia (0,332 milj.). Keskimääräinen myyntihinta oli 41,0 dollaria tynnyriltä (29,1 dollaria). SeverTEKin tuotanto myydään pääosin Venäjän sisäisille markkinoille.

Investoinnit

Neste Oilin käyttöomaisuusinvestoinnit olivat tammi-syyskuussa 484 miljoonaa euroa (1-9/04: 195 milj.), mistä 436 miljoonaa kohdistui Öljynjalostukseen, 33 miljoonaa Öljyn vähittäismyyntiin ja 8 miljoonaa Shippingiin. Diesel-projektin osuus tammi-syyskuun käyttöomaisuusinvestoinneista oli 256 miljoonaa euroa.

Tammi-syyskuun poistot olivat 109 miljoonaa euroa (1-9/04: 101 milj.).

Rahoitus

Neste Oilin korolliset nettovelat olivat syyskuun lopussa 1 160 miljoonaa euroa (31.12.2004: 969 milj.). Tammi-syyskuun nettorahoituskulut olivat 18 miljoonaa euroa ja Neste Oilin luottojen keskikorko syyskuun lopussa 3,0 %.

Liiketoiminnan kassavirta tammi-syyskuussa oli 324 miljoonaa euroa (1-9/04: 390 milj.). Kassavirtaan vaikutti merkittävästi korkeiden öljyhintojen takia noussut käyttöpääoma.

Omavaraisuusaste oli 33,5 % (31.12.2004: 32,2 %), velkaantumisaste 87,3 % (31.12.2004: 97,0 %) ja velan osuus kokonaispääomasta 46,6 % (31.12.2004: 49,3 %).

Rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat syyskuun lopussa 1 181 miljoonaa euroa.

Yhtiö on suojauspolitiikkansa mukaisesti suojannut pääosan seuraavien 12 kuukauden ennustetusta nettovaluuttavirrasta. Suojausinstrumentteina on käytetty valuuttatermiinejä ja -optioita. Tärkein suojattava valuutta on Yhdysvaltain dollari.

Osakkeet ja kaupankäynti

Neste Oil Oyj:n osakkeiden listaushinta kevään osakemyynissä oli 15 euroa kappaleelta, ja kaupankäynti osakkeilla alkoi Helsingin Pörssissä 18.4.2005. Osakkeiden kokonaismäärä on 256 403 686 kappaletta. Ajalla 18.4.–30.9. kauppaa käytiin yhteensä 223 206 531 osakkeella eli 4 534 miljoonalla eurolla.

Kolmannella neljänneksellä kauppaa käytiin 79 013 587 osakkeella eli 2 032 miljoonalla eurolla. Osakkeen korkein noteeraus neljänneksen aikana oli 32,05 euroa ja alin 21,42 euroa. Päätöskurssi 30.9. oli 30,83 euroa, joka oli noin 106 % listaushintaa korkeampi. Tuolla kurssilla Neste Oilin markkina-arvo oli 7,9 miljardia euroa.

Listauksen jälkeen kauppaa on käyty päivittäin keskimäärin 1,9 miljoonalla osakkeella, mikä vastaa 0,7 prosenttia osakkeiden kokonaismäärästä. Suomen valtio omistaa osakkeista 50,1 % ja ulkomaalaiset omistajat 34,8 %. Suomalaisten instituutioiden omistus on 9,9 % ja kotitalouksien 5,2 %.

Henkilöstö

Neste Oilin keskimääräinen henkilöstömäärä oli tammi-syyskuussa 4 502 (1-9/04: 4 312). Syyskuun lopussa henkilöstöä oli 4 533 (30.9.2004: 4 248), joista 3 463 (30.9.2004: 3 213) työskenteli Suomessa.

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Neste Oilin työturvallisuuden tärkein mittari on tapaturmataajuus (LWIF). Se kertoo poissaoloon johtavien tapaturmien määrän miljoonaa työtuntia kohden. Tämän vuoden lukema syyskuun loppuun mennessä oli 3,8 (vuosi 2004: 4,0).

Porvoon jalostamon suunnitellun huoltoseisokin aikana jalostamolla työskenteli yhteensä 2 300 eri aliruokosijoiden työntekijää. Seisokin LWIF-lukema oli 4,7.

Neste Oil ei ole toistaiseksi osallistunut kaupankäyntiin päästöoikeuksilla.

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 jalostamon Diesel-projekti etenee suunnitelman mukaan. Ensimmäiset nykyisen jalostamon alueen osaprojektit valmistuivat ja otettiin käyttöön jalostamon seisokin yhteydessä. Niin ikään seisokin yhteydessä tehtiin uuden tuotantolinjan ja jalostamon väliset liitännät, jotta tuotanto voidaan käynnistää vuoden 2006 lopulla ilman muiden yksiköiden pysäytystä.

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. Laitoksen peruskivi muurattiin 18.10.2005.

Neste Oil ja Total selvittävät edellytyksiä yhteisen biodiesellaitoksen rakentamiselle Eurooppaan. Tarkoituksena on rakentaa laitos jollekin Totalin jalostamoista ja käynnistää tuotanto vuonna 2008. Tuotanto perustuu Neste Oilin kehittämään NExBTL-tekniikkaan.

Voiteluaineiden perusöljyt

Voiteluaineiden raaka-aineena käytettävän EHVI-perusöljyn (Enhanced High Viscosity Index) tuotannon laajennus valmistui Porvoon jalostamon huoltoseisokissa. EHVI:n tuotanto Porvoossa kasvoi 30 000 tonnilla vuodessa ja nousi 250 000 tonniin.

Neste Oil ja bahrainilainen öljy-yhtiö Bapco ilmoittivat 18. elokuuta etenevänsä suunnitelmissaan rakentaa perusöljyn tuotantolaitos Bapcon Bahrainissa sijaitsevan öljynjalostamon yhteyteen. Suunnitelman mukaan yhteisomistuksessa oleva laitos tuottaisi vuosittain 400 000 tonnia rikitöntä VHVI-perusöljyä (Very High Viscosity Index), jota käytetään huippulaatuisten voiteluaineiden valmistuksessa. Laitoksen lopullinen rakentamispäätös tehtäen keväällä 2006 ja tuotannon on tarkoitus käynnistyä vuoden 2008 ensimmäisellä puoliskolla.

Rakenteen kehittäminen

Neste Oil selvittää edelleen vaihtoehtoja myydä 50 %:n omistuksensa Venäjällä toimivasta SeverTEKistä, jonka Neste Oil omistaa yhdessä OAO LUKOILin kanssa.

Neste Oil tutkii yhä 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

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.

Kun merkittävä osa Yhdysvaltain kapasiteetista on hirmumyrskyjen aiheuttamien vaurioiden takia edelleen pois käytöstä, tilanne jalostusteollisuudessa on tiukka. Tämän seurauksena jalostusmarginaalit ovat olleet syys- ja lokakuussa huomattavan korkeita. Lyhyellä aikavälillä jalostusmarginaalien kehitys riippuu siitä, missä tahdissa Yhdysvaltain jalostuskapasiteetti palautuu normaalille tasolle. Öljytuotteiden korkeat hinnat saattavat vaikuttaa kysyntää vähentävästi ainakin lyhyellä aikavälillä.

Lokakuun 21. päivänä vuoden 2005 viimeisen vuosineljänneksen bensiinimarginaalit olivat futuurimarkkinoilla laskussa, kun taas dieselmarginaalit olivat jokseenkin ennallaan.

Vuoden 2004 lopulla REB- ja Brent-raakaöljyjen hintaero, -6,46 dollaria tynnyriltä, oli poikkeuksellisen suuri, mikä vaikutti merkittävästi Neste Oilin viimeisen vuosineljänneksen liikevoittoon. Tällä hetkellä hintaero on selkeästi pienempi; lokakuun 2005 kolmen ensimmäisen viikon aikana -3,88 dollaria tynnyriltä. Raakaöljyn ja muiden syöttöaineiden kilpailukykyisiä junatoimituksia entisen Neuvostoliiton maista saataneen loppuvuoden aikana hyvin rajallisesti.

Porvoon jalostamon käynnistysvaihe seisokin jälkeen heikentää jonkin verran yhtiön lokakuun tulokertymää.

Raakaöljyn kuljetuskapasiteetti on Itämerellä kasvussa, sillä uusia jäävähvistettyjä aluksia tulee markkinoille jatkuvasti lisää. Tämän seurauksena talvikuljetuksista ei odoteta saatavan yhtä korkeita hintoja kuin vuoden 2004 viimeisellä neljänneksellä.

Öljyn vähittäismyynnissä myynti kasvaa edelleen Itämeren alueella. Suomen markkinoita leimaa edelleen kireä kilpailu.

Neste Oilin vuoden 2005 käyttöomaisuusinvestointien arvioidaan olevan noin 650 miljoonaa euroa (2004: 316 milj.).

Konsernin tilinpäätöstiedotteen julkistuspäivä

Neste Oil julkistaa vuoden 2005 tilinpäätöstiedotteen 15.2.2006 arviolta kello 9.00

Espoossa 24.10.2005

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	7-9/2005	7-9/2004	1-9/2005	5-9/2004 1)	5-12/2004 1)
Liikevaihto	2 585	2 086	7 222	3 340	5 454
Liiketoiminnan muut tuotot	4	23	14	30	47
Materiaalit ja palvelut	-2 197	-1 758	-6 002	-2 755	-4 462
Henkilöstökulut	-56	-48	-171	-83	-141
Poistot ja arvonalentumiset	-36	-34	-109	-58	-95
Muut liiketoiminnan kulut	-185	-103	-471	-175	-317
Liikevoitto	115	166	483	299	486
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta	22	18	36	25	32
Rahoituskulut, netto	-3	-4	-18	-4	2
Maksettu konserniavustus 2)	0	0	0	0	-411
Voitto ennen veroja	134	180	501	320	109
Välittömät verot	-29	-45	-117	-61	12
Kauden voitto	105	135	384	259	121
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	104	134	382	258	119
Vähemmistölle	1	1	2	1	2
	105	135	384	259	121
Tulos / osake laskettuna emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan voiton perusteella (€/ osake) 3)	0,41	0,53	1,49	1,01	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	7-9/2004	1-9/2004	1-12/2004
Liikevaihto	2 091	5 801	7 909
Liiketoiminnan muut tuotot	21	52	72
Materiaalit ja palvelut	-1 764	-4 732	-6 428
Henkilöstökulut	-46	-152	-211
Poistot ja arvonalentumiset	-34	-101	-139
Muut liiketoiminnan kulut	-107	-341	-490
Liikevoitto	161	527	713
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta	18	29	36
Rahoituskulut, netto	1	6	18
Voitto ennen veroja	180	562	767
Välittömät verot	-41	-115	-157
Kauden voitto	139	447	610
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	138	446	608
Vähemmistölle	1	1	2
	139	447	610
Tulos / osake laskettuna emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan voiton perusteella (€/ osake) 3)	0,54	1,74	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 kaudelle 1-9/2004 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 7-9/2004, 1-9/2004 ja 1-12/2004 esitetään vertailukelpoisuuden parantamiseksi. Neste Oil -konserni yhtiöitettiin jakautumisen seurauksena 1.5.2004, ja tämän vuoksi vertailukelpoista tuloslaskelmaa ei ole olemassa kaudelle 1-9/2004 tai 12 kuukaudelle vuonna 2004.

KONSERNIN TASE

MEUR	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
VASTAAVAA			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	51	28	30
Aineelliset hyödykkeet	1 873	1 438	1 510
Osuudet osakkuusyrityksissä ja yhteisyrityksissä	122	133	140
Pitkäaikaiset korolliset saamiset	15	70	68
Eläkesaamiset	55	49	45
Laskennalliset verosaamiset	19	5	17
Muut pitkäaikaiset saamiset	36	40	28
Pitkäaikaiset varat yhteensä	2 171	1 763	1 838
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	713	464	415
Myyntisaamiset ja muut saamiset	871	704	666
Konsernitilisaamiset	0	35	124
Rahat ja pankkisaamiset	81	62	60
Lyhytaikaiset varat yhteensä	1 665	1 265	1 265
Myyttävänä olevat pitkäaikaiset varat 5)	127	0	0
Vastaavaa yhteensä	3 963	3 028	3 103
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	40	40	40
Muu oma pääoma	1 283	1 071	953
Yhteensä	1 323	1 111	993
Vähemmistöosuus	6	5	5
Oma pääoma yhteensä	1 329	1 116	998
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	864	807	715
Laskennalliset verovelat	170	177	193
Varaukset	23	19	26
Muut pitkäaikaiset velat	45	24	21
Pitkäaikaiset velat yhteensä	1 102	1 027	955
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	377	44	438
Ostovelat ja muut velat	1 155	841	712
Lyhytaikaiset velat yhteensä	1 532	885	1 150
Velat yhteensä	2 634	1 912	2 105
Oma pääoma ja velat yhteensä	3 963	3 028	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				11			11
Maksetut osingot							0
Rahavirran suojaukset			-63				-63
Vähemmistöosuuden muutos						1	1
Tilikauden voitto					382		382
Oma pääoma 30.9.2005	40	9	-29	7	1 296	6	1 329
Oma pääoma 1.5.2004	40	9	2	0	795	3	849
Muuntoerot				2			2
Maksetut osingot							0
Rahavirran suojaukset			6				6
Vähemmistöosuuden muutos						1	1
Tilikauden voitto					257	1	258
Oma pääoma 30.9.2004	40	9	8	2	1 052	5	1 116

5) Myyttävänä olevat pitkäaikaiset varat sisältävät Pikoil Oy:n ja SeverTEK:in kirjanpitoarvot.

LYHENNETTY KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

MEUR	1-9/2005	5-9/2004	6) 5-12/2004
Liiketoiminnan kassavirta			
Voitto ennen veroja	501	320	520
Oikaisut, yhteensä	149	9	28
Käyttöpääoman muutos	-231	-29	7
Liiketoiminnan kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja	419	300	555
Rahoituskulut, netto	-25	11	8
Maksetut välittömät verot	-70	-22	-1
Liiketoiminnan kassavirta	324	289	562
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-484	-103	-227
Ostetut osakkeet	0	-2	-2
Käyttöomaisuuden myynnit	4	6	13
Myydyt osakkeet	0	7	7
Muiden sijoitusten muutos	-23	-5	24
Kassavirta ennen rahoitusta	-179	192	377
Lainojen nettomuutos	72	-208	-303
Rahavarojen muutos,	-107	-16	74
(+) lisäys / (-) vähennys			

YHDISTELLYT CARVE-OUT KASSAVIRTALASKELMAT 7)

MEUR	1-9/2004	1-12/2004
Liiketoiminnan kassavirta		
Voitto ennen veroja	562	767
Oikaisut, yhteensä	26	38
Käyttöpääoman muutos	-146	-118
Liiketoiminnan kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja	442	687
Rahoituskulut, netto	16	16
Maksetut välittömät verot	-68	-166
Liiketoiminnan kassavirta	390	537
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-192	-313
Ostetut osakkeet	-3	-3
Käyttöomaisuuden myynnit	23	29
Myydyt osakkeet	7	8
Muiden sijoitusten muutos	-11	2
Kassavirta ennen rahoitusta	214	260
Lainojen nettomuutos	3	-12
Kassavirran ylijäämä	217	248

TUNNUSLUVUT

	30.9.2005	30.6.2004	31.12.2004
Sijoitettu pääoma, MEUR	2 571	1 967	2 151
Korollinen nettovelka, MEUR	1 160	754	969
Investoinnit käyttöomaisuuteen ja osakkeisiin, MEUR	484	105	229
Sijoitetun pääoman tuotto, % 7)	29,8	38,8	40,3
Oman pääoman tuotto, % 7)	44,0	58,8	19,7
Oma pääoma/osake, EUR	5,16	4,33	3,87
Omavaraisuusaste, %	33,5	36,9	32,2
Velkaantumisaste (gearing), %	87,3	70,7	97,0
Velan osuus kokonaispääomasta, %	46,6	41,4	49,3
Henkilöstö keskimäärin	4 502	4 312	4 296

6) Neste Oil -konserni yhtiöitettiin jakautumisen seurauksena 1.5.2004, ja tämän vuoksi vertailukelpoista kassavirtalaskelmaa ei ole olemassa kaudelle 1-9/2004 tai 12 kuukaudelle vuonna 2004.

7) Carve-out kassavirtalaskelmat 1-9/2004 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 1-9/2004 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.

8) Sijoitetun pääoman tuotto % ja oman pääoman tuotto % 30.9.2004 ja 31.12.2004 päättyneiltä kausilta on laskettu annualisoimalla 5 kuukauden ja 8 kuukauden tilinpäätösten luvut.

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

LIKEVAIHTO

MEUR	7-9/2005	7-9/2004 9)	1-9/2005	1-9/2004 9)	1-12/2004 9)
Öljynjalostus	2 111	1 641	5 868	4 579	6 306
Öljyn vähittäismyynti	834	666	2 149	1 763	2 374
Shipping	69	69	259	248	339
Muut	4	0	8	0	0
Eliminoinnit	-433	-285	-1 062	-789	-1 110
Yhteensä	2 585	2 091	7 222	5 801	7 909

LIKEVOITTO

MEUR	7-9/2005	7-9/2004 9)	1-9/2005	1-9/2004 9)	1-12/2004 9)
Öljynjalostus	96	129	414	410	562
Öljyn vähittäismyynti	18	16	37	47	60
Shipping	3	22	56	86	113
Muut	-6	-6	-25	-15	-21
Eliminoinnit	4	0	1	-1	-1
Yhteensä	115	161	483	527	713

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO

MEUR	7-9/2005	7-9/2004 9)	1-9/2005	1-9/2004 9)	1-12/2004 9)
Öljynjalostus	80	86	340	298	463
Öljyn vähittäismyynti	19	17	42	41	49
Shipping	2	14	57	76	94
Muut	-6	-6	-25	-15	-21
Eliminoinnit	4	0	1	-1	-1
Yhteensä	99	111	415	399	584

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

MEUR	7-9/2005	7-9/2004 9)	1-9/2005	1-9/2004 9)	1-12/2004 9)
Öljynjalostus	23	23	71	69	94
Öljyn vähittäismyynti	7	6	20	19	27
Shipping	6	5	17	13	18
Muut	0	0	1	0	0
Yhteensä	36	34	109	101	139

OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA

MEUR	7-9/2005	7-9/2004 9)	1-9/2005	1-9/2004 9)	1-12/2004 9)
Öljynjalostus	13	14	21	20	27
Öljyn vähittäismyynti	-1	-1	-3	-3	-5
Shipping	0	0	0	0	0
Muut	10	5	18	12	14
Yhteensä	22	18	36	29	36

SIDOTTU PÄÄOMA

MEUR	30.9.2005	30.9.2004 9)	31.12.2004 9)
Öljynjalostus	1 845	1 327	1 415
Öljyn vähittäismyynti	409	329	302
Shipping	315	318	336
Muut	43	3	13
Eliminoinnit	-2	0	-3
Yhteensä	2 610	1 977	2 063

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	30.9.2005	30.9.2004 9)	31.12.2004 9)
Öljynjalostus	36,7	46,9	46,7
Öljyn vähittäismyynti	13,7	19,2	18,1
Shipping	22,9	38,6	37,1

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

LIIKEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN MEUR	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005	Carve-out			
				10-12/2004	7-9/2004	4-6/2004	1-3/2004
Öljynjalostus	2 111	2 135	1 622	1 727	1 641	1 635	1 303
Öljyn vähittäismyynti	834	695	620	611	666	566	531
Shipping	69	87	103	91	69	78	101
Muut	4	3	1	0	0	0	0
Eliminoinnit	-433	-343	-286	-321	-285	-279	-225
Yhteensä	2 585	2 577	2 060	2 108	2 091	2 000	1 710

LIIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN MEUR	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005	Carve-out			
				10-12/2004	7-9/2004	4-6/2004	1-3/2004
Öljynjalostus	96	194	124	152	129	180	101
Öljyn vähittäismyynti	18	21	-2	13	16	24	7
Shipping	3	19	34	27	22	19	45
Muut	-6	-13	-6	-6	-6	-3	-6
Eliminoinnit	4	-2	-1	0	0	0	-1
Yhteensä	115	219	149	186	161	220	146

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN MEUR	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005	Carve-out			
				10-12/2004	7-9/2004	4-6/2004	1-3/2004
Öljynjalostus	80	168	92	165	86	125	87
Öljyn vähittäismyynti	19	12	11	8	17	17	7
Shipping	2	20	35	18	14	18	44
Muut	-6	-13	-6	-6	-6	-3	-6
Eliminoinnit	4	-2	-1	0	0	0	-1
Yhteensä	99	185	131	185	111	157	131

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

OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA NELJÄNNEKSITTÄIN MEUR	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005	Carve-out			
				10-12/2004	7-9/2004	4-6/2004	1-3/2004
Öljynjalostus	13	9	-1	7	14	6	0
Öljyn vähittäismyynti	-1	-1	-1	-2	-1	-2	0
Shipping	0	0	0	0	0	0	0
Muut	10	8	0	2	5	4	3
Yhteensä	22	16	-2	7	18	8	3

Muutos päästöoikeuksia koskevaan laskentaperiaatteeseen

Neste Oil sovelsi IFRIC 3, Päästöoikeudet, -tulkintaa laskentaperiaatteenaan 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 hankintamenoon, 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 toteutumisajankohtana. 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

ANNETUT VAKUUDET JA VASTUUSITOUKSET

MEUR	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta			
Velat			
Pantit	5	6	6
Kiinteistökiinnitykset	28	28	28
Muut vastuusitoumukset	8	14	2
Yhteensä	41	48	36
Osakkuusyhtiöiden puolesta			
Pantit ja kiinteistökiinnitykset	9	9	9
Takaukset	10	0	8
Muut vastuusitoumukset	5	0	0
Yhteensä	24	9	17
Muiden puolesta			
Takaukset 10)	64	0	0
Muut vastuusitoumukset	0	3	3
Yhteensä	64	3	3
Yhteensä	129	60	56

MEUR	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
Käyttöleasingvastuut			
Eräänntyy alle 1 vuodessa	69	68	76
Eräänntyy 2-5 vuodessa	52	53	46
Eräänntyy yli 5 vuodessa	57	53	54
Yhteensä	178	174	176

MEUR	30.9.2005	31.12.2004
Merkittävät investointisitoumukset		
Sitoumukset hankkia aineellisia hyödykkeitä	162	225
Sitoumukset hankkia aineettomia hyödykkeitä	1	3
	163	228

Johdannaissopimukset	30.9.2005		30.9.2004		31.12.2004	
Korko- ja valuuttajohdannaiset	Kohde-etuuden arvo	Käypä arvo	Kohde-etuuden arvo	Käypä arvo	Kohde-etuuden arvo	Käypä arvo
MEUR						
Koronvaihtosopimukset	308	-5	63	-7	59	-7
Valuuttatermiinit 11)	1 090	-26	844	-2	567	10
Valuuttaoptiot						
Ostetut	781	-19	525	-7	438	17
Asetetut	781	2	525	4	438	6

Raakaöljy ja öljytuotteet	Määrä 1 000 bbl	Käypä arvo	Määrä 1 000 bbl	Käypä arvo	Määrä 1 000 bbl	Käypä arvo
Myyntisopimukset	42 091	-103	16 262	-19	44 588	26
Ostosopimukset	91 152	53	58 853	37	70 258	7
Ostetut optiot	3 142	-3	13 495	-8	4 797	2
Asetetut optiot	2 160	2	13 993	9	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.

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

11) Sisältää myös ulkomaisten tytäryhtiöiden nettosijoitusten suojaamiseksi tehdyt johdannaissopimukset.

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

Vertailukelpoinen liikevoitto	=		Liikevoitto -/+ varastovoitot/-tappiot -/+ omaisuuden myyntivoitot - öljyjohdannaisten käypien arvojen muutokset
Oman pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{verot}}{(\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus}) \text{ keskimäärin}}$
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
Velkaantumisasaste (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	$\frac{\text{Liikevoitto} + \text{osuus osakkuusyriytysten ja yhteisyritysten tuloksesta}}{\text{Sidottu pääoma keskimäärin}}$

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	=		$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$