

Osavuosisikatsaus
tammikuu-maaliskuu 2006

NESTE OILIN TAMMI-MAALISKUUN VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO 119 MILJOONAA EUROA

Luoteis-Euroopan viitejalostusmarginaalit nousivat vuoden 2006 ensimmäisellä neljänneksellä edellisen vuoden vastaavalta neljännekseltä. Myös Neste Oilin jalostusmarginaali kasvoi, vaikka raskaan ja kevyen raakaöljyn hintaero kaventui. Shipping-liiketoiminnan raakaöljyn rahtihintojen laskun vuoksi yhtiön vertailukelpoinen liikevoitto oli hieman pienempi kuin vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä. Korkeat käyttöomaisuusinvestoinnit, vuoden 2005 osinkojen maksaminen ja käyttöpääoman merkittävä nousu kasvattivat selvästi nettovelkaa ensimmäisellä vuosineljänneksellä vuoden 2005 loppuun verrattuna.

Ensimmäinen neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto 119 miljoonaa euroa (Q1/05: 129 miljoonaa euroa).
- Liikevoitto 153 miljoonaa euroa (Q1/05: 147 miljoonaa euroa).
- Osakekohtainen tulos 0,44 euroa (Q1/05: 0,41 euroa).
- Liiketoiminnan kassavirta -150 miljoonaa euroa (Q1/05: 154 miljoonaa euroa).
- Porvoon jalostamon Diesel-projekti eteni aikataulussa.
- Yhtiö sopi myyvänsä 10 prosentin osuutensa Ibn Zahrasta. Kauppa on tarkoitus saada päätökseen toisella vuosineljänneksellä.

Toimitusjohtaja Risto Rinne:

"Vuosi 2006 on alkanut lupaavasti, ja siitä näyttää tulevan meille jälleen hyvä vuosi. Teemme ahkerasti töitä saadaksemme Diesel-projektimme päätökseen viimeisellä vuosineljänneksellä ja keskitymme edelleen biopolttoaineiden ja erityisesti biodieselliiketoiminnan kehittämiseen. Tämä työ ja Saudi-Arabiassa toimivan Ibn Zahrin osuutemme äskettäinen myynti vahvistavat sitoutumista strategiaamme, jonka mukaisesti keskitymme tuottamaan laadukkaita, puhtaampia liikennepolttoaineita."

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Risto Rinne, puh. 010 458 4990

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

Tiedotustilaisuus ja puhelinkonferenssi

Ensimmäisen vuosineljänneksen tulosta käsittelevä suomenkielinen lehdistötilaisuus pidetään tänään 27.4.2006 kello 11.30 Hotelli Kämpin Peilialissa osoitteessa Pohjoisesplanadi 29, Helsinki.

Esitysmateriaali on saatavissa yhtiön verkkosivuilta osoitteesta www.nesteoil.fi.

Englanninkielinen puhelinkonferenssi sijoittajille ja analyytikoille pidetään tänään 27.4.2006 kello 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon: +44 (0)207 162 0025. Tunnus on Neste Oil. Puhelun nauhoite on kuunneltavissa 4.5.2006 asti numerossa +44 (0) 207 031 4064 (Iso-Britannia), koodi 702299.

NESTE OILIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMIKUU-MAALISKUU 2006

Tilintarkastamaton

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

AVAINLUVUT

Milj. euroa, ellei muuta mainittu

	1-3/06	1-3/05	1-12/05	Viim. 12 kk
Liikevaihto	2 796	2 060	9 974	10 710
Liikevoitto ennen poistoja	191	182	984	993
Poistot ja arvonalentumiset	38	35	153	156
Liikevoitto **	153	147	831	837
Vertailukelpoinen liikevoitto *	119	129	565	555
Tulos ennen veroja	153	140	823	836
Osakekohtainen tulos, euroa	0,44	0,41	2,60	2,63
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja sijoitukset osakkeisiin	112	103	668	677
Liiketoiminnan kassavirta	-150	154	596	292
	31.3. 2006	31.3. 2005	31.12. 2005	
Oma pääoma	1 606	1 089	1 612	-
Korolliset nettovelat	1 272	953	796	-
Sijoitettu pääoma	2 959	2 235	2 487	2 959
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja ROCE, %	22,7	27,8	37,0	33,1
Oman pääoman tuotto ROE, %	28,0	40,3	51,3	50,3
Oma pääoma/osake, euroa	6,24	4,22	6,26	-
Kassavirta/osake, euroa	-0,59	0,60	2,33	1,14
Omavaraisuusaste, %	36,5	31,4	42,4	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	44,2	46,7	33,0	-
Velkaantumisaste (gearing), %	79,2	87,6	49,4	-

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

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

Konsernin ensimmäisen neljänneksen tulos

Neste Oil -konsernin liikevaihto vuoden 2006 ensimmäisellä neljänneksellä oli 2 796 miljoonaa euroa (2 060 milj.). Liikevaihdon 35 prosentin kasvu johtui pääasiassa öljytuotteiden hintojen noususta.

Konsernin ensimmäisen neljänneksen liikevoitto oli 153 miljoonaa euroa (147 milj.). Tulevaisuuden kassavirtojen suojaamiseen tarkoitettujen öljyjohdannaisten avointen positioiden muutosten negatiivinen vaikutus liikevoittoon oli 8 miljoonaa euroa. Vuoden 2005 ensimmäisen neljänneksen vastaava luku oli 41 miljoonaa euroa. Ensimmäisen neljänneksen varastovoitot olivat 42 miljoonaa euroa (58 milj.).

Neste Oilin ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto ilman varastovoittoja ja -tappioita, öljyjohdannaisten avointen positioiden käypien arvojen muutoksia sekä kiinteän omaisuuden myyntivoittoja ja -tappioita oli 119 miljoonaa euroa (129 milj.). Konsernin vertailukelpoiseen liikevoittoon vaikutti positiivisimmin jalostusmarginaalin kasvu, jota vauhditti voiteluaineiden perusöljyjen vilkas kysyntä. Kokonaisjalostusmarginaali nousi edellisvuotisesta, vaikka raskaan ja kevyen raakaöljyn hintaero kaventui. Merkittävin negatiivinen vaikutus liikevoittoon tuli Primorskista lähtevien raakaöljykuljetusten rahtihintojen selvästi alemmasta tasosta vuoden 2005 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna.

Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali oli ensimmäisellä vuosineljänneksellä 8,58 dollaria tynnyriltä (7,91 dollaria). Se oli yli 5 dollaria korkeampi kuin IEA Brent cracking -viitejalostusmarginaali, joka oli 3,17 dollaria tynnyriltä (2,31 dollaria).

Liiketoimintansa pääomavaltaisuuden ja syklisyyden vuoksi Neste Oil käyttää tärkeimpänä taloudellisena mittarina keskimääräisen sijoitetun pääoman tuottoa verojen jälkeen (ROACE%). Kahdentoista kuukauden kumulatiivinen ROACE oli maaliskuun lopussa 17,8 prosenttia.

Vertailukelpoinen liikevoitto (milj. euroa)

	1-3/06	1-3/05	2005
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	119	129	565
- avointen öljyjohdannaisten positioiden käypien arvojen muutokset	-8	-41	-11
- varastovoitot	42	58	127
- kiinteän omaisuuden myyntivoitot	0	1	150
LIIKEVOITTO	153	147	831

Markkinakatsaus

Jalostusmarginaalit vahvistuivat Luoteis-Euroopassa ensimmäisen vuosineljänneksen loppua kohden tammi- ja helmikuun verrattain heikoilta tasoilta. Kansainvälinen viitejalostusmarginaali (IEA Brent cracking) oli keskimäärin 3,17 dollaria tynnyriltä (2,31).

Bensiinimarkkinat olivat suhteellisen hiljaiset tammi- ja helmikuussa mutta ne vilkastuivat maaliskuussa jalostajien siirtyessä kesäbenssiiniin, jonka laatuvaatimukset ovat talvilaatuja korkeammat. Ennätysellinen määrä jalostuskapasiteettia oli neljänneksen aikana pois käytöstä

Yhdysvalloissa pidettyjen huoltoseisokkien takia. Bensiinikomponenttien markkinat noudattelivat bensiinin kysynnän kausivaihtelua.

Koska dieselin ja lentopolttoaineen tarjonta oli rajoitettua ja kysyntä voimakasta, keskitisleet olivat jälleen vahvin jalostusmarginaaleja määrittävä tekijä, vaikka varastotasot olivat korkeimmillaan viiteen vuoteen. Maaliskuun kylmä sää Euroopassa kasvatti lämmitysöljyn kysyntää.

Raakaöljyn hinnat pysyivät korkealla vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Brent Dated oli keskimäärin 61,8 dollaria tynnyriltä (47,7) vaihdellen välillä 57–66 dollaria tynnyriltä. Raakaöljyn hintaa nostivat sijoittajien aktiivisuus öljyfutuurimarkkinoilla, geopoliittiset jännitteet Iranissa ja Irakissa sekä toimitushäiriöt Nigeriassa.

Raskaan ja kevyen raakaöljyn hintaero vaihteli edelleen suuresti. Urals- ja Brent Dated -laatujen hintaero oli keskimäärin –4,06 dollaria tynnyriltä (–5,17).

Raskaan polttoöljyn markkinoita vahvasti helmikuinen kylmä sää Venäjällä. Nousu oli kuitenkin tilapäistä, ja hinnat palasivat pian raskaalle polttoöljylle tyypilliselle matalalle tasolle.

Biopolttoaineiden kasvanut käyttö on lisännyt etanolin ja rypsiöljyn kysyntää ja nostanut niiden hintoja. Etanolia käytetään sellaisenaan bensiinin ainesosana sekä raaka-aineena bensiinikomponentti ETBE:n tuotannossa. Rypsiöljy on puolestaan perinteisen metyyliesteribiodieselin pääasiallinen syöttöaine Euroopassa. Monet EU:n jäsenvaltiot ovat jo ottaneet käyttöön kansallisia lakeja, jotka suosivat biopolttoaineiden käyttöä liikenteessä. Uusiutuviin luonnonvaroihin perustuvien polttoaineiden kysynnän odotetaan kasvavan myös Yhdysvalloissa. Toimitus- ja huoltovarmuuden merkitys vaikuttaa kasvavan niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin.

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

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

Pohjanmeren raakaöljykuljetusten rahtihinnat olivat merkittävästi alhaisemmat ensimmäisellä vuosineljänneksellä edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Tämä selittyy leudolla talvella ja tankkerikapasiteetin kasvulla.

Merkittävimmät markkinatekijät

	1-3/06	1-3/05	1-25.4.2006	2005
IEA Brent cracking -marginaali, USD/bbl	3,17	2,31	4,20	4,98
Neste Oilin jalostusmarginaali, USD/bbl	8,58	7,91	n.a	8,82
Urals-Brent-hintaero, USD/bbl	-4,06	-5,17	-5,03	-4,42
Brent dated raakaöljy, USD/bbl	61,8	47,74	66-74	54,52
Raakaöljyrahdit, Aframax WS-pistettä	142	155	98	164

Segmenttikatsaukset

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

Öljynjalostus

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

Öljynjalostuksen ensimmäisen neljänneksen liikevoitto oli 129 miljoonaa euroa (123 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 94 miljoonaa euroa (91 milj.).

Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali nousi 8,58 dollariin tynnyriltä, mikä ylitti edellisvuoden vastaavan jakson kokonaisjalostusmarginaalin, joka oli 7,91 dollaria tynnyriltä. IEA Brent cracking -viitejalostusmarginaali oli keskimäärin 3,17 dollaria tynnyriltä (2,31).

Kokonaisjalostusmarginaalin paraneminen oli seurausta erityisesti voiteluaineiden perusöljyjen vahvoista markkinoista. Toisaalta raskaamman ja kevyemmän raakaöljyn hintaeron kaventuminen sekä edellisvuoden vertailujaksolta pienentyneet tuotteiden myyntimäärät heikensivät marginaalia. Lisäksi Porvooseen valmistuvan uuden dieselin tuotantolinjan käyttöönottoon liittyvät henkilöstö-, koulutus- ja muut kulut kasvoivat.

Avainluvut

	1-3/06	1-3/05	2005
Liikevaihto, milj. euroa	2 308	1 622	8 150
Liikevoitto, milj. euroa	129	123	570
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	94	91	446
Investoinnit, milj. euroa	105	80	589
Kokonaisjalostusmarginaali, dollaria/tynnyri	8,58	7,91	8,82

Tuotanto

Neste Oil jalosti ensimmäisellä vuosineljänneksellä yhteensä 3,4 miljoonaa tonnia (3,2 milj.) raakaöljyä, josta 2,8 miljoonaa tonnia (2,6 milj.) Porvoossa ja 0,6 miljoonaa tonnia (0,6 milj.) Naantalissa. Raakaöljyn jalostuskapasiteetin käyttöaste oli Porvoon jalostamolla 100,0 % (98,5 %) ja Naantalissa 93,8 % (85,0 %).

Lähes puolet jalostamoiden 3,4 miljoonan tonnin yhteenlasketusta syötöstä eli 47 % (43 %) oli raskaampaa venäläistä Russian Export Blend -raakaöljyä.

Myynti

Kokonaismyynti Suomeen oli ensimmäisellä neljänneksellä 2,1 miljoonaa tonnia (2,0 milj.) ja vientiin 1,2 miljoonaa tonnia (1,4 milj.). Neste Oilin markkinaosuus Suomen öljytuotteiden tukkukaupasta oli tammi-helmikuussa keskimäärin 79 % (77 %).

Komponentit

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

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

Neste Oil valmistaa vuosittain Porvoon jalostamolla 250 000 tonnia EHVI (Enhanced High Viscosity Index) -perusöljyä ja Beringenissä Belgiassa sijaitsevalla tuotantolaitoksella 40 000 tonnia PAO (polyalfaolefiini) -perusöljyä.

EHVI:n tuotantokapasiteettia lisättiin Porvoon jalostamolla syksyllä 2005, ja tuotanto on siitä lähtien kasvanut. Maaliskuussa 2006 kuukausituotanto oli ennätyselliset 25 000 tonnia.

Voiteluaineiden perusöljyjen kysyntä oli vilkasta ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Tämä näkyi myös EHVI:n ja PAO:n korkeissa marginaaleissa.

Bensiinikomponenttien (iso-oktaani, MTBE ja ETBE) myyntimäärät ja marginaalit jäivät hieman edellisvuoden vastaavan jakson tasosta. Tämä selittyy ennen kaikkea iso-oktaanin myyntivolyymien pienenemisellä.

Neste Oilin myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	1-3/06	1-3/05	2005
Moottoribensiini ja komponentit	1 046	1 186	4 673
Diesel	1 136	1 055	4 183
Lentopolttoaine	162	165	608
Biopolttoaineet	34	30	111
Perusöljyt	81	68	274
Lämmitysöljy	249	318	791
Raskas polttoöljy	352	306	946
Muut tuotteet	316	333	1 460
YHTEENSÄ	3 376	3 461	13 046

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

	1-3/06	1-3/05	2005
Suomi	2 139	2 027	7 455
Muut Pohjoismaat	425	553	2 135
Muu Eurooppa	540	485	2 000
Venäjä ja Baltian maat	4	14	29
Yhdysvallat ja Kanada	219	329	1 246
Muut maat	49	53	181
YHTEENSÄ	3 376	3 461	13 046

Öljyn vähittäismyynti

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

Öljyn vähittäismyynnin ensimmäisen neljänneksen liikevoitto oli yhteensä 13 miljoonaa euroa (-3 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 12 miljoonaa euroa (10 milj.). Vuoden 2005 vastaavan jakson liiketappio johtui öljyjohdannaisten avointen positioiden käypien arvojen muutoksista.

Katsauskaudella myynti kasvoi ja marginaalit pysyivät keskimäärin hyvällä tasolla Itämeren alueen maissa. Suomessa bensiinimarginaalit olivat edelleen kapeat, joskin hieman korkeammat kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla.

Avainluvut

	1-3/06	1-3/05	2005
Liikevaihto, milj. euroa	812	620	2 931
Liikevoitto, milj. euroa	13	-3	45
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	12	10	46
Investoinnit, milj. euroa	5	11	47
Kokonaismyynti, 1 000 m ³	1 149	1 031	4 115

Neste Oil pystyi hieman kasvattamaan osuuttaan bensiinin vähittäismyynnistä Suomessa edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Yhtiö on päättänyt laajentaa nettohinnotteluun perustuvien NEX-asemien verkostoa vuonna 2006. Nykyisin asemia on 12.

Neste Oil aloitti huhtikuussa biokomponenttia sisältävän bensiinin vähittäismyynnin ensimmäisenä yhtiönä Suomessa. Futura 98 -biobensiiniä myydään aluksi Nesteen asemilla sekä miehittämättömillä A24-aseilla Etelä-Suomessa. Myöhemmin sen myynti laajenee koko maahan.

Kaiken kaikkiaan Neste Oililla oli ensimmäisellä vuosineljänneksellä Suomessa 890 (878) asemaa.

Bensiinin ja dieselpolttoaineen myynti kasvoi Itämeren alueen maissa lähes 20 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Neste Oil avasi alueella 31 uutta asemaa. Kaikkiaan yhtiöllä oli Itämeren alueen maissa maaliskuun lopussa 211 asemaa (180), joista 102 Virossa, Latviassa ja Liettuaassa, 73 Puolassa ja 36 Venäjällä.

Suoramyyntissä lämmitysöljyn kysyntä oli korkeammalla kuin vuoden 2005 vastaavalla jaksolla. Hintojen nousu on kuitenkin pitänyt kertatilausmäärät pieninä. Dieselpolttoöljyn kysyntä on kasvanut hieman, eikä Suomen kuljetusalan lakko maaliskuussa vaikuttanut siihen merkittävästi.

Öljyn vähittäismyyntin kokonaismyynti (1 000 m³)

	1-3/06	1-3/05	2005
Bensiini	323	302	1 353
Diesel	356	320	1 364
Lämmitysöljy	297	253	887
Raskas polttoöljy	173	156	511
YHTEENSÄ	1 149	1 031	4 115

Öljyn vähittäismyynti markkina-alueittain (1 000 m³)

SUOMI	1-3/06	1-3/05	2005
Bensiini	154	155	686
Diesel	247	237	971
Lämmitysöljy	253	251	873
Raskas polttoöljy	173	156	511
YHTEENSÄ	827	799	3 041

ITÄMEREN ALUE	1-3/06	1-3/05	2005
Bensiini	169	147	668
Diesel	109	83	394
Lämmitysöljy	44	2	13
YHTEENSÄ	322	232	1 075

Nestekaasun (LPG) myynti oli ensimmäisellä vuosineljänneksellä yhteensä 67 000 tonnia (61 000).

Shipping

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

Shippingin liikevoitto katsauskaudella oli 20 miljoonaa euroa (34 milj.). Tuloksen heikkeneminen johtuu pääasiassa Itämeren raakaöljykuljetusten rahtihintojen laskusta leudon talven ja markkinoille tulleen uuden kapasiteetin seurauksena. Shippingin vertailukelpoinen liikevoitto oli 22 miljoonaa euroa (35 milj.).

Avainluvut

	1-3/06	1-3/05	2005
Liikevaihto, milj. euroa	86	103	352
Liikevoitto, milj. euroa	20	34	87
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	22	35	85
Investoinnit, milj. euroa	1	8	24
Toimitukset yhteensä, milj. tonnia	8,1	10,3	40,2
Laivaston käyttöaste, %	97	92	92

Laivaston käyttöaste oli 97 % eli parempi kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla (92 %).

Shipping kuljetti ensimmäisellä vuosineljänneksellä yhteensä 8,1 miljoonaa tonnia, mikä on 21 % vähemmän kuin vuoden 2005 vastaavalla jaksolla (10,3 milj.). Aikarahdattujen alusten määrä pieneni ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Raakaöljykuljetukset olivat 4,7 miljoonaa tonnia (6,6 milj.), keskimäärin 30 % vähemmän kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla, ja tuotekuljetukset 3,4 miljoonaa tonnia (3,7 milj.) eli 7 % vähemmän kuin vertailukaudella.

Pohjanmeren raakaöljyrahtitaso oli ensimmäisellä vuosineljänneksellä keskimäärin 142 Worldscale-pistettä (155), kun taas Primorskista tuotavien rahtien hinnat puolittuivat edellisvuoden vastaavasta ajankohdasta. Tuoterahntien hinnat pysyivät Itämeren markkinoilla suunnilleen ennallaan.

Neste Oil myi M/T Natura -raakaöljytankkerin Knutsenille. Kauppa on määrä saada päätökseen toisella neljänneksellä. Kauppahinta oli 45 miljoonaa dollaria, ja Neste Oil kirjaa kaupasta arviolta 29 miljoonan euron myyntivoiton.

Neste Oilin laivastoon kuului maaliskuun lopussa 29 tankkeria, joista osa oli yhtiön omistuksessa ja osaa hallittiin sopimuksilla.

Investoinnit

Neste Oilin käyttömaisuusinvestoinnit olivat ensimmäisellä vuosineljänneksellä 112 miljoonaa euroa (103 milj.), josta 105 miljoonaa euroa kohdistui Öljynjalostukseen. Diesel-projektin osuus tästä oli 68 miljoonaa euroa. Viisi miljoonaa euroa käyttömaisuusinvestoinneista kohdistui Öljyn vähittäismyyntiin ja miljoona euroa Shippingiin.

Ensimmäisen vuosineljänneksen poistot olivat 38 miljoonaa euroa (35 milj.).

Rahoitus

Neste Oilin korolliset nettovelat 31. maaliskuuta 2006 olivat 1 272 miljoonaa euroa (31.12.2005: 796 milj.). Nettovelan kasvu selittyy pääasiassa käyttöpääoman 327 miljoonan euron kasvulla ja 205 miljoonan euron suuruisilla osingonmaksuilla. Ensimmäisen vuosineljänneksen nettorahoituskulut olivat 0 miljoonaa euroa (7 milj.). Nettorahoituskuluja pienensivät Diesel-projektin pääomitetut korkokulut ja korkosuojausten positiiviset arvostuserot. Neste Oilin luottojen keskiporkko oli maaliskuun lopussa 3,4 prosenttia.

Liiketoiminnan kassavirta oli -150 miljoonaa euroa (154 milj.).

Omavaraisuusaste oli 36,5 % (31.12.2005: 42,2 %), velkaantumisaste 79,2 % (31.12.2005: 49,4 %) ja velan osuus kokonaispääomasta 44,2 % (31.12.2005: 33,0 %).

Rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat maaliskuun lopussa 1 162 miljoonaa euroa.

Neste Oil on suojauspolitiikkansa mukaisesti suojanut pääosan seuraavien 12 kuukauden ennustetusta nettovaluuttavirrasta. Suojausinstrumentteina on käytetty pääasiassa valuuttatermiinejä ja -optioita. Tärkein suojattava valuutta on Yhdysvaltain dollari.

Tammikuussa Neste Oil allekirjoitti Euroopan Investointipankin kanssa 150 miljoonan euron lainasopimuksen. Laina-aika on kahdeksan vuotta, ja laina käytetään Porvoon jalostamon Diesel-projektin rahoittamiseen.

Osakkeet ja kaupankäynti

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä kauppaa käytiin yhteensä 91 396 915 osakkeella eli 2,35 miljardilla eurolla. Neste Oilin osakkeen korkein noteeraus oli tarkastelujaksolla 29,10 euroa ja alin 22,25 euroa. Osakkeen päätöskurssi 31. maaliskuuta oli 28,37 euroa. Tuolla kurssilla Neste Oilin markkina-arvo oli 7,3 miljardia euroa.

Neste Oilin osakkeiden keskimääräinen päivävaihto oli 1,4 miljoonaa osaketta ensimmäisellä vuosineljänneksellä, mikä vastaa 0,6 prosenttia osakkeiden kokonaismäärästä.

Neste Oilin kaupparekisteriin rekisteröity osakepääoma on yhteensä 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 256 403 686 kappaletta. Yhtiö ei omista osakkeitaan, eikä hallituksella ole valtuuksia omien osakkeiden ostoon eikä vaihtovelkakirjalainojen, osakeoptioiden tai uusien osakkeiden liikkeeseenlaskuun.

Ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa Suomen valtio omisti Neste Oilin osakkeista 50,1 prosenttia, ulkomaalaiset omistajat 34,5 prosenttia, suomalaiset instituutiot 10,3 prosenttia ja suomalaiset kotitaloudet 5,4 prosenttia.

Varsinainen yhtiökokous

Neste Oilin varsinainen yhtiökokous pidettiin 22. maaliskuuta 2006 Helsingissä. Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen, jonka mukaan vuodelta 2005 maksetaan osinkoa 0,80 euroa osakkeelta.

Neste Oilin hallitus valittiin uudelle toimikaudelle seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti. Hallitukseen kuuluu kahdeksan jäsentä: Timo Peltola (puheenjohtaja), Huhtamäki Oyj:n entinen toimitusjohtaja; Mikael von Frenckell (varapuheenjohtaja), Sponsor Capital Oy:n osakas; Ainomaija Haarla, johtaja UPM-Kymmene Oyj:n liiketoiminnan kehityksessä; Kari Jordan, Metsäliitto-konsernin pääjohtaja; Juha Laaksonen, Fortum Oyj:n talousjohtaja; Nina Linander, Opcon AB:n hallituksen jäsen; Pekka Timonen, kauppa- ja teollisuusministeriön omistajapolitiikan yksikön neuvotteleva virkamies; ja Maarit Toivanen-Koivisto, Onvest Oy:n toimitusjohtaja.

Myös Neste Oilin hallintoneuvoston jäsenet valittiin uudelle toimikaudelle seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti. Hallintoneuvostoon kuuluu kahdeksan jäsentä: Klaus Hellberg (puheenjohtaja), kansanedustaja; Markku Laukkanen (varapuheenjohtaja), kansanedustaja; Mikael Forss, Kansaneläkelaitoksen johtaja; Heidi Hautala, kansanedustaja; Satu Lähteenmäki, Turun kauppakorkeakoulun professori; Markus Mustajärvi, kansanedustaja; Juhani Sjöblom, kansanedustaja; ja Jutta Urpilainen, kansanedustaja.

KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy valittiin yhtiön tilintarkastajaksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti.

Yhtiökokous päätti myös asettaa nimitysvaliokunnan valmistelemaan hallituksen jäseniä ja hallituspalkkioita koskevat ehdotukset seuraavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle. Nimitysvaliokuntaan kuuluvat hallituksen puheenjohtaja asiantuntijajäsenenä sekä yhtiön kolmen suurimman osakkeenomistajan edustajat. Osakkeenomistajia edustavien jäsenten nimeämisoikeus on niillä kolmella osakkeenomistajalla, joiden osuus yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä on suurin varsinaista yhtiökokousta edeltävän marraskuun 1. päivänä. Nimitysvaliokunnan koollekutsujana toimii hallituksen puheenjohtaja ja valiokunta valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Nimitysvaliokunnan on annettava ehdotuksensa yhtiön hallitukselle viimeistään varsinaista yhtiökokousta edeltävän helmikuun 1. päivänä.

Henkilöstö

Neste Oilin keskimääräinen henkilöstömäärä ensimmäisellä vuosineljänneksellä oli 4 502 (4 331). Maaliskuun lopussa henkilöstöä oli 4 518 (4 328), joista 3 462 (3 322) työskenteli Suomessa.

Konsernin hallinto

Diplomi-insinööri Hannele Jakosuo-Jansson nimitettiin 1.1.2006 alkaen Neste Oilin henkilöstöjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi. Jakosuo-Jansson siirtyi uuteen tehtävänsä Neste Oilin Öljynjalostus-toimialan henkilöstöjohtajan tehtävästä.

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Neste Oilin työturvallisuuden tärkein mittari on tapaturmataajuus (LWIF). Mukaan lasketaan sekä yhtiön oma henkilöstö että yhtiölle työskentelevät urakoitsijat. Maaliskuussa 2006 LWIF-lukema oli 4,0, kun se vuoden 2005 vastaavalla jaksolla oli 6,5. Yhdistetty LWIF-tavoite on 4,0.

Yhtiö on käynnistänyt koko konsernin kattavan "Step Change in Safety Management" -projektin, joka keskittyy turvallisuusjohtamisen ja -kulttuurin tehostamiseen. Tarkoituksena on parantaa työturvallisuutta muiden maailmanluokan yhtiöiden tasolle.

Neste Oil ei ole toistaiseksi osallistunut kaupankäyntiin hiilidioksidin (CO₂) päästöoikeuksilla. Vuoden 2005 päästöjen todentamista ja raportointia koskevat valmistelut on tehty, ja yhtiö pystyy palauttamaan vuoden 2005 kokonaispäästöjään vastaavan määrän päästöoikeuksia.

Euroopan komission REACH (Registration, Evaluation and Authorization of Chemicals) on uutta kemikaalien lainsäädäntökehystä koskeva lakiluonnos. Ehdotuksen mukaan yritysten on rekisteröitävä REACH-järjestelmän keskustietokantaan kaikki aineet, joita valmistetaan tai tuodaan maahan vähintään yksi tonni. Neste Oilin REACH-järjestelmän vaatimusten täyttämiseen liittyvä projekti on edennyt suunnitelmien mukaan.

Maaliskuussa Neste Oil valittiin mukaan Ethibel Pioneer Investment Register -rekisteriin. Yhä useammat eurooppalaiset pankit, rahastonhoitajat ja yhteisösijoittajat valitsevat sijoituskohteitaan yhtiöiden eettisyyttä ja vastuullisuutta arvioivien tahojen - kuten Ethibelin Investment Registerin - tietojen perusteella. Ethibel tarjoaa sijoittajille kaksi Investment Register -rekisteriin perustuvaa tuotetta: Ethibel Label -laatuileiman ja Ethibel Sustainability Indices -indeksit. Ethibelin metodologialle on ominaista, että se yhdistää kaksi yritysten yhteiskuntavastuun tärkeintä tekijää: kestävän kehityksen ja sidosryhmien osallistumisen.

Strategian toteutus ja investointiprojektit

Neste Oilin tavoitteena 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 toteuttamiseksi.

Diesel-projekti

Porvoon jalostamon Diesel-projektin rakennustyöt etenevät suunnitellusti. Tärkeimpien prosessilaitteiden asennuksen valmistuttua painopiste on siirtynyt putkistojen asennukseen. Projektiin osallistuvan henkilöstön kokonaismäärä kasvoi maaliskuun lopussa 1 400 henkilöön.

Myös uuden tuotantolinjan käyttöönoton suunnittelu ja käyttöhenkilöstön koulutus ovat alkaneet. Uusi tuotantolinja otetaan käyttöön aikataulun mukaisesti vuoden 2006 lopulla. Se lisää Neste Oilin rikittömän dieselpolttoaineen tuotantokapasiteettia yli miljoonalla tonnilla vuodessa ja vähentää raskaan polttoöljyn tuotantoa. Porvoon jalostamolla voidaan myös siirtyä tarvittaessa kokonaan käyttämään raskaampaa ja rikillisempää raakaöljyä.

Projektin arvioitu vaikutus Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaaliin on yli 2 dollaria tynnyriltä. Projektin investointikustannusten arvioidaan nousevan yli 650 miljoonaan euroon.

Biodiesel

Myös 100 miljoonaa euroa maksavan biodiesellaitoksen rakentaminen Porvoon jalostamolle on edennyt suunnitellusti. Tuotannon arvioidaan käynnistyvän vuoden 2007 kesällä. Laitoksen vuotuinen tuotantokapasiteetti on 170 000 tonnia biodieseliä.

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

Neste Oil käy parhaillaan keskusteluja muiden öljy-yhtiöiden kanssa Neste Oilin teknologiaa käyttävien yhteisten biodieselin tuotantolaitosten rakentamisesta. Yhtiö on julkistanut suunnitelmat tuotantolaitosten perustamisesta Totalin ja OMV:n kanssa. Suunnitelmien mukaan toinen laitos sijoitetaan Totalin Dunkirkin jalostamolle Pohjois-Ranskaan ja OMV:n Schwechatin jalostamolle Itävaltaan. Kummankin yhteisomistetun laitoksen vuotuiseksi tuotantokapasiteetiksi tulee keskimäärin 200 000 tonnia. Tuotanto alkaa molemmissa laitoksissa aikaisintaan vuonna 2008.

Voiteluaineiden perusöljyt

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

Neste Oil ja bahrainilainen öljy-yhtiö Bapco suunnittelevat korkealaatuisten voiteluaineiden perusöljyn yhteistä tuotantolaitosta Bapcon Bahrainissa sijaitsevan öljynjalostamon yhteyteen. Suunnitelman mukaan yhteisomistuksessa oleva laitos tuottaisi vuosittain 400 000 tonnia EHVI-perusöljyä. Tuotannon aloittamisen aikataulutavoite on siirretty vuoteen 2009 useiden tekijöiden, muun muassa tuotantolaitteiden pitkän toimitusajan vuoksi.

Ibn Zahrin myynti

Neste Oil ilmoitti maaliskuussa myyvänsä 10 prosentin osuutensa The Saudi European Petrochemical Company Ibn Zahrissa, joka valmistaa MTBE:tä ja polypropeenaa Saudi-Arabian Al-Jubailissa. Kauppahinta on 120 miljoonaa dollaria. Kauppa on tarkoitus viedä päätökseen vuoden 2006 toisella neljänneksellä. Neste Oil kirjaa kaupasta arviolta 85 miljoonan euron myyntivoiton.

Muutos laskentaperiaatteissa

Neste Oil soveltaa 1.1.2006 alkaen IFRS:n määritelmän mukaista suojauslaskentaa tiettyihin öljyjohdannaisiin, joilla suojataan tulevaisuuden ennustettuja kassavirtoja. Tällä laskentaperiaatteiden muutoksella ei ole vaikutusta tilikauden 2005 raportoituihin lukuihin.

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

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.

Öljynjalostuksen pitkän aikavälin markkinatekijöiden arvioidaan pysyvän ennallaan. Kehittyneen jalostuskapasiteetin niukkuus aiheuttanee edelleen jalostusmarginaalien heilahtelua mutta tämänhetkisten futuurimarkkinoiden perusteella niiden odotetaan säilyvän historiallisia keskiarvoja korkeammalla tasolla.

Raakaöljyhintojen jatkuva nousu voi alkaa vaikuttaa kulutuskäyttäytymiseen ja talouskasvuun.

Bensiinimarkkinat ovat olleet vahvat huhtikuun aikana, kuten yhtiön helmikuussa julkaistussa raportissa ennakoitiin. Yhdysvalloissa bensiinivarastot ovat vertailukautta pienempiä, mikä selittyy muun muassa amerikkalaisten jalostamojen huoltoseisokeilla sekä tuotevaatimusten muutoksilla. Näiden ja kausiluonteisten tekijöiden perusteella bensiinimarkkinoiden odotetaan pysyvän vahvoina vuoden toisella ja kolmannella neljänneksellä. Tämä heijastunee myös korkeaktaanisten komponenttien kysyntään.

Dieselmarginaalien arvioidaan pysyvän vahvoina kysynnän kasvaessa voimakkaasti tarjontaan verrattuna. Neste Oilin Porvoon jalostamon Diesel-projekti valmistuu vuoden 2006 lopulla.

Öljytuotteiden vähittäismyynnin kasvu jatkunee voimakkaana Itämeren alueen maissa kysynnän vetämänä. Neste Oil on pystynyt kasvattamaan osuuttaan bensiinin vähittäismyynnistä Suomessa kireästä kilpailusta huolimatta.

Kilpailun kiristyminen Itämeren öljykuljetuksissa on vaikuttanut negatiivisesti raakaöljyn rahtihintoihin ja saman kehityksen odotetaan jatkuvan. Tuotteiden rahtihintojen odotetaan pysyvän suotuisammalla tasolla.

Kiinteän omaisuuden myyntivoittojen arvioidaan olevan toisella vuosineljänneksellä noin 110 miljoonaa euroa.

Neste Oil -konsernin käyttöomaisuusinvestointien arvioidaan olevan noin 450 miljoonaa euroa vuonna 2006.

Toisen vuosineljänneksen 2006 tulosten julkistamispäivä

Neste Oil julkistaa vuoden 2006 toisen neljänneksen tuloksen 3. elokuuta 2006 noin kello 9.00.

Espoossa 26.4.2006

Neste Oil Oyj
Hallitus

Edellä esitetyt tiedot sisältävät tai niiden voidaan katsoa sisältävän tulevaisuudennäkymistä annettuja lausuntoja, jotka liittyvät tuleviin tapahtumiin tai yhtiön tulevaan taloudelliseen tulokseen, mukaan lukien rajoituksetta strategiset suunnitelmat, potentiaalinen kasvu, suunnitellut liiketoimintojen muutokset, arvioidut pääomakustannukset, tulevan kassavirran lähteet ja sitä koskevat vaatimukset, likviditeetti ja kustannussäästöt, joihin sisältyy tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tekijöitä, joiden seurauksena Neste Oil Oyj:n tai sen toimialojen todelliset tulokset, toiminnan tasot tai saavutukset voivat olla merkittävästi erilaiset kuin tulevaisuudennäkymistä annetuissa lausunnoissa on esitetty tai annetaan ymmärtää. Joissakin tapauksissa tällaiset lausunnot voi tunnistaa ehdollisesta ilmaisutavasta ("saattaa", "ehkä", "tulee olemaan", "odotetaan", "suunnitellusti", "arvioidaan", "uskotaan", "ennustetaan", "potentiaalinen" jne.) tai muista vastaavista ilmaisuista. Tulevaisuudennäkymistä annettuihin lausuntoihin liittyy aina riskejä ja epävarmuustekijöitä, koska ne liittyvät tapahtumiin ja riippuvat olosuhteista, joiden ilmenemisestä tulevaisuudessa ei ole varmuutta. Tulevat tulokset voivat olla merkittävästikin erilaisia kuin tulevaisuudennäkymiä koskevissa lausunnoissa esitetyt tai vihjatut tulokset. Kaikki tässä katsauksessa tulevaisuudennäkymistä esitetyt lausunnot perustuvat Neste Oilin johdon nykyhetkiseen tietämykseen, eikä Neste Oil Oyj sitoudu päivittämään niitä. Tämän katsauksen tietoja ei tule katsoa sijoitusneuvoiksi eikä tarjoukseksi myydä tai kehotukseksi ostaa arvopapereita tai muutoin osallistua sijoitustoimintaan.

KONSERNIN TULOSLASKELMA

MEUR	1-3/2006	1-3/2005	1-12/2005	Viim. 12 kk
Liikevaihto	2 796	2 060	9 974	10 710
Liiketoiminnan muut tuotot	5	5	170	170
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta	-4	-2	40	38
Materiaalit ja palvelut	-2 404	-1 674	-8 443	-9 173
Henkilöstökulut	-56	-57	-223	-222
Poistot ja arvonalentumiset	-38	-35	-153	-156
Liiketoiminnan muut kulut	-146	-150	-534	-530
Liikevoitto	153	147	831	837
Rahoitustuotot ja -kulut				
Rahoitustuotot	1	5	26	22
Rahoituskulut	-1	-8	-29	-22
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	0	-4	-5	-1
	0	-7	-8	-1
Voitto ennen veroja	153	140	823	836
Välittömät verot	-41	-35	-153	-159
Kauden voitto	112	105	670	677
Jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	112	104	667	675
Vähemmistölle	0	1	3	2
	112	105	670	677
Tulos / osake laskettuna emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)	0,44	0,41	2,60	2,63
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	256 403 686	256 403 686	256 403 686	256 403 686

KONSERNIN TASE

MEUR	31.3.2006	31.3.2005	31.12.2005
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	49	39	50
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	2 081	1 571	2 009
Osuudet osakkuusyrityksissä ja yhteisyrityksissä	123	137	126
Pitkäaikaiset korolliset saamiset	14	70	17
Eläkesaamiset	67	51	63
Laskennalliset verosaamiset	22	19	23
Muut pitkäaikaiset saamiset	17	43	24
Pitkäaikaiset varat yhteensä	2 373	1 930	2 312
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	798	535	601
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 050	813	837
Konsernitilisaamiset	0	129	0
Rahat ja pankkisaamiset	81	64	79
Lyhytaikaiset varat yhteensä	1 929	1 541	1 517
Myyttävänä olevat pitkäaikaiset varat 1)	100	0	0
Varat yhteensä	4 402	3 471	3 829
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	40	40	40
Muu oma pääoma	1 559	1 043	1 565
Yhteensä	1 599	1 083	1 605
Vähemmistöosuus	7	6	7
Oma pääoma yhteensä	1 606	1 089	1 612
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	1 039	162	635
Laskennalliset verovelat	224	177	192
Varaukset	16	15	14
Eläkevelvoitteet	13	13	13
Muut pitkäaikaiset velat	23	29	24
Pitkäaikaiset velat yhteensä	1 315	396	878
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	314	984	240
Verovelat	18	52	6
Ostovelat ja muut velat	1 149	950	1 093
Lyhytaikaiset velat yhteensä	1 481	1 986	1 339
Velat yhteensä	2 796	2 382	2 217
Oma pääoma ja velat yhteensä	4 402	3 471	3 829

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

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				5			5
Maksetut osingot							0
Rahavirran suojaukset			-19				-19
Vähemmistöosuuden muutos							0
Tilikauden voitto					104	1	105
Oma pääoma 31.3.2005	40	9	15	1	1 018	6	1 089
Oma pääoma 31.12.2005	40	9	-33	8	1 581	7	1 612
Muuntoerot				-2			-2
Maksetut osingot					-205		-205
Rahavirran suojaukset			26				26
Myytävissä olevat osakkeet 1)			63				63
Vähemmistöosuuden muutos							0
Tilikauden voitto					112	0	112
Oma pääoma 31.3.2006	40	9	56	6	1 488	7	1 606

LYHENNETTY KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

MEUR	1-3/2006	1-3/2005	1-12/2005
Liiketoiminnan kassavirta			
Voitto ennen veroja	153	140	823
Oikaisut, yhteensä	53	84	-40
Käyttöpääoman muutos	-327	-60	-46
Liiketoiminnan kassavirta ennen rahoituseriä	-121	164	737
Rahoituskulut, netto	-1	-5	-2
Maksetut välittömät verot	-28	-5	-139
Liiketoiminnan kassavirta	-150	154	596
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-111	-103	-664
Ostetut osakkeet	-1	0	-4
Käyttöomaisuuden myynnit	1	2	14
Myydyt osakkeet	0	0	193
Muiden sijoitusten muutos	-24	-37	43
Kassavirta ennen rahoitusta	-285	16	178
Lainojen nettomuutos	482	-8	-286
Maksetut osingot	-195	0	0
Rahavarojen muutos, (+) lisäys / (-) vähennys	2	8	-108

TUNNUSLUVUT

	31.3.2006	31.3.2005	31.12.2005	Viim. 12 kk
Sijoitettu pääoma, MEUR	2 959	2 235	2 487	2 959
Korollinen nettovelka, MEUR	1 272	953	796	-
Investoinnit käyttöomaisuuteen ja osakkeisiin, MEUR	112	103	668	677
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE % 2)	-	-	19,7	17,8
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE %	22,7	27,8	37,0	33,1
Oman pääoman tuotto, %	28,0	40,3	51,3	50,3
Oma pääoma / osake, EUR	6,24	4,22	6,26	-
Kassavirta / osake	-0,59	0,60	2,33	1,14
Omavaraisuusaste, %	36,5	31,4	42,4	-
Velkaantumisaste (gearing), %	79,2	87,6	49,4	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	44,2	46,7	33,0	-
Henkilöstö keskimäärin	4 502	4 331	4 528	-

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

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

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

LIIKEVAIHTO

MEUR	1-3/2006	1-3/2005	1-12/2005	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	2 308	1 622	8 150	8 836
Öljyn vähittäismyynti	812	620	2 931	3 123
Shipping	86	103	352	335
Muut	3	1	10	12
Eliminoinnit	-413	-286	-1 469	-1 596
Yhteensä	2 796	2 060	9 974	10 710

LIIKEVOITTO

MEUR	1-3/2006	1-3/2005	1-12/2005	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	129	123	570	576
Öljyn vähittäismyynti	13	-3	45	61
Shipping	20	34	87	73
Muut	-9	-6	129	126
Eliminoinnit	0	-1	0	1
Yhteensä	153	147	831	837

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO

MEUR	1-3/2006	1-3/2005	1-12/2005	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	94	91	446	449
Öljyn vähittäismyynti	12	10	46	48
Shipping	22	35	85	72
Muut	-9	-6	-12	-15
Eliminoinnit	0	-1	0	1
Yhteensä	119	129	565	555

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

MEUR	1-3/2006	1-3/2005	1-12/2005	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	25	23	101	103
Öljyn vähittäismyynti	7	6	28	29
Shipping	6	6	22	22
Muut	0	0	2	2
Yhteensä	38	35	153	156

OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA

MEUR	1-3/2006	1-3/2005	1-12/2005	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	-4	-1	24	21
Öljyn vähittäismyynti	0	-1	-3	-2
Shipping	0	0	0	0
Muut	0	0	19	19
Yhteensä	-4	-2	40	38

SIDOTTU PÄÄOMA

MEUR	31.3.2006	31.3.2005	31.12.2005
Öljynjalostus	2 282	1 473	1 889
Öljyn vähittäismyynti	373	294	375
Shipping	318	329	326
Muut	-10	14	6
Eliminoinnit	-3	-4	-4
Yhteensä	2 960	2 106	2 592

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	31.3.2006	31.3.2005	31.12.2005	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	24,7	34,1	34,7	31,7
Öljyn vähittäismyynti	13,9	-4,0	13,2	17,2
Shipping	24,8	40,9	26,7	22,7

LIIVEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN

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

LIIVEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

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

VERTAILUKELPOINEN LIIVEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

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

POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN

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

**OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA
NELJÄNNEKSITTÄIN**

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

ANNETUT VAKUUEDET JA VASTUUSITOUKSET

MEUR	31.3.2006	31.3.2005	31.12.2005
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta			
Velat			
Pantit	5	5	5
Kiinteistökiinnitykset	28	28	28
Muihin sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	1	0	1
Vastuusitoumuksiin ja muihin vastuisiin annetut	19	30	16
Yhteensä	53	63	50
Osakkuusyritysten puolesta annetut			
Pantit ja kiinteistökiinnitykset	0	9	0
Takaukset	8	4	10
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	2	0	3
Yhteensä	10	13	13
Muiden puolesta annetut			
Takaukset 3)	2	69	1
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	1	3	0
Yhteensä	3	72	1
Yhteensä	66	148	64

MEUR	31.3.2006	31.3.2005	31.12.2005
Käyttöleasingvastuut			
Erääntyy alle 1 vuodessa	70	72	73
Erääntyy 2 - 5 vuodessa	65	50	58
Erääntyy yli 5 vuodessa	61	54	60
Yhteensä	196	176	191

MEUR	31.3.2006	31.3.2005	31.12.2005
Merkittävät investointisitoumukset			
Sitoumukset hankkia aineellisia hyödykkeitä	76	189	95
Sitoumukset hankkia aineettomia hyödykkeitä	2	3	2
Yhteensä	78	192	97

Johdannaissopimukset	31.3.2006		31.3.2005		31.12.2005	
Korko- ja valuuttajohdannaiset	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset	307	1	46	-3	308	-3
Valuuttatermiinit	1 178	0	632	-3	942	-27
Valuuttaoptiot						
Ostetut	784	-14	727	-7	835	-17
Asetetut	784	6	357	5	835	-3

Raakaöljy ja öljytuotteet	Määrä 1 000 bbl	Käypä arvo, netto Meur	Määrä 1 000 bbl	Käypä arvo, netto Meur	Määrä 1 000 bbl	Käypä arvo, netto Meur
Myyntisopimukset	53 608	73	60 434	-57	54 496	21
Ostosopimukset	103 321	-67	70 307	38	99 888	-6
Ostetut optiot	7 047	-6	8 871	10	6 904	-2
Asetetut optiot	5 870	5	9 525	-7	5 589	2

Johdannaisten käyvät arvot perustuvat tilinpäätöshetken markkinahintoihin siltä osin kuin sopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena. Muiden sopimusten käypä arvo perustuu niistä aiheutuvien kassavirtojen nykyarvoon ja optioiden osalta arvonmäärittymälleihin. Summat sisältävät maksamattomat suljetut positiot. Johdannaissopimuksia solmitaan pääasiassa kurssierojen, korkotason ja hintariskin hallitsemiseksi.

Muut vastuusitoumukset

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

3) Muiden puolesta annetut takaukset (31.3.2005) sisältää Fortum Oyj:lle annetun vastatakauksen Fortumin SeverTEK:n puolesta antamaan takaukseen liittyen. SeverTEK oli Neste Oilin yhteisyritys 31.3.2005.

LASKENTAPERIAATTEET

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

Johdannaissopimukset

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

Edellä mainitun laskentaperiaatteen muutoksen jälkeen öljyjohdannaisten käypien arvojen muutokset esitetään tuloslaskelmassa riveillä 'Liikevaihto' tai 'Muut liiketoiminnan kulut'.

Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta

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

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

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

Osakekohtaiset tunnusluvut

Tulos / osake (EPS)	=		$\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{välittömät verot varsinaisesta liiketoimesta} - \text{vähemmistöosuus}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$
Oma pääoma / osake	=		$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Kassavirta / osake	=		$\frac{\text{Liiketoiminnan kassavirta}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$