

Osavuositarkastus
tammi-maaliskuu 2007

NESTE OILIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMIKUU–MAALISKUU 2007

- Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 33 prosenttia 158 miljoonaan euroon

Ensimmäinen neljännes lyhyesti:

- Liikevaihto 2 457 miljoonaa euroa (Q1/06: 2 796 milj.)
- Vertailukelpoinen liikevoitto 158 miljoonaa euroa (Q1/06: 119 milj.)
- Liikevoitto 164 miljoonaa euroa (Q1/06: 153 milj.)
- Osakekohtainen tulos 0,46 euroa (Q1/06: 0,44 euroa)
- Liiketoiminnan kassavirta -107 miljoonaa euroa (Q1/06: -150 milj.)
- Nettovelka 987 miljoonaa euroa (Q1/06: 1 272 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali kasvoi 9,62 dollariin barreilta (Q1/06: 8,52)

Toimitusjohtaja Risto Rinne:

"Meillä oli erittäin hyvä ensimmäinen neljännes. Jalostamomme toimivat erinomaisesti, ja poikkeuksellisen vahvat bensiinimarkkinat nostivat konsernin tulosta. Tässä auttoi ainutlaatuinen kykymme toimittaa tuotteita Yhdysvaltoihin ja erityisesti Kaliforniaan, joissa bensiinin kysyntä oli runsasta. Lisäksi perusöljyliiketoiminnan vaikutus yhtiön tulokseen oli jälleen erittäin positiivinen."

"Käynnistys uudella dieseltuotantolinjalla Porvoossa on edennyt ja siellä otetaan syöttöä sisään lähipäivinä. Samalla ensimmäisen uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvan NExBTL-diesellaitoksen rakennustyöt ovat jatkuneet suunnitelman mukaisesti. Yksi Neste Oilin strategian kulmakivistä on jatkaa uusien ja kustannustehokkaiden raaka-aineiden etsimistä. Siihen liittyen julkistimme yhteistyöhankkeen, joka tähtää puuperäisen biomassan hyödyntämiseen biodieselin tuotannossa."

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 26.4.2007 kello 11.30 Hotelli Kämpin Peilisalissa osoitteessa Pohjoisesplanadi 29, Helsinki. Esitysmateriaali löytyy yhtiön verkkosivuilta osoitteesta www.nesteoil.fi.

Englanninkielinen puhelinkonferenssi sijoittajille ja analyytikoille pidetään tänään 26.4.2007 kello 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0) 207 162 0025. Tunnus on Neste Oil. Puhelun nauhoite on kuunneltavissa 3.5.2007 asti numerossa +44 (0) 207 031 4064, koodi 746216.

NESTE OILIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMIKUU–MAALISKUU 2007

Tilintarkastamaton

Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2006 ensimmäiseen neljännekseen, ellei toisin mainita.

AVAINLUVUT

Milj. euroa, ellei muuta mainittu

	1–3/07	1–3/06	2006	Viim. 12 kk
Liikevaihto	2 457	2 796	12 734	12 395
Liikevoitto ennen poistoja	203	191	1 007	1 019
Poistot ja arvonalentumiset	39	38	153	154
Liikevoitto	164	153	854	865
Vertailukelpoinen liikevoitto *	158	119	597	636
Tulos ennen veroja	161	153	841	849
Osakekohtainen tulos, euroa	0,46	0,44	2,46	2,48
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja sijoitukset osakkeisiin	100	112	535	523
Liiketoiminnan kassavirta	-107	-150	512	555
	31.3. 2007	31.3. 2006	31.12. 2006	Viim. 12 kk
Oma pääoma	1 959	1 606	2 097	-
Korolliset nettovelat	987	1 272	722	-
Sijoitettu pääoma	3 002	2 959	2 890	3 002
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %	22,4	22,7	31,9	29,1
Keskimääräinen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	-	-	15,4	15,9
Oman pääoman tuotto (ROE), %	23,3	28,0	34,3	36,0
Oma pääoma/osake, euroa	7,63	6,24	8,15	-
Kassavirta/osake, euroa	-0,42	-0,59	2,00	2,16
Omavaraisuusaste, %	43,6	36,5	48,4	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	33,5	44,2	25,6	-
Velkaantumisaste (gearing), %	50,4	79,2	34,4	-

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

Konsernin tammi-maaliskuun tulos

Neste Oil -konsernin liikevaihto ensimmäisellä neljänneksellä oli 2 457 miljoonaa euroa (2 796 milj.). Liikevaihdon pieneneminen edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna selittyy ennen kaikkea Eastex Crude Companyn osakkeiden myynnillä.

Ensimmäisen neljänneksen liikevoitto oli 164 miljoonaa euroa (153 milj.).

Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 33 prosenttia 158 miljoonaan euroon (119 milj.). Kasvu selittyy ennen kaikkea yhtiön kokonaisjalostusmarginaalin vahvistumisella, iso-oktaanin myyntituotoilla Kaliforniasta sekä osakkuusyhtiö Nynäs Petroleumin kannattavuuden paranemisella edellisvuotiseen verrattuna. Lisäksi yhtiön US-dollarisuojuukset olivat edellisvuotta paremmalla tasolla.

Öljynjalostuksen ensimmäisen vuosineljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 134 miljoonaa euroa (94 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 11 miljoonaa euroa (12 milj.) ja Shippingin 21 miljoonaa euroa (22 milj.).

Tulos ennen veroja oli 161 miljoonaa euroa (153 milj.). Katsauskauden verot olivat 43 miljoonaa euroa (41 milj.) ja efektiivinen verokanta 27 % (27 %).

Ensimmäisen neljänneksen voitto oli 118 miljoonaa euroa (112 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,46 euroa (0,44).

Liiketoiminnan pääomavaltaisuudesta ja volatiilisuudesta johtuen Neste Oil käyttää keskimääräisen sijoitetun pääoman tuottoa verojen jälkeen (ROACE) tärkeimpänä taloudellisena mittarina. Kahdentoista kuukauden kumulatiivinen ROACE oli maaliskuun lopussa 15,9 % (tilivuosi 2006: 15,4 %).

	1-3/07	1-3/06	2006	Viim. 12 kk
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	158	119	597	636
- avointen öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-26	-8	-9	-27
- varastovoitot	29	42	56	43
- kiinteän omaisuuden myyntivoitot	3	0	210	213
LIIKEVOITTO	164	153	854	865

Investoinnit

Neste Oilin investoinnit olivat ensimmäisellä neljänneksellä yhteensä 100 miljoonaa euroa (112 milj.). Öljynjalostukseen investoitiin 90 miljoonaa euroa, Öljyn vähittäismyyntiin 7 miljoonaa euroa ja Shippingiin miljoona euroa.

Ensimmäisen neljänneksen poistot olivat 39 miljoonaa euroa (38 milj.).

Rahoitus

Neste Oilin korolliset nettovelat maaliskuun lopussa olivat 987 miljoonaa euroa (31.12.2006: 722 milj.). Kasvu selittyy pääasiassa nettokäyttöpääoman kasvulla. Nettorahoituskulut olivat tammi-maaliskuussa 3 miljoonaa euroa (0 milj.).

Neste Oilin luottojen keskiporko oli maaliskuun lopussa 4,2 % ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 4,2 vuotta.

Liiketoiminnan kassavirta oli tammi-maaliskuussa -107 miljoonaa euroa (-150 milj.).

Omavaraisuusaste oli 43,6 % (31.12.2006: 48,4 %), velkaantumisaste 50,4 % (31.12.2006: 34,4 %) ja velan osuus kokonaispääomasta 33,5 % (31.12.2006: 25,6 %).

Rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat maaliskuun lopussa 1 575 miljoonaa euroa (31.12.2006: 1 667 milj.).

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

Markkinakatsaus

Bensiinimarkkinat olivat poikkeuksellisen vahvat ensimmäisellä neljänneksellä erityisesti Yhdysvalloissa. Bensiinin kysynnän kausiluonteinen kasvu alkoi merkittävästi aikaisemmin kuin aiempina vuosina. Tämän seurauksena bensiinimarginaalit nousivat neljänneksen loppua kohti. Kysynnän kasvun lisäksi myös jalostamoiden suunnitellut ja suunnittelemattomat seisokit leikkasivat bensiinin tuotantoa ja vahvistivat marginaaleja entisestään.

Viitejalostusmarginaalit olivat heikkoja tammikuussa mutta vahvistuivat nopeasti neljänneksen aikana bensiinimarginaalien vahvistumisen myötä. Luoteis-Euroopan kehittyneiden, ns. complex-jalostamoiden kansainvälinen viitejalostusmarginaali (IEA Brent Cracking) oli keskimäärin 3,61 dollaria barreilta (2,89).

Bensiinin kysynnän kasvu nosti myös raakaöljyn hintoja. Pohjanmeren raakaöljyn hinta (Brent Dated) notkahti vuoden alussa mutta nousi sen jälkeen lähes 70 dollariin barreilta. Hintaan vaikutti myös maailmanpoliittisen tilanteen kiristyminen. Brent dated oli ensimmäisellä neljänneksellä keskimäärin 57,75 dollaria barreilta (61,75). Urals- ja Brent Dated -raakaöljyn hintaero kapeni vuosineljänneksen aikana ja oli keskimäärin -3,56 dollaria barreilta (-4,06).

Dieselin ja lentopolttoaineen kysyntä oli edelleen hyvää ja niiden hintaero raakaöljyyn nähden pysyi leveänä ja vakaana. Euroopassa talvi oli varsin lämmin ja Yhdysvalloissakin talvi tuli myöhään, vasta helmikuussa. Tästä huolimatta keskitisleidien varastotasot laskivat merkittävästi ensimmäisellä neljänneksellä.

Vähärikkisen polttoöljyn markkinat olivat edelleen heikot. Lämmin sää, maakaasun korkeat varastot ja matala hinta supistivat polttoöljyn kysyntää. Runsasrikkisen polttoöljyn tuonti Venäjältä oli vilkasta, mutta raskaan polttoöljyn hyvän kysynnän ja Kaakkois-Aasian viennin ansiosta runsasrikkisen polttoöljyn markkinat olivat vähärikkisen polttoöljyn markkinoita vahvemmat.

Ensimmäisen sukupolven metyyliesteribiodieselin (FAME) tuotantokapasiteetti on kasvanut Euroopassa nopeasti viime vuosina, mikä on johtanut ylitarjontaan ja tuottajien kannattavuuden heikkenemiseen. Samaan aikaan on oltu huolissaan raaka-aineiden saatavuudesta, mikä korostaa raaka-ainejoustavuuden merkitystä. Jos tavoitteena ovat korkeammat polttonesteiden biopitoisuudet ja samalla halutaan saavuttaa esimerkiksi autoteollisuuden polttonesteiden laadulle asettamat edellytykset, tarvitaan selkeästi laadukkaampaa biodieselä.

Korkealaatuisten voiteluaineiden perusöljyjen, kuten EHVI:n (Enhanced High Viscosity Index), kysyntä on jatkunut vahvana.

Öljyn vähittäismyyntimarkkinoilla tilanne on säilynyt ennallaan. Kireä kilpailu markkinaosuuksista jatkui Suomen markkinoilla, ja kysyntä kasvoi edelleen Itämeren alueella.

Pohjanmeren raakaöljyn rahtihinnat nousivat yli 10 %, kun taas Itämeren rahtihinnat olivat suunnilleen samalla tasolla kuin vuosi sitten.

Merkittävimmät markkinatekijät

	1-3/07	1-3/06	2006	1-24.4. 2007
IEA Brent cracking -marginaali, USD/bbl	3,61	2,89	3,73	6,11
Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	9,62	8,58	9,11	n.a.
Urals-Brent-hintaero, USD/bbl	-3,56	-4,06	-4,28	-3,65
Brent dated -raakaöljy, USD/bbl	57,75	61,75	65,14	67,56
Raakaöljyrahdit, Aframax WS-pistettä	160	142	145	141

SEGMENTTIKATSAUKSET

Neste Oilin liiketoiminnat on jaoteltu neljään segmenttiin, jotka ovat Öljynjalostus, Öljyn Vähittäismyynti, Shipping ja Muut. Biodiesel-toimiala sisältyy Öljynjalostus-segmenttiin.

Öljynjalostus

Öljynjalostuksen liikevoitto oli 138 miljoonaa euroa (129 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 134 miljoonaa euroa (94 milj.).

Segmentin liikevoittoon vaikuttivat positiivisesti jalostusmarginaalin vahvistuminen, bensiinikomponenttien tulos sekä Nynäs Petroleumin parantunut kannattavuus.

Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali nousi 9,62 dollariin barrelilta (8,58). IEA Brent cracking -viitejalostusmarginaali oli samaan aikaan keskimäärin 3,61 dollaria barrelilta (2,89). Yhtiön kokonaisjalostusmarginaalin nousu selittyy erityisesti korkeilla perusöljymarginaaleilla ja jalostamoiden hyvällä tuottavuudella.

Öljynjalostuksen vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto (annualisoitu) oli maaliskuun lopulla 21,0 % (18,0 %).

Avainluvut

	1-3/07	1-3/06	2006	Viim. 12 kk
Liikevaihto, MEUR	1 929	2 308	10 768	10 389
Liikevoitto, MEUR	138	129	671	680
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	134	94	533	573
Investoinnit, MEUR	90	105	478	463
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	9,62	8,58	9,11	9,37

Tuotanto

Neste Oil jalosti ensimmäisellä neljänneksellä yhteensä 3,5 miljoonaa tonnia (3,4 milj.) raakaöljyä ja muita syöttöaineita, josta 2,8 miljoonaa tonnia (2,8 milj.) Porvoossa ja 0,7 miljoonaa tonnia (0,6 milj.) Naantalissa. Lisäksi yhtiö tuotti 0,2 miljoonaa tonnia (0,2 milj.) EHVI- ja PAO-perusöljyä, iso-oktaania ja ETBE-bensiinikomponenttia Porvoon, Edmontonin, Beringenin ja Sinesin laitoksillaan.

Raakaöljyn jalostuskapasiteetin käyttöaste oli ensimmäisellä neljänneksellä Porvoon jalostamolla 97,0 % (100 %) ja Naantalın jalostamolla 99,3 % (93,8 %).

Raakaöljyn syötöstä ensimmäisellä neljänneksellä 42 % (47 %) oli raskaampaa venäläistä Russian Export Blend -laatua.

Myynti

Suomeen myytiin ensimmäisellä neljänneksellä öljytuotteita 2,1 miljoonaa tonnia (2,1 milj.) ja vienti oli 1,2 miljoonaa tonnia (1,2 milj.).

Bensiinin vienti Yhdysvaltoihin ja Kanadaan kasvoi yli 50 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna Yhdysvaltojen vahvojen bensiinimarkkinoiden vetämänä.

Neste Oilin markkinaosuus Suomen öljytuotteiden tukkukaupasta kasvoi vuoden takaiseen verrattuna ja oli keskimäärin 84 % tammi-helmikuussa 2007 (79 %).

Perusöljyjen myyntimäärät laskivat, mutta marginaalit pysyivät vahvoina.

Neste Oilin myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	1-3/07	1-3/06	2006
Moottoribensiini ja komponentit	1 024	1 080	4 974
Diesel	1 117	1 136	4 821
Lentopolttoaine	175	162	702
Perusöljyt	74	81	302
Lämmitysöljy	247	249	684
Raskas polttoöljy	326	352	1 069
NExBTL-diesel	0	0	0
Muut tuotteet	360	316	1 543
YHTEENSÄ	3 323	3 376	14 095

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

	1-3/07	1-3/06	2006
Suomi	2 146	2 139	8 083
Muut Pohjoismaat	355	425	1 906
Muu Eurooppa	448	541	2 420
Venäjä & Baltian maat	4	4	53
Yhdysvallat ja Kanada	334	219	1 417
Muut maat	36	48	216
YHTEENSÄ	3 323	3 376	14 095

Öljyn vähittäismyynti

Öljyn vähittäismyyntin liikevoitto oli 11 miljoonaa euroa (13 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 11 miljoonaa euroa (12 milj.).

Vertailukelpoiseen liikevoittoon vaikutti positiivisesti myyntimäärien kasvu Itämeren alueella. Sen sijaan asemaverkoston kasvattamisesta Itämeren maissa aiheutuva kustannusten nousu sekä bensiinin myyntimäärien lasku Suomessa vaikuttivat liikevoittoon negatiivisesti.

On huomattava, että vuoden 2007 ensimmäinen neljännes ei ole täysin vertailukelpoinen vuoden 2006 vastaavaan jaksoon verrattuna, koska asemakiinteistöjä myytiin vuonna 2006. Näistä kiinteistöistä saatavat vuokra- ja muut tuotot eivät enää sisälly Öljyn vähittäismyyntin tulokseen.

Öljyn vähittäismyyntin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto (annualisoitu) oli maaliskuun lopussa 13,4 % (12,8 %).

Avainluvut

	1-3/07	1-3/06	2006	Viim. 12 kk
Liikevaihto, MEUR	774	812	3 280	3 242
Liikevoitto, MEUR	11	13	138	136
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	11	12	65	64
Investoinnit, MEUR	7	5	44	46
Kokonaismyynti, 1 000 m3	1 144	1 149	4 424	4 419

Kova kilpailu markkinaosuuksista on jatkunut Suomen bensiinin vähittäismyyntimarkkinoilla, ja bensiinin myynti Neste-verkostossa laski vuoden 2006 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Sen sijaan dieselin myynti kasvoi hieman.

Poikkeuksellisen lämmin talvi heikensi lämmitysöljyn kysyntää. Lentopolttoaineiden myyntimäärät olivat kasvussa, kun taas nestekaasun myyntimäärät pienenevät terästeollisuuden tuotantorajoitusten takia.

Itämeren alueella myyntimäärät kasvoivat 17 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Marginaalit pysyttelivät edellisvuotisella tasolla lukuun ottamatta Luoteis-Venäjää, jossa marginaalit vahvistuivat merkittävästi. Neste Oil jatkoi asemaverkostonsa laajentamista Itämeren maissa. Yhtiöllä oli maaliskuun lopussa alueella 241 asemaa (211).

Öljyn vähittäismyynti aikoo jatkossa investoida kasvuun erityisesti Itämeren maissa ja Luoteis-Venäjällä. Suomessa investoinnit kohdistetaan asemien ilmeen kehittämiseen.

Öljyn vähittäismyyntin kokonaismyynti (1 000 m3)

	1-3/07	1-3/06	2006	2005
Bensiini	342	323	1 452	1 353
Diesel	416	356	1 510	1 364
Lämmitysöljy	226	297	932	887
Raskas polttoöljy	160	173	530	511
YHTEENSÄ	1 144	1 149	4 424	4 115

Öljyn vähittäismyynnin myynti markkina-alueittain (1 000 m3)

SUOMI	1-3/07	1-3/06	2006	2005
Bensiini	142	154	652	686
Diesel	259	247	1 008	971
Lämmitysöljy	218	253	814	873
Raskas polttoöljy	160	173	530	511
YHTEENSÄ	779	827	3 004	3 041

Itämeren alue	1-3/07	1-3/06	2006	2005
Bensiini	200	169	800	668
Diesel	157	109	502	394
Lämmitysöljy	8	44	118	13
YHTEENSÄ	365	322	1 420	1 075

Nestekaasu (1 000 t)	65	67	254	235
----------------------	----	----	-----	-----

Shipping

Shippingin ensimmäisen neljänneksen liikevoitto oli 23 miljoonaa euroa (20 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 21 miljoonaa euroa (22 milj.).

Aikarahtauksen kustannusten nousu vaimensi suurelta osin raakaöljyn rahtituottojen kasvun vaikutusta. Shippingin laivaston käyttöaste oli edelleen korkea, 95 %, mutta hieman matalampi kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla (97 %). Käyttöasteeseen vaikuttivat negatiivisesti aikarahdatun raakaöljytankkeri M/S Propontisin huoltotyöt.

Shippingin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto (annualisoitu) oli maaliskuun lopussa 27,7 % (27,3 %).

Avainluvut

	1-3/07	1-3/06	2006	Viim. 12 kk
Liikevaihto, MEUR	110	86	293	317
Liikevoitto, MEUR	23	20	78	81
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	21	22	32	31
Investoinnit, MEUR	1	1	10	10
Toimitukset, miljoonaa tonnia	9,4	8,1	34,4	35,7
Laivaston käyttöaste, %	95	97	94	94

Shippingin laivasto kuljetti yhteensä 9,4 miljoonaa tonnia (8,1 milj.). Raakaöljykuljetusten osuus oli 5,9 miljoonaa tonnia (4,7 milj.) ja tuotekuljetusten osuus 3,5 miljoonaa tonnia (3,4 milj.).

Pohjanmeren raakaöljyrahtihinnat olivat ensimmäisellä vuosineljänneksellä keskimäärin 160 Worldscale-pistettä (142). Primorskista lähtevien raakaöljykuljetusten rahtihinnat pysyttelivät suunnilleen edellisvuotisella tasolla.

Vuoden 2007 alussa Shippingin laivastoon liittyi kolme uutta aikarاهدattua alusta. Stena Arctica on 117 000 dwt:n raakaöljytankkeri. Stena Poseidon ja Palva ovat 75 000 dwt:n Panamax-tankkereita, jotka kuljettavat bensiiniä Pohjois-Amerikkaan.

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Ensimmäisellä neljänneksellä kauppaa käytiin yhteensä 137 950 535 Neste Oilin osakkeella eli 3,3 miljardilla eurolla. Neste Oilin osakkeen korkein noteeraus oli jaksolla 26,61 euroa ja alin 21,82 euroa. Osakkeen päätöskurssi neljänneksen lopussa oli 25,80 euroa, mikä on 72 % huhtikuun 2005 listaushintaa korkeampi. Tuolla kurssilla Neste Oilin markkina-arvo 31.3.2007 oli 6,6 miljardia euroa. Neste Oilin osakkeiden keskimääräinen päivävaihto oli 2,2 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,8 % osakkeiden kokonaismäärästä.

Neste Oilin kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 31.3.2007 oli yhteensä 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 256 403 686 kappaletta. Yhtiö ei omista omia osakkeitaan, eikä hallituksella ole oikeutta ostaa omia osakkeita eikä laskea liikkeeseen vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Maaliskuun lopussa Suomen valtio omisti Neste Oilin osakkeista 50,1 %, ulkomaalaiset omistajat 28,9 %, suomalaiset instituutiot 14,2 % ja suomalaiset kotitaloudet 6,8 %.

Varsinainen yhtiökokous

Neste Oilin varsinainen yhtiökokous pidettiin 21.3.2007 Helsingissä. Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen voitonjaosta, jonka mukaan osinkoa maksetaan 0,90 euroa osakkeelta.

Nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti varsinainen yhtiökokous päätti valita hallitukseen kahdeksan jäsentä. Hallitukseen valittiin uudelleen Timo Peltola (puheenjohtaja), Mikael von Frenckell (varapuheenjohtaja) sekä Ainomaija Haarla, Nina Linander, Pekka Timonen ja Maarit Toivanen-Koivisto. Uusiksi jäseniksi valittiin nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti Antti Tanskanen ja Michiel A.M. Boersma. Hallituksen yksityiskohtaisempi esittely on yhtiön Internet-sivuilla osoitteessa www.nesteoil.fi. Hallituksen toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti.

Varsinainen yhtiökokous vahvisti lisäksi, että hallintoneuvostoon valitaan kahdeksan jäsentä. Hallintoneuvostoon valittiin uudelleen Klaus Hellberg (puheenjohtaja), Markku Laukkanen (varapuheenjohtaja), Mikael Forss, Heidi Hautala, Satu Lähteenmäki, Markus Mustajärvi ja Jutta Urpilainen. Uudeksi jäseneksi valittiin Marjo Matikainen-Kallström. Hallintoneuvoston toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti.

Hallituksen ehdotuksesta yhtiön tilintarkastajaksi nimitettiin tilintarkastusyhtiö Ernst & Young Oy ja päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Anna-Maija Simola seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti.

Varsinainen yhtiökokous päätti asettaa nimitysvaliokunnan valmistelemaan hallituksen jäseniä ja hallituspalkkioita koskevat ehdotukset seuraavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle. Nimitysvaliokuntaan on valittava hallituksen puheenjohtaja asiantuntijajäsenenä sekä kolmen suurimman osakkeenomistajan edustajat. Osakkeenomistajia edustavien jäsenten nimeämisoikeus valiokuntaan on niillä kolmella osakkeenomistajalla, joiden osuus yhtiön kaikkien

osakkeiden tuottamista äänistä on suurin marraskuun 1. päivänä 2007. Nimitysvaliokunta antaa ehdotuksensa yhtiön hallitukselle viimeistään varsinaista yhtiökokousta edeltävän helmikuun 1. päivänä.

Henkilöstö

Neste Oilin keskimääräinen henkilöstömäärä ensimmäisellä vuosineljänneksellä oli 4 594 (4 502). Maaliskuun lopussa henkilöstöä oli 4 657 (31.3.2006: 4 518).

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Neste Oilin työturvallisuuden tärkein mittari on kumulatiivinen tapaturmataajuus (LWIF, poissaoloon johtaneiden tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti). Mukaan lasketaan sekä yhtiön oman henkilöstön että yhtiölle työskentelevien urakoitsijoiden tekemä työ. Maaliskuun lopussa LWIF-lukema oli 3,4. Tulos on parantunut jatkuvasti.

Konserninlaajuinen "Act Safe"-projekti, joka keskittyy turvallisuusjohtamisen ja -kulttuurin tehostamiseen, on edennyt suunnitellusti. Tarkoituksena on parantaa työturvallisuutta muiden maailmanluokan yhtiöiden tasolle.

Neste Oil täytti kaikki vuoden 2006 hiilidioksidipäästöjä koskevat vaatimukset. Päästöt on todennettu ja raportoitu, ja yhtiö pystyy luovuttamaan viranomaisille vuoden 2006 kokonaispäästöjään vastaavan määrän päästöoikeuksia huhtikuun 2007 loppuun mennessä.

Neste Oil on osallistunut Euroopan öljy-yhtiöiden organisaation Concawen EU:n uuden kemikaalilain (REACH) soveltamista koskevaan yhteistyöhön, ja yhtiön projekti, joka liittyy lain vaatimusten täyttämiseen, on edennyt suunnitellusti. Yhtiö on alkanut täyttää REACH:n vaatimuksia. Järjestelmä tulee voimaan 1.6.2007.

Neste Oil valittiin tammikuussa The Global 100 -listalle, joka on muodostettu maailman 100 vastuullisimmasta yrityksestä. Lista perustuu Innovest Strategic Value Advisors -tutkimuslaitoksen tekemään 1 800 pörssilistatun yhtiön analyysiin. The Global 100 -listan yrityksiä pidetään toimialansa kyvykkäimpinä ympäristö- ja yhteiskuntavastuuriskien sekä hallinnollisten riskien johtamisessa ja uusien liiketoimintamahdollisuuksien hyödyntämisessä näillä alueilla.

Norjalainen pankkikonserni Storebrand myönsi 8.3. Neste Oilille yhteiskuntavastuullisuutta osoittavan "Best in Class" -tunnustuksen, joka perustuu Storebrandin tekemään öljy- ja kaasualan yhtiöiden arviointiin vuonna 2006. Storebrand myöntää tunnustuksen niille yrityksille, jotka se on todennut ympäristö- ja yhteiskuntavastuunsa parhaiten kantaviksi sijoituskohteiksi. Tunnustuksen saaneet yritykset hyväksytään Storebrandin SRI-sijoituskohteiksi (SRI = socially responsible investments).

Strategian toteutus ja investointiprojektit

Neste Oil tähtää puhtaiden polttoaineiden strategiansa avulla maailman johtavaksi uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvan dieselin valmistajaksi. Yhtiö tutkii myös mahdollisuuksia jatkaa investointeja jatkojalostuskapasiteettiin nykyisillä jalostamoillaan sen jälkeen, kun Porvoon jalostamon uusi dieselin tuotantolinja (Diesel-projekti) on valmistunut. Neste Oilin strategia perustuu edelleen yhtiön kykyyn soveltaa ainutlaatuista jalostusosaamistaan siten, että erilaisista ja edullisemmista raaka-aineista pystytään valmistamaan korkealuokkaisia puhtaamman liikenteen liikennepolttoaineita.

Diesel-projekti

Uuden dieseltuotantolinjan käynnistysvaihe eteni neljänneksen aikana, vaikkakin se hidastui hieman helmikuisen tulipalon takia.

Diesel-projektin kokonaisinvestoinnit ovat yli 700 miljoonaa euroa. Uuden linjan kannattavuuden arvioidaan olevan hyvä. Sen arvioidaan nostavan Neste Oilin jalostusmarginaalia yli 2 dollarilla barrelilta laskettuna yhtiön koko vuosituotannon eli noin 100 miljoonan barrelin mukaan.

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

Uusiutuviin raaka-aineisiin perustuva NExBTL-diesel

Neste Oil tähtää maailman johtavaksi uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvan dieselin valmistajaksi. Strategian kulmakivenä on yhtiön omaan teknologiaan perustuva huippulaatuinen NExBTL-diesel, joka on selvästi parempaa kuin nykyisin markkinoilla olevat kasvi- tai raakaöljypohjaiset dieseltuotteet. Neste Oilin pitkäaikaiseen kehitystyöhön perustuvaa NExBTL-dieseliä voidaan valmistaa lähes mistä tahansa kasviöljyistä tai eläinrasvoista.

Neste Oil aikoo tulevina vuosina rakentaa useita NExBTL-tuotantolaitoksia eri markkina-alueille itse tai yhteistyökumppaneiden kanssa. Lisäksi yhtiö aikoo toimia aktiivisesti biopolttoaineiden tutkimuksessa ja kehityksessä laajentaakseen uusiutuvaa raaka-ainepohjaa. Osana tätä työtä Neste Oil ja Stora Enso julkistivat puupohjaisen biodieselin tuotantoa koskevat yhteistyösuunnitelmansa.

Neste Oilin ensimmäisen NExBTL-laitoksen rakentaminen Porvoon jalostamolle on edennyt suunnitellusti. Tuotannon arvioidaan käynnistyvän vuoden 2007 kesällä. Laitoksen vuotuinen tuotantokapasiteetti on 170 000 tonnia NExBTL-dieseliä. Neste Oil päätti marraskuussa 2006 rakentaa Porvooseen toisenkin NExBTL-laitoksen, jonka on määrä valmistua vuoden 2008 lopulla. Sen tuotantokapasiteetti on sama kuin Porvoon ensimmäisen laitoksen eli 170 000 tonnia vuodessa.

Neste Oilin ja itävaltalaisen OMV:n yhteisesti omistaman NExBTL-laitoksen suunnittelutyöt jatkuvat. Laitoksen ympäristövaikutusten arviointi käynnistyy tulevina viikkoina.

Divestoinnit

Neste Oil ilmoitti helmikuussa myyvänsä Aviation-liiketoimintansa Latviassa Statoilille.

Lähiajan näkymät

Tärkeimmät Neste Oilin tulokseen vaikuttavat markkinatekijät ovat kansainväliset jalostusmarginaalit, Pohjanmeren Brent-raakaöljyn ja Venäjän REB-öljyn välinen hintaero sekä Yhdysvaltain dollarin ja euron välinen kurssi. Raakaöljyn lyhyen ajan hintavaihtelut vaikuttavat konsernin tulokseen lähinnä varastovoittojen tai -tappioiden kautta.

Korkealaatukselle jalostuskapasiteetille on tarvetta maailmanlaajuisesti ja useita investointiprojekteja on julkistettu. Investointikustannusten kasvu ja toteutusresurssien puute on kuitenkin johtanut projektien viivästymiseen ja myös niiden peruutuksiin. Nyt vaikuttaakin siltä, että maailmanlaajuinen jalostuskapasiteetti ei kasvaisikaan niin nopeasti kuin aiemmin

ennustettiin. Tämän arvioidaan hyödyttävän niitä jalostusyhtiöitä, joilla on kehittyntä jatkojalostuskapasiteettia.

Bensiinin kysyntä on ollut vuonna 2007 poikkeuksellisen vahvaa. Hyvän kysynnän, matalien varastotasojen sekä normaalin kausivaihtelun vaikutuksesta bensiinimarkkinoiden odotetaan pysyvän vahvoina myös toisella neljänneksellä. Etanolin käytön kasvu Yhdysvaltain markkinoilla lisännee korkealaatuisten komponenttien, kuten iso-oktaanin, kysyntää.

Porvoon jalostamon uudella dieseltuotantolinjalla otetaan syöttöä sisään. Uuden linjan tuotanto lisääntyy asteittain kesän aikana, ja sen vaikutuksen odotetaan näkyvän yhtiön kokonaisjalostusmarginaalissa kolmannesta vuosineljänneksestä lähtien.

Ensimmäisen NExBTL-diesellaitoksen arvioidaan käynnistyvän suunnitelman mukaan kesällä.

Hintakilpailu Suomen vähittäismyyntimarkkinoilla on jälleen kiristynyt. Itämeren maissa puolestaan kysyntä on edelleen kasvussa.

Öljykuljetusten rahtihintojen odotetaan pysyvän edellisvuotisella tasolla. Kuljetuskapasiteetin lisääntyminen kaikissa luokissa pitää kilpailun kireänä. Neste Oilin kuljetusmäärien odotetaan kasvavan hieman kapasiteetin kasvun ansiosta.

Neste Oilin käyttömaisuusinvestointien arvioidaan olevan hieman yli 300 miljoonaa euroa vuonna 2007.

Toisen vuosineljänneksen 2007 tulosten julkistaminen

Neste Oil julkistaa vuoden 2007 toisen neljänneksen tuloksen 3. elokuuta 2007 noin kello 9.00.

Espoossa 25.4.2007

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 ¹⁾

milj. euroa	1-3/2007	1-3/2006	1-12/2006	Viim. 12 kk
Liikevaihto	2 457	2 796	12 734	12 395
Liiketoiminnan muut tuotot	8	5	238	241
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta	1	-4	39	44
Materiaalit ja palvelut	-2 017	-2 404	-11 183	-10 796
Henkilöstökulut	-63	-56	-224	-231
Poistot ja arvonalentumiset	-39	-38	-153	-154
Liiketoiminnan muut kulut	-183	-146	-597	-634
Liikevoitto	164	153	854	865
Rahoitustuotot ja -kulut				
Rahoitustuotot	2	1	8	9
Rahoituskulut	-4	-1	-16	-19
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-1	0	-5	-6
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-3	0	-13	-16
Voitto ennen veroja	161	153	841	849
Tuloverot	-43	-41	-205	-207
Kauden voitto	118	112	636	642
Jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	117	112	631	636
Vähemmistölle	1	0	5	6
	118	112	636	642
Tulos / osake laskettuna emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)	0,46	0,44	2,46	2,48

¹⁾ Neste Oil myi 70 %:n omistusosuutensa Eastex Crude Companystä helmikuun puolivälissä. Yhtiö on yhdistelty tytäryhtiönä Neste Oilin konsernitiilinpäätökseen ja sisällytetty Öljynjalostus-segmenttiin myyntihetken asti. Yhtiöllä on ollut vain vähäinen vaikutus konsernin tulokseen, mutta liikevaihtoon sen vaikutus on ollut merkittävä. Tilikaudella 2006 Eastexin osuus koko Neste Oilin 12,7 miljardin euron liikevaihdosta oli 1,8 miljardia euroa. Tilikaudella 2007 konsernitiilinpäätökseen yhdistelty Eastexin liikevaihto oli 151 miljoonaa euroa (Q1/2006: 414 miljoonaa euroa).

KONSERNIN TASE

milj. euroa	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	37	49	38
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	2 368	2 081	2 310
Osuudet osakkuusyrityksissä ja yhteisyrityksissä	158	123	161
Pitkäaikaiset korolliset saamiset	2	14	3
Eläkesaamiset	76	67	73
Laskennalliset verosaamiset	5	22	8
Johdannaissopimukset	27	15	22
Muut rahoitusvarat	3	2	3
Pitkäaikaiset varat yhteensä	2 676	2 373	2 618
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	851	798	697
Myyntisaamiset ja muut saamiset	839	889	808
Johdannaissopimukset	98	161	77
Rahat ja pankkisaamiset	55	81	62
Lyhytaikaiset varat yhteensä	1 843	1 929	1 644
Myyttävänä olevat pitkäaikaiset varat ²⁾	0	100	78
Varat yhteensä	4 519	4 402	4 340
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	40	40	40
Muu oma pääoma	1 913	1 559	2 049
Yhteensä	1 953	1 599	2 089
Vähemmistöosuus	6	7	8
Oma pääoma yhteensä	1 959	1 606	2 097
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	633	1 039	516
Laskennalliset verovelat	235	224	239
Varaukset	6	16	12
Eläkevelvoitteet	12	13	12
Johdannaissopimukset	22	12	21
Muut pitkäaikaiset velat	6	11	4
Pitkäaikaiset velat yhteensä	914	1 315	804
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	409	314	267
Verovelat	52	18	43
Johdannaissopimukset	103	166	38
Ostovelat ja muut velat	1 082	983	1 027
Lyhytaikaiset velat yhteensä	1 646	1 481	1 375
Myyttävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin liittyvät velat ²⁾	0	0	64
Velat yhteensä	2 560	2 796	2 243
Oma pääoma ja velat yhteensä	4 519	4 402	4 340

²⁾ Myyttävänä olevat pitkäaikaiset varat muodostuvat 31.12.2006 Eastex Crude Companyn kirjanpitoarvosta ja 31.3.2006 käypään arvoon arvostetuista Ibn Zahrin osakkeista.

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva						Oma pääoma yhteensä
	Osake-pääoma	Vara-rahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Vähemmistö-osuus	
Oma pääoma 1.1.2006	40	9	-33	8	1 581	7	1 612
Maksettu osinko					-205		-205
Suoraan omaan pääomaan kirjatut tuotot ja kulut							
Muuntoerot ja muut muutokset				-3			-3
Rahavirran suojaukset							
kirjattu omaan pääomaan, veroilla vähennettynä siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä			37				37
Nettosijoitusten suojaukset, veroilla vähennettynä			-11				-11
Myytavissä olevat sijoitukset				1			1
kirjattu omaan pääomaan, veroilla vähennettynä siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä			63				63
Vähemmistöosuuden muutokset							0
<i>Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät yhteensä</i>			89	-2	0	0	87
Kauden voitto					112		112
<i>Tilikaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä</i>			89	-2	112	0	199
Oma pääoma 31.3.2006	40	9	56	6	1 488	7	1 606
	Osake-pääoma	Vara-rahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Vähemmistö-osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2007	40	9	26	3	2 011	8	2 097
Maksettu osinko					-231		-231
Omat osakkeet ³⁾					-12		-12
Suoraan omaan pääomaan kirjatut tuotot ja kulut							
Muuntoerot ja muut muutokset		1		-6	-1		-6
Rahavirran suojaukset							
kirjattu omaan pääomaan, veroilla vähennettynä siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä			-16				-16
Nettosijoitusten suojaukset, veroilla vähennettynä			10				10
Osakeperusteinen palkitseminen			1	1			1
Vähemmistöosuuden muutos						-3	-3
<i>Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät yhteensä</i>		1	-5	-5	-1	-3	-13
Kauden voitto					117	1	118
<i>Tilikaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä</i>		1	-5	-5	116	-2	105
Oma pääoma 31.3.2007	40	10	21	-2	1 884	6	1 959

³⁾ Neste Oil on solminut sopimuksen ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa konsernin ylimmän johdon uuden osakepalkkiojärjestelmän hallinnoinnista. Osana hallinnointisopimusta palveluntuottaja on hankkinut helmikuussa 2007 yhteensä 500 000 Neste Oilin osaketta järjestelmän perusteella maksettaviin palkkioihin liittyvän kassavirtariskin suojaamiseksi. Palkkioiden maksusta osa tapahtuu rahana ja osa Neste Oilin osakkeina vuosina 2010 ja 2013. Suojaustransaktion juridisesta muodosta riippumatta se on konsernitilinpäätöksessä käsitelty IFRS 2, Osakeperusteiset maksut -standardin ja SIC-12 Konsernitilinpäätös - erityistä tarvetta varten perustetut yksiköt -tulkinna edellyttämällä tavalla, ikään kuin Neste Oil olisi hankkinut omia osakkeita. Konsernitaseessa ja konsernin oman pääoman laskelmassa järjestely on käsitelty sen kirjanpidollisen luonteen mukaisesti vähentämällä 12 miljoonaa euroa konsernin omasta pääomasta. Tämä summa vastaa ulkopuolisen palveluntuottajan osakkeista maksamaa euromäärää.

LYHENNETTY KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

milj. euroa	1-3/2007	1-3/2006	1-12/2006
Liiketoiminnan kassavirta			
Voitto ennen veroja	161	153	841
Oikaisut, yhteensä	60	53	-85
Käyttöpääoman muutos	-297	-327	-106
Liiketoiminnan kassavirta ennen rahoituseriä	-76	-121	650
Rahoituskulut, netto	1	-1	-7
Maksetut verot	-32	-28	-131
Liiketoiminnan kassavirta	-107	-150	512
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-100	-111	-526
Ostetut osakkeet	0	-1	-9
Käyttöomaisuuden myynnit	3	1	77
Myydyt osakkeet	-5	0	201
Muiden sijoitusten muutos	-65	-24	20
Kassavirta ennen rahoitusta	-274	-285	275
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	260	482	-74
Osingonjako yhtiön osakkeenomistajille	0	-195	-205
Rahavarojen muutos, (+) lisäys / (-) vähennys	-14	2	-4

TUNNUSLUVUT

	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006	Viim. 12 kk
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	3 002	2 959	2 890	3 002
Korollinen nettovelka, milj. euroa	987	1 272	722	-
Investoinnit käyttöomaisuuteen ja osakkeisiin, milj. euroa	100	112	535	523
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	-	-	15,4	15,9
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE %	22,4	22,7	31,9	29,1
Oman pääoman tuotto,%	23,3	28,0	34,3	36,0
Oma pääoma / osake, euroa	7,63	6,24	8,15	-
Kassavirta / osake, euroa	-0,42	-0,59	2,00	2,16
Omavaraisuusaste, %	43,6	36,5	48,4	-
Velkaantumisaste (gearing), %	50,4	79,2	34,4	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	33,5	44,2	25,6	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	256 178 164	256 403 686	256 403 686	256 348 078
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 903 686	256 403 686	256 403 686	255 903 686
Henkilöstö keskimäärin	4 594	4 502	4 678	-

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
Kirjanpitoarvo kauden alussa	2 348	2 059	2 059
Poistot ja arvonalentumiset	-39	-38	-153
Investoinnit käyttöomaisuuteen	100	111	526
Vähennykset	-3	-1	-22
Tytäryrityksen luovuttaminen	0	0	-39
Myytäväinä olevat pitkäaikaiset varat	0	0	-10
Muuntoerot	-1	-1	-13
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	2 405	2 130	2 348

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

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

LIIKEVAIHTO

milj. euroa	1-3/2007	1-3/2006	1-12/2006	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	1 929	2 308	10 768	10 389
Öljyn vähittäismyynti	774	812	3 280	3 242
Shipping	110	86	293	317
Muut	5	3	16	18
Eliminoinnit	-361	-413	-1 623	-1 571
Yhteensä	2 457	2 796	12 734	12 395

LIIKEVOITTO

milj. euroa	1-3/2007	1-3/2006	1-12/2006	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	138	129	671	680
Öljyn vähittäismyynti	11	13	138	136
Shipping	23	20	78	81
Muut	-9	-9	-35	-35
Eliminoinnit	1	0	2	3
Yhteensä	164	153	854	865

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO

milj. euroa	1-3/2007	1-3/2006	1-12/2006	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	134	94	533	573
Öljyn vähittäismyynti	11	12	65	64
Shipping	21	22	32	31
Muut	-9	-9	-35	-35
Eliminoinnit	1	0	2	3
Yhteensä	158	119	597	636

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	1-3/2007	1-3/2006	1-12/2006	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	28	25	105	108
Öljyn vähittäismyynti	6	7	27	26
Shipping	4	6	18	16
Muut	1	0	3	4
Yhteensä	39	38	153	154

OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA

milj. euroa	1-3/2007	1-3/2006	1-12/2006	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	1	-4	39	44
Öljyn vähittäismyynti	0	0	0	0
Shipping	0	0	0	0
Muut	0	0	0	0
Yhteensä	1	-4	39	44

SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
Öljynjalostus	2 723	2 282	2 389
Öljyn vähittäismyynti	319	373	336
Shipping	309	318	298
Muut	6	-10	10
Eliminoinnit	-1	-3	-1
Yhteensä	3 356	2 960	3 032

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	21,6	24,7	29,9	28,2
Öljyn vähittäismyynti	13,4	13,9	37,2	37,8
Shipping	30,3	24,8	25,0	26,3

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	21,0	18,0	23,8	24,0
Öljyn vähittäismyynti	13,4	12,8	17,5	17,8
Shipping	27,7	27,3	10,3	10,1

LIKEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	1-3/2007	10-12/2006	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006
Öljynjalostus	1 929	2 431	2 973	3 056	2 308
Öljyn vähittäismyynti	774	810	841	817	812
Shipping	110	73	65	69	86
Muut	5	4	4	5	3
Eliminoinnit	-361	-362	-419	-429	-413
Yhteensä	2 457	2 956	3 464	3 518	2 796

LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	1-3/2007	10-12/2006	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006
Öljynjalostus	138	81	227	234	129
Öljyn vähittäismyynti	11	85	23	17	13
Shipping	23	9	11	38	20
Muut	-9	-9	-8	-9	-9
Eliminoinnit	1	1	1	0	0
Yhteensä	164	167	254	280	153

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	1-3/2007	10-12/2006	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006
Öljynjalostus	134	78	183	178	94
Öljyn vähittäismyynti	11	16	22	15	12
Shipping	21	1	4	5	22
Muut	-9	-9	-8	-9	-9
Eliminoinnit	1	1	1	0	0
Yhteensä	158	87	202	189	119

POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	1-3/2007	10-12/2006	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006
Öljynjalostus	28	30	25	25	25
Öljyn vähittäismyynti	6	6	7	7	7
Shipping	4	3	5	4	6
Muut	1	1	1	1	0
Yhteensä	39	40	38	37	38

**OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN
TULOKSESTA NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	1-3/2007	10-12/2006	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006
Öljynjalostus	1	12	20	11	-4
Öljyn vähittäismyynti	0	0	0	0	0
Shipping	0	0	0	0	0
Muut	0	0	0	0	0
Yhteensä	1	12	20	11	-4

ANNETUT VAKUUDET JA VASTUUSITOUKSET

milj. euroa	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta			
Velat			
Pantit	8	5	8
Kiinteistökiinnitykset	25	28	25
Muihin sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	0	1	0
Vastuusitoumuksiin ja muihin vastuisiin annetut	29	19	28
Yhteensä	62	53	61
Osakkuusyritysten puolesta annetut			
Pantit ja kiinteistökiinnitykset	0	0	0
Takaukset	6	8	6
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	0	2	1
Yhteensä	6	10	7
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	5	2	6
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	1	1	1
Yhteensä	6	3	7
Yhteensä	74	66	75

milj. euroa	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
Käyttöleasingvastuut			
Erääntyy alle 1 vuoden kuluttua	134	70	117
Erääntyy 1 - 5 vuoden kuluttua	205	65	191
Erääntyy yli 5 vuoden kuluttua	145	61	165
Yhteensä	484	196	473

milj. euroa	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
Merkittävät investointisitoumukset			
Sitoumukset hankkia aineellisia hyödykkeitä	47	76	44
Sitoumukset hankkia aineettomia hyödykkeitä	2	2	2
Yhteensä	49	78	46

Johdannaissopimukset	31.3.2007		31.3.2006		31.12.2006	
Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
milj. euroa						
Koronvaihtosopimukset	301	2	307	1	301	2
Valuuttatermiinit	1 263	15	1 178	0	992	23
Valuuttaoptiot						
Ostetut	277	1	784	-14	290	4
Asetetut	226	4	784	6	274	5
Osaketermiinit	17	4	8	4	8	1

Öljy- ja rahtijohdannaiset	Määrä 1 000 bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä 1 000 bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä 1 000 bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa
Myyntisopimukset	94 162	-71	53 608	73	79 094	29
Ostosopimukset	108 381	46	103 321	-67	106 339	-25
Ostetut optiot	1 313	0	7 047	-6	0	0
Asetetut optiot	1 118	0	5 870	5	0	0

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

Muut vastuusitoumukset

Fortum Oil and Gas Oy:n jakautumisen seurauksena yhtiöllä on yhteisvastuullinen vastuusitoumus Fortum Heat and Gas Oy:n kanssa. Vastuusitoumus perustuu osakeyhtiölain 17 luvun 16.6 §:n säädökseen.

LASKENTAPERIAATTEET

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34, Osavuositarkastukset, mukaisesti noudattaen 31.12.2006 päättyneeltä tilikaudelta laaditun tilinpäätöksen laadintaperiaatteita.

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 osakkeiden ja aineellisen käyttöomaisuuden myyntitappiot sekä kulut, jotka liittyvät tuotteiden ja palvelujen tuotantoon, markkinointiin ja myyntiin, yleishallintoon, sekä poistot ja arvonalentumiset. Öljy- ja rahtijohdannaisten realisoituneet ja realisoitumattomat käyvän arvon muutokset sekä tulevan rahavirran, myyntien ja ostojen, suojaamiseen käytettävien valuuttajohdannaisten realisoituneet voitot tai tappiot, jotka kirjataan tuloslaskelmaan, sisältyvät myös liikevoittoon.
Vertailukelpoinen liikevoitto	=		Liikevoitto +/- varastovoitot/-tappiot +/- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot - öljy- ja rahtijohdannaisten realisoitumaton käypien arvojen muutos
Oman pääoman tuotto, (ROE)%	=	100 x	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{verot}}{\text{Oma pääöma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman tuotto, ennen veroja (ROCE) %	=	100 x	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Sijoitettu pääöma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, (ROACE) %	=	100 x	$\frac{\text{Tiilikauden voitto (oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla verojen jälkeen, omaisuuden myyntivoitoilla/-tappioilla verojen jälkeen sekä realisoitumattomilla öljy- ja rahtijohdannaisten käypien arvojen muutoksilla) + vähemmistöosuus + korkokulut ja korollisiin velkoihin liittyvät rahoituskulut (verojen jälkeen)}}{\text{Sijoitettu pääöma keskimäärin}}$
Sijoitettu pääöma	=		Taseen loppusumma - korottomat velat - laskennalliset verovelat - varaukset
Korollinen nettovelka	=		Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset
Velan osuus kokonaispääömastä, %	=	100 x	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Korolliset nettovelat} + \text{oma pääöma yhteensä}}$
Velkaantumisaste (gearing), %	=	100 x	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääöma yhteensä}}$
Omavaraisuusaste, %	=	100 x	$\frac{\text{Oma pääöma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Sidotun pääöman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Segmentin liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääöma keskimäärin}}$
Vertailukelpoinen sidotun pääöman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääöma keskimäärin}}$
Segmentin sidottu pääöma	=		Segmentin aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, aineettomat hyödykkeet, osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä, eläkesaamiset, vaihto-omaisuus sekä segmenteille kohdistetut korottomat saamiset ja velat, varaukset ja eläkeveloitteet
Osakekohtaiset tunnusluvut			
Tulos / osake (EPS)	=		$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$
Oma pääöma / osake	=		$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääöma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Kassavirta / osake	=		$\frac{\text{Liiketoiminnan nettokassavirta}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$