

Osavuosisikatsaus
tammi-kesäkuu 2007

NESTE OILIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMIKUU–KESÄKUUN 2007

– Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi toisella neljänneksellä 19 % 225 miljoonaan euroon

Toinen neljännes lyhyesti:

- Liikevaihto 3 207 miljoonaa euroa (Q2/06: 3 518 milj.)
- Vertailukelpoinen liikevoitto 225 miljoonaa euroa (Q2/06: 189 milj.)
- Liikevoitto 314 miljoonaa euroa (Q2/06: 280 milj.)
- Osakekohtainen tulos 0,88 euroa (Q2/06: 0,76 euroa)
- Liiketoiminnan kassavirta 460 miljoonaa euroa (Q2/06: 278 milj.)
- Öljynjalostuksen vertailukelpoinen liikevoitto 205 miljoonaa euroa (Q2/06: 178 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 16 miljoonaa euroa (Q2/06: 15 milj.) ja Shippingin 12 miljoonaa euroa (Q2/06: 5 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali kasvoi 11,92 dollariin barrelilta (Q2/06: 9,48)
- Uuden diesellinjan tuotanto käynnistyi Porvoossa

Toimitusjohtaja Risto Rinne:

”Bensiinimarkkinoiden poikkeuksellinen vahvuus jatkui toisella vuosineljänneksellä. Me hyödyimme tästä, sillä toiminta sujui ilman häiriöitä ja jalostamoiden tuottavuus oli hyvä. Kykenimme siten toimittamaan bensiiniä sekä Euroopan että Yhdysvaltain markkinoille. Pääasiassa Öljynjalostuksen hyvien myyntimäärien ja korkeiden marginaalien ansiosta neljänneksen tuloksemme oli historiamme paras. Myös muut liiketoiminta-alueemme menestyivät.”

”Porvoon jalostamolla valmistui neljänneksen aikana kaksi tärkeää investointiprojektia. Tuotanto uudella diesellinjalla alkoi kesäkuussa, ja NExBTL-laitoksen käynnistys on edennyt. Sekä rikittömän dieselin että laadukkaan uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvan dieselin markkinat vaikuttavat houkuttelevilta, joten aikomuksemme on edetä myös uusissa strategisissa investointihankkeissa.”

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Risto Rinne, puh. 010 458 4990
Talous- ja rahoitusjohtaja Petri Pentti, puh. 010 458 4490

Tiedotustilaisuus ja puhelinkonferenssi

Toisen vuosineljänneksen tulosta käsittelevä suomenkielinen lehdistötilaisuus järjestetään tänään 3.8.2007 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 3.8.2007 kello 15.00. Puhelinnumero on +44 (0)20 3023 4426. Puhelinkonferenssia voi seurata suorana yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.nesteoil.com. Puhelun nauhoite on kuunneltavissa viiden päivän ajan numerossa +44 (0)20 8196 1998, koodi 725434.

NESTE OILIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.6.2007

Tilintarkastamaton

Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2006 toisen neljänneksen tietoihin, ellei toisin mainita.

AVAINLUVUT

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita.

	4-6/07	4-6/06	1-6/07	1-6/06	2006	Viim. 12 kk
Liikevaihto	3 207	3 518	5 664	6 314	12 734	12 084
Liikevoitto ennen poistoja	359	317	562	508	1 007	1 061
Poistot ja arvonalentumiset	45	37	84	75	153	162
Liikevoitto	314	280	478	433	854	899
Vertailukelpoinen liikevoitto *	225	189	383	308	597	672
Tulos ennen veroja	304	277	465	430	841	876
Osakekohtainen tulos, euroa	0,88	0,76	1,34	1,20	2,46	2,60
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja sijoitukset osakkeisiin	77	133	177	245	535	467
Liiketoiminnan kassavirta	460	278	353	128	512	737

	30.6. 2007	30.6. 2006	31.12. 2006	Viim. 12 kk
Oma pääoma	2 184	1 825	2 097	-
Korolliset nettovelat	776	1 119	722	-
Sijoitettu pääoma	3 032	3 032	2 890	3 032
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %	32,3	31,5	31,9	29,7
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	-	-	15,4	17,0
Oman pääoman tuotto (ROE), %	32,2	36,0	34,3	33,5
Oma pääoma/osake, euroa	8,52	7,09	8,15	-
Kassavirta/osake, euroa	1,38	0,50	2,00	2,88
Omavaraisuusaste, %	47,2	38,5	48,4	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	26,2	38,0	25,6	-
Velkaantumisaste (gearing), %	35,5	61,3	34,4	-

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

Konsernin toisen neljänneksen tulos

Neste Oil -konsernin toisen neljänneksen liikevaihto oli 3 207 miljoonaa euroa, kun se vastaavana aikana vuonna 2006 oli 3 518 miljoonaa euroa. Liikevaihdon pienentyminen johtui pääasiassa Eastex Crude Companyn omistusosuuden myynnistä, jota ilman liikevaihto olisi kasvanut lähes 7 %.

Konsernin liikevoitto kasvoi 314 miljoonaan euroon vertailujakson 280 miljoonasta eurosta. Liikevoittoon sisältyy 32 miljoonaa euroa (-2 milj.) öljyjohdannaisten realisoitumatonta arvonmuutosta ja 55 miljoonaa euroa (61 milj.) varastovoittoja.

Toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 225 miljoonaa euroa, mikä on 19 prosenttia suurempi kuin edellisen vuoden vastaavan jakson 189 miljoonaa euroa. Vertailukelpoista liikevaihtoa kasvatti pääasiassa korkeampi kokonaisjalostusmarginaali, mutta siihen vaikuttivat negatiivisesti kasvuprojekteihin liittyvien kiinteiden kulujen kasvu ja suuremmat poistot.

Öljynjalostus-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 205 miljoonaa euroa (178 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 16 miljoonaa euroa (15 milj.) ja Shippingin 12 miljoonaa euroa (5 milj.).

Toisen neljänneksen tulos ennen veroja oli 304 miljoonaa euroa (277 milj.). Katsauskauden verot olivat yhteensä 77 miljoonaa euroa (79 milj.) ja efektiivinen verokanta 25,5 % (28,6 %).

Toisen neljänneksen voitto oli 227 miljoonaa euroa (198 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,88 euroa (0,76).

Konsernin tammi-kesäkuun tulos

Konsernin liikevaihto vuoden 2007 ensimmäisellä puoliskolla oli yhteensä 5 664 miljoonaa euroa (6 314 milj.).

Kuuden kuukauden liikevoitto oli 478 miljoonaa euroa (433 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 383 miljoonaa euroa (308 milj.). Vertailukelpoisen liikevoiton 24 prosentin kasvu johtui pääasiassa korkeammasta kokonaisjalostusmarginaalista, jota tukivat vuoden ensimmäisen puoliskon vahvat bensiinimarkkinat.

Öljynjalostus-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 339 miljoonaa euroa (272 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 27 miljoonaa euroa (27 milj.) ja Shippingin 33 miljoonaa euroa (27 milj.).

Tulos ennen veroja oli 465 miljoonaa euroa (430 milj.) ja katsauskauden verot olivat yhteensä 120 miljoonaa euroa (120 milj.). Efektiivinen verokanta oli 25,9 % (28,0 %). Kuuden ensimmäisen kuukauden voitto oli 345 miljoonaa euroa (310 milj.) ja osakekohtainen tulos 1,34 euroa (1,20).

Liiketoiminnan pääomavaltaisuuden takia Neste Oil käyttää keskimääräisen sijoitetun pääoman tuottoa verojen jälkeen (ROACE) tärkeimpänä taloudellisena mittarina. Kahdentoista kuukauden kumulatiivinen ROACE oli kesäkuun lopussa 17,0 % (tilivuosi 2006: 15,4 %).

	4-6/07	4-6/06	1-6/07	1-6/06	LTM	2006
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	225	189	383	308	672	597
- avointen öljyjohdannaisten positioiden käypien arvojen muutokset	32	-2	6	-10	7	-9
- varastovoitot/tappiot	55	61	84	103	37	56
- kiinteän omaisuuden myyntivoitot/tappiot	2	32	5	32	183	210
LIIKEVOITTO	314	280	478	433	899	854

Investoinnit

Neste Oilin investoinnit kuuden kuukauden jaksolla olivat yhteensä 177 miljoonaa euroa (1–6/06: 243 milj.). Öljynjalostus-segmentin investoinnit olivat 153 miljoonaa euroa (1–6/06: 228 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 18 miljoonaa euroa (1–6/06: 13 milj.) ja Shippingin miljoona euroa (1–6/06: 3 milj.).

Tammi-kesäkuun poistot olivat 84 miljoonaa euroa (1–6/06: 75 milj.).

Rahoitus

Neste Oilin korolliset nettovelat olivat kesäkuun lopussa 776 miljoonaa euroa (31.12.2006: 722 milj.). Nettorahoituskulut olivat tammi-kesäkuussa 13 miljoonaa euroa (3 milj.).

Neste Oilin luottojen keskiporkko oli kesäkuun lopussa 4,3 % ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 4,6 vuotta.

Liiketoiminnan kassavirta oli tammi-kesäkuussa 353 miljoonaa euroa (1–6/06: 128 milj.). Kassavirran merkittävä kasvu oli pääasiassa seurausta käyttöpääoman pienentymisestä.

Omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 47,2 % (31.12.2006: 48,4 %), velkaantumisaste 35,5 % (31.12.2006: 34,4 %) ja velan osuus kokonaispääomasta 26,2 % (31.12.2006: 25,6 %).

Rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat kesäkuun lopussa 1 640 miljoonaa euroa (31.12.2006: 1 667 milj.).

Markkinakatsaus

Vahva kysyntä ja jalostamoiden seisokkien vähentämä tuotanto pitivät bensiinimarkkinat poikkeuksellisen vahvoina toisella neljänneksellä. Samaan aikaan bensiinin vienti Länsi-Afrikkaan ja Lähi-Itään kasvoi, mikä kiristi markkinoita edelleen. Tämän seurauksena Yhdysvaltain bensiinivarastot olivat neljänneksen aikana historiallisen alhaalla ja bensiinimarginaalit poikkeuksellisen hyviä.

Diesel-, lentopolttoaine- ja lämmitysöljymarginaalit pysyivät leveinä ja vakaina. Euroopan dieselöityminen jatkui ja vahvisti marginaaleja korkeista varastotasoista huolimatta.

Raakaöljyn hinnat jatkoivat nousuaan toisen neljänneksen aikana erityisesti bensiinin vilkkaan kysynnän takia. Raakaöljyn korkeisiin hintoihin vaikuttivat myös OPECin alkuvuonna ilmoittamat tuotannon leikkaukset, Pohjanmeren öljykenttien huoltoseisokit, joidenkin öljyntuottajamaiden poliittinen epävakaus ja sijoittajien aktiivisuus öljymarkkinoilla. Markkinoiden tiukkuus lisäsi raskaampien laatuojen kysyntää, mikä kavensi raskaan ja kevyen raakaöljyn (Urals vs. Brent) hintaeroa viime vuoden toiseen neljännekseen verrattuna.

Ensimmäisen sukupolven metyyliesteribiodieselin (FAME) tuotantokapasiteetti Euroopassa on kasvanut nopeasti viime vuosina ja johtanut ylitarjontaan sekä alan heikentyneeseen kannattavuuteen. Samanaikaisesti huoli raaka-aineen saatavuudesta on lisääntynyt, mikä korostaa raaka-ainejoustavuuden merkitystä. Kysyntä kohdistuu laadukkaaseen biodieseliin, jonka avulla voidaan saavuttaa korkeampia biopitoisuuksia tinkimättä polttoaineen laadusta tai auton valmistajien vaatimuksista.

Kova kilpailu on yhä ominaista bensiinin vähittäismyyntimarkkinoille Suomessa, kun taas Itämeren alueella voimakas kysyntä on jatkunut.

Pohjanmeren ja Primorskin raakaöljykuljetusten rahtihinnat olivat samalla tasolla kuin vuoden 2006 toisella neljänneksellä.

Merkittävimmät markkinatekijät (USD/barreli ellei muuta mainittu)

	4-6/07	4-6/06	1-6/07	1-6/06	Heinä07	2006
IEA Brent cracking -marginaali	7,80	5,95	5,75	4,42	2,78	3,73
Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali	11,92	9,48	10,84	9,04	n.a.	9,11
Urals-Brent -hintaaero	-3,45	-5,06	-3,51	-4,56	-2,36	-4,28
Brent dated -raakaöljy	68,76	69,62	63,26	65,69	77,01	65,14
Raakaöljyrahdit, Aframax WS pistettä	126	125	144	134	124	145

SEGMENTTIKATSAUKSET

Neste Oilin liiketoiminta on ryhmitelty neljään segmenttiin: Öljynjalostus, Öljyn vähittäismyynti, Shipping ja Muut. Biodiesel kuuluu Öljynjalostus-segmenttiin.

Öljynjalostus

Öljynjalostuksen liikevoitto oli toisella neljänneksellä 288 miljoonaa euroa (234 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 205 miljoonaa euroa (178 milj.). Tuloksen parannus oli seurausta korkeammasta kokonaisjalostusmarginaalista verrattuna edellisvuoteen.

Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali kasvoi edelleen toisella neljänneksellä ja nousi uuteen ennätykseen, keskimäärin 11,92 dollariin barreliilta (9,48), kun kansainvälinen viitemarginaali (IEA Brent Cracking) oli keskimäärin 7,80 dollaria barreliilta (5,95).

Korkeiden tuotemarginaalien lisäksi yhtiön jalostamoiden hyvä tuottavuus ja perusöljyjen vahva tulos olivat tärkeimmät syyt kokonaisjalostusmarginaalin parantumiseen. Kokonaisjalostusmarginaaliin vaikutti negatiivisesti Brentin ja venäläisen raakaöljyn välisen hintaeron kapeneminen.

Öljynjalostuksen vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto (annualisoitu) oli 26,5 % (25,0 %).

Avainluvut

	4-6/07	4-6/06	1-6/07	1-6/06	LTM	2006
Liikevaihto, MEUR	2 673	3 056	4 602	5 364	10 006	10 768
Liikevoitto, MEUR	288	234	426	363	734	671
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	205	178	339	272	600	533
Investoinnit, MEUR	63	123	153	228	403	478
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	11,92	9,48	10,84	9,04	10,01	9,11

Tuotanto

Neste Oil jalosti toisella neljänneksellä yhteensä 3,6 miljoonaa tonnia (3,6 milj.) raakaöljyä ja muita syöttöaineita, josta 2,9 miljoonaa tonnia (2,9 milj.) Porvoossa ja 0,7 miljoonaa tonnia (0,7 milj.) Naantalissa.

Kumpikin jalostamo toimi jakson aikana täydellä raakaöljyn tislauskapasiteetilla.

Noin 43 % (43 %) raakaöljyn syötöstä toisella neljänneksellä oli raskaampaa venäläistä Russian Export Blend -laatua.

Myynti

Suomeen myytiin toisella neljänneksellä öljytuotteita 1,8 miljoonaa tonnia (1,9 milj.). Vienti Suomesta oli 2,0 miljoonaa tonnia (1,9 milj.). Bensiniin myynti Pohjois-Amerikan markkinoille oli 670 000 tonnia eli hieman enemmän kuin edellisen vuoden 636 000 tonnia.

Uusiutuviin raaka-aineisiin perustuva diesel

Uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvan NExBTL-dieselin tuotannon käynnistämisvaihe jatkui, ja ensimmäiset myyntisopimukset allekirjoitettiin. Ensimmäiset erät on määrä toimittaa tukkuasiakkaille kolmannella vuosineljänneksellä. Laadukkaan uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvan dieselin kysyntä markkinoilla vaikuttaa vahvalta.

Myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	4-6/07	4-6/06	1-6/07	1-6/06	2006
Moottoribensiini ja komponentit	1 413	1 550	2 437	2 630	4 974
Dieselöljy	1 301	1 251	2 418	2 387	4 821
Lentopolttoaine	168	164	343	326	702
Perusöljyt	79	73	153	154	302
Lämmitysöljy	128	109	375	358	684
Raskas polttoöljy	269	223	595	575	1 069
NExBTL-diesel	0	0	0	0	0
Muut tuotteet	433	446	793	762	1 543
YHTEENSÄ	3 791	3 816	7 114	7 192	14 095

Myynti omasta tuotannosta markkina-alueittain (1 000 tonnia)

	4-6/07	4-6/06	1-6/07	1-6/06	2006
Suomi	1 849	1 864	3 995	4 003	8 083
Muut Pohjoismaat	586	520	941	945	1 906
Muu Eurooppa	658	634	1 106	1 175	2 420
Venäjä ja Baltian maat	12	6	16	10	53
Yhdysvallat ja Kanada	670	636	1 004	855	1 417
Muut maat	16	156	52	204	216
YHTEENSÄ	3 791	3 816	7 114	7 192	14 095

Öljyn vähittäismyynti

Öljyn vähittäismyyntin toisen neljänneksen liikevoitto oli 18 miljoonaa euroa (17 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 16 miljoonaa euroa (15 milj.).

Vertailukelpoista liikevoittoa kasvattivat Itämeren alueen suuremmat myyntimäärät ja hyvä kannattavuus. Vuoden 2007 luvut eivät enää sisällä vuonna 2006 myydyistä liikenneasemakiinteistöistä saatuja vuokra- ja muita tuottoja.

Öljyn vähittäismyyntin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto (annualisoitu) oli 16,6 % (14,8 %).

Avainluvut

	4-6/07	4-6/06	1-6/07	1-6/06	LTM	2006
Liikevaihto, MEUR	843	817	1 617	1 629	3 268	3 280
Liikevoitto, MEUR	18	17	29	30	137	138
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	16	15	27	27	65	65
Investoinnit, MEUR	11	8	18	13	49	44
Kokonaismyynti, 1 000 m ³	1 098	1 030	2 241	2 179	4 484	4 424

Bensiinin myynti Neste Oilin Suomen asemilla väheni toisella neljänneksellä noin 2 % verrattuna vuoden 2006 toiseen neljännekseen. Dieselin myynti kasvoi kuitenkin hyvän kysynnän ansiosta lähes 5 %.

Lämmitysöljyn kysyntä Suomessa oli vaisua lämpimän sään ja vaihtoehtoisten lämmitystapojen suosion vuoksi.

Myyntimäärät kasvoivat Itämeren alueella 28 % vuoden 2006 toiseen neljännekseen verrattuna. Neste Oil avasi alueella uusia asemia ja yhteensä niitä oli Itämeren alueella kesäkuun lopussa 248. Luoteis-Venäjä on edelleen tärkein kasvualue.

Öljyn vähittäismyyntin myyntimäärät (1 000 m³)

	4-6/07	4-6/06	1-6/07	1-6/06	2006
Bensiini	411	360	753	683	1 452
Dieselöljy	435	360	850	716	1 510
Lämmitysöljy	148	197	374	494	932
Raskas polttoöljy	104	113	264	286	530
YHTEENSÄ	1 098	1 030	2 241	2 179	4 424

Öljyn vähittäismyyntin myyntimäärät markkina-alueittain (1 000 m³)

SUOMI	4-6/07	4-6/06	1-6/07	1-6/06	2006
Bensiini	169	173	312	327	652
Dieselöljy	263	251	521	497	1 008
Lämmitysöljy	147	168	365	421	814
Raskas polttoöljy	104	113	264	286	530
YHTEENSÄ	683	705	1 462	1 531	3 004

ITÄMEREN ALUE	4-6/07	4-6/06	1-6/07	1-6/06	2006
Bensiini	242	187	441	356	800
Dieselöljy	172	109	329	219	502
Lämmitysöljy	1	29	9	73	118
YHTEENSÄ	415	325	779	648	1 420
Nestekaasu (1000 t)	57	62	122	128	254

Shipping

Shippingin liikevoitto toisella neljänneksellä oli 16 miljoonaa euroa (38 milj.). Vuoden 2006 toisen neljänneksen liikevoittoon sisältyi omaisuuden myynnistä saatu 30 miljoonan euron myyntivoitto.

Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 12 miljoonaan euroon (5 milj.). Vuoden 2006 toisella neljänneksellä raakaöljytankkerikapasiteetti oli normaalia pienempi laivaston uudistamisen takia. Bensiinin kuljetukset Pohjois-Amerikkaan ja realisoituneet laivapolttoaineen suojaukset vaikuttivat myönteisesti tulokseen.

Shippingin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto (annualisoitu) oli 21,6 % (17,0 %).

Avainluvut

	4-6/07	4-6/06	1-6/07	1-6/06	LTM	2006
Liikevaihto, MEUR	115	69	225	155	363	293
Liikevoitto, MEUR	16	38	39	58	59	78
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	12	5	33	27	38	32
Investoinnit, MEUR	0	2	1	3	8	10
Kokonaiskäytettävyys päivinä	2 798	2 407	5 486	4 719	10 885	10 119
Laivaston käyttöaste, %	94	95	94	96	94	94

Shippingin laivaston kapasiteetti kuljetuspäivinä oli toisella vuosineljänneksellä yhteensä 2 798 päivää, eli 16 prosenttia enemmän kuin edellisen vuoden vastaavalla jaksolla (2 407 päivää). Raakaöljylaivaston osuus oli 546 päivää (417) ja tuotelaivaston 2 252 päivää (1 990). Kuljetuspäiväkapasiteettiin lasketaan ne päivät, jotka alukset ovat olleet laivastossa, mukaan lukien myös korjaus- ja odotuspäivät.

Neste Oil omisti tai hallinnoi eri sopimuksilla kesäkuun lopussa kaikkiaan 31 tankkeria (26). Laivaston kasvu on keskittynyt suurempiin tankkereihin sekä raakaöljy- että tuotelaivastossa. Raakaöljyn kuljetuskapasiteetti oli kesäkuun lopussa 680 407 dwt (426 657) ja tuotteiden 604 125 dwt (488 353), yhteensä 1 284 532 dwt (915 010).

Laivaston käyttöaste katsauskauden aikana oli edelleen korkea, 94 % (95 %).

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Toisella neljänneksellä kauppaa käytiin yhteensä 120 209 954 Neste Oilin osakkeella eli 3,3 miljardilla eurolla. Osakekurssi oli korkeimmillaan 29,13 euroa ja alimmillaan 25,42 euroa.

Neljänneksen päättyessä kurssi oli 29,13 euroa eli 94 % huhtikuun 2005 listaushintaa korkeampi. Tällä kurssilla Neste Oilin markkina-arvo 30.6.2007 oli 7,5 miljardia euroa. Yhtiön osakkeiden keskimääräinen päivävaihto oli 2,0 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,8 prosenttia osakkeiden kokonaismäärästä.

Neste Oilin kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli 30.6.2007 yhteensä 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 256 403 686 kappaletta. Yhtiö ei omista omia osakkeitaan, eikä hallituksella ole oikeutta ostaa takaisin yhtiön osakkeita tai laskea liikkeeseen vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Kesäkuun lopussa Suomen valtio omisti Neste Oilin osakkeista 50,1 %, ulkomaalaiset omistajat 28,3 %, suomalaiset instituutiot 15,3 % ja suomalaiset kotitaloudet 6,4 %.

Corporate Governance

Neste Oilin hallitus valitsi huhtikuussa jäsenet kahteen valiokuntaansa. Timo Peltola valittiin henkilöstö- ja palkkiovaliokunnan puheenjohtajaksi ja Michiel A. M. Boersma, Mikael von Frenckell ja Ainomaija Haarla sen jäseniksi. Nina Linander valittiin tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi ja Antti Tanskanen, Pekka Timonen ja Maarit Toivanen-Koivisto sen jäseniksi.

Henkilöstö

Konsernin keskimääräinen henkilöstömäärä toisella vuosineljänneksellä oli 4 761 (4 673). Henkilöstön määrä kesäkuun lopussa oli 4 956 (30.6.2006: 4 902).

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. Kesäkuun lopussa LWIF-lukema oli parantunut 3,3:een (3,5).

Vuoden 2006 hiilidioksidipäästöt raportoitiin vuosineljänneksen aikana ja ne vastasivat yhtiön päästöoikeuksia. Neste Oilin arvion mukaan yhtiöllä olevat vuoden 2007 päästöoikeudet ovat suurin piirtein samat kuin vuoden hiilidioksidipäästöt, joten markkinoilta ei tarvitse hankkia uusia päästöoikeuksia tänä vuonna.

Toukokuussa Neste Oilista tuli yksi Fine Carbon Fund -rahaston perustajista. Fine Carbon Fund sijoittaa erilaisiin hankkeisiin, joiden päämääränä on vähentää kasvihuonekaasupäästöjä niin kehittyneissä kuin kehitysmaissa Kioton protokollan mukaisesti.

EU:n uusi kemikaalilainsäädäntö, REACH, tuli voimaan 1.6.2007. Sen vaatimusten täyttäminen on edennyt suunnitelmien mukaan.

Kasvuhankkeiden tilanne

Neste Oil jatkaa puhtaiden polttoaineiden strategiaansa useilla hankkeilla, joiden tavoitteena on rakentaa uutta kapasiteettia uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvan NExBTL-dieselin tuottamiseksi, ja selvittää edelleen vaihtoehtoja nykyisten jalostamoiden jatkojalostuskapasiteetin lisäämiseksi.

Diesel-projekti

Uusi dieselin tuotantolinja Porvoon jalostamolla aloitti kaupallisen tuotannon kesäkuun lopulla jonkin verran pitkittyneen käynnistysvaiheen jälkeen. Projektin valmistuminen kesti vajaat neljä vuotta ja siihen investoitiin noin 750 miljoonaa euroa.

Yhtiö arvioi, että uusi tuotantolinja nostaa Neste Oilin jalostusmarginaalia tulevaisuudessa yli 2 dollarilla barreilta laskettuna yhtiön koko vuosituotannon eli 100 miljoonan barrelin mukaan.

Uusiutuviin raaka-aineisiin perustuva NExBTL-diesel

Neste Oilin tavoitteena on olla maailman johtava uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvan dieselin tuottaja. Strategian kulmakivenä on yhtiön omaan teknologiaan perustuva huippulaatuinen NExBTL-diesel, joka on selvästi parempaa kuin nykyisin markkinoilla olevat kasvi- tai raakaöljypohjaiset dieseltuotteet.

Ensimmäisen NExBTL-laitoksen rakennustyöt valmistuivat Porvoon jalostamolla aikataulussa ja pysyivät 100 miljoonan euron kustannusarviossa. Yksikön käynnistys on meneillään. Myös toinen NExBTL-laitos on rakenteilla Porvoossa ja se etenee suunnitelmien mukaisesti. Kummankin laitoksen kapasiteetti on sama eli 170 000 tonnia vuodessa. Toisen laitoksen on määrä valmistua vuoden 2008 lopussa.

OMV:n ja Neste Oilin yhteisomistukseen tulevan NExBTL-laitoksen suunnittelu ja pitkäkestoinen ympäristövaikutusten arviointi (YVA) jatkuvat Itävallassa. Neste Oil suunnittelee myös muita NExBTL-tuotantolaitoksia eri markkina-alueille.

Yhtiö on sitoutunut jatkamaan tutkimusta ja kehitystä laajentaakseen uusiutuvaa raaka-ainepohjaa.

Mahdolliset lyhyen aikavälin riskit

Öljymarkkinat ovat osoittautuneet hyvin vaihteleviksi. Öljynjalostajat ovat alttiina poliittisille ja taloudellisille tapahtumille sekä luonnonilmiöille, jotka voivat lyhyellä aikavälillä vaikuttaa yhtiöiden tuotteiden tarjontaan ja kysyntään. Äkilliset suunnittelemattomat tuotantokatkokset tuotantoyksiköissä tai -laitoksissa muodostavat myös riskin.

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 aikavälin hintavaihtelut vaikuttavat tulokseen lähinnä varastovoittojen tai -tappioiden kautta.

Tarkempia tietoja riskeistä ja riskinhallinnasta on saatavissa Neste Oilin vuoden 2006 vuosikertomuksesta ja tilinpäätöksestä.

Näkymät

Kansainvälinen energiajärjestö International Energy Agency (IEA) päivitti hiljattain vuoden 2007 maailman öljytuotteiden kysyntäennustettaan ylöspäin. Kehittyneiden jalostamoiden näkymät säilynevät edelleen myönteisinä hyvän kysynnän sekä lähiaikoina valmistuvan uuden kapasiteetin vähäisyyden vuoksi. Markkinoiden suuret vaihtelut kuitenkin jatkuvat ja keskimääräinen jalostusmarginaali oli heinäkuussa selvästi matalampi kuin huhti-kesäkuussa.

Uuden dieselin tuotantolinjan vaikutuksen odotetaan näkyvän kokonaisjalostusmarginaalissa kolmannelta neljännekseltä alkaen. Linjan toiminnan optimoimiseksi saatetaan tarvita lyhyt huoltoseisokki myöhemmin tänä vuonna.

Uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvan NExBTL-dieselin tuotantolaitoksen käynnistäminen on edennyt ja joitakin testieriä on jo tuotettu. Tuotannon odotetaan kasvavan vähitellen.

Korkealaatuisten voiteluöljyjen perusöljyjen kysyntä säilyy vahvana mutta tarjonta vaikuttaa pysyvän rajoitettuna, joten liiketoiminnan kannattavuus säilyy todennäköisesti hyvänä.

Öljyn vähittäismyynnin kasvu jatkunee Itämeren alueella.

Shippingin markkinat pysyvät haasteellisina. Raakaöljytonniston telakointikustannukset vaikuttavat tulokseen toisella vuosipuoliskolla.

Neste Oilin käyttömaisuusinvestointien arvioidaan olevan noin 350 miljoonaa euroa vuonna 2007.

Vuoden 2007 kolmannen neljänneksen tuloksen julkistamispäivä

Neste Oil julkaisee kolmannen neljänneksen tuloksensa 30.10.2007 noin kello 9.00.

Espoossa 2.8.2007

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 voidaan tunnistaa ehdollisesta ilmaisutavasta ("saattaa", "ehkä", "tulee olemaan", "odotetaan", "suunnitellusti", "arvioidaan", "uskotaan", "ennustetaan", "potentiaalinen" jne.) tai muista vastaavista ilmaisuista. Tulevaisuudennäkymistä annettuihin lausuntoihin liittyy aina riskejä ja epävarmuustekijöitä, koska ne liittyvät tapahtumiin ja riippuvat olosuhteista, joiden ilmenemisestä tulevaisuudessa ei ole varmuutta. Tulevat tulokset voivat olla merkittävästikin erilaisia kuin tulevaisuudennäkymiä koskevissa lausunnoissa esitetyt tai vihjatut tulokset. Kaikki tässä katsauksessa tulevaisuudennäkymistä esitetyt lausunnot perustuvat Neste Oilin johdon nykyhetkiseen tietämykseen, eikä Neste Oil Oyj sitoudu päivittämään niitä. Tämän katsauksen tietoja ei tule katsoa sijoitusneuvoiksi eikä tarjoukseksi myydä tai kehotukseksi ostaa arvopapereita tai muutoin osallistua sijoitustoimintaan.

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Liite	4-6/2007	4-6/2006	1-6/2007	1-6/2006	1-12/2006	Viim. 12 kk
Liikevaihto	2, 4	3 207	3 518	5 664	6 314	12 734	12 084
Liiketoiminnan muut tuotot		9	42	17	47	238	208
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta	4	13	11	14	7	39	46
Materiaalit ja palvelut		-2 674	-3 046	-4 691	-5 450	-11 183	-10 424
Henkilöstökulut		-64	-60	-127	-116	-224	-235
Poistot ja arvonalentumiset	4	-45	-37	-84	-75	-153	-162
Liiketoiminnan muut kulut		-132	-148	-315	-294	-597	-618
Liikevoitto		314	280	478	433	854	899
Rahoitustuotot ja -kulut							
Rahoitustuotot		2	3	4	4	8	8
Rahoituskulut		-9	-4	-13	-5	-16	-24
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		-3	-2	-4	-2	-5	-7
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-10	-3	-13	-3	-13	-23
Voitto ennen veroja		304	277	465	430	841	876
Tuloverot		-77	-79	-120	-120	-205	-205
Kauden voitto		227	198	345	310	636	671
Jakautuminen:							
Emoyhtiön osakkeenomistajille		226	196	343	308	631	666
Vähemmistölle		1	2	2	2	5	5
		227	198	345	310	636	671
Tulos / osake laskettuna emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)		0,88	0,76	1,34	1,20	2,46	2,60

KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	5	38	48	38
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	5	2 396	2 162	2 310
Osuudet osakkuusyrityksissä ja yhteisyrityksissä		155	136	161
Pitkäaikaiset korolliset saamiset		2	14	3
Eläkesaamiset		79	71	73
Laskennalliset verosaamiset		5	16	8
Johdannaissopimukset	6	37	15	22
Muut rahoitusvarat		3	2	3
Pitkäaikaiset varat yhteensä		2 715	2 464	2 618
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		795	897	697
Myyntisaamiset ja muut saamiset		943	988	808
Johdannaissopimukset	6	112	201	77
Rahat ja pankkisaamiset		71	88	62
Lyhytaikaiset varat yhteensä		1 921	2 174	1 644
Myytävänä olevat pitkäaikaiset varat	2	0	100	78
Varat yhteensä		4 636	4 738	4 340
OMA PÄÄOMA				
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	3	2 141	1 779	2 049
Yhteensä		2 181	1 819	2 089
Vähemmistöosuus		3	6	8
Oma pääoma yhteensä		2 184	1 825	2 097
VELAT				
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat		580	814	516
Laskennalliset verovelat		267	239	239
Varaukset		5	15	12
Eläkevelvoitteet		12	12	12
Johdannaissopimukset	6	27	19	21
Muut pitkäaikaiset velat		7	12	4
Pitkäaikaiset velat yhteensä		898	1 111	804
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat		268	393	267
Verovelat		25	49	43
Johdannaissopimukset	6	86	166	38
Ostovelat ja muut velat		1 175	1 194	1 027
Lyhytaikaiset velat yhteensä		1 554	1 802	1 375
Myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin liittyvät velat	2	0	0	64
Velat yhteensä		2 452	2 913	2 243
Oma pääoma ja velat yhteensä		4 636	4 738	4 340

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

milj. euroa	Liite	Emoyhtiön omistajille kuuluva					Vähemmistö- osuus	Oma pääoma yhteensä
		Osake- pääoma	Vara- rahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto		
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					-6			-6
Rahavirran suojaukset								
kirjattu omaan pääomaan, veroilla vähennettynä				67				67
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä				-14				-14
Nettosijoitusten suojaukset, veroilla vähennettynä					1			1
Myytävissä olevat sijoitukset								
kirjattu omaan pääomaan, veroilla vähennettynä				63				63
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä								
Vähemmistöosuuden muutokset							-3	-3
<i>Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät yhteensä</i>				116	-5	0	-3	108
Kauden voitto						308	2	310
<i>Tilikaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä</i>				116	-5	308	-1	418
Oma pääoma 30.6.2006		40	9	83	3	1 684	6	1 825
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		1	-1		1
Rahavirran suojaukset								
kirjattu omaan pääomaan, veroilla vähennettynä				-26				-26
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä				18				18
Nettosijoitusten suojaukset, veroilla vähennettynä					-2			-2
Osakeperusteinen palkitseminen				1				1
Vähemmistöosuuden muutokset							-7	-7
<i>Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät yhteensä</i>			1	-7	-1	-1	-7	-15
Kauden voitto						343	2	345
<i>Tilikaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä</i>			1	-7	-1	342	-5	330
Oma pääoma 30.6.2007		40	10	19	2	2 110	3	2 184

LYHENNETTY KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

milj. euroa	4-6/2007	4-6/2006	1-6/2007	1-6/2006	1-12/2006
Liiketoiminnan kassavirta					
Voitto ennen veroja	304	277	465	430	841
Oikaisut, yhteensä	1	-3	61	50	-85
Käyttöpääoman muutos	238	57	-59	-270	-106
Liiketoiminnan kassavirta ennen rahoituseriä	543	331	467	210	650
Rahoituskulut, netto	-8	-15	-7	-16	-7
Maksetut verot	-75	-38	-107	-66	-131
Liiketoiminnan kassavirta	460	278	353	128	512
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-77	-132	-177	-243	-526
Ostetut osakkeet	0	-1	0	-2	-9
Käyttöomaisuuden myynnit	9	42	12	43	77
Myydyt osakkeet	0	0	-5	0	201
Muiden sijoitusten muutos	52	-25	-13	-49	20
Kassavirta ennen rahoitusta	444	162	170	-123	275
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	-198	-144	62	338	-74
Osingonjako yhtiön osakkeenomistajille	-231	-10	-231	-205	-205
Rahavarojen muutos,	15	8	1	10	-4
(+) lisäys / (-) vähennys					

TUNNUSLUVUT

	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006	Viim. 12 kk
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	3 032	3 032	2 890	3 032
Korollinen nettovelka, milj. euroa	776	1 119	722	-
Investoinnit käyttöomaisuuteen ja osakkeisiin, milj. euroa	177	245	535	0
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	-	-	15,4	17,0
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE %	32,3	31,5	31,9	29,7
Oman pääoman tuotto,%	32,2	36,0	34,3	33,5
Oma pääoma / osake, euroa	8,52	7,09	8,15	-
Kassavirta / osake, euroa	1,38	0,50	2,00	2,88
Omavaraisuusaste, %	47,2	38,5	48,4	-
Velkaantumisaste (gearing), %	35,5	61,3	34,4	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	26,2	38,0	25,6	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	256 040 167	256 403 686	256 403 686	256 223 420
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 903 686	256 403 686	256 403 686	255 903 686
Henkilöstö keskimäärin	4 761	4 673	4 678	-

KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin lyhennetty osavuositarkastus on laadittu EU:ssa käytönotettua (IAS 34) Osavuositarkastukset -standardia noudattaen. Osavuositarkastusta tulee lukea vuoden 2006 tilinpäätöksen kanssa.

Osavuositarkastuksen laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuosittain tilinpäätöksen 2006 periaatteiden kanssa.

Seuraavat tulkinnot ovat pakollisia vuoden 2007 tilinpäätöksessä, mutta niillä ei ole merkitystä konsernin toiminnassa:

- IFRIC 7 Tilinpäätöksen oikaisemiseen perustuvan lähestymistavan soveltaminen IAS 29:n Taloudellinen raportointi hyperinflaatiomaissa mukaisesti
- IFRIC 8 IFRS 2:n soveltamisala
- IFRIC 9 Kytkeytyneiden johdannaisten uudelleenarviointi
- IFRIC 10 Osavuositarkastukset ja arvonalentumiset.

2. MYDYT TYTÄRYRITYKSET JA VÄHEMMISTÖMISTUKSET

Neste Oil myi 70 %:n omistusosuutensa Eastex Crude Companystä helmikuun puolivälissä. Yhtiö on yhdistelty tytäryhtiönä Neste Oilin konserni-tilinpäätökseen 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 (1-6/2006: 923 miljoonaa euroa).

Myytäväinä olevat pitkäaikaiset varat muodostuvat 31.12.2006 Eastex Crude Companyn kirjanpitoarvosta ja 30.6.2006 käypään arvoon arvostetuista Ibn Zahrin osakkeista.

3. OMAT OSAKKEET

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 konsernitiilinpäätöksessä käsitelty IFRS 2, Osakeperusteiset maksut -standardin ja SIC-12 Konsernitiilinpäätös - 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.

4. 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	4-6/2007	4-6/2006	1-6/2007	1-6/2006	1-12/2006	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	2 673	3 056	4 602	5 364	10 768	10 006
Öljyn vähittäismyynti	843	817	1 617	1 629	3 280	3 268
Shipping	115	69	225	155	293	363
Muut	4	5	9	8	16	17
Eliminoinnit	-428	-429	-789	-842	-1 623	-1 570
Yhteensä	3 207	3 518	5 664	6 314	12 734	12 084

LIKEVOITTO

milj. euroa	4-6/2007	4-6/2006	1-6/2007	1-6/2006	1-12/2006	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	288	234	426	363	671	734
Öljyn vähittäismyynti	18	17	29	30	138	137
Shipping	16	38	39	58	78	59
Muut	-5	-9	-14	-18	-35	-31
Eliminoinnit	-3	0	-2	0	2	0
Yhteensä	314	280	478	433	854	899

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO

milj. euroa	4-6/2007	4-6/2006	1-6/2007	1-6/2006	1-12/2006	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	205	178	339	272	533	600
Öljyn vähittäismyynti	16	15	27	27	65	65
Shipping	12	5	33	27	32	38
Muut	-5	-9	-14	-18	-35	-31
Eliminoinnit	-3	0	-2	0	2	0
Yhteensä	225	189	383	308	597	672

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	4-6/2007	4-6/2006	1-6/2007	1-6/2006	1-12/2006	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	35	25	63	50	105	118
Öljyn vähittäismyynti	7	7	13	14	27	26
Shipping	3	4	7	10	18	15
Muut	0	1	1	1	3	3
Yhteensä	45	37	84	75	153	162

OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA

milj. euroa	4-6/2007	4-6/2006	1-6/2007	1-6/2006	1-12/2006	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	13	11	14	7	39	46
Öljyn vähittäismyynti	0	0	0	0	0	0
Shipping	0	0	0	0	0	0
Muut	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	13	11	14	7	39	46

SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Öljynjalostus	2 552	2 358	2 389
Öljyn vähittäismyynti	318	346	336
Shipping	311	307	298
Muut	7	4	10
Eliminoinnit	0	-4	-1
Yhteensä	3 188	3 011	3 032

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	33,4	33,4	29,9	29,8
Öljyn vähittäismyynti	17,9	16,5	37,2	39,3
Shipping	25,5	36,6	25,0	19,2

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006	Viim. 12 kk
Öljynjalostus	26,5	25,0	23,8	24,4
Öljyn vähittäismyynti	16,6	14,8	17,5	18,6
Shipping	21,6	17,0	10,3	12,4

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA NELJÄNNEKSITTÄIN

LIKEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2007	1-3/2007	10-12/2006	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006
Öljynjalostus	2 673	1 929	2 431	2 973	3 056	2 308
Öljyn vähittäismyynti	843	774	810	841	817	812
Shipping	115	110	73	65	69	86
Muut	4	5	4	4	5	3
Eliminoinnit	-428	-361	-362	-419	-429	-413
Yhteensä	3 207	2 457	2 956	3 464	3 518	2 796

LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2007	1-3/2007	10-12/2006	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006
Öljynjalostus	288	138	81	227	234	129
Öljyn vähittäismyynti	18	11	85	23	17	13
Shipping	16	23	9	11	38	20
Muut	-5	-9	-9	-8	-9	-9
Eliminoinnit	-3	1	1	1	0	0
Yhteensä	314	164	167	254	280	153

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2007	1-3/2007	10-12/2006	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006
Öljynjalostus	205	134	78	183	178	94
Öljyn vähittäismyynti	16	11	16	22	15	12
Shipping	12	21	1	4	5	22
Muut	-5	-9	-9	-8	-9	-9
Eliminoinnit	-3	1	1	1	0	0
Yhteensä	225	158	87	202	189	119

POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2007	1-3/2007	10-12/2006	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006
Öljynjalostus	35	28	30	25	25	25
Öljyn vähittäismyynti	7	6	6	7	7	7
Shipping	3	4	3	5	4	6
Muut	0	1	1	1	1	0
Yhteensä	45	39	40	38	37	38

OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	4-6/2007	1-3/2007	10-12/2006	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006
Öljynjalostus	13	1	12	20	11	-4
Öljyn vähittäismyynti	0	0	0	0	0	0
Shipping	0	0	0	0	0	0
Muut	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	13	1	12	20	11	-4

5. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA INVESTOINTISITOUKSET

milj. euroa	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Kirjanpitoarvo kauden alussa	2 348	2 059	2 059
Poistot ja arvonalentumiset	-84	-75	-153
Investoinnit käyttöomaisuuteen	177	243	526
Vähennykset	-10	-12	-22
Tytäryrityksen luovuttaminen	0	0	-39
Myytäväinä olevat pitkäaikaiset varat	0	0	-10
Muuntoerot	3	-5	-13
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	2 434	2 210	2 348

MERKITTÄVÄT INVESTOINTISITOUKSET

milj. euroa	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Sitoumukset hankkia aineellisia hyödykkeitä	59	54	44
Sitoumukset hankkia aineettomia hyödykkeitä	0	2	2
Yhteensä	59	56	46

6. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa	30.6.2007		30.6.2006		31.12.2006	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset	299	3	304	3	301	2
Valuuttatermiinit	1 275	11	1 159	17	992	23
Valuuttaoptiot						
Ostetut	346	1	601	-4	290	4
Asetetut	267	3	593	10	274	5
Osaketermiinit	17	6	8	3	8	1

Öljy- ja rahtijohdannaiset	Määrä		Käypä arvo,		Määrä		Käypä arvo,	
	1 000 bbl	netto milj.euroa	1 000 bbl	netto milj.euroa	1 000 bbl	netto milj.euroa	1 000 bbl	netto milj.euroa
Myyntisopimukset	82 841	-41	86 101	25	79 094	29		
Ostosopimukset	105 239	54	106 036	-20	106 339	-25		
Ostetut optiot	1 613	-1	4 974	-18	0	0		
Asetetut optiot	1 194	0	4 512	18	0	0		

Johdannaisopimusten 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. Johdannaisopimuksia solmitaan pääasiassa kurssierojen, korkotason ja hintariskin hallitsemiseksi.

7. ANNETUT VAKUUKSET JA VASTUUSITOUUMUKSET

milj. euroa	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta			
Velat			
Pantit	12	7	8
Kiinteistökiinnitykset	26	28	25
Muihin sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	0	1	0
Vastuusitoumuksiin ja muihin vastuisiin annetut	28	18	28
Yhteensä	66	54	61
Osakkuusyritysten puolesta annetut			
Takaukset	4	14	6
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	1	2	1
Yhteensä	5	16	7
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	5	2	6
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	1	1	1
Yhteensä	6	3	7
Yhteensä	77	73	75

milj. euroa	30.6.2007	30.6.2006	31.12.2006
Käyttöleasingvastuut			
Eräänntyy alle 1 vuoden kuluttua	120	89	117
Eräänntyy 1 - 5 vuoden kuluttua	184	106	191
Eräänntyy yli 5 vuoden kuluttua	136	62	165
Yhteensä	440	257	473

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.

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 valuutta- ja öljyjohdannaisten 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	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{verot}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman tuotto, ennen veroja (ROCE) %	=	100 x	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, (ROACE) %	=	100 x	$\frac{\text{Tilikauden voitto (oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla, omaisuuden myyntivoitoilla/-tappioilla sekä realisoitumattomilla öljy- ja rahtijohdannaisten käypien arvojen muutoksilla, verojen jälkeen) + vähemmistöosuus + korkokulut ja korollisiin velkoihin liittyvät rahoituskulut (verojen jälkeen)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Sijoitettu pääoma	=		Taseen loppusumma - korottomat velat - laskennalliset verovelat - varaukset
Korollinen nettovelka	=		Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset
Velan osuus kokonaispääomasta, %	=	100 x	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Korolliset nettovelat} + \text{oma pääoma yhteensä}}$
Velkaantumisaste (gearing), %	=	100 x	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Omavaraisuusaste, %	=	100 x	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Segmentin liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin}}$
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin}}$
Segmentin sidottu pääoma	=		Segmentin aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, aineettomat hyödykkeet, osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä, eläkesaamiset, vaihto-omaisuus sekä segmenteille kohdistetut korottomat saamiset ja velat, varaukset ja eläkevelvoitteet
Osakekohtaiset tunnusluvut			
Tulos / osake (EPS)	=		$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$
Oma pääoma / osake	=		$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Kassavirta / osake	=		$\frac{\text{Liiketoiminnan nettokassavirta}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$