

NESTE OIL

3.2.2012

Tilinpäätöstiedote 2011

Neste Oilin tilinpäätöstiedote vuodelta 2011

- Tilikauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 156 miljoonaa euroa (2010: 240 milj.)
- Neljännen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 14 miljoonaa euroa (Q4/2010: 90 milj.), johon vaikutti negatiivisesti matalampi kokonaisjalostusmarginaali
- Uusiutuvien polttoaineiden myyntimäärät kasvoivat 55 % neljännellä neljänneksellä ja vertailukelpoinen liikevoitto parani 42 miljoonalla eurolla edelliseen neljännekseen verrattuna

Vuosi 2011 lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 156 miljoonaa euroa (2010: 240 milj.)
- IFRS:n mukainen liikevoitto oli 273 miljoonaa euroa (2010: 323 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 8,48 dollaria barreilta (2010: 8,14)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 197 miljoonaa euroa (2010: 1 105 milj.)
- Investoinnit olivat 364 miljoonaa euroa (2010: 943 milj.)
- Velan osuus kokonaispääomasta vuoden lopussa oli 45,7 % (2010: 42,6 %)
- Uusi uusiutuvan dieselin jalostamo Rotterdamissa ja yhteisyrityksen omistama perusöljylaitos Bahrainissa valmistuivat alkuperäisen budjetin ja aikataulun mukaisesti
- Hallitus esittää osingoksi 0,35 euroa osakkeelta (2010: 0,35)

Vuoden 2011 neljäs neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 14 miljoonaa euroa (Q4/2010: 90 milj.)
- IFRS:n mukainen liikevoitto oli -22 miljoonaa euroa (Q4/2010: 146 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 6,97 dollaria barreilta (Q4/2010: 9,67)
- Myynti oli 4 179 miljoonaa tonnia (Q4/2010: 4 232)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 394 miljoonaa euroa (Q4/2010: 483 milj.)

Toimitusjohtaja Matti Lievonon:

“Saimme vuonna 2011 päätökseen merkittävän investointiohjelmamme, kun käynnistimme tuotannon sekä Rotterdamin uusiutuvan dieselin jalostamolla että Bahrainin perusöljylaitoksella. Olen erittäin ylpeä myös viime vuoden turvallisuussuorituksestamme, joka oli yhtiön kaikkien aikojen paras.

Maailmantalouden kehittymiseen liittyvä epävarmuus ja maailmanlaajuinen öljynjalostuksen ylikapasiteetti sekä leuto alkutalvi vaikuttivat negatiivisesti loppuvuoden jalostusmarginaaleihin ja neljännen neljänneksen tulokseen. Siitä huolimatta Öljytuotteet-segmentti onnistui vuonna 2011 parantamaan vertailukelpoista liikevoittoaan vuoteen 2010 verrattuna.

Uusiutuvien polttoaineiden liiketoiminta oli käynnistysvaiheessa vuonna 2011, mutta edistymme vuoden aikana lupaavasti myynnin kasvattamisessa ja asiakaskunnan laajentamisessa. Vuoden 2011 viimeisellä neljänneksellä uusiutuvan dieselin myyntimäärät kasvoivat 55 % kolmanteen neljännekseen verrattuna. Vaikka Uusiutuvat polttoaineet -segmentin tulos oli tappiollinen vuonna 2011, suunta on oikea kohti parempaa kannattavuutta. Strategiamme mukaisesti onnistuimme myös laajentamaan uusiutuvien raaka-aineidemme valikoimaa, ja kaikki uusiutuvan dieselin tuotantolaitoksemme on nyt ISCC-sertifioitu.

Epävarmasta markkinatilanteesta huolimatta odotamme Neste Oilin koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton paranevan huomattavasti vuoteen 2011 verrattuna olettaen, että Neste Oilin viitejalostusmarginaali säilyy viime vuoden tasolla ja että uusiutuvan dieselin neljännesvuosittaiset myyntimäärät ovat samalla tasolla tai korkeammat kuin vuoden 2011 viimeisellä neljänneksellä.”



NESTE OILIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1. TAMMIKUUTA – 31. JOULUKUUTA 2011

Neljännesvuositulokset tilintarkastamattomia, vuositulokset tilintarkastettuja.
Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2010 vastaavaan ajanjaksoon, ellei toisin ole mainittu.

AVAINLUVUT

Milj. euroa, ellei muuta mainittu

	10-12/11	10-12/10	7-9/11	2011	2010
Liikevaihto	4 169	3 526	4 105	15 420	11 892
Käyttökate (EBITDA)	68	221	91	588	582
Poistot ja arvonalentumiset	90	75	76	315	259
Liikevoitto	-22	146	15	273	323
Vertailukelpoinen liikevoitto*	14	90	66	156	240
Tulos ennen veroja	-49	142	-3	206	296
Tilikauden voitto	-22	107	0	160	231
Vertailukelpoinen tilikauden voitto**	6	63	38	68	165
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,09	0,42	0,00	0,62	0,89
Investoinnit	86	189	67	364	943
Liiketoiminnan rahavirta	394	483	-129	197	1 105

	31.12. 2011	31.12. 2010
Oma pääoma	2 467	2 426
Korolliset nettovelat	2 080	1 801
Sijoitettu pääoma	4 850	4 607
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %	5,9	7,7
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)***, %	2,6	4,6
Oman pääoman tuotto (ROE), %	6,6	9,9
Oma pääoma/osake, euroa	9,58	9,43
Rahavirta/osake, euroa	0,77	4,32
Omavaraisuusaste, %	34,0	36,5
Velan osuus kokonaispääomasta, %	45,7	42,6
Velkaantumisaste (gearing), %	84,3	74,3

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

** Vertailukelpoinen tilikauden tulos on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, omaisuuden myyntivoitot/-tappiot sekä öljy- ja rahtijohdannaisten avoimien positioiden käypien arvojen muutokset verojen jälkeen sekä vähentämällä määräysvallattomien omistajien osuus.

*** Kumulatiivinen 12 kk

Konsernin vuoden 2011 tulos

Konsernin liikevaihto oli 15 420 miljoonaa euroa (11 892 milj.) vuonna 2011. Liikevaihdon kasvu johtui pääosin vuotta 2010 korkeammista öljyn hinnoista ja suuremmista myyntimääristä. Vertailukelpoinen liikevoitto pieneni 156 miljoonaan euroon verrattuna edellisvuoden 240 miljoonaan euroon, joka sisälsi 48 miljoonan euron kertaluonteisen

vakuutuskorvauksen. Öljytuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi vuoteen 2010 verrattuna, kun taas Uusiutuvat polttoaineet teki huomattavasti tappiollisen tuloksen. Öljyn vähittäismyynnin tulos oli lähes vuoden 2010 tasolla. Konsernin kiinteät kustannukset pienenevät 613 miljoonaan euroon 643 miljoonasta eurosta vuonna 2010.

Öljytuotteiden koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 249 miljoonaa euroa (208 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -163 miljoonaa euroa (-65 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 57 miljoonaa euroa (60 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 9 miljoonaa euroa (45 milj.), josta Nynas-osakkuusyhtiön osuus oli 19 miljoonaa euroa (25 milj.).

Konsernin koko vuoden IFRS:n mukainen liikevoitto oli 273 miljoonaa euroa (323 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat positiivisesti 97 miljoonan euron varastovoitot (121 milj.). Tulos ennen veroja oli 206 miljoonaa euroa (296 milj.), tilikauden voitto 160 miljoonaa euroa (231 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,62 euroa (0,89).

Liiketoimintansa pääomavaltaisuuden vuoksi Neste Oil käyttää keskimääräisen sijoitetun pääoman tuottoa verojen jälkeen (ROACE) tärkeimpänä taloudellisena tavoitteenaan. ROACE-luku lasketaan vertailukelpoisesta liikevoitosta. Kahdentoista kuukauden kumulatiivinen ROACE oli joulukuun lopussa 2,6 % (4,6 %).

Konsernin vuoden 2011 neljännen neljänneksen tulos

Konsernin loka-joulukuun 2011 liikevaihto oli 4 169 miljoonaa euroa (3 526 milj.). Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 14 miljoonaa euroa (90 milj.). Lasku edellisvuoteen verrattuna johtui heikommista jalostusmarginaaleista, Neste Oilin jalostamoiden tuotantohäiriöistä aiheutuneesta matalammasta tuottavuudesta ja Öljyn vähittäismyynnin heikommasta kannattavuudesta.

Öljytuotteiden neljännen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 21 miljoonaa euroa (108 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -15 miljoonaa euroa (-13 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 9 miljoonaa euroa (18 milj.) ja Muut-segmentin 2 miljoonaa euroa (-16 milj.), josta Nynas-osakkuusyhtiön osuus oli -2 miljoonaa euroa (3 milj.).

Neste Oilin loka-joulukuun IFRS:n mukainen liikevoitto oli -22 miljoonaa euroa (146 milj.). Varastotappiot olivat 58 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2010 vastaavan neljänneksen 61 miljoonan euron varastovoittoon. Neljännen neljänneksen tulos ennen veroja oli -49 miljoonaa euroa (142 milj.), kauden voitto -22 miljoonaa euroa (107 milj.) ja osakekohtainen tulos -0,09 euroa (0,42 euroa).

	10-12/11	10-12/10	7-9/11	2011	2010
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	14	90	66	156	240
- varastovoitot/-tappiot	-58	61	-48	97	121
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	11	6	-3	9	24
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	11	-11	0	11	-62
LIIKEVOITTO	-22	146	15	273	323

Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan rahavirta vuonna 2011 oli 197 miljoonaa euroa (1 105 milj.). Käyttöpääoman hallinta vaikutti positiivisesti liiketoiminnan rahavirtaan vuonna 2010, joten rahavirtaa ei pystytty parantamaan yhtä merkittävästi enää vuonna 2011.

Investoinnit vuonna 2011 olivat 364 miljoonaa euroa (943 milj.), josta käteisinvestointien osuus oli 326 miljoonaa euroa. Öljytuotteiden osuus investoinneista oli 131 miljoonaa euroa (269 milj.). Uusiutuvien polttoaineiden osuus investoinneista oli 190 miljoonaa euroa (578 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin osuus 34 miljoonaa euroa (33 milj.). Muut-segmentin investoinnit olivat 9 miljoonaa euroa (63 milj.).

Konsernin korolliset nettovelat olivat joulukuun lopussa 2 080 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2010 lopun 1 801 miljoonaan euroon. Nettorahoituskulut tammi-joulukuussa olivat 67 miljoonaa euroa (27 milj.). Luottojen keskiporkko joulukuun lopussa oli 3,5 %, ja luottojen erääntymisaika 3,7 vuotta.

Omavaraisuusaste oli 34,0 % (31.12.2010: 36,5 %), velan osuus kokonaispääomasta 45,7 % (31.12.2010: 42,6 %) ja velkaantumisaste 84,3 % (31.12.2010: 74,3 %).

Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä sitovat luottolimiittisopimukset olivat joulukuun lopussa 1 629 miljoonaa euroa (31.12.2010: 1 745 milj.). Neste Oilin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja.

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

Tilikauden tärkeimmät tapahtumat

Neste Oil ja Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC) ilmoittivat 28. helmikuuta käynnistäneensä yhteistyön koskien VHVI-perusöljyjä (Very High Viscosity Index). Yhtiöt aikovat tuoda markkinoille 600 000 tonnia vuodessa NEXBASE®-perusöljyjä vuoden 2013 lopussa.

Neste Oil ilmoitti 15. heinäkuuta käynnistäneensä Lufthansan kanssa uusiutuvia lentopolttoaineita koskevan urauurtavan yhteistyön. Lufthansa aloitti kaupalliset reittilennot Neste Oilin uusiutuvalla NEXBTL-lentopolttoaineella Hampuri–Frankfurt–Hampuri -välillä neljä kertaa päivässä. Toisessa moottorissa käytettiin polttoainesekoitusta, joka koostui 50-prosenttisesti Neste Oilin uusiutuvasta lentopolttoaineesta ja 50-prosenttisesti fossiilisesta lentopolttoaineesta. Toisessa moottorissa käytettiin tavallista fossiilista lentopolttoainetta.

Neste Oil ilmoitti 1. elokuuta myyneensä Virossa sijaitsevan enemmistöomisteisen (93,85 %) tytäryrityksensä AS Reola Gaasin virolaiselle Alexela-yhtiölle. AS Reola Gaas myy pullo-, bulk- ja autokaasuja mm. teollisuusasiakkaille.

Neste Oil ilmoitti 16. syyskuuta sopineensa Beringenissä, Belgiassa sijaitsevan polyalfaolefiinia (PAO) valmistavan tuotantolaitoksen, laadunvalvontalaboratorion sekä näihin liittyvien kunnossapitotoimintojen myynnistä Chevron Phillips Chemical International NV:lle. Myynti vahvistui, kun kilpailuviranomaiset hyväksyivät kaupan joulukuussa.

Neste Oil ilmoitti 20. syyskuuta käynnistäneensä onnistuneesti Euroopan suurimman uusiutuvan dieselin jalostamon Rotterdamissa Hollannissa. Rotterdamin jalostamon kapasiteetti on 800 000 tonnia vuodessa, ja sen myötä Neste Oilin NEXBTL-dieselin tuotantokapasiteetti nousi yhteensä kahteen miljoonaan tonniin vuodessa. Laitos työllistää noin 150 henkilöä.

Neste Oil järjesti pääomamarkkinapäivän 21. syyskuuta Rotterdamissa, Hollannissa ja vahvisti taloudelliset tavoitteensa sekä päivitti lyhyen aikavälin näkymiään.

Neste Oil ilmoitti 12. lokakuuta käynnistäneensä yhdessä The Bahrain Petroleum Companyn (Bapco) ja nogaholdingin kanssa onnistuneesti tuotannon uudella perusöljylaitoksella Bahrainissa. Yhteisyrityksen omistama laitos tuottaa huippulaatuisia VHVI (Very High Viscosity Index) Group III -luokan perusöljyjä, joita käytetään laadukkaiden voiteluaineiden valmistuksessa. Neste Oil omistaa 45 prosenttia yhteisyrityksestä, ja yhtiön osuus laitoksen investointikustannuksista oli 130 miljoonaa euroa.

Neste Oil ilmoitti 8. joulukuuta myyvänsä osuutensa iso-oktaanin tuotantolaitoksesta Edmontonissa Kanadassa. Ostaja oli kanadalainen Keyera Corporation. Kauppa sisälsi liiketoimintaan liittyvät tuote- ja raaka-aineväarat. Kauppa saatiin päätökseen raportointikauden päätyttyä tammikuussa 2012.

Neste Oil ilmoitti 15. joulukuuta rakentavansa jätepohjaista mikrobiöljyä tuottavan koelaitoksen Porvoon jalostamon yhteyteen. Kyseessä on Euroopan ensimmäinen koelaitos, joka valmistaa uusiutuvien polttoaineiden valmistukseen käytettävää mikrobiöljyä jätepohjaisista raaka-aineista. Koelaitoksen on tarkoitus valmistua vuoden 2012 jälkipuoliskolla, ja sen investointikustannus on noin 8 miljoonaa euroa.

Strategian toteuttaminen

Neste Oil jatkoi puhtaamman liikenteen polttoaineiden strategiansa toteuttamista vuonna 2011. Strategian vuosittaisen tarkastelun yhteydessä yhtiö päivitti visiotaan ja määritteli tavoitteekseen olla halutuin kumppani puhtaamman liikenteen polttoaineratkaisuissa. Neste Oil sai päätökseen uusiutuvan dieselin ja perusöljyjen tuotantokapasiteetin kasvattamiseen tähdänneen investointiohjelmansa vuonna 2011.

Strategiset hankkeet

Rotterdamin uusiutuvan dieselin laitos valmistui kesällä ja käynnistyi syyskuussa 2011. Laitoksen tuotantokapasiteetti on 800 000 tonnia vuodessa. Laitoksen lopullinen investointikustannus vastasi alkuperäistä 670 miljoonan euron budjettia.

Yhteisomistuksessa oleva Bahrainin perusöljylaitos käynnistettiin onnistuneesti lokakuussa, ja laitos saavutti nopeasti tavoitteiden mukaiset tuotantomäärät. Laitos tuottaa huippulaatuisia VHVI (Very High Viscosity Index) Group III - luokan perusöljyjä, joita käytetään laadukkaiden voiteluaineiden valmistuksessa. Huippulaatuisten perusöljyjen kysyntä kasvaa maailmanlaajuisesti, sillä päästöihin liittyvä lainsäädäntö ja uudet katalysaattoritekniologiat edellyttävät entistä suorituskykyisempiä perusöljyjä.

Arvonluontiohjelmat

Neste Oil käynnisti vuonna 2011 strategian toteuttamisen vauhdittamiseksi viisi arvonluontiohjelmaa: Kannattava kasvu, Tuottavuus, Uusiutuvat raaka-aineet, Asiakaslähtöisyys ja Voittajakulttuuri.

Markkinakatsaus

Maailmantalouden toipuminen, geopoliittiset jännitteet öljytuottajamaissa sekä vuoden loppupuolella pelko euroalueen kriisin kärjistymisestä olivat merkittävimmät öljymarkkinoinin vaikuttavat tekijät vuonna 2011. Raakaöljyn hinnat nousivat koko kevään maailmantalouden myönteisen tunnelman ansiosta. Myös sijoittajien lisääntynyt kiinnostus hyödykkeitä kohtaan tuki hintojen nousua. Brent Dated -raakaöljyn barrelihinta rikkoi psykologisen 100 dollarin rajan helmikuun alussa. Huhtikuun puolivälistä toukokuun alkuun hinta oli 125 dollaria barreilta, kun Libyan kriisin seurauksena suurin osa maan raakaöljyn tuotannosta suljettiin. Euroalueen kriisin kärjistyminen ja pelko maailmantalouden kasvun hidastumisesta aiheuttivat raakaöljyn hintojen laskun takaisin 105–115 dollariin barreilta. Perusmetalleihin ja osakkeisiin verrattuna lasku ei kuitenkaan ollut yhtä dramaattinen, ja Brent Dated -raakaöljyn hinta nousi aina, kun se lähestyi 100 dollaria barreilta. Vuoden lopussa hinta oli yli 100 dollaria barreilta.

Hintaero raskaan ja kevyen raakaöljyn välillä vaihteli ja oli keskimäärin hieman suurempi kuin vuonna 2010. Hintaero kasvoi merkittävästi keväällä korkeampien öljyn hintojen ja pehmeämpien polttoöljymarkkinoiden seurauksena. Syksyä ja vuoden loppua kohden hintaero pieneni ja oli lähellä nollaa. Tämä johtui pääosin heikommista polttoöljyn marginaaleista sekä raakaöljyn kysynnän ja tarjonnan välisestä tasapainosta erityisesti Venäjällä. Kaiken kaikkiaan hintaero oli jo kolmatta vuotta peräkkäin lähellä pitkän aikavälin keskiarvoa.

Neste Oilin viitejalostusmarginaali vuonna 2011 oli vuoden 2010 tasolla, ja neljännesten keskiarvojen väliset erot olivat melko pieniä. Keväällä ja syksyllä marginaalia tukivat vahvat keskitislemarginaalit ja kesällä keskitislemarginaalien heikentyessä bensiinimarginaalit. Vuoteen 2010 verrattuna suurempi polttoöljyn ja keskitisleidien välinen hintaero sekä ensimmäisen ja neljännen neljänneksen heikot bensiinimarginaalit laskivat yksinkertaisten jalostajien marginaaleja ja toivat kilpailuetua Neste Oilin kaltaisille edistyksellisille jalostajille.

Keskitislemarginaalit vahvistuivat tasaisesti vuoden aikana kasvavan kysynnän ansiosta. Normaalisti heikommalla kesäkauden aikana marginaaleja tukivat Kiinan vesivoiman matalat käyttöasteet ja Japanin tsunami. Myöhemmin syksyllä Euroopan niukka tarjonta ja Venäjän pienemmät vientimäärät nostivat dieselmarginaalit korkeimmalle tasolle vuoden 2009 alun jälkeen.

Euroopassa bensiinimarginaalit olivat vuotta 2010 heikommalla tasolla. Marginaalit olivat kausivaihtelusta johtuen heikot talvella ja alkukeväästä. Marginaaleja tukivat kesän ajokausi ja kaventunut polttoöljyn ja keskitisleidien välinen hintaero, mikä johti pienempiin tuotantomääriin. Loppusyksyllä bensiinimarginaalit laskivat lähelle nollaa, kun taas keskitislemarginaalit olivat vuoden korkeimmalla tasolla.

Nousevat öljyn hinnat laskivat polttoöljyn marginaaleja vuoden alkupuolella. Marginaalit olivat alhaisimmalla tasolla vuoden 2008 lopun jälkeen. Kesän aikana ja syksyn alussa Japanin tsunamin jälkeinen energiapula ja Kiinan kuivuus lisäsivät polttoöljyn kysyntää. Matalammat öljyn hinnat ja yksinkertaisten jalostamoiden pysäytykset heikensivät polttoöljymarginaalia.

Vuoden 2011 alussa biodieselin marginaalit olivat heikot, ja biodieselin valmistajien näkökulmasta kasviöljyjen hinnat olivat liian korkealla. Kasviöljyjen hinnat kääntyivät laskuun ja laskivat lisää kesän lopulla Euroopan velkakriisiin liittyvien huolien myötä. Palmuöljyn tuotanto ja tarjonta kasvoivat, minkä seurauksena palmuöljyn hinnat laskivat rypsiöljyn hintoja enemmän. Rypsiöljyn hintojen laskua hidasti Länsi-Euroopan heikko rypsisato. Kasviöljyjen hinnat olivat alimmillaan lokakuussa 2011, jonka jälkeen ne ovat toipuneet. Biodieselin parempien marginaalien sekä rypsi- ja palmuöljyjen hintaeron kasvun ansiosta uusiutuvan dieselin marginaalit paranivat ja olivat erittäin hyvällä tasolla kolmannella ja neljännellä neljänneksellä.

Tärkeimmät markkinatekijät (USD/bbl, ellei muuta mainittu)

	10-12/11	10-12/10	7-9/11	2011	2010	01/12	01/11
Neste Oilin viitejalostusmarginaali	4,09	4,73	4,48	4,37	4,35	5,69	4,22
Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali	6,97	9,67	9,17	8,48	8,14	n.a.	n.a.
Urals-Brent-hintaero	-0,29	-1,51	-0,75	-1,71	-1,40	-0,91	-2,55
NWE Bensiniinimarginaali	3,31	8,36	10,04	7,41	9,70	7,99	6,91
NWE Dieselmarginaali	21,75	16,06	17,09	18,12	13,97	20,29	16,15
NWE Raskaan polttoöljyn marginaali	-11,64	-13,55	-14,75	-15,96	-10,32	-6,07	-17,28
Brent dated -raakaöljy	109,31	86,48	113,46	111,27	79,47	110,58	96,54
USD/EUR-valuuttakurssi	1,35	1,36	1,29	1,40	1,32	1,29	1,34
USD/EUR-valuuttakurssi, suojattu	1,38	1,33	1,39	1,35	1,36	n.a.	1,32
Raakaöljyrahdit, WS-pistettä (TD7)	111	118	99	104	115	106	83

Tuotanto ja myynti

Tuotanto

Neste Oilin kokonaistuotanto vuonna 2011 oli 15,2 miljoonaa tonnia (13,6 milj.), josta 0,7 miljoonaa tonnia (0,3) oli uusiutuvista raaka-aineista valmistettua NExBTL-dieseliä. Tuotanto kasvoi verrattuna vuoteen 2010, jolloin Porvoon jalostamolla toteutettiin huoltoseisokki. Tuotannon kasvuun vaikuttivat myös Singaporen uusiutuvan dieselin jalostamon lisääntyneet tuotantomäärät. Neljännen neljänneksen kokonaistuotanto oli 4,1 miljoonaa tonnia (4,0 milj.) sisältäen ensimmäiset Bahrainin uudella perusöljylaitoksella tuotetut määrät. NExBTL-dieselin osuus kokonaistuotannosta neljännellä neljänneksellä oli 0,2 miljoonaa tonnia (0,1).

Neste Oilin tuotanto laitoksittain (1 000 tonnia)

	10-12/11	10-12/10	7-9/11	2011	2010
Porvoon jalostamo	3 177	3 196	3 056	11 962	10 594
Naantalın jalostamo	537	588	619	2 264	2 410
NExBTL-tuotantolaitokset	229	119	210	675	337
Bahrainin VHVI-perusöljylaitos (Neste Oilin osuus)	45	-	-	45	-
Beringenin polyalfaolefiinilaitos	8	13	13	43	45
Edmontonin iso-oktaanilaitos (Neste Oilin osuus)	49	52	41	191	214

Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 85 % (82 %) vuonna 2011. Tuotantoon vaikuttivat dieselin tuotantolinja 4:llä toteutetut huoltotyöt keväällä ja lokakuussa sekä tuotantohäiriöt. Naantalın jalostamon käyttöaste oli 85 % (84 %), mihin vaikuttivat keväällä tuotantohäiriöt ja syksyllä rajoitettu syöttö johtuen heikosta markkinatilanteesta.

Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste neljännellä neljänneksellä oli 85 % (82 %) ja Naantalin jalostamon 80 % (83 %).

Venäläisen Russian Export Blend -raakaöljyn (REB) käyttö Neste Oilin jalostamoiden syötöstä oli 66 % (68 %) vuonna 2011 ja 64 % (70 %) neljännellä neljänneksellä. Jalostamoiden tuotantokustannukset olivat 4,3 dollaria barreilta (4,0) vuonna 2011. Neljännellä neljänneksellä tuotantokustannukset olivat 4,2 dollaria barreilta (3,4).

Yhtiön uusiutuvan dieselin jalostamoja ajettiin rajoitetulla käyttöasteella johtuen pääasiassa suunnitelmia pienemmistä myyntimääristä. Neljännellä neljänneksellä Rotterdamin jalostamon laippaliitoksissa havaittiin systemaattinen asennusvirhe. Perusteellisen riskianalyysin jälkeen jalostamo päätettiin sulkea korjausten ajaksi, ja niihin kului jonkin verran enemmän aikaa kuin ennalta arvioitiin. Urakoitsijan saatua korjaustyöt päätökseen jalostamo käynnistettiin onnistuneesti, ja se on ollut siitä lähtien tuotannossa.

Myynti

Toinen peräkkäinen kylmä ja luminen talvi piti keskitisleiden kysynnän vahvana ja kasvatti Neste Oilin dieselin myyntiä vuoden 2011 alussa. Kasvu oli voimakasta erityisesti kotimaan myynnissä. Dieselin osuus kokonaisymynnistä pysyi lähellä 40 %:a. Jalostamoiden huoltoseisokit keväällä Kanadassa ja lukuisat tuotannon pysäytykset vuoden toisella neljänneksellä siirsivät Neste Oilin bensiinin viennin painopisteen Pohjois-Amerikkaan.

Kokonaisymyynti kasvoi 5 % fossiilisen ja uusiutuvan dieselin tasaisen kasvun seurauksena.

Neste Oilin myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	10-12/11	%	10-12/10	%	7-9/11	%	2011	%	2010	%
Moottoribensiini	1 064	25	1 214	29	1 013	26	4 143	27	4 111	28
Bensiinikomponentit	52	1	43	1	42	1	209	2	229	2
Diesel	1 650	40	1 711	40	1 647	42	6 007	39	5 655	39
Lentopolttoaine	180	4	212	5	171	4	763	5	640	4
Perusöljyt	76	2	76	2	82	2	332	2	307	2
Lämmitysöljy	67	2	159	4	43	1	199	1	691	5
Raskas polttoöljy	293	7	241	6	264	7	1 007	7	908	6
Nestekaasu	136	3	96	2	54	1	361	2	273	2
NExBTL-diesel	274	7	59	1	177	5	628	4	270	2
Muut tuotteet	388	9	420	10	439	11	1 636	11	1 401	10
YHTEENSÄ	4 179	100	4 232	100	3 932	100	15 284	100	14 485	100

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

	10-12/11	%	10-12/10	%	7-9/11	%	2011	%	2010	%
Suomi	2 083	50	2 274	54	1 963	50	7 893	52	7 881	54
Muut Pohjoismaat	623	15	807	19	731	19	2 618	17	2 685	19
Muu Eurooppa	947	22	693	16	855	22	2 988	20	2 659	18
Yhdysvallat ja Kanada	496	12	382	9	370	9	1 591	10	1 081	8
Muut maat	30	1	76	2	13	0	194	1	179	1
YHTEENSÄ	4 179	100	4 232	100	3 932	100	15 284	100	14 485	100

SEGMENTTIKATSAUKSET

Neste Oilin liiketoiminnot on jaettu neljään raportointisegmenttiin: Öljytuotteet, Uusiutuvat polttoaineet, Öljyn vähittäismyynti ja Muut.

Öljytuotteet

	10-12/11	10-12/10	7-9/11	2011	2010
Liikevaihto, MEUR	3 377	2 962	3 327	12 644	9 789
Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR	70	158	132	441	395
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	21	108	84	249	208
IFRS-liikevoitto, MEUR	3	170	56	373	333
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	6,97	9,67	9,17	8,48	8,14
Sidottu pääoma, MEUR	2 228	2 260	2 551	2 228	2 260
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %	-	-	-	10,5	7,9

Öljytuotteiden koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto vuonna 2011 oli 249 miljoonaa euroa verrattuna 208 miljoonaan euroon vuonna 2010. Parannuksen taustalla olivat lähinnä korkeampi kokonaisjalostusmarginaali ja perusöljyliiketoiminnan parantunut kannattavuus. Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali oli 8,48 dollaria barrelilta vuonna 2011 verrattuna 8,14 dollariin barrelilta edellisvuonna. Jalostustoiminnan kiinteät kustannukset olivat 0,3 dollaria barrelilta korkeammat kuin vuonna 2010. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto vuonna 2011 oli 10,5 % (7,9 %).

Öljytuotteiden vuoden 2011 neljännen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 21 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2010 viimeisen neljänneksen 108 miljoonaan euroon. Laskuun vaikuttivat huomattavasti heikompi jalostusmarginaali, Porvoon jalostamon dieselin tuotantolinja 4:n suunniteltu huoltoseisokki ja jalostamoiden tuottavuuteen vaikuttaneet tuotannon häiriöt sekä pienemmät perusöljyjen myyntimäärät. Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali oli 6,97 dollaria barrelilta verrattuna 9,67 dollariin barrelilta vuoden 2010 vastaavalla ajanjaksolla.

Uusiutuvat polttoaineet

	10-12/11	10-12/10	7-9/11	2011	2010
Liikevaihto, MEUR	399	112	290	1 026	328
Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR	14	-1	-39	-85	-38
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-15	-13	-57	-163	-65
IFRS-liikevoitto, MEUR	-32	-7	-81	-170	-39
Sidottu pääoma, MEUR	1 963	1 703	1 972	1 963	1 703
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %	-	-	-	-8,7	-5,1

Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen liikevoitto oli -163 miljoonaa euroa vuonna 2011 verrattuna -65 miljoonaan euroon vuonna 2010. Hitaan alun jälkeen myyntimäärät kasvoivat vuoden jokaisella neljänneksellä. Lisääntynyt myynti ei kuitenkaan riittänyt kattamaan korkeampia tuotantokustannuksia ja Rotterdamin laitoksen käynnistämiseen liittyviä kustannuksia. Uusiutuvan dieselin marginaalit pysyivät hyvällä tasolla ja sertifioidun raaka-aineen saatavuus parani vuoden 2011 aikana. Biopolttoaineisiin liittyvä lainsäädäntö edistyi hitaasti Neste Oilille tärkeissä kysymyksissä, ja myynti Yhdysvaltojen markkinoille viivästyi. Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto vuonna 2011 oli -8,7 % (-5,1 %).

Uusiutuvien polttoaineiden neljannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli -15 miljoonaa euroa (-13 milj.). Myyntimäärät kasvoivat 55 % kolmanteen neljännekseen verrattuna, ja uusien markkinoiden avaamisessa sekä asiakkaiden hankinnassa edistytettiin.

Öljyn vähittäismyynti

	10-12/11	10-12/10	7-9/11	2011	2010
Liikevaihto, MEUR	1 112	1 004	1 107	4 298	3 654
Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR	17	28	31	89	94
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	9	18	23	57	60
IFRS-liikevoitto, MEUR	9	17	24	58	61
Sidottu pääoma, MEUR	326	315	332	326	315
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %	-	-	-	17,6	19,3
Kokonaismyynti*, 1 000 m ³	1 015	1 121	1 026	3 982	4 150
- bensiinin myynti asemilla, 1 000 m ³	313	329	343	1 279	1 328
- dieselin myynti asemilla, 1 000 m ³	380	379	381	1 479	1 423
- lämmitysöljy, 1 000 m ³	176	229	147	654	749
- raskas polttoöljy, 1 000 m ³	68	105	62	263	347

* sisältää sekä asemien että terminaalien myynnin

Öljyn vähittäismyyntin koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 57 miljoonaa euroa verrattuna 60 miljoonaan euroon vuonna 2010. Marginaalit olivat korkeammalla tasolla, mutta kokonaismyyntimäärät olivat pienemmät ja kiinteät kustannukset korkeammat kuin vuonna 2010. Kasvanut dieselin myynti tasapainotti bensiinin myynnin laskua. Öljyn vähittäismyyntin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto vuonna 2011 oli 17,6 % (19,3 %).

Öljyn vähittäismyyntin neljannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 9 miljoonaa euroa (18 milj.). Vuoden 2010 viimeisellä neljänneksellä myyntiä tuki lisääntynyt lämmitysöljyn myynti, joka johtui Suomessa voimaan tulleesta veromuutoksesta. Suomen ulkopuolella markkinat olivat hyvin haastavat johtuen heikommasta myynnistä ja marginaalista.

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Neste Oilin osakkeilla käydään kauppaa NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Vuoden 2011 viimeinen noteeraus oli 7,81 euroa, joka oli 34,7 % vähemmän kuin vuoden 2010 lopussa. Vuonna 2011 osakekurssi oli korkeimmillaan 14,70 euroa ja alimmillaan 6,19 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 2,0 miljardia euroa 31.12.2011. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 1,13 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,4 % yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä.

Neste Oilin kaupparekisteriin merkitty osakepääoma vuoden 2011 lopussa oli 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 256 403 686. Yhtiö ei omista omia osakkeitaan eikä hallituksella ole omien osakkeiden osto-oikeutta eikä oikeutta laskea liikkeeseen vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Vuoden lopussa Suomen valtio omisti 50,1 % (50,1 %) osakkeista, ulkomaiset instituutiot 19,4 % (18,6 %), kotimaiset instituutiot 16,8 % (18,5 %) ja suomalaiset kotitaloudet 13,7 % (12,8 %).

Yhtiökokous

Neste Oilin yhtiökokous järjestettiin 14.4.2011 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2010 tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallintoneuvostolle, hallitukselle ja toimitusjohtajalle vuodelta 2010. Yhtiökokous hyväksyi myös hallituksen ehdotuksen voitonjaosta, jonka mukaan vuodelta 2010 maksettiin osinkoa 0,35 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin 28.4.2011.

Yhtiökokouksen nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin kahdeksan. Hallituksen jäseniksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti valittiin hallituksen nykyisistä jäsenistä Timo

Peltola, Michiel Boersma, Maija-Liisa Friman, Nina Linander, Hannu Ryöppönen ja Markku Tapio sekä uusina jäseninä Laura Raitio ja Jorma Eloranta, joka valittiin myös hallituksen varapuheenjohtajaksi. Timo Peltola valittiin uudelleen hallituksen puheenjohtajaksi. Hallituksen palkkiot yhtiökokous päätti pitää ennallaan. Yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä järjestäytymiskokouksessa hallitus valitsi molempien valiokuntiansa jäsenet. Timo Peltola valittiin henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi ja Michiel Boersma, Maija-Liisa Friman ja Markku Tapio sen jäseniksi. Tarkastusvaliokuntaan valittiin Nina Linander puheenjohtajaksi sekä Jorma Eloranta, Laura Raitio ja Hannu Ryöppönen jäseniksi.

Suomen valtion ja Osakesäästäjien Keskusliitto ry:n ehdotus hallintoneuvoston lakkauttamisesta hyväksyttiin. Yhtiön yhtiöjärjestystä päätettiin muuttaa vastaavasti siten, että hallintoneuvostoa koskeva 4 § ja 12 §:n 2 momentin 3, 8 ja 10 kohdat poistettiin kokonaisuudessaan ja 6 ja 7 kohdista samoin kuin 6 §:stä poistettiin tai muutettiin hallintoneuvostoa koskevat osat tai viittaukset, minkä lisäksi yhtiöjärjestyksen numerointia muutettiin vastaavasti.

Kaikki hallintoneuvoston jäsenet valittiin uudelleen lyhyelle toimikaudelle, joka päättyi lakkauttamista koskevan yhtiöjärjestysmuutoksen tultua rekisteröidyksi 5.5.2011. Hallintoneuvoston puheenjohtajalle, varapuheenjohtajalle ja muille jäsenille ei maksettu palkkioita yhtiökokouksen ja yhtiöjärjestysmuutoksen rekisteröinnin väliseltä lyhyeltä toimikaudelta.

Hallituksen esityksen mukaisesti yhtiön tilintarkastajaksi valittiin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti KHT-yhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajana Anna-Maija Simola, KHT. Tilintarkastajalle suoritetaan palkkio yhtiön hyväksymän laskun perusteella.

Yhtiökokous päätti Suomen valtiota edustaneen Valtioneuvoston kanslian esityksestä asettaa nimitystoimikunnan valmistelemaan hallituksen jäseniä ja hallituspalkkioita koskevat ehdotukset seuraavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle. Yleensä nimitystoimikuntaan valitaan kolmen suurimman osakkeenomistajan edustajat ja toimikuntaan kuuluu asiantuntijajäsenenä hallituksen puheenjohtaja. Vuoden 2012 yhtiökokousta valmistelemaan nimitystoimikuntaan kuuluivat ylijohtaja Pekka Timonen valtion omistajaohjauksyksiköstä, varatoimitusjohtaja Timo Ritakallio Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarisesta sekä sijoitusjohtaja Mikko Koivusalo Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmasta. Toimikunnan asiantuntijajäsenenä toimi Neste Oilin hallituksen puheenjohtaja, vuorineuvos Timo Peltola.

Henkilöstö

Neste Oil työllisti vuonna 2011 keskimäärin 4 926 (5 030) henkilöä, joista 1 427 (1 448) työskenteli Suomen ulkopuolella. Vuoden 2011 lopussa yhtiöllä oli 4 825 työntekijää (4 874), joista 1 407 (1 443) työskenteli Suomen ulkopuolella. Yhtiön maksamat palkat ja palkkiot vuonna 2011 olivat yhteensä 240 miljoonaa euroa (246 milj.).

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Neste Oilin tärkein työturvallisuuden mittari on kaikkien kirjattujen tapaturmien taajuus (TRIF, Total Recordable Injury Frequency) eli tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti. Mukaan lasketaan sekä yhtiön oman henkilöstön että yhtiölle työskentelevien urakoitsijoiden tekemä työ. Vuoden lopussa lukema oli 2,3 (4,7). Tavoite oli alle 2,5. Poissaoloon johtaneiden tapaturmien esiintymistaajuus (LWIF, Lost workday injury frequency) oli joulukuun lopussa 1,7 (3,0) tapausta miljoonaa työtuntia kohden. Vuoden tavoite oli 0. Valitettavasti Porvoon jalostamolla sattui yksi kuolemaan johtanut tapaturma vuonna 2011. Prosessiturvallisuuden mittarit otettiin käyttöön koko yhtiössä, ja yhteensä 8 800 Neste Oilin työntekijää sekä yhtiölle työskentelevää urakoitsijaa osallistui turvallisuus- ja prosessiturvallisuuskoulutuksiin vuoden 2011 aikana.

Neste Oilin toimintojen päästöt ympäristöön olivat vähäisiä läpi vuoden. Neste Oilin jalostamoilla ja muilla tuotantolaitoksilla ei sattunut vuoden 2011 aikana korvausvastuuseen johtaneita ympäristövahinkoja. Sallitut päästörajat eivät ylittyneet muutamaa vähäistä tapausta lukuun ottamatta. Jalostamojen jätevesien käsittely toimi erinomaisesti. Vuoden 2011 öljypäästö oli 0,07 grammaa (0,14) jalostettua raaka-ainetonna kohden.

Yhtiö on saanut päästöoikeudet 3,2 miljoonan tonnin vuotuisille hiilidioksidipäästöille vuosille 2008–2012. Päästöoikeuksien hankkiminen markkinoilta on tarpeen kattamaan toteutuneiden päästöjen ja saatujen maksuttomien

päästöoikeuksien erotuksen. Vuoden 2011 päästöjen todentaminen on aikataulutettu, ja yhtiö voi raportoida ja luovuttaa viranomaisille vuoden 2011 kokonaispäästöjään vastaavan määrän päästöoikeuksia.

EU:n uusiutuvan energian direktiivi (RED) oli vuoden 2011 lopussa yhä toimeenpanovaiheessa. Neste Oilin sisäiset käytännöt on päivitetty vastaamaan direktiivin vaatimuksia, ja yhtiö on jättänyt EU-komission rekisteröitäväksi direktiivin mukaisen vapaaehtoisen todentamisjärjestelmän (voluntary scheme). Järjestelmällä todennetaan, että Neste Oilin valmistamat uusiutuvat polttoaineet täyttävät EU:n vastuullisuusvaatimukset. Kaikki Neste Oilin NExBTL-laitokset on ISCC-sertifioitu (International Sustainability and Carbon Certification), jolla varmistetaan, että laitosten tuotanto soveltuu käytettäväksi EU:n biopoltoainemarkkinoilla.

Neste Oil säilytti vuoden 2011 aikana asemansa tai tuli valituksi useisiin vastuullisuusindekseihin. Neste Oil valittiin maailmanlaajuiseen Dow Jonesin kestävä kehityksen indeksiin viidennen kerran peräkkäin. Vuonna 2011 yhtiö pääsi viidennen kerran maailman vastuullisimpien yritysten The Global 100 -listalle ja ylsi listan 20. vastuullisimmaksi yritykseksi. Lisäksi Forest Footprint Disclosure (FFD), joka tutkii metsille mahdollisesti riskialttiita hyödykkeitä käyttäviä yhtiöitä, arvioi Neste Oilin öljy- ja kaasualan parhaaksi metsäalanjäljestään kertovaksi yritykseksi. Neste Oil valittiin vuonna 2011 myös STOXX® Global ESG Leaders -indeksiin ja Ethibel EXCELLENCE Investment -rekisteriin.

Tilikauden päättymisen jälkeen tammikuussa 2012 Neste Oil valittiin kuudennen kerran peräkkäin maailman 100 vastuullisimman yrityksen The Global 100 -listalle. Yhtiö ylsi tänä vuonna listan sijalle 19. The Global 100 -listan yrityksiä pidetään toimialansa kyvykkäimpinä ympäristö-, yhteiskuntavastuu- ja hallinnon riskien johtamisessa sekä uusien liiketoimintamahdollisuuksien hyödyntämisessä näissä toiminnoissa.

Tutkimus ja kehitys

Sekä raakaöljypohjaisiin että uusiutuviin polttoaineisiin keskittyvä tutkimus- ja tuotekehitystyö on kriittisen tärkeää Neste Oilin strategian toteuttamiseksi. Neste Oilin tutkimus- ja tuotekehityskulut vuonna 2011 olivat yhteensä 42 miljoonaa euroa (41 milj.).

Raaka-ainepohjan laajentaminen on yksi Neste Oilin tutkimus- ja tuotekehitystyön päätavoitteista. Noin 80 % vuotuisesta T&K-kustannuksista suuntautuu uusiutuvien raaka-aineiden tutkimukseen. Neste Oil tutkii sekä täysin uusia raaka-aineita, kuten mikrobeja ja leviä, että olemassa olevia vaihtoehtoja, kuten kalanjalostuksen rasvajätettä.

Vuonna 2011 Neste Oil lisäsi raaka-ainevalikoimaansa jatropa-, camelina- ja soijaöljyt. Jäte- ja sivuvirtoihin kuuluvat raaka-aineet muodostivat noin 41 % koko raaka-ainehankinnasta vuonna 2011. Neste Oilin tavoitteena on edelleen lisätä jäte- ja sivuvirtojen osuutta raaka-ainevalikoimassa. Raakapalmuöljyn osuus uusiutuvan dieselin valmistuksessa vuonna 2011 oli 52 %.

Tutkimus- ja tuotekehitystyöllä oli merkittävä rooli yhtiön uusien NExBTL-jalostamoiden käynnistämässä ja tuotannon alkuvaiheessa. Tutkimus- ja kehitystyön ansiosta yhtiö onnistui myös laajentamaan NExBTL-tekniikan käyttöä uusiutuvan lentopoltoaineen tuotantoon ja tuotti vuonna 2011 ensimmäisen kerran uusiutuvaa lentopoltoainetta kaupallisessa mittakaavassa.

Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Neste Oil ilmoitti 20. tammikuuta, että Yhdysvaltojen ja Kanadan kilpailuviranomaiset olivat hyväksyneet yrityskaupan, jolla Neste Oil myi koko 50 prosentin omistusosuutensa Edmontonissa sijaitsevasta iso-oktaanilaitoksesta kanadalaiselle Keyera Corporationille. Samalla yrityskauppa vahvistui.

Mahdolliset pitkän ja lyhyen aikavälin riskit

Öljymarkkinat ovat olleet hyvin vaihtelevat, ja vaihteluiden odotetaan jatkuvan. Öljynjalostajat ovat alttiita poliittisille ja taloudellisille tapahtumille sekä luonnonilmiöille, jotka voivat vaikuttaa öljytuotteiden kysyntään ja tarjontaan sekä lyhyellä että pitkällä aikavälillä.

Maailmantalouden kehittymiseen liittyy edelleen epävarmuutta, mikä todennäköisesti vaikuttaa öljytuotteiden ja erityisesti dieselin kysyntään.

Suunnittelemattomat sekä odottamattomat häiriöt Neste Oilin tuotantolaitoksissa muodostavat edelleen riskin lyhyellä aikavälillä.

Nopeat ja suuret raaka-aineiden ja tuotteiden hinnanvaihtelut voivat johtaa merkittäviin varastovoittoihin tai -tappioihin tai käyttöpääoman muutoksiin. Näillä puolestaan voi olla selvä vaikutus yhtiön IFRS:n mukaiseen liikevoittoon sekä rahavirtaan.

EU:n ja eräiden muiden keskeisten markkina-alueiden biopolttoaineita koskevan lainsäädännön täytäntöönpano voi vaikuttaa biopolttoaineiden kysynnän kehityksen nopeuteen. Riskeihin kuuluu myös yhtiön uusiutuvista raaka-aineista valmistetun NExBTL-dieselin laitosinvestoinneista saatavien hyötyjen toteutumatta jääminen tai viivästyminen. Pidemmällä aikavälillä epäonnistuminen oman teknologian suojaamisessa ja kilpailevien uusiutuvien polttoainetekniikoiden tai hybridi- ja sähköajoneuvojen kehittäminen ja käyttöönotto voivat vaikuttaa negatiivisesti yhtiön tulokseen.

Pitkällä aikavälillä rahoituksen saatavuus, kasvavat pääomakustannukset sekä uusien, kilpailukykyisten ja kustannustehokkaiden raaka-aineiden hankkimiseen ja kehittämiseen liittyvät haasteet saattavat vaikuttaa konsernin tulokseen.

Tärkeimmät Neste Oilin tulokseen vaikuttavat markkinatekijät ovat kansainväliset jalostusmarginaalit, Pohjanmeren Brent-raakaöljyn ja venäläisen raskaamman raakaöljyn (REB) välinen hintaero, Yhdysvaltain dollarin ja euron välinen valuuttakurssi sekä kasviöljyjen väliset hintaerot.

Tarkempia tietoja Neste Oilin riskeistä ja riskienhallinnasta löytyy yhtiön vuosikertomuksesta ja tilinpäätöksestä.

Näkymät

Markkinanäkymiä varjostavat maailmantalouden kehittymiseen liittyvä epävarmuus sekä odotus siitä, että erityisesti Eurooppa on ajautumassa ainakin lyhytaikaiseen taantumaan. IEA (The International Energy Agency) on laskenut öljyn globaaliin kysyntään liittyviä ennusteitaan. Tämänhetkisen arvion mukaan öljyn kysyntä kasvaisi 1,2 miljoonalla barreililla päivässä vuonna 2012 kasvun painottuessa kehittyville markkinoille. Vuoden aikana markkinoille odotetaan tulevan lisää uutta kapasiteettia, mikä johtaisi jonkin verran löysempään kysynnän ja tarjonnan tasapainoon. Ilmoitetuilla kapasiteetin sulkemisilla Euroopassa ja Yhdysvalloissa voi kuitenkin olla positiivinen vaikutus tasapainoon. Iraniin liittyvät jännitteet saattavat johtaa korkeampiin öljyn hintoihin ja kaventaa Urals- ja Brent-raakaöljyjen hintaeroa.

Neste Oil odottaa Porvoon jalostamon tuottavuuden olevan hyvällä tasolla ja tuotannon kasvavan. Porvoon jalostamon tuotantolinja 4 on poissa käytöstä viiden viikon ajan toisella neljänneksellä, kun tuotantolinjalla toteutetaan suunniteltu koksien poisto. Naantalissa jalostamolla toteutetaan kuuden viikon mittainen suunniteltu huoltoseisokki vuoden 2012 toisella neljänneksellä. Jalostusmarginaalit ovat toipuneet matalilta tasoilta, joita nähtiin joulukuussa kapasiteetin sulkemisen seurauksena. Markkina näyttää odottavan, että edistysellisten jalostajien, kuten Neste Oilin, marginaalit pysyvät kutakuinkin vuoden 2011 tasolla. Marginaalit ovat kuitenkin alttiita muutoksille maailman talouskehityksessä. Dieselmarginaalien odotetaan olevan vahvimpia, kun taas bensiinimarginaalien odotetaan pysyvän vuoden 2011 tasolla ja olevan alttiita kausivaihtelulle. Perusöljyjen kysyntä on pysynyt hyvällä tasolla, mutta perusöljymarginaalit ovat tällä hetkellä matalat. Noin 30 % Neste Oilin vuoden 2012 myynnistä on suojattu referenssimarginaalitasolle 4,7 dollaria barreilta olettaen, että Urals- ja Brent-raakaöljyjen hintaero on -1,0 dollaria barreilta. Edellä mainittujen tekijöiden seurauksena Öljytuotteiden koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan parantuvan verrattuna vuoteen 2011 edellyttäen, että Neste Oilin viitejalostusmarginaali pysyy viime vuoden tasolla.

Uusiutuvien polttoaineiden liiketoiminnan käynnistäminen jatkuu vuonna 2012. Biopolttoaineisiin liittyvän lainsäädännön toimeenpanolla on merkittävä vaikutus myynnin kehittymiseen. Uusiutuvan dieselin myynnin vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä odotetaan olevan samalla tasolla kuin vuoden 2011 viimeisellä neljänneksellä. Neste Oil pyrkii lisäämään myyntimääriä merkittävästi vuoden 2012 toisen neljänneksen loppuun mennessä. Vaikka ensimmäisellä neljänneksellä uusiutuvan dieselin marginaalit ovat todennäköisesti matalat, Neste Oil odottaa Uusiutuvien polttoaineiden ensimmäisen neljänneksen tuloksen kehittyvän myönteisesti verrattuna vuoden 2011 viimeiseen neljännekseen.

Dieselin kysynnän kasvuun Suomessa vaikuttavat teollisuuden kuljetukset, minkä vuoksi kasvu saattaa hidastua vuonna 2012. Kysyntään saattaa vaikuttaa myös Suomessa vuoden 2012 alussa voimaan tullut polttonesteiden

valmisteverouudistus. Bensiinin kysynnän laskun odotetaan jatkuvan. Suomen ulkopuolella Puolan markkinan odotetaan pysyvän haasteellisena ja muiden markkinoiden kehittyvän kuten vuonna 2011. Öljyn vähittäismyynnin koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan vähintään vuoden 2011 tasolla.

Toiminnan laajentumisesta johtuen Neste Oilin kiinteiden kustannusten arvioidaan olevan noin 640 miljoonaa euroa vuonna 2012 verrattuna 613 miljoonaan euroon vuonna 2011.

Yhtiön vuoden 2012 investointien arvioidaan olevan noin 350 miljoonaa euroa (364 milj.).

Epävarmasta markkinatilanteesta huolimatta odotamme Neste Oilin koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton paranevan huomattavasti vuoteen 2011 verrattuna olettaen, että Neste Oilin viitejalostusmarginaali säilyy viime vuoden tasolla ja että uusiutuvan dieselin neljännesvuosittaiset myyntimäärät ovat samalla tasolla tai korkeammat kuin vuoden 2011 viimeisellä neljänneksellä.

Osingonjakoehdotus

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2011 olivat 1 036 miljoonaa euroa. Tilikauden päättymisen jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että Neste Oil Oyj jakaa vuodelta 2011 osinkoa 0,35 euroa osaketta kohti eli 2.2.2012 rekisteriin merkittyjen osakkeiden lukumäärän perusteella yhteensä 90 miljoonaa euroa.

Vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen tulospöytäkirja

Neste Oil julkistaa vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen tuloksen 26.4.2012 noin klo 9.00.

Espoossa 2.helmikuuta 2012

Neste Oil Oyj
Hallitus

Lisätietoja:

Matti Lievonen, toimitusjohtaja, puh. 010 458 11
Ilkka Salonen, talous- ja rahoitusjohtaja, puh. 010 458 4490
Sijoittajasuhteet, puh. 010 458 5292

Lehdistötilaisuus ja puhelinkonferenssi:

Suomenkielinen lehdistötilaisuus järjestetään tänään 3.2.2012 klo 11.30 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. Lehdistötilaisuutta voi seurata suorana myös osoitteessa

http://qsb.webcast.fi/n/nesteoil/nesteoil_2012_0203_q4/#/webcast

Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään niin ikään tänään 3.2.2012 kello 15.00.

Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0) 20 3106 7162 (osallistumiskoodi: 4396199). Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön [internetsivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 10.2.2012 asti numerossa +358 (0) 9 2310 1650 (koodi: 4396199#).

Edellä esitetyt tiedot sisältävät tai niiden voidaan katsoa sisältävän tulevaisuudennäkymistä annettuja lausuntoja, jotka liittyvät tuleviin tapahtumiin tai yhtiön tulevaan taloudelliseen tulokseen, mukaan lukien strategiset suunnitelmat, potentiaalinen kasvu, suunnitellut liiketoimintojen muutokset, arvioidut pääomakustannukset, tulevan rahavirran 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

milj. euroa	Liite	10-12/2011	10-12/2010	1-12/2011	1-12/2010
Liikevaihto	3	4 169	3 526	15 420	11 892
Liiketoiminnan muut tuotot		18	10	36	81
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta		-2	-1	26	15
Materiaalit ja palvelut		-3 866	-3 082	-13 962	-10 493
Henkilöstökulut		-82	-97	-316	-392
Poistot ja arvonalentumiset	3	-90	-75	-315	-259
Liiketoiminnan muut kulut		-169	-135	-616	-521
Liikevoitto		-22	146	273	323
Rahoitustuotot ja -kulut					
Rahoitustuotot		1	2	4	4
Rahoituskulut		-23	-7	-72	-34
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		-5	1	1	3
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-27	-4	-67	-27
Voitto ennen veroja		-49	142	206	296
Tuloverot		27	-35	-46	-65
Kauden voitto		-22	107	160	231
Kauden voiton jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille		-23	107	158	229
Määräysvallattomille omistajille		1	0	2	2
		-22	107	160	231
Tulos / osake laskettuna emoyhtiön omistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)		-0,09	0,42	0,62	0,89

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa	10-12/2011	10-12/2010	1-12/2011	1-12/2010
Kauden voitto	-22	107	160	231
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:				
Muuntoerot	19	11	-1	43
Rahavirran suojaukset				
kirjattu omaan pääomaan	-14	-24	-10	-18
siirretty tuloslaskelmaan	6	-1	-19	19
Nettosijoitusten suojaukset	-1	0	-1	-3
Suojausrahastot osakkuus- ja yhteisyrityksissä	0	0	1	1
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	10	-14	-30	42
Kauden laaja tulos yhteensä	-12	93	130	273
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	-13	93	128	271
Määräysvallattomille omistajille	1	0	2	2
	-12	93	130	273

KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	31.12.2011	31.12.2010
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	4	55	43
Aineelliset hyödykkeet	4	3 968	3 979
Osuudet osakkuusyrittöksissä ja yhteisyrityksissä		239	214
Pitkäaikaiset saamiset		16	8
Eläkesaamiset		0	0
Laskennalliset verosaamiset		50	31
Johdannaissopimukset	5	19	18
Myytavissä olevat rahoitusvarat		4	4
Pitkäaikaiset varat yhteensä		4 351	4 297
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus		1 457	1 079
Myyntisaamiset ja muut saamiset		1 045	866
Johdannaissopimukset	5	59	42
Rahat ja pankkisaamiset		304	380
Lyhytaikaiset varat yhteensä		2 865	2 367
Myytävänä olevat varat ¹⁾		56	-
Varat yhteensä		7 272	6 664
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma		40	40
Muu oma pääoma	2	2 413	2 374
Yhteensä		2 453	2 414
Määräysvallattomien omistajien osuus		14	12
Oma pääoma yhteensä		2 467	2 426
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat		1 891	1 882
Laskennalliset verovelat		331	347
Varaukset		22	20
Eläkeveloitteet		46	47
Johdannaissopimukset	5	12	23
Muut pitkäaikaiset velat		9	1
Pitkäaikaiset velat yhteensä		2 311	2 320
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat		493	299
Verovelat		26	38
Johdannaissopimukset	5	88	34
Ostovelat ja muut velat		1 872	1 547
Lyhytaikaiset velat yhteensä		2 479	1 918
Myytävänä oleviin varoihin liittyvät velat ¹⁾		15	-
Velat yhteensä		4 805	4 238
Oma pääoma ja velat yhteensä		7 272	6 664

¹⁾ Myytävänä olevat varat ja niihin liittyvät velat sisältävät Neste Oilin 50 %:n omistusosuuden iso oktaanilaitoksesta Edmontonissa. Joulukuussa 2011 Neste Oil ilmoitti myyvänsä koko omistusosuutensa sekä lisäksi liiketoimintaan liittyvät tuote- ja raaka-ainevarat. Kauppa toteutui 19.1.2012.

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva						
	Osakepääoma	Vararahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Määräysvallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2010	40	11	9	-45	2 195	12	2 222
Maksettu osinko					-64	-2	-66
Osakeperusteinen palkitseminen					-3		-3
Siirto kertyneistä voittovaroista		1	-5		4		0
Kauden laaja tulos yhteensä		1	2	39	229	2	273
Oma pääoma 31.12.2010	40	13	6	-6	2 361	12	2 426
Oma pääoma 1.1.2011	40	13	6	-6	2 361	12	2 426
Maksettu osinko					-90		-90
Osakeperusteinen palkitseminen					1		1
Siirto kertyneistä voittovaroista		2			-2		0
Kauden laaja tulos yhteensä			-29	-1	158	2	130
Oma pääoma 31.12.2011	40	15	-23	-7	2 428	14	2 467

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	10-12-2011	10-12-2010	1-12-2011	1-12-2010
Liiketoiminnan rahavirta				
Voitto ennen veroja	-49	142	206	296
Oikaisu, yhteensä	91	89	344	395
Käyttöpääoman muutos	361	253	-222	486
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	403	484	328	1 177
Rahoituskulut, netto	-15	23	-44	-39
Maksetut verot	6	-24	-87	-33
Liiketoiminnan rahavirta	394	483	197	1 105
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-86	-189	-364	-932
Tytäryritysten hankinta	-	-	-	-8
Osakkuus- ja yhteisyritysten hankinta	-	-	-	0
Muiden osakkeiden hankinta	-	0	0	-3
Tytäryritysten myynti	0	-	2	6
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	20	1	22	4
Muiden sijoitusten muutos	-14	2	-25	19
Rahavirta ennen rahoitusta	314	297	-168	191
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	-111	27	180	136
Osingonjako emoyhtiön omistajille	-	-	-90	-64
Osingonjako määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-2
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	203	324	-78	261

TUNNUSLUVUT

	31.12.2011	31.12.2010
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	4 850	4 607
Korollinen nettovelka, milj. euroa	2 080	1 801
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	364	943
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	2,6	4,6
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE %	5,9	7,7
Oman pääoman tuotto, %	6,6	9,9
Oma pääoma/osake, euroa	9,58	9,43
Rahavirta/osake, euroa	0,77	4,32
Hinta/voitto-suhde (P/E)	12,61	13,38
Omavaraisuusaste, %	34,0	36,5
Velan osuus kokonaispääomasta, %	45,7	42,6
Velkaantumisaste (gearing), %	84,3	74,3
Osinko/osake ¹⁾	0,35 ¹⁾	0,35
Osinko tuloksesta, % ¹⁾	56,5 ¹⁾	39,2
Efektiiivinen osinkotuotto, % ¹⁾	4,5 ¹⁾	2,9
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 918 686	255 913 809
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 918 686	255 918 686
Henkilöstö keskimäärin	4 926	5 030

¹⁾ Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle

KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin tilinpäätöskatsaus on laadittu EU:ssa käytöön otettua (IAS 34) Osavuositarkastukset -standardia noudattaen. Laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuosittain päätöksen 2010 periaatteiden kanssa lukuunottamatta seuraavia uusista ja uudistetuista IFRS-standardeista ja IFRIC-tulkinnosta aiheutuneita muutoksia.

Konserni on soveltanut 1.1.2011 alkaen seuraavia uudistettuja standardeja ja tulkintoja:

- IAS 32 (muutos) Rahoitusinstrumentit: esittämistapa - Osakeantien, optioiden ja merkintäoikeuksien luokittelu
- IFRIC 14 IAS 19 (muutos) Etuusperusteisesta järjestelystä johtuvan omaisuuden yläraja, vähimmäisrahastointivaatimukset ja näiden välinen yhteys
- IFRIC 19 Rahoitusvelkojen muuttaminen oman pääoman ehtoiseksi instrumenteiksi
- Vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin 2010.

Yllä mainituilla muutoksilla ei ole olennaista vaikutusta Neste Oilin raportoituun tuloslaskelmaan, taseeseen tai liitetietoihin.

2. OMAT OSAKKEET

Tilikaudella 2007 Neste Oil solmi sopimuksen ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa konsernin ylimmän johdon osakepalkkiojärjestelmän hallinnoinnista. Osana hallinnointisopimusta palveluntuottaja hankki helmikuussa 2007 yhteensä 500 000 Neste Oilin osaketta järjestelmän perusteella mahdollisesti maksettaviin palkkioihin liittyvän kassavirtariskin suojaamiseksi. Palkkioiden maksusta osa tapahtuu rahana ja osa Neste Oilin osakkeina vuonna 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. Omien osakkeiden lukumäärä 31.12.2011 oli 485 000 kappaletta.

3. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

Neste Oilin liiketoiminnot on jaettu neljään raportointisegmenttiin, jotka ovat Öljytuotteet, Uusiutuvat polttoaineet, Öljyn vähittäismyynti sekä Muut-segmentti, joka muodostuu Tutkimus ja teknologia -yksiköstä, Neste Jacobsista, Nynas AB:sta sekä konserniesikunnasta ja keskitetyistä palveluyksiköistä. Q2/2010 alkaen myös NSE Biofuels Oy:n tulos on raportoitu Muut-segmentissä, myös vertailukausien luvut on päivitetty.

LIIKEVAIHTO

milj. euroa	10-12/2011	10-12/2010	1-12/2011	1-12/2010
Öljytuotteet	3 377	2 962	12 644	9 789
Uusiutuvat polttoaineet	399	112	1 026	328
Öljyn vähittäismyynti	1 112	1 004	4 298	3 654
Muut	56	37	191	169
Eliminoinnit	-775	-589	-2 739	-2 048
Yhteensä	4 169	3 526	15 420	11 892

LIIKEVOITTO

milj. euroa	10-12/2011	10-12/2010	1-12/2011	1-12/2010
Öljytuotteet	3	170	373	333
Uusiutuvat polttoaineet	-32	-7	-170	-39
Öljyn vähittäismyynti	9	17	58	61
Muut	1	-27	8	-24
Eliminoinnit	-3	-7	4	-8
Yhteensä	-22	146	273	323

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO

milj. euroa	10-12/2011	10-12/2010	1-12/2011	1-12/2010
Öljytuotteet	21	108	249	208
Uusiutuvat polttoaineet	-15	-13	-163	-65
Öljyn vähittäismyynti	9	18	57	60
Muut	2	-16	9	45
Eliminoinnit	-3	-7	4	-8
Yhteensä	14	90	156	240

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	10-12/2011	10-12/2010	1-12/2011	1-12/2010
Öljytuotteet	49	50	192	187
Uusiutuvat polttoaineet	29	12	78	27
Öljyn vähittäismyynti	8	10	32	34
Muut	4	3	13	11
Yhteensä	90	75	315	259

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN
HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	10-12/2011	10-12/2010	1-12/2011	1-12/2010
Öljytuotteet	48	34	131	269
Uusiutuvat polttoaineet	19	143	190	578
Öljyn vähittäismyynti	16	10	34	33
Muut	3	2	9	63
Yhteensä	86	189	364	943

KOKONAISVARAT

milj. euroa	31.12.2011	31.12.2010
Öljytuotteet	3 889	3 621
Uusiutuvat polttoaineet	2 167	1 814
Öljyn vähittäismyynti	649	596
Muut	395	369
Kohdistamattomat varat	478	506
Eliminoinnit	-306	-242
Yhteensä	7 272	6 664

SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	31.12.2011	31.12.2010
Öljytuotteet	2 228	2 260
Uusiutuvat polttoaineet	1 963	1 703
Öljyn vähittäismyynti	326	315
Muut	315	276
Eliminoinnit	-3	-10
Yhteensä	4 829	4 544

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	31.12.2011	31.12.2010
Öljytuotteet	15,7	12,6
Uusiutuvat polttoaineet	-9,0	-3,0
Öljyn vähittäismyynti	17,9	19,6

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	31.12.2011	31.12.2010
Öljytuotteet	10,5	7,9
Uusiutuvat polttoaineet	-8,7	-5,1
Öljyn vähittäismyynti	17,6	19,3

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA NELJÄNNEKSITTÄIN**LIKEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010
Öljytuotteet	3 377	3 327	3 070	2 870	2 962	2 491	2 064	2 272
Uusiutuvat polttoaineet	399	290	144	193	112	120	60	36
Öljyn vähittäismyynti	1 112	1 107	1 058	1 021	1 004	917	884	849
Muut	56	44	47	44	37	38	45	49
Eliminoinnit	-775	-663	-645	-656	-589	-501	-477	-481
Yhteensä	4 169	4 105	3 674	3 472	3 526	3 065	2 576	2 725

LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010
Öljytuotteet	3	56	136	178	170	116	-18	65
Uusiutuvat polttoaineet	-32	-81	-53	-4	-7	2	-19	-15
Öljyn vähittäismyynti	9	24	13	12	17	24	14	6
Muut	1	15	7	-15	-27	2	-42	43
Eliminoinnit	-3	1	6	0	-7	-1	2	-2
Yhteensä	-22	15	109	171	146	143	-63	97

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010
Öljytuotteet	21	84	60	84	108	45	-3	58
Uusiutuvat polttoaineet	-15	-57	-55	-36	-13	-12	-23	-17
Öljyn vähittäismyynti	9	23	13	12	18	23	13	6
Muut	2	15	8	-16	-16	2	16	43
Eliminoinnit	-3	1	6	0	-7	-1	2	-2
Yhteensä	14	66	32	44	90	57	5	88

POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010
Öljytuotteet	49	48	48	47	50	48	47	42
Uusiutuvat polttoaineet	29	18	16	15	12	5	5	5
Öljyn vähittäismyynti	8	8	8	8	10	8	8	8
Muut	4	2	4	3	3	3	2	3
Yhteensä	90	76	76	73	75	64	62	58

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN**HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010
Öljytuotteet	48	32	32	19	34	23	158	54
Uusiutuvat polttoaineet	19	25	50	96	143	157	149	129
Öljyn vähittäismyynti	16	8	6	4	10	8	13	2
Muut	3	2	3	1	2	2	54	5
Yhteensä	86	67	91	120	189	190	374	190

4. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKSET

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	31.12.2011	31.12.2010
Kirjanpitoarvo kauden alussa	4 022	3 283
Poistot ja arvonalentumiset	-315	-259
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	364	932
Vähennykset	-13	-14
Uudelleenryhmittelyt	-	63
Myytävät varat	-28	-
Hankitut tytäryritykset	-	7
Muuntoerot	-7	10
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	4 023	4 022

Neste Oil on muuttanut Bahrain Lube Base Oil Company B.S.C (Closed) luokittelua vuonna 2010. Aikaisemmin yritys käsiteltiin yhteisyrityksenä, uusi luokittelu on yhteisessä määräysvallassa olevat omaisuuserät, ja varat on siirretty esitettäväksi osana aineellisia hyödykkeitä.

SITOUKSET

milj. euroa	31.12.2011	31.12.2010
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	24	76
Yhteensä	24	76

5. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa	31.12.2011		31.12.2010	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset	772	6	723	-9
Valuuttatermiinit	1 413	-41	1 474	10
Valuuttaoptiot				
Ostetut	206	-5	43	0
Asetetut	193	-3	36	1

Hyödykejohdannaiset	31.12.2011		31.12.2010	
	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa
Myyntisopimukset	46	0	19	-4
Ostosopimukset	34	21	12	5
Ostetut optiot	1	0	1	-1
Asetetut optiot	1	0	1	1

Hyödykejohdannaiset sisältävät öljy-, rahti- ja palmuöljyjohdannaisia.

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 arvonmäärittämissä. Summat sisältävät maksamattomat suljetut positiot. Johdannaisopimuksia solmitaan pääasiassa kurssierojen, korkotason ja hintariskin hallitsemiseksi.

6. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Konsernin lähipiiriin kuuluvat tytär-, osakkuus- ja yhteisyritykset sekä hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet (yrityksen johtoon kuuluvat avainhenkilöt), lähipiiriin kuuluvat myös yrityksen johtoon kuuluvien avainhenkilöiden läheiset perheenjäsenet sekä yritykset, joissa heillä tai heidän perheenjäsenillään on määräysvalta. Myös Neste Oilin Eläkesäätiö kuuluu konsernin lähipiiriin.

Liiketoimet osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa	1-12/2011	1-12/2010
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	116	93
Tavaroiden ja palveluiden ostot	72	63
Saamiset	7	5
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0
Velat	16	2

7. VASTUUSITOUMUKSET

milj. euroa	31.12.2011	31.12.2010
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset		
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut		
Kiinteistökiinnitykset	26	26
Pantit	2	2
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	31	43
Yhteensä	59	71
Osakkuusyritysten ja yhteisyritysten puolesta annetut		
Takaukset	2	3
Yhteensä	2	3
Muiden puolesta annetut		
Takaukset	1	14
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	2	-
Yhteensä	3	14
Yhteensä	64	88
milj. euroa	31.12.2011	31.12.2010
Käyttöleasingvastuut		
Yhden vuoden kuluessa	74	76
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	142	164
Yli viiden vuoden kuluttua	80	108
Yhteensä	296	348

Konsernin käyttöleasingvitoumukset liittyvät pääosin laivojen aika-rahtaussopimuksiin sekä maa-alue- ja toimistovuokriin.

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 mynnistä, muut liiketoiminnan tuotot, kuten osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot, sekä osuuden osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta. Liikevoitosta on vähennetty osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntitappiot sekä kulut, jotka liittyvät tuotteiden ja palvelujen tuotantoon, markkinointiin ja myyntiin sekä 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 +/- osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot/-tappiot - öljy- ja rahtijohdannaisten realisoitumaton käypien arvojen muutos. Varastovoitot/-tappiot sisältävät trading-varastojen käypien arvojen muutokset.
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	$\frac{\text{Kauden voitto (oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla, osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitoilla/-tappioilla sekä realisoitumattomilla öljy- ja rahtijohdannaisten käypien arvojen muutoksilla verojen jälkeen) + määräysvallattomien omistajien osuus + korkokulut ja korollisiin velkoihin liittyvät rahoituskulut (verojen jälkeen)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
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 aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet, osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä sisältäen osakaslainat, eläkesaamiset, vaihto-omaisuus sekä segmenteille kohdistetut korottomat saamiset, velat, varaukset ja eläkeveloitteet
Tutkimus- ja kehitysmenot	=		Tutkimus- ja kehitysmenot sisältävät tuloslaskelmaan kirjatut konsernin kaikkia liiketoiminta-alueita palvelevan Tutkimus ja teknologia -yksikön kulut sekä liiketoiminta-alueiden oman tutkimus- ja kehittämistoiminnan kulut. Luku sisältää aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden poistot. Kulut esitetään bruttona vähentämättä saatuja avustuksia.

Osakekohtaiset tunnusluvut

Tulos / osake (EPS)	=		$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
Oma pääoma / osake	=		$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa}}$
Rahavirta / osake	=		$\frac{\text{Liiketoiminnan nettorahavirta}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
Hinta / voitto -suhde (P/E)	=		$\frac{\text{Osakeantioikaistu viimeinen kaupantekokurssi kauden lopussa}}{\text{Tulos / osake}}$
Osinko tuloksesta, %	=	100 x	$\frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Tulos / osake}}$
Efektiiivinen osinkotuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Viimeinen kaupantekokurssi}}$
Keskikurssi	=		$\frac{\text{Osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto}}{\text{Kauden aikana vaihdettujen osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä}}$
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa	=		Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa x viimeinen kaupantekokurssi
Osakkeiden vaihdon kehitys	=		Kauden aikana vaihdettujen osakkeiden lukumäärä sekä sen prosentuaalinen osuus osakkeiden keskimääräisestä lukumäärästä kauden aikana.

Ympäristövastuu on yksi yrityksemme perusarvoista. Mitä tiukemmat ympäristövaatimukset,
sen parempi meille. Ja sinulle.

www.nesteoil.fi



NESTE OIL