

Neste Oil Oyj
Tilinpäätöstiedote
2012



Neste Oilin tilinpäätöstiedote 2012

- Tilikauden vertailukelpoinen liikevoitto lähes kaksinkertaistui 352 miljoonaan euroon (2011: 178 milj.)
- Neljännen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 82 miljoonaa euroa (Q4/2011: 20 milj.)
- Vahva kassavirta pienensi velan osuutta kokonaispääomasta toisella vuosipuoliskolla

Vuosi 2012 lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 352 miljoonaa euroa (2011: 178 milj.)
- IFRS:n mukainen liikevoitto oli 321 miljoonaa euroa (2011: 273 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 10,17 dollaria barrelilta (2011: 8,76/bbl)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 468 miljoonaa euroa (2011: 197 milj.)
- Investoinnit olivat 292 miljoonaa euroa (2011: 364 milj.)
- Velan osuus kokonaispääomasta oli 42,9 % (2011: 45,7 %)
- Hallitus esittää osingoksi 0,38 euroa osakkeelta (2011: 0,35)

Vuoden 2012 neljäs neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 82 miljoonaa euroa (Q4/2011: 20 milj.)
- IFRS:n mukainen liikevoitto oli 57 miljoonaa euroa (Q4/2011: -22 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 10,99 dollaria barrelilta (Q4/2011: 7,24/bbl)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 327 miljoonaa euroa (Q4/2011: 394 milj.)
- Investoinnit olivat 81 miljoonaa euroa (Q4/2011: 86 milj.)

Toimitusjohtaja Matti Lievonon:

“Neste Oilin vuosi 2012 oli vahva. Pystyimme lähes kaksinkertaistamaan konsernin vertailukelpoisen liikevoiton. Vahvistimme myös tasettamme ja pienensimme velan osuutta kokonaispääomasta vahvan kassavirran ansiosta.

Jalostusmarginaalit olivat vuonna 2012 keskimäärin korkeammalla tasolla kuin vuonna 2011. Vaikka öljytuotteiden kysyntä ei ollut erityisen vahvaa, tuotannon rajoitukset, kuten jalostamoiden sulkemiset sekä huoltoseisokit ja muut pysäytykset, nostivat marginaaleja. Marginaalit olivat hyvin korkeat kolmannella neljänneksellä, mutta palautuivat vuoden loppua kohden normaalimmalle tasolle. Jalostamoidemme kokonaistuottavuus parani Porvoon ja Naantalin jalostamoilla tehdyistä huoltotöistä huolimatta. Öljytuotteet saavutti 396 miljoonan euron vertailukelpoisen liikevoiton, joka oli huomattavasti korkeampi kuin vuonna 2011.

Edistyimme hyvin Uusiutuvien polttoaineiden liiketoiminnassa vuonna 2012. Kasvatimme uusiutuvien polttoaineiden myyntiä yli miljoonalla tonnilla, laajensimme myyntiä uusille markkinoille ja kasvatimme asiakaskuntaamme. Lisäsimme myös jäte- ja tähderaaka-aineiden käyttöä strategiamme mukaisesti yli 400 000 tonnilla yhteensä 742 000 tonniin. Vaikka Uusiutuvat polttoaineet oli edelleen tappiollinen vuonna 2012, liiketoiminnan vertailukelpoinen liikevoitto parani 107 miljoonalla eurolla verrattuna vuoteen 2011 ja saavutti lähes nollatuloksen neljännellä neljänneksellä.

Maailmantalouden epävarmuus on heijastunut sekä öljytuotteiden että uusiutuvien polttoaineiden markkinoihin ja odotamme epävakauden jatkuvan. Odotamme kuitenkin konsernin koko vuoden 2013 vertailukelpoisen liikevoiton paranevan vuodesta 2012. Uusiutuvien polttoaineiden koko vuoden tuloksen odotetaan paranevan ja olevan positiivinen.”



Neste Oilin tilinpäätöstiedote, 1. tammikuuta – 31. joulukuuta 2012

Neljännesvuositulokset tilintarkastamattomia, vuositulokset tilintarkastettuja.

Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2011 vastaavaan ajanjaksoon, ellei toisin ole mainittu.

Neste Oil ilmoitti 20.4.2012 päivittäneensä vertailukelpoisen liikevoittonsa laskentatapaa siten, että vertailukelpoinen liikevoitto heijastaa paremmin konsernin Öljytuotteet-segmentin operatiivista tulosta. Yhtiö on siirtynyt vertailukelpoisen liikevoittonsa laskennassa kuukausittaisten keskiarvojen käytöstä päiväkohtaisten hintojen käyttöön oikaistaessa varastovoittoja ja -tappioita. Vuoden 2011 vertailukelpoiset luvut on oikaistu uuden laskentatavan mukaisesti.

Avainluvut

Milj. euroa, ellei muuta mainittu

	10-12/12	10-12/11	7-9/12	2012	2011
Liikevaihto	4 597	4 169	4 505	17 853	15 420
Käyttökate (EBITDA)	142	68	274	653	588
Poistot ja arvonalentumiset	85	90	81	332	315
Liikevoitto	57	-22	193	321	273
Vertailukelpoinen liikevoitto*	82	20	156	352	178
Tulos ennen veroja	41	-49	170	233	206
Tilikauden voitto	21	-22	130	159	160
Vertailukelpoinen tilikauden voitto**	40	11	100	180	86
Osakekohtainen tulos, euroa	0,08	-0,09	0,51	0,61	0,62
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa**	0,16	0,04	0,39	0,70	0,33
Investoinnit	81	86	51	292	364
Liiketoiminnan rahavirta	327	394	293	468	197

	31.12. 2012	31.12. 2011
Oma pääoma	2 578	2 467
Korolliset nettovelat	1 935	2 080
Sijoitettu pääoma	4 923	4 850
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %	6,5	5,9
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)***, %	4,9	2,6
Oman pääoman tuotto (ROE), %	6,3	6,6
Oma pääoma/osake, euroa	10,01	9,58
Rahavirta/osake****, euroa	1,83	0,77
Omavaraisuusaste, %	35,0	34,0
Velan osuus kokonaispääomasta, %	42,9	45,7
Velkaantumisaste (gearing), %	75,1	84,3

* 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 voitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, omaisuuden myyntivoitot/-tappiot sekä öljy- ja rahtijohdannaisten avoimien positioiden käypien arvojen muutokset verojen jälkeen sekä vähentämällä määräysvallattomien omistajien osuus. Vertailukelpoinen tilikauden voitto on päivitetty vastaamaan Neste Oilin päivittämää vertailukelpoisen liikevoiton laskentatapaa. Vuoden 2011 vertailukelpoiset luvut on oikaistu uuden laskentatavan mukaisesti. Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos on laskettu vertailukelpoisesta tilikauden voitosta.

*** Liukuva 12 kk.

**** 1.1.-31.12.



Konsernin neljännen neljänneksen 2012 tulos

Neste Oilin neljännen neljänneksen liikevaihto kasvoi 4 597 miljoonaan euroon vuoden 2011 vastaavan ajanjakson 4 169 miljoonasta eurosta. Kasvu johtui pääasiassa korkeammista tuotehinnoista ja Uusiutuvien polttoaineiden liiketoiminnan kasvusta. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 82 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2011 vastaavan ajanjakson 20 miljoonaan euroon. Öljytuotteiden tulokseen vaikuttivat positiivisesti jalostusmarginaalit, jotka olivat vahvemmat kuin vuoden 2011 viimeisellä neljänneksellä, mutta lähempänä normaalia vuoden 2012 kolmannen neljänneksen erittäin korkeaan tasoon verrattuna. Uusiutuvat polttoaineet paransi odotusten mukaisesti tulostaan edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta ja saavutti lähes nollatuloksen neljännellä neljänneksellä. Öljyn vähittäismyynnin tulos oli edellisvuoden vastaavaa ajanjaksoa heikompi, mihin vaikuttivat niukemmat marginaalit Suomessa ja Luoteis-Venäjällä. Muut-segmentin tulos oli tappiollinen ja huomattavasti heikompi kuin vuoden 2011 neljännellä neljänneksellä.

Öljytuotteiden neljännen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 116 miljoonaa euroa (27 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -2 miljoonaa euroa (-15 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 5 miljoonaa euroa (9 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -37 miljoonaa euroa (2 milj.), josta tulos osakkuus- ja yhteisyrityksistä oli -8 miljoonaa euroa (-3 milj.), mikä johtui pääasiassa Nynasin heikosta tuloksesta. Muut-segmentin tulosta rasittivat myös tietojärjestelmään liittyvä alaskirjaus, joka oli 14 miljoonaa euroa, sekä muutokset yhtiön sisäisissä veloituksissa, kuten eläkesitoumuksissa.

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 57 miljoonaa euroa (-22 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastotappiot, jotka olivat 48 miljoonaa euroa (62 milj.) sekä avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat 23 miljoonaa euroa (9 milj.). Tulos ennen veroja oli 41 miljoonaa euroa (-49 milj.), kauden voitto 21 miljoonaa euroa (-22 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,08 euroa (-0,09).

Konsernin vuoden 2012 tulos

Konsernin liikevaihto oli 17 853 miljoonaa euroa (15 420 milj.) vuonna 2012. Liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa Uusiutuvien polttoaineiden liiketoiminnan kasvusta sekä vuotta 2011 korkeammista tuotehinnoista. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto lähes kaksinkertaistui vuonna 2012 ja oli 352 miljoonaa euroa (178 milj.). Sekä Öljytuotteet että Uusiutuvat polttoaineet paransivat vertailukelpoista liikevoittoaan selvästi edellisvuodesta, ja myös Öljyn vähittäismyynnin tulos oli hieman vuotta 2011 parempi. Muut-segmentin tulos oli huomattavasti heikompi kuin vuonna 2011. Konsernin kiinteät kustannukset olivat 666 miljoonaa euroa (613 milj.). Kasvu johtui pääasiassa korkeammista henkilöstö-, tietojärjestelmä- ja T&K-kustannuksista.

Öljytuotteiden koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 396 miljoonaa euroa (271 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -56 miljoonaa euroa (-163 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 58 miljoonaa euroa (57 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -46 miljoonaa euroa (9 milj.), josta Nynas-osakkuusyhtiön osuus oli -6 miljoonaa euroa (19 milj.).

Konsernin koko vuoden IFRS:n mukainen liikevoitto oli 321 miljoonaa euroa (273 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat 61 miljoonan euron varastotappiot (varastovoitot: 79 milj.) ja 45 miljoonan euron myyntivoitto (11 milj.). Tulos ennen veroja oli 233 miljoonaa (206 milj.), tilikauden voitto 159 miljoonaa euroa (160 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,61 euroa (0,62).



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 4,9 % (2,6 %).

	10-12/12	10-12/11	7-9/12	2012	2011
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	82	20	156	352	178
- varastovoitot/-tappiot	-48	-62	87	-61	79
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	23	9	-50	-15	5
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	11	0	45	11
LIIKEVOITTO	57	-22	193	321	273

Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan rahavirta vuonna 2012 oli 468 miljoonaa euroa (197 milj.). Ero edellisvuoteen verrattuna johtui pääasiassa tehokkaammasta käyttöpääoman hallinnasta vuonna 2012.

Investoinnit vuonna 2012 olivat 292 miljoonaa euroa (364 milj.). Öljytuotteiden osuus investoinneista oli 180 miljoonaa euroa (131 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden 51 miljoonaa euroa (190 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 36 miljoonaa euroa (34 milj.) ja Muut-segmentin 25 miljoonaa euroa (9 milj.).

Konsernin korolliset nettovelat olivat joulukuun 2012 lopussa 1 935 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2011 lopun 2 080 miljoonaan euroon. Nettorahoituskulut vuonna 2012 olivat 88 miljoonaa euroa (67 milj.). Luottojen keskiporko joulukuun lopussa oli 3,5 %, ja luottojen erääntymisaika 3,9 vuotta.

Omavaraisuusaste oli 35,0 % (31.12.2011: 34,0 %), velan osuus kokonaispääomasta 42,9 % (31.12.2011: 45,7 %) ja velkaantumisaste 75,1 % (31.12.2011: 84,3 %).

Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä sitovat luottolimiittisopimukset olivat joulukuun lopussa 2 135 miljoonaa euroa (31.12.2011: 1 629 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 ilmoitti 17. huhtikuuta käynnistäneensä Naantalin jalostamolla suunnitellun huoltoseisokin, jonka vuoksi jalostamon toiminnan arvioitiin olevan pysähdyksissä kesäkuun alkuun asti.

Neste Oil ilmoitti 15. toukokuuta laajentaneensa uusiutuvien polttoaineiden raaka-ainevalikoimaansa. Yhtiö aloitti kalanjalostuksen rasvajätteen käytön uusiutuvan NExBTL-dieselinsä tuotannossa Singaporen jalostamolla.

Neste Oil ilmoitti 30. toukokuuta nostaneensa patenttiloukkausta koskevan kanteen Dynamic Fuels LLC, Syntroleum Corporation ja Tyson Food Inc -yhtiöitä vastaan Yhdysvaltain liittovaltion tuomioistuimessa



Delawaren osavaltiossa. Neste Oil katsoo että Dynamic Fuels, Syntroleum ja Tyson Food loukkaavat sen patenttia uusiutuvan dieselin valmistuksessa Dynamic Fuelsin laitoksella Geismarissa Louisianassa.

Neste Oil ilmoitti 4. kesäkuuta, että Porvoon jalostamon dieselin tuotantolinja 4:llä sattunut odottamaton tuotantohäiriö aiheutti linjan pysäytyksen. Linjalla tehtiin samalla syksyille suunnitellut huoltotyöt. Linja oli jälleen tuotannossa heinäkuun puolivälissä.

Neste Oil ja Stora Enso kertoivat 17. elokuuta lopettavansa yhteisen biodiesellaitoksen rakentamiseen tähtäävän hankkeensa, jolle yhtiöt olivat hakeneet EU:n NER300-rahoitusta.

Neste Oil ilmoitti 29. elokuuta saaneensa päätökseen mikrobiöljyn koelaitoksen rakentamiseen tähtäävän projektin ensimmäisen vaiheen. Tavoitteena on kehittää teknologiaa siten, että mikrobiöljyn tuotanto pystytään kasvattamaan teolliseen mittakaavaan uusiutuvan NExBTL-dieselin raaka-aineeksi.

Neste Oil kertoi 7. syyskuuta aloittavansa uuden huippulaatuisen Neste Pro Diesel -polttoaineen myynnin Suomen palveluasemillaan 9. syyskuuta. Neste Pro Diesel on maailman ensimmäinen tiukimman WWFC-luokituksen (Worldwide Fuel Charter) mukainen dieselpolttoaine.

Neste Oil ilmoitti 17. lokakuuta, että Euroopan komission biopolttolainsäädännön uudistusehdotus tukee Neste Oilin jatkuvia panostuksia raaka-ainepohjan laajentamiseksi. EU:n 10 prosentin liikenteen biopolttoainevelvoite vuodelle 2020 jaettaisiin ehdotuksen mukaan kahteen osaan siten, että ruuaksi kelpaavista viljelykasveista tuotettujen biopolttoaineiden osuus liikenteen polttoaineiden kokonaiskulutuksesta rajattaisiin viiteen prosenttiin vuonna 2020. Loppuosa tavoitteesta tulisi täyttää jätteistä, tähteistä tai kokonaan uusista raaka-aineista valmistetuilla biopolttoaineilla.

Neste Oil kertoi 29. lokakuuta aloittaneensa uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvan uusiutuvan naftan kaupallisen tuotannon ja myynnin yritysasiakkaille. Uusiutuvaa NExBTL-naftaa voidaan käyttää esimerkiksi kemianteollisuudessa biomuovien valmistuksen raaka-aineena sekä bensiinin biokomponenttina.

Neste Oil ilmoitti 13. joulukuuta allekirjoittaneensa sopimuksen Puolan asemaketjunsä myymisestä Shellille. Kauppa käsittää kaikkiaan 105 miehittämätöntä polttoaineasemaa, jotka sijaitsevat Puolan suurissa kaupungeissa. Kaupan arvo on noin 80 miljoonaa euroa, josta Neste Oil kirjaa noin 50 miljoonan euron myyntivoiton. Kaupan toteutuminen edellyttää Puolan kilpailuviranomaisten hyväksyntää. Kauppa odotetaan saatavan päätökseen vuoden 2013 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Strategian toteuttaminen

Neste Oilin strategian toteuttaminen etenee arvonluontiohjelmien pohjalta. Arvonluontiohjelmat ovat: Kannattava kasvu, Tuottavuus, Uusiutuvat raaka-aineet, Asiakaslähtöisyys ja Voittajakulttuuri. Ohjelmille on määritelty tavoitteet, joiden toteutumista seurataan jatkuvasti.

Kannattava kasvu -ohjelman saavutukset vuonna 2012 olivat uusiutuvan NExBTL-dieselin myynnin kasvu ja laajeneminen uusille markkinoille, kuten Yhdysvaltoihin. Uusien tuotesovellusten kehittäminen jatkui, ja NExBTL-tuotevalikoimaan lisättiin uusiutuva nafta. Perusöljyjen myynti kasvoi ja laajeni Aasian ja Pohjois-Amerikan markkinoille. Neste Oilin markkinaosuus kasvoi Suomessa sekä bensiinin että dieselin vähittäismyynnissä.



Tuottavuus parani, kun uusiutuvaa dieseliä tuottavien Singaporen ja Rotterdamin uusien jalostamoiden toiminta vakiinnutettiin. Lisäksi Porvoon jalostamon käyttöaste parani hieman. Porvoon jalostamon dieselin tuotantolinjalla 4 saavutettiin vuonna 2012 uusi tuotantoennätys, vaikka linjalla oli huoltopysäytyksiä toisella neljänneksellä.

Uusiutuvat raaka-aineet -ohjelman merkittävin saavutus vuonna 2012 oli jäte- ja tähderaaka-aineiden käytön lisääntyminen 406 000 tonnilla 742 000 tonniin. Lisäksi uusiutuvien raaka-aineiden valikoimaan lisättiin kalanjalostuksen rasvajäte. Euroopan ensimmäisen mikrobiöljyn koelaitoksen käynnistyminen Porvoossa oli merkittävä edistysaskel Neste Oilin pyrkimyksissä laajentaa raaka-ainevalikoimaa jäteraaka-aineisiin.

Asiakaslähtöisyys-ohjelman edistysaskeliin kuuluivat uuden huippulaatuisen Neste Pro Dieselin lanseeraus Suomen markkinoilla sekä kortittoman tankkausmahdollisuuden tarjoaminen raskaan liikenteen asiakkaille. Lisäksi asiakassegmentointia kehitettiin.

Myös Voittajakulttuuri-ohjelmassa edistyi. Vuonna 2012 toteutetussa henkilöstötutkimuksessa henkilöstön sitoutumisen ja johtamisen tulokset paranivat. Neste Oilin sisäinen ideointijärjestelmä tuotti yli 1 500 ideaa, joista lupaavimmat arvioidaan ja toteutetaan.

Markkinakatsaus

Maailmantalouden epävarmuus, geopoliittiset jännitteet öljytuottajamaissa sekä pelko euroalueen kriisiin kärjistyisestä olivat merkittävimmät öljymarkkinoihin vaikuttavat tekijät vuonna 2012. Raakaöljyn hinnat olivat korkeimmillaan 125 Yhdysvaltain dollaria barreilta maaliskuun alussa, kun huoli Iranin ja länsimaiden välisestä kriisistä syveni. Kesän lähestyessä raakaöljyn barrelihinta painui alle 100 dollariin, mihin vaikuttivat monet tekijät, kuten lisääntynyt huoli euroalueen talustilanteesta. Barrelihinnat olivat alimmillaan 90 dollarissa kesäkuun lopussa ja nousivat uudelleen alkusyksystä pysytellen loppuvuoden suhteellisen kapealla 105-115 dollarin vaihteluvälillä. Brent-raakaöljyn keskimääräinen hinta oli 112 dollaria barreilta vuonna 2012.

Hintaero raskaan ja kevyen raakaöljyn välillä vaihteli edelleen, ja oli keskimäärin -1,3 dollaria barreilta vuonna 2012. Hintaero oli hieman pienempi kuin vuonna 2011. Hintaero kasvoi huomattavasti kevään aikana johtuen korkeammista raakaöljyn hinnoista sekä jalostamoiden huoltosesongista. Kesän edetessä hintaero pieneni ja oli heinäkuun alussa lähellä nollaa Iranin pakotteiden ja Iranin pienempien raakaöljyvolyymien seurauksena. Hintaero kasvoi jälleen syksyllä jalostamoiden huoltosesongin seurauksena, mutta pieneni sitten -1 dollariin barreilta, jossa se oli vuoden lopussa.

Jalostusmarginaalit vaihtelivat mutta olivat keskimäärin vahvemmat kuin vuonna 2011. Vuosi alkoi Petroplusin konkurssilla ja sen useiden jalostamoiden sulkemisilla, mitä seurasivat pian ilmoitukset muiden jalostamoiden sulkemisista Yhdysvalloissa. Matalat varastotasot, jalostamo-onnettomuudet sekä kevään ja syksyn seisokit nostivat marginaaleja, vaikka kysynnän kasvu oli heikkoa monilla alueilla. Keskitislemarginaalit olivat vahvimmat. Keskitislemarginaalit vahvistuivat vuoden aikana ja olivat korkeimmillaan neljännen neljänneksen alussa, minkä jälkeen ne kääntyivät laskuun vuoden loppua kohden. Bensiinimarginaalit olivat kausivaihtelusta johtuen matalat ensimmäisellä neljänneksellä ja neljännen neljänneksen lopussa. Kesällä ja syksyllä bensiinimarginaalit sen sijaan olivat korkeimmillaan sitten vuoden 2008. Kaiken kaikkiaan bensiinimarkkinat olivat vuonna 2012 Euroopassa selvästi vuotta 2011 vahvemmat. Nousevat öljyn hinnat laskivat polttoöljyn marginaaleja vuoden alussa, mutta laivapolttoaineen vahva kysyntä Aasiassa, lisääntynyt energian kulutus Japanissa sekä raakaöljyn hintojen lasku vahvistivat marginaaleja keskikesällä. Polttoöljymarginaalit heikkenivät uudelleen vuoden loppua



kohden, mihin vaikuttivat Venäjän runsaat vientimäärät sekä kysynnän pieneneminen Aasiassa. Polttoöljymarginaalit olivat matalimmillaan joulun alla.

Biodieselin maailmanlaajuinen kysyntä kasvoi vuonna 2012 edellisvuoteen verrattuna. Euroopassa kysynnän kasvuun kuitenkin vaikuttivat liikenteen dieselin kulutuksen väheneminen ja biomandaatin täyttämässä kaksinkertaisesti laskettavien raaka-aineiden käytön lisääntyminen.

Kasviöljyjen hintaerot vaihtelivat voimakkaasti vuonna 2012. Palmuöljyn hinta nousi vuoden alkupuolella. Hinnan nousuun vaikutti palmuöljyn lisääntynyt kysyntä, mikä oli seurausta Etelä-Amerikan heikosta soijasadosta. Rypsi- ja palmuöljyjen välinen hintaero pieneni selvästi alle pitkän aikavälin keskiarvon. Hintaero kasvoi jälleen toisella vuosipuoliskolla, kun palmuöljyn tuotanto lisääntyi ja kysyntä pieneni. Vuoden loppua kohden palmuöljyn tuotannon kasvu ylitti odotukset ja varastotasot nousivat, mikä laski palmuöljyn hintoja edelleen.

Vuoden alussa Euroopan FAME-biodieselin marginaalit olivat hyvät, mutta kääntyivät negatiivisiksi, kun ylikapasiteetti johti hinnanalennuksiin. Painetta FAME-biodieselin kannattavuudelle lisäsi biodieselin tuonti Argentiinasta ja Indonesiasta sekä biomandaatin täyttämässä kaksinkertaisesti laskettavien raaka-aineiden, kuten käytetyn paistorasvan, käytön lisääntyminen. Eurooppalaisten FAME-tuottajien marginaalit toipuivat neljännellä neljänneksellä, kun tiukemmat kylmäominaisuusvaatimukset rajoittivat biopolttoaineiden tuontia talvikaudella.

Yhdysvalloissa RIN-markkinahinnat (Renewable Identification Number) ovat tärkeä biopolttoaineiden kannattavuuteen vaikuttava tekijä. RIN-hinnat laskivat asteittain vuoden 2012 aikana ja merkittävästi kolmannen neljänneksen lopussa, minkä tulkittiin johtuvan lisääntyvästä paikallisen biodieselin tarjonnasta. Biopolttoaineiden verohelpotus hyväksyttiin uudessa muodossaan osana Fiscal Cliff -neuvotteluratkaisua, ja sen odotetaan vaikuttavan Yhdysvaltojen biopolttoainemarkkinaan myönteisesti vuonna 2013. EPA (US Environmental Protection Agency) nosti biomassapohjaisen dieselin vuotuista käyttövelvoitetta 28 prosentilla 1,0 miljardista gallonasta 1,28 miljardiin gallonaan vuonna 2013.

Tärkeimmät markkinatekijät (USD/bbl, ellei muuta mainittu)

	10-12/12	10-12/11	7-9/12	2012	2011	Tammi 13	Tammi 12
Neste Oilin viitejalostusmarginaali	6,63	4,09	9,72	7,39	4,37	4,6	5,69
Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali *	10,99	7,24	12,23	10,17	8,76	N/A	9,86
Urals-Brent-hintaero	-1,08	-0,29	-0,71	-1,29	-1,71	-1,1	-0,91
NWE Bensinimarginaali	8,49	3,31	17,70	13,16	7,41	8,9	7,99
NWE Dieselmarginaali	22,57	21,75	22,76	20,60	18,12	18,1	20,29
NWE Raskaan polttoöljyn marginaali	-17,99	-11,64	-12,25	-12,92	-15,96	-17,7	-6,07
Brent dated -raakaöljy	110,02	109,31	109,61	111,58	111,27	113,0	110,58
USD/EUR-valuuttakurssi	1,30	1,35	1,25	1,28	1,39	1,33	1,29
USD/EUR-valuuttakurssi, suojattu	1,30	1,38	1,31	1,33	1,35	N/A	1,39
Raakaöljyrahdit, WS-pistettä (TD7)	88	111	87	91	104	87	90

* Oikaistu vertailukelpoisen liikevoiton uuden laskentatavan mukaisesti



Tuotanto ja myynti

Tuotanto

Neste Oilin kokonaistuotanto vuonna 2012 oli 15,4 miljoonaa tonnia (15,0 milj.), josta 1,8 miljoonaa tonnia (0,7 milj.) oli uusiutuvista raaka-aineista valmistettua NExBTL-dieseliä. Tuotanto kasvoi verrattuna vuoteen 2011 Naantalın jalostamon suurseisokista ja Porvoon jalostamon dieselin tuotantolinja 4:n kevään tuotantohäiriöistä huolimatta. Kasvua tukivat Singaporen ja Rotterdamın uusiutuvan dieselin jalostamoiden lisääntyneet tuotantomäärät. Neljännen neljänneksen kokonaistuotanto oli 3,9 miljoonaa tonnia (4,0 milj.) sisältäen 0,5 miljoonaa tonnia (0,2 milj.) uusiutuvaa NExBTL-dieseliä.

Neste Oilin tuotanto* laitoksittain (1 000 tonnia)

	10-12/12	10-12/11	7-9/12	2012	2011
Porvoon jalostamo	2 864	3 089	2 901	11 511	11 761
Naantalın jalostamo	517	537	575	1 908	2 264
NExBTL-tuotantolaitokset	489	232	461	1 849	682
Bahrainin VHVİ-perusöljylaitos (Neste Oilin osuus)	21	45	19	128	45
Beringenin polyalfaolefiinilaitos	-	8	-	-	43
Edmontonin iso-oktaanilaitos (Neste Oilin osuus)	-	49	-	8	191

* Oikaistu sisältämään vain myyntiin jalostetut tuotteet.

Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 87 % (86 %) vuonna 2012. Tuotantoon vaikuttivat eniten dieselin tuotantolinja 4:llä keväällä toteutetut huoltotyöt. Naantalın jalostamon käyttöaste oli 67 % (85 %), mihin vaikuttivat toisella neljänneksellä toteutettu suurseisokki sekä muut huoltotyöt toisella vuosipuoliskolla. Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste neljännellä neljänneksellä oli 89 % (84 %) ja Naantalın jalostamon 73 % (80 %).

Venäläisen Russian Export Blend -raakaöljyn (REB) käyttö Neste Oilin jalostamoiden syötöstä oli 63 % (66 %) vuonna 2012 ja 68 % (64 %) neljännellä neljänneksellä. Jalostamoiden tuotantokustannukset olivat 4,4 dollaria barreliilta (4,3) vuonna 2012. Neljännellä neljänneksellä tuotantokustannukset olivat 4,6 dollaria barreliilta (4,2).

Neste Oilin uusiutuvan dieselin tuotantolaitoksilla saavutettiin 85 %:n keskimääräinen käyttöaste vuonna 2012. Neljännellä neljänneksellä keskimääräinen käyttöaste uusiutuvan dieselin tuotannossa oli 90 %.

Myynti

Neste Oilin myynti vuonna 2012 kasvoi lähes 3 %. Kasvu johtui pääosin lisääntyneestä NExBTL-dieselin myynnistä. Dieselin myynti kasvoi vuoden loppua kohden, mutta jäi kuitenkin vuoden 2011 myynnistä. Bensiinin myynti oli tasaista koko vuoden. Vienti ylitti kotimaan myynnin vuonna 2012.

Neste Oilin myynti neljännellä neljänneksellä lisääntyi vuoden 2011 vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja saavutti uuden ennätysten. NExBTL:n ja lentopolttoaineen myynti lisääntyi, kun taas dieselin myynti väheni erityisesti Suomessa. Vuoden 2012 kolmanteen neljänneeseen verrattuna dieselin myynti kuitenkin lisääntyi.



Neste Oilin myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	10-12/12	%	10-12/11	%	7-9/12	%	2012	%	2011	%
Moottoribensiini	1 090	26	1 064	26	1 031	27	4 281	27	4 143	27
Bensiinikomponentit	0	0	52	1	0	0	19	0	209	2
Diesel	1 570	37	1 650	39	1 454	38	5 886	38	6 007	39
Lentopolttoaine	253	6	180	4	147	4	651	4	763	5
Perusöljyt	94	2	76	2	98	2	394	3	332	2
Lämmitysöljy	58	2	67	2	54	1	229	1	199	1
Raskas polttoöljy	355	8	293	7	327	8	1 171	7	1 007	7
Nestekaasu	95	2	136	3	21	1	262	2	361	2
NExBTL-diesel	439	10	274	7	456	12	1 665	11	628	4
Muut tuotteet	294	7	388	9	276	7	1 172	7	1 636	11
YHTEENSÄ	4 248	100	4 179	100	3 865	100	15 729	100	15 284	100

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

	10-12/12	%	10-12/11	%	7-9/12	%	2012	%	2011	%
Suomi	1 851	44	2 083	50	1 702	44	7 104	45	7 893	52
Muut Pohjoismaat	753	18	623	15	628	16	2 563	16	2 618	17
Muu Eurooppa	1 183	28	947	22	1 147	30	4 232	27	2 988	20
Yhdysvallat ja Kanada	263	6	496	12	324	8	1 247	8	1 591	10
Muut maat	198	4	30	1	65	2	583	4	194	1
YHTEENSÄ	4 248	100	4 179	100	3 865	100	15 729	100	15 284	100

Segmenttikatsaukset

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

Öljytuotteet

	10-12/12	10-12/11	7-9/12	2012	2011
Liikevaihto, MEUR	3 607	3 377	3 389	13 764	12 644
Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR	162	76	200	583	463
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	116	27	154	396	271
IFRS-liikevoitto, MEUR	128	3	248	491	373
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	10,99	7,24	12,23	10,17	8,76
Sidottu pääoma, MEUR	-	-	-	2 252	2 228
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	-	-	-	16,6	11,4

* Liukuva 12 kuukautta

Öljytuotteiden neljännen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 116 miljoonaa euroa vuoden 2011 vastaavan ajanjakson 27 miljoonaan euroon verrattuna. Kasvu johtui pääosin edellisvuotta korkeammista jalostusmarginaaleista, vaikka referenssimarginaali laskikin kolmannen neljänneksen hyvin korkealta tasolta



takaisin normaalille tasolle. Vuoden 2011 neljännen neljänneksen tulokseen vaikuttivat negatiivisesti Porvoon jalostamon huoltoseisokit. Perusöljyn kysyntään vaikutti edelleen maailmantalouden kasvun hidastuminen, ja perusöljyliiketoiminnan vaikutus tulokseen oli pienempi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali neljännellä neljänneksellä oli 10,99 dollaria barreilta verrattuna vuoden 2011 neljännen neljänneksen 7,24 dollariin barreilta.

Öljytuotteiden koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto vuonna 2012 oli 396 miljoonaa euroa verrattuna 271 miljoonaan euroon vuonna 2011. Kasvu johtui pääosin korkeammista jalostusmarginaaleista. Perusöljyjen vaikutus koko vuoden tulokseen oli pienempi kuin vuonna 2011. Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali vuonna 2012 oli 10,17 dollaria barreilta verrattuna 8,76 dollariin barreilta vuonna 2011. Jalostustoiminnan kiinteät kustannukset pysyivät vuoden 2011 tasolla. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto vuonna 2012 oli 16,6 % (11,4 %).

Uusiutuvat polttoaineet

	10-12/12	10-12/11	7-9/12	2012	2011
Liikevaihto, MEUR	505	399	597	2 163	1 026
Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR	24	14	5	43	-85
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-2	-15	-19	-56	-163
IFRS-liikevoitto, MEUR	-43	-32	-73	-183	-170
Sidottu pääoma, MEUR	-	-	-	1 860	1 963
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	-	-	-	-2,8	-8,7

* Liukuva 12 kuukautta

Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen liikevoitto neljännellä neljänneksellä ylsi odotetusti lähelle nollatulosta ja oli -2 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2011 vastaavan ajanjakson -15 miljoonaan euroon. Myyntimäärät olivat suhteellisen korkeat ja alhaisista palmuöljyn hinnoista johtuvat suuret kasviöljyjen hintaerot tukivat liiketoiminnan kannattavuutta. Uusiutuvien polttoaineiden tulokseen vaikuttivat kuitenkin kesällä tehdyt marginaalien suojaukset, jotka olivat matalammalla tasolla kuin neljännellä neljänneksellä toteutuneet markkinahinnat.

Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen liikevoitto vuonna 2012 oli -56 miljoonaa euroa verrattuna edellisvuoden -163 miljoonaan euroon. Myyntimäärät kasvoivat vuonna 2012 yli miljoonalla tonnilla. Uusiutuvaa dieseliä myytiin uusille markkinoille, kuten Yhdysvaltoihin, ja asiakaskuntaa laajennettiin. Segmentin tulokseen vaikuttivat negatiivisesti suuren osan vuodesta alhaiset marginaalit, jotka olivat seurausta kasviöljyjen pienistä hintaeroista sekä FAME-dieseltuottajien heikoista marginaaleista. Nämä marginaalitekijät paranivat neljanteen neljänneeseen mennessä. Uusiutuvien polttoaineiden tulokseen vaikuttaa myös maakaasun suhteellisen korkea hinta Singaporessa, mikä on nostanut käyttöhyödykekustannuksia. Jalostamolla tehdäänkin kehitystyötä niiden hallitsemiseksi. Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto vuonna 2012 oli -2,8 % (-8,7 %).



Öljyn vähittäismyynti

	10-12/12	10-12/11	7-9/12	2012	2011
Liikevaihto, MEUR	1 258	1 112	1 266	4 895	4 298
Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR	14	17	31	91	89
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	5	9	23	58	57
IFRS-liikevoitto, MEUR	5	9	23	58	58
Sidottu pääoma, MEUR	-	-	-	345	326
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	-	-	-	17,3	17,6
Kokonaismyynti**, 1 000 m3	1 066	1 015	1 072	4 160	3 982
- bensiinin myynti asemilla, 1 000 m3	302	313	337	1 256	1 279
- dieselin myynti asemilla, 1 000 m3	398	380	390	1 620	1 479
- lämmitysöljy, 1 000 m3	180	176	153	651	654
- raskas polttoöljy, 1 000 m3	61	68	55	255	263

* Liukuva 12 kuukautta

** sisältää sekä asemien että terminaalien myynnin

Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen liikevoitto neljännellä neljänneksellä oli 5 miljoonaa euroa vuoden 2011 vastaavan ajanjakson 9 miljoonaan euroon verrattuna. Myyntimäärät kasvoivat kaikilla markkinoilla, mutta marginaalit olivat erityisesti Suomessa ja Luoteis-Venäjällä alhaisemmalla tasolla kuin vuoden 2011 vastaavalla ajanjaksolla.

Öljyn vähittäismyynnin koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 58 miljoonaa euroa verrattuna 57 miljoonaan euroon vuonna 2011. Kokonaismyyntimäärä kasvoi, mutta marginaalit vaihtelivat eri markkinoilla. Tilanne Baltian maissa parani vuodesta 2011, mutta Suomen markkinoilla kilpailua oli selvästi enemmän. Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto vuonna 2012 oli 17,3 % (17,6 %).

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Neste Oilin osakkeilla käydään kauppaa NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Vuoden 2012 viimeinen noteeraus oli 9,77 euroa, joka oli 25,1 % korkeampi kuin vuoden 2011 lopussa. Vuonna 2012 osakekurssi oli korkeimmillaan 11,11 euroa ja alimmillaan 7,28 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 2,5 miljardia euroa 31. joulukuuta 2012. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 1,0 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,4 % osakkeiden kokonaismäärästä.

Neste Oilin kaupparekisteriin merkitty osakepääoma vuoden 2012 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 % vuoden 2011 lopussa) osakkeista, ulkomaiset omistajat 15,4 % (19,4 %), suomalaiset instituutiot 20,0 % (16,8 %) ja suomalaiset kotitaloudet 14,5 % (13,7 %).

Yhtiökokous

Neste Oilin yhtiökokous järjestettiin 28.3.2012 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2011 tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen sekä myönsi vastuuvapauden hallintoneuvostolle, hallitukselle ja toimitusjohtajalle



vuodelta 2011. Yhtiökokous hyväksyi myös hallituksen ehdotuksen vuoden 2011 voitonjaosta. 0,35 euron suuruinen osinko maksettiin 11.4.2012.

Yhtiökokouksen nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin seitsemän. Hallituksen jäseniksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti valittiin hallituksen nykyisistä jäsenistä Michiel Boersma, Jorma Eloranta, Maija-Liisa Friman, Nina Linander, Laura Raitio, Hannu Ryöppönen ja Markku Tapio. Jorma Eloranta valittiin hallituksen puheenjohtajaksi ja Maija-Liisa Friman varapuheenjohtajaksi. Hallituksen palkkiot yhtiökokous päätti pitää ennallaan.

Neste Oilin hallitus valitsi yhtiökokouksen jälkeisessä kokouksessaan molempien valiokuntiansa jäsenet. Jorma Eloranta valittiin henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi ja Maija-Liisa Friman ja Markku Tapio sen jäseniksi. Tarkastusvaliokuntaan valittiin Nina Linander puheenjohtajaksi sekä Michiel Boersma, Laura Raitio ja Hannu Ryöppönen jäseniksi.

Hallituksen esityksen mukaisesti 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 valmistelevaan 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 valmistelevaan nimitystoimikuntaan kuuluivat finanssineuvos Jarmo Väisänen valtion omistajaohjauksyksiköstä, varatoimitusjohtaja Timo Ritakallio Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisesta sekä sijoitusjohtaja Mikko Koivusalo Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmasta. Toimikunnan asiantuntijajäsenenä toimi Neste Oilin hallituksen puheenjohtaja, vuorineuvos Jorma Eloranta.

Henkilöstö

Neste Oil työllisti vuonna 2012 keskimäärin 5 031 (4 926) henkilöä, joista 1 450 (1 427) työskenteli Suomen ulkopuolella. Vuoden 2012 lopussa yhtiöllä oli 5 022 työntekijää (4 825), joista 1 474 (1 407) työskenteli Suomen ulkopuolella.

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Neste Oil jatkoi vuonna 2012 keskittymistään turvallisuustyöhön, jonka pääpainopistealueet olivat tuotantolaitosten työ- ja prosessiturvallisuus. Vuoden saavutuksiin kuuluivat 12 turvallisuuselementin käyttöönotto ja turvallisuuden itsearviointien toteuttaminen kaikissa liiketoimintayksiköissä. Turvallisuustyötä jatketaan vuonna 2013 yksityiskohtaisilla tuotantopaikatason toimintasuunnitelmilla. Neste Oilin turvallisuussuoritus vuonna 2012 oli kuitenkin heikompi kuin vuonna 2011. Kaikkien kirjattujen tapaturmien taajuus (Total Recordable Injury Frequency) eli tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti oli 3,6 (2,7). Lukemaan lasketaan mukaan sekä yhtiön oman henkilöstön että yhtiölle työskentelevien urakoitsijoiden tekemä työ. Yhtiön tavoite oli 2,0. TRIF-mittarin laskentatapaa muutettiin vuonna 2012 siten, ettei siihen sisällytetä Shippingin työntekijöiden työajan ulkopuolista aikaa. Yleisesti ottaen tapaturmien vakavuustaso on laskenut, ja poissaoloon johtaneiden tapaturmien esiintymistaajuus oli ennätysalhainen 1,5 (1,9). Prosessiturvallisuustapahtumien (PSE, Process Safety Events) taajuus vuonna 2012 oli 5,6 (4,8). Korkealla työskentelyn toimintatapoja kehitettiin



merkittävästi, ja yli 800 henkilöä sai koulutusta korkealla työskentelyyn, joka on määritelty korkean riskin alueeksi. Uudet korkealla työskentelyä koskevat toimintatavat otettiin käyttöön koko Neste Oil -konsernissa sekä yhtiön omalle henkilöstölle että urakoitsijoille.

Neste Oilin toiminnasta aiheutuvat päästöt ympäristöön olivat olennaisilta osin määräysten mukaiset kaikilla tuotantolaitoksilla. Luparajat ylittyivät vuoden aikana neljä kertaa; kerran Porvoossa ja Singaporessa sekä kaksi kertaa Naantalissa. Neste Oilin jalostamoilla tai muilla tuotantopaikoilla ei tapahtunut vuonna 2012 korvausvastuuseen johtaneita ympäristövahinkoja, lukuun ottamatta huhtikuussa Neste Oilin operoimalla öljyvarastolla Kajaanissa tapahtunutta vuotovahinkoa, jonka seurauksena maastoon pääsi dieselin kaltaista kevyttä polttoöljyä.

Neste Oil on saanut päästöoikeudet 3,2 miljoonan tonnin vuotuisille hiilidioksidipäästöille vuosille 2008–2012, ja yhtiö on hankkinut markkinoilta laajemmat oikeudet kattaakseen saatujen maksuttomien päästöoikeuksien ja toteutuneiden päästöjen välisen erotuksen. Vuoden 2012 päästöjen todentaminen on aikataulutettu, ja yhtiö voi raportoida ja luovuttaa viranomaisille vuoden 2012 kokonaispäästöjään vastaavan määrän päästöoikeuksia vuonna 2013. Neste Oil on käyttänyt clean development -mekanismien kautta saamiaan päästöoikeuksia vaatimuksien täyttämiseen.

EU:n uusiutuvan energian direktiivi (RED) oli vuoden 2012 lopussa yhä toimeenpanovaiheessa joissakin Euroopan Unionin jäsenmaissa. Neste Oil on päivittänyt sisäiset toimintatapansa direktiiviä vastaaviksi, ja yhtiö on jättänyt EU-komission rekisteröitäväksi direktiivin mukaisen vapaaehtoisen todentamisjärjestelmän (voluntary scheme). Kaikki Neste Oilin NExBTL-laitokset on ISCC-sertifioitu, jolla varmistetaan, että laitosten valmistamat uusiutuvat polttoaineet täyttävät EU:n vastuullisuusvaatimukset. Kaikilla Neste Oilin laitoksilla on myös Yhdysvaltain markkinoilla vaadittava EPA-hyväksyntä.

Neste Oil säilytti vuoden 2012 aikana asemansa useissa vastuullisuusindekseissä, ja yhtiö valittiin muun muassa Dow Jonesin kestävän kehityksen indeksiin kuudennen kerran peräkkäin. Vuonna 2012 Neste Oil pääsi myös maailman vastuullisimpien yritysten The Global 100 -listalle kuudennen kerran peräkkäin ja ylsi listan sijalle 19. Lisäksi Forest Footprint Disclosure (FFD), joka tutkii metsille mahdollisesti riskialttiita hyödykkeitä käyttäviä yhtiöitä, arvioi Neste Oilin yhdeksi öljy- ja kaasualan parhaista metsäjalanjäljestään kertovista yrityksistä. Neste Oil valittiin vuonna 2012 myös STOXX® Global ESG Leaders -indeksiin, Ethibel EXCELLENCE Investment -rekisteriin sekä Storebrandin kestävän kehityksen Trippel Smart ja SPP Global Topp 100 -rahastoon.

Tilikauden päättymisen jälkeen tammikuussa 2013 Neste Oil valittiin seitsemännen kerran peräkkäin maailman 100 vastuullisimman yrityksen The Global 100 -listalle, jossa yhtiö ylsi sijalle 4. The Global 100 -listalle valittuja yrityksiä pidetään toimialansa kyvykkäimpinä ympäristö-, yhteiskuntavastuu- ja hallinnon riskien johtamisessa sekä uusien liiketoimintamahdollisuuksien hyödyntämisessä näissä toiminnoissa.

Tutkimus ja kehitys

Neste Oilin raakaöljypohjaisiin ja uusiutuviin polttoaineisiin keskittyvällä tutkimus- ja tuotekehitystyöllä on merkittävä rooli yhtiön strategian toteuttamisessa. Neste Oilin tutkimus- ja tuotekehityskulut vuonna 2012 olivat yhteensä 42 miljoonaa euroa (42 milj.). Lisäksi noin 8 miljoonaa euroa investoitiin syksyllä käynnistettyyn mikrobiöljyn koelaitokseen. Raaka-ainepohjan laajentaminen on yksi Neste Oilin tutkimus- ja tuotekehitystyön tärkeimmistä tavoitteista, ja noin 70 % vuotuisista 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 käytettyä paistorasvaa ja teknistä maissiöljyä.

Vuonna 2012 Neste Oil keskittyi laajentamaan jäte- ja tähderaaka-aineiden käyttöä erityisesti eläinrasvan ja palmuöljyn rasvahappotisleen (PFAD) käyttöä lisäämällä. Jäte- ja tähderaaka-aineiden käyttö lisääntyi vuonna 2012 yli 400 000 tonnilla ja oli yhteensä 742 000 tonnia, mikä vastaa noin 35 %:a (40 %) uusiutuvien raaka-aineiden kokonaiskäytöstä vuonna 2012. Neste Oilin tavoitteena on lisätä edelleen jättepohjaisten raaka-aineiden määrää. Palmuöljyn osuus uusiutuvan dieselin valmistuksessa käytetyistä raaka-aineista oli 65 % (53 %).

Neste Oilin T&K-henkilöstöllä oli merkittävä rooli yhtiön oman kehitystyön tuloksena syntyneen Neste Pro Dieselin tuomisessa markkinoille.

Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Neste Oil ilmoitti 28. tammikuuta, että Neste Shipping aloittaa tehostamisohjelman parantaakseen kannattavuuttaan ja turvatakseen toimintansa jatkuvuuden. Tehostamisohjelman osana käynnistetään yhteistoimintaneuvottelut, jotka koskevat Neste Shippingin koko maa- ja merihenkilöstöä eli noin 450 henkilöä Suomessa. Neuvottelut saattavat johtaa enintään 130 henkilön vähentämiseen. Tehostamisohjelman tavoitteena on saada liiketoiminta kannattavaksi lisäämällä Neste Shippingin tuottoja ja karsimalla kustannuksia vuositason tasolla yhteensä noin 15 miljoonalla eurolla.

Neste Oil ilmoitti 4. helmikuuta rakentavansa Porvoon jalostamolle noin 65 miljoonaa euroa maksavan isomerointilaitoksen. Investoinnin tavoitteena on lisätä korkeaktaanisen bensiinin osuutta jalostamon tuotannossa ja parantaa tuotannon joustavuutta. Neste Oil päätti investoinnin toteuttamisesta ensimmäisen kerran vuonna 2008, mutta ilmoitti vuonna 2009 siirtävänsä sitä kunnes markkinatilanne paranee. Yhtiön näkemyksen mukaan puhtaampien polttoaineiden, kuten korkeaktaanisen ja matalarikkisen bensiinin kysyntä jatkaa kasvuaan maailmanlaajuisesti.

Mahdolliset 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 pitkällä että lyhyellä 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. Uusiutuvien polttoaineiden marginaalit voivat vaihdella eri markkinoilla johtuen nopeasti muuttuvista raaka-aineiden ja tuotteiden hinnoista ja siten vaikuttaa Uusiutuvat polttoaineet -liiketoiminnan kannattavuuteen.

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.

Näkymät

Maailmantalouden kehittymiseen liittyvä epävarmuus on heijastunut öljyn, uusiutuvien polttoaineiden sekä uusiutuvien raaka-aineiden markkinoihin, ja vaihtelevan markkinatilanteen odotetaan jatkuvan. Maailmanlaajuisen öljyn kysynnän odotetaan yleisesti kasvavan maltillisesti vuonna 2013, mutta uusi jalostuskapasiteetti tulee todennäköisesti lisäämään painetta yksinkertaisille jalostamoille. Neste Oilin kaltaisten kehittyneiden jalostajien odotetaan pysyvän kilpailukykyisimpinä. Dieselmarginaalien arvioidaan olevan vahvimpia, ja bensiinimarginaalien odotetaan paranevan kausivaihtelun mukaisesti kesään mennessä. Perusöljymarkkinoihin kohdistuu todennäköisesti painetta johtuen autoteollisuuden heikosta kysynnästä. Uusiutuvien polttoaineiden markkinat perustuvat biopolttoainelainsäädäntöön, ja biopolttoaineiden kysynnän odotetaan jatkavan kasvuaan. Kasviöljyjen hintaerojen odotetaan vaihtelevan riippuen satoennusteista, sääilmiöistä ja eri raaka-aineiden kysynnän vaihtelusta.

Porvoon jalostamon tuotantolinja 4 pysäytetään huoltoseisokin ajaksi korkeintaan kahdeksaksi viikoksi toisella vuosineljänneksellä. Huoltopysäytykseen sisältyy neljä viikkoa kestävä lakisäätäinen paineastioiden tarkastus. Tämän lisäksi öljynjalostamoille ei ole suunniteltu muita merkittäviä huoltoseisokkeja vuonna 2013.

Uusiutuvien polttoaineiden koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan paranevan vuodesta 2012 ja olevan voitollinen. Tulokseen vaikuttavat markkinoiden vaihtelu ja myynnin allokoinnin onnistuminen. Uusiutuvien polttoaineiden marginaalisuojausaste on tällä hetkellä selvästi matalampi kuin vuonna 2012. Singaporen uusiutuvan dieselin jalostamo pysäytettiin tammikuussa kolmeksi viikoksi käyttöhyödyketoimittajan huoltotöiden vuoksi, mikä vähentää myyntimääriä ensimmäisellä neljänneksellä.

Yhtiön vuoden 2013 investointien arvioidaan olevan noin 300–350 miljoonaa euroa.

Yhtiön koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan paranevan verrattuna vuoteen 2012 olettaen, että Neste Oilin referenssimarginaali pysyttelee viime vuosille tyypilliseen tapaan keskimäärin noin 5 Yhdysvaltain dollarissa barrelilta ja että Uusiutuvien polttoaineiden tulos kehitty odotetusti.



Osingonjakoehdotus

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2012 olivat 1 035 miljoonaa euroa. Tilikauden päättymisen jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että Neste Oil Oyj jakaa vuodelta 2012 osinkoa 0,38 euroa osaketta kohti eli 4.2.2013 rekisteriin merkittyjen osakkeiden lukumäärän perusteella yhteensä 97 miljoonaa euroa.

Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen tulosjulkistus

Neste Oil julkistaa vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen tuloksensa 24.4.2013 noin klo 9.00.

Espoossa 4. helmikuuta 2013

Neste Oil Oyj

Hallitus

Lisätietoja:

Matti Lievonen, toimitusjohtaja, puh. 010 458 11

Matti Piri, vt. talous- ja rahoitusjohtaja, puh. 010 458 4960

Sijoittajasuhteet, puh. 010 458 5292

Lehdistötilaisuus ja puhelinkonferenssi

Suomenkielinen lehdistötilaisuus neljännen neljänneksen ja koko vuoden 2012 tuloksesta järjestetään tänään 5.2.2013 klo 11.30 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. Lehdistötilaisuutta voi seurata suorana myös yhtiön [internetsivujen](#) kautta. Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään 5.2.2013 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon +358 (0) 9 2310 1543 (osallistumiskoodi: 3394489). Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön [internetsivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 12.2.2013 asti numerossa +358 (0) 9 2310 1650 (koodi: 3394489).

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	10-12/2012	10-12/2011	1-12/2012	1-12/2011
Liikevaihto	3	4 597	4 169	17 853	15 420
Liiketoiminnan muut tuotot		13	18	98	36
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta		-7	-2	-3	26
Materiaalit ja palvelut		-4 210	-3 866	-16 186	-13 962
Henkilöstökulut		-91	-82	-342	-316
Poistot ja arvonalentumiset	3	-85	-90	-332	-315
Liiketoiminnan muut kulut		-160	-169	-767	-616
Liikevoitto		57	-22	321	273
Rahoitustuotot ja -kulut					
Rahoitustuotot		1	1	3	4
Rahoituskulut		-18	-23	-84	-72
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		1	-5	-7	1
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-16	-27	-88	-67
Voitto ennen veroja		41	-49	233	206
Tuloverot		-20	27	-74	-46
Kauden voitto		21	-22	159	160
Kauden voiton jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille		21	-23	157	158
Määräysvallattomille omistajille		0	1	2	2
		21	-22	159	160
Tulos / osake laskettuna emoyhtiön omistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)		0,08	-0,09	0,61	0,62

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa		10-12/2012	10-12/2011	1-12/2012	1-12/2011
Kauden voitto		21	-22	159	160
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:					
Muuntoerot		-10	19	10	-1
Rahavirran suojaukset					
kirjattu omaan pääomaan		21	-14	-50	-10
siirretty tuloslaskelmaan		-3	6	84	-19
Nettosijoitusten suojaukset		0	-1	-1	-1
Suojausrahastot osakkuus- ja yhteisyrityksissä		0	0	-1	1
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		8	10	42	-30
Kauden laaja tulos yhteensä		29	-12	201	130
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille		29	-13	199	128
Määräysvallattomille omistajille		0	1	2	2
		29	-12	201	130



KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	31.12.2012	31.12.2011
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	5	61	55
Aineelliset hyödykkeet	5	3 869	3 968
Osuudet osakkuusyrityksissä ja yhteisyrityksissä		242	239
Pitkäaikaiset saamiset		3	16
Eläkesaamiset		0	0
Laskennalliset verosaamiset		33	50
Johdannaissopimukset	6	37	19
Myytävissä olevat rahoitusvarat		4	4
Pitkäaikaiset varat yhteensä		4 249	4 351
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus		1 464	1 457
Myyntisaamiset ja muut saamiset		1 154	1 045
Johdannaissopimukset	6	57	59
Rahat ja pankkisaamiset		409	304
Lyhytaikaiset varat yhteensä		3 084	2 865
Myytävänä olevat varat¹⁾		52	56
Varat yhteensä		7 385	7 272
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma		40	40
Muu oma pääoma	2	2 522	2 413
Yhteensä		2 562	2 453
Määräysvallattomien omistajien osuus			
Oma pääoma yhteensä		2 578	2 467
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat		1 977	1 891
Laskennalliset verovelat		340	331
Varaukset		27	22
Eläkevelvoitteet		48	46
Johdannaissopimukset	6	6	12
Muut pitkäaikaiset velat		7	9
Pitkäaikaiset velat yhteensä		2 405	2 311
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat		357	493
Verovelat		40	26
Johdannaissopimukset	6	47	88
Ostovelat ja muut velat		1 925	1 872
Lyhytaikaiset velat yhteensä		2 369	2 479
Myytävänä oleviin varoihin liittyvät velat¹⁾		33	15
Velat yhteensä		4 807	4 805
Oma pääoma ja velat yhteensä		7 385	7 272

¹⁾ Myytävänä olevat varat ja niihin liittyvät velat 31.12.2012 liittyvät Neste Oilin Puolan liiketoimintoihin. Joulukuussa 2012 Neste Oil allekirjoitti sopimuksen, jolla Shell Polska Sp. z o.o. ostaa Neste Oilin asemaketjun (Neste Polska Sp. z o.o.) Puolassa. Kauppa odotetaan saatavan päätökseen vuoden 2013 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Liiketoiminnot kuuluvat Öljyn vähittäismyynnisegmenttiin.

Myytävänä olevat varat ja niihin liittyvät velat 31.12.2011 sisältävät Neste Oilin 50 %:n omistusosuuden iso-oktaanilaitoksesta Edmontonissa. Joulukuussa 2011 Neste Oil ilmoitti myyvänsä koko omistusosuutensa sekä lisäksi liiketoimintaan liittyvät tuote- ja raaka-aineverastot. Kauppa toteutui 19.1.2012.

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2011	40	13	6	-6	2 361	2 414	12	2 426
Maksettu osinko					-90	-90		-90
Osakeperusteinen palkitseminen					1	1		1
Siirto kertyneistä voittovaroista		2			-2	0		0
Kauden laaja tulos yhteensä			-29	-1	158	128	2	130
Oma pääoma 31.12.2011	40	15	-23	-7	2 428	2 453	14	2 467
milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2012	40	15	-23	-7	2 428	2 453	14	2 467
Maksettu osinko					-90	-90	0	-90
Osakeperusteinen palkitseminen						0		0
Siirto kertyneistä voittovaroista		3			-3	0		0
Kauden laaja tulos yhteensä			33	9	157	199	2	201
Oma pääoma 31.12.2012	40	18	10	2	2 492	2 562	16	2 578

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	10-12/2012	10-12/2011	1-12/2012	1-12/2011
Liiketoiminnan rahavirta				
Voitto ennen veroja	41	-49	233	206
Oikaisut, yhteensä	92	91	420	344
Käyttöpääoman muutos	204	361	-44	-222
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	337	403	609	328
Rahoituskulut, netto	-12	-15	-103	-44
Maksetut verot	2	6	-38	-87
Liiketoiminnan rahavirta	327	394	468	197
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-81	-86	-291	-364
Muiden osakkeiden hankinta	0	-	-1	0
Tytäryritysten myynti	-	0	-	2
Osakkuus- ja yhteisyritysten pääomanpalautukset	-	-	2	-
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	1	20	79	22
Muiden sijoitusten muutos	42	-14	3	-25
Rahavirta ennen rahoitusta	289	314	260	-168
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	-247	-111	-65	180
Osingonjako emoyhtiön omistajille	-	-	-90	-90
Osingonjako määräysvallattomille omistajille	1	-	0	-
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	43	203	105	-78

TUNNUSLUVUT

	31.12.2012	31.12.2011
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	4 923	4 850
Korollinen nettovelka, milj. euroa	1 935	2 080
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	292	364
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	4,9	2,6
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE %	6,5	5,9
Oman pääoman tuotto, %	6,3	6,6
Oma pääoma/osake, euroa	10,01	9,58
Rahavirta/osake, euroa	1,83	0,77
Hinta/voitto-suhde (P/E)	15,96	12,61
Omavaraisuusaste, %	35,0	34,0
Velan osuus kokonaispääomasta, %	42,9	45,7
Velkaantumisaste (gearing), %	75,1	84,3
Osinko/osake ¹⁾	0,38 ¹⁾	0,35
Osinko tuloksesta, % ¹⁾	62,1 ¹⁾	56,5
Efektiviinen osinkotuotto, % ¹⁾	3,9 ¹⁾	4,5
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 918 686	255 918 686
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 918 686	255 918 686
Henkilöstö keskimäärin	5 031	4 926

¹⁾ Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle

KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin osavuositarkastus on laadittu EU:ssa käyttöön otettua (IAS 34) Osavuositarkastukset -standardia noudattaen. Laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuosittain päätöksen 2011 periaatteiden kanssa lukuunottamatta seuraavia uusia ja uudistetuista IFRS-standardeista ja IFRIC-tulkintoista aiheutuneita muutoksia.

Konserni on soveltanut 1.1.2012 alkaen seuraavia uudistettuja standardeja ja tulkintoja:

- IFRS 7 (muutos) Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot
- Vuosittaiset IFRS-muutokset (Annual Improvements)

Yllä mainituilla muutoksilla ei ole olennaista vaikutusta Neste Oilin raportoituihin 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 konsernitiilinpäätöksessä käsitelty IFRS 2, Osakeperusteiset maksut -standardin ja SIC-12 Konsernitiilinpäätös -erityistä tarvetta varten perustetut yksiköt -tulkinnan 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 31.12.2012 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 keskitetyistä palveluyksiköistä.

LIKEVAIHTO

milj. euroa	10-12/2012	10-12/2011	1-12/2012	1-12/2011
Öljytuotteet	3 607	3 377	13 764	12 644
Uusiutuvat polttoaineet	505	399	2 163	1 026
Öljyn vähittäismyynti	1 258	1 112	4 895	4 298
Muut	45	56	199	191
Eliminoinnit	-818	-775	-3 168	-2 739
Yhteensä	4 597	4 169	17 853	15 420

LIKEVOITTO

milj. euroa	10-12/2012	10-12/2011	1-12/2012	1-12/2011
Öljytuotteet	128	3	491	373
Uusiutuvat polttoaineet	-43	-32	-183	-170
Öljyn vähittäismyynti	5	9	58	58
Muut	-35	1	-45	8
Eliminoinnit	2	-3	0	4
Yhteensä	57	-22	321	273

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO

milj. euroa	10-12/2012	10-12/2011	1-12/2012	1-12/2011
Öljytuotteet	116	27	396	271
Uusiutuvat polttoaineet	-2	-15	-56	-163
Öljyn vähittäismyynti	5	9	58	57
Muut	-37	2	-46	9
Eliminoinnit	0	-3	0	4
Yhteensä	82	20	352	178

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	10-12/2012	10-12/2011	1-12/2012	1-12/2011
Öljytuotteet	46	49	187	192
Uusiutuvat polttoaineet	26	29	99	78
Öljyn vähittäismyynti	9	8	33	32
Muut	4	4	13	13
Yhteensä	85	90	332	315

**INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN
HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN**

milj. euroa	10-12/2012	10-12/2011	1-12/2012	1-12/2011
Öljytuotteet	55	48	180	131
Uusiutuvat polttoaineet	7	19	51	190
Öljyn vähittäismyynti	11	16	36	34
Muut	8	3	25	9
Yhteensä	81	86	292	364

KOKONAISET VARAT

milj. euroa	31.12.2012	31.12.2011
Öljytuotteet	3 847	3 889
Uusiutuvat polttoaineet	2 134	2 167
Öljyn vähittäismyynti	677	649
Muut	417	395
Kohdistamattomat varat	596	478
Eliminoinnit	-286	-306
Yhteensä	7 385	7 272



SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	31.12.2012	31.12.2011
Öljytuotteet	2 252	2 228
Uusiutuvat polttoaineet	1 860	1 963
Öljyn vähittäismyynti	345	326
Muut	311	315
Eliminoinnit	-3	-3
Yhteensä	4 765	4 829

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	31.12.2012	31.12.2011
Öljytuotteet	20,6	15,7
Uusiutuvat polttoaineet	-9,3	-9,0
Öljyn vähittäismyynti	17,3	17,9

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	31.12.2012	31.12.2011
Öljytuotteet	16,6	11,4
Uusiutuvat polttoaineet	-2,8	-8,7
Öljyn vähittäismyynti	17,3	17,6

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA NELJÄNNEKSITTÄIN

LIKEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	10-12/2012	7-9/2012	4-6/2012	1-3/2012	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011
Öljytuotteet	3 607	3 389	3 224	3 544	3 377	3 327	3 070	2 870
Uusiutuvat polttoaineet	505	597	595	466	399	290	144	193
Öljyn vähittäismyynti	1 258	1 266	1 181	1 190	1 112	1 107	1 058	1 021
Muut	45	48	54	52	56	44	47	44
Eliminoinnit	-818	-795	-757	-798	-775	-663	-645	-656
Yhteensä	4 597	4 505	4 297	4 454	4 169	4 105	3 674	3 472

LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	10-12/2012	7-9/2012	4-6/2012	1-3/2012	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011
Öljytuotteet	128	248	-80	195	3	56	136	178
Uusiutuvat polttoaineet	-43	-73	-59	-8	-32	-81	-53	-4
Öljyn vähittäismyynti	5	23	15	15	9	24	13	12
Muut	-35	-1	1	-10	1	15	7	-15
Eliminoinnit	2	-4	6	-4	-3	1	6	0
Yhteensä	57	193	-117	188	-22	15	109	171

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	10-12/2012	7-9/2012	4-6/2012	1-3/2012	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011
Öljytuotteet	116	154	49	77	27	86	75	83
Uusiutuvat polttoaineet	-2	-19	-33	-2	-15	-57	-55	-36
Öljyn vähittäismyynti	5	23	15	15	9	23	13	12
Muut	-37	0	1	-10	2	15	8	-16
Eliminoinnit	0	-2	6	-4	-3	1	6	0
Yhteensä	82	156	38	76	20	68	47	43

POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	10-12/2012	7-9/2012	4-6/2012	1-3/2012	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011
Öljytuotteet	46	46	47	48	49	48	48	47
Uusiutuvat polttoaineet	26	24	25	24	29	18	16	15
Öljyn vähittäismyynti	9	8	8	8	8	8	8	8
Muut	4	3	3	3	4	2	4	3
Yhteensä	85	81	83	83	90	76	76	73

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN

HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	10-12/2012	7-9/2012	4-6/2012	1-3/2012	10-12/2011	7-9/2011	4-6/2011	1-3/2011
Öljytuotteet	55	32	69	24	48	32	32	19
Uusiutuvat polttoaineet	7	3	26	15	19	25	50	96
Öljyn vähittäismyynti	11	10	11	4	16	8	6	4
Muut	8	6	6	5	3	2	3	1
Yhteensä	81	51	112	48	86	67	91	120

Neste Oil on päivittänyt vertailukelpoisen liikevoittonsa laskentatapaa siten, että vertailukelpoinen liikevoitto heijastaa paremmin konsernin Öljytuotteet-segmentin operatiivista tulosta. Yhtiö on siirtynyt vertailukelpoisen liikevoittonsa laskennassa kuukausittaisen keskiarvojen käytöstä päiväkohtaisten hintojen käyttöön oikaistaessa varastovoittoja ja -tappioita. Vuoden 2011 vertailukelpoiset luvut on oikaistu uuden laskentatavan mukaisesti.



4. MYYDYT YHTEISESSÄ MÄÄRÄYSVALLASSA OLEVAT OMAISUUSERÄT

Neste Oil myi 50 %:n osuutensa Edmontonissa, Kanadassa sijaitsevasta iso-oktaanin tuotantolaitoksestaan kanadalaiselle Keyera-yhtymälle. Kauppa saatiin päätökseen 19.1.2012. Konserni kirjasi kaupasta 45 miljoonan euron myyntivoiton.

NESTE OILIN 50 %-N OSUUS ISO-OKTAANILAITOKSEN VAROISTA JA VELOISTA

milj. euroa	19.1.2012
Aineelliset hyödykkeet	28
Osuudet tytä- ja osakkuusyrityksissä	-
Vaihto-omaisuus	27
Myyntisaamiset ja muut saamiset	3
Rahat ja pankkisaamiset	0
Varat yhteensä	58
Ostovelat ja muut velat	9
Velat yhteensä	9
Myyty nettovarallisuus	49
Myyntivoitto	45
Kauppahinta yhteensä	94
Saatu rahana	94
Luovutetut tytäryhtiön rahat ja pankkisaamiset	-
Myyntistä syntyvät rahavirrat	94

5. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKSET

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	31.12.2012	31.12.2011
Kirjanpitoarvo kauden alussa	4 023	4 022
Poistot ja arvonalentumiset	-332	-315
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	291	364
Vähennykset	-20	-13
Myytävät varat	-39	-28
Muuntoerot	7	-7
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	3 930	4 023

SITOUKSET

milj. euroa	31.12.2012	31.12.2011
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	10	24
Yhteensä	10	24

6. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa	31.12.2012		31.12.2011	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset	1 030	27	772	6
Valuuttatermiinit	1 639	20	1 413	-41
Valuuttaoptiot				
Ostetut	113	0	206	-5
Asetetut	92	1	193	-3

Hyödykejohdannaiset	Määrä	Käypä arvo,	Määrä	Käypä arvo,
	miljoonaa bbl	netto milj.euroa	miljoonaa bbl	netto milj.euroa
Myyntisopimukset	21	-1	46	0
Ostosopimukset	17	-6	34	21
Ostetut optiot	0	0	1	0
Asetetut optiot	0	0	1	0

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



7. 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.

Liiketoimet osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa	1-12/2012	1-12/2011
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	102	116
Tavaroiden ja palveluiden ostot	90	72
Saamiset	6	7
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0
Velat	15	16

8. VASTUUSITOUKSET

milj. euroa	31.12.2012	31.12.2011
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset		
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut		
Kiinteistökiinnitykset	26	26
Pantit	1	2
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	12	31
Yhteensä	39	59
Osakkuusyritysten ja yhteisyritysten puolesta annetut		
Takaukset	1	2
Yhteensä	1	2
Muiden puolesta annetut		
Takaukset	1	1
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	3	2
Yhteensä	4	3
Yhteensä	44	64

milj. euroa	31.12.2012	31.12.2011
Käyttöleasingvastuut		
Yhden vuoden kuluessa	69	74
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	116	142
Yli viiden vuoden kuluttua	79	80
Yhteensä	264	296

Konsernin käyttöleasingvitoumukset liittyvät pääosin laivojen aikarahtaus sopimuksiin sekä maa-alue- ja toimistovuokriin.

Muut vastuusitoumukset

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



Tunnuslukujen laskenta-kaavat

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Liikevoitto	=		Liikevoitto sisältää tuotot tuotteiden ja palveluiden myynnistä, 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 eläkevelvoitteet
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, %	=	$100 \times \frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Tulos / osake}}$
Efektiiivinen osinkotuotto, %	=	$100 \times \frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Viimeinen kaupantekokurssi}}$
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.



NESTE OIL

www.nesteoil.fi

