

NESTE OIL

4.2.2010

Tilinpäätöstiedote

Neste Oilin tilinpäätöstiedote vuodelta 2009

- Tilikauden vertailukelpoinen liikevoitto 116 miljoonaa (2008: 602 milj.)
- Neljännen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto -29 miljoonaa, sisältäen 30 miljoonan negatiiviset kertaluonteiset kustannukset

Vuosi 2009 lyhyesti:

- Uusi toimintamalli otettiin käyttöön tarkoituksena parantaa strategisten hankkeiden läpivientiä ja yhdistää eri tahojen parhaat käytännöt ja osaaminen
- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 116 miljoonaa euroa (2008: 602 milj.)
- IFRS:n mukainen liikevoitto oli 335 miljoonaa euroa (2008: 186 milj.)
- Investoinnit olivat 863 miljoonaa euroa (2008: 508 milj.), josta 625 miljoonaa euroa kohdistui Uusiutuviin polttoaineisiin
- Myynti laski noin 400 000 tonnia edellisvuodesta contango-varastoinnin seurauksena
- Operatiivinen rahavirta oli 177 miljoonaa euroa (2008: 512 milj.), contango-varastoilla oli siihen negatiivinen vaikutus
- Korolliset nettovelat kasvoivat 1 918 miljoonaan euroon (2008: 1 004 milj.)
- Konsernin työturvallisuus kehittyi positiivisesti vuoteen 2008 verrattuna
- Hallitus esittää osingoksi 0,25 euroa osakkeelta (2008: 0,80)

Neljäs neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli -29 miljoonaa euroa (Q4/2008: 103 milj.) sisältäen seuraavat negatiiviset kertaluonteiset kustannukset:
 - Nynas AB:n 10 miljoonan euron ympäristövaraus Muut-segmentissä (ei rahavirtavaikutusta)
 - 9 miljoonan euron kertaluonteinen kulu liittyen lokakuussa ilmoitettuihin henkilöstövähennyksiin
 - 3 miljoonan euron ylimääräinen poisto Uusiutuviissa polttoaineissa (ei rahavirtavaikutusta)
 - 4 miljoonan euron ylimääräinen poisto Öljytuotteissa liittyen vuoden 2005 Porvoon suurseisokkiin (ei rahavirtavaikutusta)
 - 4 miljoonaa euroa IFRS-eläkekulujen korjauksia Muut-segmentissä (ei rahavirtavaikutusta)
- IFRS:n mukainen liikevoitto oli 9 miljoonaa euroa (Q4/2008: -352 milj.)
- Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali oli 5,85 dollaria barreilta (Q4/2008: 15,05)
- Porvoon jalostamon huoltoseisokkiin varauduttiin rakentamalla merkittäviä contango-varastoja
- Varastointi heikensi rahavirtaa noin 250 miljoonalla eurolla, minkä seurauksena liiketoiminnan rahavirta jäi -225 miljoonaan euroon (Q4/08: 486 milj.)

Toimitusjohtaja Matti Lievonon:

"Vuosi 2009 oli vaikea öljynjalostuksessa, mikä näkyy selvästi yhtiömme tuloksessa. Lähes historiallisen voimakas öljyn kysynnän lasku yhdistettynä lisääntyneeseen jalostuskapasiteettiin johti edellisvuosia matalampiin jalostusmarginaaleihin. Tänä haastavana aikana haluan esittää erityiset kiitokseni henkilöstöllemme heidän kovasta työstään ja vuoden 2009 saavutuksistamme. Onnistuimme laskemaan kiinteitä kustannuksiamme 10 prosenttia vuoden aikana ja aloitimme useita hankkeita, joista yhtiö hyötyy tulevaisuudessa.

Myös vuosi 2010 näyttää olevan haasteellinen talouden hitaan toipumisen vuoksi. Keskitymme strategiamme toteuttamiseen ja tähtäämme Singaporen uusiutuvan dieselin tuotantolaitoksen sujuvaan käyttöönottoon vuoden 2010 jälkipuoliskolla. Lisäksi aiomme varmistaa, että toiseen neljännekseen ajoittuva Porvoon jalostamon suurseisokki sujuu häiriöttä."



NESTE OILIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1. TAMMIKUU – 31. JOULUKUU 2009

10-12/2009 ja 10-12/2008 tilintarkastamattomia, koko vuodet 2009 ja 2008 tilintarkastettuja

Suluissa olevat luvut viittaavat vastaavaan ajanjaksoon vuonna 2008, ellei muuta ole mainittu.

AVAINLUVUT

Milj. euroa, ellei muuta mainittu

	10-12/09	10-12/08	7-9/09	2009	2008
Liikevaihto	2 491	2 805	2 500	9 636	15 043
Liikevoitto ennen poistoja	74	-297	171	569	409
Poistot ja arvonalentumiset	65	55	58	234	223
Liikevoitto	9	-352	113	335	186
Vertailukelpoinen liikevoitto*	-29	103	42	116	602
Tulos ennen veroja	4	-382	102	296	129
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,01	-1,14	0,29	0,86	0,38
Investoinnit	263	185	216	863	508
Liiketoiminnan rahavirta	-225	486	162	177	512
				31.12. 2009	31.12. 2008
Oma pääoma				2 222	2 179
Korolliset nettovelat				1 918	1 004
Sijoitettu pääoma				4 257	3 237
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %				9,0	6,1
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)** , %				2,5	13,1
Oman pääoman tuotto (ROE), %				10,2	4,4
Oma pääoma/osake, euroa				8,64	8,48
Rahavirta/osake, euroa				0,69	2,00
Omavaraisuusaste, %				39,1	46,3
Velan osuus kokonaispääomasta, %				46,3	31,5
Velkaantumisaste (gearing), %				86,3	46,1

* 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 varastovoittoiin/-tappioihin.

** Kumulatiivinen 12 kk

Konsernin vuoden 2009 tulos

Konsernin liikevaihto oli 9 636 miljoonaa euroa verrattuna 15 043 miljoonaan euroon vuonna 2008. Lasku johtui pääasiassa öljytuotteiden matalammista hinnoista.

Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 116 miljoonaa euroa verrattuna 602 miljoonaan euroon vuonna 2008. Aikaisempaa heikommalla markkinaympäristöllä oli suurin negatiivinen vaikutus, mikä näkyi kaikissa liiketoiminta-alueissa ja erityisesti Öljytuotteissa. Tätä vaikutusta lievensi vain osittain 10 %:n lasku



kiinteissä kustannuksissa, jotka olivat kokonaisuudessaan 604 miljoonaa euroa. Vuonna 2008 kiinteät kustannukset olivat 679 miljoonaa euroa.

Öljytuotteiden koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 105 miljoonaa euroa (602 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -30 miljoonaa euroa (2 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 50 miljoonaa euroa (22 milj.) ja Muut-segmentin -7 miljoonaa euroa (-29 milj.).

Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta oli yhteensä 20 miljoonaa (13 milj.).

IFRS:n mukainen liikevoitto oli 335 miljoonaa (186 milj.). Kasvu johtui 261 miljoonan euron varastovoitoista verrattuna edellisvuoden 453 miljoonan euron varastotappioon.

Koko tilikauden tulos ennen veroja oli 296 miljoonaa (129 milj.) ja efektiivinen veroaste 23,8 % (21,8 %). Tilikauden 2009 tulos oli 225 miljoonaa euroa (101 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,86 euroa (0,38).

Liiketoimintansa pääomavaltaisuuden vuoksi Neste Oil käyttää keskimääräisen sijoitetun pääoman tuottoa verojen jälkeen (ROACE) tärkeimpänä taloudellisena tavoitteenaan. Tunnusluku lasketaan vertailukelpoisesta liikevoitosta. Kahdentoista kuukauden kumulatiivinen ROACE oli joulukuun lopussa 2,5 % (tilikausi 2008: 13,1 %).

Konsernin neljännen neljänneksen 2009 tulos

Neste Oilin neljännen neljänneksen liikevaihto oli 2 491 miljoonaa euroa (2 805 milj.) johtuen matalammista myyntimääristä.

Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli -29 miljoonaa euroa neljännellä neljänneksellä verrattuna 103 miljoonaan euroon vuotta aiemmin. Heikompi tulos johtui pääasiassa 61 prosentin pudotuksessa kokonaisjalostusmarginaalissa ja edellisvuotta heikommasta rahtimarkkinasta. Öljyn vähittäismyynnin kannattavuus parani verrattuna edellisvuoden viimeiseen neljännekseen, joka sisälsi merkittävät varastotappiot. Positiivinen vaikutus oli edellisvuotta 10 prosenttia pienemmillä kiinteillä kustannuksilla.

Öljytuotteiden neljännen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli -11 miljoonaa euroa (154 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -10 miljoonaa (-10 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 5 miljoonaa (-5 milj.) ja Muut-segmentin -11 miljoonaa (-38 miljoonaa).

Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta oli -1 miljoonaa euroa (-26 milj.), ja sitä heikensi Nynas AB:n 10 miljoonan euron ympäristövaraus. Vuoden 2008 neljännellä neljänneksellä Nynas kirjasi merkittävän varastotappion.

Konsernin neljännen neljänneksen IFRS:n mukainen liikevoitto oli 9 miljoonaa euroa (-352 milj.). Vuoden 2009 varastovoitot olivat 58 miljoonaa euroa verrattuna 467 miljoonan euron varastotappioihin vuonna 2008.

Tulos ennen veroja oli 4 miljoonaa euroa (-382 milj.). Neljännen neljänneksen voitto oli 1 miljoonaa euroa (-289 milj.) ja osakekohtainen tulos -0,01 euroa (-1,14).



	10-12/09	10-12/08	7-9/09	2009	2008
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	-29	103	42	116	602
- varastovoitot/tappiot	58	-467	62	261	-453
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-20	10	8	-43	24
- omaisuuden myyntivoitot/tappiot	0	2	1	1	13
LIIKEVOITTO	9	-352	113	335	186

Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin koko vuoden liiketoiminnan rahavirta oli 177 miljoonaa euroa (512 milj.). Muutos edellisvuoteen verrattuna johtui käyttöpääoman kasvusta Öljytuotteiden contango-varastoinnin seurauksena. Contango-varastoihin oli sitoutuneena noin 250 miljoonaa euroa vuoden 2009 lopussa.

Vuoden 2009 investoinnit olivat 863 miljoonaa euroa (2008: 508 milj.). Öljytuotteiden osuus oli 198 miljoonaa (165 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden 625 miljoonaa (249 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 29 miljoonaa (63 milj.) ja Muut-segmentin 11 miljoonaa (31 milj.).

Konsernin korolliset nettovelat olivat 1 918 miljoonaa euroa vuoden lopussa (1 004 milj.). Nettorahoituskulut olivat tammi-joulukuussa 39 miljoonaa euroa (57 milj.). Luottojen keskikorko vuoden lopussa oli 2,2 % ja luottojen erääntymisaika 3,8 vuotta.

Vuoden lopun omavaraisuusaste oli 39,1 % (46,3 %), velan osuus kokonaispääomasta 46,3 % (31,5 %) ja velkaantumisaste 86,3 % (46,1 %).

Konsernin likviditeetti säilyi hyvänä. Rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat vuoden lopussa 1 407 miljoonaa euroa (1 536 milj.). Syyskuussa Neste Oil laski liikkeelle 300 miljoonan euron seitsemän vuoden kotimaisen joukkovelkakirjalainan, jonka vuosittainen kuponkikorko on 6,00 %. Joulukuussa yhtiö nosti 200 miljoonan euron pankkilainan.

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

Tilikauden tärkeimmät tapahtumat

Neste Oil julkisti 5. helmikuuta 2009 järjestelvänsä liiketoimintansa huhtikuun alusta kolmeen liiketoiminta-alueeseen, Öljytuotteisiin, Uusiutuviin polttoaineisiin ja Öljyn vähittäismyyntiin sekä seitsemään yhteiseen toimintoon. Uusi konsernin johtoryhmä Neste Executive Board (NEB) nimitettiin.

Neste Oil kertoi 28. huhtikuuta lykkäävänsä suunniteltua investointiaan Porvoon jalostamon isomeroityksikköön. Päätös perustui öljytuotteiden heikompaan kysyntään, ja se mahdollisti resurssien keskittämisen yhtiön strategiaan kasvuhankkeisiin. Isomeroityksikön arvioidut investointikustannukset olisivat olleet noin 80 miljoonaa euroa. Yksikön suunnittelu on suurelta osin valmis, ja projekti on tarkoitus käynnistää uudelleen yleisen markkinatilanteen parannuttua.



Neste Oil ja Stora Enso vihkivät 11. kesäkuuta Varkaudessa käyttöön koelaitoksen, jolla kehitetään liikenteen biopolttoaineiden tuotantoa hakkuutähteistä. Yhtiöiden puoliksi omistama yhteisyritys, NSE Biofuels Oy, on perustettu aluksi kehittämään teknologiaa ja sen jälkeen tuottamaan uusiutuvan dieselin raaka-ainetta.

Neste Oil ilmoitti 29. heinäkuuta käynnistäneensä onnistuneesti toisen uusiutuvaa NExBTL-dieseliä tuottavan laitoksen Porvoon jalostamolle. Laitoksen käynnistyttyä yhtiön uusiutuvan dieselin nimelliskapasiteetti oli 340 000 tonnia vuodessa.

Yhtiö julkisti 5. elokuuta tavoitteensa saavuttaa yli 60 miljoonan euron vuotuiset kiinteiden kustannusten säästöt, joista noin 30 miljoonaa euroa pyritään saavuttamaan henkilöstöratkaisuilla. Yhtiö aloitti yhteistoimintaneuvottelut, joiden alussa henkilövähennystarpeen arvioitiin olevan 450.

Neste Oilin Porvoon jalostamon dieselin tuotantolinja 4:llä sattui 6. elokuuta tulipalo. Palo ei aiheuttanut henkilövahinkoja, eikä siitä aiheutunut vaaraa alueen ulkopuolelle. Tuotantolinja saatiin palautettua normaaliin toimintaan syyskuun lopussa.

Neste Oil laski 7. syyskuuta liikkeelle 300 miljoonan euron kotimaisen joukkovelkakirjalainan. Seitsemän vuoden lainan kiinteä korko on 6,00 prosenttia. Lainasta saatavat varat käytettiin yhtiön yleisiin rahoitustarpeisiin ja jälleenerahoitukseen.

Neste Oil järjesti pääomamarkkinapäivän 29. syyskuuta Porvoossa ja Helsingissä. Tilaisuudessa käsiteltiin ajankohtaisia asioita kuten yhtiön kasvualueen eli uusiutuvien polttoaineiden kannattavuutta, yhtiön kustannusrakennetta ja investointiohjelmaa. Pääomamarkkinapäivän keskeinen viesti oli, että yhtiö jatkaa puhtaamman liikenteen polttoaineiden strategiansa toteuttamista. Myös taloudelliset tavoitteet säilyivät ennallaan.

Välimiesoikeus antoi 1. lokakuuta päätöksensä Neste Oilin ja YIT Teollisuus- ja verkkopalvelut Oy:n välisessä urakkakiistassa. Yhtiöiden välinen kiista perustui Neste Oilin Porvoon öljynjalostamolle kesällä 2007 valmistuneen dieselin tuotantolinja 4:n mekaanisten asennustöiden taloudellisessa loppuselvityksessä syntyneeseen erimielisyyteen. Urakkakiista annettiin välimiesoikeuden ratkaistavaksi huhtikuussa 2008. Päätöksellä ei ollut taloudellista vaikutusta Neste Oilin tulokseen.

Neste Oil sai 13. lokakuuta päätökseen 5.8.2009 aloittamansa yhteistoimintaneuvottelut. Neuvottelut koskivat Neste Oilin ja sen tytäryhtiöiden Suomen henkilöstöä. Neuvotteluiden tuloksena Neste Oilin henkilöstömäärä Suomessa vähenee 351 henkilöllä. Näistä noin 240 henkilöä valitsi vapaaehtoisen eläkejärjestelyn. Viimeisetkin yt-menettelyyn liittyvät henkilöstövähennykset toteutuvat vuoden 2010 aikana.

Neste Oil ilmoitti 7. joulukuuta siirtävänsä lakisääteisen eläketurvan hoitamisen ja vakuutuskannan Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle 1.4.2010 alkaen. Neste Oil Eläkesäätiön siirrettävien lakisääteisten eläkevastuiden yhteismäärä oli noin 310 miljoonaa euroa vuoden 2009 lopussa. Siirrosta odotetaan aiheutuvan konsernin IFRS-tilinpäätökseen kertaluonteinen kuluerä vuoden 2010 toisella neljänneksellä. Siirron rahavirtavaikutuksen arvioidaan olevan positiivinen.



Strategian toteuttaminen

Neste Oil jatkoi puhtaamman liikenteen polttoaineiden strategiansa toteuttamista vuonna 2009. Yhtiön nykyiset investointihankkeet liittyvät uusiin tuotantolaitoksiin, jotka lisäävät uusiutuvan dieselin ja korkealaatuisten perusöljyjen tuotantoa.

Strategiset hankkeet

Yhtiö jatkoi kahden suuren (800 000 t/v) uusiutuvan dieselin tuotantolaitoksen rakentamista Singaporeen ja Rotterdamiin. Laitosten odotetaan olevan mekaanisessa valmiudessa kesällä 2010 ja keväällä 2011. Molemmat hankkeet ovat edenneet aikataulun ja budjetin mukaisesti.

Kaksi pienempää uusiutuvan dieselin tuotantolaitosta ovat toiminnassa Porvoon jalostamolla. Niistä jälkimmäinen saavutti mekaanisen valmiuden kesällä 2009. Käynnistys sujui erittäin onnistuneesti muutamassa viikossa. Molempien Porvoon uusiutuvan dieselin tuotantolaitosten nimelliskapasiteetti on noussut alkuperäisestä 170 000 tonnista vuodessa 190 000 tonniin vuodessa.

Bahrainiin on rakenteilla perusöljytehdas, jonka kapasiteetti on 400 000 tonnia vuodessa. Kysymyksessä on Neste Oilin ja paikallisten yhtiöiden yhteisyritys, josta Neste Oilin osuus on 45 %. Hanke on edennyt suunnitelmien mukaisesti, ja laitoksen odotetaan valmistuvan vuoden 2011 jälkipuoliskolla.

Markkinakatsaus

Vuoden 2008 toisen puoliskon laskun jälkeen raakaöljyn hinta nousi tasaisesti vuoden 2009 ensimmäisellä puoliskolla. Nousu jatkui lähes katkeamatta myös loppuvuoden. Brent Dated -raakaöljyn hinta kaksinkertaistui noin 40 dollarista barreilta noin 80 dollariin barreilta vuoden loppupuolella. Hinnankehitykseen vaikuttivat ennen kaikkea uutiset globaalien talouden toipumisesta, vahvistuvat osakemarkkinat sekä heikentynyt Yhdysvaltain dollari, vaikkakin öljymarkkinoiden perustekijät säilyivät heikkoina. OPECin tuotantoleikkausten seurauksena raskaamman raakaöljyn tarjonta pysyi rajoitettuna, mikä johti erittäin kapeaan kevyen ja raskaamman raakaöljyn hintaeroon.

Jalostusmarginaalit laskivat edellisvuoteen verrattuna rinnakkain tuotteiden kysynnän kanssa, ja tämä näkyi erityisesti keskitisleissä. Jalostamoiden käyntiasteet laskivat ennätyskellisen alas, erityisesti OECD-maissa. Bensiinimarginaalit toipuivat vuoden 2008 alhaisesta tasosta, mutta laskivat uudelleen vuoden 2009 jälkipuoliskolla. Bensiinin kysyntä säilyi tasaisena, mutta tuotanto oli rajoitettua jalostuskapasiteetin leikkauksista johtuen. Keskitislemarginaalit jatkoivat heikkenemistään ja laskivat kesän aikana alhaisimmalle tasolle viiteen vuoteen. Keskitisleiden kysyntää painoivat yleinen talouden taantuma ja ennätyskorkeat varastotasot. Keskitisleitä tuotiin silti Eurooppaan suuria määriä Yhdysvalloista ja Aasiasta.

Polttoöljymarginaalit olivat edellisvuotta korkeampia. Nousua tukivat Aasian ja Yhdysvaltojen kysyntä sekä leikkaukset jalostuskapasiteetissa. Lisäksi vähäisemmän raakaöljyn käytön seurauksena osa jalostajista tuotti polttoöljystä kevyempiä tuotteita.

Biopolttoainemarkkinoilla raaka-ainehinnat nousivat kevään alhaisista tasoista vuoden loppua kohti. Nousu johti biopolttoaineiden matalampiin marginaaleihin. Hintaero korkealaatuisen uusiutuvan dieselin ja perinteisen biodieselin välillä säilyi vakaana.



Vähittäismyynnissä kysyntä laski kaikilla markkina-alueilla edellisvuoteen verrattuna. Kysynnän lasku oli selkeintä raskaassa ja muussa ammattiliikenteessä. Öljytuotteiden kysyntä laski Suomessa noin 7 % vuonna 2009. Baltiassa kysyntä laski yli 10 % vuoden aikana ja bensiinin osalta lähes 20 % viimeisen neljänneksen aikana.

Pohjanmeren raakaöljyn merikuljetusten rahtitasot olivat noin puolet vuoden 2008 vastaavasta tasosta. Pudotuksen syynä on öljytankkerien määrän lisääntyminen markkinoilla.

Tärkeimmät markkinatekijät (USD/bbl, ellei muuta mainittu)

	10-12/09	10-12/08	7-9/09	2009	2008	01/10	01/09
Neste Oilin viitejalostusmarginaali	1,73	8,66	2,20	3,14	9,93	2,81	6,62
Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali	5,85	15,05	5,97	7,35	13,39	n.a.	n.a.
Urals-Brent-hintaero	-0,68	-1,82	-0,46	-0,81	-2,95	-0,46	-1,11
NWE Bensiinimarginaali*	7,73	2,69	10,09	9,26	5,34	10,0	3,95
NWE Dieselmarginaali*	10,14	28,04	9,24	11,18	31,23	10,4	20,51
NWE Raskaan polttoöljyn marginaali*	-6,41	-16,16	-5,95	-7,44	-25,16	-5,6	-9,27
Brent dated -raakaöljy	74,56	54,87	68,27	61,51	96,98	76,19	43,59
USD/EUR-valuuttakurssi	1,48	1,32	1,43	1,39	1,47	1,43	1,32
USD/EUR-valuuttakurssi, suojattu	1,33	1,45	1,40	1,41	1,42	n.a.	n.a.
Raakaöljyrahdit, WS-pistettä (TD7)	97	144	70	81	179	132	144

Tuotanto ja myynti

Neste Oil jalosti vuonna 2009 yhteensä 15,5 miljoonaa tonnia (15,5 milj.) öljytuotteita, joista 0,2 miljoonaa tonnia (0,1 milj.) uusiutuvista raaka-aineista valmistettua NExBTL-dieseliä. Yhtiö käytti yhteensä 15,1 miljoonaa tonnia (15,2 milj.) raakaöljyä ja muita hilitypohjaisia syöttöaineita, joista 12,5 miljoonaa tonnia (12,4 milj.) Porvoossa ja 2,6 miljoonaa tonnia (2,8 milj.) Naantalissa.

Neljännellä neljänneksellä yhtiön kokonaistuotanto oli 4,1 miljoonaa tonnia (4,0 milj.), josta NExBTL-dieselin osuus oli 0,1 miljoonaa tonnia (0,0). Neste Oil jalosti yhteensä 4,0 miljoonaa tonnia (4,0 milj.) öljytuotteita, joista 3,3 miljoonaa tonnia (3,3 milj.) Porvoossa ja 0,7 miljoonaa tonnia (0,7 milj.) Naantalissa.

Vuonna 2009 Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 87 % (82 %) ja Naantalin 87 % (92 %). Porvoon käyttöasteeseen vaikutti negatiivisesti elokuun ja syyskuun aikana elokuun alussa tapahtunut dieselin tuotantolinja 4:n tulipalo. Tulipalosta huolimatta Porvoon käyttöaste parani vuotta aiemmasta tuotantolinja 4:n paremman käynnin ansiosta. Naantalissa käyttöastetta laskivat suunnittelemattomat huollot vuoden alkupuoliskolla. Neljännellä neljänneksellä molempien jalostamoiden käyttöasteet olivat hyvällä tasolla, Porvoon 92 % (89 %) ja Naantalin 89 % (91 %).

Venäläisen Russian Export Blend -raakaöljyn (REB) käyttö syöttöaineena nousi 63 %:iin (57 %) vuonna 2009 ja oli neljännellä neljänneksellä 67 % (57 %).

Jalostamoiden tuotantokustannukset laskivat 4,4 dollariin barrelilta (5,9) vuonna 2009. Neljännellä neljänneksellä tuotantokustannukset olivat 4,3 dollaria barrelilta (6,3).



Dieselin osuus myynnistä oli vuonna 2009 edelleen noin 40 prosenttia, ja samalla bensiinin ja raskaan polttoöljyn osuus kasvoi. Bensiinin vienti suuntautui Yhdysvaltojen sijaan enemmän muille markkinoille.

Neljännellä neljänneksellä varastoitui yhteensä 400 000 tonnia bensiiniä ja keskitiskeitä osana valmistautumista Porvoon jalostamon suunniteltuun huoltoseisokkiin vuoden 2010 toisella neljänneksellä. Vuoden 2009 lopussa Neste Oilin contango-varastot olivat noin 570 000 tonnia, ja ne arvioidaan myytävän vuoden 2010 toisella neljänneksellä.

Neste Oilin myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	10-12/09	%	10-12/08	%	7-9/09	%	2009	%	2008	%
Moottoribensiini	837	24	1 052	28	1 146	33	4 218	30	4 056	28
Bensiinikomponentit	51	1	33	1	62	2	270	2	253	2
Diesel	1 449	41	1 585	42	1 292	37	5 228	37	5 583	38
Lentopolttoaine	191	5	154	4	136	4	613	4	658	5
Perusöljyt	62	2	58	2	66	2	257	2	278	2
Lämmitysöljy	178	5	245	7	99	3	631	4	763	5
Raskas polttoöljy	291	8	220	6	308	9	1 300	9	981	7
Nestekaasu	51	1	70	2	27	1	220	2	340	2
NExBTL-diesel	66	2	19	1	68	2	209	1	94	1
Muut tuotteet	382	11	318	8	318	9	1 233	9	1 565	11
YHTEENSÄ	3 559	100	3 755	100	3 522	100	14 178	100	14 571	100

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

	10-12/09	%	10-12/08	%	7-9/09	%	2009	%	2008	%
Suomi	2 034	57	1 942	52	1 831	52	7 580	53	7 537	52
Muut Pohjoismaat	581	16	607	16	580	16	2 210	16	2 056	14
Muu Eurooppa	629	18	734	19	692	20	2 488	18	3 028	20
Yhdysvallat ja Kanada	229	6	467	12	357	10	1 686	12	1 857	13
Muut maat	86	2	3	0	62	2	214	2	94	1
YHTEENSÄ	3 559	100	3 754	100	3 522	100	14 178	100	14 571	100

SEGMENTTIKATSAUKSET

Neste Oilin liiketoiminnot on 1.4.2009 lähtien jaettu neljään raportointisegmenttiin, jotka ovat Öljytuotteet, Uusiutuvat polttoaineet, Öljyn vähittäismyynti ja Muut.



Öljytuotteet

	10-12/09	10-12/08	7-9/09	2009	2008
Liikevaihto, MEUR	1 987	2 221	1 971	7 631	12 641
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-11	154	15	105	602
Liikevoitto, MEUR	27	-301	80	318	183
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	5,85	15,05	5,97	7,35	13,39

Öljytuotteiden 105 miljoonan euron vertailukelpoinen liikevoitto oli selvästi edellisvuotista heikompi (2008: 602 milj.). Vertailukelpoisen liikevoiton pudotus johtui pääasiassa kokonaisjalostusmarginaalin huomattavasta laskusta. Se oli vuonna 2009 keskimäärin 7,35 dollaria barreilta (13,39). Heikon markkinatilanteen ja pienemmän myynnin vaikutusta korjasivat osittain parempi tuottavuus, contango- ja trading-tuotot sekä matalammat kustannukset. Perusöljyliiketoiminta kärsi merkittävästi aikaisempaa matalammasta kysynnästä ja rahtaustoiminta hyvin matalista rahtitasoista. Bensiinikomponenttien tulos oli edellisvuotta parempi johtuen yleisesti vahvemmassa bensiinimarkkinasta.

Neljännellä neljänneksellä Öljytuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto laski -11 miljoonaan euroon edellisvuoden 154 miljoonasta. Jalostustoiminta oli edelleen kannattavaa huolimatta heikommasta markkinaympäristöstä, jota heijasti kokonaisjalostusmarginaalin lasku 5,85 dollariin barreilta (2008: 15,05 dollaria barreilta). Muiden Öljytuotteisiin kuuluvien liiketoimintojen kannattavuus laski edellisvuoden neljanteen neljänneeseen verrattuna. Lasku johtui öljyn merikuljetusten matalammista rahtitasoista, korkeista raaka-ainehinnoista bensiinikomponenteissa ja edellisvuotta matalammasta kysynnästä perusöljyissä. Öljytuotteet kirjasi lisäksi 4 miljoonan euron ylimääräisen poiston liittyen Porvoon jalostamon suurseisokkiin vuonna 2005.

Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli vuoden lopussa 4,0 % (21,2 %).

Uusiutuvat polttoaineet

	10-12/09	10-12/08	7-9/09	2009	2008
Liikevaihto, MEUR	61	20	59	182	116
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-10	-10	-6	-30	2
Liikevoitto, MEUR	-11	-9	-1	-25	2

Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen liikevoitto oli -30 miljoonaa euroa vuonna 2009 (2008: 2 milj.). Lasku johtui matalammista marginaaleista, jotka selittyvät osittain vuoden 2008 suotuisalla kiinteällä raaka-ainehinnalla, sekä liiketoiminnan laajentamisesta ja tutkimus- ja kehitystoiminnasta aiheutuneista kustannuksista.

Neljännellä neljänneksellä Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen liikevoitto oli -10 miljoonaa euroa (-10 milj.). Luku sisältää 3 miljoonan euron ylimääräisen poiston. Uusiutuvan dieselin marginaalit olivat edellisvuotta matalammat johtuen korkeammista raaka-ainehinnoista. Liiketoimintaa tuki korkeammat myyntivolyymit toisen tuotantolaitoksen käynnistyttyä Porvoon jalostamolla vuoden jälkimmäisellä puoliskolla.

Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli -4,8 % vuonna 2009 (0,9 %).



Öljyn vähittäismyynti

	10-12/09	10-12/08	7-9/09	2009	2008
Liikevaihto, MEUR	791	915	789	2 998	4 073
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	5	-5	19	50	22
Liikevoitto, MEUR	6	-6	19	50	25
Kokonaismyynti*, 1 000 m3	1 030	1 142	986	4 002	4 353
- bensiinin myynti asemilla, 1 000 m3	333	376	374	1 405	1 479
- dieselin myynti asemilla, 1 000 m3	345	355	340	1 331	1 406
- lämmitysöljy, 1 000 m3	200	219	156	714	759
- raskas polttoöljy, 1 000 m3	78	105	57	287	356

*sisältää sekä asemien että terminaalien myynnin

Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen liikevoitto oli 50 miljoonaa euroa vuonna 2009 (2008: 22 milj.). Vuoden 2008 vertailukelpoinen liikevoitto sisälsi 15 miljoonan luottotappioiden alaskirjauksen ja 10 miljoonan varastotappiot. Myyntimäärät olivat edellisvuotta matalammat, ja marginaalit huomattavasti tiukemmassa. Positiivista oli kiinteiden kulujen lasku edellisvuoteen verrattuna.

Neljännellä neljänneksellä volyymit ja marginaalit olivat matalat Baltiassa ja Luoteis-Venäjällä. Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen liikevoitto oli 5 miljoonaa euroa (-5 milj.). Vuoden 2008 viimeisen neljänneksen luvussa näkyvä merkittävä varastotappio.

Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 15,8 % (6,0 %) vuonna 2009.

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Neste Oilin osakkeella käydään kauppaa NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Vuoden viimeinen noteeraus oli 12,42, joka oli 17 % edellisvuotista korkeampi. Osakekurssi oli korkeimmillaan 13,44 euroa ja alimmillaan 8,80 euroa, vuoden noteerausten painotettu keskiarvo oli 10,85. Markkina-arvo vuoden lopussa oli 3,2 miljardia euroa.

Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 1,1 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,4 % osakkeiden kokonaismäärästä. Kuukausittain vaihdettiin keskimäärin 22,4 miljoonaa osaketta. Vuoden aikana vaihdettiin yhteensä 269 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 105 % koko osakekannasta.

Neste Oilin kaupparekisteriin merkitty osakepääoma joulukuun 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.

Suomen valtio omisti vuoden 2009 lopussa 50,1 (50,1) % osakkeista, ulkomaalaiset omistajat 17,1 (20,6) %, suomalaiset instituutiot 18,9 (19,5) % ja kotitaloudet 14 (9,8) %.

Yhtiökokous

Neste Oil Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 3.4.2009 Helsingin Messukeskuksessa. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2008 tilinpäätöksen ja konsernitalinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden



hallintoneuvostolle, hallitukselle ja toimitusjohtajalle vuodelta 2008. Yhtiökokous hyväksyi myös hallituksen ehdotuksen voitonjaosta, jonka mukaan vuodelta 2008 maksetaan osinkoa 0,80 euroa osakkeelta. Osingot maksettiin perjantaina 17.4.2009.

Yhtiökokouksen nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin kahdeksan. Hallituksen jäseniksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti valittiin hallituksen jäsenistä Timo Peltola, Mikael von Frenckell, Michiel Boersma, Ainomaija Haarla, Nina Linander, Markku Tapio ja Maarit Toivanen-Koivisto sekä uutena jäsenenä Hannu Ryöppönen. Timo Peltola jatkoi hallituksen puheenjohtajana ja Mikael von Frenckell varapuheenjohtajana. Hallituksen vuosipalkkioista yhtiökokous päätti seuraavaa: puheenjohtaja 66 000 euroa/vuosi, hallituksen varapuheenjohtaja 49 200 euroa/vuosi ja jäsenet 35 400 euroa/vuosi. Lisäksi hallituksen ja sen valiokuntien kokouksiin osallistumisesta maksetaan hallituksen jäsenille kokouspalkkiota 600 euroa/kokous sekä korvataan yhtiön matkustussäännön mukaiset kulut. Kokouspalkkio maksetaan kaksinkertaisena eli 1 200 euroa/kokous Suomen ulkopuolella asuville hallituksen jäsenille.

Hallituksen järjestäytymiskokouksessa yhtiökokouksen jälkeen äänestettiin jäsenistä kahteen valiokuntaan. Henkilöstö- ja palkitsemisvaliokuntaan valittiin Timo Peltola (puheenjohtaja), Michiel Boersma, Mikael von Frenckell ja Ainomaija Haarla. Tarkastusvaliokuntaan valittiin Nina Linander (puheenjohtaja), Hannu Ryöppönen, Markku Tapio ja Maarit Toivanen-Koivisto.

Hallintoneuvoston jäsenmääräksi vahvistettiin kahdeksan, ja hallintoneuvoston jäseniksi tulevalle toimikaudelle valittiin Heidi Hautala (puheenjohtaja), Kimmo Tiilikainen (varapuheenjohtaja), Esko Ahonen, Mikael Forss, Timo Heinonen, Markus Mustajärvi, Jutta Urpilainen ja Anne-Mari Virolainen. Hautala, Ahonen, Forss, Heinonen, Mustajärvi, Urpilainen ja Virolainen valittiin uudelle toimikaudelle. Tiilikainen valittiin uudeksi jäseneksi. Hallintoneuvoston jäsenet ovat kansanedustajia, paitsi Mikael Forss, joka on johtaja Kansaneläkelaitoksessa. Hallintoneuvoston palkkioihin ei tehty muutoksia, ja ne ovat: puheenjohtaja 1 000 euroa/kk, varapuheenjohtaja 600 euroa/kk ja jäsenet 500 euroa/kk. Lisäksi hallintoneuvoston kokouksiin osallistumisesta maksetaan 200 euron kokouspalkkio.

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 nimitysvaliokunnan valmistelemaan hallituksen jäseniä ja hallituspalkkioita koskevat ehdotukset seuraavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle. Nimitysvaliokuntaan valittiin kolmen suurimman osakkeenomistajan edustajat ja valiokuntaan kuuluvat asiantuntijajäseninä hallituksen puheenjohtaja sekä yksi hallituksen keskuudestaan nimeämä jäsen, joka on riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista. Vuonna 2009 nimitysvaliokuntaan valittiin ylijohtaja Pekka Timonen valtion omistajaohjausyksiköstä, Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen varatoimitusjohtaja Timo Ritakallio sekä Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varman johtaja Risto Murto. Valiokunnan asiantuntijajäseninä toimivat Neste Oilin hallituksen puheenjohtaja, vuorineuvos Timo Peltola sekä hallituksen varapuheenjohtaja Mikael von Frenckell.

Organisaation uudelleenjärjestely

Neste Oilin liiketoiminta ryhmiteltiin uudestaan kolmeen liiketoiminta-alueeseen (Business Areas) ja seitsemään yhteiseen toimintoon (Common Functions) 1.4.2009. Uusi organisaatorakenne on suunniteltu



tavoittelemaan entistä kustannustehokkaampaa ja asiakaslähtöisempää toimintamallia, joka kykenee tehokkaasti toteuttamaan yhtiön strategiaa. Uusi toimintamalli on matriisiorganisaatio, jossa eri liiketoiminta-alueiden ja toimintojen parhaat käytännöt ja osaaminen voidaan yhdistää kokonaisuuden eduksi. Tällä mallilla turvataan myös se, että uudet kansainväliset yksiköt, kuten Singaporeen ja Rotterdamiin rakenteilla olevat tehtaat, voidaan tehokkaasti yhdistää Neste Oilin toimintaan ja raportointiin.

Uudet liiketoiminta-alueet ovat Öljytuotteet (Oil Products), Uusiutuvat polttoaineet (Renewable Fuels) ja Öljyn vähittäismyynti (Oil Retail). Liiketoiminta-alueiden ulkopuoliset toiminnot kuuluvat ryhmään Muut (Others). Yhteisiä toimintoja ovat Tuotanto ja logistiikka, Talous ja rahoitus, Henkilöstö, Ympäristö ja turvallisuus, Viestintä, markkinointi ja yhteiskuntasuhteet sekä Teknologia ja strategia sekä Lakiasiat.

Konsernin johtoryhmän 1.4.2009 alkaen muodostavat seuraavat henkilöt: Matti Lievonen, toimitusjohtaja, Matti Lehmus, liiketoiminta-alueen johtaja, Öljytuotteet, Jarmo Honkamaa, varatoimitusjohtaja sekä liiketoiminta-alueen johtaja, Uusiutuvat polttoaineet, Sakari Toivola, liiketoiminta-alueen johtaja, Öljyn vähittäismyynti, Ilkka Poranen, tuotanto- ja logistiikkajohtaja, Ilkka Salonen, talous- ja rahoitusjohtaja, Hannele Jakosuo-Jansson, henkilöstöjohtaja, Simo Honkanen, ympäristö- ja turvallisuusjohtaja, Osmo Kammonen, viestintä-, markkinointi- ja yhteiskuntasuhdejohtaja sekä Lars Peter Lindfors, teknologia- ja strategijahtaja. Lakiasiaintoiminnan johtaja Matti Hautakangas toimii johtoryhmän sihteerinä.

Henkilöstö

Neste Oil työllisti vuonna 2009 keskimäärin 5 286 (5 174) henkilöä, joista 1 333 työskenteli Suomen ulkopuolella. Joulukuun 2009 lopussa yhtiössä työskenteli 5 092 henkilöä (5 262), joista 1 424 Suomen ulkopuolella. Palkat ja palkkiot olivat yhteensä 233 miljoonaa euroa (251) vuonna 2009.

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Neste Oilin 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 3,1 (5,2). Tavoite oli alle 4. Poissaoloon johtaneiden tapaturmien esiintymistajuus LWIF oli joulukuun lopussa 2,2 (3,2) tapausta miljoonaa työtuntia kohden. Vuoden tavoite oli alle 2. Neste Oilin vuoden 2009 työturvallisuustulos oli yhtiön kaikkien aikojen paras.

Neste Oilin jalostamoilla ja muilla tuotantolaitoksilla ei sattunut vuoden 2009 aikana korvausvastuuseen johtaneita vakavia ympäristövahinkoja. Neste Oilin päästöt ympäristöön pysyivät vähäisinä lukuun ottamatta lyhytaikaisia rikkidioksidipäästöjä heinäkuussa 2009. Rikkidioksidipäästöt aiheutuivat rikillisen polttoaineen palamisesta teknisten ja toiminnallisten ongelmien seurauksena. Sallitut päästörajat eivät ylittyneet. Jalostamoiden jätevesien käsittely toimi erinomaisesti. Vuoden 2009 öljypäästö, 0,07 grammaa jalostettua raakaöljytonnia kohden, oli alle 2,2 % Itämeren suojelukomission 3 g/tonnin tavoitetasosta.

Neste Oil täytti kaikki vuoden 2009 hiilidioksidipäästöjä koskevat vaatimukset. Vuoden 2009 päästöt on todennettu, ja yhtiö voi raportoida ja luovuttaa viranomaisille vuoden 2009 kokonaispäästöjään vastaavan määrän päästöoikeuksia. Yhtiö on saanut päästöoikeudet 3,6 miljoonan tonnin vuotuisille hiilidioksidipäästöille vuosille 2008–2012. Päästöoikeuksien hankkiminen markkinoilta on tarpeen tulevien päästöjen kattamiseksi.



EU:n REACH-asetus (kemikaalien rekisteröinti, arviointi ja lupamenettelyt) tuli voimaan 1.6.2007. Neste Oil on osallistunut Euroopan öljy-yhtiöiden organisaation Concawen yhteistyöhön, ja yhtiön REACH-järjestelmän vaatimusten täyttämiseen liittyvä projekti on edennyt suunnitellusti.

Vuonna 2009 Neste Oil kuului edelleen tai valittiin useaan kestäväen kehityksen indeksiin. Yhtiö valittiin kolmannen kerran peräkkäin maailmanlaajuiseen Dow Jonesin kestäväen kehityksen indeksiin. Norjalainen pankkikonserni Storebrand myönsi Neste Oilille yhteiskuntavastuullisuutta osoittavan "Best in Class" -tunnustuksen. Neste Oil pääsi myös kolmannen kerran Innovestin The Global 100 -listalle, joka on muodostettu maailman vastuullisimmista yrityksistä sekä Ethibel Pioneer Investment Register -rekisteriin.

Tutkimus ja kehitys

Tutkimus- ja kehitystyö, joka keskittyy sekä raakaöljystä että uusiutuvista raaka-aineista valmistettaviin liikenteen poltonesteisiin, on tärkeää Neste Oilin strategian toteuttamisen kannalta. Tutkimuksen ja kehityksen kustannukset olivat 37 miljoonaa euroa vuonna 2009 (37 milj.). Yhtiön keskeiset kehityshankkeet liittyvät uusiutuvien polttoaineiden raaka-ainepohjan laajentamiseen ja teknologian kehittämiseen.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Neste Oil ilmoitti 12.1.2010 siirtävänsä Suomen yhtiöidensä lisäeläketurvan hoitamisen ja vakuutuskannan OP-Henkivakuutus Oy:lle. Vakuutustoiminnan luovuttaminen ja varojen siirto tapahtuu arviolta 1.4.2010. Siirrosta odotetaan aiheutuvan konsernille IFRS-tilinpäätökseen kertaluonteinen kuluerä vuoden 2010 toisella neljänneksellä. Siirron rahavirtavaikutuksen arvioidaan olevan positiivinen.

Neste Oil ilmoitti 1.2.2010 saavansa yhteensä 47,5 miljoonan euron vakuutuskorvauksen, joka perustuu 4.4.2008 Porvoon jalostamon tuotantolinja 4:llä tapahtuneesta tulipalosta omaisuudelle ja tuotannolle aiheutuneisiin vahinkoihin. Korvaus kirjataan yhtiön ensimmäisen neljänneksen 2010 tulokseen.

Mahdolliset lyhyen ja pitkän 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.

Lähitulevaisuuden suurimmat epävarmuustekijät liittyvät maailmantalouden odotetun toipumisen nopeuteen, joka 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.



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

EU:n ja eräiden muiden keskeisten markkina-alueiden biopolttoaineita koskevan lainsäädännön täytäntöönpano voi vaikuttaa biopolttoaineiden kysynnän kehityksen nopeuteen sekä niiden tuotannossa käytettäviin raaka-aineisiin. Riskeihin kuuluu myös uusiutuvista raaka-aineista valmistetun NExBTL-dieselin tuotannon kasvattamiseen tähtäävien investointien loppuunsaattamiseen liittyvät ongelmat tai viivästykset tai näistä investoinneista saatavien odotettujen hyötyjen toteutumatta jääminen. Pidemmällä aikavälillä epäonnistuminen oman teknologian suojaamisessa ja kilpailevien uusiutuvien polttoainetekniikoiden tai hybridi- ja sähkömoottorien kehittäminen ja käyttöönotto voivat vaikuttaa negatiivisesti yhtiön tulokseen.

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

Tarkempia tietoja Neste Oilin riskeistä ja riskienhallinnasta löytyy yhtiön vuoden 2009 vuosikertomuksesta ja tilinpäätöksestä.

Näkymät

Markkinatilanteen odotetaan jatkuvan haastavana vuonna 2010. Maailmantalouden ei voida sanoa palanneen kestäväälle kasvu-uralle, vaikka positiivisia merkkejä onkin nähtävissä. Öljyn kysyntäennusteet vuodelle 2010 ennakoivat kasvua vuoden 2009 historiallisen romahduksen jälkeen. Kasvu toteutunee pääasiassa OECD-maiden ulkopuolella, ja kysyntä on vahvasti sidoksissa yleiseen talouskehitykseen.

Jalostusmarginaalien odotetaan toipuvan vain vähitellen johtuen kysynnän hitaasta toipumisesta ja uudesta kapasiteetista, jonka pitäisi tulla käyttöön vuonna 2010, sekä öljytuotteiden runsaista varastoista. Jalostamoiden käyttöasteita rajoitetaan todennäköisesti eri puolilla maailmaa ja entistä useampia tuotantolaitoksia suljetaan väliaikaisesti tai pysyvästi.

Dieselin ja keskitisleiden marginaalit ovat vahvistuneet vähitellen tammikuun 2010 aikana, mikä on johtunut kylmästä säästä ja normaalista kysynnän kausivaihtelusta. Marginaalien ei odoteta vahvistuvan merkittävästi ennen kuin hyvin täydet varastot sekä maalla että merellä tyhjenevät. Tämän odotetaan vievän ainakin kuusi kuukautta riippuen kysynnän kehityksestä. Bensiinivarastot ovat lähellä normaalitasoa, ja mahdollinen ajokautta edeltävä kausivaihtelu saattaa vaikuttaa positiivisesti bensiinimarginaaleihin.

Porvoon jalostamon suunniteltu kuuden viikon huoltoseisokki alkaa huhtikuun alussa. Seisokin aikana Neste Oil myy varastoituja tuotteita, joita oli vuoden 2009 lopussa liki 600 000 tonnia (yli 4 miljoonaa barrelia). Tällä on positiivinen vaikutus yhtiön liiketoiminnan rahavirtaan toisella neljänneksellä.

Uusiutuvien polttoaineiden tuloksen odotetaan pysyvän negatiivisena, kunnes myyntimäärät kasvavat merkittävästi. Tämän uskotaan tapahtuvan vuoden 2010 viimeisinä kuukausina, kun Singaporen uuden NExBTL-laitoksen odotetaan olevan tuotannossa.

Öljyn vähittäismyynnin markkinoissa ei ole näköpiirissä merkittävää kysynnän elpymistä Suomessa eikä muualla. Talouden toipuminen vaikuttaisi positiivisesti dieselin kysyntään raskaassa ja muussa



ammattiliikenteessä. Torjuakseen heikentyneen markkinatilanteen vaikutuksia Neste Oil pyrkii edelleen parantamaan sisäistä tehokkuuttaan.

Ensimmäisen neljänneksen liikevoittoon kirjataan kertaluonteinen 47,5 miljoonan euron vakuutuskorvaus.

Toisen neljänneksen liikevoittoon arvioidaan kirjattavan kertaluonteinen kuluerä, joka liittyy Neste Oil Eläkesäätiön siirtämiseen yhtiön ulkopuolelle. Siirron rahavirtavaikutuksen odotetaan toisella neljänneksellä olevan positiivinen.

Neste Oilin kiinteiden kustannusten arvioidaan olevan vuoden 2009 tasolla.

Yhtiön vuoden 2010 käteisinvestointien arvioidaan olevan noin 920 miljoonaa euroa (870 milj.), josta strategisten investointien osuus on 580 miljoonaa (670 milj.), ylläpitoinvestointien osuus 310 miljoonaa (160 milj.), ja tuottavuusinvestointien osuus 30 miljoonaa (40 milj.).

Osingonjakoehdotus ja yhtiökokous

Hallituksen osingonjakoehdotus yhtiökokoukselle on, että vuodelta 2009 osinkoa maksettaisiin 0,25 euroa osakkeelta eli yhteensä 64 miljoonaa euroa.

Neste Oilin varsinainen yhtiökokous pidetään 15.4.2010 kello 11.00 Helsingin Messukeskuksessa.

Ensimmäisen neljänneksen 2010 tulosjulkistus

Neste Oil julkistaa ensimmäisen neljänneksen 2010 tuloksen 29.4.2010 noin kello 9.00.

Espoo, 3 helmikuuta 2010

Neste Oil Oyj
Hallitus

Lisätietoja:

Matti Lievonen, toimitusjohtaja, puh. 010 458 11
Ilkka Salonen, talous- ja rahoitusjohtaja, puh. 010 458 4490
Sijoittajasuhteet, p. 010 458 5132

Tiedotustilaisuus ja puhelinkonferenssi

Suomenkielinen lehdistötilaisuus järjestetään tänään 4.2.2010 klo 11.30 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. Esitysmateriaali on saatavilla yhtiön kotisivuilla osoitteessa www.nesteoil.fi.

Englanninkielinen puhelinkonferenssi sijoittajille ja analyytikoille pidetään tänään 4.2.2010 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0)20 3023 4426. Puhelinkonferenssia voi seurata myös internetissä osoitteessa http://www.thomson-webcast.net/uk/dispatching/?event_id=e52f403b5265cf27b5210a23f0da8265&portal_id=87cf8ed9b77cfb128c775d5a0751c499. Puhelun nauhoite on kuunneltavissa viikon ajan numerossa +44 (0)20 8196 1998, koodi 725434.



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	10-12/2009	10-12/2008	1-12/2009	1-12/2008
Liikevaihto	3	2 491	2 805	9 636	15 043
Liiketoiminnan muut tuotot		6	7	29	44
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta	3	-1	-26	20	13
Materiaalit ja palvelut		-2 180	-2 789	-8 167	-13 657
Henkilöstökulut		-80	-84	-301	-315
Poistot ja arvonalentumiset	3	-65	-55	-234	-223
Liiketoiminnan muut kulut		-162	-210	-648	-719
Liikevoitto		9	-352	335	186
Rahoitustuotot ja -kulut					
Rahoitustuotot		4	2	10	8
Rahoituskulut		-8	-28	-44	-70
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		-1	-4	-5	5
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-5	-30	-39	-57
Voitto ennen veroja		4	-382	296	129
Tuloverot		-3	93	-71	-28
Kauden voitto		1	-289	225	101
Kauden voiton jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille		-1	-290	221	97
Vähemmistölle		2	1	4	4
		1	-289	225	101

Tulos / osake laskettuna emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)	-0,01	-1,14	0,86	0,38
--	--------------	-------	-------------	------

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa	10-12/2009	10-12/2008	1-12/2009	1-12/2008
Kauden voitto	1	-289	225	101
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:				
Muuntoerot ja muut muutokset	3	-34	9	-44
Rahavirran suojaukset				
kirjattu omaan pääomaan	-2	-22	3	-23
siirretty tuloslaskelmaan	-11	21	15	-25
Nettosijoitusten suojaukset	0	0	0	0
Suojausrahastot osakkuus- ja yhteisyrityksissä	0	0	-2	-1
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-10	-35	25	-93
Kauden laaja tulos yhteensä	-9	-324	250	8
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-11	-325	246	4
Vähemmistölle	2	1	4	4
	-9	-324	250	8



KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	31.12.2009	31.12.2008
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	4	48	51
Aineelliset hyödykkeet	4	3 235	2 675
Osuudet osakkuusyrityksissä ja yhteisyrityksissä		216	152
Pitkäaikaiset saamiset		3	13
Eläkesaamiset		111	105
Laskennalliset verosaamiset		11	16
Johdannaissopimukset	5	3	16
Myytävikissä olevat rahoitusvarat		1	1
Pitkäaikaiset varat yhteensä		3 628	3 029
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus		1 148	637
Myyntisaamiset ja muut saamiset		757	786
Johdannaissopimukset	5	50	213
Rahat ja pankkisaamiset		117	55
Lyhytaikaiset varat yhteensä		2 072	1 691
Varat yhteensä		5 700	4 720
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma		40	40
Muu oma pääoma	2	2 170	2 131
Yhteensä		2 210	2 171
Vähemmistöosuus		12	8
Oma pääoma yhteensä		2 222	2 179
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat		1 590	926
Laskennalliset verovelat		328	297
Varaukset		22	24
Eläkevelvoitteet		10	12
Johdannaissopimukset	5	15	32
Muut pitkäaikaiset velat		0	3
Pitkäaikaiset velat yhteensä		1 965	1 294
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat		445	133
Verovelat		5	1
Johdannaissopimukset	5	83	197
Ostovelat ja muut velat		980	916
Lyhytaikaiset velat yhteensä		1 513	1 247
Velat yhteensä		3 478	2 541
Oma pääoma ja velat yhteensä		5 700	4 720

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva						
	Osakepääoma	Vararahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Vähemmistöosuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2008	40	10	42	-11	2 342	4	2 427
Maksettu osinko					-256		-256
Osakeperusteinen palkitseminen					0		0
Siirto kertyneistä voittovaroista							0
Kauden laaja tulos yhteensä			-49	-43	96	4	8
Oma pääoma 31.12.2008	40	10	-7	-54	2 182	8	2 179
Oma pääoma 1.1.2009	40	10	-7	-54	2 182	8	2 179
Maksettu osinko					-205		-205
Osakeperusteinen palkitseminen					-2		-2
Siirto kertyneistä voittovaroista		1			-1		0
Kauden laaja tulos yhteensä			16	9	221	4	250
Oma pääoma 31.12.2009	40	11	9	-45	2 195	12	2 222



LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	10-12/2009	10-12/2008	1-12/2009	1-12/2008
Liiketoiminnan rahavirta				
Voitto ennen veroja	4	-382	296	129
Oikaisut, yhteensä	81	93	268	249
Käyttöpääoman muutos	-345	836	-450	248
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	-260	547	114	626
Rahoituskulut, netto	29	6	20	-29
Maksetut verot	6	-67	43	-85
Liiketoiminnan rahavirta	-225	486	177	512
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-248	-184	-816	-497
Tytärityrityksen hankinta	-	-	-	-10
Osakkuus- ja yhteisyritysten hankinta	-15	-1	-47	-1
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	1	5	7	9
Myydyt osakkeet	0	2	0	12
Muiden sijoitusten muutos	-16	-12	-29	-8
Rahavirta ennen rahoitusta	-503	296	-708	17
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	551	-346	975	244
Osingonjako yhtiön osakkeenomistajille	0	0	-205	-256
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	48	-50	62	5

TUNNUSLUVUT

	31.12.2009	31.12.2008
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	4 257	3 237
Korollinen nettovelka, milj. euroa	1 918	1 004
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	863	508
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	2,5	13,1
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE %	9,0	6,1
Oman pääoman tuotto,%	10,2	4,4
Oma pääoma/osake, euroa	8,64	8,48
Rahavirta/osake, euroa	0,69	2,00
Hinta/voitto-suhde (P/E)	14,42	28,03
Omavaraisuusaste, %	39,1	46,3
Velkaantumisaste (gearing), %	86,3	46,1
Velan osuus kokonaispääomasta, %	46,3	31,5
Osinko/osake ¹⁾	0,25	0,80
Osinko tuloksesta, % ¹⁾	29,0	211,9
Efektiivinen osinkotuotto, % ¹⁾	2,0	7,6
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 903 960	255 903 686
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 913 686	255 903 686
Henkilöstö keskimäärin	5 286	5 174

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 2008 periaatteiden kanssa alla olevat muutokset huomioiden.

Konserni on soveltanut 1.1.2009 alkaen seuraavia uudistettuja standardeja ja tulkintoja:

- Uudistettu IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen. Tämä uudistettu standardi erottaa yhtiön omassa pääomassa tapahtuvat muutokset, jotka liittyvät liiketoiminnan omistajien kanssa muista oman pääoman muutoksista.
- Muutokset IFRS 7:ään Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot - Rahoitusinstrumentteja koskevien liitetietojen parantaminen. Tämä muutos lisää käyvästä arvoista ja maksuvalmiudesta annettavia liitetietoja.
- Uudistettu IAS 23 Vieraan pääoman menot. Konserni on tarkentanut vieraan pääoman menojen aktivoinnin laskentaperiaatetta vastaamaan uudistettua standardia. Tarkennetulla laskentaperiaatteella ei ollut vaikutusta raportoituihin lukuihin.

Seuraavat tulkinnot ovat pakollisia vuoden 2009 tilinpäätöksessä, mutta niillä ei ole merkitystä konsernin toiminnassa:

- IFRIC 13 Kanta-asiakasohjelmat
- Vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin 2008.
- Muutos IFRIC 2 Osakeperusteiset maksut -standardiin: Oikeuden syntymisehdot ja peruutukset.
- Muutokset IAS 32:een Rahoitusinstrumentit: esittämistapa ja IAS 1:een Tilinpäätöksen esittäminen - Lunastusvelvoitteiset rahoitusinstrumentit ja yhteisön purkautuessa syntyvät velvoitteet
- Muutokset IFRIC 9:ään Kytkeytyjen johdannaisten uudelleenarviointi ja IAS 39:ään Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen - Kytkeyty johdannaiset

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. Yhtiö luovutti joulukuussa 2009 10 000 osaketta. Näiden arvo luovutushetkellä oli 119 tuhatta euroa. Omien osakkeiden lukumäärä 31.12.2009 oli 490 000 kappaletta.

3. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

Neste Oilin liiketoiminnot on jaettu neljään segmenttiin, 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.

LIIKEVAIHTO

milj. euroa	10-12/2009	10-12/2008	1-12/2009	1-12/2008
Öljytuotteet	1 987	2 221	7 631	12 641
Uusiutuvat polttoaineet	61	20	182	116
Öljyn vähittäismyynti	791	915	2 998	4 073
Muut	44	43	164	143
Eliminoinnit	-392	-394	-1 339	-1 930
Yhteensä	2 491	2 805	9 636	15 043

LIIKEVOITTO

milj. euroa	10-12/2009	10-12/2008	1-12/2009	1-12/2008
Öljytuotteet	27	-301	318	183
Uusiutuvat polttoaineet	-11	-9	-25	2
Öljyn vähittäismyynti	6	-6	50	25
Muut	-11	-38	-6	-29
Eliminoinnit	-2	2	-2	5
Yhteensä	9	-352	335	186

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO

milj. euroa	10-12/2009	10-12/2008	1-12/2009	1-12/2008
Öljytuotteet	-11	154	105	602
Uusiutuvat polttoaineet	-10	-10	-30	2
Öljyn vähittäismyynti	5	-5	50	22
Muut	-11	-38	-7	-29
Eliminoinnit	-2	2	-2	5
Yhteensä	-29	103	116	602

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	10-12/2009	10-12/2008	1-12/2009	1-12/2008
Öljytuotteet	48	44	178	175
Uusiutuvat polttoaineet	6	2	14	7
Öljyn vähittäismyynti	8	6	31	31
Muut	3	3	11	10
Yhteensä	65	55	234	223

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN
HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	10-12/2009	10-12/2008	1-12/2009	1-12/2008
Öljytuotteet	59	47	198	165
Uusiutuvat polttoaineet	191	108	625	249
Öljyn vähittäismyynti	10	22	29	63
Muut	3	8	11	31
Yhteensä	263	185	863	508

KOKONAISVARAT

milj. euroa	31.12.2009	31.12.2008
Öljytuotteet	3 750	3 352
Uusiutuvat polttoaineet	1 080	450
Öljyn vähittäismyynti	545	568
Muut	281	265
Kohdistamattomat varat	234	240
Eliminoinnit	-190	-155
Yhteensä	5 700	4 720



SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	31.12.2009	31.12.2008
Öljytuotteet	2 943	2 436
Uusiutuvat polttoaineet	940	381
Öljyn vähittäismyynti	305	351
Muut	234	201
Eliminoinnit	1	4
Yhteensä	4 423	3 373

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	31.12.2009	31.12.2008
Öljytuotteet	12,0	6,4
Uusiutuvat polttoaineet	-4,0	0,9
Öljyn vähittäismyynti	15,8	6,8

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	31.12.2009	31.12.2008
Öljytuotteet	4,0	21,2
Uusiutuvat polttoaineet	-4,8	0,9
Öljyn vähittäismyynti	15,8	6,0

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA NELJÄNNEKSITTÄIN**LIKEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008
Öljytuotteet	1 987	1 971	2 091	1 582	2 221	3 907	3 798	2 715
Uusiutuvat polttoaineet	61	59	38	24	20	27	46	23
Öljyn vähittäismyynti	791	789	727	691	915	1 132	1 078	948
Muut	44	37	41	42	43	36	33	31
Eliminoinnit	-392	-356	-305	-286	-394	-581	-535	-420
Yhteensä	2 491	2 500	2 592	2 053	2 805	4 521	4 420	3 297

LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008
Öljytuotteet	27	80	105	106	-301	15	272	197
Uusiutuvat polttoaineet	-11	-1	-3	-10	-9	-2	12	1
Öljyn vähittäismyynti	6	19	13	12	-6	9	11	11
Muut	-11	17	-1	-11	-38	21	-4	-8
Eliminoinnit	-2	-2	4	-2	2	1	-1	3
Yhteensä	9	113	118	95	-352	44	290	204

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008
Öljytuotteet	-11	15	37	64	154	173	162	113
Uusiutuvat polttoaineet	-10	-6	-7	-7	-10	-3	13	2
Öljyn vähittäismyynti	5	19	14	12	-5	7	11	9
Muut	-11	16	-1	-11	-38	21	-4	-8
Eliminoinnit	-2	-2	4	-2	2	1	-1	3
Yhteensä	-29	42	47	56	103	199	181	119

POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008
Öljytuotteet	48	43	43	44	44	44	41	46
Uusiutuvat polttoaineet	6	4	2	2	2	2	1	2
Öljyn vähittäismyynti	8	8	8	7	6	9	8	8
Muut	3	3	3	2	3	1	3	3
Yhteensä	65	58	56	55	55	56	53	59

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008
Öljytuotteet	59	45	51	43	47	46	39	33
Uusiutuvat polttoaineet	191	161	150	123	108	64	50	27
Öljyn vähittäismyynti	10	9	6	4	22	18	15	8
Muut	3	1	3	4	8	3	6	14
Yhteensä	263	216	210	174	185	131	110	82



4. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKSET

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	31.12.2009	31.12.2008
Kirjanpitoarvo kauden alussa	2 726	2 477
Poistot ja arvonalentumiset	-234	-223
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	820	497
Vähennykset	-21	-8
Muuntoerot	-8	-28
Hankitut tytäryritykset	0	11
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	3 283	2 726

SITOUKSET

milj. euroa	31.12.2009	31.12.2008
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	431	540
Yhteensä	431	540

Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen sisältää 63 miljoonaa euroa energia- ja käyttöhyödykehankintasopimuksiin liittyviä tulevia sitoumuksia, jotka tullaan käsittelemään rahoitusleasingsopimuksina.

5. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa	31.12.2009		31.12.2008	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset	723	-13	475	-13
Valuuttatermiinit	1 759	-7	1 381	17
Valuuttaoptiot				
Ostetut	115	-1	336	-5
Asetetut	114	2	256	-11
Osaketermiinit	9	-4	14	-8

Öljy- ja rahtijohdannaiset	31.12.2009		31.12.2008	
	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa
Myyntisopimukset	18	-32	28	166
Ostosopimukset	7	10	32	-147
Ostetut optiot	1	-8	1	-12
Asetetut optiot	1	8	1	12

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

Osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa tehdyt liiketoimet on eritelty alla olevissa taulukoissa.

Liiketoimet osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa	1-12/2009	1-12/2008
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	70	110
Tavaroiden ja palveluiden ostot	48	72
Saamiset	23	14
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0
Velat	2	9

7. VASTUUSITOUMUKSET

milj. euroa	31.12.2009	31.12.2008
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset		
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut		
Kiinteistökiinnitykset	26	26
Pantit	2	3
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	48	37
Yhteensä	76	66
Osakkuusyritysten ja yhteisyritysten puolesta annetut		
Takaukset	4	5
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	2	2
Yhteensä	6	7
Muiden puolesta annetut		
Takaukset	18	12
Yhteensä	18	12
Yhteensä	100	85
milj. euroa	31.12.2009	31.12.2008
Käyttöleasingvastuut		
Yhden vuoden kuluessa	82	106
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	166	190
Yli viiden vuoden kuluttua	120	123
Yhteensä	368	419

Konsernin käyttöleasingsitoumukset liittyvät pääosin laivojen aika-rahaussopimuksiin sekä maa-alue- ja toimistovuokriin. Tilikaudella 2008 leasingsitoumuksiin sisältyi vedynhankintasopimuksiin kuuluvia käyttöleasingvastuita. Tilikauden 2009 aikana saatujen uusien tietojen perusteella vedynhankintasopimukset on tulkittu vuokrasopimusten sijaan ota tai maksa -sopimuksina. Edellisellä tilikaudella raportoidut käyttöleasingvastuut on muutettu vastaavasti.

Muut vastuusitoumukset

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



Tunnuslukujen laskentakaavat

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Liikevoitto	=		Liikevoitto sisältää tuotot tuotteiden ja palveluiden myynnistä, muut liiketoiminnan tuotot, kuten osakkeiden ja 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	$\frac{\text{Kauden voitto (oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla, osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitoilla/-tappioilla sekä realisoitumattomilla öljy- ja rahtijohdannaisten käypien arvojen muutoksilla verojen jälkeen) + vähemmistöosuus + korkokulut ja korollisiin velkoihin liittyvät rahoituskulut (verojen jälkeen)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Sijoitettu pääoma	=		Taseen loppusumma - korottomat velat - laskennalliset verovelat - varaukset
Korollinen nettovelka	=		Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset
Velan osuus kokonaispääomasta, %	=	100 x	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Korolliset nettovelat} + \text{oma pääoma yhteensä}}$
Velkaantumisaste (gearing), %	=	100 x	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Omavaraisuusaste, %	=	100 x	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Segmentin liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin}}$
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin}}$
Segmentin sidottu pääoma	=		Segmentin 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.



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

www.nesteoil.fi

The logo consists of the words "NESTE OIL" in a bold, white, sans-serif font. The text is centered horizontally and placed over a background of a close-up photograph of a green leaf, showing its veins and texture. The leaf is a vibrant green color, and the veins are a slightly darker shade, creating a natural, organic feel.

NESTE OIL