

Neste Oyj  
**Osavuosisikatsaus**  
Tammi–maaliskuu 2016



## Nesteen osavuositiedot tammi–maaliskuu 2016

### Hyvä alku vuodelle – vahva tulos jatkui uusiutuviin ja jalostusmarkkinat noudattivat tavanomaista kausiluonteisuutta

#### Ensimmäinen neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 175 miljoonaa euroa (Q1/2015: 215 milj.)
- IFRS:n mukainen liikevoitto oli 254 miljoonaa euroa (Q1/2015: 233 milj.)
- Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali oli 10,49 dollaria barrelilta (Q1/2015: 11,66 USD/bbl)
- Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntimarginaali oli 288 dollaria tonnilta (Q1/2015: 205 USD/tonni)
- Rahavirta ennen rahoituseriä oli 73 miljoonaa euroa (Q1/2015: -83 milj.)
- Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto (ROACE) oli 16,0 % viimeisten 12 kuukauden aikana (2015: 16,3 %)
- Velan osuus kokonaispääomasta maaliskuun lopussa oli 28,3 % (31.12.2015: 29,4 %)

#### Toimitusjohtaja Matti Lievonon:

"Vuosi on alkanut hyvin vaihtelevista markkinaolosuhteista huolimatta. Globaalien toimintamme optimointi ja marginaalien hallinta on ollut keskeisessä asemassa omina parantamistoiminamme. Nesteen ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 175 miljoonaa euroa, kun se edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla oli 215 miljoonaa euroa, mihin vaikutti Öljytuotteiden viitejalostusmarginaalin lasku.

Öljytuotteiden ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 86 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä oli 156 miljoonaa euroa. Nesteen viitejalostusmarginaali oli keskimäärin 4,9 dollaria barrelilta ensimmäisellä neljänneksellä, noin 2,6 dollaria barrelilta matalampi kuin vuosi sitten, millä oli 56 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon edellisvuoteen verrattuna. Bensiinimarginaalit olivat edelleen jalostusmarginaalin tärkein tekijä, kun taas dieselmarginaalit pysyivät ennallaan. Bensiinimarginaalit olivat keskimäärin vuodenaikaan nähden korkealla tasolla, mutta ne olivat neljänneksen aikana vaihtelevia. Olemme jatkaneet merkittävien raakaöljyn ja tuotteiden contango-varastojen kasvattamista ensimmäisellä neljänneksellä. Huoltokustannukset nousivat pääasiassa Porvoon jalostamon aiemmin ilmoitettujen tuotannonrajoitusten vuoksi.

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 80 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä oli 42 miljoonaa euroa. Uusiutuvien tuotteiden keskimääräinen viitemarginaali pysyi samalla tasolla kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Pystyimme nostamaan lisämarginaaliamme merkittävästi onnistuneella marginaalien hallinnalla ja säilyttämällä suuren osuutemme Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotuksesta. Myyntimäärä oli edellisvuoden vastaavaa ajanjaksoa korkeampi, ja suurempi osa myynnistä meni Pohjois-Amerikan markkinoille. Jäte- ja tähderaaka-aineiden osuus oli ensimmäisellä neljänneksellä jälleen suuri, 75 prosenttia kaikista käyttämistämme uusiutuvista raaka-aineista.

Öljyn vähittäismyynnissä pystyimme lisäämään tulosta kasvattamalla verkoston myyntimääriä kaikilla markkinoilla. Asiakaslähtöinen työmme tuottaa edelleen tuloksia. Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 22 miljoonaa euroa (17 milj.), mikä oli uusi ensimmäisen neljänneksen ennätys.

Raakaöljyn ja uusiutuvien raaka-aineiden hintojen muutokset sekä kysynnän ja tarjonnan tasapaino vaikuttavat öljyn ja uusiutuvien polttoaineiden markkinoihin. Matalien öljyn hintojen odotetaan jatkavan tuotteiden kysynnän tukemista. Neste arvioi hyvien bensiinimarginaalien tukevan Öljytuotteiden viitejalostusmarginaalia, kun taas



dieselmarginaalien arvioidaan pysyvän ennallaan. Contango-varastojen tuotot kirjataan vuoden toisella puoliskolla, ja vastaava vapautuva käyttöpääoma parantaa kassavirtaamme. Porvoon jalostamomme käyttöasteen arvioidaan olevan korkea, eikä merkittäviä huoltoseisokkeja ole suunniteltu. Vuoden 2015 toisella neljänneksellä Porvoon jalostamon suurseisokilla oli 130 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Uusiutuvien tuotteiden viitemarginaalin arvioidaan pysyvän suunnilleen vuoden 2015 keskimääräisellä tasolla ja lisämarginaalin arvioidaan pysyvän vahvana. Uusiutuvan dieselin tuotantolaitostemme käyttöasteiden arvioidaan olevan korkeita lukuun ottamatta Rotterdamin jalostamon suunniteltua seisokkia toisella neljänneksellä. Meneillään olevan seisokin yhteydessä havaitun odottamattoman laiterikon vuoksi sen arvioidaan nyt kestävän yhdeksän viikkoa. Seisokilla arvioidaan olevan noin 35 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Öljyn vähittäismyynnissä myyntimäärien ja yksikkökatteiden odotetaan noudattavan edellisvuosien kausiluonteisuutta.

Vuosi on alkanut hyvin, markkinanäkymämme ovat yleisesti positiiviset ja odotamme tuotantolaitoksiltamme ja liiketoiminnoiltamme hyvää operatiivista toimintaa. Tämän vuoksi olemme luottavaisia, että vuodesta 2016 tulee jälleen uusi menestyksekkäs vuosi Nesteelle.”



## Nesteen osavuositarkastus, 1. tammikuuta – 31. maaliskuuta 2016

Neljännestulokset tilintarkastamattomia, vuositulokset tilintarkastettuja.

Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2015 vastaavaan ajanjaksoon, ellei muuta ole mainittu.

### Avainluvut

Milj. euroa, ellei muuta ole mainittu	1-3/16	1-3/15	10-12/15	2015
Liikevaihto	2 306	2 744	2 759	11 131
Käyttökate (EBITDA)	341	311	355	1 057
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)*	262	292	462	1 284
Liikevoitto	254	233	245	699
Vertailukelpoinen liikevoitto*	175	215	352	925
Voitto ennen veroja	229	205	219	634
Tilikauden voitto	214	181	209	560
Vertailukelpoinen tilikauden voitto**	146	150	295	726
Osakekohtainen tulos, euroa	0,83	0,70	0,81	2,18
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos**, euroa	0,57	0,59	1,15	2,84
Investoinnit	71	101	106	536
Liiketoiminnan nettorahavirta	117	-185	380	743
		31.3.	31.3.	31.12.
		2016	2015	2015
Oma pääoma		3 095	2 826	3 104
Korolliset nettovelat		1 223	1 714	1 291
Sijoitettu pääoma		4 912	5 101	4 991
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE)***, %		14,8	6,7	15,1
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)***, %		16,0	12,6	16,3
Oma pääoma/osake, euroa		12,02	10,98	12,06
Velan osuus kokonaispääomasta, %		28,3	37,8	29,4

\* Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, öljy-, kasviöljy-, sähkö-, kaasu- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen realisoimattomat muutokset, myyntivoitot/-tappiot, vakuutus- ja muut korvaukset sekä muut oikaisut raportoidusta liikevoitosta. Trading-varastojen käypien arvojen muutokset sisällytetään varastovoittoihin/-tappioihin.

\*\* Vertailukelpoinen tilikauden voitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, öljy-, kasviöljy-, sähkö-, kaasu- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen realisoimattomat muutokset, myyntivoitot/-tappiot, vakuutus- ja muut korvaukset sekä muut oikaisut verojen jälkeen sekä vähentämällä määräysvallattomien omistajien osuus. Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos on laskettu vertailukelpoisesta tilikauden voitosta.

\*\*\*Viimeiset 12 kuukautta



## Konsernin ensimmäisen neljänneksen 2016 tulos

Nesteen ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 2 306 miljoonaa euroa (2 744 milj.). Lasku oli pääasiassa seurausta öljyn hinnan laskusta johtuneesta myyntihintojen alenemisesta. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 175 miljoonaa euroa (215 milj.). Öljytuotteiden ja Muut-segmentin tulos laski, mutta Uusiutuvien tuotteiden ja Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen liikevoitto parani vuoden 2015 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Öljytuotteiden tulokseen vaikutti negatiivisesti matalampi viitejalostusmarginaali edellisvuoteen verrattuna. Uusiutuvien tuotteiden tulos parani onnistuneen marginaalien hallinnan seurauksena. Öljyn vähittäismyynnin tulokseen vaikuttivat positiivisesti korkeammat myyntimäärät kaikilla markkina-alueilla. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli pienempi kuin vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä pääasiassa Nynasin tuloksen heikentymisen vuoksi.

Öljytuotteiden ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 86 miljoonaa euroa (156 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 80 miljoonaa euroa (42 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 22 miljoonaa euroa (17 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -11 miljoonaa euroa (3 milj.), josta tulos Nynasista oli 0 miljoonaa euroa (10 milj.)

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 254 miljoonaa euroa (233 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastovoitot, jotka olivat 48 miljoonaa euroa (tappiot 76 milj.), avoimien raaka-aine- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat 23 miljoonaa euroa (18 milj.) sekä 8 miljoonan euron (79 milj.) myyntituotot, jotka liittyivät Nesteen nykyisen voimalaitoksen myyntiin Kilpilahden Voimalaitos Oy:lle. Voitto ennen veroja oli 229 miljoonaa euroa (205 milj.), kauden voitto 214 miljoonaa euroa (181 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,83 euroa (0,70).

	1-3/16	1-3/15	10-12/15	2015
<b>VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO</b>	175	215	352	925
- varastovoitot/-tappiot	48	-76	-91	-263
- avoimien raaka-aine- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	23	18	7	-15
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	8	79	0	76
- vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
- muut oikaisut	0	-3	-22	-25
<b>LIIKEVOITTO</b>	254	233	245	699

## Taloudelliset tavoitteet

Nesteen tärkeimmät taloudelliset tavoitteet ovat keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE) ja velan osuus kokonaispääomasta. ROACE-tunnusluku lasketaan vertailukelpoisesta liikevoitosta. Yhtiön pitkän aikavälin ROACE-tavoite on 15 % ja velan tavoiteosuus kokonaispääomasta on 25–50 %. Maaliskuun lopussa edellisten 12 kuukauden ajalta laskettu ROACE pysyi tavoitetason yläpuolella, ja velan osuus kokonaispääomasta jatkoi laskuaan.



	31.3. 2016	31.3. 2015	31.12. 2015
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)*, %	16,0	12,6	16,3
Velan osuus kokonaispääomasta, %	28,3	37,8	29,4

\* Viimeiset 12 kuukautta.

## Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan rahavirta vuoden 2016 ensimmäisellä neljänneksellä oli 117 miljoonaa euroa (-185 milj.). Käyttöpääoma kasvoi vuoden 2015 lopun tasosta contango-varastojen kasvattamisen vuoksi, mutta se kasvoi selvästi vähemmän kuin vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä, jolloin varautuminen Porvoon jalostamon suurseisokkiin oli käynnissä. Rahavirta ennen rahoituseriä oli 73 miljoonaa euroa (-83 milj.). Konsernin käyttöpääoman kiertonopeus oli 18,1 päivää (22,9 päivää) liukuvalla 12 kuukauden jaksolla ensimmäisen neljänneksen lopussa.

	1-3/16	1-3/15	10-12/15	2015
Käyttökate (EBITDA, IFRS)	341	311	355	1 057
Omaisuuksien myyntivoitot/-tappiot	-10	-79	0	-77
Muut oikaisut	-15	-36	-26	-27
Käyttöpääoman muutos	-136	-367	36	-94
Rahoituskulut, netto	-42	-11	-9	-88
Maksetut verot	-21	-2	23	-27
Liiketoiminnan nettorahavirta	117	-185	380	743
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-71	-83	-79	-505
Muut investoinnit	28	184	0	241
Vapaa rahavirta (rahavirta ennen rahoituseriä)	73	-83	300	480

Rahavirtavaikutteiset investoinnit olivat vuoden 2016 ensimmäisellä neljänneksellä yhteensä 71 miljoonaa euroa (83 milj.). Kunnossapitoinvestoinnit olivat 20 miljoonaa euroa (60 milj.) ja tuottavuus- sekä strategiset investoinnit 51 miljoonaa euroa (23 milj.). Öljytuotteiden investoinnit olivat 45 miljoonaa euroa (69 milj.), ja segmentin suurin yksittäinen projekti oli Porvoossa rakenteilla oleva syötön esikäsitteily-yksikkö (ns. SDA-yksikkö). Uusiutuvien tuotteiden investoinnit olivat 17 miljoonaa euroa (5 milj.), ja Öljyn vähittäismyynnin investoinnit olivat 2 miljoonaa euroa (4 milj.). Muut-segmentin investoinnit olivat yhteensä 7 miljoonaa euroa (5 milj.), ja ne liittyivät pääasiassa tietotekniikka- ja liiketoimintainfrastruktuuriin.

Konsernin korolliset nettovelat olivat maaliskuun lopussa 1 223 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2015 lopun 1 291 miljoonaan euroon. Nettorahoituskulut olivat neljänneksellä 25 miljoonaa euroa (28 milj.). Luottojen keskikorko maaliskuun lopussa oli 3,4 % (3,4 %) ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 3,6 vuotta (3,6). Korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökateen suhde oli 1,0 (1,6) edellisten 12 kuukauden ajalta laskettuna ensimmäisen neljänneksen lopussa.

Konsernin taloudellinen asema on vahva. Velan osuus kokonaispääomasta oli 28,3 % (31.12.2015: 29,4 %) ja velkaantumisaste 39,5 % (31.12.2015: 41,6 %).



Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat maaliskuun lopussa 2 244 miljoonaa euroa (31.12.2015: 2 246 milj.). Konsernin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja.

Neste suojaa suojauspolitiikkansa mukaisesti suuren osan seuraavien 12 kuukauden ennustetusta nettovaluuttavirrastaan. Suojausinstrumentteina on käytetty pääasiassa valuuttatermiinejä ja -optioita. Tärkein suojattava valuutta on Yhdysvaltain dollari. Maaliskuun lopussa konsernin seuraavien 12 kuukauden valuuttasuojausaste oli noin 50 prosenttia.

#### Yhdysvaltain dollarin vaihtokurssit

	1-3/16	1-3/15	10-12/15	2015
USD/EUR-valuuttakurssi	1,10	1,13	1,09	1,11
USD/EUR, efektiivinen valuuttakurssi*	1,10	1,22	1,11	1,15

\* Efektiivinen valuuttakurssi sisältää valuuttasuojauksen vaikutuksen.

## Segmenttikatsaukset

Nesteen liiketoiminnot on jaettu neljään raportointisegmenttiin: Öljytuotteet, Uusiutuvat tuotteet, Öljyn vähittäismyynti ja Muut.

### Öljytuotteet

#### Keskeiset tunnusluvut

	1-3/16	1-3/15	10-12/15	2015
Liikevaihto, MEUR	1 359	1 976	1 756	7 467
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	139	201	160	655
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	86	156	91	439
IFRS-liikevoitto, MEUR	95	226	2	389
Sidottu pääoma, MEUR	2 484	2 439	2 320	2 320
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	14,9	17,4	18,2	18,2

\* Viimeiset 12 kuukautta.

#### Tärkeimmät markkinatekijät

	1-3/16	1-3/15	10-12/15	2015
Viitejalostusmarginaali, USD/bbl	4,87	7,45	5,71	7,74
Lisämarginaali, USD/bbl	5,61	4,21	5,26	4,05
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	10,49	11,66	10,97	11,79
Ural-Brent-hintaero, USD/bbl	-2,72	-1,71	-2,68	-1,84
Ural-raakaöljyn osuus jalostamoiden kokonaissyötöstä, %	64	61	65	62

Öljytuotteiden ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 86 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä oli 156 miljoonaa euroa. Liikevoittoon vaikutti edellisvuoden poikkeuksellisen vahvaa



markkinatilannetta heikompi markkina, joka näkyi 2,6 dollaria barreilta matalampana viitemarginaalina. Viitemarginaalin laskulla oli 56 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon. Lisämarginaali oli edellisvuotta vahvempi, 5,6 dollaria barreilta (4,2), mihin sisältyi valuuttasuojauksen positiivinen vaikutus. Korkeammalla lisämarginaalilla oli yhteensä 25 miljoonan euron positiivinen vaikutus, josta valuuttasuojauksen tuloksen osuus oli 23 miljoonan euron kasvu, segmentin liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. USD/EUR-valuuttakurssin vahvistumisella oli 5 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen. Myyntimäärä oli 3,1 miljoonaa tonnia eli 2 prosenttia matalampi kuin vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä, missä näkyi contango-varastojen kasvattaminen ja jotkin jalostamojen toiminnan rajoitukset.

Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 88 prosenttia (98 %), jossa näkyi aiemmin ilmoitettu ja muu kunnossapito ensimmäisellä neljänneksellä. Naantalin jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 62 prosenttia (66 %), mikä johtui tiettyjen prosessiyksiköiden mekaanisten rajoitusten jatkumisesta. Segmentin kiinteät kustannukset nousivat 10 miljoonalla eurolla vuoden 2015 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna pääasiassa huoltotoimien lisääntymisen tuloksena. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 14,9 % (17,4 %) maaliskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Raakaöljyn hinta oli vaihteleva ensimmäisen neljänneksen aikana. Raakaöljyn hinta oli neljänneksen alussa alimmillaan moneen vuoteen, alle 30 dollaria barreilta, kun globaaleihin raaka-aine- ja osakemarkkinoihin kohdistui kovaa painetta. Sijoittajien ilmapiiriin alkaessa toipua Brent-hinta nousi ja oli neljänneksen lopussa noin 40 dollaria barreilta. OPECin puheet tuotannon mahdollisesta jäädytyksestä, Yhdysvaltain öljynporauslaitteistojen määrän väheneminen ja öljyn hyvä kysyntä olivat tärkeitä raakaöljyn hintaa tukevia tekijöitä. Raakaöljyn tarjonta vaikuttaa kuitenkin edelleen ylittävän kysynnän, ja varastot kasvoivat neljänneksen aikana.

Hintaero Pohjanmeren Brent- ja venäläisen Russian Export Blend -raakaöljyn (REB) välillä oli ensimmäisellä neljänneksellä keskimäärin -2,7 dollaria barreilta. Hinteroon vaikutti REB:n ja vaihtoehtoisten raakaöljylaatujen jatkuva hyvä tarjonta sekä venäläisten jalostamojen kunnossapitotyöt. Hintaaeroa kasvattivat myös Irakista, Iranista ja Saudi-Arabiasta Eurooppaan suuntautuvien öljyvirtojen mahdollinen kasvu.

Viitejalostusmarginaali vaihteli neljänneksen aikana. Bensiinin hyvän kysynnän jatkumisen tuloksena bensiinimarginaalit olivat jälleen vahvimpia. Bensiinimarginaalit vahvistuivat neljänneksen lopulla kesälaatuiseen bensiiniin siirtymisen, varastojen purkamisen ja ajokauden vahvan kysynnän odotusten myötä. Dieselmarginaalit puolestaan olivat neljänneksellä suhteellisen heikkoja runsaan tarjonnan ja korkeina pysyneiden varastotasojen seurauksena. Viitejalostusmarginaalia tukivat matalat käyttöhyödykekustannukset ja suuri REB-hintaero. Nesteen viitejalostusmarginaali oli keskimäärin 4,9 dollaria barreilta ensimmäisellä neljänneksellä.

Tuotanto	1-3/16	1-3/15	10-12/15	2015
Porvoon jalostamon tuotanto, 1 000 tonnia	2 899	3 004	2 743	9 835
Porvoon jalostamon käyttöaste, %	88	98	80	75
Naantalin jalostamon tuotanto, 1 000 tonnia	388	499	458	1 956
Naantalin jalostamon käyttöaste, %	62	66	45	62
Jalostamon tuotantokustannukset, USD/bbl	3,9	3,5	3,8	4,0
Bahrainin perusöljylaitoksen tuotanto (Nesteen osuus), 1 000 tonnia	46	48	36	184





Myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	1-3/16	%	1-3/15	%	10-12/15	%	2015	%
Keskitysleet*	1 394	45	1 393	44	1 394	43	5 395	45
Kevyet tisleet**	1 006	32	1 061	33	1 224	37	3 857	33
Raskas polttoöljy	435	14	301	9	349	11	1 122	9
Perusöljyt	119	4	119	4	110	3	433	4
Muut tuotteet	155	5	302	10	200	6	1 075	9
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>3 109</b>	<b>100</b>	<b>3 176</b>	<b>100</b>	<b>3 277</b>	<b>100</b>	<b>11 881</b>	<b>100</b>

\* Diesel, lentopetroli, lämmitysöljy

\*\* Moottoribensiini, bensiinikomponentit, nestekaasu

Myynti omasta tuotannosta markkina-alueittain (1 000 tonnia)

	1-3/16	%	1-3/15	%	10-12/15	%	2015	%
Itämeren alue*	1 871	60	1 993	63	2 021	62	7 876	66
Muu Eurooppa	1 077	35	929	29	1 075	33	3 154	27
Pohjois-Amerikka	88	3	177	6	50	1	491	4
Muut alueet	73	2	78	2	131	4	360	3

\*Suomi, Ruotsi, Viro, Latvia, Liettua, Puola, Tanska

**Uusiutuvat tuotteet**

Keskeiset tunnusluvut

	1-3/16	1-3/15	10-12/15	2015
Liikevaihto, MEUR	584	496	711	2 372
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	104	64	256	497
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	80	42	231	402
IFRS-liikevoitto, MEUR	150	-7	218	233
Sidottu pääoma, MEUR	1 828	1 930	1 884	1 884
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	24,1	14,7	21,8	21,8

\* Viimeiset 12 kuukautta.

Tärkeimmät markkinatekijät

	1-3/16	1-3/15	10-12/15	2015
FAME-palmuöljy-hintaero*, USD/tonni	160	140	270	211
SME-soijaöljy-hintaero**, USD/tonni	116	174	62	118
Viitemarginaali***, USD/tonni	149	149	209	182
Lisämarginaali****, USD/tonni	270	186	424	247
Vertailukelpoinen myyntikate****, USD/tonni	288	205	503	299
Biomassapohjainen diesel (D4) RIN, USD/gallona	0,76	0,81	0,63	0,73
Palmuöljyn hinta*****, USD/tonni	607	624	550	576
Raakapalmuöljyn osuus raaka-aineista, %	23	38	28	31

\* FAME kausiluonteinen vs. CPO BMD 3rd (raakapalmuöljyn kolmannen kuukauden futuurihinta Malesian pörssissä) + rahti 70 dollaria tonnilta ARA-alueelle (Amsterdam-Rotterdam-Antwerpen)

\*\* SME USG (Meksikonlahden rannikolla) vs. SBO CBOT 1st (soijaöljyn ensimmäisen kuukauden futuurihinta Chicagon johdannaispörssissä)

\*\*\*Perustuu tuotannon muuttuviin standardikustannuksiin 130 USD/tonni.



\*\*\*\* Sisältää Yhdysvaltojen BTC-verohelpotuksen (Blender's Tax Credit) vaikutuksen lukuun ottamatta kautta 1-3/15  
 \*\*\*\*\* CPO BMD 3rd

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 80 miljoonaa euroa ensimmäisellä neljänneksellä verrattuna vuoden 2015 ensimmäisen neljänneksen 42 miljoonaan euroon. Viitemarginaali oli keskimäärin samalla tasolla kuin vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä. Pystyimme nostamaan lisämarginaaliamme merkittävästi onnistuneella marginaalien hallinnalla, myynnin kohdentamisella ja saamalla suuren osuuden Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotuksesta. Lisämarginaalilla oli 39 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kokonaisyntymäärät olivat 531 000 tonnia eli 3 % enemmän kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Noin 72 % (78 %) myyntimäärästä meni Eurooppaan ja 28 % (22 %) Pohjois-Amerikkaan vuoden 2016 ensimmäisellä neljänneksellä. Uusiutuvan dieselin tuotanto saavutti neljänneksen aikana 94 prosentin (97 %) keskimääräisen käyttöasteen. Raaka-ainejakauman optimointi jatkui, ja jätteiden ja tähteiden osuus raaka-ainesyötöstä oli keskimäärin 75 % (62 %). Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 24,1 % (14,7 %) maaliskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Siinä missä raakaöljyn hinta laski vuoden 2016 alussa, useimpien kasviöljyjen hinnat vahvistuivat pääasiassa raakapalmuöljyn (CPO) johdolla. El Nino -sääilmiön aiheuttamat huolet kuivuudesta ja Malesian palmuöljytuotannon supistuminen pitivät palmuöljyn hinnan vahvana. Soijaöljy (SBO) seurasi samaa nousutrendiä Yhdysvaltain kysynnän kasvun sekä pääasiassa elintarviketeollisuuden merkittävän palmusta soijaöljyyn siirtymisen tukemana. Rypsiöljyn (RSO) hinta puolestaan heikentyi vuoden 2015 viimeisen neljänneksen tasosta. RSO:n globaali tarjonta on riittävällä tasolla, ja RSO:n kysyntä biodieselin tuotantoon on ollut laskussa.

Talvikaudesta ja suuremmista kylmäominaisuusvaatimuksista huolimatta eurooppalaisen FAME-biodieselin markkinat olivat erittäin heikot. Siihen vaikuttivat heikompi RSO:n hinta ja FAME-marginaalin lasku. Kiinnostus FAME-biodieseliä kohtaan heikentyi johtuen suuresta hintapreemiosta dieseliin ja Saksan uuden velvoitejärjestelmän odotettua suuremmasta kasvihuonekaasupäästöjen vähenemisestä.

Toisin kuin eurooppalaisen FAME-biodieselin, yhdysvaltalaisen soijaöljypohjaisen dieselin (SME) hinta nousi selvästi vuoden 2015 viimeisen neljänneksen tasolta. SME:n hinnan elpymistä tukivat pääasiassa vuoden 2016 kasvaneen biodieselvevoitteen seurauksena parantunut marginaali, Blender's Tax Credit (BTC) -verohelpotuksen palauttaminen ja vahvempi SBO:n hinta.

#### Tuotanto

	1-3/16	1-3/15	10-12/15	2015
Neste uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	582	601	580	2 328
Muut tuotteet, 1 000 tonnia	48	41	51	165
Käyttöaste, %	94	97	94	94

#### Myynti

	1-3/16	1-3/15	10-12/15	2015
Neste uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	531	513	625	2 267
Euroopan osuus myyntimäärästä, %	72	78	70	69
Pohjois-Amerikan osuus myyntimäärästä, %	28	22	30	31



## Öljyn vähittäismyynti

### Keskeiset tunnusluvut

	1-3/16	1-3/15	10-12/15	2015
Liikevaihto, MEUR	776	882	898	3 748
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	27	23	31	115
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	22	17	17	84
IFRS-liikevoitto, MEUR	22	17	13	79
Sidottu pääoma, MEUR	164	220	184	184
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	45,1	29,7	41,2	41,2

\* Viimeiset 12 kuukautta.

Öljyn vähittäismyyntin vuoden 2016 ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 22 miljoonaa euroa (17 milj.). Verkoston myyntimäärät kasvoivat kaikilla markkina-alueilla, millä oli 3 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Keskimääräiset yksikkökatteet pysyivät ennallaan. Ruplan heikkenemisellä oli 1 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tulokseen vuoden 2015 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Muut tuotot paransivat tulosta 3 miljoonalla eurolla edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Öljyn vähittäismyyntin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli erinomainen 45,1 % (29,7 %) maaliskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Öljyn vähittäismyyntin markkinat pysyvät vakaina. Liikennepolttoaineiden kysyntä laskee kausiluonteisesti talvella, ja leuto talvi on vaikuttanut lämmitysöljyn kysyntään. Suomessa henkilöautoliikenne on edelleen kasvussa, ja myös raskaan liikenteen elpymisestä on joitakin varhaisia merkkejä. Baltian maiden markkinat ovat terveet ja kasvavat. Venäjän heikko taloustilanne voi vaikuttaa kysyntään, ja rupla on edelleen epävakaa.

### Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

	1-3/16	1-3/15	10-12/15	2015
Bensiini, asemien myynti	250	241	278	1 115
Diesel, asemien myynti	403	372	409	1 589
Lämmitysöljy	154	142	161	569

### Liikevaihto markkina-alueittain, milj. euroa

	1-3/16	1-3/15	10-12/15	2015
Suomi	562	644	630	2 642
Luoteis-Venäjä	51	53	64	255
Baltian maat	163	185	199	821



**Muut**

Keskeiset tunnusluvut	1-3/16	1-3/15	10-12/15	2015
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-11	3	15	2
IFRS-liikevoitto, MEUR	-11	0	15	0

Muut-segmentti sisältää suunnittelu- ja teknologiaratkaisuyritys Neste Jacobsin, josta Neste omistaa 60 % ja Jacobs Engineering 40 %, Nesteen ja Petróleos de Venezuelan puoleksi omistaman yhteisyrityksen Nynasin sekä konsernin yhteiset kustannukset. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli ensimmäisellä neljänneksellä -11 miljoonaa euroa (3 milj.), josta Nynasin osuus oli 0 miljoonaa euroa (10 milj.)

**Varsinainen yhtiökokous**

Neste Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 30. maaliskuuta 2016 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2015 tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallitukselle ja toimitusjohtajalle vuodelta 2015. Yhtiökokous hyväksyi myös hallituksen ehdotuksen voitonjaosta, jonka mukaan vuodelta 2015 maksetaan osinkoa 1,00 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin 8.4.2016.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin seitsemän. Hallituksen jäseniksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti valittiin hallituksen nykyisistä jäsenistä Jorma Eloranta, Maija-Liisa Friman, Laura Raitio, Jean-Baptiste Renard, Willem Schoeber, Kirsi Sormunen ja Marco Wirén. Jorma Eloranta jatkaa hallituksen puheenjohtajana ja Maija-Liisa Friman varapuheenjohtajana.

Nesteen hallitus kokoontui heti yhtiökokouksen jälkeen ja valitsi kahden valiokuntansa jäsenet. Jorma Eloranta valittiin henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi ja Maija-Liisa Friman ja Jean-Baptiste Renard sen jäseniksi. Tarkastusvaliokuntaan valittiin puheenjohtajaksi Marco Wirén sekä jäseniksi Laura Raitio, Willem Schoeber ja Kirsi Sormunen.

Hallituksen esityksen mukaisesti yhtiön tilintarkastajaksi valittiin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy Neste Oyj:n päävastuullisena tilintarkastajana Markku Katajisto, KHT. Tilintarkastajalle suoritetaan palkkio yhtiön hyväksymän laskun perusteella.

Hallituksen esityksen mukaisesti yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhteensä enintään 1 500 000 euron määräisten lahjoitusten antamisesta yliopistoille ja korkeakouluille. Lahjoitukset voidaan antaa yhdessä tai useammassa erässä. Hallitus voi päättää lahjoitusten saajista ja määristä. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka.

**Osakkeet, kaupankäynti ja omistus**

Nesteen osakkeilla käydään kauppaa NASDAQ Helsinki Oy:ssä. Neljänneksen viimeinen noteeraus oli 28,92 euroa, joka oli 6,8 % korkeampi kuin vuoden 2015 lopussa. Osakekurssi oli neljänneksen aikana korkeimmillaan 30,38 euroa ja alimmillaan 25,42 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 7,4 miljardia euroa 31. maaliskuuta 2016. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 1,0 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,4 %:a osakkeiden kokonaismäärästä.



Nesteen kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 31. maaliskuuta 2016 oli 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 256 403 686. Hallitus on varsinaisen yhtiökokouksen 1. huhtikuuta 2015 myöntämän valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 1 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Nesteellä oli hallussaan maaliskuun 2016 lopussa 686 574 yhtiön omaa osaketta, jotka oli hankittu tämän valtuutuksen nojalla. Hallituksella ei ole valtuutusta laskea liikkeeseen vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Maaliskuun 2016 lopussa Suomen valtio omisti 50,1 % (50,1 % vuoden 2015 lopussa) osakkeista, ulkomaiset omistajat 26,5 % (25,0 %), suomalaiset instituutiot 12,8 % (13,8 %) ja suomalaiset kotitaloudet 10,6 % (11,1 %).

## Henkilöstö

Neste työllisti ensimmäisellä neljänneksellä keskimäärin 4 885 henkilöä (4 827), joista 1 580 (1 552) työskenteli Suomen ulkopuolella. Maaliskuun lopussa yhtiöllä oli 4 878 työntekijää (4 847), joista 1 575 (1 573) työskenteli Suomen ulkopuolella.

## Terveys, turvallisuus ja ympäristö

### Avaintunnusluvut

	1-3/16	1-3/15	2015
TRIF*	4,0	4,7	3,3
PSER**	4,6	3,3	2,4

\* Kaikkien kirjattujen tapaturmien taajuus (Cumulative Total Recordable Incident Frequency), tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti. Lukuun lasketaan mukaan sekä Nesteen että yhtiölle työskentelevien urakoitsijoiden henkilöstö.

\*\* Kaikkien prosessiturvallisuuspoikkeamien taajuus (Cumulative Process Safety Event Rate).

Nesteen turvallisuuskehitys ei ollut tyydyttävä ensimmäisen neljänneksen aikana ja jäi tavoitteesta. Pitkän aikavälin kehitystoimia, jotka keskittyivät turvallisuuskäyttäytymiseen, jämäkkään toimintaan, urakoitsijoiden hallintaan ja prosessiriskien hallintaan, toteutettiin konserninlaajuisen Way Forward to Safety -ohjelman mukaisesti.

Neste valittiin maailman vastuullisimpien yritysten Global 100 -listalle kymmenettä kertaa. Vuonna 2016 Nesteen sijoitus listalla oli 39. Mikään muu energiayhtiö ei ole ollut mukana listalla yhtä monta kertaa peräkkäin kuin Neste.

Neste julkaisi ensimmäisenä suuryhtiönä kaikki raakapalmuöljyn toimittajansa, mukaan luettuina kaikki Nesteelle palmuöljyä tuottavat puristamot ja viljelmät.

Nesteen toiminnasta aiheutuvat päästöt ympäristöön olivat olennaisilta osin määräysten mukaiset kaikilla tuotantolaitoksilla. Nesteen jalostamoilla tai muilla tuotantopaikoilla ei tapahtunut vakavia korvausvastuuseen johtaneita ympäristövahinkoja.

Lisätietoja aiheesta on [Nesteen verkkosivustolla](#).



## Katsauskauden tärkeimmät tapahtumat

Neste ilmoitti 22. tammikuuta, että Oslon Gardermoen on maailman ensimmäinen lentokenttä, jossa lentokoneet voivat tankata Nesteen uusiutuvaa lentopolttoainetta. Lentoyhtiöistä Lufthansa, SAS ja KLM olivat jo ilmoittaneet tankkaavansa koneitaan uusiutuvaa komponenttia sisältävällä lentopolttoaineella Oslossa. Nesteen uusiutuva lentopolttoaine jalostetaan Porvoossa, ja se täyttää lentopolttoaineelle asetetut tiukat laatuvaatimukset. Polttoaine viedään Osloon 50-prosenttisenä seoksena fossiilisen lentopolttoaineen kanssa, ja sen jakelu tapahtuu lentokentällä olemassa olevan jakelujärjestelmän kautta. Sen käytöllä saavutetaan 47 % pienemmät kasvihuonekaasupäästöt kuin fossiilisella polttoaineella.

Neste ilmoitti 25. tammikuuta, että Nesteen yhtiökokouksen 4.4.2013 päättämä osakkeenomistajien nimitystoimikunta esittää 30.3.2016 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että Nesteen hallitukseen valittaisiin seuraavat henkilöt: Hallituksen puheenjohtajan Jorma Elorannan ja varapuheenjohtajan Maija-Liisa Frimanin esitetään jatkavan tehtävissään. Heidän lisäksi hallitukseen esitetään valittavan nykyiset jäsenet Laura Raitio, Jean-Baptiste Renard, Willem Schoeber, Kirsi Sormunen ja Marco Wirén.

Neste ilmoitti 16. maaliskuuta, että Nesteen, Veolian ja Borealoksen yhteinen hanke voimalatoiminnan järjestämiseksi oli varmistunut joulukuussa 2015 ilmoitetun suunnitelman mukaisesti. Järjestelyssä Neste siirtää nykyisen voimalansa yritysten yhteisesti omistamalle Kilpilahden Voimalaitos Oy:lle, joka rakentaa uuden yhdistetyn lämpö- ja sähkövoimalan Nesteen ja Borealoksen tarpeisiin Porvoossa. Neste ja Veolia omistavat voimalayhtiöstä kumpikin 40 % ja Borealis 20 %. Voimalan kokonaisinvestointi on noin 400 miljoonaa euroa. Veolian operoiman laitoksen arvioidaan käynnistyvän vuonna 2018.

Neste ilmoitti 29. maaliskuuta, että Nesteen asemaverkoston nimi muuttuu Neste Oilista Nesteeksi. Asemien nimenmuutos alkaa huhtikuussa ja on valmis lokakuussa.

## Mahdolliset riskit

Nesteen lyhyen aikavälin riskeissä ja epävarmuuksissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2015 lopun jälkeen.

Tärkeimmät Nesteen tulokseen vaikuttavat markkinariskit seuraavan 12 kuukauden aikana sisältävät maailman öljymarkkinoiden nopeat muutokset, odottamattomat muutokset Öljytuotteiden ja/tai Uusiutuvien tuotteiden tuote- tai raaka-ainehinnoissa, Yhdysvaltain dollarin heikkeneminen euroon verrattuna, ja biopolttoainelainsäädännön epäedulliset muutokset päämarkkinoillamme, mukaan lukien Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotuksen mahdollinen päätyminen vuonna 2017. Nesteen jalostamojen suunnitelluilla tai odottamattomilla seisokeilla on negatiivinen vaikutus yhtiön tulokseen.

Tarkempia tietoja Nesteen riskeistä ja riskienhallinnasta löytyy yhtiön vuosikertomuksesta ja tilinpäätöksen liitetiedoista.

## Näkymät

Maailmantalouden kehittymiseen liittyvä epävarmuus on heijastunut öljyn, uusiutuvien polttoaineiden sekä uusiutuvien raaka-aineiden markkinoihin, ja vaihtelevan markkinatilanteen odotetaan jatkuvan.



Matalien öljyn hintojen odotetaan jatkavan tuotteiden kysynnän tukemista. Raakaöljyn tarjonnan odotetaan kasvavan, kun talouspakotteet Irania vastaan poistetaan ja Euroopan markkinoille tulee enemmän keskiraskasta raakaöljyä vuonna 2016. Maailmanlaajuisen öljyn kysynnän ennustetaan tyypillisesti kasvavan noin 1,2 miljoonalla barrelilla päivässä, ja erityisesti bensiinin kysynnän odotetaan jatkavan hyvää kasvuaan. Jalostuskapasiteetin odotetun kasvun valossa globaali tarjonnan ja kysynnän suhde vaikuttaa olevan kohtuullisesti tasapainossa.

Kasviöljyjen hintaerojen odotetaan vaihtelevan satoennusteiden, säilmiöiden ja eri raaka-aineiden kysynnän vaihtelun mukaan, mutta raaka-aineiden pitkän aikavälin keskimääräisiin hintaeroihin vaikuttavissa tekijöissä ei odoteta tapahtuvan suuria muutoksia. Markkinoiden vaihteluiden odotetaan jatkuvan raaka-aineiden hintojen osalta, millä on vaikutus Uusiutuvat tuotteet -segmentin kannattavuuteen.

Vuonna 2016 Nesteen efektiivisen USD/EUR-valuuttakurssin odotetaan pysyvän lähellä nykyistä markkinakurssia, investointien aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin arvioidaan olevan noin 400 miljoonaa euroa ja konsernin efektiivisen verokannan odotetaan olevan keskimäärin noin 20 %.

Neste arvioi hyvien bensiinimarginaalien jatkavan Öljytuotteiden viitejalostusmarginaalin tukemista, kun taas dieselmarginaalien arvioidaan pysyvän ennallaan. Nykyisten contango-varastojen tuotot kirjataan vuoden toisella puoliskolla, ja vastaava vapautuva käyttöpääoma parantaa kassavirtaamme. Porvoon jalostamon käyttöasteen arvioidaan olevan korkea, eikä merkittäviä huoltoseisokkeja ole suunniteltu. Vuoden 2015 toisella neljänneksellä Porvoon jalostamolla oli suurseisokki.

Uusiutuvien tuotteiden viitemarginaalin arvioidaan pysyvän suunnilleen vuoden 2015 keskimääräisellä tasolla ja lisämarginaalin arvioidaan pysyvän vahvana. Uusiutuvan dieselin tuotantolaitostemme käyttöasteiden arvioidaan olevan korkeita lukuun ottamatta Rotterdamin jalostamon suunniteltua seisokkia vuoden 2016 toisella neljänneksellä. Meneillään olevan seisokin yhteydessä havaitun odottamattoman laiterikon vuoksi sen arvioidaan nyt kestävän yhdeksän viikkoa. Seisokilla arvioidaan olevan noin 35 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon.

Öljyn vähittäismyynnissä myyntimäärien ja yksikkökatteiden odotetaan noudattavan edellisvuosien kausiluonteisuutta.

Vuosi on alkanut hyvin, markkinanäkymämme ovat yleisesti positiiviset ja odotamme tuotantolaitoksiltamme ja liiketoiminnoiltamme hyvää operatiivista toimintaa. Tämän vuoksi olemme luottavaisia, että vuodesta 2016 tulee jälleen uusi menestyksekkäs vuosi Nesteelle.

## Vuoden 2016 toisen neljänneksen tulosjulkistus

Neste julkistaa vuoden 2016 toisen neljänneksen tuloksensa 28. heinäkuuta 2016 noin kello 9.00.

Espoo, 26. huhtikuuta 2016

Neste Oyj  
Hallitus



**Lisätietoja:**

Matti Lievonen, toimitusjohtaja, puh. 010 458 11  
Jyrki Mäki-Kala, talous- ja rahoitusjohtaja, puh. 010 458 4098  
Sijoittajasuhteet, puh. 010 458 5292

**Lehdistötilaisuus ja puhelinkonferenssi**

Suomenkielinen lehdistötilaisuus ensimmäisen neljänneksen tuloksesta järjestetään tänään 27.4.2016 klo 11.30 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. Lehdistötilaisuutta voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivujen](#) kautta. Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään 27.4.2016 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon Suomi: +358 (0)9 6937 9590, muu Eurooppa: +44 (0)20 3479 5300, Yhdysvallat: +1 646 254 3363, osallistumiskoodi 9536406. Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 4.5.2016 asti numerossa (0)9 2310 1650 (osallistumiskoodi 9536406).

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 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 Nesteen johdon nykyhetkiseen tietämykseen, eikä Neste Oyj sitoudu päivittämään niitä. Tämän katsauksen tietoja ei tule katsoa sijoitusneuvoiksi eikä tarjoukseksi myydä tai kehotukseksi ostaa arvopapereita tai muutoin osallistua sijoitustoimintaan.





Kvartaaliluvut tilintarkastamattomia, koko vuosi 2015 tilintarkastettu.

TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Liite	1-3/2016	1-3/2015	1-12/2015	Viim. 12 kk
<b>Liikevaihto</b>					
Liiketoiminnan muut tuotot	3	2 306	2 744	11 131	10 693
Osuus yhteisyritysten tuloksesta		19	87	109	41
Materiaalit ja palvelut		1	8	27	20
Henkilöstökulut		-1 805	-2 366	-9 539	-8 978
Poistot ja arvonalentumiset		-83	-81	-351	-353
Liiketoiminnan muut kulut	3	-87	-78	-358	-367
<b>Liikevoitto</b>		<b>254</b>	<b>233</b>	<b>699</b>	<b>720</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>					
Rahoitustuotot		1	1	2	3
Rahoituskulut		-17	-18	-84	-82
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		-8	-10	16	18
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>		<b>-25</b>	<b>-28</b>	<b>-65</b>	<b>-62</b>
<b>Voitto ennen veroja</b>		<b>229</b>	<b>205</b>	<b>634</b>	<b>658</b>
Tuloverot		-16	-24	-74	-66
<b>Kauden voitto</b>		<b>214</b>	<b>181</b>	<b>560</b>	<b>593</b>
<b>Kauden voiton jakautuminen:</b>					
Emoyhtiön omistajille		213	180	558	591
Määräysvallattomille omistajille		1	2	3	2
		<b>214</b>	<b>181</b>	<b>560</b>	<b>593</b>

Tulos / osake laskettuna emoyhtiön omistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)

0,83      0,70      2,18      2,31

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa		1-3/2016	1-3/2015	1-12/2015	Viim. 12 kk
<b>Kauden voitto</b>		<b>214</b>	<b>181</b>	<b>560</b>	<b>593</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:</b>					
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi</b>					
Etuuspohjaisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostaminen		-6	-6	30	31
<b>Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi</b>					
Muuntoerot		2	19	1	-15
Rahavirran suojaukset					
kirjattu omaan pääomaan		24	-59	-71	12
siirretty tuloslaskelmaan		3	34	97	66
Nettosijoitusten suojaukset		0	0	1	1
Pääomaosuusmenetelmällä käsitelyjen sijoituskohteiden osuus muista laajan tuloksen eristä		7	-5	-9	3
<b>Yhteensä</b>		<b>37</b>	<b>-10</b>	<b>20</b>	<b>67</b>
<b>Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>		<b>31</b>	<b>-16</b>	<b>50</b>	<b>97</b>
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>245</b>	<b>165</b>	<b>611</b>	<b>690</b>
<b>Kauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>					
Emoyhtiön omistajille		244	164	608	688
Määräysvallattomille omistajille		1	2	3	2
		<b>245</b>	<b>165</b>	<b>611</b>	<b>690</b>



**KONSERNIN TASE**

milj. euroa	Liite	31.3.2016	31.3.2015	31.12.2015
<b>VARAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Aineettomat hyödykkeet	5	72	61	71
Aineelliset hyödykkeet	5	3 726	3 698	3 745
Osuudet yhteisyrityksissä		226	202	220
Pitkäaikaiset saamiset		56	50	10
Laskennalliset verosaamiset		33	48	29
Johdannaisosimukset	7	10	24	11
Myytävässä olevat rahoitusvarat		5	5	5
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>4 128</b>	<b>4 088</b>	<b>4 090</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus		1 116	1 416	1 090
Myyntisaamiset ja muut saamiset		827	890	870
Johdannaisosimukset	7	164	195	99
Rahat ja pankkisaamiset		594	561	596
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>2 702</b>	<b>3 061</b>	<b>2 655</b>
<b>Myytävässä olevat varat <sup>1)</sup></b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>47</b>
<b>Varat yhteensä</b>		<b>6 830</b>	<b>7 150</b>	<b>6 793</b>
<b>OMA PÄÄOMA</b>				
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	3 034	2 766	3 044
<b>Yhteensä</b>		<b>3 074</b>	<b>2 806</b>	<b>3 084</b>
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>				
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>3 095</b>	<b>2 826</b>	<b>3 104</b>
<b>VELAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		1 126	1 771	1 449
Laskennalliset verovelat		265	255	265
Varaukset		40	19	39
Eläkevelvoitteet		120	161	113
Johdannaisosimukset	7	7	5	6
Muut pitkäaikaiset velat		10	2	6
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>		<b>1 568</b>	<b>2 214</b>	<b>1 878</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		691	504	438
Verovelat		26	10	21
Johdannaisosimukset	7	44	180	45
Ostovelat ja muut velat		1 406	1 416	1 307
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>		<b>2 167</b>	<b>2 110</b>	<b>1 811</b>
<b>Velat yhteensä</b>		<b>3 735</b>	<b>4 323</b>	<b>3 689</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>6 830</b>	<b>7 150</b>	<b>6 793</b>

<sup>1)</sup> Myytävänä olevat varat 31.12.2015 liittyvät sopimukseen Nesteen, Veolian ja Borealoksen omistaman yhteisyrityksen perustamisesta. Hanke varmistui maaliskuussa 2016. Lisätietoja löytyy liitetiedosta 8.

**LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA**

milj. euroa	1-3/2016	1-3/2015	1-12/2015
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Voitto ennen veroja	229	205	634
Oikaisut, yhteensä	86	-9	319
Käyttöpääoman muutos	-136	-367	-94
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä</b>	<b>179</b>	<b>-172</b>	<b>858</b>
Rahoituskulut, netto	-42	-11	-88
Maksetut verot	-21	-2	-27
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>117</b>	<b>-185</b>	<b>743</b>
<b>Investointien rahavirta</b>			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-71	-83	-505
Tytäryritysten myynti	0	171	171
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	15	0	26
Yhteisjärjestelyjen pääomarpalautukset	0	0	0
Muiden pitkäaikaisten saamisten ja muiden sijoitusten muutos	13	13	44
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-43</b>	<b>101</b>	<b>-263</b>
<b>Rahavirta ennen rahoituseriä</b>	<b>73</b>	<b>-83</b>	<b>480</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	-76	396	39
Omien osakkeiden hankinta	0	0	0
Osingonjako emoyhtiön omistajille	0	0	-166
Osingonjako määräysvallattomille omistajille	0	0	-1
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-76</b>	<b>396</b>	<b>-128</b>
<b>Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)</b>	<b>-2</b>	<b>313</b>	<b>352</b>



**LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA**

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun	Omat	Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
			vapaan oman pääoman rahasto								
<b>Oma pääoma 1.1.2015</b>	40	19	0	-15	-56	-85	-61	2 800	2 641	18	2 659
Kauden voitto								180	180	2	181
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					-29	-6	19		-16		-16
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	-29	-6	19	180	164	2	165
Osingonjako								0	0	0	0
Osakeperusteinen palkitseminen			1	3				-3	2		2
Siirto kertyneistä voittovaroista		1						-1	0		0
Omien osakkeiden hankinta									0		0
<b>Oma pääoma 31.3.2015</b>	40	19	1	-12	-85	-91	-42	2 976	2 806	20	2 826

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun	Omat	Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
			vapaan oman pääoman rahasto								
<b>Oma pääoma 1.1.2015</b>	40	19	0	-15	-56	-85	-61	2 800	2 641	18	2 659
Kauden voitto								558	558	3	560
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					17	30	2		50		50
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	17	30	2	558	608	3	611
Osingonjako								-166	-166	-1	-167
Osakeperusteinen palkitseminen			1	3				-4	0		0
Siirto kertyneistä voittovaroista		1						-1	0		0
Omien osakkeiden hankinta									0		0
<b>Oma pääoma 31.12.2015</b>	40	20	1	-12	-39	-54	-59	3 186	3 084	20	3 104

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun	Omat	Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
			vapaan oman pääoman rahasto								
<b>Oma pääoma 1.1.2016</b>	40	20	1	-12	-39	-54	-59	3 186	3 084	20	3 104
Kauden voitto								213	213	1	214
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					35	-6	2		31		31
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	35	-6	2	213	244	1	245
Osingonjako								-256	-256	0	-256
Osakeperusteinen palkitseminen			3	2				-3	2		2
Siirto kertyneistä voittovaroista		1						-1	0		0
Omien osakkeiden hankinta									0		0
<b>Oma pääoma 31.3.2016</b>	40	20	4	-10	-4	-60	-56	3 140	3 074	21	3 095

**TUNNUSLUVUT**

	31.3.2016	31.3.2015	31.12.2015	Viim. 12 kk
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	4 912	5 101	4 991	4 912
Korollinen nettovelka, milj. euroa	1 223	1 714	1 291	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	71	101	536	506
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %, viim. 12 kk	16,0	12,6	16,3	16,0
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE %, viim. 12kk	14,8	6,7	15,1	14,8
Oman pääoman tuotto, %, viim. 12kk	12,8	7,5	19,5	12,8
Oma pääoma/osake, euroa	12,02	10,98	12,06	-
Rahavirta/osake, euroa	0,46	-0,72	2,91	4,09
Omavaraisuusaste, %	45,7	39,6	46,1	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	28,3	37,8	29,4	-
Velkaantumisaste (gearing), %	39,5	60,6	41,6	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 636 300	255 463 177	255 568 717	255 611 405
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 717 112	255 601 989	255 605 219	255 717 112
Henkilöstö keskimäärin	4 885	4 827	4 906	-

**KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT**
**1. LAADINTAPERIAATTEET**

Konsernin osavuosikatsaus on laadittu EU:ssa käytönnettua (IAS 34) Osavuosikatsaukset -standardia noudattaen. Osavuosikatsausta tulee lukea yhdessä vuoden 2015 konsernitilinpäätöksen kanssa. Laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuosittain päätöksen 2015 periaatteiden kanssa. Osavuosikatsauksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Vaikka arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöksen laatimishetkellä, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvioista. Taulukoiden luvut ovat tarkkoja arvoja, ja tästä johtuen yksittäisistä luvusta lasketut summat saattavat poiketa esitetystä summista.

Uusilla IFRS ja IFRIC muutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen, taseeseen tai liitetietoihin, eikä konserni ole ottanut käyttöön uusia standardeja 1.1.2016 alkaen.



## 2. OMAT OSAKKEET

Neste Oyj on luovuttanut 7.3.2016 yhteensä 111 893 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta vastikkeetta osakepalkkiojärjestelmään 2013 kuuluville avainhenkilöille osakepalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustuu Neste Oyj:n yhtiökokouksen 1.4.2015 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Ohjelmassa palkkiosaaajina on 86 yhtiön johtoon ja henkilöstöön kuuluvaa henkilöä. Luovutuksen jälkeen yhtiön hallussa on 686 574 omaa osaketta.

## 3. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

Nesteen liiketoiminnot on jaettu neljään raportointisegmenttiin, jotka ovat Öljytuotteet, Uusiutuvat tuotteet, Öljyn vähittäismyyni sekä Muut-segmentti, joka muodostuu Tutkimus ja teknologia-yksiköstä, Neste Jacobsista, Nynas AB:sta sekä konserniesikunnasta ja keskitetyistä palveluyksiköistä. Segmenttien suoritusta tarkastellaan säännöllisesti ylimmän operatiivisen päätöksentekijän, toimitusjohtajan, toimesta, suorituksen arvioimiseksi ja resurssien kohdistamiseksi.

### LIKEVAIHTO

milj. euroa	1-3/2016	1-3/2015	1-12/2015	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	1 359	1 976	7 467	6 851
Uusiutuvat tuotteet	584	496	2 372	2 460
Öljyn vähittäismyyni	776	882	3 748	3 642
Muut	70	62	267	275
Eliminoinnit	-482	-672	-2 724	-2 534
<b>Yhteensä</b>	<b>2 306</b>	<b>2 744</b>	<b>11 131</b>	<b>10 693</b>

### LIKEVOITTO

milj. euroa	1-3/2016	1-3/2015	1-12/2015	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	95	226	389	258
Uusiutuvat tuotteet	150	-7	233	390
Öljyn vähittäismyyni	22	17	79	84
Muut	-11	0	0	-11
Eliminoinnit	-2	-3	-2	-1
<b>Yhteensä</b>	<b>254</b>	<b>233</b>	<b>699</b>	<b>720</b>

### VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO

milj. euroa	1-3/2016	1-3/2015	1-12/2015	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	86	156	439	369
Uusiutuvat tuotteet	80	42	402	441
Öljyn vähittäismyyni	22	17	84	89
Muut	-11	3	2	-11
Eliminoinnit	-2	-3	-2	-1
<b>Yhteensä</b>	<b>175</b>	<b>215</b>	<b>925</b>	<b>886</b>

### POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	1-3/2016	1-3/2015	1-12/2015	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	53	45	216	224
Uusiutuvat tuotteet	24	22	95	96
Öljyn vähittäismyyni	5	6	31	30
Muut	4	4	17	17
Eliminoinnit	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>87</b>	<b>78</b>	<b>358</b>	<b>367</b>

### INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	1-3/2016	1-3/2015	1-12/2015	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	44	87	453	410
Uusiutuvat tuotteet	19	8	28	39
Öljyn vähittäismyyni	3	4	37	36
Muut	6	3	17	19
Eliminoinnit	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>71</b>	<b>101</b>	<b>536</b>	<b>505</b>

### KOKONAISVARAT

milj. euroa	31.3.2016	31.3.2015	31.12.2015
Öljytuotteet	3 313	3 581	3 300
Uusiutuvat tuotteet	2 072	2 204	2 145
Öljyn vähittäismyyni	438	488	439
Muut	596	421	461
Kohdistamattomat varat	758	718	684
Eliminoinnit	-347	-262	-237
<b>Yhteensä</b>	<b>6 830</b>	<b>7 150</b>	<b>6 793</b>

### SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	31.3.2016	31.3.2015	31.12.2015
Öljytuotteet	2 484	2 439	2 320
Uusiutuvat tuotteet	1 828	1 930	1 884
Öljyn vähittäismyyni	164	220	184
Muut	7	190	269
Eliminoinnit	-10	-7	-7
<b>Yhteensä</b>	<b>4 474</b>	<b>4 771</b>	<b>4 650</b>



**KOKONAISVELAT**

<b>milj. euroa</b>	<b>31.3.2016</b>	31.3.2015	31.12.2015
Öljytuotteet	830	1 142	980
Uusiutuvat tuotteet	243	274	261
Öljyn vähittäismyynti	274	268	255
Muut	588	231	193
Kohdistamattomat velat	2 137	2 663	2 230
Eliminoinnit	-337	-255	-230
<b>Yhteensä</b>	<b>3 735</b>	<b>4 323</b>	<b>3 689</b>

**SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %**

	<b>31.3.2016</b>	Oikaistu* 31.3.2015	31.12.2015
Öljytuotteet	10,4	4,4	16,2
Uusiutuvat tuotteet	21,3	9,3	12,6
Öljyn vähittäismyynti	42,7	29,7	38,9

\*Sidotun pääoman tuotto -tunnusluvun laskenta on muutettu 31.3.2016 ja vuoden 2015 vertailuluvut on oikaistu. Uusi sidotun pääoman tuotto lasketaan edellisten 12 kuukauden ajalta, aiemmin perustuen annualisoituun tulokseen.

**VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %**

	<b>31.3.2016</b>	Oikaistu* 31.3.2015	31.12.2015
Öljytuotteet	14,9	17,4	18,2
Uusiutuvat tuotteet	24,1	14,7	21,8
Öljyn vähittäismyynti	45,1	29,7	41,2

\*Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto -tunnusluvun laskenta on muutettu 31.3.2016 ja vuoden 2015 vertailuluvut on oikaistu. Uusi vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto lasketaan edellisten 12 kuukauden ajalta, aiemmin perustuen annualisoituun tulokseen.

**SEGMENTTITIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**
**LIKEVAIHTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

<b>milj. euroa</b>	<b>1-3/2016</b>	10-12/2015	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015
Öljytuotteet	1 359	1 756	2 060	1 675	1 976
Uusiutuvat tuotteet	584	711	582	583	496
Öljyn vähittäismyynti	776	898	991	976	882
Muut	70	71	60	74	62
Eliminoinnit	-482	-678	-670	-704	-672
<b>Yhteensä</b>	<b>2 306</b>	<b>2 759</b>	<b>3 023</b>	<b>2 605</b>	<b>2 744</b>

**LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

<b>milj. euroa</b>	<b>1-3/2016</b>	10-12/2015	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015
Öljytuotteet	95	2	119	42	226
Uusiutuvat tuotteet	150	218	12	11	-7
Öljyn vähittäismyynti	22	13	27	22	17
Muut	-11	15	-1	-14	0
Eliminoinnit	-2	-3	1	3	-3
<b>Yhteensä</b>	<b>254</b>	<b>245</b>	<b>158</b>	<b>63</b>	<b>233</b>

**VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

<b>milj. euroa</b>	<b>1-3/2016</b>	10-12/2015	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015
Öljytuotteet	86	91	178	14	156
Uusiutuvat tuotteet	80	231	75	54	42
Öljyn vähittäismyynti	22	17	27	22	17
Muut	-11	15	-1	-14	3
Eliminoinnit	-2	-3	1	3	-3
<b>Yhteensä</b>	<b>175</b>	<b>352</b>	<b>281</b>	<b>78</b>	<b>215</b>

**POISTOT JA ARVONALENTUMISET VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

<b>milj. euroa</b>	<b>1-3/2016</b>	10-12/2015	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015
Öljytuotteet	53	69	53	49	45
Uusiutuvat tuotteet	24	24	24	24	22
Öljyn vähittäismyynti	5	13	6	6	6
Muut	4	4	4	4	4
Eliminoinnit	0	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>87</b>	<b>110</b>	<b>87</b>	<b>83</b>	<b>78</b>

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

<b>milj. euroa</b>	<b>1-3/2016</b>	10-12/2015	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015
Öljytuotteet	44	69	64	233	87
Uusiutuvat tuotteet	19	8	7	5	8
Öljyn vähittäismyynti	3	23	6	5	4
Muut	6	6	4	4	3
Eliminoinnit	0	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>71</b>	<b>106</b>	<b>81</b>	<b>248</b>	<b>101</b>



## VERTAILUKELPOISEN JA RAPORTOIDUN LIIKEVOITON TÄSMÄYTYSLASKELMAT

## Konserni

milj. euroa	1-3/2016	1-3/2015	10-12/2015	1-12/2015
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	175	215	352	925
- varastovoitot/-tappiot	48	-76	-91	-263
- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	23	18	7	-15
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	8	79	0	76
- vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
- muut oikaisut	0	-3	-22	-25
<b>LIIKEVOITTO (FRS)</b>	<b>254</b>	<b>233</b>	<b>245</b>	<b>699</b>

## Öljytuotteet

milj. euroa	1-3/2016	1-3/2015	10-12/2015	1-12/2015
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	86	156	91	439
- varastovoitot/-tappiot	-6	-43	-76	-143
- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	8	35	5	35
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	8	79	0	76
- vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
- muut oikaisut	0	0	-17	-17
<b>LIIKEVOITTO (FRS)</b>	<b>95</b>	<b>226</b>	<b>2</b>	<b>389</b>

## Uusiutuvat tuotteet

milj. euroa	1-3/2016	1-3/2015	10-12/2015	1-12/2015
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	80	42	231	402
- varastovoitot/-tappiot	54	-32	-15	-119
- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	16	-17	1	-50
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0
- vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
- muut oikaisut	0	0	0	0
<b>LIIKEVOITTO (FRS)</b>	<b>150</b>	<b>-7</b>	<b>218</b>	<b>233</b>

## Öljyn vähittäismyynti

milj. euroa	1-3/2016	1-3/2015	10-12/2015	1-12/2015
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	22	17	17	84
- varastovoitot/-tappiot	0	0	0	0
- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	0	0	0	0
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0
- vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
- muut oikaisut	0	0	-5	-5
<b>LIIKEVOITTO (FRS)</b>	<b>22</b>	<b>17</b>	<b>13</b>	<b>79</b>

## Muut

milj. euroa	1-3/2016	1-3/2015	10-12/2015	1-12/2015
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	-11	3	15	2
- varastovoitot/-tappiot	0	0	0	0
- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	0	0	0	0
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0
- vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
- muut oikaisut	0	-3	0	-3
<b>LIIKEVOITTO (FRS)</b>	<b>-11</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>0</b>



## 4. YRITYSHANKINNAT- JA MYYNIT

2.1.2015 Neste myi Kilpilahden Sähkösiirto Oy:n koko osakekannan InfraVian hallinnoimalle infra-rahastolle InfraVia European Fund II:lle. Kaupasta kirjattiin 79 miljoonan euron myyntivoitto Nesteen ensimmäiselle vuosineljännekselle. Liiketoiminta oli osa Ojlytuotteet-segmenttiä.

## Kilpilahden Sähkösiirto Oy:n varat ja velat

milj.euroa	2.1.2015
Aineelliset hyödykkeet	99
Myyntisaamiset ja muut saamiset	8
<b>Varat yhteensä</b>	<b>107</b>
Ostovelat ja muut velat	9
Laskennalliset verovelat	6
<b>Velat yhteensä</b>	<b>15</b>
<b>Myyty nettovarallisuus</b>	<b>92</b>
Myyntivoitto	79
<b>Kauppahinta yhteensä</b>	<b>171</b>
Saatu rahana	171
Luovutetut tytäryhtiön rahat ja pankkisaamiset	0
<b>Myyntistä syntyvät rahavirrat</b>	<b>171</b>

## 5. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKSET

## AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	31.3.2016	31.3.2015	31.12.2015
<b>Kirjanpitoarvo kauden alussa</b>	<b>3 816</b>	<b>3 729</b>	<b>3 729</b>
Poistot ja arvonalentumiset	-87	-78	-358
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	71	101	536
Vähennykset	-4	-1	-39
Myytävässä oleviksi luokitellut varat	0	0	-47
Muuntoerot	2	7	-5
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>3 798</b>	<b>3 759</b>	<b>3 816</b>

## SITOUKSET

milj. euroa	31.3.2016	31.3.2015	31.12.2015
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	69	77	84
<b>Yhteensä</b>	<b>69</b>	<b>77</b>	<b>84</b>

## 6. KOROLLISET NETTOVELAT JA LIKVIDITEETTI

## Korollinen nettovelka

milj. euroa	31.3.2016	31.3.2015	31.12.2015
Lyhytaikaiset korolliset velat	691	504	438
Pitkäaikaiset korolliset velat	1 126	1 771	1 449
<b>Korolliset velat</b>	<b>1 818</b>	<b>2 275</b>	<b>1 888</b>
Rahat ja pankkisaamiset <sup>1)</sup>	-594	-561	-596
<b>Korollinen nettovelka</b>	<b>1 223</b>	<b>1 714</b>	<b>1 291</b>

<sup>1)</sup> sisältää korollisia saamisia 64 miljoonaa euroa 31.3.2016

## Likvideetti, käyttämättömät luottolimiitit (sitova) ja velkaohjelmat

milj. euroa	31.3.2016	31.3.2015	31.12.2015
Rahat ja pankkisaamiset	594	561	596
Käyttämättömät luottolimiitit (sitova)	1 650	1 650	1 650
<b>Yhteensä</b>	<b>2 244</b>	<b>2 211</b>	<b>2 246</b>
Lisäksi: käyttämätön osa yritystodistusohjelmasta (ei sitova)	400	400	400



## 7. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Konsernin riskienhallinnan periaatteisiin ei ole tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella. Riskienhallinnan tavoitteet ja periaatteet ovat yhdenmukaisia vuoden 2015 konsernitilinpäätöksessä esitettyjen tietojen kanssa.

Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa	31.3.2016		31.3.2015		31.12.2015	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset						
Suojauslaskennan alaiset	600	12	750	20	600	13
Ilman suojauslaskentaa	0	0	0	0	0	0
Valuuttajohdannaiset						
Suojauslaskennan alaiset	1 205	21	1 092	-66	1 088	-17
Ilman suojauslaskentaa	787	16	913	-12	996	0

Hyödykejohdannaiset	31.3.2016			31.3.2015			31.12.2015		
	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa
Myyntisopimukset									
Suojauslaskennan alaiset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ilman suojauslaskentaa	0	27	49	0	34	152	0	16	69
Ostosopimukset									
Suojauslaskennan alaiset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ilman suojauslaskentaa	2 076	16	25	2 676	19	-60	2 432	8	-6

Hyödykejohdannaiset sisältävät öljy-, kasviöljy-, sähkö- ja kaasujohdannaisia.

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

### Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin

Rahoitusvarojen ja -velkojen jakautuminen 31.3.2016:

Tase-erä	Käypään arvoon tulos- vaikuttavasti kirjattavat rahoitusvarat/-velat		Lainat ja muut saamiset	Myytävikissä olevat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankinta- menoon kirjattavat rahoitusvelat	Tase-erien kirjanpito- arvot	Käypä arvo
	Suojauslas- kennan alaiset	Ilman suojaus- laskentaa					
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvarat</b>							
Pitkäaikaiset saamiset							
Johdannaisopimukset	10	0	56			56	56
Myytävikissä olevat rahoitusvarat				5		5	5
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvarat</b>							
Myyntisaamiset ja muut saamiset, poisluken ennakkomaksut			823			823	823
Johdannaisopimukset	31	133				164	164
Rahat ja pankkisaamiset			564			564	564
<b>Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin</b>	41	133	1 443	5	0	1 622	1 622
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvelat</b>							
Korolliset velat					1 126	1 126	1 166
Johdannaisopimukset	4	3				7	7
Muut pitkäaikaiset velat					10	10	10
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvelat</b>							
Korolliset velat					691	691	702
Johdannaisopimukset	4	40				44	44
Ostovelat ja muut velat, poisluken ei-rahamääräiset velat					1 406	1 406	1 406
<b>Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin</b>	8	43	0	0	3 233	3 285	3 335

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit luokitellaan tasoihin käyvän arvon määrittämiseen käytettävien arvostusmenetelmien syöttötietojen perusteella:

Taso 1: syöttötiedot täysin samanlaisille varoille ja veloille toimivilla markkinoilla noteerattuja (oikaisemattomia) hintoja

Taso 2: syöttötiedot muita kuin tasolle 1 kuuluvia noteerattuja hintoja, jotka ovat havainnoitavissa varoille tai veloille joko suoraan tai epäsuorasti

Taso 3: varoja tai velkoja koskevat syöttötiedot, jotka eivät perustu todettavissa olevaan markkinatietoon (ei todettavissa olevat syöttötiedot)

### Käyvän arvon hierarkia, milj. euroa

Rahoitusvarat	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Pitkäaikaiset johdannaisopimukset	0	10	0	10
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	46	118	0	164
<b>Rahoitusvelat</b>	<b>Taso 1</b>	<b>Taso 2</b>	<b>Taso 3</b>	<b>Yhteensä</b>
Pitkäaikaiset johdannaisopimukset	0	7	0	7
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	12	32	0	44

Vuoden 2016 ensimmäisen kolmen kuukauden aikana ei ollut siirtoja käypien arvojen tasojen 1 ja 2 välillä. Tasolta 3 ei ollut siirtoja muille tasoille eikä sinne ollut siirtoja muilta tasoilta.

Pitkäaikaisen korollisten velkojen, jotka on kirjattu jaksotettuun hankintameno, käypä arvo on määritelly diskontatun kassavirran menetelmällä diskonttaamalla markkinakorolla tai tilinpäätöshetken markkina-arvon avulla. Ne kuuluvat käyvän arvon hierarkiatasolle 2.





## 8. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Konsernin lähipiiriin kuuluvat tytäryhtiöt, yhteisjärjestelyt ja yhteisöt, joissa määräysvaltaa käyttää Nesteen merkittävin osakkeenomistaja Suomen valtio. Lisäksi lähipiiriin kuuluvat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet (yrityksen johtoon kuuluvat avainhenkilöt) sekä yrityksen johtoon kuuluvien avainhenkilöiden läheiset perheenjäsenet ja yritykset, joissa heillä tai heidän perheenjäsenillään on määräysvalta.

Konsernin emoyritys on Neste Oyj. Liiketoimet konsernin ja sen lähipiiriin kuuluvien tytäryritysten kesken on eliminoitu konserniyhdistelyssä, eivätkä ne sisälly tämän liitetiedon lukuihin. Muiden lähipiiriin kuuluvien kanssa tehdyt liiketoimet on eritelty alla olevassa taulukossa. Kaikki lähipiiriin kanssa tehdyt liiketoimet tapahtuvat markkinaehtoisesti. Lähipiiriinraportointia on tarkennettu.

16.3.2016 annetun pöytäkirjan mukaisesti Neste (40 %), Veolia (40 %) ja Borealis (20 %) ovat perustaneet Kilpilahden Voimalaitos Oy yhteisyrityksen, uuden lämpö- ja sähkövoimalan rakentamiseksi Porvooseen. Laitoksen kokonaisinvestointi on noin 400 miljoonaa euroa, ja sen arvioidaan käynnistyvän vuonna 2018. Nesteen tytäryritys, suunnittelutoimisto Neste Jacobs Oy, tulee toteuttamaan hankkeeseen liittyviä liityntöjä ja muuta infrastruktuuria uuden voimalaitoksen yhdistämiseksi Nesteen jalostamoon ja Borealisen petrokemian laitoksiin. Uuden voimalaitoksen kapasiteetti on tarkoitettu palvelemaan myös ulkoisia asiakkaita Nesteen ja Borealisen lisäksi, ja siten optimoimaan kaikkien osakkeenomistajien tuottoja (Neste 40 %). Kilpilahden Voimalaitos Oy vastaa voimalaitostoinnoista itsenäisesti, Veolian operoimana. Nesteen liiketoimet Kilpilahden Voimalaitoksen kanssa on esitetty alla olevassa taulukossa, ja ne muodostuvat pääasiassa höyryn ostosta, sekä raskaan polttoöljyn, veden ja asfalteenin myynnistä. Yhteisjärjestely on Nesteen johdon tulkinnan mukaisesti yhteisyritys, ja konsolidoidaan IFRS 11 standardia käyttäen pääomaosuusmenetelmällä Q1 2016 alkaen. Maaliskuussa 2016 Neste myi voimalaan liittyvän käyttöomaisuutensa yhteisyritykselle 8 miljoonan euron myyntivoitolla. Myyntivoitto on raportoitu Liiketoiminnan muissa tuotoissa (IFRS) ja eliminoitu vertailukelpoisesta liikevoitosta. Neste on rahoittanut Kilpilahden Voimalaitos Oy:tä konvertoimalla vanhan voimalaitoksen myyntihinnan osakaslainasaaamiseksi uuden laitoksen valmistamiseen saakka. Lisäksi Neste on pantannut omistamansa Kilpilahden Voimalaitos Oy:n osakkeet ja osakaslainasaaamisensa taatakseen yhteisyrityksen rahoitusjärjestelyjä. Pantit on esitetty liitteessä 9, vastuusitoumukset.

<b>Liiketoimet yhteisjärjestelyiden ja muun lähipiiriin kanssa</b>	<b>1-3/2016</b>	1-3/2015	1-12/2015
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	12	7	111
Tavaroiden ja palveluiden ostot	17	13	64
Saamiset	57	4	17
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0	0
Velat	3	5	1

## 9. VASTUUSITOUMUKSET

<b>milj. euroa</b>	<b>1-3/2016</b>	1-3/2015	1-12/2015
<b>Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset</b>			
Omapuolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	17	17	17
Pantit	0	0	0
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	160	108	158
Yhteensä	177	125	175
Yhteisjärjestelyjen puolesta annetut			
Pantit	37	0	0
Takaukset	1	1	1
Yhteensä	38	1	1
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	2	2	2
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	0	2	2
Yhteensä	2	3	3
<b>Yhteensä</b>	<b>217</b>	129	179

<b>milj. euroa</b>	<b>1-3/2016</b>	1-3/2015	1-12/2015
<b>Käyttöleasingvastuut</b>			
Yhden vuoden kuluessa	65	56	72
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	59	48	61
Yli viiden vuoden kuluttua	78	68	75
Yhteensä	201	171	209

Konsernin käyttöleasingsitoumukset liittyvät pääosin laivojen aikarahaussopimuksiin sekä maa-alue- ja toimistovuokriin.

### **Muut vastuusitoumukset**

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



## Tunnuslukujen laskentakaavat

### Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Liikevoitto	=		Liikevoitto sisältää tuotot tuotteiden ja palveluiden myynnistä, muut liiketoiminnan tuotot, kuten osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot, sekä osuuden 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-, kasviöljy-, sähkö-, kaasu- ja valuuttajohdannaisten 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 <sup>1)</sup>	=		Liikevoitto +/- varastovoitot/-tappiot +/- öljy-, kasviöljy-, sähkö-, kaasu- ja valuuttajohdannaisten realisoitumaton käypien arvojen muutos +/- omaisuuden myyntivoitot/tappiot - vakuutus- ja muut korvaukset +/- muut oikaisut. Varastovoitot/-tappiot sisältävät trading-varastojen käypien arvojen muutokset.
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	=		Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden voitto, oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla, realisoitumattomilla öljy-, kasviöljy-, sähkö-, kaasu- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutoksilla verojen jälkeen.
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	$\frac{\text{Kauden voitto (oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla, realisoitumattomilla öljy-, kasviöljy-, sähkö-, kaasu- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutoksilla verojen jälkeen, omaisuuden myyntivoitolla/-tappiolla, vakuutus- ja muilla korvauksilla sekä muilla oikaisulla) + määräysvallattomien omistajien osuus + korkokulut ja korollisiin velkoihin liittyvät rahoituskulut (verojen jälkeen)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
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 yhteisyrityksissä sisältäen osakaslainat, eläkesaamiset, vaihto-omaisuus sekä segmenteille kohdistetut korottomat saamiset, velat, varaukset ja eläkeveloitteet.
Tutkimus- ja kehitysmenot	=		Tutkimus- ja kehitysmenot sisältävät tuloslaskelmaan kirjatut konsemin 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)	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
Vertailukelpoinen tulos / osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva vertailukelpoinen tilikauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
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, %	=	$100 \times \frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Tulos / osake}}$
Efektiivinen 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.

<sup>1)</sup> Liiketoimintaympäristössä, jossa Neste toimii, hyödykkeiden hinnat ja valuuttakurssit heilahtelevat ja voivat siten aiheuttaa merkittävää vaihtelua varaston arvoihin ja IFRS liikevoittoon. Vertailukelpoinen liikevoitto poistaa sekä varastovoitot/-tappiot, jotka ovat syntyneet raaka-aineiden hintojen muutoksista että avointen johdannaisten muutokset, ja siten kuvastaa paremmin yhtiön operatiivista suorituskykyä. Lisäksi se heijastaa Nesteen operatiivista rahavirtaa, jossa varaston arvostuksesta aiheutunut IFRS liikevoiton muutos kompensoidaan käyttöpääoman muutoksella.



**NESTE**

[www.neste.com](http://www.neste.com)

