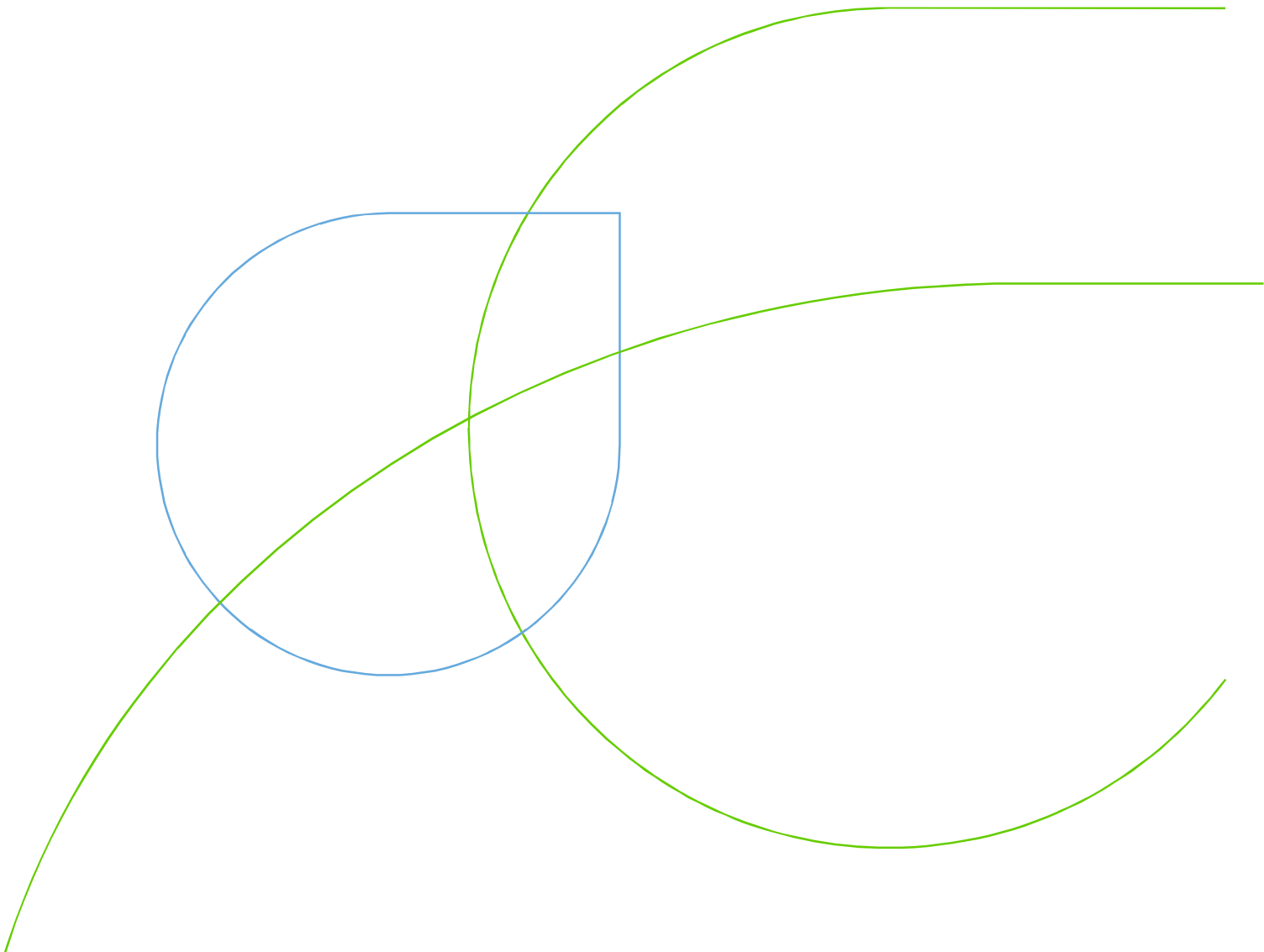


Neste Oyj
Puolivuosikatsaus
tammi-kesäkuu 2017



Nesteen puolivuositiedot tammi-kesäkuu 2017

Vahva suoritus jatkui – Uusiutuviissa ennätyskorkeat myyntimäärät

Toinen neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 236 miljoonaa euroa (282 milj.)
- Liikevoitto oli 264 miljoonaa euroa (280 milj.)
- Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali oli 10,67 dollaria barreilta (11,19)
- Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntikate oli 270 dollaria tonnilta (405)
- Rahavirta ennen rahoituseriä oli 82 miljoonaa euroa (346 milj.)

Tammi-kesäkuu lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 439 miljoonaa euroa (457 milj.)
- Liikevoitto oli 536 miljoonaa euroa (534 milj.)
- Rahavirta ennen rahoituseriä oli 58 miljoonaa euroa (420 milj.)
- Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto (ROACE) oli 16,2 % viimeisten 12 kuukauden aikana (2016: 16,9 %)
- Velan osuus kokonaispääomasta kesäkuun lopussa oli 19,6 % (31.12.2016: 15,4 %)
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos: 1,24 euroa (1,41)
- Osakekohtainen tulos: 1,56 euroa (1,67)

Toimitusjohtaja Matti Lievonen:

”Nesteen vahva suoritus jatkui toisella neljänneksellä. Öljytuotteissa teimme hyvän tuloksen, Uusiutuvien tuotteiden myyntimäärät nousivat ennätystasolle ja Marketing & Services -segmentin liikevoiton kehitys oli oikean suuntainen. Nesteen toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 236 miljoonaa euroa, kun se oli 282 miljoonaa euroa edellisvuoden vastaavalla jaksolla, jolloin myös Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotus vahvisti tulosta.

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 122 miljoonaa euroa (149 milj.). Viitemarginaali oli keskimäärin 5,7 dollaria barreilta eli vertailukauden tasolla. Lisämarginaali oli 5,0 dollaria barreilta, kun se oli 5,6 dollaria operatiivisesti erinomaisella vuoden 2016 toisella neljänneksellä. Saamme käynnissä olevat strategiset jalostamoinvestoinnit päätökseen kolmannella neljänneksellä, mikä tukee lisämarginaalia jatkossa.

Uusiutuvien tuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 101 miljoonaa euroa (119 milj.). Korkeampien myyntimäärien ja suotuisempien markkinoiden ansiosta segmentin tulos pysyi hyvällä tasolla Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotuksen päättymisestä huolimatta. Viitemarginaali oli 20 % korkeampi, mutta lisämarginaali oli selvästi matalampi kuin vertailukaudella johtuen pääasiassa Blender's Tax Credit -verohelpotuksesta. Uusiutuvan dieselin myyntimäärä oli 674 000 tonnia, mikä on uusi neljänneksen ennätys. Myynti jakautui melko tavanomaisesti toisella neljänneksellä: Euroopan osuus myyntimäärästä oli 68 % ja Pohjois-Amerikan 32 %. Uusiutuvan dieselin tuotantolaitosten käyttöaste oli 96 %. Raaka-aineiden optimointia jatkettiin, ja jäte- ja tähderaaka-aineiden osuus oli 81 % uusiutuvien raaka-aineiden käytöstä.

Marketing & Services -segmentin myyntimäärät pysyivät edellisen vuoden toisen neljänneksen tasolla. Yksikkökatteet paranivat ensimmäiseen neljännekseen verrattuna mutta eivät yltäneet vertailukauden tasolle. Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 19 miljoonaa euroa (23 milj.).

Neste odottaa Öljytuotteiden viitejalostusmarginaalin vuonna 2017 olevan keskimäärin samalla tasolla kuin vuonna 2016. Porvoon jalostamon käyttöasteen odotetaan olevan korkea ja suunnitelmissa on vain tavanomaisia yksiköiden kunnossapitotöitä, mukaan lukien neljä viikkoa kestävä koksipoisto tuotantolinja 4:llä lokakuusta alkaen. Uusi syötön esikäsitteily-yksikkö (SDA) Porvoossa parantaa tuotesaantoa ja raakaöljysyötön joustavuutta. SDA-yksikön käynnistys eteni toisella neljänneksellä ja sen odotetaan saavuttavan korkean käyttöasteen vuoden toisella puoliskolla. Naantalin yksikön suunniteltu kahden kuukauden suurseisokki alkaa elokuussa. Nesteen tavoitteena on vähintään 5,5 dollarin keskimääräinen lisämarginaali barreilta sen jälkeen, kun käynnissä olevat strategiset investoinnit Porvoossa ja Naantalissa on saatu päätökseen.

Uusiutuvien tuotteiden viitemarginaalin odotetaan olevan vuoden 2016 keskimääräistä tasoa korkeampi vuonna 2017. Neste jatkaa myyntikatteen optimointia kohdistamalla myyntiä päämarkkinoiden välillä, ja tavoittelee korkeampaa lisämarginaalia. Loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin myyntimäärien odotetaan kasvavan 15 %:sta vuonna 2016 lähes 25 %:iin kokonaismyynnistä vuonna 2017. Kasviöljymarkkinoiden odotetaan pysyvän vaihtelevina, ja tavoitteenamme on lisätä heikompilaatuisen jäte- ja tähderaaka-aineiden käyttöä entisestään. Uusiutuvan dieselin tuotantolaitosten käyttöasteiden arvioidaan pysyvän korkeina.

Marketing & Services -segmentin myyntimäärien ja yksikkökatteiden odotetaan noudattavan edellisvuosien kausiluonteisuutta.

Strategiamme toteuttaminen etenee hyvin. Keskitymme jatkossakin asiakkaisiimme ja kasvuhankkeisiimme ja saamme jo aiemmin ilmoittamamme strategiset investoinnit päätökseen vuonna 2017. Tämän vuoksi uskomme, että vuodesta 2017 tulee Nesteelle jälleen menestyksekkäs.”

Nesteen puolivuositarkastus tammi-kesäkuu 2017

Puolivuositarkastus on tilintarkastamaton.

Suluissa esitetyt luvut viittaavat vuoden 2016 vastaavaan jaksoon, ellei muuta ole mainittu.

Avainluvut

Milj. euroa, ellei muuta ole mainittu

	4-6/17	4-6/16	1-3/17	1-6/17	1-6/16	2016
Liikevaihto	3 280	2 927	3 071	6 351	5 234	11 689
Käyttökate (EBITDA)	357	372	361	717	714	1 521
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)*	328	374	293	621	636	1 349
Liikevoitto	264	280	271	536	534	1 155
Vertailukelpoinen liikevoitto*	236	282	204	439	457	983
Tulos ennen veroja	240	254	236	477	484	1 075
Tilikauden voitto	200	214	201	402	428	943
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	175	214	143	318	360	793
Osakekohtainen tulos, euroa	0,78	0,83	0,78	1,56	1,67	3,67
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos**, euroa	0,68	0,84	0,56	1,24	1,41	3,10
Investoinnit	122	118	98	220	189	422
Liiketoiminnan nettorahavirta	216	476	44	260	593	1 193
				30.6.	30.6.	31.12.
				2017	2016	2016
Oma pääoma				3 898	3 300	3 755
Korolliset nettovelat				947	1 111	683
Sijoitettu pääoma				5 067	5 090	5 226
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)***, %				16,2	19,1	16,9
Oma pääoma/osake, euroa				15,15	12,82	14,60
Velan osuus kokonaispääomasta, %				19,6	25,2	15,4

* Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, avoimien raaka-aine- ja valuttajohdannaispositioiden käypien arvojen realisoitumattomat muutokset, myyntivoitot/-tappiot, vakuutus- ja muut korvaukset sekä muut oikaisut raportoidusta liikevoitosta.

** Vertailukelpoinen tilikauden voitto on laskettu vähentämällä rahoitustuotot ja -kulut, tuloverot, määräysvallattomien omistajien osuus ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien vero vertailukelpoisesta liikevoitosta. Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos on laskettu vertailukelpoisesta tilikauden voitosta.

*** Viimeiset 12 kuukautta.

Konsernin toisen neljänneksen 2017 tulos

Nesteen toisen neljänneksen liikevaihto oli 3 280 miljoonaa euroa (2 927 milj.). Kasvu johtui pääasiassa Uusiutuvien tuotteiden myyntimäärien kasvusta, jolla oli yli 200 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 236 miljoonaa euroa (282 milj.). Öljytuotteiden tulos oli matalampi kuin vertailukaudella, mikä johtui pääasiassa matalammasta lisämarginaalista ja korkeammista kiinteistä kustannuksista. Uusiutuvien tuotteiden viitemarginaali vahvistui ja myyntimäärät olivat ennätyskellisen suuret, mutta lisämarginaali oli selvästi edellisvuotta matalampi pääasiassa Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotuksen päättymisen seurauksena. Marketing & Services -segmentin tulos parani ensimmäiseen neljännekseen verrattuna, mutta vertailukelpoinen liikevoitto oli pienempi kuin vuoden 2016 toisella neljänneksellä. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli hieman parempi kuin vertailukaudella.

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 122 miljoonaa euroa (149 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 101 miljoonaa euroa (119 milj.) ja Marketing & Services -segmentin 19 miljoonaa euroa (23 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -6 miljoonaa euroa (-8 milj.), josta Nynasin osuus oli -1 miljoonaa euroa (5 milj.).

Konsernin liikevoitto oli 264 miljoonaa euroa (280 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastotappiot, jotka olivat 70 miljoonaa euroa (voitot 163 milj.), sekä avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat 82 miljoonaa euroa (-155 milj.). Tulos ennen veroja oli 240 miljoonaa euroa (254 milj.), ja kauden voitto oli 200 miljoonaa euroa (214 milj.). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,68 euroa (0,84), ja osakekohtainen tulos oli 0,78 euroa (0,83).

Konsernin tammi-kesäkuun 2017 tulos

Nesteen kuuden ensimmäisen kuukauden liikevaihto oli 6 351 miljoonaa euroa (5 234 milj.). Kasvu johtui pääasiassa myyntihintojen noususta, jolla oli noin 700 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Suuremmat myyntimäärät kasvattivat liikevaihtoa yli 200 miljoonalla eurolla ja dollarin kurssin vahvistuminen yli 100 miljoonalla eurolla. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 439 miljoonaa euroa (457 milj.). Öljytuotteiden tulosta vahvistivat myyntimäärien kasvu ja dollarin kurssin vahvistuminen edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Uusiutuvien tuotteiden viitemarginaali ja myyntimäärät nousivat, mutta lisämarginaali jäi selvästi alle edellisvuoden tason johtuen pääasiassa Blender's Tax Credit -verohelpotuksen päättymisestä. Marketing & Services -segmentin tulosta heikensivät matalammat yksikkökatteet. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto laski vuoden 2016 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna.

Öljytuotteiden ensimmäisen vuosipuoliskon vertailukelpoinen liikevoitto oli 248 miljoonaa euroa (235 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 181 miljoonaa euroa (199 milj.) ja Marketing & Services -segmentin 31 miljoonaa euroa (45 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -23 miljoonaa euroa (-19 milj.), josta Nynasin osuus oli -8 miljoonaa euroa (5 milj.).

Konsernin liikevoitto oli 536 miljoonaa euroa (534 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastotappiot, jotka olivat 28 miljoonaa euroa (voitot 211 milj.), sekä avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat 105 miljoonaa euroa (-131 milj.) ja liittyivät lähinnä varastojen suojaukseen. Tulos ennen veroja oli 477 miljoonaa euroa (484 milj.), ja kauden voitto oli 402 miljoonaa euroa (428 milj.). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 1,24 euroa (1,41), ja osakekohtainen tulos oli 1,56 euroa (1,67).

	4-6/17	4-6/16	1-3/17	1-6/17	1-6/16	2016
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	236	282	204	439	457	983
- varastovoitot/-tappiot	-70	163	42	-28	211	280
- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	82	-155	24	105	-131	-118
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	3	3	3	11	23
- vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
- muut oikaisut	17	-13	-1	16	-13	-13
LIIKEVOITTO	264	280	271	536	534	1 155

Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), milj. euroa

	4-6	1-6
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2016	282	457
Myyntimäärät	46	60
Viitemarginaali	31	66
Lisämarginaali	-103	-118
Valuuttakurssit	12	24
Kiinteät kustannukset	-10	-20
Muut	-22	-30
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	236	439

Eroanalyysi segmenteittäin (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), milj. euroa

	4-6	1-6
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2016	282	457
Öljytuotteet	-27	13
Uusiutuvat tuotteet	-18	-18
Marketing & Services	-4	-14
Muut, sis. eliminoinnit	3	2
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	236	439

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 %. Kesäkuun lopussa edellisten 12 kuukauden ajalta laskettu ROACE pysyi tavoitetason yläpuolella, ja velan osuus kokonaispääomasta oli edelleen tavoitetasoa matalampi.

	30.6. 2017	30.6. 2016	31.12. 2016
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)*, %	16,2	19,1	16,9
Velan osuus kokonaispääomasta, %	19,6	25,2	15,4

* Viimeiset 12 kuukautta.

Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta vuoden 2017 kuuden ensimmäisen kuukauden aikana oli 260 miljoonaa euroa (593 milj.). Ero johtui pääasiassa vuosia 2015 ja 2016 koskeneista Blender's Tax Credit -maksuista, jotka saatiin vuoden 2016 ensimmäisellä puoliskolla. Kasvaneet rahoituskulut sisälsivät myös toisella neljänneksellä tehtyyn joukkovelkakirjalainojen osittaiseen takaisinostoon liittyviä kertaluonteisia kuluja. Rahavirta ennen rahoituseriä oli 58 miljoonaa euroa (420 milj.). Konsernin käyttöpääoman kiertonopeus oli 29,3 päivää (27,4 päivää) liukuvalla 12 kuukauden jaksolla toisen neljänneksen lopussa.

	4-6/17	4-6/16	1-3/17	1-6/17	1-6/16	2016
Käyttökate (EBITDA)	357	372	361	717	714	1 521
Omaisuuksien myyntivoitot/-tappiot	0	-5	-3	-3	-14	-28
Muut oikaisut	-81	156	-22	-103	141	121
Käyttöpääoman muutos	59	-50	-227	-168	-187	-229
Rahoituskulut, netto	-68	18	-52	-120	-23	-56
Maksetut verot	-50	-16	-13	-63	-37	-137
Liiketoiminnan nettorahavirta	216	476	44	260	593	1 193
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-108	-138	-99	-207	-209	-407
Muut investoinnit	-26	8	30	4	35	49
Vapaa rahavirta (rahavirta ennen rahoitusta)	82	346	-25	58	420	834

Rahavirtavaikutteiset investoinnit olivat tammi-kesäkuussa yhteensä 207 miljoonaa euroa (209 milj.). Kunnossapitoinvestoinnit olivat 76 miljoonaa euroa (80 milj.), ja tuottavuusinvestoinnit ja strategiset investoinnit olivat 130 miljoonaa euroa (129 milj.). Öljytuotteiden investoinnit olivat 117 miljoonaa euroa (134 milj.), ja segmentin suurimmat yksittäiset projektit olivat Porvoossa rakenteilla oleva SDA-yksikkö eli syötön esikäsitteily-yksikkö ja Naantalien yksikön rakennemuutokset. Uusiutuvien tuotteiden investoinnit olivat 46 miljoonaa euroa (54 milj.), ja ne liittyivät lähinnä Rotterdamin jalostamon biopropani-investointiin. Marketing & Services -segmentin yhteensä 22 miljoonan euron (8 milj.) investoinnit liittyivät lähinnä asemaverkostoon. Muut-segmentin investoinnit olivat 21 miljoonaa euroa (12 milj.) ja liittyivät pääasiassa tietotekniikka- ja liiketoimintainfrastruktuurin päivityksiin.

Konsernin korolliset nettovelat olivat 947 miljoonaa euroa kesäkuun lopussa (683 milj. vuoden 2016 lopussa). Nettorahoituskulut olivat tammi-kesäkuussa 59 miljoonaa euroa (50 milj.). Yhtiö laski kesäkuussa liikkeeseen 400 miljoonan euron, seitsemän vuoden joukkovelkakirjalainan, jonka kiinteä korko on 1,5 %. Liikkeeseenlaskusta saadut varat käytettiin olemassa olevien vuonna 2019 erääntyvän 400 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan ja vuonna 2022 erääntyvän 500 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan osittaiseen takaisinostoon yhteensä 431 miljoonalla eurolla. Luottojen keskikorko kesäkuun lopussa oli 3,1 % (3,5 %) ja luottojen erääntymisaika oli keskimäärin 5,0 vuotta (3,4). Korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökateen suhde oli 0,7 (0,8) edellisten 12 kuukauden ajalta laskettuna toisen neljänneksen lopussa.

Velan osuus kokonaispääomasta oli 19,6 % (31.12.2016: 15,4 %), ja velkaantumisaste oli 24,3 % (31.12.2016: 18,2 %). Konsernin tase on vahva, joka mahdollistaa jatkossakin kasvustrategiamme toteuttamisen sekä hyvän osingonmaksukyvyyn.

Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat kesäkuun lopussa 1 872 miljoonaa euroa (31.12.2016: 2 438 milj.). Konserniyhtiöiden lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja.

Suojauspolitiikkansa mukaisesti Neste suojaa suuren osan seuraavien 12 kuukauden ennustetusta nettovaluuttavirrastaan. Suojausinstrumentteina on käytetty pääasiassa valuuttatermiinejä ja -optioita. Tärkein suojattava valuutta on Yhdysvaltain dollari. Kesäkuun lopussa konsernin 12 seuraavan kuukauden valuuttasuojausaste oli yli 50 %.

Yhdysvaltain dollarin vaihtokurssit

	4-6/17	4-6/16	1-3/17	1-6/17	1-6/16	2016
EUR/USD-valuuttakurssi	1,10	1,13	1,06	1,08	1,12	1,11
EUR/USD, efektiivinen valuuttakurssi*	1,10	1,12	1,10	1,10	1,11	1,11

* Efektiivinen valuuttakurssi sisältää valuuttasuojauksen vaikutuksen.

Segmenttikatsaukset

Nesteen liiketoiminnot on jaettu neljään raportointisegmenttiin: Öljytuotteet, Uusiutuvat tuotteet, Marketing & Services ja Muut.

Öljytuotteet

Keskeiset tunnusluvut

	4-6/17	4-6/16	1-3/17	1-6/17	1-6/16	2016
Liikevaihto, MEUR	2 080	1 916	2 009	4 089	3 275	7 395
Käyttökate (EBITDA), MEUR	182	272	234	416	420	780
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	174	203	177	352	342	670
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	122	149	126	248	235	453
Liikevoitto, MEUR	130	218	182	312	312	563
Sidottu pääoma, MEUR	2 597	2 451	2 629	2 597	2 451	2 424
Sidotun pääoman tuotto, %	22,4	17,5	26,2	22,4	17,5	23,2
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	18,6	20,4	19,8	18,6	20,4	18,7

* Viimeiset 12 kuukautta.

Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), milj. euroa

	4-6	1-6
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2016	149	235
Myyntimäärät	0	10
Viitemarginaali	2	3
Lisämarginaali	-15	6
Valuuttakurssit	7	14
Kiinteät kustannukset	-15	-17
Muut	-6	-2
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	122	248

Tärkeimmät markkinatekijät

	4-6/17	4-6/16	1-3/17	1-6/17	1-6/16	2016
Nesteen viitejalostusmarginaali, USD/bbl	5,68	5,59	4,92	5,30	5,23	4,88
Lisämarginaali, USD/bbl	4,99	5,60	6,08	5,52	5,63	5,50
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	10,67	11,19	11,00	10,82	10,86	10,38
Urals-Brent-hintaero, USD/bbl	-1,55	-2,61	-2,12	-1,83	-2,67	-2,48
Urals-raakaöljyn osuus jalostamoiden kokonaissyötöstä, %	74	69	73	73	66	68

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 122 miljoonaa euroa (149 milj.). Jalostusmarkkinoita kuvaava keskimääräinen viitemarginaali oli hieman korkeampi kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla. Lisämarginaali 5,0 dollaria barreilta oli jonkin verran pienempi kuin 5,6 dollaria vuoden 2016 toisella neljänneksellä, joka oli operatiivisesti erinomainen ja jolloin myös venäläisen raakaöljyn hintaero Brentiin nähden oli suurempi. Matalammalla lisämarginaalilla oli 15 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin liikevoittoon. Myyntimäärät olivat käytännössä samalla tasolla kuin vuoden 2016 toisella neljänneksellä. Dollarin kurssin vahvistumisella oli 7 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Segmentin kiinteät kustannukset nousivat 15 miljoonalla eurolla edellisvuoteen verrattuna pääasiassa huoltotöiden lisääntymisen takia.

Venäläisen raakaöljyn käyttö kasvoi 74 %:iin (69 %) kokonaissyötöstä. Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 92 % (97 %). Käyttöasteessa näkyivät suunnittelemattomat yksiköiden kunnossapitotyöt toisen neljänneksen aikana. Naantalin yksikön keskimääräinen käyttöaste oli 63 % (71 %) tuotannon optimoinnin ja joidenkin prosessiyksiköiden kunnossapidon seurauksena. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 18,6 % (20,4 %) kesäkuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta.

Pohjanmeren Brent-raakaöljyn hinta vaihteli toisella neljänneksellä 45 dollarista 56 dollariin barreilta. OPEC-maiden ja muiden öljyntuottajamaiden välinen sopimus öljyntuotannon leikkauksista tuki raakaöljymarkkinoita. Yhdysvaltain öljynporauslaitteistojen lukumäärän kasvu ja öljyntuotannon elpyminen Libyassa ja Nigeriassa tasapainottivat OPECin raakaöljyn volyymivähennysten vaikutusta markkinoilla. Pohjanmeren Brent-raakaöljyn hinta oli yli 50 dollaria barreilta neljänneksen alkupuoliskolla, mutta hintaan kohdistui paineita jakson jälkipuoliskolla, ja se oli 47 dollaria barreilta toisen neljänneksen lopussa.

Venäläinen Russian Export Blend -raakaöljy (REB) oli toisella neljänneksellä keskimäärin 1,6 dollaria barreilta edullisempaa kuin Pohjanmeren Brent-raakaöljy. Hintaeroa kavensivat korkeat raskaan polttoöljyn marginaalit ja OPECin raskaampien raakaöljylaatujen tuotannon leikkaukset sekä Primorskin vientiterminaalin raakaöljyputkiston kunnossapitotyöt.

Nesteen viitemarginaali oli hyvällä tasolla toisella neljänneksellä, kun tuotemarginaaleja tukivat öljytuotteiden kysyntä, jalostamojen aktiivinen huoltokausi sekä kesän ajokauden alku Yhdysvalloissa. Toisaalta tuotteiden suhteellisen korkeat varastotasot rajoittivat marginaalien nousua. Dieselmarginaalit olivat korkeammat kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla, ja bensiinimarginaalit olivat vertailukauden tasolla. Bensiinimarginaalit olivat edelleen keskimäärin vahvimpia toisella neljänneksellä. Nesteen viitemarginaali oli keskimäärin 5,7 dollaria barreilta toisella neljänneksellä.

Öljytuotteiden kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 248 miljoonaa euroa (235 milj.). Ensimmäisellä vuosipuoliskolla sekä viitemarginaali että lisämarginaali olivat lähellä vertailukauden tasoa. Myyntimäärät kasvoivat noin 2 % ja niillä oli 10 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Lisäksi dollarin kurssin vahvistumisella oli 14 miljoonan euron positiivinen tulosvaikutus vuoden 2016 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna. Segmentin kiinteät kustannukset olivat kuuden ensimmäisen kuukauden aikana 17 miljoonaa euroa edellisvuotta korkeammat lähinnä lisääntyneiden kunnossapitotöiden takia.

Tuotanto	4-6/17	4-6/16	1-3/17	1-6/17	1-6/16	2016
Porvoon jalostamon tuotanto, 1 000 tonnia	3 004	3 073	2 997	6 001	5 972	11 718
Porvoon jalostamon käyttöaste, %	92	97	91	92	92	89
Naantalin jalostamon tuotanto, 1 000 tonnia	481	546	511	992	934	1 869
Naantalin jalostamon käyttöaste, %	63	71	70	67	66	62
Jalostamon tuotantokustannukset, USD/bbl	4,3	3,8	3,7	4,0	3,8	4,2
Bahrainin perusöljylaitoksen tuotanto (Nesteen osuus), 1 000 tonnia	46	50	51	98	97	159

Myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	4-6/17	%	4-6/16	%	1-3/17	%	1-6/17	%	1-6/16	%	2016	%
Keskitysleet*	1 701	47	1 783	48	1 501	46	3 203	46	3 177	47	6 590	46
Kevyet tisleet**	1 190	33	1 163	31	1 071	33	2 261	33	2 169	32	4 706	33
Raskas polttoöljy	395	11	364	10	389	12	784	11	799	12	1 594	11
Perusöljyt	116	3	128	3	109	3	225	3	247	4	461	3
Muut tuotteet	244	7	257	7	192	6	436	6	412	6	965	7
YHTEENSÄ	3 647	100	3 695	100	3 263	100	6 910	100	6 804	100	14 316	100

* Diesel, lentopetrol, lämmitysöljy

** Moottoribensiini, bensiniikomponentit, nestekaasu

Myynti omasta tuotannosta markkina-alueittain (1 000 tonnia)

	4-6/17	%	4-6/16	%	1-3/17	%	1-6/17	%	1-6/16	%	2016	%
Itämeren alue*	2 044	56	2 165	59	1 944	60	3 988	58	4 036	59	8 037	56
Muu Eurooppa	1 309	36	1 034	28	1 062	33	2 371	34	2 111	31	4 596	32
Pohjois-Amerikka	269	7	365	10	126	4	395	6	454	7	1 198	8
Muut alueet	25	1	131	4	131	4	156	2	204	3	485	3

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

Uusiutuvat tuotteet

Keskeiset tunnusluvut

	4-6/17	4-6/16	1-3/17	1-6/17	1-6/16	2016
Liikevaihto, MEUR	828	596	699	1 527	1 180	2 690
Käyttökate (EBITDA), MEUR	150	77	118	267	251	628
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	128	148	107	235	252	578
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	101	119	80	181	199	469
Liikevoitto, MEUR	122	48	91	213	198	518
Sidottu pääoma, MEUR	1 895	1 735	1 844	1 895	1 735	1 811
Sidotun pääoman tuotto, %	29,3	23,9	25,5	29,3	23,9	28,6
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	24,8	28,2	26,0	24,8	28,2	25,9

* Viimeiset 12 kuukautta.

Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), milj. euroa

	4-6	1-6
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2016	119	199
Myyntimäärät	46	50
Viitemarginaali	29	62
Lisämarginaali	-88	-123
Valuuttakurssit	5	9
Kiinteät kustannukset	-10	-15
Muut	0	-2
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	101	181

Tärkeimmät markkinatekijät

	4-6/17	4-6/16	1-3/17	1-6/17	1-6/16	2016
FAME-palmuöljy-hintaero*, USD/tonni	233	148	230	232	154	194
SME-palmuöljy-hintaero**, USD/tonni	232	204	181	206	165	222
Viitemarginaali, USD/tonni	278	232	271	275	228	268
Lisämarginaali***, USD/tonni	101	303	125	112	246	210
Vertailukelpoinen myyntikate, USD/tonni	270	405	286	277	344	348
Biomassapohjainen diesel (D4) RIN, USD/gallona	1,03	0,84	0,96	1,00	0,80	0,91
Kalifornian LCFS-päästöoikeudet, USD/tonni	75	113	92	84	119	101
Palmuöljyn hinta****, USD/tonni	587	645	662	625	626	634
Raakapalmuöljyn osuus raaka-aineista, %	18	6	28	23	15	19

* 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. CPO BMD 3rd + rahti 70 dollaria tonnilta ARA-alueelle

*** Perustuu tuotannon muuttuviin standardikustannuksiin: 130 USD/tonni vuonna 2016 ja 110 USD/tonni vuonna 2017

**** CPO BMD 3rd

Uusiutuvien tuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 101 miljoonaa euroa (119 milj.). Viitemarginaali oli 20 % korkeampi kuin vuoden 2016 toisella neljänneksellä. Viitemarginaalin kasvulla oli 29 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon edellisvuoteen verrattuna. Lisämarginaali oli matalampi kuin vertailukaudella. Lasku johtui pääasiassa Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotuksen päättymisestä,

korkeammista tuotantokustannuksista ja matalammista suojaustuloksista. Matalammalla lisämarginaalilla oli 88 miljoonan euron negatiivinen vaikutus edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Myyntimäärät kasvoivat ja ylsivät uuteen neljännesennätykseen: 674 000 tonnia. Ne olivat noin 39 % suuremmat kuin vuoden 2016 toisella neljänneksellä, jolloin Rotterdamin seisokki vaikutti myyntimääriin. Suuremmilla myyntimäärillä oli 46 miljoonan euron positiivinen vaikutus edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Noin 68 % (59 %) myyntimääristä meni Euroopan markkinoille toisella neljänneksellä ja 32 % (41 %) meni Pohjois-Amerikkaan. Loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin osuus nousi 22 %:iin toisella neljänneksellä. Uusiutuvan dieselin tuotanto saavutti neljänneksen aikana 96 % (71 %) keskimääräisen käyttöasteen. Raaka-ainejakauman optimointi jatkui, ja jätteiden ja tähteiden osuus raaka-ainesyötöstä oli keskimäärin 81 % (93 %). Segmentin kiinteät kustannukset olivat 10 miljoonaa euroa edellisvuotta korkeammat johtuen pääasiassa strategisista kasvuhankkeista. Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 24,8 % (28,2 %) kesäkuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Raakapalmuöljyn hinnan lasku jatkui huhtikuussa ja vaikutti kasviöljyjen hintoihin yleisesti. Sen jälkeen hintakehitys tasaantui loppuneljänneksen ajaksi, kun raakapalmuöljyn vienti elpyi nopeammin kuin sen tuotanto kasvoi. Soijaöljyn ja rypsiöljyn hintakehitys seurasi palmuöljyn hinnan kehitystä. Niiden hinnat pysyivät kuitenkin vahvempina, koska Yhdysvaltojen odotetaan kohdistavan polkumyynnin vastaisia toimia argentiinalaista soijapohjaista biodieseliä vastaan ja koska Euroopan rypsisadon säännökymät ovat huonot.

Perinteisen biodieselin markkinat ovat olleet heikot ja tuottajien katteet matalat Atlantin molemmilla puolilla. Euroopassa FAME-biodieselin markkinoilla oli ylitarjontaa, ja Yhdysvalloissa tuleviin biopolttoainevelvoitteisiin liittyvä epävarmuus vaikutti markkinoihin. Soijapohjaisen biodieselin markkinoiden heikkenemisestä huolimatta biomassapohjaisen dieselin D4 RIN (Renewable Identification Number) -hinnat alkoivat elpyä vuoden 2017 kasvavan volyymivelvoitteen ja tähän mennessä matalan D4 RIN -kertymän seurauksena. Kalifornian Low Carbon Fuel Standard (LCFS) -päästöoikeuksien tonnihinnat laskivat vähitellen, kunnes nousivat takaisin 78 dollarin tasolle kesäkuun lopussa. LCFS-päästöoikeuksien hinnat heijastelivat markkinoiden likviditeettiä.

Uusiutuvien tuotteiden kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 181 miljoonaa euroa (199 milj.). Vuoden kuuden ensimmäisen kuukauden aikana keskimääräinen viitemarginaali oli edellisvuotta korkeampi ja sillä oli 62 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin liikevoittoon. Lisämarginaali oli matalampi kuin vertailukaudella. Lasku johtui pääasiassa Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotuksen päättymisestä, korkeammista tuotantokustannuksista ja matalammista suojaustuloksista. Matalammalla lisämarginaalilla oli 123 miljoonan euron negatiivinen vaikutus edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Suuremmilla myyntimäärillä oli 50 miljoonan euron positiivinen vaikutus edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Segmentin kiinteät kustannukset olivat 15 miljoonaa euroa edellisvuotta korkeammat pääasiassa strategisten kasvuhankkeiden seurauksena.

Tuotanto	4-6/17	4-6/16	1-3/17	1-6/17	1-6/16	2016
Neste MY uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	635	450	649	1 283	1 031	2 213
Muut tuotteet, 1 000 tonnia	43	37	49	92	86	182
Käyttöaste, %	96	71	99	97	83	88

Myynti

	4-6/17	4-6/16	1-3/17	1-6/17	1-6/16	2016
Neste MY uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	674	485	543	1 217	1 016	2 222
Euroopan osuus myyntimääristä, %	68	59	82	74	66	66
Pohjois-Amerikan osuus myyntimääristä, %	32	41	18	26	34	34

Marketing & Services
Keskeiset tunnusluvut

	4-6/17	4-6/16	1-3/17	1-6/17	1-6/16	2016
Liikevaihto, MEUR	952	886	948	1 900	1 662	3 552
Käyttökate (EBITDA), MEUR	25	28	18	43	55	111
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	25	28	17	43	55	112
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	19	23	11	31	45	90
Liikevoitto, MEUR	19	23	12	31	45	89
Sidottu pääoma, MEUR	204	192	212	204	192	196
Sidotun pääoman tuotto, %	37,2	44,4	40,6	37,2	44,4	47,3
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	37,2	46,9	40,6	37,2	46,9	47,5

* Viimeiset 12 kuukautta.

Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), milj. euroa

	4-6	1-6
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2016	23	45
Myyntimäärät	0	0
Yksikkökatteet	-3	-9
Valuuttakurssit	1	1
Kiinteät kustannukset	0	-2
Muut	-2	-5
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	19	31

Marketing & Services -segmentin vuoden 2017 toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 19 miljoonaa euroa (23 milj.). Myyntimäärät pysyivät edellisvuoden tasolla. Liikennepolttoaineiden kysyntä kasvaa kausiluonteisesti kesällä. Raskaan liikenteen määrän elpyminen jatkui Suomessa. Ensimmäiset 100 %:sen Neste MY uusiutuvan dieselin myyntisopimukset yritysten ja yhteisöjen kuljetuskalustojen käyttöön on vahvistettu Suomessa, ja tuotteen kysyntänäkymät ovat lupaavat. Kaikki keskeiset markkinat ovat edelleen kilpailtuja. Keskimääräiset yksikkökatteet nousivat ensimmäiseen neljännekseen verrattuna mutta eivät yltäneet edellisvuoden vastaavan jakson tasolle. Matalammilla yksikkökatteilla oli 3 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Ruflan vahvistumisella oli 1 miljoonan euron positiivinen tulosvaikutus vuoden 2016 toiseen neljännekseen verrattuna. Poistojen kasvu ja muiden tuottojen lasku heikensivät tulosta 2 miljoonalla eurolla edellisvuoteen verrattuna. Marketing & Services -segmentin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 37,2 % (46,9 %) kesäkuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Marketing & Services -segmentin kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 31 miljoonaa euroa (45 milj.). Myyntimäärät pysyivät ennallaan edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Keskimääräiset yksikkökatteet olivat selvästi matalammat etenkin Venäjällä ja Suomessa, ja niiden laskulla oli 9 miljoonan euron negatiivinen tulosvaikutus. Kiinteät kustannukset olivat 2 miljoonaa euroa korkeammat kuin tammi-kesäkuussa 2016. Poistojen kasvu ja muiden tuottojen lasku heikensivät tulosta 5 miljoonalla eurolla edellisvuoteen verrattuna.

Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

	4-6/17	4-6/16	1-3/17	1-6/17	1-6/16	2016
Bensiini, asemien myynti	279	285	246	525	535	1 112
Diesel, asemien myynti	433	423	417	850	826	1 695
Lämmitysöljy	136	133	147	283	287	620

Liikevaihto markkina-alueittain, milj. euroa

	4-6/17	4-6/16	1-3/17	1-6/17	1-6/16	2016
Suomi	679	624	691	1 370	1 192	2 497
Luoteis-Venäjä	76	62	69	145	113	248
Baltian maat	195	200	187	382	356	777

Muut

Keskeiset tunnusluvut

	4-6/17	4-6/16	1-3/17	1-6/17	1-6/16	2016
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-6	-8	-17	-23	-19	-23
Liikevoitto, MEUR	-6	-8	-17	-23	-19	-11

Muut-segmentti sisältää suunnittelu- ja teknologiaratkaisuyritys Neste Jacobsin, josta Neste omistaa 60 prosenttia ja Jacobs Engineering 40 prosenttia, Nesteen ja Petróleos de Venezuelan puoliksi omistaman yhteisyrityksen Nynasin sekä konsernin yhteiset kustannukset. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli toisella neljänneksellä -6 miljoonaa euroa (-8 milj.), josta Nynasin osuus oli -1 miljoonaa euroa (5 milj.) Nynasin operatiivinen tulos kuitenkin parani verrattuna edellisvuoden vastaavaan jaksoon, johon sisältyi korvaus keskeytyneestä prosessointisopimuksesta.

Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto kuudelta kuukaudelta oli -23 miljoonaa euroa (-19 milj.), josta Nynasin osuus oli -8 miljoonaa euroa (5 milj.)

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Nesteen osakkeilla käydään kauppaa Nasdaq Helsinki Oy:ssä. Neljänneksen viimeinen noteeraus oli 34,49 euroa, joka oli 5,7 % pienempi kuin ensimmäisen neljänneksen lopussa. Osakekurssi oli neljänneksen aikana

korkeimmillaan 38,65 euroa ja alimmillaan 34,44 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 8,8 miljardia euroa 30.6.2017. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 0,65 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,3 %:a osakkeiden kokonaismäärästä.

Nesteen kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli kesäkuun 2017 lopussa 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 256 403 686. Hallitus on varsinaisen yhtiökokouksen 1.4.2015 myöntämän valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 1 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Nesteellä oli hallussaan kesäkuun 2017 lopussa 613 545 yhtiön omaa osaketta, jotka oli hankittu tämän valtuutuksen nojalla. Hallituksella ei ole valtuutusta laskea liikkeelle vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Suomen valtio omisti kesäkuun 2017 lopussa 50,1 % (50,1 % ensimmäisen neljänneksen lopussa) osakkeista, ulkomaiset omistajat 30,6 % (30,1 %), suomalaiset instituutiot 9,8 % (10,1 %) ja suomalaiset kotitaloudet 9,5 % (9,7 %).

Henkilöstö

Nesteen palveluksessa oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla keskimäärin 5 204 työntekijää (4 963), joista 1 647 (1 570) työskenteli Suomen ulkopuolella. Kesäkuun 2017 lopussa yhtiöllä oli 5 526 työntekijää (5 194), joista 1 703 (1 562) työskenteli Suomen ulkopuolella.

Ympäristö, yhteiskuntavastuu ja hallinto (ESG)

Keskeiset tunnusluvut

	4-6/17	4-6/16	1-6/17	1-6/16	2016
TRIF*	2,5	1,5	2,6	2,6	2,8
PSER**	1,4	3,5	1,8	3,9	3,1
Kasvihuonekaasupäästöjen vähenemä, milj. tonnia***	1,9	1,4	3,8	3,1	6,7

* Kaikkien kirjattujen tapaturmien taajuus (Total Recordable Incident Frequency), tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti. Luku sisältää sekä Nesteen että yhtiölle työskentelevien urakoitsijoiden henkilöstön.

** Prosessiturvallisuuspoikkeamien taajuus (Process Safety Event Rate), tapausten määrä miljoonaa työtuntia kohti.

*** Nesteen uusiutuvalla dieselillä saavutettu kasvihuonekaasupäästöjen kumulatiivinen vähenemä raakaöljypohjaiseen dieseliin verrattuna. Laskentamenetelmä on EU:n uusiutuvan energian direktiivin (2009/28/EY) mukainen.

Nesteen työturvallisuus oli edellisvuoden tasolla mitattuna tapaturmien määrällä miljoonaa työtuntia kohti (TRIF-luku). Suurimpana haasteena on ollut urakoitsijaturvallisuus. Prosessiturvallisuuspoikkeamien taajuus eli PSER-luku pieneni edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Olemme käynnistäneet useita hankkeita varmistaaksemme, että saavutamme vuoden 2017 turvallisuustavoitteet. Työturvallisuuden pitkän aikavälin kehittämistoimet jatkuvat konserninlaajuisen Way Forward to Safety -ohjelman mukaisesti. Ohjelma keskittyy käyttäytymiseen, johtajuuteen, toiminnan jämykkyteen, prosessiturvallisuuteen ja urakoitsijaturvallisuuteen. Lisäksi toteutamme lyhyen aikavälin toimenpiteitä, jotka painottuvat tapahtumista oppimiseen, sovittujen toimenpiteiden tehokkuuteen, ennakoivien mittarien käyttöön turvallisuuden jatkuvassa parantamisessa ja parempaan riskienhallintaan myös rutiinivyöryssä.

Neste valmistaa uusiutuvia tuotteita, joiden avulla asiakkaamme voivat vähentää kasvihuonepäästöjään. Tavoitteemme tälle päästövähennykselle on 7 miljoonaa tonnia vuonna 2017. Olemme saavuttaneet 55 % tästä tavoitteesta ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Nesteen toiminnasta aiheutuneet päästöt ympäristöön olivat vuoden 2017 toisella neljänneksellä olennaisilta osin määräysten mukaiset kaikilla tuotantolaitoksilla. Luparajat ylittyivät neljänneksen aikana viisi kertaa. Tapaukset

olivat luonteeltaan vähäisiä ja niillä oli vain pieni vaikutus ympäristöön. Nesteen jalostamoilla ja muilla tuotantolaitoksilla ei tapahtunut vakavia, korvausvastuuseen johtaneita ympäristövahinkoja.

Lisätietoja aiheesta on [Nesteen verkkosivustolla](#).

Tärkeimmät tapahtumat toisella neljänneksellä

Neste ilmoitti 20.4.2017 aloittavansa huippulaatuisen Neste Pro Dieselin jakelun asemaverkostossaan Virossa. Jakelu aloitettiin neljällä asemalla, ja sitä laajennettiin toukokuussa yhteensä 20 asemalle.

Neste ilmoitti 31.5.2017 laskevansa liikkeelle 400 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan. Seitsemän vuoden lainan kiinteä korko on 1,5 %. Joukkovelkakirjalainaa merkitsi 136 sijoittajaa. Liikkeeseenlaskusta saadut varat käytettiin olemassa olevien vuonna 2019 erääntyvän 400 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan ja vuonna 2022 erääntyvän 500 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan osittaiseen takaisinostoon. Pääjärjestäjinä transaktiossa toimivat BNP Paribas, ING Bank N.V. ja Nordea Bank AB (publ).

Neste ilmoitti 13.6.2017 Porvoon ottavan ensimmäisenä suomalaiskaupunkina 100 %:sesti jätteistä ja tähteistä valmistetun Neste MY uusiutuvan dieselin käyttöön koko dieselkalustossaan tämän vuoden aikana.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Neste ilmoitti 6.7.2017 Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA) julkaisseen ehdotuksensa vuoden 2018 uusiutuvien polttoaineiden velvoitteista uusiutuvien polttoaineiden standardin (RFS) mukaisesti. Lopullinen päätös nostaa kehittyneiden biopolttoaineiden vuoden 2018 velvoitetta 2,0 miljardista gallonasta 2,1 miljardiin gallonaan biomassapohjaisen dieselin kategoriassa. Lisäksi EPA ehdotti, että biomassapohjaisen dieselin velvoite vuonna 2019 pidettäisiin samalla tasolla kuin vuonna 2018. EPA:n odotetaan viimeistelevän velvoitteet kaikille biopolttoainekategorioille myöhemmin tänä vuonna.

Neste ilmoitti 19.7.2017 olevansa tyytyväinen Kalifornian sitoutumiseen ilmastopäästöjen vähentämiseen. Kalifornian lainsäätäjät päättivät 17.7.2017 jatkaa osavaltion päästökauppaohjelmaa vuoteen 2030 vahvistaakseen osavaltion sitoutumista kasvihuonekaasupäästöjen vähentämiseen. Lainsäätäjät vahvistivat myös osavaltion Low Carbon Fuel Standard -ohjelman jatkumisen ennallaan. Ohjelman tavoitteena on vähentää liikennepolttoaineiden hiili-intensiteettiä, ja se täydentää Kalifornian ilmastostrategiaa.

Mahdolliset riskit

Nesteen lyhyen aikavälin riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2017 ensimmäisen neljänneksen lopun jälkeen.

Keskeisiä Nesteen 12 seuraavan kuukauden tulokseen vaikuttavia markkinariskejä ovat globaalien öljymarkkinoiden nopeat muutokset, Öljytuotteiden tai Uusiutuvien tuotteiden raaka-aine- ja tuotehintojen yllättävät muutokset, Yhdysvaltain dollarin heikkeneminen euroon nähden sekä negatiiviset muutokset nykyiseen biopolttoaineita koskevaan lainsäädäntöön päämarkkina-alueillamme. Nesteen jalostamoiden suunnitelluilla tai suunnittelemattomilla seisokeilla olisi negatiivinen vaikutus Nesteen 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.

Maailman raakaöljyvarastojen odotetaan pysyvän korkealla tasolla näköpiirissä olevassa tulevaisuudessa OPECin tuotantoleikkauksista huolimatta, koska raakaöljyn tarjonnan ja kysynnän odotetaan pysyvän melko hyvin tasapainossa. Tunnustettujen asiantuntijoiden arviot öljyn maailmanlaajuisen kysynnän kasvusta vuonna 2017 vaihtelevat ja ovat 1,3–1,6 miljoonaa barreilia päivässä. Jalostuskapasiteetin odotetun kasvun valossa globaali öljytuotteiden kysyntä ja tarjonta vaikuttavat olevan suhteellisen hyvin tasapainossa.

Kasviöljyjen hintaerojen odotetaan vaihtelevan satonäkymien, sääilmiöiden ja eri raaka-aineiden kysynnän mukaan. Markkinoiden vaihtelujen odotetaan jatkuvan raaka-aineiden hintojen osalta ja vaikuttavan Uusiutuvat tuotteet -segmentin kannattavuuteen.

Neste odottaa Öljytuotteiden viitejalostusmarginaalin vuonna 2017 olevan keskimäärin samalla tasolla kuin vuonna 2016. Porvoon jalostamon käyttöasteen odotetaan olevan korkea ja suunnitelmissa on vain tavanomaisia yksiköiden kunnossapitotöitä, mukaan lukien neljä viikkoa kestävä koksipoisto tuotantolinja 4:llä lokakuusta alkaen. Uusi syötön esikäsitteily-yksikkö (SDA) Porvoossa parantaa tuotesaantoa ja raakaöljysyötön joustavuutta. SDA-yksikön käynnistys eteni toisella neljänneksellä ja sen odotetaan saavuttavan korkean käyttöasteen vuoden toisella puoliskolla. Naantalin yksikön suunniteltu kahden kuukauden suurseisokki alkaa elokuussa. Nesteen tavoitteena on vähintään 5,5 dollarin keskimääräinen lisämarginaali barrelilta sen jälkeen, kun käynnissä olevat strategiset investoinnit Porvoossa ja Naantalissa on saatu päätökseen.

Uusiutuvien tuotteiden viitemarginaalin odotetaan olevan vuoden 2016 keskimääräistä tasoa korkeampi vuonna 2017. Neste jatkaa myyntikatteen optimointia kohdistamalla myyntiä päämarkkinoiden välillä, ja tavoittelee korkeampaa lisämarginaalia. Loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin myyntimäärien odotetaan kasvavan 15 %:sta vuonna 2016 lähes 25 %:iin kokonaisymyynnistä vuonna 2017. Kasviöljymarkkinoiden odotetaan pysyvän vaihtelevina, ja tavoitteenamme on lisätä heikompilaatuisen jäte- ja tähderaaka-aineiden käyttöä entisestään. Uusiutuvan dieselin tuotantolaitosten käyttöasteiden arvioidaan pysyvän korkeina. Heinäkuussa saatiin hyviä, selkeyttäviä uutisia Yhdysvaltojen sääntely-ympäristöstä. Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA) vahvisti biomassapohjaisen dieselin vuoden 2018 velvoitteeksi 2,1 miljardia galloniaa, mikä tarkoittaa 5 prosentin kasvua edellisvuoteen verrattuna. EPA ehdottaa samansuuruisia velvoitteita vuodelle 2019. Kalifornian lainsäätäjät päättivät pidentää osavaltion päästökauppaohjelmaa ja jatkaa Low Carbon Fuel Standard -ohjelmaa. Neste arvioi parhaillaan mahdollisuuksia investoida uusiutuvien polttoaineiden tuotantokapasiteettiin. Harkinnassa on vaihtoehtoja Yhdysvalloissa ja Singaporessa.

Marketing & Services -segmentin myyntimäärien ja yksikkökatteiden odotetaan noudattavan edellisvuosien kausiluonteisuutta.

Strategiamme toteuttaminen etenee hyvin. Keskitymme jatkossakin asiakkaisiimme ja kasvuhankkeisiimme ja saamme jo aiemmin ilmoittamamme strategiset investoinnit päätökseen vuonna 2017. Tämän vuoksi uskomme, että vuodesta 2017 tulee Nesteelle jälleen menestyksenkäs.

Vuoden 2017 kolmannen neljänneksen tulospöytäkirja

Neste julkistaa vuoden 2017 kolmannen neljänneksen tuloksensa 26.10.2017 noin kello 9.00.

Espoo, 2.8.2017

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

Puhelinkonferenssi

Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään 3.8.2017 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla seuraaviin numeroihin: Suomi +358 (0)9 6937 9590, muu Eurooppa +44 (0)20 7136 2051, Yhdysvallat +1 718 354 1359, osallistumiskoodi 2353832. Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 10.8.2017 asti numerossa +358 (0)9 2310 1650 (osallistumiskoodi 2353832).

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 poiketa merkittävästi tulevaisuudennäkymiä koskevissa lausunnoissa esitetystä tai vihjatuista tuloksista. Kaikki tässä katsauksessa tulevaisuudennäkymistä esitetyt lausunnot perustuvat Nesteen johdon tämänhetkiseen 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.

NESTE KONSERNI
TAMMI - KESÄKUU 2017
Puolivuosikatsaus on tiintarkastamaton

TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Liite	4-6/2017	4-6/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
Liikevaihto							
Liiketoiminnan muut tuotot	3	3 280	2 927	6 351	5 234	11 689	12 806
Osuus yhteisyritysten tuloksesta		4	17	12	36	71	47
Materiaalit ja palvelut		-1	6	-7	7	14	0
Henkilöstökulut		-2 734	-2 396	-5 258	-4 202	-9 519	-10 575
Poistot ja arvonalentumiset		-94	-93	-186	-176	-349	-358
Liiketoiminnan muut kulut	3	-92	-92	-181	-179	-366	-368
Liikevoitto		264	280	536	534	1 155	1 156
Rahoitustuotot ja -kulut							
Rahoitustuotot		1	2	2	2	4	4
Rahoituskulut		-43	-17	-54	-34	-67	-86
Kurs sierot ja käypien arvojen muutokset		18	-10	-7	-18	-17	-6
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-24	-26	-59	-50	-79	-88
Voitto ennen veroja		240	254	477	484	1 075	1 068
Tuloverot		-40	-40	-75	-56	-133	-152
Kauden voitto		200	214	402	428	943	917
Kauden voiton jakautuminen:							
Emoyhtiön omistajille		199	213	399	426	939	913
Määräysvallattomille omistajille		1	1	2	2	4	4
		200	214	402	428	943	917

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

Laimentamaton osakekohtainen tulos	0,78	0,83	1,56	1,67	3,67	3,57
Laimennettu osakekohtainen tulos	0,78	0,83	1,56	1,67	3,66	3,56

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa	4-6/2017	4-6/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
Kauden voitto	200	214	402	428	943	917
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:						
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi						
Etuspohjaisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostaminen	2	-3	2	-9	-21	-9
Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi						
Muuntoerot	-12	1	-7	3	6	-4
Rahavirran suojaukset						
kirjattu omaan pääomaan	50	-11	57	13	-20	24
siirretty tuloslaskelmaan	-1	1	12	5	6	13
Nettosijoitusten suojaukset	0	0	0	0	0	0
Myyävissä olevien rahoitusvarojen arvomuutos	0	10	0	10	0	-10
Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltyjen sijoituskohteiden osuus muista laajan tuloksen eristä	5	-6	10	1	-9	-1
Yhteensä	42	-5	72	33	-17	23
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	44	-8	75	23	-38	14
Kauden laaja tulos yhteensä	244	206	476	451	905	930
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:						
Emoyhtiön omistajille	243	205	474	449	902	927
Määräysvallattomille omistajille	1	1	2	2	4	4
	244	206	476	451	905	930

KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016		
VARAT						
Pitkäaikaiset varat						
Aineettomat hyödykkeet	5	93	75	87		
Aineelliset hyödykkeet	5	3 767	3 724	3 747		
Osuudet yhteisyrityksissä		217	222	216		
Pitkäaikaiset saamiset		54	56	55		
Laskennalliset verosaamiset		36	36	39		
Johdannaispimukset	7	5	10	9		
Myytäviksi olevat rahoitusvarat		5	17	5		
Pitkäaikaiset varat yhteensä		4 176	4 141	4 157		
Lyhytaikaiset varat						
Vaihto-omaisuus		1 567	1 374	1 416		
Myyntisaamiset ja muut saamiset		976	866	1 034		
Johdannaispimukset	7	137	35	48		
Rahat ja pankkisaamiset		222	679	788		
Lyhytaikaiset varat yhteensä		2 901	2 953	3 285		
Varat yhteensä		7 077	7 094	7 443		
OMA PÄÄOMA						
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						
Osakepääoma		40	40	40		
Muu oma pääoma	2	3 835	3 240	3 693		
Yhteensä		3 875	3 280	3 733		
Määräysvallattomien omistajien osuus						
Oma pääoma yhteensä		3 898	3 300	3 755		
VELAT						
Pitkäaikaiset velat						
Korolliset velat		1 021	1 125	1 117		
Laskennalliset verovelat		246	260	246		
Varaukset		55	41	53		
Eläkeveloitteet		131	124	136		
Johdannaispimukset	7	2	8	2		
Muut pitkäaikaiset velat		13	10	11		
Pitkäaikaiset velat yhteensä		1 468	1 568	1 565		
Lyhytaikaiset velat						
Korolliset velat		148	665	354		
Verovelat		55	58	40		
Johdannaispimukset	7	37	109	164		
Ostovelat ja muut velat		1 471	1 392	1 565		
Lyhytaikaiset velat yhteensä		1 711	2 225	2 123		
Velat yhteensä		3 179	3 794	3 688		
Oma pääoma ja velat yhteensä		7 077	7 094	7 443		
LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA						
milj. euroa		4-6/2017	4-6/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Liiketoiminnan rahavirta						
Voitto ennen veroja		240	254	477	484	1 075
Oikaisut, yhteensä		35	270	135	356	538
Käytöpääoman muutos		59	-50	-168	-187	-229
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä		334	474	443	653	1 385
Rahoituskulut, netto		-68	18	-120	-23	-56
Maksetut verot		-50	-16	-63	-37	-137
Liiketoiminnan nettorahavirta		216	476	260	593	1 193
Investointien rahavirta						
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin		-108	-138	-207	-209	-407
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit		0	25	4	39	40
Muiden pitkäaikaisien saamisten muutos ja myytävissä olevat rahoitusvarat		-26	-17	0	-4	9
Investointien rahavirta		-134	-130	-203	-173	-359
Rahavirta ennen rahoituseriä		82	346	58	420	834
Rahoituksen rahavirta						
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät		-36	-7	-288	-82	-387
Osingonjako emoyhtiön omistajille		-332	-256	-332	-256	-256
Osingonjako määräysvallattomille omistajille		-2	0	-2	0	-1
Rahoituksen rahavirta		-370	-262	-623	-338	-644
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)		-288	84	-565	82	191

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
			Omat osakkeet	Omat osakkeet							
Oma pääoma 1.1.2016	40	20	1	-12	-39	-54	-59	3 186	3 084	20	3 104
Kauden voitto								426	426	2	428
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					30	-9	3		23		23
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	30	-9	3	426	449	2	451
Osingorjako								-256	-256	-1	-257
Osakeperusteinen palkitseminen				3	2			-3	2		2
Siirto kertyneistä voittovaroista		1						-1	0		0
Oma pääoma 30.6.2016	40	20	4	-10	-9	-63	-56	3 353	3 280	21	3 300

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
			Omat osakkeet	Omat osakkeet							
Oma pääoma 1.1.2016	40	20	1	-12	-39	-54	-59	3 186	3 084	20	3 104
Kauden voitto								939	939	4	943
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					-23	-21	6		-38		-38
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	-23	-21	6	939	902	4	905
Osingorjako								-256	-256	-1	-257
Osakeperusteinen palkitseminen				3	2			-2	3		3
Siirto kertyneistä voittovaroista		1						-1	0		0
Oma pääoma 31.12.2016	40	20	4	-10	-62	-75	-52	3 867	3 733	22	3 755

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
			Omat osakkeet	Omat osakkeet							
Oma pääoma 1.1.2017	40	20	4	-10	-62	-75	-52	3 867	3 733	22	3 755
Kauden voitto								399	399	2	402
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					80	2	-7		75		75
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	80	2	-7	399	474	2	476
Osingorjako								-332	-332	-2	-334
Osakeperusteinen palkitseminen				2	1			-2	1		1
Siirto kertyneistä voittovaroista		-1						1	0		0
Oma pääoma 30.6.2017	40	20	7	-9	18	-72	-60	3 933	3 875	23	3 898

KEY FIGURES

	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016	Viim. 12 kk
Käyttökate (EBITDA), milj. euroa	717	714	1 521	1 524
Ventailukelpoinen käyttökate (EBITDA), milj. euroa	621	636	1 349	1 333
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	5 067	5 090	5 226	5 067
Korollinen nettovelka, milj. euroa	947	1 111	683	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	220	189	422	453
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	16,2	19,1	16,9	16,2
Oman pääoman tuotto, %	24,8	25,3	28,1	24,8
Oma pääoma/osake, euroa	15,15	12,82	14,60	-
Rahavirta/osake, euroa	1,02	2,32	4,67	3,36
Tulos/osake (EPS), euroa	1,56	1,67	3,67	3,57
Ventailukelpoinen tulos/osake (EPS), euroa	1,24	1,41	3,10	2,94
Ventailukelpoinen tilikauden voitto	318	360	793	751
Omavaraisuusaste, %	55,3	46,9	50,6	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	19,6	25,2	15,4	-
Veikaantumisaste (gearing), %	24,3	33,7	18,2	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 760 687	255 676 929	255 696 935	255 738 721
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 790 141	255 717 112	255 717 112	255 790 141
Henkilöstö keskimäärin	5 204	4 963	5 013	-

KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT
1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin osavuosikatsaus on laadittu EU:ssa käytönotettua (IAS 34) Osavuosikatsaukset -standardia noudattaen. Osavuosikatsausta tulee lukea yhdessä vuoden 2016 konsernitilinpäätöksen kanssa. Laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuosittain päätöksen 2016 periaatteiden kanssa. Osavuosikatsauksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Vaikka arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöksen laatimishetkellä, on mahdollista, että toteavat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvioista. Taulukoiden luvut ovat tarkkoja arvoja, ja tästä johtuen yksittäisistä luvuista lasketut summat saattavat poiketa esitetystä summasta.

Uusilla IFRS ja IFRIC muutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen, taseeseen tai liitetietoihin, eikä konserni ole ottanut käyttöön uusia standardeja 1.1.2017 alkaen.

2. OMAT OSAKKEET

Neste Oyj on luovuttanut 15.3.2017 yhteensä 73 029 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta vastikkeetta osakepalkkiojärjestelmään 2013 kuuluville avainhenkilöille osakepalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksutomalla osakeannilla perustuu Neste Oyj:n yhtiökokouksen 1.4.2015 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Ohjelmassa palkkionsaajina on 79 yhtiön johtoon ja henkilöstöön kuuluvaa henkilöä. Luovutuksen jälkeen yhtiön hallussa on 613 545 omaa osaketta.

3. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

Nesteen liiketoiminnot on jaettu neljään raportointisegmenttiin, jotka ovat Öljytuotteet, Uusiutuvat tuotteet, Marketing & Services sekä Muut-segmentti. Muut-segmentti sisältää suunnittelu- ja teknologiaratkaisuyritys Neste Jacobsin, josta Neste omistaa 60 prosenttia ja Jacobs Engineering 40 prosenttia, Nesteen ja Petróleos de Venezuela puoleksi omistaman yhteisyrityksen Nynasin sekä konsernin yhteiset kustannukset. Segmenttien suoritusta tarkastellaan säännöllisesti ylimmän operatiivisen päätöksentekijän, toimitusjohtajan, toimesta, suoritusten arvioimiseksi ja resurssien kohdistamiseksi.

LIKEVAIHTO

milj. euroa	4-6/2017	4-6/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	2 080	1 916	4 089	3 275	7 395	8 209
Uusiutuvat tuotteet	828	596	1 527	1 180	2 690	3 036
Marketing & Services	952	886	1 900	1 662	3 552	3 789
Muut	58	75	112	145	294	262
Eliminoinnit	-638	-546	-1 277	-1 028	-2 241	-2 491
Yhteensä	3 280	2 927	6 351	5 234	11 689	12 806

LIKEVOITTO

milj. euroa	4-6/2017	4-6/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	130	218	312	312	563	563
Uusiutuvat tuotteet	122	48	213	198	518	533
Marketing & Services	19	23	31	45	89	75
Muut	-6	-8	-23	-19	-11	-15
Eliminoinnit	0	-1	3	-3	-5	0
Yhteensä	264	280	536	534	1 155	1 156

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO

milj. euroa	4-6/2017	4-6/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	122	149	248	235	453	466
Uusiutuvat tuotteet	101	119	181	199	469	451
Marketing & Services	19	23	31	45	90	75
Muut	-6	-8	-23	-19	-23	-27
Eliminoinnit	0	-1	3	-3	-6	0
Yhteensä	236	282	439	457	983	965

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	4-6/2017	4-6/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	52	54	104	108	217	213
Uusiutuvat tuotteet	28	29	54	53	109	111
Marketing & Services	6	5	12	11	22	24
Muut	6	4	11	8	18	20
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	92	92	181	179	366	368

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	4-6/2017	4-6/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	71	66	126	109	249	266
Uusiutuvat tuotteet	24	38	52	57	104	99
Marketing & Services	13	7	20	9	31	42
Muut	14	8	22	13	38	46
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	122	118	220	189	422	453

KOKONAISVARAT

milj. euroa	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Öljytuotteet	3 725	3 482	3 581
Uusiutuvat tuotteet	2 234	2 057	2 191
Marketing & Services	532	482	545
Muut	491	479	502
Kohdistamattomat varat	415	837	933
Eliminoinnit	-320	-243	-310
Yhteensä	7 077	7 094	7 443

SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Öljytuotteet	2 597	2 451	2 424
Uusiutuvat tuotteet	1 895	1 735	1 811
Marketing & Services	204	192	196
Muut	283	260	249
Eliminoinnit	-10	-10	-12
Yhteensä	4 968	4 628	4 667

KOKONAISVELAT			
milj. euroa	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Öljytuotteet	1 128	1 031	1 157
Uusiutuvat tuotteet	339	322	380
Marketing & Services	327	290	350
Muut	208	219	253
Kohdistamattomat velat	1 485	2 164	1 845
Eliminoinnit	-310	-233	-297
Yhteensä	3 179	3 794	3 688

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %			
	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Öljytuotteet	22,4	17,5	23,2
Uusiutuvat tuotteet	29,3	23,9	28,6
Marketing & Services	37,2	44,4	47,3

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %			
	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Öljytuotteet	18,6	20,4	18,7
Uusiutuvat tuotteet	24,8	28,2	25,9
Marketing & Services	37,2	46,9	47,5

SEGMENTTITIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

LIKEVAIHTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN						
milj. euroa	4-6/2017	1-3/2017	10-12/2016	7-9/2016	4-6/2016	1-3/2016
Öljytuotteet	2 080	2 009	2 159	1 961	1 916	1 359
Uusiutuvat tuotteet	828	699	870	640	596	584
Marketing & Services	952	948	964	925	886	776
Muut	58	55	77	73	75	70
Eliminoinnit	-638	-639	-649	-564	-546	-482
Yhteensä	3 280	3 071	3 421	3 034	2 927	2 306

LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN						
milj. euroa	4-6/2017	1-3/2017	10-12/2016	7-9/2016	4-6/2016	1-3/2016
Öljytuotteet	130	182	126	125	218	95
Uusiutuvat tuotteet	122	91	158	162	48	150
Marketing & Services	19	12	19	25	23	22
Muut	-6	-17	2	6	-8	-11
Eliminoinnit	0	3	-3	0	-1	-2
Yhteensä	264	271	302	319	280	254

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN						
milj. euroa	4-6/2017	1-3/2017	10-12/2016	7-9/2016	4-6/2016	1-3/2016
Öljytuotteet	122	126	98	120	149	86
Uusiutuvat tuotteet	101	80	146	124	119	80
Marketing & Services	19	11	19	25	23	22
Muut	-6	-17	2	-6	-8	-11
Eliminoinnit	0	3	-3	0	-1	-2
Yhteensä	236	204	262	264	282	175

POISTOT JA ARVONALENTUMISET VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN						
milj. euroa	4-6/2017	1-3/2017	10-12/2016	7-9/2016	4-6/2016	1-3/2016
Öljytuotteet	52	52	53	56	54	53
Uusiutuvat tuotteet	28	26	31	26	29	24
Marketing & Services	6	6	6	5	5	5
Muut	6	5	5	5	4	4
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	92	89	94	93	92	87

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN						
milj. euroa	4-6/2017	1-3/2017	10-12/2016	7-9/2016	4-6/2016	1-3/2016
Öljytuotteet	71	55	86	54	66	44
Uusiutuvat tuotteet	24	28	31	16	38	19
Marketing & Services	13	7	13	9	7	3
Muut	14	8	16	8	8	6
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	122	98	146	88	118	71

SIDOTTU PÄÄOMA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN						
milj. euroa	4-6/2017	1-3/2017	10-12/2016	7-9/2016	4-6/2016	1-3/2016
Öljytuotteet	2 597	2 629	2 424	2 443	2 451	2 484
Uusiutuvat tuotteet	1 895	1 844	1 811	1 803	1 735	1 828
Marketing & Services	204	212	196	208	192	164
Muut	283	257	249	249	260	7
Eliminoinnit	-10	-11	-12	-9	-10	-10
Yhteensä	4 968	4 930	4 667	4 693	4 628	4 474

4. TUNNUSLUKUIJEN TÄSMÄYTYSLASKELMAT IFRS-TILINPÄÄTÖKSEEN
VERTAILUKELPOISEN JA RAPORTOIDUN LIIKEVOITON TÄSMÄYTYSLASKELMAT
Konserni

milj. euroa	4-6/2017	4-6/2016	1-3/2017	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	236	282	204	439	457	983
varastovoitot/-tappiot	-70	163	42	-28	211	280
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	82	-155	24	105	-131	-118
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	3	3	3	11	23
yakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	17	-13	-1	16	-13	-13
LIIKEVOITTO (IFRS)	264	280	271	536	534	1 155

Öljytuotteet

milj. euroa	4-6/2017	4-6/2016	1-3/2017	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	122	149	126	248	235	453
varastovoitot/-tappiot	-37	139	29	-8	133	157
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	27	-74	26	53	-66	-57
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	3	3	3	11	11
yakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	17	0	-1	16	0	0
LIIKEVOITTO (IFRS)	130	218	182	312	312	563

Uusiutuvat tuotteet

milj. euroa	4-6/2017	4-6/2016	1-3/2017	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	101	119	80	181	199	469
varastovoitot/-tappiot	-34	24	13	-20	78	123
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	55	-81	-2	52	-65	-60
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
yakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	0	-13	0	0	-13	-13
LIIKEVOITTO (IFRS)	122	48	91	213	198	518

Marketing & Services

milj. euroa	4-6/2017	4-6/2016	1-3/2017	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	19	23	11	31	45	90
varastovoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	0	0	0	0	0	0
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
yakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	0	0	0	0
LIIKEVOITTO (IFRS)	19	23	12	31	45	89

Muut

milj. euroa	4-6/2017	4-6/2016	1-3/2017	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	-6	-8	-17	-23	-19	-23
varastovoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	0	0	0	0	0	0
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	12
yakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	0	0	0	0
LIIKEVOITTO (IFRS)	-6	-8	-17	-23	-19	-11

VERTAILUKELPOISEN LIIKEVOITON JA VERTAILUKELPOISEN TILIKAUDEN VOITON TÄSMÄYTYSLASKELMA

milj. euroa	4-6/2017	4-6/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	236	282	439	457	983
rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-24	-26	-59	-50	-79
tuloverot	-40	-40	-75	-56	-133
määräysvallattomien omistajien osuus	-1	-1	-2	-2	-4
verot vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä	4	0	14	12	26
VERTAILUKELPOINEN TILIKAUDEN VOITTO	175	214	318	360	793

KESKIMÄÄRÄISEN SUIJITETUN PÄÄOMAN TUOTON TÄSMÄYTYSLASKELMA, VEROJEN JÄLKEEN (ROACE), %

milj. euroa	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO, VIIM. 12 KK	965	1 089	983
rahoitustuotot	4	3	4
kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-6	-2	-17
tuloverot	-152	-96	-133
verot muista ROACE-tunnuslukuun vaikuttavista eristä	16	-45	16
Vertailukelpoinen tilikauden voitto verojen jälkeen	828	949	853
Sijoitettu pääoma keskimäärin	5 123	4 958	5 047
KESKIMÄÄRÄINEN SUIJITETUN PÄÄOMAN TUOTTO VEROJEN JÄLKEEN (ROACE), %	16,2	19,1	16,9

OMAVARAISUUSASTEEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

milj. euroa	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Oma pääoma	3 898	3 300	3 755
Varat yhteensä	7 077	7 094	7 443
Saadut ennakot	33	53	18
OMAVARAISUUSASTE, %	55,3	46,9	50,6

5. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKUKSET

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

miij. euroa	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Kirjanpitoarvo kauden alussa	3 833	3 816	3 816
Poistot ja arvonalentumiset	-181	-179	-366
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	220	189	422
Vähennykset	-9	-32	-49
Muutokset	-3	5	10
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	3 860	3 799	3 833

SITOUKUKSET AINEELLISTEN JA AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN OSTAMISEEN

miij. euroa	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	51	50	26
Yhteensä	51	50	26

6. KOROLLISET NETTOVELAT JA LIKVIDITEETTI

Korollinen nettovelka

miij. euroa	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Lyhytaikaiset korolliset velat	148	665	354
Pitkäaikaiset korolliset velat	1 021	1 125	1 117
Korolliset velat	1 169	1 790	1 471
Rahat ja parikkisaamiset ¹⁾	-222	-679	-788
Korollinen nettovelka	947	1 111	683

¹⁾ sisältää korollisia saamisia 60 miljoonaa euroa 30.6.2017

Yhtiö laski kesäkuussa liikkeeseen 400 miljoonan euron, seitsemän vuoden joukkovelkakirjalainan, jonka kiinteä korko on 1,5 %. Liikkeeseenlaskusta saadut varat käytettiin olemassa olevien vuonna 2019 erääntyvän 400 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan ja vuonna 2022 erääntyvän 500 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan osittaiseen takaisinostoon. Luottojen keskikorko kesäkuun lopussa oli 3,1 % (3,5 %) ja luottojen erääntymisaika oli keskimäärin 5,0 vuotta (3,4). Toisen neljänneksen kasvaneet rahoituskulut sisälsivät joukkovelkakirjalainojen osittaiseen takaisinostoon liittyviä kertaluonteisia kuluja.

Likviditeetti, käyttämättömät sitovat luottolimitit ja velkaohjelmat

miij. euroa	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Rahat ja parikkisaamiset	222	679	788
Käyttämättömät sitovat luottolimitit	1 650	1 650	1 650
Yhteensä	1 872	2 329	2 438
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 2016 konsernitilinpäätöksessä esitettyjen tietojen kanssa.

Korko- ja valuuttajohdannaiset milj. euroa	30.6.2017		30.6.2016		31.12.2016	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset						
Suojauslaskennan alaiset	124	1	600	10	350	6
Ilman suojauksia	26	1	0	0	0	0
Valuuttajohdannaiset						
Suojauslaskennan alaiset	1 668	34	1 205	1	1 730	-44
Ilman suojauksia	1 121	23	827	-9	1 132	-13

Hyödykejohdannaiset	30.6.2017			30.6.2016			31.12.2016		
	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 suojauksia	0	36	62	0	29	-55	0	27	-89
Ostosopimukset									
Suojauslaskennan alaiset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ilman suojauksia	2 531	19	-17	2 052	15	-20	2 381	18	-31

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin

Rahoitusvarojen ja -velkojen jakautuminen 30.6.2017:

Tase-erä	Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjatut rahoitusvarat/-velat			Lainat ja muut saamiset		Myytävässä olevat rahoitusvarat		Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat		Tase-erien kirjanpitoarvot	Käypä arvo
	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	rahoitusvarat/-velat	kirjattavat	Lainat ja muut saamiset	Myytävässä olevat rahoitusvarat	kirjattavat rahoitusvelat					
Pitkäaikaiset rahoitusvarat											
Pitkäaikaiset saamiset					54					54	
Johdannaisopimukset	2	3					5			5	5
Myytävässä olevat rahoitusvarat										5	5
Lyhytaikaiset rahoitusvarat											
Myyntisaamiset ja muut saamiset, poislukien ei-rahamääräiset varat				967						967	
Johdannaisopimukset	38	99								137	137
Rahat ja pankkisaamiset					222					222	
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin			40	102	1 242	5	0			1 388	1 388
Pitkäaikaiset rahoitusvelat											
Korolliset velat								1 021		1 021	1 046
Johdannaisopimukset	2	0								2	2
Muut pitkäaikaiset velat								13		13	
Lyhytaikaiset rahoitusvelat											
Korolliset velat								148		148	148
Johdannaisopimukset	4	33								37	37
Ostovelat ja muut velat, poislukien ei-rahamääräiset velat								1 471		1 471	
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin			6	33	0	0	0	2 653		2 691	2 717

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 muuta kuin tasolle 1 kuuluvia noteerattuja hintoja, jotka ovat havainnottavissa varoille tai veloille joko suoraan tai epäsuoraan

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	5	0	5
Pitkäaikaiset myytävissä olevat rahoitusvarat	0	0	5	5
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	22	115	0	137
Rahoitusvelat				
Pitkäaikaiset johdannaisopimukset	0	2	0	2
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	2	35	0	37

Vuoden 2017 ensimmäisen kuuden 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.

Pitkäaikaisten korollisten velkojen, jotka on kirjattu jaksotettuun hankintamenoön, käypä arvo on määritelty diskontatun kassavirran menetelmällä diskontaamalla 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 merkittävien 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 tytäryntysten kesken on eliminoitu konserniyhdistelyssä, eivätkä ne sisälly tämän liitetiedon lukuun. Muiden lähipiiriin kuuluvien kanssa tehdyt liiketoimet on eritelty alla olevassa taulukossa. Kaikki lähipiiriin kanssa tehdyt liiketoimet tapahtuvat markkinaehtoisesti.

Liiketoimet yhteisjärjestelyiden ja muun lähipiiriin kanssa	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	84	63	173
Tavaroiden ja palveluiden ostot	111	70	158
Saamiset	76	69	82
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0	0
Velat	10	6	10

9. VASTUUSITOUKUKSET

milj. euroa	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	17	17	17
Pantit	117	116	116
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	34	41	48
Yhteensä	169	174	182
Yhteisjärjestelyjen puolesta annetut			
Pantit	38	46	46
Takaukset	1	1	1
Yhteensä	39	47	47
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	1	2	2
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	0	0	0
Yhteensä	1	2	2
Yhteensä	209	223	230

milj. euroa	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Käyttöleasingvastuut			
Yhden vuoden kuluessa	58	68	79
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	71	81	80
Yli viiden vuoden kuluttua	74	80	78
Yhteensä	203	229	237

Konsernin käyttöleasingvastuut liittyvät pääosin laivojen aikarautaus sopimuksiin sekä maa-alue- ja toimistovuokriin.

Riita-asiat ja mahdolliset oikeusprosessit

Aiempien vuosien biopolttoaineiden jakeluvelvoitelainsäädäntöön liittyvien riita-asioiden käsittely on päätynyt Nesteelle suotuisasti vuonna 2017. Maaliskuussa 2017 korkein hallinto-oikeus päätti, että vuonna 2014 Nesteen maksama ja elokuussa 2015 Helsingin hallinto-oikeuden ratkaisun perusteella Tullin Nesteelle palauttama 44 miljoonan euron seuraamusmaksu oli perusteeton. Kesäkuussa 2017 Helsingin hallinto-oikeus päätti, että vuonna 2015 määrätty 17 miljoonan euron seuraamusmaksu oli niin ikään perusteeton ja Verohallinto on palauttanut seuraamusmaksun Nesteelle heinäkuussa 2017 eikä aio hakea muutosta päätökseen.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalennukset
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)	=	Vertailukelpoinen liikevoitto + poistot ja arvonalennukset
Vertailukelpoinen liikevoitto ¹⁾	=	Liikevoitto +/- varastovoitot/-tappiot +/- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset +/- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot - vakuutus- ja muut korvaukset +/- muut oikaisut
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	=	Varastovoitot/-tappiot, avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset, omaisuuden myyntivoitot/-tappiot, vakuutus- ja muut korvaukset ja muut oikaisut
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	=	Vertailukelpoinen liikevoitto - rahoitustuotot ja -kulut yhteensä - tuloverot - määräysvallattomien omistajien osuus - verot vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä
Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	100 x $\frac{\text{Voitto ennen veroja - tuloverot, viim. 12 kk}}{\text{Oma pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	=	100 x $\frac{\text{Vertailukelpoinen liikevoitto + rahoitustuotot + kurssierot ja käypien arvojen muutokset - tuloverot - verot muista ROACE-tunnuslukuun vaikuttavista eristä, viim. 12 kk}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Sijoitettu pääoma	=	Oma pääoma yhteensä + korolliset velat
Korollinen nettovelka	=	Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset
Velan osuus kokonaispääomasta, %	=	100 x $\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Korolliset nettovelat + oma pääoma yhteensä}}$
Velkaantumisaste (gearing), %	=	100 x $\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Omavaraisuusaste, %	=	100 x $\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$
Sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x $\frac{\text{Segmentin liikevoitto, viim. 12 kk}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Vertailukelpoinen sidottu pääoman tuotto, %	=	100 x $\frac{\text{Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto, viim. 12 kk}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Segmentin sidottu pääoma	=	Segmentin aineelliset hyödykkeet + aineettomat hyödykkeet + osuudet yhteisyrityksissä + vaihto-omaisuus + segmenteille kohdistetut korottomat saamiset ja velat - varaukset - 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	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen tilikauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
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)	=	$\frac{\text{Viimeinen kaupantekokurssi kauden lopussa}}{\text{Tulos / osake}}$
Osinko tuloksesta, %	=	$100 \times \frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Tulos / osake}}$
Efektiiivinen osinkotuotto, %	=	$100 \times \frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Viimeinen kaupantekokurssi kauden lopussa}}$
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 kauden lopussa

Markkinatekijöiden tunnusluvut

Öljytuotteiden viitemarginaali (USD/bbl)	=	Tuotteiden arvo - raaka-ainekustannukset - jalostuksen oletetut muuttuvat kustannukset - myynnin rahtikustannukset
Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali (USD/bbl)	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen myyntikate x keskimääräinen EUR/USD-vaihtokurssi kyseiselle ajanjaksolle x keskimääräinen jalostuksen tuotesaanto}}{\text{Jalostettujen tuotteiden myyntivolyymi x barreilita tonnissa -muutosuhde}}$
Öljytuotteiden lisämarginaali (USD/bbl)	=	Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali - öljytuotteiden viitemarginaali
Uusiutuviin tuotteiden viitemarginaali (USD/tonni)	=	Euroopan osuus myynnistä x (FAME - CPO) + Pohjois-Amerikan osuus myynnistä x (SME - SBO) ²⁾
Uusiutuviin tuotteiden vertailukelpoinen myyntikate (USD/tonni)	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen myyntikate}}{\text{Kokonaismyyntimäärä}}$
Uusiutuviin tuotteiden lisämarginaali (USD/tonni)	=	Vertailukelpoinen myyntikate - (viitemarginaali - oletetut muuttuvat tuotantokustannukset)

¹⁾ Liiketoimintaympäristössä, jossa Neste toimii, hyödykkeiden hinnat ja vaihtokurssit 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. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ovat odottamattomia ja olennaisia tapahtumia, jotka eivät ole osa normaalia päivittäistä toimintaa. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ovat muun muassa arvonalennukset ja niiden palautumiset, liiketoimintojen yhdistämiseen tai lopettamiseen liittyvät voitot tai tappiot, uudelleenjärjestelyihin liittyvät kustannukset sekä omaisuuden myyntivoitot tai -tappiot. Vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin luetaan vain tulosvaikutukseltaan yli miljoonan euron tapahtumat.

²⁾ FAME = rasvahapon metyyliesteri (biodiesel), CPO = palmuöljy, SME = soijaöljyn metyyliesteri (biodiesel), SBO = soijaöljy

