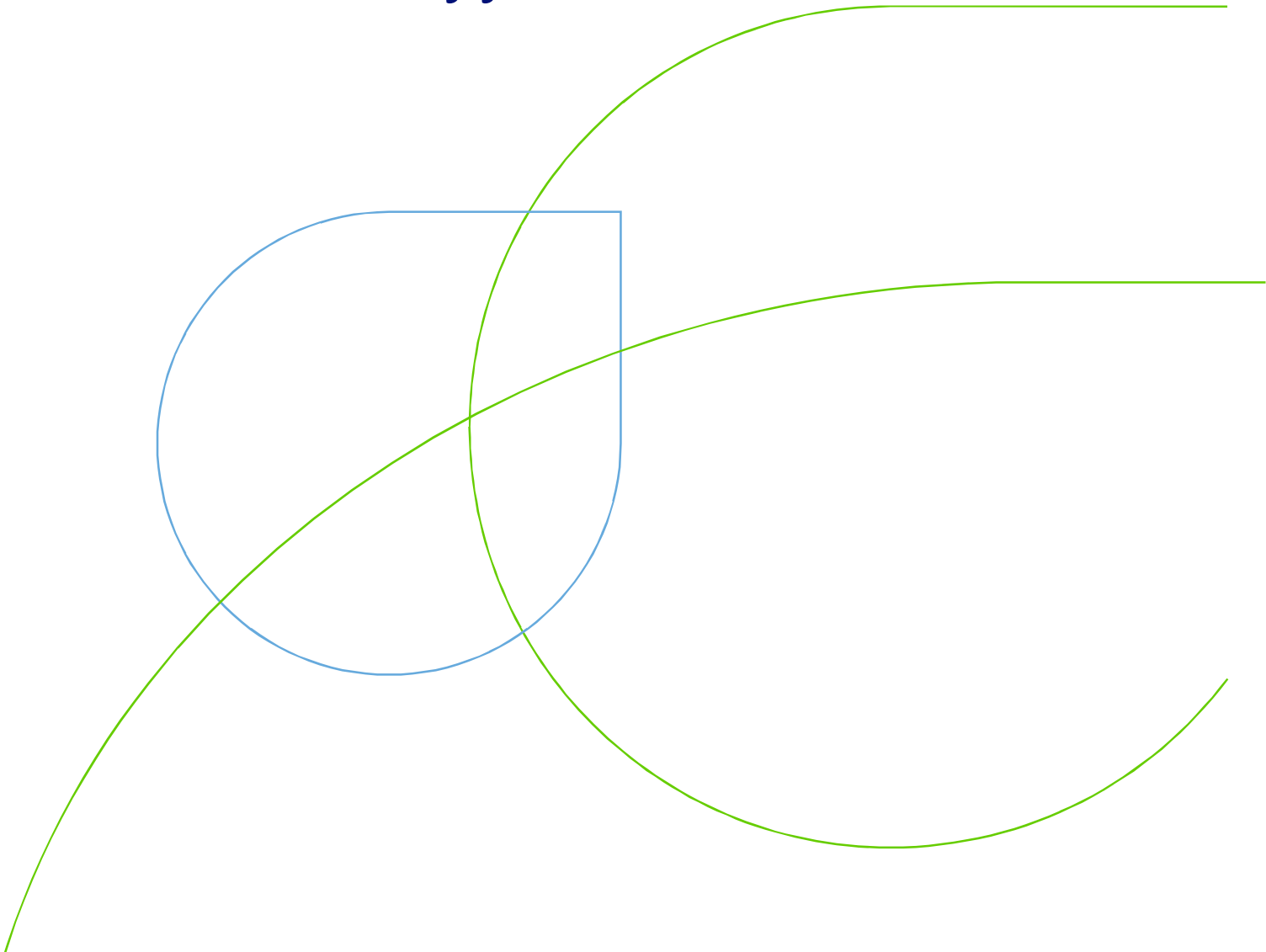


Neste Oyj  
**Osavuosisikatsaus**  
Tammi-syyskuu 2017



## Nesteen osavuositiedot tammi-syyskuu 2017

### Erinomainen neljännes – vahva suoritus kaikilla liiketoiminta-alueilla

#### Kolmas neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 350 miljoonaa euroa (264 milj.)
- Liikevoitto oli 339 miljoonaa euroa (319 milj.)
- Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali oli 11,96 dollaria barreilta (9,40)
- Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntikate oli 435 dollaria tonnilta (375)
- Rahavirta ennen rahoituseriä oli 283 miljoonaa euroa (147 milj.)

#### Tammi-syyskuu lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 790 miljoonaa euroa (721 milj.)
- Liikevoitto oli 875 miljoonaa euroa (853 milj.)
- Rahavirta ennen rahoituseriä oli 340 miljoonaa euroa (567 milj.)
- Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto (ROACE) oli 17,3 prosenttia viimeisten 12 kuukauden aikana (2016: 16,9 %)
- Velan osuus kokonaispääomasta syyskuun lopussa oli 14,1 % (31.12.2016: 15,4 %)
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos: 2,32 euroa (2,21)
- Osakekohtainen tulos: 2,60 euroa (2,65)

#### Toimitusjohtaja Matti Lievonon:

”Nesteen suoritus oli vahva myös kolmannella neljänneksellä, ja vuodesta 2017 on tulossa meille erittäin menestyksenkäs. Suotuisa jalostusmarkkina ja toiminnallinen tehokkuus tukivat Öljytuotteiden tulosta. Uusiutuvat tuotteet pystyi ylittämään viime vuoden erittäin hyvän tuloksensa myyntimäärien kasvun ja vahvan lisämarginaalin myötä, kuten arvioimme pääomamarkkinapäivässämme syyskuussa. Marketing & Services -segmentti paransi kannattavuuttaan edelleen ja sen liikevoitto oli vahva kolmannella neljänneksellä. Nesteen kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 350 miljoonaa euroa, kun se edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla oli 264 miljoonaa euroa.

Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 158 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä oli 120 miljoonaa euroa. Jalostusmarkkinoiden vahvaa kehitystä vauhdittivat tuotteiden hyvä kysyntä ja jalostamojen seisokit etenkin Yhdysvalloissa. Viitemarginaali oli keskimäärin 7,2 dollaria barreilta eli 3,3 dollaria barreilta suurempi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Porvoon jalostamon käyttöaste oli korkea 97 %. Naantalin yksikössä kolmannella neljänneksellä toteutetusta suurseisokista huolimatta lisämarginaalimme oli hyvä 4,8 dollaria barreilta. Strategiset jalostamoinvestoinnit saatiin päätökseen lokakuussa. Ne tukevat lisämarginaalin kehitystä ja auttavat meitä saavuttamaan tavoittelemamme keskimääräisen lisämarginaalin vähintään 5,5 dollaria barreilta.

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 171 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä oli 124 miljoonaa euroa. Segmentti ylsi erinomaiseen tulokseen myyntimäärien kasvun ja erittäin onnistuneen marginaalinhallinnan ansiosta. Viitemarginaali oli yli 10 % korkeampi kuin vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä, ja myös lisämarginaali ylitti viime vuoden korkean tason. Euroopan osuus myyntimäärästä oli 73 % ja Pohjois-Amerikan osuus 27 %. Toiminnallinen tehokkuus oli korkea, ja uusiutuvan dieselin tuotantolaitosten käyttöaste oli 99 %. Jäte- ja tähderaaka-aineiden osuus oli 77 % uusiutuvien raaka-aineiden käytöstä.

Marketing & Services -segmentin myyntimäärät ja yksikkökatteet pysyivät vertailukauden tasolla. Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 27 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä oli 25 miljoonaa euroa.

Neste odottaa Öljytuotteiden viitejalostusmarginaalin laskevan kolmannen neljänneksen huipputasoilta ajokauden päättymisen myötä. Viitemarginaalin odotetaan kuitenkin pysyvän ajankohtaan nähden vahvana neljännellä neljänneksellä tisleiden hyvän maailmanlaajuisen kysynnän tukemana. Vuoden 2017 keskimääräisen viitemarginaalin odotetaan olevan korkeampi kuin viime vuonna. Porvoon jalostamon käyttöasteen odotetaan olevan korkea, lukuun ottamatta neliviikkoista koksien poistoon liittyvää seisokkia tuotantolinja 4:llä vuoden viimeisellä neljänneksellä. Naantalin yksikössä saatiin päätökseen kahden kuukauden suurseisokki ja jalostamon tuotantorakenteen muutos aikataulun mukaisesti lokakuun puolivälissä.

Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaalin odotetaan pysyvän hyvällä tasolla neljännellä neljänneksellä. Loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin myyntimäärien odotetaan kasvavan. Tavoitteenamme on, että sen myyntimäärät nousevat 25 %:iin kokonaisymyynnistä vuonna 2017. Kasviöljymarkkinoiden odotetaan pysyvän vaihtelevina, ja Nesteen tavoitteena on lisätä heikompilaatuisen jäte- ja tähderaaka-aineen käyttöä entisestään. Uusiutuvan dieselin tuotantolaitosten käyttöasteiden odotetaan olevan korkeita, lukuun ottamatta Singaporen jalostamon kaksiviikkoista seisokkia johtuen vedyn toimittajan suunnitelluista huoltotöistä marraskuussa. Rotterdamin jalostamon biopropaaniyksikkö valmistautuu ensimmäisten tuotantoerien toimituksiin.

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

Vuosi on jatkunut hyvin, ja odotamme vuoden 2017 olevan Nesteelle erittäin menestyksellinen.”

## Nesteen osavuosisikatsaus, tammi-syyskuu 2017

Osavuosisikatsaus on tilintarkastamaton.

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

### Avainluvut

Milj. euroa, ellei muuta ole mainittu	7-9/17	7-9/16	4-6/17	1-9/17	1-9/16	2016
Liikevaihto	3 229	3 034	3 280	9 580	8 268	11 689
Käyttökate (EBITDA)	431	411	357	1 148	1 125	1 521
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)*	442	357	328	1 063	993	1 349
Liikevoitto	339	319	264	875	853	1 155
Vertailukelpoinen liikevoitto*	350	264	236	790	721	983
Tulos ennen veroja	331	294	240	807	778	1 075
Tilikauden voitto	268	253	200	669	681	943
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	276	206	175	594	566	793
Osakekohtainen tulos, euroa	1,04	0,99	0,78	2,60	2,65	3,67
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos**, euroa	1,08	0,80	0,68	2,32	2,21	3,10
Investoinnit	144	88	122	364	277	422
Liiketoiminnan nettorahavirta	390	206	216	650	799	1 193
				30.9. 2017	30.9. 2016	31.12. 2016
Oma pääoma				4 120	3 529	3 755
Korolliset nettovelat				674	964	683
Sijoitettu pääoma				5 289	5 016	5 226
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %				17,3	18,6	16,9
Oma pääoma/osake, euroa				16,11	13,72	14,60
Velan osuus kokonaispääomasta, %				14,1	21,4	15,4

\* Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, avoimien raaka-aine- ja valuuttajohdannaispositioiden 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 kolmannen neljänneksen 2017 tulos

Nesteen kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 3 229 miljoonaa euroa (3 034 milj.). Kasvu johtui pääasiassa myyntihintojen noususta, jolla oli noin 300 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Dollarin kurssin heikentymisellä oli lähes 100 miljoonan euron negatiivinen vaikutus. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 350 miljoonaa euroa (264 milj.). Öljytuotteiden tulos oli parempi kuin vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä, mikä johtui pääasiassa viitemarginaalin kasvusta ja operatiivisesta tehokkuudesta. Uusiutuvien tuotteiden myyntimäärät ja viitemarginaali olivat korkeammat kuin viime vuonna. Marketing & Services -segmentti paransi edelleen tulostaan, ja sen vertailukelpoinen liikevoitto oli suurempi kuin vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä. Myös Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli vertailukautta korkeammalla tasolla.

Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 158 miljoonaa euroa (120 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 171 miljoonaa euroa (124 milj.) ja Marketing & Services -segmentin 27 miljoonaa euroa (25 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -2 miljoonaa euroa (-6 milj.), josta Nynasin osuus oli 3 miljoonaa euroa (-3 milj.).

Konsernin liikevoitto oli 339 miljoonaa euroa (319 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastovoitot, jotka olivat 61 miljoonaa euroa (18 milj.), sekä avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat -68 miljoonaa euroa (24 milj.) ja liittyivät lähinnä varastojen suojaukseen. Tulos ennen veroja oli 331 miljoonaa euroa (294 milj.), ja kauden voitto oli 268 miljoonaa euroa (253 milj.). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 1,08 euroa (0,80), ja osakekohtainen tulos oli 1,04 euroa (0,99).

## Konsernin tammi-syyskuun 2017 tulos

Nesteen yhdeksän ensimmäisen kuukauden liikevaihto oli 9 580 miljoonaa euroa (8 268 milj.). Kasvu johtui pääasiassa myyntihintojen noususta, jolla oli noin 1 100 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Suuremmat myyntimäärät kasvattivat liikevaihtoa noin 200 miljoonaa euroa. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 790 miljoonaa euroa (721 milj.). Öljytuotteiden tulosta vahvasti viitemarginaalin kasvu edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Uusiutuvien tuotteiden korkeampi viitemarginaali ja myyntimäärien kasvu kompensoi lisämarginaalin laskua, joka johtui pääasiassa Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotuksen päättymisestä vuoden 2016 lopussa. Marketing & Services -segmentin tulosta heikensi yksikkökatteiden pieneneminen. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli samalla tasolla kuin tammi-syyskuussa 2016.

Öljytuotteiden yhdeksän ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 406 miljoonaa euroa (355 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 352 miljoonaa euroa (323 milj.) ja Marketing & Services -segmentin 57 miljoonaa euroa (70 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -24 miljoonaa euroa (-25 milj.), josta Nynasin osuus oli -5 miljoonaa euroa (2 milj.).

Konsernin liikevoitto oli 875 miljoonaa euroa (853 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastovoitot, jotka olivat 33 miljoonaa euroa (229 milj.), sekä avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat 37 miljoonaa euroa (-107 milj.) ja liittyivät lähinnä varastojen suojaukseen. Tulos ennen veroja oli 807 miljoonaa euroa (778 milj.), ja kauden voitto oli 669 miljoonaa euroa (681 milj.). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 2,32 euroa (2,21), ja osakekohtainen tulos oli 2,60 euroa (2,65).

	7-9/17	7-9/16	4-6/17	1-9/17	1-9/16	2016
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	350	264	236	790	721	983
- varastovoitot/-tappiot	61	18	-70	33	229	280
- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-68	24	82	37	-107	-118
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	12	0	3	23	23
- vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
- muut oikaisut	-4	0	17	13	-13	-13
LIIKEVOITTO	339	319	264	875	853	1 155

Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	7-9	1-9
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2016	264	721
Myyntimäärät	22	83
Viitemarginaali	107	173
Lisämarginaali	-25	-143
Valuuttakurssit	-21	5
Kiinteät kustannukset	-11	-31
Muut	14	-16
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	350	790

Eroanalyysi segmenteittäin (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	7-9	1-9
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2016	264	721
Öljytuotteet	38	51
Uusiutuvat tuotteet	47	28
Marketing & Services	1	-13
Muut, sis. eliminoinnit	0	2
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	350	790

## 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 %. Velan tavoiteosuutta tarkistettiin äskettäin, ja se on nyt alle 40 %. Syyskuun lopussa edellisten 12 kuukauden ajalta laskettu ROACE pysyi tavoitetason yläpuolella, ja velan osuus kokonaispääomasta oli tavoitealueella.

	30.9. 2017	30.9. 2016	31.12. 2016
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)*, %	17,3	18,6	16,9
Velan osuus kokonaispääomasta, %	14,1	21,4	15,4

\* Viimeiset 12 kuukautta.

## Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta vuoden 2017 yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana oli 650 miljoonaa euroa (799 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 tehtyihin joukkovelkakirjalainojen osittaisiin takaisinostoihin liittyviä kertaluonteisia kuluja. Rahavirta ennen rahoituseriä oli 340 miljoonaa euroa (567 milj.). Konsernin käyttöpääoman kiertonopeus oli 30,7 päivää (30,0 päivää) liukuvalla 12 kuukauden jaksolla kolmannen neljänneksen lopussa.

	7-9/17	7-9/16	4-6/17	1-9/17	1-9/16	2016
Käyttökate (EBITDA)	431	411	357	1 148	1 125	1 521
Omaisuuksien myyntivoitot/-tappiot	0	-13	0	-3	-27	-28
Muut oikaisut	69	-18	-81	-34	123	121
Käyttöpääoman muutos	-80	-85	59	-249	-271	-229
Rahoituskulut, netto	20	-40	-68	-99	-64	-56
Maksetut verot	-51	-50	-50	-114	-86	-137
Liiketoiminnan nettorahavirta	390	206	216	650	799	1 193
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-131	-83	-108	-338	-291	-407
Muut investoinnit	24	24	-26	28	59	49
Vapaa rahavirta (rahavirta ennen rahoitusta)	283	147	82	340	567	834

Rahavirtavaikuttiset investoinnit olivat tammi-syyskuussa yhteensä 338 miljoonaa euroa (291 milj.). Kunnossapitoinvestoinnit olivat 133 miljoonaa euroa (96 milj.), ja tuottavuusinvestoinnit ja strategiset investoinnit olivat 205 miljoonaa euroa (195 milj.). Öljytuotteiden investoinnit olivat 178 miljoonaa euroa (184 milj.), ja segmentin suurimmat yksittäiset projektit olivat Porvoossa rakenteilla oleva SDA-yksikkö eli syötön esikäsittely-yksikkö ja Naantalin yksikön rakennemuutokset. Uusiutuvien tuotteiden investoinnit olivat 68 miljoonaa euroa (72 milj.), ja ne liittyivät lähinnä Rotterdamin jalostamon biopropani-investointiin. Marketing & Services -segmentin yhteensä 30 miljoonan euron (16 milj.) investoinnit keskittyivät asemaverkostoon. Muut-segmentin investoinnit olivat 62 miljoonaa euroa (19 milj.). Ne liittyivät pääosin tietotekniikka- ja liiketoimintainfrastruktuurin päivityksiin ja Jacobs Engineeringin osuuden ostoon Neste Jacobs Oy:stä.

Konsernin korolliset nettovelat olivat syyskuun lopussa 674 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2016 lopun 683 miljoonaan euroon. Nettorahoituskulut olivat vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana 68 miljoonaa euroa (75 milj.). Luottojen keskikorko syyskuun lopussa oli 3,1 % (3,5 %) ja luottojen erääntymisaika oli keskimäärin 4,8 vuotta (3,8). Korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökateen suhde oli kolmannen neljänneksen lopussa 0,5 (0,7) edellisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Velan osuus kokonaispääomasta oli 14,1 % (31.12.2016: 15,4 %), ja velkaantumisaste oli 16,4 % (31.12.2016: 18,2 %). Konsernin tase on vahva, mikä mahdollistaa jatkossakin kasvustrategiamme toteutuksen ja hyvän osingonmaksukyvn.

Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat syyskuun lopussa 2 146 miljoonaa euroa (31.12.2016: 2 438 milj.). Konsernin 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. Syyskuun lopussa konsernin 12 seuraavan kuukauden valuuttasuojausaste oli yli 50 %.

#### Yhdysvaltain dollarin vaihtokurssit

	7-9/17	7-9/16	4-6/17	1-9/17	1-9/16	2016
EUR/USD-valuuttakurssi	1,17	1,12	1,10	1,14	1,12	1,11
EUR/USD, efektiivinen valuuttakurssi*	1,13	1,12	1,10	1,11	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

	7-9/17	7-9/16	4-6/17	1-9/17	1-9/16	2016
Liikevaihto, MEUR	2 045	1 961	2 080	6 134	5 235	7 395
Käyttökate (EBITDA), MEUR	251	182	182	666	602	780
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	210	177	174	562	519	670
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	158	120	122	406	355	453
IFRS-liikevoitto, MEUR	199	125	130	510	438	563
Sidottu pääoma, MEUR	2 538	2 443	2 597	2 538	2 443	2 424
Sidotun pääoman tuotto*, %	25,2	17,9	22,4	25,2	17,9	23,2
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	20,0	18,2	18,6	20,0	18,2	18,7

\* Viimeiset 12 kuukautta.

#### Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	7-9	1-9
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2016	120	355
Myyntimäärät	-12	-3
Viitemarginaali	84	87
Lisämarginaali	-30	-25
Valuuttakurssit	-12	2
Kiinteät kustannukset	-4	-21
Muut	12	10
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	158	406



## Tärkeimmät markkinatekijät

	7-9/17	7-9/16	4-6/17	1-9/17	1-9/16	2016
Nesteen viitejalostusmarginaali, USD/bbl	7,21	3,85	5,68	5,94	4,77	4,88
Lisämarginaali, USD/bbl	4,76	5,55	4,99	5,27	5,55	5,50
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	11,96	9,40	10,67	11,20	10,32	10,38
Urals-Brent-hintaero, USD/bbl	-1,02	-2,38	-1,55	-1,56	-2,57	-2,48
Urals-raakaöljyn osuus jalostamoiden kokonaissyötöstä, %	66	74	74	71	69	68

Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 158 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä oli 120 miljoonaa euroa. Keskimääräinen viitejalostusmarginaali heijasteli hyvää jalostusmarkkinaa ja oli 3,3 dollaria barrelilta korkeampi kuin edellisvuoden vastaavana ajankohtana, millä oli 84 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin liikevoittoon. Lisämarginaali oli 0,8 dollaria barrelilta matalampi kuin vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä, mikä johtui venäläisen raakaöljyn ja Brentin välisen hintaeron kaventumisesta ja Naantalın yksikön seisokista. Matalammalla lisämarginaalilla oli 30 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin liikevoittoon verrattuna viime vuoden vastaavaan ajankohtaan. Myyntimäärät olivat hieman pienemmät kuin vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä. Lasku johtui Naantalın yksikön huoltoseisokista ja joidenkin vientitoimitusten ajoituksesta. Sekä myyntimäärien laskulla että dollarin kurssin heikkenemisellä oli 12 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoden 2016 kolmanteen neljännekseen verrattuna. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 20,0 % (18,2 %) syyskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Venäläisen raakaöljyn käyttö oli 66 % (74 %) kokonaissyötöstä. Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 97 % (92 %). Käyttöasteessa näkyy yksikön erinomainen toiminnallinen tehokkuus kolmannella neljänneksellä. Naantalın yksikön keskimääräinen käyttöaste oli 36 % (63 %) pääasiassa kahden kuukauden suurseisokin seurauksena.

Pohjanmeren Brent-raakaöljyn hinta nousi kolmannella neljänneksellä ja vaihteli välillä 47–59 dollaria barrelilta. OPEC-maiden ja muiden öljyntuottajamaiden välinen sopimus tuotannon leikkauksista tuki raakaöljymarkkinoita. Libyan ja Nigerian melko suuri öljyntuotanto kuitenkin kumosi osan OPECin volyymivähennysten vaikutuksesta. Yhdysvaltain öljynporauslaitteistojen määrä laski jonkin verran neljänneksen aikana, mikä myös tuki raakaöljymarkkinoita. Syyskuussa Yhdysvaltojen jalostuskapasiteetista jouduttiin sulkemaan tilapäisesti noin 25 % Harvey-myrskyn vuoksi, mikä vaikutti sekä raakaöljymarkkinoihin että tuotemarginaaleihin.

Venäläinen Russian Export Blend -raakaöljy (REB) oli kolmannella neljänneksellä keskimäärin 1,0 dollaria barrelilta edullisempaa kuin Pohjanmeren Brent-raakaöljy. Hintaeroa kavensivat vahvat raskaan polttoöljyn marginaalit, OPECin raskaimpien raakaöljylaatujen tuotannon leikkaukset sekä Primorskin raakaöljyputkiston kunnossapitotyöt.

Nesteen viitejalostusmarginaali oli vahva kolmannella neljänneksellä. Tuotemarginaaleja tukivat öljytuotteiden hyvä kysyntä, kysynnän ja tarjonnan parempi tasapaino jalostamoiden aktiivisen huoltokauden jälkeen sekä kesän ajokausi Yhdysvalloissa. Myös Harvey-myrsky aiheutti selvän piikin jalostusmarginaaleihin syyskuun alussa. Sekä diesel- että bensiinimarginaalit olivat selvästi korkeammat kuin edellisvuoden kolmannella neljänneksellä. Bensiinimarginaalit olivat keskimäärin vahvimpia kolmannella neljänneksellä. Nesteen viitemarginaali oli keskimäärin 7,2 dollaria barrelilta kolmannella neljänneksellä.

Öljytuotteiden yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 406 miljoonaa euroa (355 milj.). Yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana viitemarginaali oli lähes 1,2 dollaria barrelilta korkeampi kuin edellisvuoden vastaavana ajankohtana, millä oli 87 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Heikommalla lisämarginaalilla oli 25 miljoonan euron negatiivinen vaikutus edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Myyntimäärät olivat samalla tasolla kuin tammi-syyskuussa 2016. Segmentin kiinteät kustannukset olivat yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana 21 miljoonaa euroa suuremmat kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla, mikä johtui lähinnä kunnossapitotöistä.

Tuotanto	7-9/17	7-9/16	4-6/17	1-9/17	1-9/16	2016
Porvoon jalostamon tuotanto, 1 000 tonnia	3 241	2 976	3 004	9 242	8 948	11 718
Porvoon jalostamon käyttöaste, %	97	92	92	94	92	89
Naantalin yksikön tuotanto, 1 000 tonnia	243	479	481	1 236	1 412	1 869
Naantalin yksikön käyttöaste, %	36	63	63	56	65	62
Jalostamon tuotantokustannukset, USD/bbl	4,0	3,7	4,3	4,0	3,8	4,2
Bahrainin perusöljylaitos (Nesteen osuus), 1 000 tonnia	55	52	46	153	148	159

#### Myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	7-9/17	%	7-9/16	%	4-6/17	%	1-9/17	%	1-9/16	%	2016	%
Keskitisleet*	1 793	50	1 761	45	1 701	47	4 996	48	4 938	46	6 590	46
Kevyet tisleet**	1 106	31	1 352	35	1 190	33	3 367	32	3 521	33	4 706	33
Raskas polttoöljy	361	10	381	10	395	11	1 145	11	1 180	11	1 594	11
Perusöljyt	107	3	105	3	116	3	332	3	352	3	461	3
Muut tuotteet	219	6	308	8	244	7	655	6	720	7	965	7
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>3 587</b>	<b>100</b>	<b>3 907</b>	<b>100</b>	<b>3 647</b>	<b>100</b>	<b>10 495</b>	<b>100</b>	<b>10 711</b>	<b>100</b>	<b>14 316</b>	<b>100</b>

\* Diesel, lentopetroli, lämmitysöljy

\*\* Moottoribensiini, bensinikomponentit, nestekaasu

#### Myynti omasta tuotannosta markkina-alueittain (1 000 tonnia)

	7-9/17	%	7-9/16	%	4-6/17	%	1-9/17	%	1-9/16	%	2016	%
Itämeren alue*	2 110	59	2 170	56	2 044	56	6 098	58	6 206	58	8 037	56
Muu Eurooppa	1 210	34	1 109	28	1 309	36	3 580	34	3 220	30	4 596	32
Pohjois-Amerikka	175	5	508	13	269	7	568	5	962	9	1 198	8
Muut alueet	93	3	120	3	25	1	249	2	324	3	485	3

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

## Uusiutuvat tuotteet

Keskeiset tunnusluvut	7-9/17	7-9/16	4-6/17	1-9/17	1-9/16	2016
Liikevaihto, MEUR	793	640	828	2 320	1 820	2 690
Käyttökate (EBITDA), MEUR	146	188	150	413	439	628
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	198	150	128	433	402	578
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	171	124	101	352	323	469
Liikevoitto, MEUR	119	162	122	332	360	518
Sidottu pääoma, MEUR	1 870	1 803	1 895	1 870	1 803	1 811
Sidotun pääoman tuotto*, %	26,6	32,3	29,3	26,6	32,3	28,6
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	27,0	31,0	24,8	27,0	31,0	25,9

\* Viimeiset 12 kuukautta.

### Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	7-9	1-9
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2016	124	323
Myyntimäärät	35	84
Viitemarginaali	23	86
Lisämarginaali	5	-118
Valuuttakurssit	-9	1
Kiinteät kustannukset	-6	-20
Muut	-1	-3
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	171	352

### Tärkeimmät markkinatekijät

	7-9/17	7-9/16	4-6/17	1-9/17	1-9/16	2016
FAME-palmuöljy-hintaero*, USD/tonni	231	204	233	231	170	194
SME-palmuöljy-hintaero**, USD/tonni	254	238	232	222	189	222
Viitemarginaali	290	260	278	280	239	268
Lisämarginaali***, USD/tonni	256	245	101	161	246	210
Vertailukelpoinen myyntikate, USD/tonni	435	375	270	331	355	348
Biomassapohjainen diesel (D4) RIN, USD/gallona	1,08	0,99	1,03	1,02	0,86	0,91
Kalifornian LCFS-päästöoikeudet, USD/tonni	87	78	75	85	103	101
Palmuöljyn hinta****, USD/tonni	628	612	587	626	621	634
Raakapalmuöljyn osuus raaka-aineista, %	22	18	18	23	16	19

\* FAME (Fatty Acid Methyl Ester) kausiluonteinen vs. CPO BMD 3<sup>rd</sup> (raakapalmuöljyn kolmannen kuukauden futuurihinta Malesian pörssissä) + rahti 70 dollaria tonnilta ARA-alueelle (Amsterdam-Rotterdam-Antwerpen)

\*\* SME (Soy Methyl Ester) USG (Meksikonlahden rannikolla) vs. CPO BMD 3<sup>rd</sup> + rahti 70 dollaria tonnilta ARA-alueelle

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

\*\*\*\* CPO BMD 3<sup>rd</sup>

Uusiutuvien tuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 171 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä oli 124 miljoonaa euroa. Viitemarginaali oli 12 % korkeampi kuin vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä. Viitemarginaalin kasvulla oli 23 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon

edellisvuoteen verrattuna. Onnistuneen marginaalinhallinnan seurauksena lisämarginaali oli hieman korkeammalla tasolla kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla. Se on merkittävä saavutus, kun otetaan huomioon, että Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotus päättyi vuoden 2016 lopussa. Myyntimäärä oli 637 000 tonnia eli noin 17 % suurempi kuin vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä. Suuremmilla myyntimäärillä oli 35 miljoonan euron positiivinen vaikutus edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Kolmannella neljänneksellä noin 73 % (65 %) myynnistä suuntautui Euroopan markkinoille ja 27 % (35 %) Pohjois-Amerikkaan. Loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin osuus nousi 27 %:iin kolmannella neljänneksellä. Uusiutuvan dieselin tuotanto saavutti neljänneksen aikana 99 % (100 %) keskimääräisen käyttöasteen. Jätteiden ja tähteiden osuus uusiutuvien raaka-aineiden syötöstä oli keskimäärin 77 % (79 %). Segmentin kiinteät kustannukset olivat 6 miljoonaa euroa korkeammat kuin vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä. Nousu liittyi pääasiassa strategiaan kasvuhankkeisiin. Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 27,0 % (31,0 %) syyskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Kasviöljyjen hinnat nousivat kolmannella neljänneksellä. Neljänneksen alussa hintojen nousua johtivat rypsiöljy ja soijaöljy. Nousun taustalla olivat huoli Euroopan rypsisadosta sekä polkumyynnin vastaiset toimet argentiinalaista biodieseliä vastaan Yhdysvalloissa. Myös raakapalmuöljyn hinnat nousivat neljänneksen aikana, kun vahvat vientimäärät ylittivät tuotannon kasvun.

Perinteisen biodieselin tuotannon marginaalit kasvoivat Atlantin molemmilla puolilla. Euroopassa perinteisen FAME-biodieselin marginaali oli erityisen vahva heinäkuussa ja elokuussa, ennen kuin Euroopan komissio ilmoitti laskevan Argentiinasta tuodun soijapohjaisen SME-biodieselin polkumyynnin vastaisia tullimaksuja. Yhdysvalloissa SME-biodieselin marginaalit kasvoivat ja pysyivät vahvoina, vaikka Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA) ennakoitiin mahdollisesti pienentävän vuodelle 2018 ehdotettua biodieselin velvoitetta. D4 RIN (Renewable Identification Number) -hinnat olivat korkeimmillaan 1,10 dollaria gallonalta, mutta laskivat neljänneksen loppua kohti, kun öljyn hinta vahvistui ja ensi vuoden velvoitteeseen liittyi epävarmuutta. Kalifornian Low Carbon Fuel Standard (LCFS) -päästöoikeuksien tonnihinnat nousivat, kun kysynnän ja tarjonnan tasapaino tuki hintakehitystä ja LCFS-ohjelman jatko varmistui.

Uusiutuvien tuotteiden yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 352 miljoonaa euroa (323 milj.). Vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana keskimääräinen viitemarginaali oli korkeampi kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla ja sillä oli 86 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin liikevoittoon. Vaikka lisämarginaali parani merkittävästi kolmannen neljänneksen aikana, se oli silti kumulatiivisesti matalampi kuin tammi-syyskuussa 2016, mikä johtui pääasiassa Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotuksen päättymisestä ja tuotantokustannusten kasvusta. Matalammalla lisämarginaalilla oli 118 miljoonan euron negatiivinen vaikutus edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Suuremmilla myyntimäärillä oli 84 miljoonan euron positiivinen vaikutus edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Segmentin kiinteät kustannukset olivat 20 miljoonaa euroa suuremmat kuin tammi-syyskuussa 2016. Nousu liittyi pääasiassa strategiaan kasvuhankkeisiin.

Tuotanto	7-9/17	7-9/16	4-6/17	1-9/17	1-9/16	2016
Neste MY uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	659	631	635	1 942	1 662	2 213
Muut tuotteet, 1 000 tonnia	51	50	43	143	137	182
Käyttöaste, %	99	100	96	98	89	88

**Myynti**

	7-9/17	7-9/16	4-6/17	1-9/17	1-9/16	2016
Neste MY uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	637	544	674	1 854	1 560	2 222
Euroopan osuus myyntimäärästä, %	73	65	68	74	65	66
Pohjois-Amerikan osuus myyntimäärästä, %	27	35	32	26	35	34

**Marketing & Services**
**Keskeiset tunnusluvut**

	7-9/17	7-9/16	4-6/17	1-9/17	1-9/16	2016
Liikevaihto, MEUR	986	925	952	2 886	2 587	3 552
Käyttökate (EBITDA), MEUR	33	31	25	76	86	111
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	33	31	25	76	86	112
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	27	25	19	57	70	90
Liikevoitto, MEUR	27	25	19	57	70	89
Sidottu pääoma, MEUR	304	208	204	304	208	196
Sidotun pääoman tuotto*, %	34,0	44,2	37,2	34,0	44,2	47,3
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	34,0	46,7	37,2	34,0	46,7	47,5

\* Viimeiset 12 kuukautta.

**Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR**

	7-9	1-9
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2016	25	70
Myyntimäärät	0	0
Yksikkömarginaalit	0	-9
Valuuttakurssit	0	2
Kiinteät kustannukset	2	0
Muut	-1	-7
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	27	57

Marketing & Services -segmentin vuoden 2017 kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 27 miljoonaa euroa (25 milj.). Myyntimäärät pysyivät samalla tasolla kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Liikennepolttoaineiden kysyntä kasvaa kausiluonteisesti kesällä, ja raskaan liikenteen määrän elpyminen jatkuu Suomessa hyvällä tasolla. Keskimääräiset yksikkökatteet ovat normalisoituneet, mutta kaikki keskeiset markkinat ovat edelleen kilpailtuja. Kiinteiden kustannusten laskulla oli 2 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoden 2016 kolmannen neljänneksen verrattuna. Marketing & Services -segmentin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 34,0 % (46,7 %) syyskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Marketing & Services -segmentin yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 57 miljoonaa euroa (70 milj.). Myyntimäärät pysyivät ennallaan edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Keskimääräiset yksikkökatteet olivat selvästi matalammat vuoden ensimmäisellä puoliskolla etenkin Suomessa ja Venäjällä, millä oli 9 miljoonan

euron negatiivinen vaikutus tulokseen edellisvuoden yhdeksään ensimmäiseen kuukauteen verrattuna. Poistojen kasvu ja muiden tuottojen lasku heikensivät tulosta 7 miljoonalla eurolla edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna.

Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

	7-9/17	7-9/16	4-6/17	1-9/17	1-9/16	2016
Bensiini, asemien myynti	290	302	279	816	837	1 112
Diesel, asemien myynti	444	436	433	1 294	1 262	1 695
Lämmitysöljy	153	152	136	436	440	620

Liikevaihto markkina-alueittain, milj. euroa

	7-9/17	7-9/16	4-6/17	1-9/17	1-9/16	2016
Suomi	712	645	679	2 085	1 837	2 497
Luoteis-Venäjä	72	65	76	217	178	248
Baltian maat	202	214	195	584	571	777

**Muut**

Keskeiset tunnusluvut

	7-9/17	7-9/16	4-6/17	1-9/17	1-9/16	2016
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-2	-6	-6	-24	-25	-23
Liikevoitto, MEUR	-2	6	-6	-24	-13	-11

Muut-segmentti sisältää suunnittelu- ja teknologiaratkaisuyritys Neste Jacobsin, Nesteen ja Petróleos de Venezuelan puoleksi omistaman yhteisyrityksen Nynasin sekä konsernin yhteiset kustannukset. Neste osti Jacobs Engineeringin 40 % osuuden Neste Jacobs Oy:stä syyskuussa. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli kolmannella neljänneksellä -2 miljoonaa euroa (-6 milj.), josta Nynasin osuus oli 3 miljoonaa euroa (-3 milj.)

Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto yhdeksältä kuukaudelta oli -24 miljoonaa euroa (-25 milj.), josta Nynasin osuus oli -5 miljoonaa euroa (2 milj.)

**Osakkeet, kaupankäynti ja omistus**

Nesteen osakkeilla käydään kauppaa NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Neljänneksen viimeinen noteeraus oli 36,95 euroa eli 7,1 % korkeampi kuin toisen neljänneksen lopussa. Osakkeen päätöskurssi oli neljänneksen aikana korkeimmillaan 37,79 euroa ja alimmillaan 34,51 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 9,5 miljardia euroa 30.9.2017. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 0,51 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,2 %:a osakkeiden kokonaismäärästä.

Nesteen kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli syyskuun 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 syyskuun 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 syyskuun 2017 lopussa 50,1 % (50,1 % toisen neljänneksen lopussa) osakkeista, ulkomaiset omistajat 30,7 % (30,6 %), suomalaiset instituutiot 9,9 % (9,8 %) ja suomalaiset kotitaloudet 9,3 % (9,5 %).

## Henkilöstö

Nesteen palveluksessa oli tammi-syyskuussa 2017 keskimäärin 5 284 työntekijää (5 015), joista 1 674 (1 578) työskenteli Suomen ulkopuolella. Syyskuun lopussa yhtiöllä oli 5 366 työntekijää (5 028), joista 1 759 (1 608) työskenteli Suomen ulkopuolella.

## Ympäristö, yhteiskuntavastuu ja hallinto (ESG)

Keskeiset tunnusluvut

	7-9/17	7-9/16	1-9/17	1-9/16	2016
TRIF*	1,8	3,7	2,3	3,0	2,8
PSER**	2,3	2,8	2,2	3,3	3,1
Kasvihuonekaasujen vähennys, milj. tonnia***	2,0	1,9	5,8	5,0	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 diesellillä aikaan saatu kasvihuonekaasujen kumulatiivinen vähennys verrattuna raakaöljypohjaiseen dieseliin. Laskentamenetelmä on EU:n uusiutuvan energian direktiivin (RES 2009/28/EU) mukainen.

Nesteen työturvallisuus TRIF-luvulla mitattuna parani kolmannella neljänneksellä ja kumulatiivisesti vuonna 2017 edellisvuoteen verrattuna. Kolmannella neljänneksellä pääpaino oli urakoitsijoiden turvallisuudessa ja Naantalin yksikön seisokissa, jonka aikana ei sattunut vakavia tapaturmia. Prosessiturvallisuuspoikkeamien taajuus eli PSER-luku pieneni vuoden 2016 kolmanteen neljänneksen verrattuna. Olemme käynnistäneet useita hankkeita varmistaaksemme, että saavutamme vuoden 2017 turvallisuustavoitteemme. Työturvallisuuden pitkän aikavälin kehittämistoimet jatkuvat konserninlaajuisen Way Forward to Safety -ohjelman mukaisesti. Ohjelma keskittyy käyttäytymiseen, johtajuuteen, toiminnan jämmäkyteen, prosessiturvallisuuteen ja urakoitsijoiden turvallisuuteen. Lisäksi toteutamme lyhyen aikavälin toimenpiteitä, jotka painottuvat tapauksista oppimiseen ja sovittujen toimenpiteiden tehokkuuteen sekä neljännellä neljänneksellä erityisesti talvikauteen valmistautumiseen muun muassa liukastumisten ja putoamisten estämiseksi.

Neste valmistaa uusiutuvia tuotteita, joiden avulla asiakkaamme voivat pienentää kasvihuonepäästöjään. Tavoitteenamme on vähentää kasvihuonekaasuja 7 miljoonalla tonnilla vuonna 2017. Olemme saavuttaneet 82 % tästä tavoitteesta tammi-syyskuussa.

Nesteen toiminnan ympäristöpäästöt olivat kolmannella neljänneksellä olennaisilta osin määräysten mukaiset kaikilla tuotantolaitoksilla. Lupa-arajat ylittyivät neljänneksen aikana kaksi kertaa. Tapaukset olivat luonteeltaan vähäisiä ja niillä oli vain pieni vaikutus ympäristöön. Nesteen jalostamoilla ja muilla tuotantolaitoksilla ei tapahtunut vakavia, korvausvastuuseen johtaneita ympäristövahinkoja.

Nesteen ihmisoikeusperiaatetta (Neste Human Rights Principle) on kehitetty sisäisen ja ulkoisen palautteen perusteella ja sen lopullinen versio hyväksyttiin elokuussa. Nesteen eettiset säännöt (Code of Conduct) ohjaavat

meitä tekemään vastuullisia valintoja päivittäisessä työssämme. Uudistetussa verkkosovelluksessa sisäisten ja ulkoisten sidosryhmien edustajat voivat ilmoittaa huolenaiheistaan helposti ja nimettömästi, jos he huomaavat tai heillä on syytä uskoa, että liiketoimintamme ei ole eettisten sääntöjemme mukaista. Neste oli mukana Dow Jonesin kestävä kehityksen indeksissä (DJSI) yhdenentoista kerran peräkkäin. Tänä vuonna sijoituimme vertailussa erityisen korkealle ihmisoikeuksia, työvoimakäytäntöjä, työterveyttä ja työturvallisuutta koskevissa asioissa. Lisäksi Neste oli alansa paras yritys hallinnoinnissa ja veteen liittyvien riskien hoitamisessa.

Lisätietoja aiheesta on [Nesteen verkkosivustolla](#).

## Katsauskauden tärkeimmät tapahtumat

Neste ilmoitti 9.8.2017 aloittavansa kaksi kuukautta kestävästä suurseisokista Naantalin jalostamolla. Suurseisokissa viedään loppuun suunnitelma, jossa Nesteen Suomen jalostamoiden toiminnot integroidaan tiiviimmin yhteen ja niitä johdetaan yhtenä kokonaisuutena. Nesteen Suomen jalostamokokonaisuus koostuu Porvoon jalostamon neljästä tuotantolinjasta ja viidennestä Naantalissa sijaitsevasta tuotantolinjasta.

Neste ilmoitti 6.9.2017, että yhtiön osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan on valittu puheenjohtajaksi ylijohtaja Pekka Timonen työ- ja elinkeinoministeriöstä ja jäseniksi toimitusjohtaja Timo Ritakallio Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisesta, pääjohtaja Elli Aaltonen Kansaneläkelaitoksesta sekä Nesteen hallituksen puheenjohtaja Jorma Eloranta.

Neste ilmoitti 13.9.2017, että Neste ja Geneven lentokenttä alkavat tarjota yhdessä vastuullisia ja uusiutuvia ratkaisuja ilmailualalle. Neste ja Geneven lentokenttä aloittavat urauurtavaan yhteistyön parantaakseen lentoliikenteen vastuullisuutta ja turvataksaan ilmailualan hiilineutraalin kasvun hiilidioksidipäästöjä vähentämällä. Geneven lentokenttä aikoo tarjota lentoliikenteen käyttöön uusiutuvaa lentopolttoainetta Geneven kansainvälisellä lentoasemalla. Tavoitteena on, että vähintään 1 % Geneven lentokentän vuotuisesta lentopolttoaineen kulutuksesta on uusiutuvaa lentopolttoainetta vuoden 2018 lopulta alkaen.

Neste järjesti 19.9.2017 Lontoossa pääomamarkkinapäivän, jonka teemana oli ”Kasvamme kannattavasti”. Nesteen pitkän tähtäimen taloudelliset tavoitteet ovat velan osuus kokonaispääomasta (leverage) ja keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE). Tavoite velan osuudelle kokonaispääomasta päivitettiin, ja uusi tavoite on alle 40 %. ROACE-tavoite pysyi ennallaan 15 %:ssa. Myös Nesteen osinkopolitiikka päivitettiin. Neste jakaa osinkona vähintään 50 % yhtiön vertailukelpoisesta tilikauden voitosta. Yhtiö aikoo maksaa osinkoa kahdesti vuodessa, ja tästä tullaan tekemään ehdotus vuoden 2018 yhtiökokoukselle.

Strategiset tavoitteet pysyvät ennallaan: haluamme olla Itämeren alueen johtava toimija ja kasvaa globaaleilla uusiutuvien tuotteiden markkinoilla. Neste hakee Itämeren alueella arvon kasvua kaikilla liiketoiminta-alueillaan. Tavoite saavutetaan tarjoamalla asiakkaille win-win -ratkaisuja, parantamalla edelleen toiminnallista tehokkuutta ja kehittämällä jalostamoita. Neste on globaali markkinajohtaja uusiutuvan dieselin markkinoilla, ja yhtiö on sitoutunut kehittämään merkittävää liiketoimintaa liikenteen ulkopuolisten uusiutuvien tuotteiden markkinoilla vuoteen 2020 mennessä. Tavoitteena on lisätä loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin osuutta kokonaisympäristöstä vuoden 2017 noin 25 %:sta 50 %:iin vuonna 2020. Nesteen markkinoille tuoma Green Hub -konsepti edistää uusiutuvan lentopolttoaineen käyttöä lentoasemayhteistyön avulla, mistä äskettäin julkaistu yhteistyö Geneven lentoaseman kanssa on ensimmäinen esimerkki. Biomuoveja on tuotettu ensimmäinen erä, ja Nesteen tavoitteena on ensimmäinen kaupallinen toimitus vuoden 2018 ensimmäisellä puoliskolla.



Yhtiön tavoitteena on uusiutuvien tuotteiden nykyisen tuotantokapasiteetin nostaminen 3 miljoonaan tonniin vuoteen 2020 mennessä pullonkauloja poistamalla. Yhtiö viimeistelee vuoden 2017 loppuun mennessä selvitykset uuden, enintään 1 miljoonan tonnin vuotuisen tuotantokapasiteetin rakentamiseksi. Selvitykset sisältävät laitoksen sijainnin valinnan lisäksi päivitetyt raaka-aine- ja kysyntänäkymät. Hanke kattaa uusiutuvan dieselin ja lentopolttoaineen tuotannon sekä huonompilaatuisten raaka-aineiden esikäsittelyn. Nesteen tavoitteena on tehdä laitoksesta lopullinen investointipäätös vuoden 2018 loppuun mennessä ja käynnistää tuotanto vuoteen 2022 mennessä.

Yhtiö päivitti pääomamarkkinapäivässä myös lyhyen aikavälin näkymiään. Neste arvioi Öljytuotteiden viitejalostusmarginaalin pysyvän syksyn ajan vahvana ja olevan vuonna 2017 keskimäärin korkeampi kuin edellisvuonna. Globaali öljytuotteiden kysyntä on jatkunut hyvänä ja tarjonnassa on viime aikoina ollut lukuisia häiriöitä Atlantin molemmin puolin.

Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaalin odotetaan olevan vuoden 2017 toisella puoliskolla korkeampi kuin vuoden alkupuoliskolla. Loppukäyttäjille 100 %:na myytävän uusiutuvan dieselin osuuden odotetaan kasvavan, ja tavoitteena on saavuttaa 25 % kokonaisymyynnistä vuonna 2017. Kasviöljymarkkinoiden odotetaan pysyvän vaihtelevina, ja Neste pyrkii lisäämään heikompilaatuisten jäte- ja tähderaaka-aineiden käyttöä. Uusiutuvan dieselin tuotantolaitosten käyttöasteiden odotetaan olevan korkeat. Rotterdamin jalostamon biopropaaniyksikkö valmistautuu ensimmäisten tuotantoerien toimituksiin.

Neste ilmoitti 29.9.2017 ostavansa Jacobs Engineeringin osuuden Neste Jacobs Oy:stä. Neste ja Jacobs Engineering Group sopivat, että Neste ostaa Jacobsin omistaman 40 % osuuden Neste Jacobsista. Kaupan jälkeen Neste omistaa Neste Jacobsin kokonaan. Myynti- ja ostosopimus on allekirjoitettu.

## Mahdolliset riskit

Nesteen lyhyen aikavälin riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2017 toisen 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 odotetaan pysyvän suurena. Tunnustettujen asiantuntijoiden arviot öljyn maailmanlaajuisen kysynnän kasvusta vuonna 2017 vaihtelevat ja ovat 1,3-1,6

miljoonaa barrelia 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 laskevan kolmannen neljänneksen huipputasoista ajokauden päättymisen myötä. Viitemarginaalin odotetaan kuitenkin pysyvän ajankohtaan nähden vahvana neljännellä neljänneksellä, koska tisleiden hyvä maailmanlaajuinen kysyntä tukee sen kehitystä. Vuoden 2017 keskimääräisen viitemarginaalin odotetaan olevan korkeampi kuin viime vuonna. Porvoon jalostamon käyttöasteen odotetaan olevan korkea, lukuun ottamatta neliviikkoista koksien poistoon liittyvää seisokkia tuotantolinja 4:llä vuoden viimeisellä neljänneksellä. Naantalin yksikössä saatiin päätökseen kahden kuukauden suurseisokki ja jalostamon tuotantorakenteen muutos aikataulun mukaisesti lokakuun puolivälissä.

Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaalin odotetaan pysyvän hyvällä tasolla neljännellä neljänneksellä. Tavoitteenamme on, että loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin myyntimäärät kasvavat vuoden 2016 15 %:sta 25 %:iin kokonaisymyynnistä vuonna 2017. Kasviöljymarkkinoiden odotetaan pysyvän vaihtelevina, ja Nesteen tavoitteena on lisätä heikompilaatuisen jäte- ja tähderaaka-aineen käyttöä entisestään. Uusiutuvan dieselin tuotantolaitosten käyttöasteiden odotetaan olevan korkeita, lukuun ottamatta Singaporen jalostamon kaksiviikkoista seisokkia johtuen vedyn toimittajan suunnitelluista huoltotöistä marraskuussa. Rotterdamin jalostamon biopropaaniyksikkö valmistautuu ensimmäisten tuotantoerien toimituksiin.

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

Vuosi on jatkunut hyvin, ja odotamme vuoden 2017 olevan Nesteelle erittäin menestyksellä.

## **Vuoden 2017 neljännen neljänneksen ja koko vuoden 2017 tulosjulkistus**

Neste julkistaa vuoden 2017 neljännen neljänneksen ja koko vuoden tuloksensa 7.2.2018 noin klo 9.00.

Espoossa 25.10.2017

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**

Englanninkielinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään 26.10.2017 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla seuraaviin numeroihin: Suomi +358 (0)9 2310 1620, muu Eurooppa +44 (0)20 3427 1913, Yhdysvallat +1 646 254 3360, osallistumiskoodi 9532061. Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön

[verkkosivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 2.11.2017 saakka numeroissa +358 (0)9 8171 0562 Suomessa, +44 (0)20 7660 0134 muualla Euroopassa ja +1 719 457 0820 Yhdysvalloissa (osallistumiskoodi 9532061).

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 esitetyistä 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 - SYYSKUU 2017  
Osavuositarkastus on tilintarkastamaton

TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Lite	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
<b>Liikevaihto</b>	3	3 229	3 034	9 580	8 268	11 689	13 001
Liiketoiminnan muut tuotot		5	20	17	56	71	31
Osuus yhteisyritysten tuloksesta		4	-3	-3	4	14	7
Materiaalit ja palvelut		-2 632	-2 477	-7 890	-6 679	-9 519	-10 730
Henkilöstökulut		-84	-77	-270	-253	-349	-366
Poistot ja arvonalentumiset	3	-92	-93	-273	-272	-366	-367
Liiketoiminnan muut kulut		-90	-87	-286	-272	-386	-399
<b>Liikevoitto</b>		339	319	875	853	1 155	1 177
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>							
Rahoitustuotot		1	1	3	3	4	4
Rahoituskulut		-10	-14	-63	-49	-67	-81
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		0	-11	-7	-29	-17	5
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>		-9	-25	-68	-75	-79	-72
<b>Voitto ennen veroja</b>		331	294	807	778	1 075	1 105
Tuloverot		-63	-41	-138	-97	-133	-173
<b>Kauden voitto</b>		268	253	669	681	943	932
<b>Kauden voiton jakautuminen:</b>							
Emoyhtiön omistajille		267	252	666	678	939	928
Määräysvallattomille omistajille <sup>1)</sup>		1	1	3	3	4	4
		268	253	669	681	943	932

Tulos / osake laskettuna emoyhtiön omistajille kuuluvan voiton

perusteella (euroa / osake) <sup>1)</sup>

Laimentamaton osakekohtainen tulos	1,04	0,99	2,60	2,65	3,67	3,63
Laimennettu osakekohtainen tulos	1,04	0,99	2,60	2,65	3,66	3,62

<sup>1)</sup> Neste osti Jacobs Engineeringin 40 % osuuden Neste Jacobs Oy:stä syyskuussa 2017. Kaupan jälkeen Neste omistaa Neste Jacobsin kokonaan. Määräysvallattomien omistajien osuus sisältää Neste Jacobsin määräysvallattomille omistajille kuuluvan kumulatiivisen voiton hankintahetken 29.9.2017 saakka.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
<b>Kauden voitto</b>	268	253	669	681	943	932
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:</b>						
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi</b>						
Etuspohjaisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostaminen	-1	-2	1	-12	-21	-8
<b>Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi</b>						
Muuntoerot	-2	-6	-9	-3	6	0
Rahavirran suojaukset						
kirjattu omaan pääomaan	12	0	69	14	-20	36
siirretty tuloslaskelmaan	-15	-1	-2	4	6	-1
Nettosijoitusten suojaukset	0	0	0	0	0	0
Myytävässä olevien rahoitusvarojen arvomuutos	0	-10	0	0	0	0
Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltyjen sijoituskohteiden osuus muista laajan tuloksen eristä	0	-6	10	-5	-9	6
<b>Yhteensä</b>	-4	-22	68	11	-17	40
<b>Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>	-6	-24	69	-1	-38	32
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	262	229	738	680	905	964
<b>Kauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>						
Emoyhtiön omistajille	261	228	735	677	902	960
Määräysvallattomille omistajille	1	1	3	3	4	4
	262	229	738	680	905	964

**KONSERNIN TASE**

milj. euroa	Liite	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
<b>VARAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Aineettomat hyödykkeet	5	92	79	87
Aineelliset hyödykkeet	5	3 793	3 715	3 747
Osuudet yhteisyrityksissä		221	209	216
Pitkäaikaiset saamiset		52	56	55
Laskennalliset verosaamiset		36	35	39
Johdannaissopimukset	7	4	11	9
Myytavissä olevat rahoitusvarat		5	4	5
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>4 202</b>	<b>4 110</b>	<b>4 157</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus		1 565	1 316	1 416
Myyntisaamiset ja muut saamiset		963	913	1 034
Johdannaissopimukset	7	84	35	48
Rahat ja pankkisaamiset		496	523	788
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>3 108</b>	<b>2 786</b>	<b>3 285</b>
<b>Varat yhteensä</b>		<b>7 310</b>	<b>6 896</b>	<b>7 443</b>
<b>OMA PÄÄOMA</b>				
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	4 080	3 468	3 693
<b>Yhteensä</b>		<b>4 120</b>	<b>3 508</b>	<b>3 733</b>
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>				
Oma pääoma yhteensä		0	22	22
		4 120	3 529	3 755
<b>VELAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		1 017	1 120	1 117
Laskennalliset verovelat		253	255	246
Varaukset		54	41	53
Eläkeveloitteet		132	126	136
Johdannaissopimukset	7	0	4	2
Muut pitkäaikaiset velat		15	10	11
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>		<b>1 471</b>	<b>1 556</b>	<b>1 565</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		152	366	354
Verovelat		58	50	40
Johdannaissopimukset	7	92	91	164
Ostovelat ja muut velat		1 417	1 303	1 565
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>		<b>1 719</b>	<b>1 810</b>	<b>2 123</b>
<b>Velat yhteensä</b>		<b>3 190</b>	<b>3 367</b>	<b>3 688</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>7 310</b>	<b>6 896</b>	<b>7 443</b>

**LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA**

milj. euroa	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	1-12/2016
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>					
Voitto ennen veroja	331	294	807	778	1 075
Oikaisut, yhteensä	169	86	304	443	538
Käytöpääoman muutos	-80	-85	-249	-271	-229
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä</b>	<b>420</b>	<b>296</b>	<b>863</b>	<b>949</b>	<b>1 385</b>
Rahoituskulut, netto	20	-40	-99	-64	-56
Maksetut verot	-51	-50	-114	-86	-137
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>390</b>	<b>206</b>	<b>650</b>	<b>799</b>	<b>1 193</b>
<b>Investointien rahavirta</b>					
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-104	-83	-311	-291	-407
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa	-27	0	-27	0	0
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	0	0	4	40	40
Muiden pitkäaikaisen saamisen muutos ja myytävissä olevat rahoitusvarat	24	24	23	20	9
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-107</b>	<b>-59</b>	<b>-310</b>	<b>-232</b>	<b>-359</b>
<b>Rahavirta ennen rahoituseriä</b>	<b>283</b>	<b>147</b>	<b>340</b>	<b>567</b>	<b>834</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>					
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	4	-302	-284	-384	-387
Osingonjako emoyhtiön omistajille	0	0	-332	-256	-256
Osingonjako määräysvallattomille omistajille	-13	-1	-15	-1	-1
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-9</b>	<b>-303</b>	<b>-631</b>	<b>-641</b>	<b>-644</b>
<b>Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)</b>	<b>274</b>	<b>-156</b>	<b>-291</b>	<b>-74</b>	<b>191</b>

**LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA**

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun	Omat osakkeet	Käyvän	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys-	Oma pääoma yhteensä
			vapaan oman pääoman rahasto		arvon rahastot					vallattomat omistajat	
<b>Oma pääoma 1.1.2016</b>	40	20	1	-12	-39	-54	-59	3 186	3 084	20	3 104
Kauden voitto								678	678	3	681
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					13	-12	-3		-1		-1
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	13	-12	-3	678	677	3	680
Osingonjako								-256	-256	-1	-257
Osakeperusteinen palkitseminen			3	2				-2	3		3
Siirto kertyneistä voittovaroista		1						-1	0		0
<b>Oma pääoma 30.9.2016</b>	40	20	4	-10	-25	-66	-61	3 605	3 508	22	3 529

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun	Omat osakkeet	Käyvän	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys-	Oma pääoma yhteensä
			vapaan oman pääoman rahasto		arvon rahastot					vallattomat omistajat	
<b>Oma pääoma 1.1.2016</b>	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
Osingonjako								-256	-256	-1	-257
Osakeperusteinen palkitseminen			3	2				-2	3		3
Siirto kertyneistä voittovaroista		1						-1	0		0
<b>Oma pääoma 31.12.2016</b>	40	20	4	-10	-62	-75	-52	3 867	3 733	22	3 755

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun	Omat osakkeet	Käyvän	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys-	Oma pääoma yhteensä
			vapaan oman pääoman rahasto		arvon rahastot					vallattomat omistajat	
<b>Oma pääoma 1.1.2017</b>	40	20	4	-10	-62	-75	-52	3 867	3 733	22	3 755
Kauden voitto								666	666	3	669
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					77	1	-9		69	0	69
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	77	1	-9	666	735	3	738
Osingonjako								-332	-332	-15	-347
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa								-17	-17	-11	-27
Osakeperusteinen palkitseminen			2	1				-2	2		2
Siirto kertyneistä voittovaroista		-1						1	0		0
<b>Oma pääoma 30.9.2017</b>	40	20	7	-9	15	-74	-62	4 183	4 120	0	4 120

**TUNNUSLUVUT**

	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016	Viim. 12 kk
Käyttökate (EBITDA), milj. euroa	1 148	1 125	1 521	1 544
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), milj. euroa	1 063	993	1 349	1 419
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	5 289	5 016	5 226	5 289
Korollinen nettovelka, milj. euroa	674	964	683	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	364	277	422	510
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	17,3	18,6	16,9	17,3
Oman pääoman tuotto, %	24,1	28,0	28,1	24,1
Oma pääoma/osake, euroa	16,11	13,72	14,60	-
Rahavirta/osake, euroa	2,54	3,12	4,67	4,08
Tulos/osake (EPS), euroa	2,60	2,65	3,67	3,63
Vertailukelpoinen tulos/osake (EPS), euroa	2,32	2,21	3,10	3,21
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	594	566	793	821
Omavaraisuusaste, %	56,6	51,3	50,6	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	14,1	21,4	15,4	-
Velkaantumisaste (gearing), %	16,4	27,3	18,2	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 770 613	255 690 471	255 696 935	255 757 128
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 790 141	255 717 112	255 717 112	255 790 141
Henkilöstö keskimäärin	5 284	5 015	5 013	-

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

Konsernin osavuosikatsaus on laadittu EU:ssa käytönnettua (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 arvot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöksen laatimishetkellä, on mahdollista, että toteumat 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 maksuttomalla 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 teknologiatarkistuksia Neste Jacobsin, Nesteen ja Petróleos de Venezuelan puoleksi omistaman yhteisyrityksen Nynasin sekä konsernin yhteiset kustannukset. Neste osti Jacobs Engineeringin 40 % osuuden Neste Jacobs Oystä syyskuussa 2017. Kaupan jälkeen Neste omistaa Neste Jacobsin kokonaan. Segmenttien suoritusta tarkastellaan säännöllisesti ylimmän operatiivisen päätöksentekijän, toimitusjohtajan, toimesta, suoritusten arvioimiseksi ja resurssien kohdistamiseksi.

### LIKEVAIHTO

milj. euroa	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	2 045	1 961	6 134	5 235	7 395	8 294
Uusiutuvat tuotteet	793	640	2 320	1 820	2 690	3 189
Marketing & Services	986	925	2 886	2 587	3 552	3 850
Muut	57	73	169	217	294	246
Eliminoinnit	-652	-564	-1 929	-1 592	-2 241	-2 578
<b>Yhteensä</b>	<b>3 229</b>	<b>3 034</b>	<b>9 580</b>	<b>8 268</b>	<b>11 689</b>	<b>13 001</b>

### LIKEVOITTO

milj. euroa	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	199	125	510	438	563	636
Uusiutuvat tuotteet	119	162	332	360	518	490
Marketing & Services	27	25	57	70	89	76
Muut	-2	6	-24	-13	-11	-23
Eliminoinnit	-4	0	0	-2	-5	-4
<b>Yhteensä</b>	<b>339</b>	<b>319</b>	<b>875</b>	<b>853</b>	<b>1 155</b>	<b>1 177</b>

### VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO

milj. euroa	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	158	120	406	355	453	504
Uusiutuvat tuotteet	171	124	352	323	469	497
Marketing & Services	27	25	57	70	90	76
Muut	-2	-6	-24	-25	-23	-23
Eliminoinnit	-4	0	-1	-2	-6	-4
<b>Yhteensä</b>	<b>350</b>	<b>264</b>	<b>790</b>	<b>721</b>	<b>983</b>	<b>1 051</b>

### POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	52	56	156	164	217	209
Uusiutuvat tuotteet	27	26	81	79	109	112
Marketing & Services	6	5	19	16	22	25
Muut	6	5	17	13	18	22
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>92</b>	<b>93</b>	<b>273</b>	<b>272</b>	<b>366</b>	<b>367</b>

### INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	78	54	204	164	249	290
Uusiutuvat tuotteet	23	16	75	73	104	106
Marketing & Services	7	9	28	18	31	40
Muut	36	8	58	22	38	74
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>144</b>	<b>88</b>	<b>364</b>	<b>277</b>	<b>422</b>	<b>510</b>

### KOKONAISVARAT

milj. euroa	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
Öljytuotteet	3 684	3 433	3 581
Uusiutuvat tuotteet	2 180	2 099	2 191
Marketing & Services	594	525	545
Muut	523	449	502
Kohdistamattomat varat	635	655	933
Eliminoinnit	-306	-265	-310
<b>Yhteensä</b>	<b>7 310</b>	<b>6 896</b>	<b>7 443</b>

### SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
Öljytuotteet	2 538	2 443	2 424
Uusiutuvat tuotteet	1 870	1 803	1 811
Marketing & Services	304	208	196
Muut	293	249	249
Eliminoinnit	-14	-9	-12
<b>Yhteensä</b>	<b>4 990</b>	<b>4 693</b>	<b>4 667</b>

**KOKONAISVELAT**

milj. euroa	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
Öljytuotteet	1 146	990	1 157
Uusiutuvat tuotteet	310	297	380
Marketing & Services	290	317	350
Muut	203	200	253
Kohdistamattomat velat	1 505	1 819	1 845
Eliminoinnit	-265	-256	-297
<b>Yhteensä</b>	<b>3 190</b>	<b>3 367</b>	<b>3 688</b>

**SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %**

	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
Öljytuotteet	25,2	17,9	23,2
Uusiutuvat tuotteet	26,6	32,3	28,6
Marketing & Services	34,0	44,2	47,3

**VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %**

	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
Öljytuotteet	20,0	18,2	18,7
Uusiutuvat tuotteet	27,0	31,0	25,9
Marketing & Services	34,0	46,7	47,5

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

milj. euroa	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017	10-12/2016	7-9/2016	4-6/2016	1-3/2016
Öljytuotteet	2 045	2 080	2 009	2 159	1 961	1 916	1 359
Uusiutuvat tuotteet	793	828	699	870	640	596	584
Marketing & Services	986	952	948	964	925	886	776
Muut	57	58	55	77	73	75	70
Eliminoinnit	-652	-638	-639	-649	-564	-546	-482
<b>Yhteensä</b>	<b>3 229</b>	<b>3 280</b>	<b>3 071</b>	<b>3 421</b>	<b>3 034</b>	<b>2 927</b>	<b>2 306</b>

**LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017	10-12/2016	7-9/2016	4-6/2016	1-3/2016
Öljytuotteet	199	130	182	126	125	218	95
Uusiutuvat tuotteet	119	122	91	158	162	48	150
Marketing & Services	27	19	12	19	25	23	22
Muut	-2	-6	-17	2	6	-8	-11
Eliminoinnit	-4	0	3	-3	0	-1	-2
<b>Yhteensä</b>	<b>339</b>	<b>264</b>	<b>271</b>	<b>302</b>	<b>319</b>	<b>280</b>	<b>254</b>

**VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017	10-12/2016	7-9/2016	4-6/2016	1-3/2016
Öljytuotteet	158	122	126	98	120	149	86
Uusiutuvat tuotteet	171	101	80	146	124	119	80
Marketing & Services	27	19	11	19	25	23	22
Muut	-2	-6	-17	2	-6	-8	-11
Eliminoinnit	-4	0	3	-3	0	-1	-2
<b>Yhteensä</b>	<b>350</b>	<b>236</b>	<b>204</b>	<b>262</b>	<b>264</b>	<b>282</b>	<b>175</b>

**POISTOT JA ARVONALENTUMISET VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017	10-12/2016	7-9/2016	4-6/2016	1-3/2016
Öljytuotteet	52	52	52	53	56	54	53
Uusiutuvat tuotteet	27	28	26	31	26	29	24
Marketing & Services	6	6	6	6	5	5	5
Muut	6	6	5	5	5	4	4
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>92</b>	<b>92</b>	<b>89</b>	<b>94</b>	<b>93</b>	<b>92</b>	<b>87</b>

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

milj. euroa	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017	10-12/2016	7-9/2016	4-6/2016	1-3/2016
Öljytuotteet	78	71	55	86	54	66	44
Uusiutuvat tuotteet	23	24	28	31	16	38	19
Marketing & Services	7	13	7	13	9	7	3
Muut	36	14	8	16	8	8	6
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>144</b>	<b>122</b>	<b>98</b>	<b>146</b>	<b>88</b>	<b>118</b>	<b>71</b>

**SIDOTTU PÄÄOMA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017	10-12/2016	7-9/2016	4-6/2016	1-3/2016
Öljytuotteet	2 538	2 597	2 629	2 424	2 443	2 451	2 484
Uusiutuvat tuotteet	1 870	1 895	1 844	1 811	1 803	1 735	1 828
Marketing & Services	304	204	212	196	208	192	164
Muut	293	283	257	249	249	260	7
Eliminoinnit	-14	-10	-11	-12	-9	-10	-10
<b>Yhteensä</b>	<b>4 990</b>	<b>4 968</b>	<b>4 930</b>	<b>4 667</b>	<b>4 693</b>	<b>4 628</b>	<b>4 474</b>



#### 4. TUNNUSLUKUIEN TÄSMÄYTYSLASKELMAT IFRS-TILINPÄÄTÖKSEEN

##### VERTAILUKELPOISEN JA RAPORTOIDUN LIKEVOITON TÄSMÄYTYSLASKELMAT

###### Konserni

milj. euroa	7-9/2017	7-9/2016	4-6/2017	1-9/2017	1-9/2016	1-12/2016
<b>VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO</b>	<b>350</b>	264	236	<b>790</b>	721	983
varastovoitot/-tappiot	61	18	-70	33	229	280
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	-68	24	82	37	-107	-118
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	12	0	3	23	23
vakuuus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	-4	0	17	13	-13	-13
<b>LIKEVOITTO (IFRS)</b>	<b>339</b>	319	264	<b>875</b>	853	1 155

###### Öljytuotteet

milj. euroa	7-9/2017	7-9/2016	4-6/2017	1-9/2017	1-9/2016	1-12/2016
<b>VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO</b>	<b>158</b>	120	122	<b>406</b>	355	453
varastovoitot/-tappiot	89	8	-37	82	141	157
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	-45	-3	27	7	-70	-57
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	3	11	11
vakuuus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	-4	0	17	12	0	0
<b>LIKEVOITTO (IFRS)</b>	<b>199</b>	125	130	<b>510</b>	438	563

###### Uusiutuvat tuotteet

milj. euroa	7-9/2017	7-9/2016	4-6/2017	1-9/2017	1-9/2016	1-12/2016
<b>VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO</b>	<b>171</b>	124	101	<b>352</b>	323	469
varastovoitot/-tappiot	-29	10	-34	-49	87	123
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	-23	28	55	29	-37	-60
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
vakuuus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	0	0	-13	-13
<b>LIKEVOITTO (IFRS)</b>	<b>119</b>	162	122	<b>332</b>	360	518

###### Marketing & Services

milj. euroa	7-9/2017	7-9/2016	4-6/2017	1-9/2017	1-9/2016	1-12/2016
<b>VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO</b>	<b>27</b>	25	19	<b>57</b>	70	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
vakuuus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	0	0	0	0
<b>LIKEVOITTO (IFRS)</b>	<b>27</b>	25	19	<b>57</b>	70	89

###### Muut

milj. euroa	7-9/2017	7-9/2016	4-6/2017	1-9/2017	1-9/2016	1-12/2016
<b>VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO</b>	<b>-2</b>	-6	-6	<b>-24</b>	-25	-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	12	0	0	12	12
vakuuus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	0	0	0	0
<b>LIKEVOITTO (IFRS)</b>	<b>-2</b>	6	-6	<b>-24</b>	-13	-11

##### VERTAILUKELPOISEN LIKEVOITON JA VERTAILUKELPOISEN TILIKAUDEN VOITON TÄSMÄYTYSLASKELMA

milj. euroa	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	1-12/2016
<b>VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO</b>	<b>350</b>	264	<b>790</b>	721	983
rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-9	-25	-68	-75	-79
tuloverot	-63	-41	-138	-97	-133
määräysvallattomien omistajien osuus	-1	-1	-3	-3	-4
verot vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä	-2	8	13	20	26
<b>VERTAILUKELPOINEN TILIKAUDEN VOITTO</b>	<b>276</b>	206	<b>594</b>	566	793

##### KESKIMÄÄRÄISEN SIOJITETUN PÄÄOMAN TUOTON TÄSMÄYTYSLASKELMA, VEROJEN JÄLKEEN (ROACE), %

milj. euroa	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
<b>VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO, VIIM. 12 KK</b>	<b>1 051</b>	1 073	983
rahoitustuotot	4	3	4
kurssierot ja käypien arvojen muutokset	5	-30	-17
tuloverot	-173	-108	-133
verot muista ROACE-tunnuslukuun vaikuttavista eristä	7	-13	16
Vertailukelpoinen tilikauden voitto verojen jälkeen	<b>894</b>	925	853
Sijoitettu pääoma keskimäärin	<b>5 163</b>	4 962	5 047
<b>KESKIMÄÄRÄINEN SIOJITETUN PÄÄOMAN TUOTTO VEROJEN JÄLKEEN (ROACE), %</b>	<b>17,3</b>	18,6	16,9

##### OMAVARAISUUSASTEEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

milj. euroa	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
<b>Omia pääoma</b>	<b>4 120</b>	3 529	3 755
Varat yhteensä	<b>7 310</b>	6 896	7 443
Saadut ennakot	<b>35</b>	13	18
<b>OMAVARAISUUSASTE, %</b>	<b>56,6</b>	51,3	50,6

## 5. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKUKSET

## AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
<b>Kirjanpitoarvo kauden alussa</b>	<b>3 833</b>	3 816	3 816
Poistot ja arvonalentumiset	-273	-272	-366
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	337	277	422
Vähennykset	-10	-32	-49
Muutokset	-3	6	10
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>3 885</b>	3 794	3 833

## SITOUKUKSET AINEELLISTEN JA AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN OSTAMISEEN

milj. euroa	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
Sitoukukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	33	59	26
<b>Yhteensä</b>	<b>33</b>	59	26

## 6. KOROLLISET NETTOVELAT JA LIKVIDITEETTI

## Korollinen nettovelka

milj. euroa	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
Lyhytaikaiset korolliset velat	152	366	354
Pitkäaikaiset korolliset velat	1 017	1 120	1 117
<b>Korolliset velat</b>	<b>1 169</b>	1 487	1 471
Rahat ja pankkisaamiset <sup>1)</sup>	-496	-523	-788
<b>Korollinen nettovelka</b>	<b>674</b>	964	683

<sup>1)</sup> sisältää korollisia saamisia 59 miljoonaa euroa 30.9.2017

## Likvideetti, käyttämättömät sitovat luottolimitit ja velkaohjelmat

milj. euroa	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
Rahat ja pankkisaamiset	496	523	788
Käyttämättömät sitovat luottolimitit	1 650	1 650	1 650
<b>Yhteensä</b>	<b>2 146</b>	2 173	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	30.9.2017		30.9.2016		31.12.2016	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset						
Suojauslaskennan alaiset	124	1	350	7	350	6
Ilman suojauslaskentaa	26	1	0	0	0	0
Valuuttajohdannaiset						
Suojauslaskennan alaiset	1 668	32	891	-1	1 730	-44
Ilman suojauslaskentaa	1 456	-10	916	-4	1 132	-13

Hyödykejohdannaiset	30.9.2017			30.9.2016			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 suojauslaskentaa	0	26	-53	0	29	-67	0	27	-89
Ostosopimukset									
Suojauslaskennan alaiset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ilman suojauslaskentaa	2 565	18	25	2 050	11	15	2 381	18	31

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

Johdannaisopimusten käyvät arvot perustuvat tilinpäätöshetken markkinahintoihin siitä osin kuin sopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena. Muiden sopimusten käypä arvo perustuu niistä aiheutuvien kassavirtojen nykyarvoon ja optioiden osalta arvomääritysmalleihin. Summat sisältävät maksamattomat suljetut positiot. Johdannaisopimuksia solmitaan pääasiassa kurssierojen, korkotason ja hintariskin hallitsemiseksi.

### Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin

Rahoitusvarojen ja -velkojen jakautuminen 30.9.2017:

Tase-erä	Käypään arvoon tulos- vaikuttavasti			Jaksotettuun hankinta- menoon		Tase-erien kirjanpito- arvot	Käypä arvo
	Suojaus- laskennan alaiset johdan- naiset	rahoitusvarat/ kirjattavat velat	Lainat ja muut saamiset	Myytävässä olevat rahoitusvarat	kirjattavat rahoitusvelat		
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvarat</b>							
Pitkäaikaiset saamiset			52			52	52
Johdannaisopimukset	2	2		5		4	4
Myytävässä olevat rahoitusvarat						5	5
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvarat</b>							
Myyntisaamiset ja muut saamiset, poislukien ei-rahamääräiset varat			960			960	960
Johdannaisopimukset	37	47				84	84
Rahat ja pankkisaamiset			496			496	496
<b>Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin</b>	<b>39</b>	<b>48</b>	<b>1 508</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>1 599</b>	<b>1 599</b>
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvelat</b>							
Korolliset velat					1 017	1 017	1 053
Johdannaisopimukset		0				0	0
Muut pitkäaikaiset velat					15	15	15
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvelat</b>							
Korolliset velat					152	152	152
Johdannaisopimukset	7	85				92	92
Ostovelat ja muut velat, poislukien ei-rahamääräiset velat					1 417	1 417	1 417
<b>Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin</b>	<b>7</b>	<b>85</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 601</b>	<b>2 693</b>	<b>2 729</b>

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 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	4	0	4
Pitkäaikaiset myytävissä olevat rahoitusvarat	0	0	5	5
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	3	81	0	84
<b>Rahoitusvelat</b>	<b>Taso 1</b>	<b>Taso 2</b>	<b>Taso 3</b>	<b>Yhteensä</b>
Pitkäaikaiset johdannaisopimukset	0	0	0	0
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	38	54	0	92

Vuoden 2017 ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana ei ollut siirtoja käypiä 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 diskonttaamalla markkinakorolla tai tilinpäätöshetken markkina-arvon avulla. Ne kuuluvat käyvän arvon hierarkiatasolle 2.

## 8. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Konsernin lähipiiriin kuuluvat tytäryhtiöt, yhteisjärjestelyt ja yhteisöt, jissa 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 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.

Liiketoimet yhteisjärjestelyiden ja muun lähipiiriin kanssa	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	132	216	173
Tavaroiden ja palveluiden ostot	136	121	158
Saamiset	76	77	82
Rahoitustuotot ja -kulut	1	0	0
Velat	9	7	10

## 9. VASTUUSITOUMUKSET

milj. euroa	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
<b>Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset</b>			
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	17	17	17
Pantit	116	116	116
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	34	40	48
Yhteensä	168	173	182
Yhteisjärjestelyjen puolesta annetut			
Pantit	45	46	46
Takaukset	1	1	1
Yhteensä	46	47	47
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	1	2	2
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	0	0	0
Yhteensä	1	2	2
<b>Yhteensä</b>	<b>214</b>	<b>222</b>	<b>230</b>

milj. euroa	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
<b>Käyttöleasingvastuut</b>			
Yhden vuoden kuluessa	54	57	79
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	63	77	80
Yli viiden vuoden kuluttua	72	80	78
Yhteensä	189	215	237

Konsernin käyttöleasingvastuut liittyvät pääosin laivojen aikarahaussopimuksiin 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 palautama 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. Riita-asia kahden vuonna 2013 vientimenettelyyn asetetun laivatoimituksen valmisteverosta on päätynyt Nesteelle suotuisasti elokuussa 2017, kun verohallinnon oikeudenvalvontayksikkö ei hakenut muutosta hallinto-oikeudelta Suomen Tullin päätökseen olla kantamatta yhteensä noin 18 miljoonan euron valmisteveroa, veronlisäystä ja veronkorotusta.

## Tunnuslukujen laskentakaavat

## Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalennukset
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)	=	Vertailukelpoinen liikevoitto + poistot ja arvonalennukset
Vertailukelpoinen liikevoitto <sup>1)</sup>	=	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 $\frac{\text{Voitto ennen veroja - tuloverot, vim. 12 kk}}{\text{Oma pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	=	100 x $\frac{\text{Vertailukelpoinen liikevoitto + rahoitustuotot + kurssierot ja käypien arvojen muutokset - tuloverot - verot muista ROACE-tunnuslukuun vaikuttavista eristä, vim. 12 kk}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
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 $\frac{\text{Segmentin liikevoitto, vim. 12 kk}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x $\frac{\text{Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto, vim. 12 kk}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Segmentin sidottu pääoma	=	Segmentin aineelliset hyödykkeet + aineettomat hyödykkeet + osuudet yhteisyrityksissä + vaihtomaisuus + segmenteille kohdistetut korottomat saamiset ja velat - varaukset - eläkeveloitteet
Tutkimus- ja kehitysmenot	=	Tutkimus- ja kehitysmenot sisältävät tuloslaskelmaan kirjatut konsernin kaikkia liiketoiminta-alueita palvelevan Tutkimus ja teknologia -yksikön kulut sekä liiketoiminta-alueiden oman tutkimus- ja kehittämistoiminnan kulut. Luku sisältää aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden poistot. Kulut esitetään bruttona vähentämättä saatuja avustuksia.

**Osakekohtaiset tunnusluvut**

Tulos / osake (EPS)	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
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, %	=	$100 \times \frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Tulos / osake}}$
Efektiivinen 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

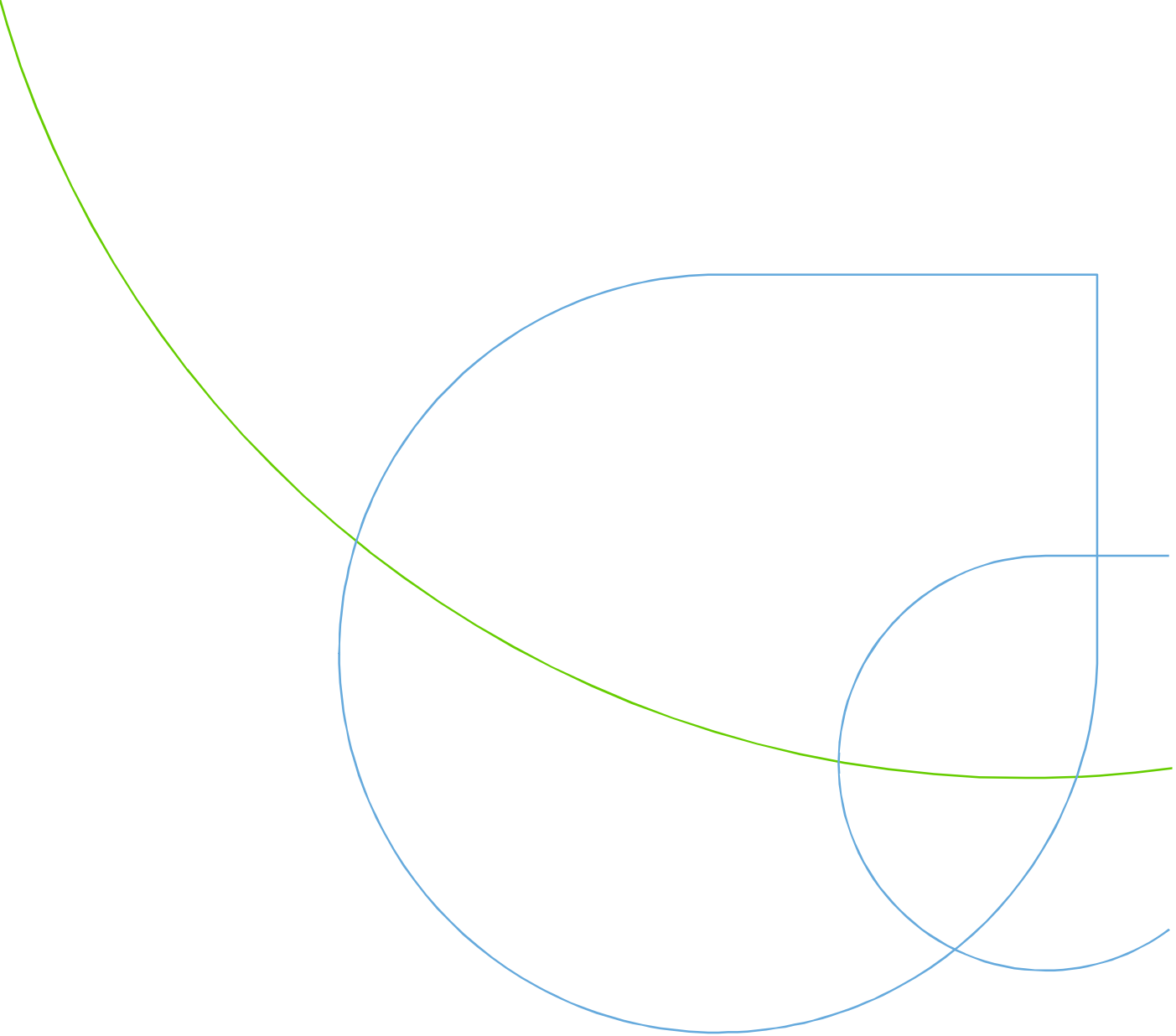
**Markkinatekijöiden tunnusluvut**

Öljytuotteiden viitemarginaali (USD/bbl)	=	Tuotteiden arvo - raaka-ainekustannukset - jalostuksen oletetut muuttuvat kustannukset - myynnin rahtikustannukset
Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali (USD/bbl)	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen myyntikate x keskimääräinen EUR/USD-valuuttakurssi kyseiselle ajanjaksolle x keskimääräinen jalostuksen tuotesaanto}}{\text{Jalostettujen tuotteiden myyntivolyymi x bareleita tonnissa -muutosuhde}}$
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) <sup>2)</sup>
Uusiutuviin tuotteiden vertailukelpoinen myyntikate (USD/tonni)	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen myyntikate}}{\text{Kokonaismyyntimäärä}}$
Uusiutuviin tuotteiden lisämarginaali (USD/tonni)	=	Vertailukelpoinen myyntikate - (viitemarginaali - oletetut muuttuvat tuotantokustannukset)

<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 johdannaisien 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.

<sup>2)</sup> FAME = rasvahapon metyyliesteri (biodiesel), CPO = palmuöljy, SME = soijaöljyn metyyliesteri (biodiesel), SBO = soijaöljy





**NESTE**

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