

Neste Oyj
Osavuositiedot
Tammi-kesäkuu 2016



Nesteen osavuositiedot tammi-kesäkuu 2016

Vahva tulokseteko jatkuu – liikevoitto ja rahavirta korkealla tasolla

Toinen neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 282 miljoonaa euroa (Q2/2015: 78 milj.)
- IFRS:n mukainen liikevoitto oli 280 miljoonaa euroa (Q2/2015: 63 milj.)
- Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali oli 11,19 dollaria barreilta (Q2/2015: 10,83 USD/bbl)
- Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntimarginaali oli 405 dollaria tonnilta (Q2/2015: 210 USD/tonni)
- Rahavirta ennen rahoituseriä oli 346 miljoonaa euroa (Q2/2015: 14 milj.)

Tammi-kesäkuu lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 457 miljoonaa euroa (1-6/2015: 293 milj.)
- IFRS:n mukainen liikevoitto oli 534 miljoonaa euroa (1-6/2015: 296 milj.)
- Rahavirta ennen rahoituseriä oli 420 miljoonaa euroa (1-6/2015: -69 milj.)
- Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto (ROACE) oli 19,1 % viimeisten 12 kuukauden aikana (2015: 16,3 %)
- Velan osuus kokonaispääomasta kesäkuun lopussa oli 25,2 % (31.12.2015: 29,4 %)
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos: 1,41 euroa (1-6/2015: 0,80)
- Osakekohtainen tulos: 1,67 euroa (1-6/2015: 0,87)

Toimitusjohtaja Matti Lievonon:

"Nesteen vahva tulokseteko jatkuu. Pystyimme parantamaan tulostamme onnistuneilla omilla toimillamme, jotka näkyivät korkeina lisämarginaaleina. Öljytuotteiden viitemarginaali oli viimevuotista matalampi, mutta Uusiutuvissa tuotteissa lähes viimevuotisella tasolla. Nesteen toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 282 miljoonaa euroa, kun se edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla oli 78 miljoonaa euroa, mihin vaikutti Porvoon jalostamon suunniteltu suurseisokki.

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 149 miljoonaa euroa (14 milj.). Viitemarginaali oli keskimäärin 5,6 dollaria barreilta eli 3,1 dollaria barreilta alempi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Vaikka bensiinimarginaalit heikkenivät kuluneen neljänneksen aikana, ne olivat edelleen vahvimpia. Dieselmarginaalit elpivät neljänneksen aikana jalostamoiden siirryttyä bensiinin tuotannon maksimoimiseen. Hyvä operatiivinen tehokkuutemme ja suotuisa myynnin rakenteemme mahdollistivat korkean 5,6 dollarin lisämarginaalin barreilta.

Uusiutuvien tuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 119 miljoonaa euroa (54 milj.). Uusiutuvien tuotteiden viitemarginaali pysyi lähes samalla tasolla kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Pystyimme edelleen merkittävästi nostamaan lisämarginaaliamme onnistuneella marginaalien hallinnalla, myynnin kohdentamisella ja säilyttämällä suuren osuutemme Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotuksesta. Raaka-aineiden optimointia jatkettiin, ja jäte- ja tähderaaka-aineiden osuus nousi 93 prosenttiin raaka-aineiden käytöstä. Rotterdamin jalostamon seisokki on nyt saatu onnistuneesti päätökseen, ja se auttaa varmistamaan jalostamon suorituskyvyn ja turvallisuuden tulevina vuosina. Seisokilla oli 35 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon.



Öljyn vähittäismyynnin markkinat pysyivät suotuisina, ja pystyimme nostamaan tulostamme kasvattamalla myyntimääriämme erityisesti Baltian maissa. Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 23 miljoonaa euroa eli korkeampi kuin vuoden 2015 toisella neljänneksellä, jolloin se oli 22 miljoonaa euroa.

Raakaöljyn ja uusiutuvien raaka-aineiden hintojen muutokset sekä kysynnän tasapaino vaikuttavat öljyn ja uusiutuvien polttoaineiden markkinoihin. Suhteellisen matalien öljyn hintojen odotetaan edelleen tukevan tuotteiden kysyntää. Neste arvioi Öljytuotteiden viitemarginaalin olevan hieman alempi vuoden 2016 toisella puoliskolla kuin vuoden alkupuoliskolla, sillä globaalit tuotevarastot ovat tällä hetkellä korkealla tasolla. Porvoon jalostamon käyttöasteen arvioidaan olevan korkea, eikä merkittäviä huoltoseisokkeja ole suunniteltu.

Uusiutuvien tuotteiden jalostusmarginaalin arvioidaan pysyvän suunnilleen vuoden 2015 keskimääräisellä tasolla ja lisämarginaalin arvioidaan pysyvän vahvana. Uusiutuvan dieselin tuotantolaitostemme käyttöasteiden arvioidaan olevan korkeita.

Öljyn vähittäismyynnissä myyntimäärien ja yksikkökatteiden odotetaan noudattavan edellisvuosien kausiluonteisuutta.

Vuosi on jatkunut hyvin, ja uskomme, että vuodesta 2016 tulee Nesteelle jälleen menestyksenkäs."



Nesteen osavuositarkastus, 1. tammikuuta - 30. kesäkuuta 2016

Neljännestulokset tilintarkastamattomia, vuositulokset tilintarkastettuja.

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

Avainluvut

Milj. euroa, ellei muuta ole mainittu

	4-6/16	4-6/15	1-3/16	1-6/16	1-6/15	2015
Liikevaihto	2 927	2 605	2 306	5 234	5 348	11 131
Käyttökate (EBITDA)	372	146	341	714	457	1 057
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)*	374	161	262	636	454	1 284
Liikevoitto	280	63	254	534	296	699
Vertailukelpoinen liikevoitto*	282	78	175	457	293	925
Tulos ennen veroja	254	52	229	484	257	634
Tilikauden voitto	214	42	214	428	223	560
Vertailukelpoinen tilikauden voitto**	214	55	146	360	204	726
Osakekohtainen tulos, euroa	0,83	0,17	0,83	1,67	0,87	2,18
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos**, euroa	0,84	0,21	0,57	1,41	0,80	2,84
Investoinnit	139	248	71	210	349	536
Liiketoiminnan nettorahavirta	476	227	117	593	42	743
				30.6.	30.6.	31.12.
				2016	2015	2015
Oma pääoma				3 300	2 747	3 104
Korolliset nettovelat				1 111	1 856	1 291
Sijoitettu pääoma				5 090	5 000	4 991
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE)***, %				18,9	6,8	14,7
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)***, %				19,1	12,5	16,3
Oma pääoma/osake, euroa				12,82	10,67	12,06
Velan osuus kokonaispääomasta, %				25,2	40,3	29,4

* Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, avoimien raaka-aine- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen 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 2016 tulos

Nesteen toisen neljänneksen liikevaihto oli 2 927 miljoonaa euroa (2 605 milj.). Liikevaihdon kasvu oli pääasiassa seurausta korkeammista myyntimääristä vuoden 2015 toiseen neljännekseen verrattuna, jolloin Porvoon jalostamon suurseisokki laski liikevaihtoa. Liikevaihdon kasvua pienensivät matalammat myyntihinnat, jotka johtuivat öljyn hinnan laskusta edellisvuoteen verrattuna. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 282 miljoonaa euroa (78 milj.). Öljytuotteiden tulokseen vaikutti negatiivisesti alempi viitemarginaali, jota korkeampi lisämarginaali ja suuremmat myyntimäärät kompensoivat operatiivisesti onnistuneella neljänneksellä. Uusiutuvien tuotteiden tulos parani pääasiassa merkittävästi korkeamman lisämarginaalin ansiosta Rotterdamin jalostamon seisokista huolimatta. Öljyn vähittäismyynnin tulokseen vaikuttivat positiivisesti korkeammat myyntimäärät edellisvuoteen verrattuna. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli suurempi kuin vuoden 2015 toisella neljänneksellä pääasiassa Nynasin tuloksen paranemisen vuoksi.

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 149 miljoonaa euroa (14 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 119 miljoonaa euroa (54 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 23 miljoonaa euroa (22 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -8 miljoonaa euroa (-14 milj.), josta tulos Nynasista oli 5 miljoonaa euroa (-6 milj.)

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 280 miljoonaa euroa (63 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastovoitot, jotka olivat 163 miljoonaa euroa (78 milj.), sekä avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat -155 miljoonaa euroa (-91 milj.) ja liittyivät lähinnä varastojen suojaukseen. Tulos ennen veroja oli 254 miljoonaa euroa (52 milj.), kauden voitto 214 miljoonaa euroa (42 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,83 euroa (0,17).

Konsernin tammi-kesäkuun 2016 tulos

Nesteen kuuden ensimmäisen kuukauden liikevaihto oli 5 234 miljoonaa euroa (5 348 milj.). Vaikka myyntimäärät olivat korkeampia, liikevaihto laski edellisvuotta alemmasta öljyn hinnasta johtuvan myyntihintojen laskun vuoksi. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 457 miljoonaa euroa (293 milj.). Öljytuotteiden tulokseen vaikutti negatiivisesti jalostusmarginaali, joka oli selvästi alempi kuin vuoden 2015 ensimmäisellä puoliskolla. Lisämarginaali kuitenkin kasvoi, ja Porvoon jalostamo toimi toisella neljänneksellä korkealla käyttöasteella verrattuna edellisvuoden vastaavana ajankohtana toteutettuun suunniteltuun suurseisokkiin. Uusiutuvien tuotteiden tulos parani onnistuneen marginaalien hallinnan, myynnin kohdentamisen ja raaka-aineiden optimoinnin tuloksena. Öljyn vähittäismyynnin tulokseen vaikuttivat positiivisesti korkeammat myyntimäärät ja marginaalit. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto pieneni vuoden 2015 kuuteen ensimmäiseen kuukauteen verrattuna.

Öljytuotteiden kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 235 miljoonaa euroa (170 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 199 miljoonaa euroa (96 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 45 miljoonaa euroa (39 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -19 miljoonaa euroa (-11 milj.), josta tulos Nynasista oli 5 miljoonaa euroa (4 milj.)

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 534 miljoonaa euroa (296 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastovoitot, jotka olivat 211 miljoonaa euroa (2 milj.), avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat -131 miljoonaa euroa (-73 milj.), jotka liittyivät lähinnä varastojen suojaukseen, sekä 11 miljoonan euron (77 milj.) myyntituotot, jotka liittyivät lähinnä Nesteen nykyisen voimalaitoksen myyntiin Kilpilahden Voimalaitos Oy:lle. Tulos ennen veroja oli 484 miljoonaa euroa (257 milj.), kauden voitto 428 miljoonaa euroa (223 milj.) ja osakekohtainen tulos 1,67 euroa (0,87).



	4-6/16	4-6/15	1-3/16	1-6/16	1-6/15	2015
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	282	78	175	457	293	925
- varastovoitot/-tappiot	163	78	48	211	2	-263
- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-155	-91	23	-131	-73	-15
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	3	-3	8	11	77	76
- vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
- muut oikaisut	-13	0	0	-13	-3	-25
LIIKEVOITTO	280	63	254	534	296	699

Taloudelliset tavoitteet

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

	30.6. 2016	30.6. 2015	31.12. 2015
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)*, %	19,1	12,5	16,3
Velan osuus kokonaispääomasta, %	25,2	40,3	29,4

* Viimeiset 12 kuukautta.

Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta vuoden 2016 kuuden ensimmäisen kuukauden aikana oli 593 miljoonaa euroa (42 milj.). Liiketoimintojen käyttökate oli vahva. Käyttöpääoma kasvoi vuoden 2015 lopun tasosta contango-varastojen rakentamisen vuoksi, mutta kasvu oli selvästi pienempi kuin vuoden 2015 alkupuoliskolla. Rahavirta ennen rahoituseriä oli 420 miljoonaa euroa (-69 milj.). Konsernin käyttöpääoman kiertonopeus oli 27,4 päivää (23,7 päivää) liukuvalla 12 kuukauden jaksolla toisen neljänneksen lopussa.

	4-6/16	4-6/15	1-3/16	1-6/16	1-6/15	2015
Käyttökate (EBITDA, IFRS)	372	146	341	714	457	1 057
Omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	-5	2	-10	-14	-77	-77
Muut oikaisut	156	96	-15	141	60	-27
Käyttöpääoman muutos	-50	28	-136	-187	-339	-94
Rahoituskulut, netto	18	-18	-42	-23	-28	-88
Maksetut verot	-16	-28	-21	-37	-30	-27
Liiketoiminnan nettorahavirta	476	227	117	593	42	743
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-138	-198	-71	-209	-281	-505
Muut investoinnit	8	-14	28	35	170	241
Vapaa rahavirta (rahavirta ennen rahoitusta)	346	14	73	420	-69	480



Rahavirtavaikutteiset investoinnit olivat tammi-kesäkuussa yhteensä 209 miljoonaa euroa (281 milj.). Kunnossapitoinvestoinnit olivat 80 miljoonaa euroa (250 milj.) ja tuottavuus- sekä strategiset investoinnit 29 miljoonaa euroa (31 milj.). Öljytuotteiden investoinnit olivat 134 miljoonaa euroa (248 milj.), ja segmentin suurin yksittäinen projekti oli Porvoossa rakenteilla oleva syötön esikäsitteily-yksikkö (ns. SDA-yksikkö). Uusiutuvien tuotteiden investoinnit olivat 54 miljoonaa euroa (16 milj.), ja ne liittyivät lähinnä Rotterdamin jalostamon suurseisokkiin ja käynnissä olevaan biopropaani-investointiin. Öljyn vähittäismyynnin 8 miljoonan euron (9 milj.) investoinnit liittyivät lähinnä asemaverkostoon. Muut-segmentin investoinnit olivat yhteensä 12 miljoonaa euroa (8 milj.), ja ne liittyivät pääasiassa tietotekniikka- ja liiketoimintainfrastruktuuriin.

Konsernin korolliset nettovelat olivat kesäkuun lopussa 1 111 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2015 lopun 1 291 miljoonaan euroon. Nettorahoituskulut, jotka sisältävät kurssierot ja käypien arvojen muutokset, olivat tammi-kesäkuussa 50 miljoonaa euroa (39 milj.). Luottojen keskikorko kesäkuun lopussa oli 3,5 % (3,4 %) ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 3,4 vuotta (3,4 vuotta). Korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökatteen suhde oli 0,8 (1,7) edellisten 12 kuukauden ajalta laskettuna toisen neljänneksen lopussa.

Konsernin tase on vahva. Kesäkuun lopussa velan osuus kokonaispääomasta oli 25,2 % (31.12.2015: 29,4 %) ja velkaantumisaste 33,7 % (31.12.2015: 41,6 %).

Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat kesäkuun lopussa 2 329 miljoonaa euroa (31.12.2015: 2 246 milj.). Konsernin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja.

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

Yhdysvaltain dollarin vaihtokurssit

	4-6/16	4-6/15	1-3/16	1-6/16	1-6/15	2015
EUR/USD-valuuttakurssi	1,13	1,10	1,10	1,12	1,12	1,11
EUR/USD, efektiivinen valuuttakurssi*	1,12	1,17	1,10	1,11	1,20	1,15

* Efektiivinen valuuttakurssi sisältää valuuttasuojauksen vaikutuksen.



Segmenttikatsaukset

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

Öljytuotteet

Keskeiset tunnusluvut

	4-6/16	4-6/15	1-3/16	1-6/16	1-6/15	2015
Liikevaihto, MEUR	1 916	1 675	1 359	3 275	3 651	7 467
Käyttökate (EBITDA), MEUR	272	91	148	420	362	606
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	203	63	139	342	264	655
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	149	14	86	235	170	439
IFRS-liikevoitto, MEUR	218	42	95	312	268	389
Sidottu pääoma, MEUR	2 451	2 547	2 484	2 451	2 547	2 320
Sidotun pääoman tuotto*, %	17,5	4,2	10,4	17,5	4,2	16,2
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	20,4	16,4	14,9	20,4	16,4	18,2

* Viimeiset 12 kuukautta.

Tärkeimmät markkinatekijät

	4-6/16	4-6/15	1-3/16	1-6/16	1-6/15	2015
Nesteen viitejalostusmarginaali, USD/bbl	5,59	8,70	4,87	5,23	8,07	7,74
Lisämarginaali, USD/bbl	5,60	2,13	5,61	5,63	3,25	4,05
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	11,19	10,83	10,49	10,86	11,32	11,79
Ural-Brent-hintaero, USD/bbl	-2,61	-1,49	-2,72	-2,67	-1,61	-1,84
Ural-raakaöljyn osuus jalostamoiden kokonaissyötöstä, %	69	66	64	66	63	62

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 149 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2015 toisella neljänneksellä oli 14 miljoonaa euroa, johon vaikutti Porvoon jalostamon suunniteltu seisokki. Viitemarginaali oli 3,1 dollaria barreilta matalampi kuin viime vuoden vastaavalla ajanjaksolla, millä oli 39 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Lisämarginaali oli 3,5 dollaria barreilta korkeampi kuin edellisvuonna, ja sillä oli 109 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Korkea lisämarginaali oli seurausta hyvästä operatiivisesta toiminnasta, suotuisasta myynnin rakenteesta ja contango-varastoinnin positiivisesta tulosvaikutuksesta. Myyntimäärät olivat normaalitasolla, millä oli 68 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen vuoden 2015 toiseen neljännekseen verrattuna.

Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 97 % (28 %) onnistuneen operatiivisen toiminnan seurauksena. Naantalın jalostamon käyttöaste oli 71 prosenttia (63 %), mikä johtui tuotannon optimoinnista ja tiettyjen prosessiyksiköiden teknisten rajoitteiden jatkumisesta. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 20,4 % (16,4 %) kesäkuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta.

Raakaöljyn hinta oli nousussa toisen neljänneksen aikana. Raakaöljyn hinnan laskettua ensimmäisellä neljänneksellä alimmalle tasolle vuosiin, odotukset hitaasti tasapainottuvista fyysisistä raakaöljymarkkinoista tukivat hintojen nousua toisella neljänneksellä. Brent-hinta oli toisen neljänneksen alussa hieman alle 40 dollaria



barreilta ja nousi 50 dollarin tasolle barreilta neljänneksen aikana. Yhdysvaltain öljynporauslaitteistojen määrän väheneminen, öljyn hyvä kysyntä ja odottamattomat tuotannon häiriöt Kanadassa ja Nigeriassa olivat tärkeitä raakaöljyn hintaa tukevia tekijöitä.

Venäläinen Russian Export Blend -raakaöljy (REB) oli toisella neljänneksellä keskimäärin 2,6 dollaria barreilta Pohjanmeren Brent-raakaöljyä edullisempaa. Hintaeroon vaikutti REB:n jatkuva hyvä tarjonta yhdessä eurooppalaisten jalostamojen kunnossapitokauden kanssa. Hintaeroa kasvatti myös raakaöljyn tuonin kasvu Irakista, Iranista ja Saudi-Arabiasta Eurooppaan.

Viitemarginaali oli vakaa neljänneksen aikana. Bensiinin hyvän kysynnän jatkumisen ja ajokauden alkamisen tuloksena bensiinimarginaalit olivat jälleen vahvimpia. Tyypillisen kausiluonteisuuden vastaisesti bensiinimarginaalit heikkenivät neljänneksen aikana, kun kevään kunnossapitokausi päättyi ja korkeat varastot painoivat marginaaleja alas. Dieselmarginaalit puolestaan palautuivat neljänneksen aikana, kun jalostamot maksimoivat bensiinin tuotantoa dieselin kustannuksella, mikä auttoi pienentämään suuria keskitislevarastoja. Nesteen viitemarginaali oli keskimäärin 5,6 dollaria barreilta toisen neljänneksen aikana. Sitä tukivat edelleen matalat käyttöhyödykkeiden hinnat ja leveä REB-hintaero.

Öljytuotteiden kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 235 miljoonaa euroa (170 milj.). Kuuden ensimmäisen kuukauden aikana viitemarginaali oli 2,9 dollaria barreilta matalampi kuin edellisvuoden vastaavana ajankohtana, millä oli 94 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tulokseen. Lisämarginaali puolestaan oli 2,4 dollaria barreilta korkeampi, millä oli 136 miljoonan euron positiivinen vaikutus edellisvuoteen verrattuna. Myyntimäärien kasvulla oli 60 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon, mikä johtui pääasiassa Porvoon jalostamon suunnitellusta suurseisokista edellisvuoden vastaavana ajanjaksona. Segmentin kiinteät kustannukset olivat kuuden ensimmäisen kuukauden aikana 11 miljoonaa euroa edellisvuotta korkeammat, mikä johtui lähinnä kunnossapitotöiden lisääntymisestä.

Tuotanto (1 000 tonnia)

	4-6/16	4-6/15	1-3/16	1-6/16	1-6/15	2015
Porvoon jalostamon tuotanto	3 073	1 092	2 899	5 972	4 096	9 835
Porvoon jalostamon käyttöaste, %	97	28	88	92	63	75
Naantalın jalostamon tuotanto	546	465	388	934	964	1 956
Naantalın jalostamon käyttöaste, %	71	63	62	66	64	62
Jalostamon tuotantokustannukset, USD/bbl	3,8	8,0	3,9	3,8	4,8	4,0
Bahrainin perusöljylaitos (Nesteen osuus)	50	48	46	97	96	184



Myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	4-6/16	%	4-6/15	%	1-3/16	%	1-6/16	%	1-6/15	%	2015	%
Keskitysleet*	1 783	48	852	46	1 394	45	3 177	47	2 245	45	5 395	45
Kevyet tisleet**	1 163	31	501	27	1 006	32	2 169	32	1 561	31	3 857	33
Raskas polttoöljy	364	10	157	8	435	14	799	12	459	9	1 122	9
Perusöljyt	128	3	98	5	119	4	247	4	218	4	433	4
Muut tuotteet	257	7	252	14	155	5	412	6	553	11	1 075	9
YHTEENSÄ	3 695	100	1 860	100	3 109	100	6 804	100	5 036	100	11 881	100

* Diesel, lentopetrol, lämmitysöljy

** Moottoribensiini, bensiinikomponentit, nestekaasu

Myynti omasta tuotannosta markkina-alueittain (1 000 tonnia)

	4-6/16	%	4-6/15	%	1-3/16	%	1-6/16	%	1-6/15	%	2015	%
Itämeren alue*	2 165	59	1 480	79	1 871	60	4 036	59	3 473	69	7 876	66
Muu Eurooppa	1 034	28	333	18	1 077	35	2 111	31	1 262	25	3 154	27
Pohjois-												
Amerikka	365	10	33	2	88	3	454	7	210	4	491	4
Muut alueet	131	4	14	1	73	2	204	3	91	2	360	3

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

Uusiutuvat tuotteet

Keskeiset tunnusluvut

	4-6/16	4-6/15	1-3/16	1-6/16	1-6/15	2015
Liikevaihto, MEUR	596	583	584	1 180	1 079	2 372
Käyttökate (EBITDA), MEUR	77	35	174	251	50	327
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	148	78	104	252	142	497
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	119	54	80	199	96	402
IFRS-liikevoitto, MEUR	48	11	150	198	3	233
Sidottu pääoma, MEUR	1 735	1 814	1 828	1 735	1 814	1 884
Sidotun pääoman tuotto*, %	23,9	9,7	21,3	23,9	9,7	12,6
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	28,2	15,8	24,1	28,2	15,8	21,8

* Viimeiset 12 kuukautta.



Tärkeimmät markkinatekijät

	4-6/16	4-6/15	1-3/16	1-6/16	1-6/15	2015
FAME-palmuöljy-hintaero*, USD/tonni	148	183	160	154	162	211
SME-soijaöljy-hintaero**, USD/tonni	199	159	116	157	166	118
Viitemarginaali, USD/tonni	168	172	149	158	161	182
Lisämarginaali***, USD/tonni	366	168	270	316	177	247
Vertailukelpoinen myyntikate***, USD/tonni	405	210	288	344	208	299
Biomassapohjainen diesel (D4) RIN, USD/gallona	0,84	0,86	0,76	0,80	0,84	0,73
Palmuöljyn hinta****, USD/tonni	645	601	607	626	613	576
Raakapalmuöljyn osuus raaka-aineista, %	6	33	23	15	36	31

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

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

*** Sisältää BTC-verohelpotuksen (Blender's Tax Credit) vaikutuksen lukuun ottamatta kausia 4–6/15 ja 1–6/15

**** CPO BMD 3rd

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 119 miljoonaa euroa toisella neljänneksellä, kun se vuoden 2015 toisella neljänneksellä oli 54 miljoonaa euroa. Viitemarginaali oli keskimäärin hieman edellisvuoden vastaavan ajanjakson tason alapuolella. Pystyimme merkittävästi nostamaan lisämarginaaliamme onnistuneella marginaalien hallinnalla, myynnin kohdentamisella ja säilyttämällä suuren osuutemme Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotuksesta. Korkeammalla lisämarginaalilla oli 97 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kokonaismyyntimäärä oli 485 000 tonnia eli 12 % vähemmän kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla, mikä johtui Rotterdamin jalostamon seisokista. Noin 59 % (63 %) myyntimäärästä meni Eurooppaan ja Pohjois-Amerikkaan 41 % (37 %) toisella neljänneksellä. Tuotanto saavutti neljänneksen aikana 71 prosentin (86 %) keskimääräisen käyttöasteen. Rotterdamin jalostamon seisokki on viety onnistuneesti päätökseen ja jalostamo toimii jälleen normaalisti. Seisokilla oli 35 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon. Jätteiden ja tähteiden osuus raaka-aineiden käytöstä oli keskimäärin 93 % (67 %) toisella neljänneksellä. Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 28,2 % (15,8 %) kesäkuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Raakaöljyn hinnan noususta ja edelleen vaikuttaneesta El Niño -sääilmiöstä huolimatta raakapalmuöljyn (CPO) hinta nousi vain 38 dollaria tonnilta toisen neljänneksen aikana. CPO-varastot vähenivät normaalia kausiluonteisuutta enemmän poikkeuksellisen matalan tuotannon vuoksi. Vuoden alun suuret varastot, vähäinen vienti ja Malesian sekä Indonesian heikko kotimainen kysyntä yhdessä estivät CPO-varastojen laskun erityisen matalalle tasolle. Soijaöljyn (SBO) hinta nousi CPO:n rinnalla toisella neljänneksellä. SBO-varastot olivat korkeita, mutta vahva kysyntä Yhdysvalloissa ja Argentiinan sadon viivästyminen tukivat SBO:n hintaa. Rypsiöljyn (RSO) hinta nousi vähemmän kuin CPO:n ja SBO:n hinta Euroopan biodieselin vaimean kysynnän vuoksi.

Eurooppalaisen FAME-biodieselin hinta nousi 30 dollaria tonnilta neljänneksen aikana RSO:n hinnan vastaavan nousun myötä. Suuri hintapreemio dieseliin nähden rajoitti kiinnostusta RSO-pohjaiseen biodieseliin ja lisäsi jätteistä ja tähteistä valmistettujen tuplalaskettavien tuotteiden kysyntää. Yhdysvaltalaisen soijapohjaisen biodieselin (SME) hinta jatkoi vahvaa nousuaan toisen neljänneksen aikana. SME:n hinta nousi 128 dollaria tonnilta Yhdysvaltain biopolttoainevelvoitteiden kasvun ja vuoden 2016 Blender's Tax Credit -verohelpotuksen tukemana.

Uusiutuvien tuotteiden kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 199 miljoonaa euroa (96 milj.). Kuuden ensimmäisen kuukauden viitemarginaali oli keskimäärin hieman edellisvuotta alempana, ja sillä oli vain vähäinen vaikutus segmentin liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Tulosta paransivat



merkittävästi korkeamman lisämarginaalin saavuttaminen onnistuneella marginaalien hallinnalla ja myynnin kohdentamisella sekä suuren osuuden säilyttäminen Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotuksesta. Korkeammalla lisämarginaalilla oli 133 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon vuoden 2015 alkupuoliskoon verrattuna. Myyntimäärät olivat pienempiä pääasiassa Rotterdamin jalostamon seisokin vuoksi, millä oli 16 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon. Kiinteät kustannukset ja poistot nousivat noin 12 miljoonaa euroa edellisvuodesta.

Tuotanto	4-6/16	4-6/15	1-3/16	1-6/16	1-6/15	2015
Neste uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	450	524	582	1 031	1 125	2 328
Muut tuotteet, 1 000 tonnia	35	34	48	83	74	165
Käyttöaste, %	71	86	94	83	91	94

Myynti	4-6/16	4-6/15	1-3/16	1-6/16	1-6/15	2015
Neste uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	485	554	531	1 016	1 067	2 267
Euroopan osuus myyntimääristä, %	59	63	72	66	70	69
Pohjois-Amerikan osuus myyntimääristä, %	41	37	28	34	30	31

Öljyn vähittäismyynti

Keskeiset tunnusluvut	4-6/16	4-6/15	1-3/16	1-6/16	1-6/15	2015
Liikevaihto, MEUR	886	976	776	1 662	1 859	3 748
Käyttökate (EBITDA), MEUR	28	28	27	55	51	110
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	28	28	27	55	51	115
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	23	22	22	45	39	84
IFRS-liikevoitto, MEUR	23	22	22	45	39	79
Sidottu pääoma, MEUR	192	226	164	192	226	184
Sidotun pääoman tuotto*, %	44,4	31,2	42,7	44,4	31,2	38,9
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	46,9	31,2	45,1	46,9	31,2	41,2

* Viimeiset 12 kuukautta.

Öljyn vähittäismyynnin toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 23 miljoonaa euroa (22 milj.). Kokonaisyntimäärät kasvoivat erityisesti Baltian maissa, millä oli 2 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Öljyn vähittäismyynti avasi verkostossaan kymmenen uutta asemaa ja lanseerasi huippulaatuisen Neste Pro Dieselin Latviassa. Keskimääräiset yksikkömarginaalit paranivat hieman. Korkeammilla marginaaleilla oli 1 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin toisen neljänneksen vertailukelpoiseen liikevoittoon. Ruplan heikkenemisellä oli 2 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tulokseen Luoteis-Venäjällä. Kiinteät kustannukset ja poistot olivat noin 1 miljoonaa euroa edellisvuotta korkeammat. Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 46,9 % (31,2 %) kesäkuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Öljyn vähittäismyynnin markkinat olivat vakaat. Markkinoiden kasvu tukee myyntimääriä erityisesti Baltian maissa. Henkilöautoliikenne on kausiluonteista ja vilkkainta kesällä, ja myös raskaan liikenteen määrän elpyminen jatkuu.



Suomessa. Venäjän talouden kehitys voi vaikuttaa kysyntään, mutta ruplan epävakaas on vähentynyt viime aikoina.

Öljyn vähittäismyynnin kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 45 miljoonaa euroa (39 milj.). Suuremmilla myyntimäärillä oli 5 miljoonan euron ja paremmilla yksikkömarginaaleilla 2 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin tulokseen. Ruplan heikkenemisellä oli 3 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tulokseen Luoteis-Venäjällä edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Muut tuotot paransivat tulosta 2 miljoonalla eurolla edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

	4-6/16	4-6/15	1-3/16	1-6/16	1-6/15	2015
Bensiini, asemien myynti	285	288	250	535	528	1 115
Diesel, asemien myynti	423	395	403	826	767	1 589
Lämmitysöljy	133	123	154	287	265	569

Liikevaihto markkina-alueittain, milj. euroa

	4-6/16	4-6/15	1-3/16	1-6/16	1-6/15	2015
Suomi	624	701	562	1 192	1 345	2 642
Luoteis-Venäjä	62	71	51	113	123	255
Baltian maat	200	204	163	356	389	821

Muut

Keskeiset tunnusluvut

	4-6/16	4-6/15	1-3/16	1-6/16	1-6/15	2015
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-8	-14	-11	-19	-11	2
IFRS-liikevoitto, MEUR	-8	-14	-11	-19	-14	0

Muut-segmentti sisältää suunnittelu- ja teknologiaratkaisuyritys Neste Jacobsin, josta Neste omistaa 60 % ja Jacobs Engineering 40 %, Nesteen ja Petróleos de Venezuelan puoliksi omistaman yhteisyrityksen Nynasin sekä konsernin yhteiset kustannukset. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto toisella neljänneksellä oli -8 miljoonaa euroa (-14 milj.), josta tulos Nynasista oli 5 miljoonaa euroa (-6 milj.).

Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto ensimmäiseltä kuudelta kuukaudelta oli -19 miljoonaa euroa (-11 milj.), josta tulos Nynasista oli 5 miljoonaa euroa (4 milj.).

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Nesteen osakkeilla käydään kauppaa NASDAQ Helsinki Oy:ssä. Neljänneksen viimeinen noteeraus oli 32,13 euroa, joka oli neljänneksen korkein päätöskurssi ja 11,1 % korkeampi kuin ensimmäisen neljänneksen lopussa. Osakkeen päätöskurssi oli neljänneksen aikana alimmillaan 26,78 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 8,2 miljardia



euroa 30. kesäkuuta 2016. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 0,7 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,3 %:a osakkeiden kokonaismäärästä.

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

Suomen valtio omisti kesäkuun lopussa 50,1 % (50,1 % ensimmäisen neljänneksen lopussa) osakkeista, ulkomaiset omistajat 27,0 % (26,5 %), suomalaiset instituutiot 12,6 % (12,8 %) ja suomalaiset kotitaloudet 10,3 % (10,6 %).

Henkilöstö

Neste työllisti toisella neljänneksellä keskimäärin 4 963 henkilöä (4 912), joista 1 570 (1 560) työskenteli Suomen ulkopuolella. Kesäkuun lopussa yhtiöllä oli 5 194 työntekijää (5 147), joista 1 562 (1 570) työskenteli Suomen ulkopuolella.

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Avaintunnusluvut

	4-6/16	4-6/15	1-6/16	1-6/15	2015
TRIF*	1,5	3,8	2,6	4,2	3,3
PSER**	3,5	2,0	3,9	2,3	2,4

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

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

Nesteen turvallisuus parani toisella neljänneksellä erityisesti henkilöstöturvallisuuden osalta. Kumulatiivisesti olimme edelleen vuoden 2016 tavoitteesta jäljessä. Koko konsernin kattava turvallisuusviestintäohjelma käynnistettiin toukokuussa. Toukokuun 13. päivänä pidetyn toisen vuotuisen Nesteen Safe Day -päivän teemana oli vastuu ympäristöstämme ja siisteydestä.

Nesteen toiminnasta aiheutuvat päästöt ympäristöön olivat olennaisilta osin määräysten mukaiset kaikilla tuotantolaitoksilla lukuun ottamatta Naantalın jalostamo, missä pölypäästöt ilmaan ylittivät luparajan. Nesteen jalostamoilla tai muilla tuotantopaikoilla ei tapahtunut vakavia korvausvastuuseen johtaneita ympäristövahinkoja.

Lisätietoja aiheesta on [Nesteen verkkosivustolla](#).



Katsauskauden tärkeimmät tapahtumat

Neste ilmoitti 20. huhtikuuta käynnistäneensä urauurtavan kampanjan spoken word -artisti Prince Ea:n kanssa tulevaisuuden uusiutuvien tuotteiden ja palvelujen kehittämisen avuksi. Pre-Order the Future -kampanjassa kaikilla on mahdollisuus osallistua kehitystyöhön.

Neste ilmoitti 28. huhtikuuta, että ruotsalainen lämmönsiirtonesteisiin erikoistunut yritys Avatherm on aloittanut Neste uusiutuvan isoalkanin käytön tuottaakseen seuraavan sukupolven suorituskykyisempiä ja ympäristöystävällisempiä tuotteita.

Neste ilmoitti 12. toukokuuta saaneensa tiedon ehdotetuista muutoksista Suomen valtion omistajapolitiikkaan. Hallitus esittää strategisen intressin toteuttamiseksi uutta 33,4 prosentin alarajaa, jota sovelletaan Nesteeseen. Suunnitellulla valtion omistusosuuden muuttamisella ei ole vaikutusta Nesteen liiketoimintaan. Omistusrajoista ja niiden muutoksista päättää eduskunta.

Neste ilmoitti 23. toukokuuta olevansa tyytyväinen Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA) ehdotukseen uusiutuvien polttoaineiden velvoitteista. EPA julkaisi 18.5.2016 ehdotuksensa vuoden 2017 uusiutuvien polttoaineiden velvoitteista. EPA ehdotti myös biomassapohjaisen dieselin velvoitteen nostamista vuodelle 2018.

Neste ilmoitti 31. toukokuuta, että uusi eurooppalainen parafiinisen dieselin standardi tukee Neste uusiutuvan dieselin myyntiä. CEN (European Committee for Standardization) on hyväksynyt parafiinisen dieselin EN 15940 -standardin, joka määrittelee synteettisen tai uusiutuvista raaka-aineista vetykäsittelmällä tuotetun dieselin laadun ja ominaisuudet.

Mahdolliset riskit

Nesteen lyhyen aikavälin riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia maaliskuun 2016 lopun jälkeen.

Keskeisiä Nesteen seuraavien 12 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, mukaan luettuna Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotuksen mahdollinen lopettaminen vuodelle 2017. Nesteen jalostamoiden suunnitelluilla tai suunnittelemissa 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.

Suhteellisen matalien öljyn hintojen odotetaan jatkavan tuotteiden kysynnän tukemista. Raakaöljyn tarjonnan odotetaan kasvavan, kun talouspakotteet Irania vastaan on poistettu ja Euroopan markkinoille tulee enemmän



keskiraskasta raakaöljyä vuonna 2016. Maailmanlaajuisen öljyn kysynnän ennusteet vuodelle 2016 ovat nousseet tyypillisesti 1,4 miljoonaan barreliin päivässä, ja bensiinin sekä dieselin kysynnän odotetaan jatkavan hyvää kasvuaan. Jalostuskapasiteetin odotettu kasvu huomioiden globaali tarjonnan ja kysynnän suhde vaikuttaa olevan kohtuullisesti tasapainossa keskipitkällä aikavälillä.

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

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

Neste arvioi Öljytuotteiden viitemarginaalin olevan hieman alempi vuoden 2016 toisella puoliskolla kuin vuoden alkupuoliskolla, sillä globaalit tuotevarastot ovat tällä hetkellä korkealla tasolla. Porvoon jalostamon käyttöasteen arvioidaan olevan korkea, eikä merkittäviä huoltoseisokkeja ole suunniteltu.

Uusiutuvien tuotteiden viitemarginaalin arvioidaan pysyvän suunnilleen vuoden 2015 keskimääräisellä tasolla ja lisämarginaalin arvioidaan pysyvän vahvana. Uusiutuvan dieselin tuotantolaitostemme käyttöasteiden arvioidaan olevan korkeita.

Öljyn vähittäismyynnissä myyntimäärien ja yksikkökatteiden odotetaan noudattavan edellisvuosien kausiluonteisuutta.

Vuosi on jatkunut hyvin, ja uskomme, että vuodesta 2016 tulee Nesteelle jälleen menestyksekkäs.

Vuoden 2016 kolmannen neljänneksen tulosjulkistus

Neste julkistaa vuoden 2016 kolmannen neljänneksen tuloksensa 25. lokakuuta 2016 noin kello 9.00.

Espoossa 27. heinäkuuta 2016

Neste Oyj
Hallitus

Lisätietoja:

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

Lehdistötilaisuus ja puhelinkonferenssi

Suomenkielinen lehdistötilaisuus toisen neljänneksen tuloksesta järjestetään tänään 28.7.2016 klo 11.30 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. Lehdistötilaisuutta voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivujen](#) kautta. Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään 28.7.2016 klo 15.00.



Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon Suomi: +358 (0)9 2310 1618, muu Eurooppa: +44 (0)20 3427 0502, Yhdysvallat: +1646 254 3369, osallistumiskoodi 4563376. Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 4.8.2016 asti numerossa +358 (0)9 2310 1650 (osallistumiskoodi 4563376).

Edellä esitetyt tiedot sisältävät tai niiden voidaan katsoa sisältävän tulevaisuudennäkymistä annettuja lausuntoja, jotka liittyvät tuleviin tapahtumiin tai yhtiön tulevaan taloudelliseen tulokseen, mukaan lukien strategiset suunnitelmat, potentiaalinen kasvu, suunnitellut liiketoimintojen muutokset, arvioidut pääomakustannukset, tulevan rahavirran lähteet ja sitä koskevat vaatimukset, likviditeetti ja kustannussäästöt, joihin sisältyy tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tekijöitä, joiden seurauksena Neste Oyj:n tai sen toimialojen todelliset tulokset, toiminnan tasot tai saavutukset voivat olla merkittävästi erilaiset kuin tulevaisuudennäkymistä annetuissa lausunnoissa on esitetty tai annetaan ymmärtää. Joissakin tapauksissa tällaiset lausunnot voi tunnistaa ehdollisesta ilmaisutavasta ("saattaa", "ehkä", "tulee olemaan", "odotetaan", "suunnitellusti", "arvioidaan", "uskotaan", "ennustetaan", "potentiaalinen" jne.) tai muista vastaavista ilmaisuista. Tulevaisuudennäkymistä annettuihin lausuntoihin liittyy aina riskejä ja epävarmuustekijöitä, koska ne liittyvät tapahtumiin ja riippuvat olosuhteista, joiden ilmenemisestä tulevaisuudessa ei ole varmuutta. Tulevat tulokset voivat olla merkittävästikin erilaisia kuin tulevaisuudennäkymiä koskevissa lausunnoissa esitetyt tai vihjatut tulokset. Kaikki tässä katsauksessa tulevaisuudennäkymistä esitetyt lausunnot perustuvat Nesteen johdon nykyhetkiseen tietämykseen, eikä Neste Oyj sitoudu päivittämään niitä. Tämän katsauksen tietoja ei tule katsoa sijoitusneuvoiksi eikä tarjoukseksi myydä tai kehotukseksi ostaa arvopapereita tai muutoin osallistua sijoitustoimintaan.



TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT
KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Liite	4-6/2016	4-6/2015	1-6/2016	1-6/2015	1-12/2015	Viim. 12 kk
Liikevaihto	3	2 927	2 605	5 234	5 348	11 131	11 016
Liiketoiminnan muut tuotot		17	8	36	94	109	51
Osuus yhteisyritysten tuloksesta		6	-5	7	2	27	32
Materiaalit ja palvelut		-2 396	-2 287	-4 202	-4 653	-9 539	-9 087
Henkilöstökulut		-93	-94	-176	-175	-351	-352
Poistot ja arvonalentumiset	3	-92	-83	-179	-161	-358	-377
Liiketoiminnan muut kulut		-89	-79	-186	-160	-320	-346
Liikevoitto		280	63	534	296	699	937
Rahoitustuotot ja -kulut							
Rahoitustuotot		2	1	2	2	2	3
Rahoituskulut		-17	-22	-34	-41	-84	-77
Kurssierot ja käyppien arvojen muutokset		-10	10	-18	0	16	-2
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-26	-11	-50	-39	-65	-76
Voitto ennen veroja		254	52	484	257	634	861
Tuloverot		-40	-10	-56	-34	-74	-96
Kauden voitto		214	42	428	223	560	765
Kauden voiton jakautuminen:							
Emoyhtiön omistajille		213	42	426	222	558	762
Määräysvallattomille omistajille		1	0	2	1	3	3
		214	42	428	223	560	765
Tulos / osake laskettuna emoyhtiön omistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)		0,83	0,17	1,67	0,87	2,18	2,98

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa		4-6/2016	4-6/2015	1-6/2016	1-6/2015	1-12/2015	Viim. 12 kk
Kauden voitto		214	42	428	223	560	765
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:							
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi							
Etuspohtijaisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostaminen		-3	12	-9	6	30	15
Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi							
Muuntoerot		1	1	3	21	1	-16
Rahavirran suojaukset							
kirjattu omaan pääomaan		-11	8	13	-51	-71	-7
siirretty tuloslaskelmaan		1	25	5	59	97	43
Nettosijoitusten suojaukset		0	1	0	1	1	0
Myyävissä olevien rahoitusvarojen arvomuutos		10	0	10	0	0	10
Pääomaosuusmenetelmällä käsitellyn sijoituskohteiden osuus muista laajan tuloksen eristä		-6	0	1	-5	-9	-3
Yhteensä		-5	35	33	25	20	27
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-8	47	23	31	50	42
Kauden laaja tulos yhteensä		206	89	451	254	611	807
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:							
Emoyhtiön omistajille		205	89	449	253	608	804
Määräysvallattomille omistajille		1	0	2	1	3	3
		206	89	451	254	611	807



KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	6	75	61	71
Aineelliset hyödykkeet	6	3 724	3 833	3 745
Osuudet yhteisyrityksissä		222	198	220
Pitkäaikaiset saamiset		56	50	10
Laskennalliset verosaamiset		36	36	29
Johdannaissopimukset	8	10	20	11
Myytävässä olevat rahoitusvarat		17	5	5
Pitkäaikaiset varat yhteensä		4 141	4 203	4 090
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		1 374	1 343	1 090
Myyntisaamiset ja muut saamiset		866	861	870
Johdannaissopimukset	8	35	77	99
Rahat ja pankkisaamiset		679	397	596
Lyhytaikaiset varat yhteensä		2 953	2 679	2 655
Myyttävänä olevat varat ¹⁾		0	23	47
Varat yhteensä		7 094	6 904	6 793
OMA PÄÄOMA				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	3 240	2 688	3 044
Yhteensä		3 280	2 728	3 084
Määräysvallattomien omistajien osuus				
Oma pääoma yhteensä		3 300	2 747	3 104
VELAT				
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat		1 125	1 767	1 449
Laskennalliset verovelat		260	250	265
Varaukset		41	15	39
Eläkeveloitteet		124	145	113
Johdannaissopimukset	8	8	6	6
Muut pitkäaikaiset velat		10	1	6
Pitkäaikaiset velat yhteensä		1 568	2 183	1 878
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat		665	486	438
Verovelat		58	6	21
Johdannaissopimukset	8	109	112	45
Ostovelat ja muut velat		1 392	1 370	1 307
Lyhytaikaiset velat yhteensä		2 225	1 974	1 811
Velat yhteensä		3 794	4 158	3 689
Oma pääoma ja velat yhteensä		7 094	6 904	6 793

¹⁾ Myytävänä olevat varat 31.12.2015 liittyvät sopimukseen Nesteen, Veolian ja Borealixen omistaman yhteisyrityksen perustamisesta. Hanke varmistui maaliskuussa 2016. Lisätietoja löytyy liitetiedosta 9.

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	4-6/2016	4-6/2015	1-6/2016	1-6/2015	1-12/2015
Liiketoiminnan rahavirta					
Voitto ennen veroja	254	52	484	257	634
Oikaisut, yhteensä	270	192	356	183	319
Käytöpääoman muutos	-50	28	-187	-339	-94
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	474	272	653	101	858
Rahoituskulut, netto	18	-18	-23	-28	-88
Maksetut verot	-16	-28	-37	-30	-27
Liiketoiminnan nettorahavirta	476	227	593	42	743
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-138	-198	-209	-281	-505
Tytäryritysten myynti	0	0	0	171	171
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	25	2	39	2	26
Yhteisjärjestelyjen pääomanpalautukset	0	0	0	0	0
Muiden pitkäaikaisten saamisten ja muiden sijoitusten muutos	-17	-16	-4	-3	-44
Investointien rahavirta	-130	-212	-173	-111	-263
Rahavirta ennen rahoituseriä	346	14	420	-69	480
Rahoituksen rahavirta					
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	-7	-11	-82	385	39
Omien osakkeiden hankinta	0	0	0	0	0
Osingonjako emoyhtiön omistajille	-256	-166	-256	-166	-166
Osingonjako määräysvallattomille omistajille	0	-1	0	-1	-1
Rahoituksen rahavirta	-262	-178	-338	218	-128
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	84	-164	82	149	352



LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun	Omat osakkeet	Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
			vapaan oman pääoman rahasto								
Oma pääoma 1.1.2015	40	19	0	-15	-56	-85	-61	2 800	2 641	18	2 659
Kauden voitto								222	222	1	223
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					4	6	22		31		31
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	4	6	22	222	253	1	254
Osingonjako								-166	-166	-1	-167
Osakeperusteinen palkitseminen			1	3				-3	2		2
Siirto kertyneistä voittovaroista		1						-1	0		0
Omien osakkeiden hankinta									0		0
Oma pääoma 30.6.2015	40	20	1	-12	-52	-79	-40	2 852	2 728	19	2 747

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

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun	Omat osakkeet	Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
			vapaan oman pääoman rahasto								
Oma pääoma 1.1.2016	40	20	1	-12	-39	-54	-59	3 186	3 084	20	3 104
Kauden voitto					30	-9	3	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
Osingonjako								-256	-256	-1	-257
Osakeperusteinen palkitseminen			3	2				-3	2		2
Siirto kertyneistä voittovaroista		1						-1	0		0
Omien osakkeiden hankinta									0		0
Oma pääoma 30.6.2016	40	20	4	-10	-9	-63	-56	3 353	3 280	21	3 300

TUNNUSLUVUT

	30.6.2016	Oikaistu ¹⁾ 30.6.2015	Oikaistu ¹⁾ 31.12.2015	Viim. 12 kk
Käyttökate (EBITDA), milj. euroa	714	457	1 057	1 314
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), milj. euroa	636	454	1 284	1 466
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	5 090	5 000	4 991	5 090
Korollinen nettovelka, milj. euroa	1 111	1 856	1 291	-
Investointi aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	189	349	536	376
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	19,1	12,5	16,3	19,1
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), % ¹⁾	18,9	6,8	14,7	18,9
Oman pääoman tuotto, % ¹⁾	11,2	7,9	19,7	11,2
Oma pääoma/osake, euroa	12,82	10,67	12,06	-
Rahavirta/osake, euroa	2,32	0,16	2,91	5,1
Tulos/osake (EPS), euroa	1,67	0,87	2,18	2,98
Vertailukelpoinen tulos/osake (EPS), euroa	1,41	0,80	2,84	3,45
Omavaraisuusaste, %	46,9	39,9	46,1	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	25,2	40,3	29,4	-
Velkaantumisaste (gearing), %	33,7	67,6	41,6	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 676 929	255 532 966	255 568 717	255 640 107
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 717 112	255 601 989	255 605 219	255 717 112
Henkilöstö keskimäärin	4 963	4 912	4 906	-

¹⁾ Oma pääoma keskimäärin ja sijoitettu pääoma keskimäärin lasketaan edeltävien viiden kvartaalin loppuvaroista Q2 2016 osavuositarkastuksesta alkaen; aiemmin laskettu vuoden alun ja jokaisen kvartaalin loppuvaroista.

KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT
1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin osavuositarkastus on laadittu EU:ssa käyttöön otettua (IAS 34) Osavuositarkastusstandardia noudattaen. Osavuositarkastusta tulee lukea yhdessä vuoden 2015 konsernitilinpäätöksen kanssa. Laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuosittain päätöksen 2015 periaatteiden kanssa. Osavuositarkastuksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Vaikka arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöksen laatimishetkellä, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvioista. Taulukoiden luvut ovat tarkkoja arvoja, ja lästä johtuen yksittäisistä luvuista lasketut summat saattavat poiketa esitetystä summista.

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



2. OMAT OSAKKEET

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

3. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

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

LIKEVAIHTO

milj. euroa	4-6/2016	4-6/2015	1-6/2016	1-6/2015	1-12/2015	Viim. 12kk
Öljytuotteet	1 916	1 675	3 275	3 651	7 467	7 091
Uusiutuvat tuotteet	596	583	1 180	1 079	2 372	2 473
Öljyn vähittäismyyni	886	976	1 662	1 859	3 748	3 552
Muut	75	74	145	136	267	276
Eliminoinnit	-546	-704	-1 028	-1 376	-2 724	-2 376
Yhteensä	2 927	2 605	5 234	5 348	11 131	11 016

LIKEVOITTO

milj. euroa	4-6/2016	4-6/2015	1-6/2016	1-6/2015	1-12/2015	Viim. 12kk
Öljytuotteet	218	42	312	268	389	434
Uusiutuvat tuotteet	48	11	198	3	233	428
Öljyn vähittäismyyni	23	22	45	39	79	85
Muut	-8	-14	-19	-14	0	-5
Eliminoinnit	-1	3	-3	0	-2	-4
Yhteensä	280	63	534	296	699	937

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO

milj. euroa	4-6/2016	4-6/2015	1-6/2016	1-6/2015	1-12/2015	Viim. 12kk
Öljytuotteet	149	14	235	170	439	504
Uusiutuvat tuotteet	119	54	199	96	402	506
Öljyn vähittäismyyni	23	22	45	39	84	90
Muut	-8	-14	-19	-11	2	-5
Eliminoinnit	-1	3	-3	-1	-2	-4
Yhteensä	282	78	457	293	925	1 089

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	4-6/2016	4-6/2015	1-6/2016	1-6/2015	1-12/2015	Viim. 12kk
Öljytuotteet	54	49	108	94	216	229
Uusiutuvat tuotteet	29	24	53	46	95	101
Öljyn vähittäismyyni	5	6	11	12	31	29
Muut	4	4	8	8	17	17
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	92	83	179	161	358	377

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	4-6/2016	4-6/2015	1-6/2016	1-6/2015	1-12/2015	Viim. 12kk
Öljytuotteet	66	233	109	320	453	242
Uusiutuvat tuotteet	38	5	57	13	28	72
Öljyn vähittäismyyni	7	5	9	9	37	38
Muut	8	4	13	7	17	23
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	118	248	189	349	536	376

KOKONAISVARAT

milj. euroa	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Öljytuotteet	3 482	3 623	3 300
Uusiutuvat tuotteet	2 057	2 061	2 145
Öljyn vähittäismyyni	482	507	439
Muut	479	428	461
Kohdistamattomat varat	837	560	684
Eliminoinnit	-243	-274	-237
Yhteensä	7 094	6 904	6 793

SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Öljytuotteet	2 451	2 547	2 320
Uusiutuvat tuotteet	1 735	1 814	1 884
Öljyn vähittäismyyni	192	226	184
Muut	260	201	269
Eliminoinnit	-10	-5	-7
Yhteensä	4 628	4 782	4 650



KOKONAISVELAT milj. euroa	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Öljytuotteet	1 031	1 076	980
Uusiutuvat tuotteet	322	246	261
Öljyn vähittäismyynti	290	281	255
Muut	219	227	193
Kohdistamattomat velat	2 164	2 596	2 230
Eliminoinnit	-233	-269	-230
Yhteensä	3 794	4 158	3 689

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %	30.6.2016	Oikaistu ¹⁾ 30.6.2015	31.12.2015
Öljytuotteet	17,5	4,2	16,2
Uusiutuvat tuotteet	23,9	9,7	12,6
Öljyn vähittäismyynti	44,4	31,2	38,9

¹⁾ Sidotun pääoman tuotto -tunnusluvun laskenta on muutettu 31.3.2016 ja vuoden 2015 vertailuluvut on oikaistu. Uusi sidotun pääoman tuotto lasketaan edellisten 12 kuukauden ajalta, aiemmin perustuen annualisoituu tulokseen.

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %	30.6.2016	Oikaistu ¹⁾ 30.6.2015	31.12.2015
Öljytuotteet	20,4	16,4	18,2
Uusiutuvat tuotteet	28,2	15,8	21,8
Öljyn vähittäismyynti	46,9	31,2	41,2

¹⁾ Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto -tunnusluvun laskenta on muutettu 31.3.2016 ja vuoden 2015 vertailuluvut on oikaistu. Uusi vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto lasketaan edellisten 12 kuukauden ajalta, aiemmin perustuen annualisoituu tulokseen.

SEGMENTTITIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

LIKEVAIHTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN milj. euroa	4-6/2016	1-3/2016	10-12/2015	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015
Öljytuotteet	1 916	1 359	1 756	2 060	1 675	1 976
Uusiutuvat tuotteet	596	584	711	582	583	496
Öljyn vähittäismyynti	886	776	898	991	976	882
Muut	75	70	71	60	74	62
Eliminoinnit	-546	-482	-678	-670	-704	-672
Yhteensä	2 927	2 306	2 759	3 023	2 605	2 744

LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN milj. euroa	4-6/2016	1-3/2016	10-12/2015	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015
Öljytuotteet	218	95	2	119	42	226
Uusiutuvat tuotteet	48	150	218	12	11	-7
Öljyn vähittäismyynti	23	22	13	27	22	17
Muut	-8	-11	15	-1	-14	0
Eliminoinnit	-1	-2	-3	1	3	-3
Yhteensä	280	254	245	158	63	233

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN milj. euroa	4-6/2016	1-3/2016	10-12/2015	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015
Öljytuotteet	149	86	91	178	14	156
Uusiutuvat tuotteet	119	80	231	75	54	42
Öljyn vähittäismyynti	23	22	17	27	22	17
Muut	-8	-11	15	-1	-14	3
Eliminoinnit	-1	-2	-3	1	3	-3
Yhteensä	282	175	352	281	78	215

POISTOT JA ARVONALENTUMISET VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN milj. euroa	4-6/2016	1-3/2016	10-12/2015	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015
Öljytuotteet	54	53	69	53	49	45
Uusiutuvat tuotteet	29	24	24	24	24	22
Öljyn vähittäismyynti	5	5	13	6	6	6
Muut	4	4	4	4	4	4
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	92	87	110	87	83	78

INVESTOINNIT AINEETTOMIN JA AINEELLISIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN milj. euroa	4-6/2016	1-3/2016	10-12/2015	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015
Öljytuotteet	66	44	69	64	233	87
Uusiutuvat tuotteet	38	19	8	7	5	8
Öljyn vähittäismyynti	7	3	23	6	5	4
Muut	8	6	6	4	4	3
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
Total	118	71	106	81	248	101

SIDOTTU PÄÄOMA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN milj. euroa	4-6/2016	1-3/2016	10-12/2015	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015
Öljytuotteet	2 451	2 484	2 320	2 568	2 547	2 439
Uusiutuvat tuotteet	1 735	1 828	1 884	1 689	1 814	1 930
Öljyn vähittäismyynti	192	164	184	190	226	220
Muut	260	7	269	219	201	190
Eliminoinnit	-10	-10	-7	-3	-5	-7
Yhteensä	4 628	4 474	4 650	4 663	4 782	4 771



4. TUNNUSLUKUIEN TÄSMÄYTYSLASKELMAT IFRS-TILINPÄÄTÖKSEEN

Nesteen taloudellisessa raportoinnissa käytettävien vaihtoehtoisten tunnuslukujen (Alternative performance measures, APMs) täsmäyttäminen

Neste Oyj julkaisee täsmäytyslaskelmat vaihtoehtoisten tunnuslukujen ja IFRS-lukujen välille Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) tilikaudelle 2016 voimaan tulleiden ohjeiden mukaisesti. Nesteen vaihtoehtoiset tunnusluvut kuvastavat yhtiön liiketoiminnallista suorituskykyä ja näin mahdollistavat paremman vertailukelpoisuuden eri kausien välillä tilinpäätöksen Tunnuslukujen laskentakaavoissa kerrotun mukaisesti.

VERTAILUKELPOISEN JA RAPORTOIDUN LIIKEVOITON TÄSMÄYTYSLASKELMAT

Konserni

milj. euroa	4-6/2016	4-6/2015	1-3/2016	1-6/2016	1-6/2015	1-12/2015
VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO	282	78	175	457	293	925
varastovoitot/-tappiot	163	78	48	211	2	-263
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisien käypien arvojen muutokset	-155	-91	23	-131	-73	-15
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	3	-3	8	11	77	76
vakuuus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	-13	0	0	-13	-3	-25
LIKEVOITTO (IFRS)	280	63	254	534	296	699

Öljytuotteet

milj. euroa	4-6/2016	4-6/2015	1-3/2016	1-6/2016	1-6/2015	1-12/2015
VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO	149	14	86	235	170	439
varastovoitot/-tappiot	139	96	-6	133	53	-143
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisien käypien arvojen muutokset	-74	-66	8	-66	-32	35
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	3	-3	8	11	77	76
vakuuus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	0	0	0	-17
LIKEVOITTO (IFRS)	218	42	95	312	268	389

Uusiutuvat tuotteet

milj. euroa	4-6/2016	4-6/2015	1-3/2016	1-6/2016	1-6/2015	1-12/2015
VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO	119	54	80	199	96	402
varastovoitot/-tappiot	24	-18	54	78	-51	-119
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisien käypien arvojen muutokset	-81	-25	16	-65	-42	-50
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
vakuuus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	-13	0	0	-13	0	0
LIKEVOITTO (IFRS)	48	11	150	198	3	233

Öljyn vähittäismyynti

milj. euroa	4-6/2016	4-6/2015	1-3/2016	1-6/2016	1-6/2015	1-12/2015
VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO	23	22	22	45	39	84
varastovoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisien 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	-5
LIKEVOITTO (IFRS)	23	22	22	45	39	79

Muut

milj. euroa	4-6/2016	4-6/2015	1-3/2016	1-6/2016	1-6/2015	1-12/2015
VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO	-8	-14	-11	-19	-11	2
varastovoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisien 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	-3	-3
LIKEVOITTO (IFRS)	-8	-14	-11	-19	-14	0

VERTAILUKELPOISEN LIKEVOITON JA VERTAILUKELPOISEN TILIKAUDEN VOITON TÄSMÄYTYSLASKELMA

milj. euroa	4-6/2016	4-6/2015	1-3/2016	1-6/2016	1-6/2015	1-12/2015	10-12/2015	7-9/2015	1-3/2015
VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO	282	78	175	457	293	925	352	281	215
rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-26	-11	-25	-50	-39	-65	-26	0	-28
tuloverot	-40	-10	-16	-56	-34	-74	-10	-29	-24
määräysvallattomien omistajien osuus	-1	0	-1	-2	-1	-3	-1	-1	-2
verot vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä	0	-3	12	12	-14	-58	-20	-23	-12
VERTAILUKELPOINEN TILIKAUDEN VOITTO	214	55	146	360	204	726	295	227	150

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

milj. euroa	30.6.2016	31.3.2016	31.12.2015	30.9.2015	30.6.2015	31.3.2015
VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO, Viim. 12 kk	1 089	886	925	830	740	748
rahoitustuotot	3	3	2	3	3	4
kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-2	18	16	26	0	-12
tuloverot	-96	-66	-74	-54	-36	-35
verot muista ROACE-tunnuslukuun vaikuttavista eristä	-45	-50	-74	-105	-108	-108
Vertailukelpoinen tilikauden voitto verojen jälkeen	949	791	796	700	599	597
Sijoitettu pääoma keskimäärin	4 958	4 961	4 883	4 834	4 799	4 726
KESKIMÄÄRÄINEN SUOITE TUN PÄÄOMAN TUOTTO VEROJEN JÄLKEEN (ROACE), %	19,1	16,0	16,3	14,5	12,5	12,6

OMAVARAISUUSASTEEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

milj. euroa	30.6.2016	31.3.2016	31.12.2015	30.9.2015	30.6.2015	31.3.2015
Oma pääoma	3 300	3 095	3 104	2 865	2 747	2 826
Varat yhteensä	7 094	6 830	6 793	6 618	6 904	7 150
Saadut ennakot	-53	-60	-56	-13	-19	-12
OMAVARAISUUSASTE, %	46,9	45,7	46,1	43,4	39,9	39,6



5. YRITYSHANKINNAT- JA MYYNIT

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

Kilpilahden Sähkösiirto Oy:n varat ja velat

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

6. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKUKSET

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Kirjanpitoarvo kauden alussa	3 816	3 729	3 729
Poistot ja arvonalentumiset	-179	-161	-368
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	189	349	536
Vähennykset	-32	-8	-39
Myytävissä oleviksi luokitellut varat	0	-23	-47
Muutokset	5	7	-5
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	3 799	3 894	3 816

SITOUKUKSET AINEELLISTEN JA AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN OSTAMISEEN

milj. euroa	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	50	57	84
Yhteensä	50	57	84

7. KOROLLISET NETTOVELAT JA LIKVIDITEETTI

Korollinen nettovelka

milj. euroa	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Lyhytaikaiset korolliset velat	665	486	438
Pitkäaikaiset korolliset velat	1 125	1 767	1 449
Korolliset velat	1 790	2 253	1 888
Rahat ja pankkisaamiset ¹⁾	-679	-397	-596
Korollinen nettovelka	1 111	1 856	1 291

¹⁾ sisältää korollisia saamisia 84 miljoonaa euroa 30.6.2016

Likviditeetti, käyttämättömät luottolimitit (sitova) ja velkaohjelmat

milj. euroa	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Rahat ja pankkisaamiset	679	397	596
Käyttämättömät luottolimitit (sitova)	1 650	1 650	1 650
Yhteensä	2 329	2 047	2 246
Lisäksi: käytämätön osa yritystodistusohjelmasta (ei sitova)	400	400	400



8. JOHDANNAISSOPIMUKSET

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

Korko- ja valuuttajohdannaiset milj. euroa	30.6.2016		30.6.2015		31.12.2015	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset						
Suojauslaskennan alaiset	600	10	750	16	600	13
Ilman suojauslaskentaa	0	0	0	0	0	0
Valuuttajohdannaiset						
Suojauslaskennan alaiset	1 205	1	897	-29	1 088	-17
Ilman suojauslaskentaa	827	-9	739	-3	996	0

Hyödykejohdannaiset	30.6.2016			30.6.2015			31.12.2015		
	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa
Myyntisopimukset									
Suojauslaskennan alaiset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ilman suojauslaskentaa	0	29	-55	0	30	28	0	16	69
Ostosopimukset									
Suojauslaskennan alaiset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ilman suojauslaskentaa	2 052	15	-20	2 697	19	-31	2 432	8	-6

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

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin

Rahoitusvarojen ja -velkojen jakautuminen 30.6.2016

Tase-erä	Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat			Lainat ja muut saamiset		Myytävässä olevat rahoitusvarat		Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat		Tase-erien kirjanpitoarvot	Käypä arvo
	Suojauslaskennan alaiset	Johdannaissopimukset	Myytävässä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Myytävässä olevat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat					
Pitkäaikaiset rahoitusvarat											
Pitkäaikaiset saamiset										56	56
Johdannaisopimukset		10	0		56					10	10
Myytävässä olevat rahoitusvarat						17				17	17
Lyhytaikaiset rahoitusvarat											
Myyntisaamiset ja muut saamiset, poislukien ei-rahamääräiset varat					861					861	861
Johdannaisopimukset		13	21							35	35
Rahat ja pankkisaamiset					679					679	659
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin		23	21	1 596	17	0	1 658			1 638	1 638
Pitkäaikaiset rahoitusvelat											
Korolliset velat								1 125		1 125	1 173
Johdannaisopimukset									8	8	8
Muut pitkäaikaiset velat		3	5					10		10	10
Lyhytaikaiset rahoitusvelat											
Korolliset velat								665		665	673
Johdannaisopimukset									109	109	109
Ostovelat ja muut velat, poislukien ei-rahamääräiset velat								1 392		1 392	1 392
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin		13	105	0	0	0	3 193	3 310		3 366	3 366

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

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

Taso 2: syöttötiedot muita kuin tasolle 1 kuuluvia noteerattuja hintoja, jotka ovat 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	10	0	10
Pitkäaikaiset myytävissä olevat rahoitusvarat	0	13	5	17
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	5	30	0	35
Rahoitusvelat	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Pitkäaikaiset johdannaisopimukset	0	8	0	8
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	35	74	0	109

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

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



9. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

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

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

16.3.2016 annetun pöytäkirjan mukaisesti Neste (40 %), Veolia (40 %) ja Borealis (20 %) ovat perustaneet Kilpilahden Voimalaitos Oy yhteisyrityksen, uuden lämpö- ja sähkövoimalan rakentamiseksi Porvooseen. Laitoksen kokonaisinvestointi on noin 400 miljoonaa euroa, ja sen arvioidaan käynnistyvän vuonna 2018. Nesteen tytäryritys, suunnittelutoimisto Neste Jacobs Oy, tulee toteuttamaan hankkeeseen liittyviä liityntöjä ja muuta infrastruktuuria uuden voimalaitoksen yhdistämiseksi Nesteen jalostamoon ja Borealisen petrokemian laitoksiin. Uuden voimalaitoksen kapasiteetti on tarkoitettu palvelemaan myös ulkoisia asiakkaita Nesteen ja Borealisen lisäksi, ja siten optimoimaan kaikkien osakkeenomistajien tuottoja (Neste 40 %). Kilpilahden Voimalaitos Oy vastaa voimalaitostoiminnosta itsenäisesti, Veolian operoimana. Nesteen liiketoimet Kilpilahden Voimalaitoksen kanssa on esitetty alla olevassa taulukossa, ja ne muodostuvat pääasiassa höyryn ostosta, sekä raskaan polttoöljyn, veden ja asfaltenin myynnistä. Yhteisjärjestely on Nesteen johdon tulkin mukaan mukaisesti yhteisyritys, ja konsolidoidaan IFRS 11 standardia käyttäen pääomaosuusmenetelmällä Q1 2016 alkaen. Maaliskuussa 2016 Neste myi voimalaan liittyvän käyttöomaisuutensa yhteisyritykselle 8 miljoonan euron myyntivoitolla. Myyntivoitto on raportoitu Liiketoiminnan muissa tuotoissa (FRS) ja eliminoitu vertailukelpoisesta liikevoitosta. Neste on rahoittanut Kilpilahden Voimalaitos Oyj:tä konvertoimalla vanhan voimalaitoksen myyntihinnan osakaslainsaamisiksi uuden laitoksen valmistamiseen saakka. Lisäksi Neste on pantannut omistamansa Kilpilahden Voimalaitos Oyj:n osakkeet ja osakaslainsaamisensa taatakseen yhteisyrityksen rahoitusjärjestelyjä. Pantit on esitetty liitteessä 10, vastuusitoumukset.

Liiketoimet yhteisjärjestelyiden ja muun lähipiiriin kanssa	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	63	3	111
Tavaroiden ja palveluiden ostot	70	21	64
Saamiset	69	45	17
Rahoitusuotot ja -kulut	0	0	0
Velat	6	34	1

10. VASTUUSITOUKSET

milj. euroa	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	17	17	17
Pantit	0	0	0
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	157	153	158
Yhteensä	174	170	175
Yhteisjärjestelyjen puolesta annetut			
Pantit	46	0	0
Takaukset	1	1	1
Yhteensä	47	1	1
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	2	2	2
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	0	2	2
Yhteensä	2	3	3
Yhteensä	223	174	179

milj. euroa	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Käyttöleasingvastuut			
Yhden vuoden kuluessa	68	47	72
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	81	44	61
Yli viiden vuoden kuluttua	80	77	75
Yhteensä	229	168	209

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

Muut vastuusitoumukset

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



Tunnuslukujen laskentakaavat

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalennukset
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)	=	Vertailukelpoinen liikevoitto + poistot ja arvonalennukset
Vertailukelpoinen liikevoitto ¹⁾	=	Liikevoitto +/- varastovoiot/-tappiot +/- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset +/- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot - vakuutus- ja muut korvaukset +/- muut oikaisut
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	=	Varastovoiot/-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 $\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{tuloverot, viim. 12 kk}}{\text{Oma pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}^{2)}$
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %	=	100 x $\frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{rahoituskulut, viim. 12 kk}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}^{2}}$
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	=	100 x $\frac{\text{Vertailukelpoinen liikevoitto} + \text{rahoitustuotot} + \text{kurssierot ja käypien arvojen muutokset} - \text{tuloverot} - \text{verot muista ROACE-tunnuslukuun vaikuttavista eristä, viim. 12 kk}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Sijoitettu pääoma	=	Oma pääoma yhteensä + korolliset velat
Korollinen nettovelka	=	Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset
Velan osuus kokonaispääomasta, %	=	100 x $\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Korolliset nettovelat} + \text{oma pääoma yhteensä}}$
Velkaantumisaste (gearing), %	=	100 x $\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Omaraisausaste, %	=	100 x $\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
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 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	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva vertailukelpoinen kauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
Oma pääoma / osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa}}$
Rahavirta / osake	=	$\frac{\text{Liiketoiminnan nettorahavirta}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
Hinta / voitto -suhde (P/E)	=	$\frac{\text{Viimeinen kaupantekokurssi kauden lopussa}}{\text{Tulos / osake}}$
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)	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen myyntikate x keskimääräinen EUR/USD-valuuttakurssi kyseiselle ajanjaksolle x keskimääräinen jalostuksen tuotesaanto}}{\text{Jalostettujen tuotteiden myyntivolyymi x barreileita tonnissa -muutosuhde}}$
Öljytuotteiden lisämarginaali (USD/bbl)	=	Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali - öljytuotteiden viitemarginaali
Uusiutuvien tuotteiden viitemarginaali (USD/tonni)	=	Euroopan osuus myynnistä x (FAME - CPO) + Pohjois-Amerikan osuus myynnistä x (SME - SBO)
Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntikate (USD/tonni)	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen myyntikate}}{\text{Kokonaismyyntimäärä}}$
Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaali (USD/tonni)	=	Vertailukelpoinen myyntikate - (viitemarginaali - oletetut muuttuvat tuotantokustannukset)

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

² Oma pääoma keskimäärin ja sijoitettu pääoma keskimäärin lasketaan edeltävien viiden kvartaalin loppuarvoista Q2 2016 osavuositarkastuksesta alkaen; aiemmin laskettu vuoden alun ja jokaisen kvartaalin loppuarvoista.

³ FAME = rasvahapon metyyliesteri (biodiesel), CPO = palmuöljy, SME = soijaöljyn metyyliesteri (biodiesel), SBO = soijaöljy





NESTE

www.neste.com

