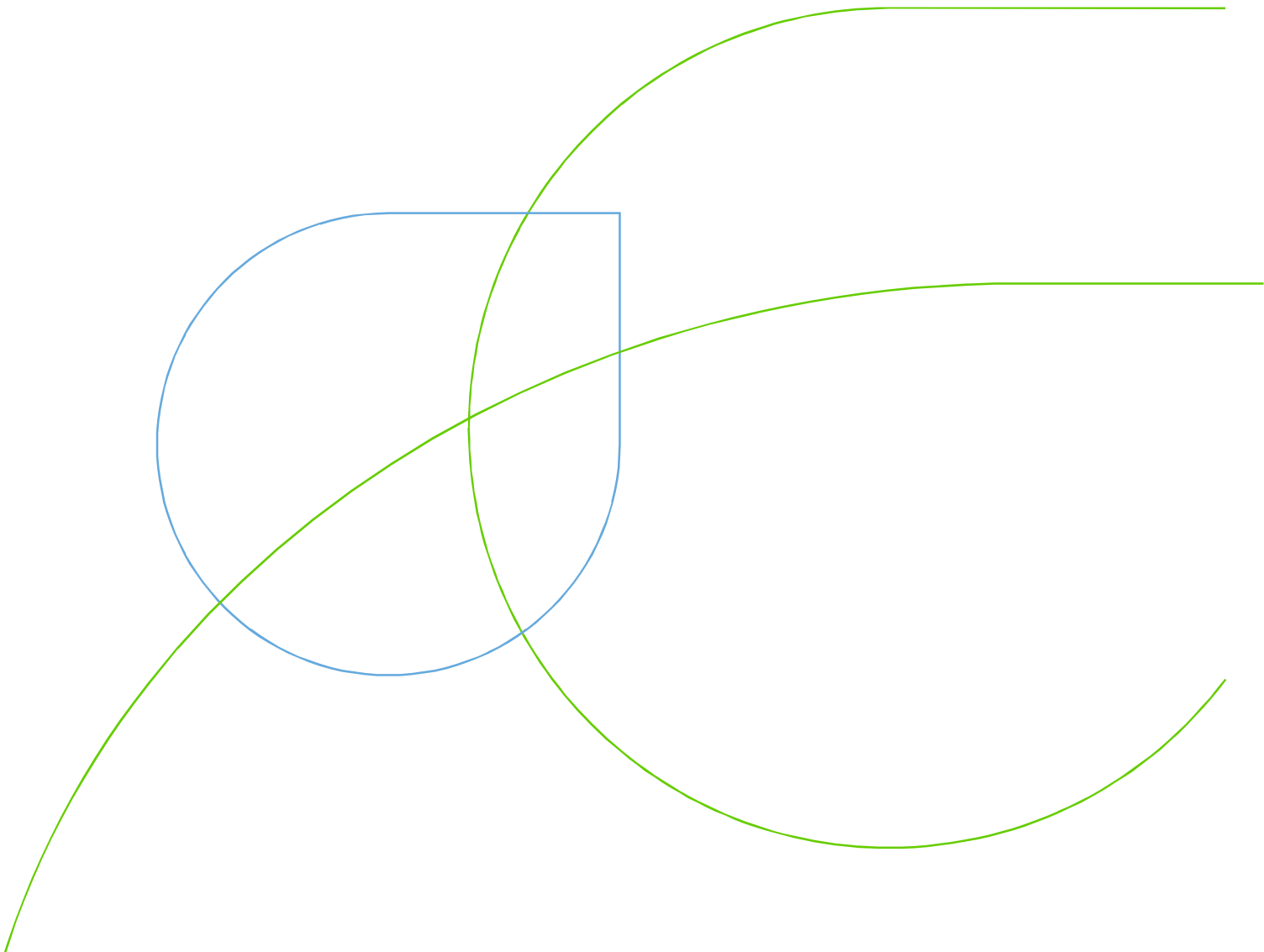


Neste Oyj  
**Osavuositarkastus**  
tammi-maaliskuu 2017



## Nesteen osavuositiedot tammi-maaliskuu 2017

### Hyvä alku vuodelle – vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 17 % viime vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna

#### Ensimmäinen neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 204 miljoonaa euroa (175 milj.)
- IFRS:n mukainen liikevoitto oli 271 miljoonaa euroa (254 milj.)
- Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali oli 11,00 dollaria barrelilta (10,49 USD/bbl)
- Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntikate oli 286 dollaria tonnilta (288 USD/tonni)
- Rahavirta ennen rahoituseriä oli -25 miljoonaa euroa (73 milj.)
- Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto (ROACE) oli 16,6 % viimeisten 12 kuukauden aikana (2016: 16,9 %)
- Velan osuus kokonaispääomasta maaliskuun lopussa oli 15,3 prosenttia (31.12.2016: 15,4 %)

#### Toimitusjohtaja Matti Lievonon:

“Vuosi on alkanut hyvin: Öljytuotteet-segmentin tulos parani, ja Uusiutuvat tuotteet -segmentin vertailukelpoinen liikevoitto pysyi onnistuneesti edellisvuoden ensimmäisen neljänneksen tasolla. Nesteen ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 204 miljoonaa euroa, kun se edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla oli 175 miljoonaa euroa. Kassavirtaan vaikutti tilapäisesti contango-varastojen kannattava rakentaminen.

Öljytuotteiden ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 126 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2016 ensimmäisellä neljänneksellä oli 86 miljoonaa euroa. Jalostusmarkkinoita kuvaava viitemarginaali oli keskimäärin 4,9 dollaria barrelilta vuoden 2017 ensimmäisellä neljänneksellä eli käytännössä samalla tasolla kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla. Lisämarginaali kuitenkin nousi 6,1 dollariin barrelilta, millä oli 20 miljoonan euron positiivinen tulosvaikutus edellisvuoteen verrattuna. Myyntimäärät ja venäläisen raakaöljyn käyttö kasvoivat.

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 80 miljoonaa euroa, joka oli sama kuin edellisvuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntikate pysyi vuoden 2016 ensimmäisen neljänneksen tasolla siitä huolimatta, että Yhdysvaltain BTC-verohelpotus päättyi vuoden 2016 lopussa. Myyntikatetta optimoitiin kohdistamalla myyntiä päämarkkinoiden välillä. Kokonaismyyntimäärä oli 543 000 tonnia eli 2 % enemmän kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla. Myyntimäärät ovat tyypillisesti alhaisimmat ensimmäisellä neljänneksellä. Yhdysvaltain biopolttoainelaitteita koskevan lainsäädännön tilapäinen jäädyttäminen päättyi maaliskuussa 2017, ja kasvavat velvoitteet vahvistettiin uudelleen. Noin 82 % eli selvästi aiempaa suurempi osuus myyntimäärästä meni Eurooppaan ensimmäisellä neljänneksellä. Uusiutuvan dieselin tuotantolaitokset toimivat korkealla 99 %:n käyttöasteella. Raaka-aineiden optimointia jatkettiin, ja jäte- ja tähderaaka-aineiden osuus oli 72 % uusiutuvien raaka-aineiden käytöstä.

Marketing & Services -segmentin myyntimäärät olivat edellisvuoden ensimmäisen neljänneksen tasolla, mutta yksikkökatteet olivat selvästi pienemmät erityisesti Venäjällä ja Suomessa kilpailutilanteen takia. Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 11 miljoonaa euroa (22 milj.).

Neste odottaa Öljytuotteiden viitejalostusmarginaalin olevan keskimäärin samalla tasolla kuin vuonna 2016. Porvoon jalostamon käyttöasteen odotetaan olevan korkea, ja suunnitelmissa on tavanomaisia yksiköiden kunnossapitotöitä. Naantalin tuotantolinjalla pidetään suunniteltu kahden kuukauden suurseisokki kolmannella neljänneksellä.

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

Marketing & Services -segmentin myyntimäärien ja yksikkökatteiden odotetaan paranevan kesää kohti edellisvuosien mukaisen kausiluonteisuuden ja sisäisten toimenpiteiden tukemina.

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

## Nesteen osavuositarkastus 1.1.–31.3.2017

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

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

### Avainluvut

Milj. euroa, ellei muuta ole mainittu

	1-3/17	1-3/16	10-12/16	2016	
Liikevaihto	3 071	2 306	3 421	11 689	
Käyttökate (EBITDA)	361	341	396	1 521	
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)*	293	262	356	1 349	
Liikevoitto	271	254	302	1 155	
Vertailukelpoinen liikevoitto*	204	175	262	983	
Tulos ennen veroja	236	229	297	1 075	
Tilikauden voitto	201	214	262	943	
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	143	146	228	793	
Osakekohtainen tulos, euroa	0,78	0,83	1,02	3,67	
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos**, euroa	0,56	0,57	0,89	3,10	
Investoinnit	98	71	146	422	
Liiketoiminnan nettorahavirta	44	117	394	1 193	
			31.3. 2017	31.3. 2016	31.12. 2016
Oma pääoma			3 988	3 095	3 755
Korolliset nettovelat			718	1 223	683
Sijoitettu pääoma			5 216	4 912	5 226
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE)***, %			22,4	14,9	22,6
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)***, %			16,6	16,0	16,9
Oma pääoma/osake, euroa			15,50	12,02	14,60
Velan osuus kokonaispääomasta, %			15,3	28,3	15,4

\* Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, avoimien hyödyke- 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 ensimmäisen neljänneksen 2017 tulos

Nesteen ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 3 071 miljoonaa euroa (2 306 milj.). Kasvu johtui pääasiassa öljyn hinnan noususta. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 204 miljoonaa euroa (175 milj.). Öljytuotteiden tulos parani selvästi vuoden 2016 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna, ja parannus johtui pääasiassa lisämarginaalin kasvusta. Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto pysyi edellisvuoden vastaavan jakson tasolla. Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaali oli edellisvuotta heikompi pääasiassa Yhdysvaltain BTC-verohelpotuksen päättymisen seurauksena, mutta sitä kompensoi vahvempi viitemarginaali ja optimoitu myynnin kohdistaminen. Marketing & Services -segmentin vertailukelpoinen liikevoitto laski selvästi vuoden 2016 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Yksikkökatteiden pieneneminen heikensi liikevoittoa. Myös Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli pienempi kuin vuoden 2016 ensimmäisellä neljänneksellä pääasiassa Nynasin tuloksen heikentymisen vuoksi.

Öljytuotteiden ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 126 miljoonaa euroa (86 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 80 miljoonaa euroa (80 milj.) ja Marketing & Services -segmentin 11 miljoonaa euroa (22 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -17 miljoonaa euroa (-11 milj.), josta Nynasin osuus oli -7 miljoonaa euroa (0 milj.).

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 271 miljoonaa euroa (254 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastovoitot, jotka olivat 42 miljoonaa euroa (48 milj.), sekä avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat 24 miljoonaa euroa (23 milj.). Tulos ennen veroja oli 236 miljoonaa euroa (229 milj.), ja kauden voitto oli 201 miljoonaa euroa (214 milj.). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,56 euroa (0,57), ja osakekohtainen tulos oli 0,78 euroa (0,83).

	1-3/17	1-3/16	10-12/16	2016
<b>VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO</b>	204	175	262	983
- varastovoitot/-tappiot	42	48	51	280
- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	24	23	-11	-118
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	3	8	0	23
- vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
- muut oikaisut	-1	0	0	-13
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>271</b>	<b>254</b>	<b>302</b>	<b>1 155</b>

### Eroanalyysi, MEUR

	1-3
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2016	175
Myyntimäärät	12
Viitemarginaali	35
Lisämarginaali	-14
Valuuttakurssit	12
Kiinteät kulut	-10
Muut	-7
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017</b>	<b>204</b>

Eroanalyysi segmenteittäin, MEUR

	1-3
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2016	175
Öljytuotteet	40
Uusiutuvat tuotteet	0
Marketing & Services	-11
Muut, sis. eliminoinnit	-1
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	204

## Taloudelliset tavoitteet

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

	31.3. 2017	31.3. 2016	31.12. 2016
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)*, %	16,6	16,0	16,9
Velan osuus kokonaispääomasta, %	15,3	28,3	15,4

\* Viimeiset 12 kuukautta

## Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan rahavirta vuoden 2017 ensimmäisellä neljänneksellä oli 44 miljoonaa euroa (117 milj.). Käyttöpääoma kasvoi vuoden 2016 lopun tasosta pääasiassa contango-varastojen rakentamisen seurauksena. Rahavirta ennen rahoituseriä oli -25 miljoonaa euroa (73 milj.). Konsernin käyttöpääoman kiertonopeus oli 32,1 päivää (18,1 päivää) liukuvalla 12 kuukauden jaksolla ensimmäisen neljänneksen lopussa.

	1-3/17	1-3/16	10-12/16	2016
Käyttökate (EBITDA, IFRS)	361	341	396	1 521
Omaisuuksien myyntivoitot/-tappiot	-3	-10	-1	-28
Muut oikaisut	-22	-15	-2	121
Käyttöpääoman muutos	-227	-136	43	-229
Rahoituskulut, netto	-52	-42	8	-56
Maksetut verot	-13	-21	-50	-137
Liiketoiminnan nettorahavirta	44	117	394	1 193
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-99	-71	-116	-407
Muut investoinnit	30	28	-11	49
Vapaa rahavirta (rahavirta ennen rahoitusta)	-25	73	267	834

Rahavirtavaikutteiset investoinnit olivat vuoden 2017 ensimmäisellä neljänneksellä yhteensä 99 miljoonaa euroa (71 milj.). Kunnossapitoinvestoinnit olivat 30 miljoonaa euroa (20 milj.), ja tuottavuusinvestoinnit ja strategiset investoinnit olivat 69 miljoonaa euroa (51 milj.). Öljytuotteiden investoinnit olivat yhteensä 55 miljoonaa euroa (45 milj.), ja segmentin suurin yksittäinen projekti oli Porvoon jalostamon syötön esikäsitteily-yksikkö (ns. SDA-yksikkö). Uusiutuvien tuotteiden investoinnit olivat yhteensä 22 miljoonaa euroa (17 milj.), ja ne liittyivät lähinnä Rotterdamin jalostamon biopropaani-investointiin. Marketing & Services -segmentin yhteensä 10 miljoonan euron (2 milj.) investoinnit liittyivät lähinnä asemaverkostoon. Muut-segmentin investoinnit olivat yhteensä 11 miljoonaa euroa (7 milj.) ja liittyivät pääasiassa tietotekniikka- ja liiketoimintainfrastruktuurin päivittämiseen.

Konsernin korolliset nettovelat olivat maaliskuun lopussa 718 miljoonaa verrattuna vuoden 2016 lopun 683 miljoonaan euroon. Nettorahoituskulut olivat vuoden 2017 ensimmäisellä neljänneksellä 35 miljoonaa euroa (25 milj.). Luottojen keskiporkko maaliskuun lopussa oli 3,5 % (3,4 %), ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 4,0 vuotta (3,6). Korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökateen suhde oli ensimmäisen neljänneksen lopussa 0,5 (1,0) edellisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Velan osuus kokonaispääomasta oli 15,3 % (31.12.2016: 15,4 %), ja velkaantumisaste oli 18,0 % (31.12.2016: 18,2 %). Konsernilla on vahva tase, joka mahdollistaa jatkossakin kasvustrategiamme toteuttamisen sekä hyvän osingonmaksukyvyn.

Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottoliittisopimukset olivat maaliskuun lopussa 2 161 miljoonaa euroa (31.12.2016: 2 438 milj.). Konserniyhtiöiden lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja.

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

#### Yhdysvaltain dollarin vaihtokurssit

	1-3/17	1-3/16	10-12/16	2016
EUR/USD-valuuttakurssi	1,06	1,10	1,08	1,11
EUR/USD, efektiivinen valuuttakurssi*	1,10	1,10	1,09	1,11

\* Efektiivinen valuuttakurssi sisältää valuuttasuojauksen vaikutuksen

## Segmenttikatsaukset

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

## Öljytuotteet

Keskeiset tunnusluvut

	1-3/17	1-3/16	10-12/16	2016
Liikevaihto, MEUR	2 009	1 359	2 159	7 395
Käyttökate (EBITDA), MEUR	234	148	179	780
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	177	139	151	670
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	126	86	98	453
IFRS-liikevoitto, MEUR	182	95	126	563
Sidottu pääoma, MEUR	2 629	2 484	2 424	2 424
Sidotun pääoman tuotto*, %	26,2	10,4	23,2	23,2
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	19,8	14,9	18,7	18,7

\* Viimeiset 12 kuukautta

Eroanalyysi, MEUR

	1-3
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2016	86
Myyntimäärät	9
Viitemarginaali	1
Lisämarginaali	20
Valuuttakurssit	7
Kiinteät kulut	-2
Muut	4
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	126

Tärkeimmät markkinatekijät

	1-3/17	1-3/16	10-12/16	2016
Nesteen viitejalostusmarginaali, USD/bbl	4,92	4,87	5,19	4,88
Lisämarginaali, USD/bbl	6,08	5,61	5,34	5,50
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	11,00	10,49	10,53	10,38
Urals-Brent-hintaero, USD/bbl	-2,12	-2,72	-2,20	-2,48
Urals-raakaöljyn osuus jalostamoiden kokonaissyötöstä, %	73	64	66	68

Öljytuotteiden ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto nousi 126 miljoonaan euroon vuoden 2016 ensimmäisen neljänneksen 86 miljoonasta eurosta. Jalostusmarkkinoita kuvaava keskimääräinen viitemarginaali oli edellisvuoden vastaavan jakson tasolla. Lisämarginaali oli 0,5 dollaria barrelilta korkeampi kuin vuotta aiemmin, ja sen kasvulla oli 20 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin liikevoittoon. Myyntimäärät kasvoivat 5 % vuoden 2016 ensimmäisestä neljänneksestä, ja kasvulla oli 9 miljoonan euron positiivinen tulosvaikutus edellisvuoteen verrattuna. Lisäksi dollarin kurssin vahvistumisella oli 7 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Venäläisen raakaöljyn käyttö kasvoi 73 %:iin (64 %) kokonaissyötöstä, ja sen hintaero Brentiin nähden pysyi suotuisana.

Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 91 % (88 %), johon vaikuttivat joidenkin yksiköiden kunnossapitotyöt ensimmäisen neljänneksen aikana. Naantalin yksikön keskimääräinen käyttöaste oli 70 % (62 %) tuotannon optimoinnin ja tiettyjen prosessiyksiköiden mekaanisten rajoitteiden seurauksena. Öljytuotteiden



vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 19,8 % (14,9 %) maaliskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Raakaöljyn hinta vaihteli tammi-helmikuussa 54 ja 57 dollarin välillä barreilta. OPEC-maiden ja muiden öljyntuottajamaiden välinen sopimus öljyntuotannon rajoittamisesta ja sopimuksen kattava noudattaminen tukivat raakaöljyn hintaa. Maaliskuussa raakaöljyn hintaan kohdistui paineita, ja Brentin hinta kävi 50 dollarissa barreilta Yhdysvaltojen korkeiden varastotasojen ja öljynporauslaitteistojen lukumäärän kasvun seurauksena. Samalla kyseenalaistettiin tuotannon rajoitussopimuksen kyky vakauttaa raakaöljyn maailmanmarkkinoita. Brentin hinta palasi kuitenkin 53 dollarin tasolle neljänneksen lopussa.

Venäläinen Russian Export Blend -raakaöljy (REB) oli ensimmäisellä neljänneksellä keskimäärin 2,1 dollaria barreilta edullisempaa kuin Pohjanmeren Brent-raakaöljy. Venäjän korkeat tuotantomäärät ja edelleen suurina pysyneet vientimäärät Itämeren satamien kautta vaikuttivat kohtuullisen leveään hintaeroon ensimmäisellä neljänneksellä. Myös Lähi-idän rikkipitoisempien raakaöljyjen tuoma kilpailu Itämeren ja Välimeren markkinoilla vaikutti leveämpään REB-hintaeroon.

Nesteen viitemarginaali oli ajankohtaan nähden hyvällä tasolla, kun varastotasojen laskulla, aktiivisella jalostamien huoltokaudella Atlantin molemmilla puolilla ja odottamattomilla tuotantohäiriöillä oli positiivinen vaikutus marginaaleihin. Dieselmarginaalit olivat selvästi edellisvuoden ensimmäistä neljänestä korkeampia, koska kysyntä vastasi normaalia talvikautta. Bensiinimarginaalit olivat edelleen keskimäärin vahvimpia ensimmäisellä neljänneksellä. Nesteen viitemarginaali oli keskimäärin 4,9 dollaria barreilta ensimmäisellä neljänneksellä.

#### Tuotanto

	1-3/17	1-3/16	10-12/16	2016
Porvoon jalostamon tuotanto, 1 000 tonnia	2 997	2 899	2 770	11 718
Porvoon jalostamon käyttöaste, %	91	88	78	89
Naantalin jalostamon tuotanto, 1 000 tonnia	511	388	456	1 869
Naantalin jalostamon käyttöaste, %	70	62	52	62
Jalostamon tuotantokustannukset, USD/bbl	3,7	3,9	5,3	4,2
Bahrainin perusöljylaitos (Nesteen osuus), 1 000 tonnia	51	46	11	159

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

	1-3/17	%	1-3/16	%	10-12/16	%	2016	%
Keskitisleet*	1 501	46	1 394	45	1 652	46	6 590	46
Kevyet tisleet**	1 071	33	1 006	32	1 185	33	4 706	33
Raskas polttoöljy	389	12	435	14	414	11	1 594	11
Perusöljyt	109	3	119	4	109	3	461	3
Muut tuotteet	192	6	155	5	245	7	965	7
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>3 263</b>	<b>100</b>	<b>3 109</b>	<b>100</b>	<b>3 605</b>	<b>100</b>	<b>14 316</b>	<b>100</b>

\* Diesel, lentopetrol, lämmitysöljy

\*\* Moottoribensiini, bensinikomponentit, nestekaasu

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

	1-3/17	%	1-3/16	%	10-12/16	%	2016	%
Itämeren alue*	1 944	60	1 871	60	1 831	51	8 037	56
Muu Eurooppa	1 062	33	1 077	35	1 376	38	4 596	32
Pohjois-Amerikka	126	4	88	3	236	7	1 198	8
Muut alueet	131	4	73	2	162	4	485	3

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

**Uusiutuvat tuotteet**

## Keskeiset tunnusluvut

	1-3/17	1-3/16	10-12/16	2016
Liikevaihto, MEUR	699	584	870	2 690
Käyttökate (EBITDA), MEUR	118	174	189	628
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	107	104	176	578
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	80	80	146	469
IFRS-liikevoitto, MEUR	91	150	158	518
Sidottu pääoma, MEUR	1 844	1 828	1 811	1 811
Sidotun pääoman tuotto*, %	25,5	21,3	28,6	28,6
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	26,0	24,1	25,9	25,9

\* Viimeiset 12 kuukautta

## Eroanalyysi, MEUR

	1-3
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2016	80
Myyntimäärät	3
Viitemarginaali	33
Lisämarginaali	-35
Valuutta	5
Kiinteät kulut	-5
Muut	-2
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	80

## Tärkeimmät markkinatekijät

	1-3/17	1-3/16	10-12/16	2016
FAME-palmuöljy-hintaero*, USD/tonni	230	160	264	194
SME-palmuöljy-hintaero**, USD/tonni	181	125	321	222
Viitemarginaali, USD/tonni	271	224	338	268
Lisämarginaali***, USD/tonni	125	194	127	210
Vertailukelpoinen myyntikate, USD/tonni	286	288	335	348
Biomassapohjainen diesel (D4) RIN, USD/gallona	0,96	0,76	1,06	0,91
Palmuöljyn hinta****, USD/tonni	662	607	669	634
Raakapalmuöljyn osuus raaka-aineista, %	28	23	27	19

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

 \*\* SME USG (Meksikonlahden rannikolla) vs. CPO BMD 3<sup>rd</sup>

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

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

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 80 miljoonaa euroa ensimmäisellä neljänneksellä eli sama kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla. Viitemarginaali oli 47 dollaria tonnilta suurempi kuin vuoden 2016 ensimmäisellä neljänneksellä. Viitemarginaalin kasvulla oli 33 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon edellisvuoteen verrattuna. Lisämarginaali oli noin 70 dollaria tonnilta matalampi kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla, ja lasku johtui pääasiassa Yhdysvaltain BTC-verohelpotuksen päättymisestä. Kohdistamalla myyntiä päämarkkinoiden välillä pystyimme säilyttämään vertailukelpoisen myyntikattemme edellisvuoden tasolla. Kokonaismyyntimäärä oli 543 000 tonnia eli 2 % suurempi kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla. Myyntimäärät ovat tyypillisesti matalimmat ensimmäisellä neljänneksellä. Yhdysvaltain biopolttoainevelvoitteita vuonna 2017 koskevan lainsäädännön tilapäinen jäädyttäminen päättyi maaliskuussa 2017, ja velvoitteiden kasvu vahvistettiin. Noin 82 % (72 %) eli selvästi aiempaa suurempi osa myyntimäärästä meni Euroopan markkinoille ensimmäisellä neljänneksellä ja 18 % (28 %) meni Pohjois-Amerikkaan. Loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin osuus oli 18 % myynnistä. Uusiutuvan dieselin tuotantolaitosten keskimääräinen käyttöaste ensimmäisellä neljänneksellä oli korkea 99 % (94 %). Raaka-ainejakauman optimointi jatkui, ja jätteiden ja tähteiden osuus raaka-ainesyötöstä oli keskimäärin 72 % (75 %). Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 26,0 % (24,1 %) maaliskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Kasviöljyjen hinnat alkoivat laskea ensimmäisellä neljänneksellä. Raakapalmuöljyn varastotasot olivat matalia vuoden alussa, mutta kasvaneet tuotantovolyymit johtivat palmuöljyn hinnan laskuun. Soijaöljyn hinnat laskivat johtuen Etelä-Amerikan parantuneista satonäkymistä sekä Yhdysvaltojen suunnittelemista toimista estää argentiinalaisen soijapohjaisen biodieselin polkumyynti. Eurooppalaisen rypsiöljyn hintoihin on kohdistunut paineita auringonkukkaöljyn lisääntyneen tarjonnan myötä.

Ensimmäisen neljänneksen aikana eurooppalaisen FAME-biodieselin hinnat laskivat 80 dollaria tonnilta ja yhdysvaltalaisen soijapohjaisen biodieselin hinnat laskivat 150 dollaria tonnilta pääasiassa kasviöljyjen yleisen hinnanlaskun seurauksena. Yhdysvaltain RIN (Renewable Identification Number) -hinnat heijastelivat markkinoiden vaihtelua, mutta D4 RIN -hinnat nousivat takaisin 1 dollarin tasolle gallonalta, kun biopolttoainevelvoitteita koskevan lainsäädännön tilapäinen jäädyttäminen päättyi maaliskuussa. Kalifornian Low Carbon Fuel Standard (LCFS) -päästöoikeuksien tonnihinnat laskivat 80 dollarin tasolle neljänneksen aikana.

#### Tuotanto

	1-3/17	1-3/16	10-12/16	2016
Neste uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	649	582	551	2 213
Muut tuotteet, 1 000 tonnia	49	48	45	175
Käyttöaste, %	99	94	88	88

#### Myynti

	1-3/17	1-3/16	10-12/16	2016
Neste uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	543	531	662	2 222
Euroopan osuus myyntimäärästä, %	82	72	68	66
Pohjois-Amerikan osuus myyntimäärästä, %	18	28	32	34

## Marketing & Services

Keskeiset tunnusluvut

	1-3/17	1-3/16	10-12/16	2016
Liikevaihto, MEUR	948	776	964	3 552
Käyttökate (EBITDA), MEUR	18	27	25	111
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	17	27	26	112
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	11	22	19	90
IFRS-liikevoitto, MEUR	12	22	19	89
Sidottu pääoma, MEUR	212	164	196	196
Sidotun pääoman tuotto*, %	40,6	42,7	47,3	47,3
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	40,6	45,1	47,5	47,5

\* Viimeiset 12 kuukautta

Eroanalyysi, MEUR

	1-3
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2016	22
Myyntimäärät	0
Yksikkömarginaalit	-7
Valuutta	1
Kiinteät kulut	-2
Muut	-3
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	11

Marketing & Services -segmentin vuoden 2017 ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 11 miljoonaa euroa (22 milj.). Myyntimäärät pysyivät edellisvuoden tasolla. Keskimääräiset yksikkökatteet olivat selvästi matalammat erityisesti Venäjällä ja Suomessa, ja niiden laskulla oli 7 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Ruflan vahvistumisella oli 1 miljoonan euron positiivinen tulosvaikutus vuoden 2016 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Kiinteät kulut kasvoivat 2 miljoonaa euroa ja muut tuotot laskivat 3 miljoonaa euroa edellisvuodesta. Marketing & Services -segmentin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 40,6 prosenttia (45,1 %) maaliskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Marketing & Services -segmentin markkinat kasvoivat Suomessa hieman ja Baltian maissa nopeammin. Liikennepolttoaineiden kysyntä laskee kausiluonteisesti talvella, ja leuto talvi vaikutti lämmitysöljyn kysyntään edellisvuoden tapaan. Raskaan liikenteen määrän elpyminen jatkui Suomessa. Kilpailun lisääntyminen Suomen ja Venäjän markkinoilla on vaikuttanut yksikkökatteisiin. Myös Venäjän verkkainen taloustilanne on laskenut kuluttajien kysyntää.

Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

	1-3/17	1-3/16	10-12/16	2016
Bensiini, asemien myynti	246	250	274	1 112
Diesel, asemien myynti	417	403	432	1 695
Lämmitysöljy	147	154	181	620

Liikevaihto markkina-alueittain, milj. euroa

	1-3/17	1-3/16	10-12/16	2016
Suomi	691	562	658	2 497
Luoteis-Venäjä	69	51	70	248
Baltian maat	187	163	207	777

## Muut

Keskeiset tunnusluvut

	1-3/17	1-3/16	10-12/16	2016
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-17	-11	2	-23
IFRS-liikevoitto, MEUR	-17	-11	2	-11

Muut-segmentti sisältää suunnittelu- ja teknologiaratkaisuyritys Neste Jacobsin, josta Neste omistaa 60 prosenttia ja Jacobs Engineering 40 prosenttia, Nesteen ja Petróleos de Venezuelan puoleksi omistaman yhteisyrityksen Nynasin sekä konsernin yhteiset kustannukset. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli ensimmäisellä neljänneksellä -17 miljoonaa euroa (-11 milj.), josta Nynasin osuus oli -7 miljoonaa euroa (0 milj.) Katteiden pienenemisellä ja Harburgin jalostamon käynnistyksen viivästymisellä oli edelleen negatiivinen vaikutus Nynasin tulokseen.

## Varsinainen yhtiökokous

Nesteen varsinainen yhtiökokous pidettiin katsauskauden päätyttyä Helsingissä 5.4.2017. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2016 tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallitukselle ja toimitusjohtajalle vuodelta 2016. Lisäksi yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen voitonjaosta. Ehdotuksen mukaan vuodelta 2016 maksetaan osinkoa 1,30 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin 18.4.2017.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin kahdeksan. Hallituksen jäseniksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti valittiin hallituksen nykyisistä jäsenistä Jorma Eloranta, Laura Raitio, Jean-Baptiste Renard, Willem Schoeber ja Marco Wirén sekä uusina jäseninä Martina Flöel, Heike van de Kerkhof ja Matti Kähkönen. Jorma Eloranta jatkaa hallituksen puheenjohtajana, ja varapuheenjohtajaksi valittiin Matti Kähkönen.

Nesteen hallitus kokoontui heti yhtiökokouksen jälkeen ja valitsi kahden valiokuntansa jäsenet. Jorma Eloranta valittiin henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi ja Heike van de Kerkhof, Matti Kähkönen ja Jean-Baptiste Renard sen jäseniksi. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Marco Wirén ja jäseniksi Laura Raitio, Martina Flöel ja Willem Schoeber.

Hallituksen esityksen mukaisesti yhtiön tilintarkastajaksi valittiin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy. Neste Oyj:n päävastuullinen tilintarkastaja on Markku Katajisto, KHT. Tilintarkastajalle maksetaan palkkio yhtiön hyväksymän laskun perusteella.

## Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Nesteen osakkeilla käydään kauppaa NASDAQ Helsinki Oy:ssä. Neljänneksen viimeinen noteeraus oli 36,56 euroa. Se oli 0,2 % korkeampi kuin vuoden 2016 lopussa. Osakkeen päätöskurssi oli neljänneksen aikana korkeimmillaan 37,19 euroa ja alimmillaan 31,15 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 9,4 miljardia euroa 31.3.2017. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 0,75 miljoonaa osaketta, mikä vastasi 0,3 %:ia osakkeiden kokonaismäärästä.

Nesteen kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 31.3.2017 oli 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 maaliskuun 2017 lopussa 613 545 yhtiön omaa osaketta, jotka oli hankittu tämän valtuutuksen nojalla. Hallituksella ei ole valtuutusta laskea liikkeelle vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Maaliskuun 2017 lopussa Suomen valtio omisti 50,1 % osakkeista (50,1 % vuoden 2016 lopussa). Ulkomaiset omistajat omistivat 30,1 % (30,3 %), suomalaiset instituutiot 10,1 % (10,0 %) ja suomalaiset kotitaloudet 9,7 % (9,6 %) osakkeista.

## Henkilöstö

Nesteen palveluksessa oli ensimmäisellä neljänneksellä keskimäärin 5 067 työntekijää (4 885), joista 1 623 (1 580) työskenteli Suomen ulkopuolella. Maaliskuun lopussa yhtiöllä oli 5 113 työntekijää (4 878), joista 1 640 (1 575) työskenteli Suomen ulkopuolella.

## Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Keskeiset tunnusluvut

	1-3/17	1-3/16	2016
TRIF*	3,1	4,0	2,8
PSER**	2,3	4,6	3,1

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

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

Nesteen turvallisuus parani vuoden 2016 vastaavaan jaksoon verrattuna. Keskeinen työturvallisuutta kuvaava mittarimme TRIF oli parempi kuin vuoden 2016 ensimmäisellä neljänneksellä, mutta hieman heikompi kuin koko vuonna 2016. Prosessiturvallisuutta kuvaava PSER-luku parani edellisvuoden vastaavaan jaksoon ja koko edellisvuoteen verrattuna. Olemme käynnistäneet useita hankkeita varmistaaksemme, että saavutamme vuoden 2017 turvallisuustavoitteet. Työturvallisuuden pitkän aikavälin kehittämistoimet jatkuvat konserninlaajuisen Way Forward to Safety -ohjelman mukaisesti. Ohjelma keskittyy käyttäytymiseen, johtajuuteen, toiminnan jäämäkkyuteen, prosessiturvallisuuteen ja urakoitsijaturvallisuuteen. Lisäksi toteutamme lyhyen aikavälin toimenpiteitä, jotka painottuvat tehokkaaseen tapahtumista oppimiseen, ennakoivien mittarien käyttöön ja tehokkaaseen riskienhallintaan myös rutiiniossa.

Nesteen toiminnasta aiheutuneet päästöt ympäristöön olivat vuoden 2017 ensimmäisellä neljänneksellä olennaisilta osin määräysten mukaiset kaikilla tuotantolaitoksilla. Luparajat ylittyivät neljänneksen aikana kaksi

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

Neste valittiin maailman vastuullisimpien yritysten Global 100 -listalle jo 11. peräkkäisenä vuotena. Tänä vuonna Neste nousi 39. sijalta 23. sijalle ja oli öljy- ja kaasuteollisuuden vastuullisin yritys. RobecoSAM valitsi Nesteen vuoden 2017 vuosikirjassaan jalostus- ja markkinointisektorin vastuullisimpien yritysten joukkoon ja antoi sille "Industry Mover" -erityismaininnan.

Lisätietoja aiheesta on [Nesteen verkkosivustolla](#).

## Katsauskauden tärkeimmät tapahtumat

Neste ilmoitti 17. tammikuuta aloittaneensa T&K-yhteistyön Bioenergy La Tuque -yhtiön kanssa metsätähteiden hyödyntämiseksi biopolttoainetuotannon raaka-aineena La Tuquessa Kanadassa. Yhteistyö tukee Nesteen tavoitteita laajentaa raaka-ainevalikoimaansa sekä lisätä jätteiden ja tähteiden käyttöä.

Neste ilmoitti 27. tammikuuta osakkeenomistajien nimitystoimikunnan esittävän 5.4.2017 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että Jorma Eloranta jatkaisi hallituksen puheenjohtajana ja Laura Raitio, Jean-Baptiste Renard, Willem Schoeber ja Marco Wirén valittaisiin uudelleen hallituksen jäseniksi. Lisäksi osakkeenomistajien nimitysvaliokunta esitti, että hallituksen jäsenten määräksi päätettäisiin kahdeksan ja Martina Flöel (kemian tohtori), Heike van de Kerkhof (insinööri, MBA) ja Matti Kähkönen (diplomi-insinööri) valittaisiin hallitukseen uusina jäseninä. Nimitysvaliokunta esitti Kähköstä hallituksen varapuheenjohtajaksi.

Neste ilmoitti 7. helmikuuta, että sen Öljyn vähittäismyynti -liiketoiminta-alueen nimi on vastaisuudessa Marketing & Services. Marketing & Services on yksi Nesteen kolmesta raportointisegmentistä. Nimenmuutoksen taustalla on ratkaisujen ja palvelujen kasvanut merkitys.

Neste ilmoitti 21. maaliskuuta, että Yhdysvaltojen uuden hallinnon toteuttama lainsäädännön jäädyttäminen (Regulatory Freeze Pending Review), jota sovellettiin uusiutuvien polttoaineiden velvoitteisiin vuodelle 2017, oli päättynyt. Näin ollen Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA) jatkoi 23.11.2016 julkaisemansa päätöksen toteuttamista. Päätös asettaa entistä suuremmat velvoitteet uusiutuville polttoaineille vuonna 2017 ja sisältää velvoitteen biomassapohjaiselle dieselille myös vuodelle 2018.

Neste ilmoitti 24. maaliskuuta olevansa tyytyväinen Ruotsin hallituksen lakiehdotukseen, joka sisältää velvoitteen liikennepolttoaineiden päästöjen vähentämisestä ja jatkaa korkeaseoksisten biopolttoaineiden verovapautta. Pitkän aikavälin näkökulma ja korkeat tavoitteet luovat kaivatun pohjan biopolttoainesektorin innovaatioille ja investoinneille sekä varmistavat välttämättömät päästövähennykset liikenteessä.

## Mahdolliset riskit

Nesteen lyhyen aikavälin riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 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. 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.

Raakaöljyn tarjonnan ja kysynnän odotetaan tasapainottuvan, mikä saattaa päättää raakaöljyvarastojen kasvutrendin. Tunnustettujen asiantuntijoiden arviot öljyn maailmanlaajuisen kysynnän kasvusta vuonna 2017 vaihtelevat ja ovat 1,2-1,6 miljoonaa barreilia päivässä. Jalostuskapasiteetin odotetun kasvun valossa globaali öljytuotteiden kysyntä ja tarjonta vaikuttavat olevan suhteellisen hyvin tasapainossa.

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

Neste odottaa öljytuotteiden viitejalostusmarginaalin olevan keskimäärin samalla tasolla kuin vuonna 2016. Porvoon jalostamon käyttöasteen odotetaan olevan korkea ja suunnitelmissa on tavanomaisia yksiköiden kunnossapitotöitä, mukaan lukien tuotantolinja 4:n koksinto syksyllä. Uutta SDA-yksikköä käynnistetään parhaillaan. Naantalin yksikössä toteutetaan suunniteltu kahden kuukauden suurseisokki kolmannella neljänneksellä. Tavoittelemme vähintään 5,5 dollarin lisämarginaalia barreililta, kun meneillään olevat strategiset investoinnit Porvoon SDA-yksikköön ja Naantalin yksikön rakennemuutokset saadaan päätökseen.

Uusiutuvien tuotteiden viitemarginaalin odotetaan olevan vuoden 2016 keskimääräistä tasoa korkeampi. Neste jatkaa myyntikatteen optimointia kohdistamalla myyntiä päämarkkinoiden välillä, ja meillä on kiinnostavia markkinoita Euroopassa. Loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin myyntimäärien odotetaan kasvavan lähes 25 %:iin kokonaisyksiköstä vuonna 2017. Kasviöljymarkkinoiden odotetaan pysyvän vaihtelevina, ja tavoitteenamme on lisätä heikompileatuisten jäte- ja tähderaaka-aineiden käyttöä entisestään. Uusiutuvan dieselin tuotantolaitosten käyttöasteiden odotetaan olevan korkeita. Neste arvioi parhaillaan mahdollisuuksia investoida uusiutuvien tuotteiden tuotantokapasiteettiin, ja sijaintivaihtoehtoihin sisältyvät Yhdysvallat ja Singapore.

Marketing & Services -segmentin myyntimäärien ja yksikkökatteiden odotetaan paranevan kesää kohti edellisvuosien mukaisen kausiluonteisuuden ja sisäisten toimenpiteiden tukemina.

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



## Vuoden 2017 toisen neljänneksen tulospöytäkirja

Neste julkistaa vuoden 2017 ensimmäisen vuosipuoliskon tuloksensa 3.8.2017 noin klo 9.00.

Espoo, 26.4.2017

Neste Oyj  
Hallitus

### Lisätietoja:

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

### Puhelinkonferenssi

Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään tänään 27.4.2017 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla seuraaviin numeroihin: Suomi +358 (0)9 2310 1620, muu Eurooppa +44 (0)20 7136 2056, Yhdysvallat +1 718 354 1158, osallistumiskoodi 1815525. Puhelinkonferenssiä voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 3.5.2017 saakka numerossa (09) 2310 1650 (osallistumiskoodi 1815525).

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 - MAALISKUU 2017  
Tilinpäätöstiedote on tilintarkastamaton

TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Liite	1-3/2017	1-3/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
<b>Liikevaihto</b>	3	<b>3 071</b>	2 306	11 689	12 453
Liiketoiminnan muut tuotot		8	19	71	60
Osuus yhteisyritysten tuloksesta		-6	1	14	8
Materiaalit ja palvelut		-2 524	-1 805	-9 519	-10 237
Henkilöstökulut		-91	-83	-349	-357
Poistot ja arvonalentumiset	3	-89	-87	-366	-368
Liiketoiminnan muut kulut		-97	-96	-386	-386
<b>Liikevoitto</b>		<b>271</b>	254	1 155	1 172
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>					
Rahoitustuotot		1	1	4	5
Rahoituskulut		-11	-17	-67	-61
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		-25	-8	-17	-33
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>		<b>-35</b>	-25	-79	-89
<b>Voitto ennen veroja</b>		<b>236</b>	229	1 075	1 082
Tuloverot		-35	-16	-133	-152
<b>Kauden voitto</b>		<b>201</b>	214	943	930
<b>Kauden voiton jakautuminen:</b>					
Emoyhtiön omistajille		200	213	939	926
Määräysvallattomille omistajille		1	1	4	4
		<b>201</b>	214	943	930

Tulos / osake laskettuna emoyhtiön omistajille kuuluvan voiton

perusteella (euroa / osake)	1-3/2017	1-3/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
Laimentamaton osakekohtainen tulos	0,78	0,83	3,67	3,62
Laimennettu osakekohtainen tulos	0,78	0,83	3,66	3,61

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa	1-3/2017	1-3/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
<b>Kauden voitto</b>	<b>201</b>	214	943	930
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:</b>				
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi</b>				
Etuspohjaisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostaminen	1	-6	-21	-14
<b>Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi</b>				
Muuntoerot	4	2	6	8
Rahavirran suojaukset				
kirjattu omaan pääomaan	7	24	-20	-37
siirretty tuloslaskelmaan	14	3	6	16
Nettosijoitusten suojaukset	0	0	0	0
Pääomaosuusmenetelmällä käsitelyjen sijoituskohteiden osuus muista laajan tuloksen eristä	5	7	-9	-12
<b>Yhteensä</b>	<b>30</b>	37	-17	-24
<b>Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>	<b>31</b>	31	-38	-38
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>232</b>	245	905	892
<b>Kauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>				
Emoyhtiön omistajille	231	244	902	888
Määräysvallattomille omistajille	1	1	4	4
	<b>232</b>	245	905	892

**KONSERNIN TASE**

milj. euroa	Liite	31.3.2017	31.3.2016	31.12.2016
<b>VARAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Aineettomat hyödykkeet	5	88	72	87
Aineelliset hyödykkeet	5	3 753	3 726	3 747
Osuudet yhteisyrityksissä		214	226	216
Pitkäaikaiset saamiset		55	56	55
Laskennalliset verosaamiset		35	33	39
Johdannaissovimukset	7	7	10	9
Myytävässä olevat rahoitusvarat		5	5	5
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>4 157</b>	<b>4 128</b>	<b>4 157</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus		1 699	1 116	1 416
Myyntisaamiset ja muut saamiset		911	827	1 034
Johdannaissovimukset	7	47	164	48
Rahat ja pankkisaamiset		511	594	788
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>3 168</b>	<b>2 702</b>	<b>3 285</b>
<b>Varat yhteensä</b>		<b>7 325</b>	<b>6 830</b>	<b>7 443</b>
<b>OMA PÄÄOMA</b>				
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	3 924	3 034	3 693
<b>Yhteensä</b>		<b>3 964</b>	<b>3 074</b>	<b>3 733</b>
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>				
Oma pääoma yhteensä		23	21	22
		3 988	3 095	3 755
<b>VELAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		1 115	1 126	1 117
Laskennalliset verovelat		246	265	246
Varaukset		54	40	53
Eläkeveloitteet		134	120	136
Johdannaissovimukset	7	2	7	2
Muut pitkäaikaiset velat		11	10	11
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>		<b>1 563</b>	<b>1 568</b>	<b>1 565</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		113	691	354
Verovelat		66	26	40
Johdannaissovimukset	7	94	44	164
Ostovelat ja muut velat		1 501	1 406	1 565
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>		<b>1 775</b>	<b>2 167</b>	<b>2 123</b>
<b>Velat yhteensä</b>		<b>3 338</b>	<b>3 735</b>	<b>3 688</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>7 325</b>	<b>6 830</b>	<b>7 443</b>

**LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA**

milj. euroa	1-3/2017	1-3/2016	1-12/2016
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Voitto ennen veroja	236	229	1 075
Oikaisut, yhteensä	100	86	538
Käyttöpääoman muutos	-227	-136	-229
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä</b>	<b>109</b>	<b>179</b>	<b>1 385</b>
Rahoituskulut, netto	-52	-42	-56
Maksetut verot	-13	-21	-137
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>44</b>	<b>117</b>	<b>1 193</b>
<b>Investointien rahavirta</b>			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-99	-71	-407
Tytäryritysten myynti	0	0	0
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	4	15	40
Muiden pitkäaikaisten saamisten muutos ja myytävissä olevat rahoitusvarat	26	13	9
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-69</b>	<b>-43</b>	<b>-359</b>
<b>Rahavirta ennen rahoituseriä</b>	<b>-25</b>	<b>73</b>	<b>834</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	-252	-76	-387
Osingonjako emoyhtiön omistajille	0	0	-256
Osingonjako määräysvallattomille omistajille	0	0	-1
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-252</b>	<b>-76</b>	<b>-644</b>
<b>Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)</b>	<b>-277</b>	<b>-2</b>	<b>191</b>

**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								
<b>Oma pääoma 1.1.2016</b>	40	20	1	-12	-39	-54	-59	3 186	3 084	20	3 104
Kauden voitto								213	213	1	214
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					35	-6	2		31		31
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	35	-6	2	213	244	1	245
Osingonjako								-256	-256		-256
Osakeperusteinen palkitseminen			3	2				-3	2		2
Siirto kertyneistä voittovaroista		1						-1	0		0
<b>Oma pääoma 31.3.2016</b>	40	20	4	-10	-4	-60	-56	3 140	3 074	21	3 095

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								
<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 arvon rahastot	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
			vapaan oman pääoman rahasto								
<b>Oma pääoma 1.1.2017</b>	40	20	4	-10	-62	-75	-52	3 867	3 733	22	3 755
Kauden voitto								200	200	1	201
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					26	1	4		31		31
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	26	1	4	200	231	1	232
Osingonjako									0		0
Osakeperusteinen palkitseminen			2	1				-3	1		1
Siirto kertyneistä voittovaroista									0		0
<b>Oma pääoma 31.3.2017</b>	40	20	7	-9	-36	-74	-48	4 065	3 964	23	3 988

**TUNNUSLUVUT**

	31.3.2017	31.3.2016	31.12.2016	Viim. 12 kk
Käyttökate (EBITDA), milj. euroa	361	341	1 521	1 540
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), milj. euroa	293	262	1 349	1 380
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	5 216	4 912	5 226	5 216
Korollinen nettovelka, milj. euroa	718	1 223	683	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	98	71	422	449
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	16,6	16,0	16,9	16,6
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %	22,4	14,9	22,6	22,4
Oman pääoman tuotto, %	26,3	20,3	28,1	26,3
Oma pääoma/osake, euroa	15,50	12,02	14,60	-
Rahavirta/osake, euroa	0,17	0,46	4,67	4,38
Tulos/osake (EPS), euroa	0,78	0,83	3,67	3,62
Vertailukelpoinen tulos/osake (EPS), euroa	0,56	0,57	3,10	3,09
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	143	146	793	790
Omavaraisuusaste, %	54,6	45,7	50,6	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	15,3	28,3	15,4	-
Veikaantumisaste (gearing), %	18,0	39,5	18,2	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 730 906	255 636 300	255 696 935	255 720 513
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 790 141	255 717 112	255 717 112	255 790 141
Henkilöstö keskimäärin	5 067	4 885	5 013	-

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

Konsernin osavuositarkastus on laadittu EU:ssa käytössä olevaa (IAS 34) Osavuositarkastusta -standardia noudattaen. Osavuositarkastusta tulee lukea yhdessä vuoden 2016 konsernintilinpäätöksen kanssa.

Laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuosittain päätöksen 2016 periaatteiden kanssa. Osavuositarkastuksen 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 osakepakkiojärjestelmään 2013 kuuluville avainhenkilöille osakepakkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustuu Neste Oyj:n yhtiökokouksen 1.4.2015 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Ohjelmassa palkki onsaajina on 79 yhtiön johtoon ja henkilöstöön kuuluvaa henkilöä. Luovutuksen jälkeen yhtiön hallussa on 613 545 omaa osaketta.

## 3. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

Nesteen liikevoimot 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 päätoimintajohtajan, toimitusjohtajan, toimesta, suoritusten arvioimiseksi ja resurssien kohdistamiseksi. Nesteen Öljyn vähittäismyyni-liiketoiminta-alueen nimi on vastaisuudessa Marketing & Services. Liiketoiminta-alueeseen kuuluu samat liikevoimot kuin tähänastiseen Öljyn

### LIKEVAIHTO

milj. euroa	1-3/2017	1-3/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	2 009	1 359	7 395	8 045
Uusiutuvat tuotteet	699	584	2 690	2 804
Marketing & Services	948	776	3 552	3 724
Muut	55	70	294	279
Eliminoinnit	-639	-482	-2 241	-2 399
<b>Yhteensä</b>	<b>3 071</b>	<b>2 306</b>	<b>11 689</b>	<b>12 453</b>

### LIKEVOITTO

milj. euroa	1-3/2017	1-3/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	182	95	563	651
Uusiutuvat tuotteet	91	150	518	459
Marketing & Services	12	22	89	79
Muut	-17	-11	-11	-17
Eliminoinnit	3	-2	-5	-1
<b>Yhteensä</b>	<b>271</b>	<b>254</b>	<b>1 155</b>	<b>1 172</b>

### VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO

milj. euroa	1-3/2017	1-3/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	126	86	453	493
Uusiutuvat tuotteet	80	80	469	469
Marketing & Services	11	22	90	79
Muut	-17	-11	-23	-29
Eliminoinnit	3	-2	-6	-1
<b>Yhteensä</b>	<b>204</b>	<b>175</b>	<b>983</b>	<b>1 011</b>

### POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	1-3/2017	1-3/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	52	53	217	215
Uusiutuvat tuotteet	26	24	109	112
Marketing & Services	6	5	22	23
Muut	5	4	18	19
Eliminoinnit	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>89</b>	<b>87</b>	<b>366</b>	<b>368</b>

### INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	1-3/2017	1-3/2016	1-12/2016	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	55	44	249	261
Uusiutuvat tuotteet	28	19	104	113
Marketing & Services	7	3	31	36
Muut	8	6	38	40
Eliminoinnit	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>98</b>	<b>71</b>	<b>422</b>	<b>449</b>

### KOKONAISVARAT

milj. euroa	31.3.2017	31.3.2016	31.12.2016
Öljytuotteet	3 715	3 313	3 581
Uusiutuvat tuotteet	2 248	2 072	2 191
Marketing & Services	549	438	545
Muut	503	596	502
Kohdistamattomat varat	636	758	933
Eliminoinnit	-325	-347	-310
<b>Yhteensä</b>	<b>7 325</b>	<b>6 830</b>	<b>7 443</b>

### SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	31.3.2017	31.3.2016	31.12.2016
Öljytuotteet	2 629	2 484	2 424
Uusiutuvat tuotteet	1 844	1 828	1 811
Marketing & Services	212	164	196
Muut	257	7	249
Eliminoinnit	-11	-10	-12
<b>Yhteensä</b>	<b>4 930</b>	<b>4 474</b>	<b>4 667</b>

**KOKONAISVELAT**

milj. euroa	31.3.2017	31.3.2016	31.12.2016
Öljytuotteet	1 086	830	1 157
Uusiutuvat tuotteet	404	243	380
Marketing & Services	337	274	350
Muut	246	588	253
Kohdistamattomat velat	1 579	2 137	1 845
Eliminoinnit	-315	-337	-297
<b>Yhteensä</b>	<b>3 338</b>	<b>3 735</b>	<b>3 688</b>

**SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %**

	31.3.2017	31.3.2016	31.12.2016
Öljytuotteet	26,2	10,4	23,2
Uusiutuvat tuotteet	25,5	21,3	28,6
Marketing & Services	40,6	42,7	47,3

**VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %**

	31.3.2017	31.3.2016	31.12.2016
Öljytuotteet	19,8	14,9	18,7
Uusiutuvat tuotteet	26,0	24,1	25,9
Marketing & Services	40,6	45,1	47,5

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

milj. euroa	1-3/2017	10-12/2016	7-9/2016	4-6/2016	1-3/2016
Öljytuotteet	2 009	2 159	1 961	1 916	1 359
Uusiutuvat tuotteet	699	870	640	596	584
Marketing & Services	948	964	925	886	776
Muut	55	77	73	75	70
Eliminoinnit	-639	-649	-564	-546	-482
<b>Yhteensä</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	1-3/2017	10-12/2016	7-9/2016	4-6/2016	1-3/2016
Öljytuotteet	182	126	125	218	95
Uusiutuvat tuotteet	91	158	162	48	150
Marketing & Services	12	19	25	23	22
Muut	-17	2	6	-8	-11
Eliminoinnit	3	-3	0	-1	-2
<b>Yhteensä</b>	<b>271</b>	<b>302</b>	<b>319</b>	<b>280</b>	<b>254</b>

**VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

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

**POISTOT JA ARVONALENTUMISET VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

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

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

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

**SIDOTTU PÄÄOMA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

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

## 4. TUNNUSLUKUIJEN TÄSMÄYTYSLASKELMAT IFRS-TILINPÄÄTÖKSEEN

## VERTAILUKELPOISEN JA RAPORTOIDUN LIIKEVOITON TÄSMÄYTYSLASKELMAT

## Konserni

milj. euroa	1-3/2017	1-3/2016	10-12/2016	1-12/2016
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	204	175	262	983
varastovoitot/-tappiot	42	48	51	280
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	24	23	-11	-118
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	3	8	0	23
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
muut oikaisut	-1	0	0	-13
<b>LIIKEVOITTO (IFRS)</b>	<b>271</b>	<b>254</b>	<b>302</b>	<b>1 155</b>

## Öljytuotteet

milj. euroa	1-3/2017	1-3/2016	10-12/2016	1-12/2016
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	126	86	98	453
varastovoitot/-tappiot	29	-6	15	157
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	26	8	12	-57
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	3	8	0	11
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
muut oikaisut	-1	0	0	0
<b>LIIKEVOITTO (IFRS)</b>	<b>182</b>	<b>95</b>	<b>126</b>	<b>563</b>

## Uusiutuvat tuotteet

milj. euroa	1-3/2017	1-3/2016	10-12/2016	1-12/2016
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	80	80	146	469
varastovoitot/-tappiot	13	54	35	123
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	-2	16	-23	-60
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	0	-13
<b>LIIKEVOITTO (IFRS)</b>	<b>91</b>	<b>150</b>	<b>158</b>	<b>518</b>

## Marketing &amp; Services

milj. euroa	1-3/2017	1-3/2016	10-12/2016	1-12/2016
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	11	22	19	90
varastovoitot/-tappiot	0	0	0	0
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	0	0	0	0
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	0	0
<b>LIIKEVOITTO (IFRS)</b>	<b>12</b>	<b>22</b>	<b>19</b>	<b>89</b>

## Muut

milj. euroa	1-3/2017	1-3/2016	10-12/2016	1-12/2016
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	-17	-11	2	-23
varastovoitot/-tappiot	0	0	0	0
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	0	0	0	0
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	12
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	0	0
<b>LIIKEVOITTO (IFRS)</b>	<b>-17</b>	<b>-11</b>	<b>2</b>	<b>-11</b>

## VERTAILUKELPOISEN LIIKEVOITON JA VERTAILUKELPOISEN TILIKAUDEN VOITON TÄSMÄYTYSLASKELMA

milj. euroa	1-3/2017	1-3/2016	1-12/2016
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	204	175	983
rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-35	-25	-79
tuloverot	-35	-16	-133
määräysvallattomien omistajien osuus	-1	-1	-4
verot vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä	10	12	26
<b>VERTAILUKELPOINEN TILIKAUDEN VOITTO</b>	<b>143</b>	<b>146</b>	<b>793</b>

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

milj. euroa	31.3.2017	31.3.2016	31.12.2016
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO, V.I.M. 12 KK	1 011	886	983
rahoitustuotot	5	3	4
kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-33	18	-17
tuloverot	-152	-66	-133
verot muista ROACE-tunnuslukuun vaikuttavista eristä	15	-50	16
Vertailukelpoinen tilikauden voitto verojen jälkeen	845	791	853
Sijoitettu pääoma keskimäärin	5 092	4 961	5 047
<b>KESKIMÄÄRÄINEN SUOITETUN PÄÄOMAN TUOTTO VEROJEN JÄLKEEN (ROACE), %</b>	<b>16,6</b>	<b>16,0</b>	<b>16,9</b>

## OMAVARAISUUSASTEEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

milj. euroa	31.3.2017	31.3.2016	31.12.2016
OMA PÄÄOMA	3 988	3 095	3 755
Varat yhteensä	7 325	6 830	7 443
Saadut ennakot	18	60	18
<b>OMAVARAISUUSASTE, %</b>	<b>54,6</b>	<b>45,7</b>	<b>50,6</b>

## 5. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKUKSET

## AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	31.3.2017	31.3.2016	31.12.2016
<b>Kirjanpitoarvo kauden alussa</b>	<b>3 833</b>	<b>3 816</b>	<b>3 816</b>
Poistot ja arvonalentumiset	-89	-87	-366
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	98	71	422
Vähennykset	-4	-4	-49
Myytävässä oleviksi luokitellut varat	0	0	0
Muutokset	3	2	10
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>3 841</b>	<b>3 798</b>	<b>3 833</b>

## SITOUKUKSET AINEELLISTEN JA AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN OSTAMISEEN

milj. euroa	31.3.2017	31.3.2016	31.12.2016
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	27	69	26
<b>Yhteensä</b>	<b>27</b>	<b>69</b>	<b>26</b>

## 6. KOROLLISET NETTOVELAT JA LIKVIDITEETTI

## Korollinen nettovelka

milj. euroa	31.3.2017	31.3.2016	31.12.2016
Lyhytaikaiset korolliset velat	113	691	354
Pitkäaikaiset korolliset velat	1 115	1 126	1 117
<b>Korolliset velat</b>	<b>1 229</b>	<b>1 818</b>	<b>1 471</b>
Rahat ja pankkisaamiset <sup>1)</sup>	-511	-594	-788
<b>Korollinen nettovelka</b>	<b>718</b>	<b>1 223</b>	<b>683</b>

<sup>1)</sup> sisältää korollisia saamisia 60 miljoonaa euroa 31.3.2017

## Likviditeetti, käyttämättömät sitovat luottolimitit ja velkaohjelmat

milj. euroa	31.3.2017	31.3.2016	31.12.2016
Rahat ja pankkisaamiset	511	594	788
Käyttämättömät sitovat luottolimitit	1 650	1 650	1 650
<b>Yhteensä</b>	<b>2 161</b>	<b>2 244</b>	<b>2 438</b>
Lisäksi: käyttämätön osa yritystodistusohjelmasta (ei sitova)	400	400	400



## 7. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Konsernin riskienhallinnan periaatteisiin ei ole tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella. Riskienhallinnan tavoitteet ja periaatteet ovat yhdenmukaisia vuoden 2016 konsernitilinpäätöksessä esitettyjen tietojen kanssa.

Korko- ja valuuttajohdannaiset milj. euroa	31.3.2017		31.3.2016		31.12.2016	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset						
Suojauslaskennan alaiset	250	5	600	12	350	6
Ilman suojauslaskentaa	0	0	0	0	0	0
Valuuttajohdannaiset						
Suojauslaskennan alaiset	1 765	-14	1 205	21	1 730	-44
Ilman suojauslaskentaa	1 387	1	787	16	1 132	-13

Hyödykejohdannaiset	31.3.2017			31.3.2016			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	41	9	0	27	49	0	27	-89
Ostosopimukset									
Suojauslaskennan alaiset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ilman suojauslaskentaa	2 483	22	-44	2 076	16	25	2 381	18	31

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

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

### Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin

Rahoitusvarojen ja -velkojen jakautuminen 31.3.2017:

Tase-erä	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti			Jaksotettuun hankinta- menoön			Tase-erien kirjanpito- arvot	Käypä arvo
	Suojaus- laskennan alaiset johdannaiset	kirjattavat rahoitusarat/ velat	Lainat ja muut saamiset	Myytäviksi olevat rahoitusvarat	kirjattavat rahoitusvelat	menot		
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvarat</b>								
Pitkäaikaiset saamiset							55	
Johdannaisopimukset		7	0				7	7
Myytäviksi olevat rahoitusvarat				5			5	5
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvarat</b>								
Myyntisaamiset ja muut saamiset, poislukien ei-rahamääräiset varat					904		904	
Johdannaisopimukset		6	41				47	47
Rahat ja pankkisaamiset					511		511	
<b>Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin</b>		14	41	1 470	5	0	1 529	59
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvelat</b>								
Korolliset velat							1 115	1 170
Johdannaisopimukset		2	0				2	2
Muut pitkäaikaiset velat							11	
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvelat</b>								
Korolliset velat							113	113
Johdannaisopimukset		20	74				94	94
Ostovelat ja muut velat, poislukien ei-rahamääräiset velat							1 501	
<b>Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin</b>		22	75	0	0	0	2 741	1 380

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	7	0	7
Pitkäaikaiset myytävissä olevat rahoitusvarat	0	0	5	5
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	17	30	0	47
<b>Rahoitusvelat</b>				
Pitkäaikaiset johdannaisopimukset	0	2	0	2
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	8	86	0	94

Vuoden 2017 ensimmäisen kolmen 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 diskonttatun kassavirran menetelmällä diskonttaamalla markkinakorolla tai tilinpäätöshetken markkina-arvon avulla. Ne kuuluvat käyvän arvon hierarkiatasolle 2.

## 8. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

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

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

Liiketoimet yhteisjärjestelyiden ja muun lähipiiriin kanssa	31.3.2017	31.3.2016	31.12.2016
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	34	12	173
Tavaroiden ja palveluiden ostot	59	17	158
Saamiset	77	57	82
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0	0
Velat	12	3	10

## 9. VASTUUSITOUMUKSET

milj. euroa	31.3.2017	31.3.2016	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	44	48
Yhteensä	168	177	182
Yhteisjärjestelyjen puolesta annetut			
Pantit	46	37	46
Takaukset	1	1	1
Yhteensä	47	38	47
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	1	2	2
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	0	0	0
Yhteensä	1	2	2
<b>Yhteensä</b>	<b>215</b>	<b>217</b>	<b>230</b>

milj. euroa	31.3.2017	31.3.2016	31.12.2016
<b>Käyttöleasingvastuut</b>			
Yhden vuoden kuluessa	68	65	79
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	76	59	80
Yli viiden vuoden kuluttua	78	78	78
Yhteensä	222	201	237

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

### Riita-asiat ja mahdolliset oikeusprosessit

Riita-asian käsittely koskien Suomen tullin vuonna 2014 määräämää noin 44 miljoonan euron seuraamusmaksua on päättynyt. Korkein hallinto-oikeus katsoi maaliskuussa 2017 antamassaan päätöksessä, että seuraamusmaksu oli perusteeton. Seuraamusmaksu on palautettu Nesteelle jo elokuussa 2015 Helsingin hallinto-oikeuden antaman päätöksen johdosta.

## 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 -/+ 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	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{tuloverot, viim. 12 kk}}{\text{Oma pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %	= 100 x	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{rahoituskulut, viim. 12 kk}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
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	$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Omavaraisuusaste, %	= 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 sidotun 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 + 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)	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen myyntikate x keskimääräinen EUR/USD-valuuttakurssi kyseiselle ajanjaksolle x keskimääräinen jalostuksen tuotesaanto}}{\text{Jalostettujen tuotteiden myyntivolyymi x barreileita tonnissa -muutosuhde}}$
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 arvoin ja IFRS liikevoittoon. Vertailukelpoinen liikevoitto poistaa sekä varastovoitot/-tappiot, jotka ovat syntyneet raaka-aineiden hintojen muutoksista että avointen johdannaisten muutokset, ja siten kuvastaa paremmin yhtiön operatiivista suorituskykyä. Lisäksi se heijastaa Nesteen operatiivista rahavirtaa, jossa varaston arvostuksesta aiheutunut IFRS liikevoiton muutos kompensoidaan käyttöpääoman muutoksella. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ovat odottamattomia ja olennaisia tapahtumia, jotka eivät ole osa normaalia päivittäistä toimintaa. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia erä 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

