

Neste Oyj
Osavuositiedustus
Tammi-syyskuu 2016



Nesteen osavuositarkastus tammi-syyskuu 2016

Liikevoitto ja rahavirta korkealla tasolla

Kolmas neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 264 miljoonaa euroa (281 milj.)
- IFRS:n mukainen liikevoitto oli 319 miljoonaa euroa (158 milj.)
- Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali oli 9,40 dollaria barrelilta (13,19 USD/bbl)
- Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntimarginaali oli 375 dollaria tonnilta (239 USD/tonni)
- Rahavirta ennen rahoituseriä oli 147 miljoonaa euroa (249 milj.)

Tammi-syyskuu lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 721 miljoonaa euroa (574 milj.)
- IFRS:n mukainen liikevoitto oli 853 miljoonaa euroa (454 milj.)
- Rahavirta ennen rahoituseriä oli 567 miljoonaa euroa (180 milj.)
- Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto (ROACE) oli 18,6 % viimeisten 12 kuukauden aikana (2015: 16,3 %)
- Velan osuus kokonaispääomasta syyskuun lopussa oli 21,4 % (31.12.2015: 29,4 %)
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos: 2,21 euroa (1,69)
- Osakekohtainen tulos: 2,65 euroa (1,37)

Toimitusjohtaja Matti Lievonon:

"Nesteen vahva tulokseteko jatkui, ja onnistuneet omat toimmemme näkyivät hyvinä lisämarginaaleina. Öljytuotteiden viitemarginaali oli selvästi viimevuotista poikkeuksellisen korkeaa tasoa matalampi, mutta Uusiutuviin tuotteissa se oli hieman edellisvuotista korkeampi. Nesteen kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 264 miljoonaa euroa, kun se edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla oli 281 miljoonaa euroa.

Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 120 miljoonaa euroa (178 milj.). Viitemarginaali oli keskimäärin 3,9 dollaria barrelilta eli 5,2 dollaria alempi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla, millä oli 128 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon. Globaalien tuotevarastojen korkea taso piti erityisesti bensinimarginaalit vuodenaikaan nähden matalina. Dieselmarginaalit olivat vakaat ja ne alkoivat parantua neljänneksen loppua kohti. Öljytuotteiden lisämarginaali pysyi korkealla 5,6 dollarin tasolla barrelilta hyvän operatiivisen tehokkuuden ja suotuisan myynnin rakenteen ansiosta.

Uusiutuvien tuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 124 miljoonaa euroa (75 milj.). Uusiutuvien tuotteiden viitemarginaali oli hieman korkeampi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Pystyimme edelleen saavuttamaan korkean lisämarginaalin onnistuneella marginaalien hallinnalla ja myynnin kohdentamisella. Raaka-aineiden optimointia jatkettiin, ja jäte- ja tähderaaka-aineiden osuus oli 79 prosenttia raaka-aineiden käytöstä kolmannella neljänneksellä.

Öljyn vähittäismyynnin markkinat kasvoivat, ja pystyimme parantamaan tulostamme kasvattamalla myyntimääriämme erityisesti Baltian maissa. Yksikkömarginaalit olivat toisaalta matalampia kilpailutilanteen takia. Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 25 miljoonaa euroa (27 milj.).



Raakaöljyn ja uusiutuvien raaka-aineiden hintojen muutokset sekä kysynnän tasapaino vaikuttavat öljyn ja uusiutuvien polttoaineiden markkinoihin. Suhteellisen matalien raakaöljyn hintojen odotetaan jatkavan tuotteiden kysynnän tukemista.

Neste arvioi Öljytuotteiden viitemarginaalin olevan jonkin verran korkeampi vuoden 2016 viimeisellä neljänneksellä kuin kolmannella neljänneksellä. Porvoon jalostamon tuotantolinjan 4 käynnissä olevilla kunnossapitotöillä arvioidaan olevan noin 30 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon pääosin viimeisellä neljänneksellä.

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 menestyksenkäs.



Nesteen osavuositarkastus, 1. tammikuuta - 30. syyskuuta 2016

Neljännestulokset tilintarkastamattomia, vuositulokset tilintarkastettuja.

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

Avainluvut

Milj. euroa, ellei muuta ole mainittu

	7-9/16	7-9/15	4-6/16	1-9/16	1-9/15	2015
Liikevaihto	3 034	3 023	2 927	8 268	8 372	11 131
Käyttökate (EBITDA)	411	245	372	1 125	702	1 057
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)*	357	368	374	993	822	1 284
Liikevoitto	319	158	280	853	454	699
Vertailukelpoinen liikevoitto*	264	281	282	721	574	925
Tulos ennen veroja	294	158	254	778	415	634
Tilikauden voitto	253	129	214	681	352	560
Vertailukelpoinen tilikauden voitto**	206	227	214	566	432	726
Osakekohtainen tulos, euroa	0,99	0,50	0,83	2,65	1,37	2,18
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos**, euroa	0,80	0,89	0,84	2,21	1,69	2,84
Investoinnit	88	81	118	277	430	536
Liiketoiminnan nettorahavirta	206	322	476	799	364	743
				30.9. 2016	30.9. 2015	31.12. 2015
Oma pääoma				3 529	2 865	3 104
Korolliset nettovelat				964	1 593	1 291
Sijoitettu pääoma				5 016	4 798	4 991
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE)***, %				21,6	9,5	14,7
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)***, %				18,6	14,5	16,3
Oma pääoma/osake, euroa				13,72	11,14	12,06
Velan osuus kokonaispääomasta, %				21,4	35,7	29,4

*Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, omaisuuden myyntivoitot/-tappiot, vakuutus- ja muut korvaukset sekä muut oikaisut raportoidusta liikevoitosta.

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

***Viimeiset 12 kuukautta



Konsernin kolmannen neljänneksen 2016 tulos

Nesteen kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 3 034 miljoonaa euroa eli samalla tasolla kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla, jolloin se oli 3 023 miljoonaa euroa. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 264 miljoonaa euroa (281 milj.). Olennaisesti matalampi viitemarginaali vaikutti negatiivisesti Öljytuotteiden tulokseen, mutta korkeampi lisämarginaali kompensoi sitä osittain. Uusiutuvien tuotteiden tulos parani pääasiassa merkittävästi korkeamman lisämarginaalin vuoksi. Öljyn vähittäismyynnin myyntimäärät kasvoivat, mutta yksikkömarginaalit laskivat edellisvuoteen verrattuna. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli pienempi kuin vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä pääasiassa Nynasin tuloksen heikentymisen vuoksi.

Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 120 miljoonaa euroa (178 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 124 miljoonaa euroa (75 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 25 miljoonaa euroa (27 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -6 miljoonaa euroa (-1 milj.), josta tulos Nynasista oli -3 miljoonaa euroa (3 milj.).

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 319 miljoonaa euroa (158 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastovoitot, jotka olivat 18 miljoonaa euroa (tappiot 174 milj.), avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat 24 miljoonaa euroa (51 milj.) ja liittyivät pääasiassa varaston suojaukseen. Liikevoittoon vaikuttivat myös yhteensä 12 miljoonan euron myyntivoitot, jotka liittyivät pääasiassa Ekokem Oy:n vähemmistöosuuden myyntiin. Tulos ennen veroja oli 294 miljoonaa euroa (158 milj.), kauden voitto 253 miljoonaa euroa (129 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,99 euroa (0,50).

Konsernin tammi-syyskuun 2016 tulos

Nesteen yhdeksän ensimmäisen kuukauden liikevaihto oli 8 268 miljoonaa euroa (8 372 milj.). Vaikka myyntimäärät olivat korkeammat, liikevaihto laski edellisvuotta matalamman öljyn hinnan takia. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 721 miljoonaa euroa (574 milj.). Öljytuotteiden tulokseen vaikutti negatiivisesti viitejalostusmarginaali, joka oli olennaisesti matalampi kuin vuoden 2015 vastaavana ajanjaksona. Lisämarginaali kuitenkin nousi, ja Porvoon jalostamon käyttöaste oli korkea, kun taas edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon vaikutti suunniteltu surseisokki. Uusiutuvien tuotteiden liikevoitto parani onnistuneen marginaalien hallinnan, myynnin kohdentamisen ja raaka-aineiden optimoinnin tuloksena. Kasvaneet myyntimäärät nostivat Öljyn vähittäismyynnin tulosta. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto pieneni vuoden 2015 vastaavaan ajanjaksoon verrattuna pääasiassa korkeampien konsernin yhteisten kustannusten vuoksi.

Öljytuotteiden yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 355 miljoonaa euroa (348 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 323 miljoonaa euroa (171 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 70 miljoonaa euroa (67 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -25 miljoonaa euroa (-12 milj.), josta tulos Nynasista oli 2 miljoonaa euroa (7 milj.).

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 853 miljoonaa euroa (454 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastovoitot, jotka olivat 229 miljoonaa euroa (tappiot 171 milj.), avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat -107 miljoonaa euroa (-22 milj.) ja liittyivät lähinnä varastojen suojaukseen. Lisäksi liikevoittoon vaikuttivat 23 miljoonan euron (76 milj.) myyntivoitot, jotka liittyivät lähinnä Ekokemin osakkeiden myyntiin ja Nesteen voimalaitoksen myyntiin Kilpilahden Voimalaitos Oy:lle. Tulos ennen veroja oli 778 miljoonaa euroa (415 milj.), kauden voitto 681 miljoonaa euroa (352 milj.) ja osakekohtainen tulos 2,65 euroa (1,37).



	7-9/16	7-9/15	4-6/16	1-9/16	1-9/15	2015
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	264	281	282	721	574	925
- varastovoitot/-tappiot	18	-174	163	229	-171	-263
- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	24	51	-155	-107	-22	-15
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	12	0	3	23	76	76
- vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
- muut oikaisut	0	0	-13	-13	-3	-25
LIIKEVOITTO	319	158	280	853	454	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 %. Syyskuun lopussa edellisten 12 kuukauden ajalta laskettu ROACE pysyi tavoitetason yläpuolella, ja velan osuus kokonaispääomasta jatkoi laskuaan.

	30.9. 2016	30.9. 2015	31.12. 2015
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)*, %	18,6	14,5	16,3
Velan osuus kokonaispääomasta, %	21,4	35,7	29,4

*Viimeiset 12 kuukautta.

Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta vuoden 2016 yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana oli 799 miljoonaa euroa (364 milj.). Liiketoimintojen käyttökate jatkui vahvana, ja Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotus vuodelta 2015 maksetaan vuonna 2016. Käyttöpääoma kasvoi contango-varastojen rakentamisen vuoksi. Rahavirta ennen rahoituseriä oli tammi-syyskuussa 567 miljoonaa euroa (180 milj.). Konsernin käyttöpääoman kiertonopeus oli 30,0 päivää (21,1 päivää) liukuvalla 12 kuukauden jaksolla kolmannen neljänneksen lopussa.

	7-9/16	7-9/15	4-6/16	1-9/16	1-9/15	2015
Käyttökate (EBITDA, IFRS)	411	245	372	1 125	702	1 057
Omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	-13	0	-5	-27	-77	-77
Muut oikaisut	-18	-62	156	123	-2	-27
Käyttöpääoman muutos	-85	208	-50	-271	-131	-94
Rahoituskulut, netto	-40	-50	18	-64	-79	-88
Maksetut verot	-50	-20	-16	-86	-50	-27
Liiketoiminnan nettorahavirta	206	322	476	799	364	743
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-83	-145	-138	-291	-425	-505
Muut investoinnit	24	72	8	59	242	241
Vapaa rahavirta (rahavirta ennen rahoitusta)	147	249	346	567	180	480



Investoinnit olivat tammi-syyskuussa yhteensä 291 miljoonaa euroa (425 milj.). Kunnossapitoinvestoinnit olivat 96 miljoonaa euroa (345 milj.) ja tuottavuus- sekä strategiset investoinnit 195 miljoonaa euroa (80 milj.). Öljytuotteiden investoinnit olivat 184 miljoonaa euroa (374 milj.), ja segmentin suurin yksittäinen projekti oli Porvoossa rakenteilla oleva syötön esikäsittely-yksikkö (ns. SDA-yksikkö). Uusiutuvien tuotteiden investoinnit olivat 72 miljoonaa euroa (24 milj.), ja ne liittyivät lähinnä Rotterdamin jalostamon käynnissä olevaan biopropani-investointiin. Öljyn vähittäismyynnin 16 miljoonan euron (15 milj.) investoinnit liittyivät lähinnä asemaverkostoon. Muut-segmentin investoinnit olivat yhteensä 19 miljoonaa euroa (12 milj.), ja ne liittyivät pääasiassa tietotekniikka- ja liiketoimintainfrastruktuurin parannuksiin.

Konsernin korolliset nettovelat olivat syyskuun lopussa 964 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2015 lopun 1 291 miljoonaan euroon. Nettorahoituskulut olivat vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana 75 miljoonaa euroa (39 milj.). Luottojen keskikorko syyskuun lopussa oli 3,5 % (3,3 %) ja erääntymisaika keskimäärin 3,8 vuotta (3,8). Korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökatteen suhde oli kolmannen neljänneksen lopussa 0,7 (1,4) edellisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Konsernin tase on vahva. Velan osuus kokonaispääomasta oli 21,4 % (31.12.2015: 29,4 %) ja velkaantumisaste 27,3 % (31.12.2015: 41,6 %) syyskuun lopussa.

Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat syyskuun lopussa 2 173 miljoonaa euroa (31.12.2015: 2 246 milj.). Konserniyhtiöiden 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. Syyskuun lopussa konsernin seuraavien 12 kuukauden valuuttasuojausaste oli noin 50 prosenttia.

Yhdysvaltain dollarin vaihtokurssit

	7-9/16	7-9/15	4-6/16	1-9/16	1-9/15	2015
EUR/USD -valuuttakurssi	1,12	1,11	1,13	1,12	1,11	1,11
EUR/USD, efektiivinen valuuttakurssi*	1,12	1,14	1,12	1,11	1,18	1,15

*Efektiivinen valuuttakurssi sisältää valuuttasuojauksen vaikutuksen.

Segmenttikatsaukset

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



Öljytuotteet

Keskeiset tunnusluvut

	7-9/16	7-9/15	4-6/16	1-9/16	1-9/15	2015
Liikevaihto, MEUR	1 961	2 060	1 916	5 235	5 711	7 467
Käyttökate (EBITDA), MEUR	182	172	272	602	535	606
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	177	231	203	519	495	655
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	120	178	149	355	348	439
IFRS-liikevoitto, MEUR	125	119	218	438	387	389
Sidottu pääoma, MEUR	2 443	2 568	2 451	2 443	2 568	2 320
Sidotun pääoman tuotto*, %	17,9	8,5	17,5	17,9	8,5	16,2
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	18,2	18,7	20,4	18,2	18,7	18,2

*Viimeiset 12 kuukautta.

Tärkeimmät markkinatekijät

	7-9/16	7-9/15	4-6/16	1-9/16	1-9/15	2015
Nesteen viitejalostusmarginaali, USD/bbl	3,85	9,11	5,59	4,77	8,42	7,74
Lisämarginaali, USD/bbl	5,55	4,08	5,60	5,55	3,69	4,05
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	9,40	13,19	11,19	10,32	12,11	11,79
Ural-Brent-hintaero, USD/bbl	-2,38	-1,47	-2,61	-2,57	-1,55	-1,84
Ural-raakaöljyn osuus jalostamoiden kokonaissyötöstä, %	74	64	69	69	63	62

Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 120 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä oli 178 miljoonaa euroa. Viitemarginaali oli 5,2 dollaria barreilta matalampi kuin viime vuoden vastaavan ajanjakson poikkeuksellisen korkea 9,1 dollaria barreilta, millä oli 128 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Lisämarginaali oli 1,5 dollaria barreilta korkeampi kuin edellisvuoden kolmannella neljänneksellä, ja sillä oli 47 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Korkea lisämarginaali oli seurausta hyvästä operatiivisesta tehokkuudesta, suotuisasta myynnin rakenteesta ja contango-varastoinnin positiivisesta tulosvaikutuksesta. Myyntimäärät olivat korkealla tasolla, millä oli 8 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen vuoden 2015 kolmanteen neljännekseen verrattuna.

Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 92 % (96 %), mikä kertoo onnistuneesta operatiivisesta toiminnasta siihen saakka, kunnes dieselin tuotantolinja pysäytettiin aikaistettuja huoltotöitä varten syyskuun puolivälissä. Naantalin jalostamon käyttöaste oli 63 prosenttia (76 %), mikä johtui tuotannon optimoinnista ja tiettyjen prosessiyksiköiden teknisten rajoitusten jatkumisesta. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 18,2 % (18,7 %) syyskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Raakaöljyn hinta oli 42-50 dollaria barreilta kolmannen neljänneksen aikana. Fyysisten öljymarkkinoiden odotetun tasapainottumisen katsottiin yleisesti viivästyvän. Keskustelu mahdollisista OPEC:n tuotannon rajoituksista yhdessä Yhdysvaltain öljyvarastojen pienenemisen kanssa kuitenkin tuki raakaöljymarkkinoita. Juuri ennen neljänneksen loppua OPEC julkaisi yhteisen näkemyksen tuotannon rajoittamista koskevan sopimuksen tekemisestä marraskuun kokouksessaan, mikä nosti raakaöljyn hintaa.



Venäläinen Russian Export Blend -raakaöljy (REB) oli kolmannella neljänneksellä keskimäärin 2,4 dollaria barreilta Pohjanmeren Brent-raakaöljyä edullisempaa. Hintaeroon vaikutti REB:n jatkuva hyvä tarjonta. Hintaeroa kasvatti myös raakaöljyn tuonnin jatkuminen Irakista, Iranista ja Saudi-Arabiasta Eurooppaan.

Viitemarginaalit olivat heikot neljänneksen aikana. Korkeat bensiinivarastot ja kevään kunnossapitokauden jälkeen normalisoitunut jalostamoiden käynti painoivat bensiinimarginaaleja tyypillisestä kausiluonteisuudesta poiketen. Dieselmarginaalit olivat vakaat ja vuoden alkupuoliskon tasoa korkeammalla, mutta korkeat varastot rajoittivat edelleen marginaalien vahvistumista. Nesteen viitemarginaali oli keskimäärin 3,9 dollaria barreilta kolmannella neljänneksellä.

Öljytuotteiden yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 355 miljoonaa euroa (348 milj.). Yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana viitemarginaali oli 3,6 dollaria barreilta matalampi kuin edellisvuoden vastaavana ajankohtana, millä oli 224 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tulokseen. Lisämarginaali puolestaan oli 1,9 dollaria barreilta suurempi, millä oli 183 miljoonan euron positiivinen vaikutus edellisvuoteen verrattuna. Myyntimäärien kasvulla oli 68 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon, mikä johtui pääasiassa Porvoon jalostamon suunnitellusta suurseisokista edellisvuoden toisella neljänneksellä. Segmentin kiinteät kustannukset olivat yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana 14 miljoonaa euroa edellisvuotta korkeammat, mikä johtui lähinnä kunnossapitotöiden lisääntymisestä.

Tuotanto

	7-9/16	7-9/15	4-6/16	1-9/16	1-9/15	2015
Porvoon jalostamon tuotanto, 1 000 tonnia	2 976	2 996	3 073	8 948	7 092	9 835
Porvoon jalostamon käyttöaste, %	92	96	97	92	74	75
Naantalın jalostamon tuotanto, 1 000 tonnia	479	535	546	1 412	1 498	1 956
Naantalın jalostamon käyttöaste, %	63	76	71	65	68	62
Jalostamon tuotantokustannukset, USD/bbl	3,7	3,1	3,8	3,8	4,1	4,0
Bahrainin perusöljylaitos (Nesteen osuus), 1 000 tonnia	52	51	50	148	147	184

Myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	7-9/16	%	7-9/15	%	4-6/16	%	1-9/16	%	1-9/15	%	2015	%
Keskitysleet*	1 761	45	1 756	49	1 783	48	4 938	46	4 000	46	5 395	45
Kevyet tisleet**	1 352	35	1 072	30	1 163	31	3 521	33	2 633	31	3 857	33
Raskas polttoöljy	381	10	315	9	364	10	1 180	11	773	9	1 122	9
Perusöljyt	105	3	105	3	128	3	352	3	323	4	433	4
Muut tuotteet	308	8	322	9	257	7	720	7	875	10	1 075	9
YHTEENSÄ	3 907	100	3 569	100	3 695	100	10 711	100	8 605	100	11 881	100

*Diesel, lentopetroli, lämmitysöljy

**Moottoribensiini, bensiinikomponentit, nestekaasu



Myynti omasta tuotannosta markkina-alueittain (1 000 tonnia)

	7-9/16	%	7-9/15	%	4-6/16	%	1-9/16	%	1-9/15	%	2015	%
Itämeren alue*	2 170	56	2 382	67	2 165	59	6 206	58	5 855	68	7 876	66
Muu Eurooppa	1 109	28	818	23	1 034	28	3 220	30	2 079	24	3 154	27
Pohjois-Amerikka	508	13	231	6	365	10	962	9	441	5	491	4
Muut alueet	120	3	137	4	131	4	324	3	229	3	360	3

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

Uusiutuvat tuotteet

Keskeiset tunnusluvut

	7-9/16	7-9/15	4-6/16	1-9/16	1-9/15	2015
Liikevaihto, MEUR	640	582	596	1 820	1 661	2 372
Käyttökate (EBITDA), MEUR	188	36	77	439	85	327
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	150	99	148	402	241	497
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	124	75	119	323	171	402
IFRS-liikevoitto, MEUR	162	12	48	360	15	233
Sidottu pääoma, MEUR	1 803	1 689	1 735	1 803	1 689	1 884
Sidotun pääoman tuotto*, %	32,3	9,3	23,9	32,3	9,3	12,6
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	31,0	17,2	28,2	31,0	17,2	21,8

*Viimeiset 12 kuukautta.

Tärkeimmät markkinatekijät

	7-9/16	7-9/15	4-6/16	1-9/16	1-9/15	2015
FAME-palmuöljy-hintaero*, USD/tonni	204	252	148	170	192	211
SME-soijaöljy-hintaero**, USD/tonni	219	78	199	178	137	118
Viitemarginaali, USD/tonni	209	194	168	176	172	182
Lisämarginaali***, USD/tonni	296	176	366	309	176	247
Vertailukelpoinen myyntikate***, USD/tonni	375	239	405	355	219	299
Biomassapohjainen diesel (D4) RIN, USD/gallona	0,99	0,62	0,84	0,86	0,78	0,73
Palmuöljyn hinta****, USD/tonni	612	524	645	622	584	576
Raakapalmuöljyn osuus raaka-aineista, %	18	23	6	16	31	31

*FAME kausiluonteinen vs. CPO BMD 3rd (raakapalmuöljyn kolmannen kuukauden futuurihinta Malaysian 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 7-9/15 ja 1-9/15

****CPO BMD 3rd

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli kolmannella neljänneksellä 124 miljoonaa euroa (75 miljoonaa euroa). Viitemarginaali oli keskimäärin hieman edellisvuoden vastaavan ajanjakson tason yläpuolella. Pystyimme nostamaan lisämarginaaliamme onnistuneella marginaalien hallinnalla, myynnin kohdentamisella ja Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotuksella, joka ei ollut vielä voimassa vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä. Raaka-ainekustannukset olivat yleisesti nousussa. Korkeammalla lisämarginaalilla oli 62 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kokonaismyyntimäärä oli 544 000 tonnia eli 5 % vähemmän kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla ja siinä näkyi vielä varastojen normalisoituminen Rotterdamin jalostamon suurseisokin jälkeen. Noin 65 % (66 %) myyntimäärästä meni



Eurooppaan ja Pohjois-Amerikkaan 35 % (34 %) kolmannella neljänneksellä. Tuotanto saavutti neljänneksen aikana 100 % (99 %) keskimääräisen käyttöasteen. Jätteiden ja tähteiden osuus raaka-aineiden käytöstä oli keskimäärin 79 % (75 %) kolmannella neljänneksellä. Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 31,0 % (17,2 %) syyskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Raakapalmuöljyn (CPO) hinnan lasku jatkui kolmannen neljänneksen alussa, kun tuotannon odotettiin toipuvan El Nino -sääilmiön jälkeen. Palmuöljyn viennin merkittävä kasvu pienensi varastoja, mikä nosti CPO:n hintaa elokuusta lähtien. Kaikkiaan hinta laski 33 dollaria tonnilta kolmannen neljänneksen aikana. Palmuöljyn tärkeimmän vaihtoehdon soijaöljyn (SBO) hinta laski vain 19 dollaria tonnilta, sillä globaali kasviöljyn kysyntä keskittyi lähinnä yhdysvaltalaiseen soijaöljyyn. Rypsiöljyn (RSO) hinta nousi 10 dollaria tonnilta toiseen neljännekseen verrattuna, mikä johtui heikosta sadosta ja matalista varastoista erityisesti Euroopassa. Sekä CPO:n että RSO:n pienentyneet varastot tuottajamaissa ovat myös aiheuttaneet tiukkuutta markkinoilla.

Eurooppalaisen FAME-biodieselin hinta nousi 23 dollaria tonnilta kolmannen neljänneksen aikana RSO:n hinnan nousun myötä. Yhdysvaltalaisen soijapohjaisen biodieselin (SME) hinta laski 40 dollaria tonnilta aiemmasta vahvasta tasosta SBO:n hinnan ja tuottajamarginaalin laskun seurauksena. SME:n hinnan heikkoutta lievittivät korkeammat RIN (Renewable Identification Number) -sertifikaattien hinnat, joiden taustalla oli odotettu etanolin sekoituskaton saavuttaminen ja mahdollinen tiukkuus vuoden 2016 biopolttoainelvevoitteiden täyttämässä. Kalifornian Low Carbon Fuel Standard (LCFS) -sertifikaattien hinnat laskivat edelleen aiemmista huipputasoista, mutta ne ovat elpyneet elokuun jälkeen, jolloin Kalifornian osavaltio hyväksyi kasvihuonekaasupäästöjen vähennystavoitteita vuodelle 2030 koskevan lain.

Uusiutuvien tuotteiden yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 323 miljoonaa euroa (171 milj.). Yhdeksän ensimmäisen kuukauden viitemarginaali oli keskimäärin hieman edellisvuotta korkeampi ja sillä oli vain vähäinen vaikutus segmentin liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Tulosta paransi merkittävästi korkeamman lisämarginaalin saavuttaminen onnistuneella marginaalien hallinnalla, myynnin kohdentamisella ja Blender's Tax Credit -verohelpotuksella, joka hyväksyttiin takautuvasti vuodelle 2015 vasta joulukuussa 2015. Korkeammalla lisämarginaalilla oli 194 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon vuoden 2015 yhdeksään ensimmäiseen kuukauteen verrattuna. Myyntimäärät olivat matalammat pääasiassa Rotterdamin jalostamon toisen neljänneksen seisokin vuoksi, millä oli 26 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon. Kiinteät kustannukset ja poistot nousivat noin 21 miljoonaa euroa edellisvuodesta.

Tuotanto

	7-9/16	7-9/15	4-6/16	1-9/16	1-9/15	2015
Neste uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	631	622	450	1 662	1 747	2 328
Muut tuotteet, 1 000 tonnia	50	45	37	137	119	165
Käyttöaste, %	100	99	71	89	94	94

Myynti

	7-9/16	7-9/15	4-6/16	1-9/16	1-9/15	2015
Neste uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	544	575	485	1 560	1 642	2 267
Euroopan osuus myyntimäärästä, %	65	66	59	65	69	69
Pohjois-Amerikan osuus myyntimäärästä, %	35	34	41	35	31	31



Öljyn vähittäismyynti

Keskeiset tunnusluvut

	7-9/16	7-9/15	4-6/16	1-9/16	1-9/15	2015
Liikevaihto, MEUR	925	991	886	2 587	2 850	3 748
Käyttökate (EBITDA), MEUR	31	33	28	86	84	110
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	31	33	28	86	84	115
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	25	27	23	70	67	84
IFRS-liikevoitto, MEUR	25	27	23	70	67	79
Sidottu pääoma, MEUR	208	190	192	208	190	184
Sidotun pääoman tuotto*, %	44,2	33,6	44,4	44,2	33,6	38,9
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	46,7	33,6	46,9	46,7	33,6	41,2

* Viimeiset 12 kuukautta.

Öljyn vähittäismyyntin kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 25 miljoonaa euroa (27 milj.). Myyntimäärät kasvoivat erityisesti Baltian maissa, millä oli 1 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Keskimääräiset yksikkömarginaalit laskivat hieman. Matalammilla marginaaleilla oli 1 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin kolmannen neljänneksen vertailukelpoiseen liikevoittoon. Kiinteät kustannukset ja poistot olivat noin 2 miljoonaa euroa edellisvuotta korkeammat. Öljyn vähittäismyyntin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 46,7 % (33,6 %) syyskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Öljyn vähittäismyyntin markkinat kasvoivat Suomessa hieman ja Baltian maissa nopeammin. Henkilöautoliikenteen polttoaineiden kysyntä on kausiluonteisesti suurinta kesällä. Raskaan liikenteen määrän elpyminen jatkuu Suomessa. Venäjän talouden kehitys saattaa vaikuttaa kysyntään.

Öljyn vähittäismyyntin yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 70 miljoonaa euroa (67 milj.). Suuremmilla myyntimäärillä oli 4 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen edellisvuoteen verrattuna. Ruplan heikkenemisellä oli 2 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tulokseen Luoteis-Venäjällä edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kiinteät kustannukset ja poistot olivat noin 1 miljoonaa euroa edellisvuotta korkeammat. Muut tuotot paransivat tulosta 2 miljoonalla eurolla edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

	7-9/16	7-9/15	4-6/16	1-9/16	1-9/15	2015
Bensiini, asemien myynti	302	309	285	837	837	1 115
Diesel, asemien myynti	436	412	423	1 262	1 179	1 589
Lämmitysöljy	152	144	133	440	409	569

Liikevaihto markkina-alueittain, miljoonaa euroa

	7-9/16	7-9/15	4-6/16	1-9/16	1-9/15	2015
Suomi	645	682	624	1 837	2 034	2 642
Luoteis-Venäjä	65	68	62	178	191	255
Baltian maat	214	231	200	571	622	821



Muut

Keskeiset tunnusluvut	7-9/16	7-9/15	4-6/16	1-9/16	1-9/15	2015
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-6	-1	-8	-25	-12	2
IFRS-liikevoitto, MEUR	6	-1	-8	-13	-15	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 kolmannella neljänneksellä oli -6 miljoonaa euroa (-1 milj.), josta tulos Nynasista oli -3 miljoonaa euroa (3 milj.)

Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto ensimmäiseltä yhdeksältä kuukaudelta oli -25 miljoonaa euroa (-12 milj.), josta tulos Nynasista oli 2 miljoonaa euroa (7 milj.)

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Nesteen osakkeilla käydään kauppaa NASDAQ Helsinki Oy:ssä. Neljänneksen viimeinen päätöskurssi oli 37,94 euroa, joka oli 18,1 % korkeampi kuin toisen neljänneksen lopussa. Osakkeen päätöskurssi oli neljänneksen aikana korkeimmillaan 38,59 euroa ja alimmillaan 30,64 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 9,7 miljardia euroa 30. syyskuuta 2016. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 0,7 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,3 %:a osakkeiden kokonaismäärästä.

Nesteen kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli syyskuun 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 syyskuun 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 syyskuun lopussa 50,1 % (50,1 % toisen neljänneksen lopussa) osakkeista, ulkomaiset omistajat 29,3 % (27,0 %), suomalaiset instituutiot 10,8 % (12,6 %) ja suomalaiset kotitaloudet 9,8 % (10,3 %).

Henkilöstö

Neste työllisti kolmannella neljänneksellä keskimäärin 5 015 henkilöä (4 930), joista 1 578 (1 557) työskenteli Suomen ulkopuolella. Syyskuun lopussa yhtiöllä oli 5 028 työntekijää (4 887), joista 1 608 (1 591) työskenteli Suomen ulkopuolella.



Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Avaintunnusluvut

	7-9/16	7-9/15	1-9/16	1-9/15	2015
TRIF*	3,7	1,8	3,0	3,3	3,3
PSER**	2,8	1,1	3,3	2,4	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.

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

Positiivinen kehitys Nesteen turvallisuudessa ei jatkunut kolmannella neljänneksellä, ja kumulatiivisesti olimme edelleen vuoden 2016 tavoitteesta jäljessä. Työturvallisuuden osalta kumulatiivinen TRIF oli parempi, mutta prosessiturvallisuutta kuvaava PSER oli heikompi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Pitkän aikavälin turvallisuuden kehittämistoimemme jatkuvat koko konsernin kattavan Way Forward to Safety -ohjelman mukaisesti.

Nesteen toiminnasta aiheutuvat päästöt ympäristöön olivat olennaisilta osin määräysten mukaiset kaikilla tuotantolaitoksilla. Porvoon jalostamolla tapahtui kaksi lievää poikkeamaa. Nesteen jalostamoilla tai muilla tuotantolaitoksilla ei tapahtunut vakavia korvausvastuuseen johtaneita ympäristövahinkoja. Naantalin jalostamolta löytyi hylätty vanha kaatopaikka-alue, jonka mahdollisia kunnostus- ja hallintatoimia selvitetään parhaillaan.

Neste valittiin Dow Jonesin kestävä kehityksen indeksiin kymmenennen kerran peräkkäin, ja oli tänä vuonna ainoa eurooppalainen öljynjalostus- ja vähittäismyyntiyhtiö. Tämän vuoden analyysissä Neste menestyi hyvin erityisesti vedenkäyttöön liittyvissä asioissa, ympäristöraportoinnissa ja toimitusketjun hallinnassa.

Lisätietoja aiheesta on [Nesteen verkkosivustolla](#).

Katsauskauden tärkeimmät tapahtumat

Neste ilmoitti 2. syyskuuta, että yhtiön osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan on valittu seuraavat jäsenet: ylijohdaja Eero Heliövaara valtioneuvoston kanslian omistajaohjausyksiköstä, Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen toimitusjohtaja Timo Ritakallio, Kelan pääjohtaja Liisa Hyssälä sekä Nesteen hallituksen puheenjohtaja Jorma Eloranta. Nimitystoimikunta toimittaa ehdotuksensa yhtiökokousta varten yhtiön hallitukselle 31.1.2017 mennessä.

Neste ja Ruotsin IKEA ilmoittivat 6. syyskuuta kumppanuudesta uusiutuvan biopohjaisen muovin tuotannossa. Neste ja IKEA ovat yhdistäneet voimansa tavoitteenaan tulla johtaviksi toimijoiksi uusiutuvissa biopohjaisissa materiaaleissa ja muoveissa, ja ne kutsuvat muutkin yritykset mukaan projektiin. Kumppanuus koskee muovien ja muiden polymeerimateriaalien valmistamista Nesteen uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvien ratkaisujen avulla. Kumppanuudessa yhdistyvät IKEAn sitoutuminen fossiilisten materiaalien käytön vähentämiseen ja Nesteen osaaminen uusiutuvissa ratkaisuissa. Yritykset tekevät yhteistyötä useiden toimitusketjuun kuuluvien kumppanien kanssa.

Neste ilmoitti 8. syyskuuta uudistavansa Suomen dieselmarkkinat tuomalla 100 %:sti uusiutuvan dieselin autoilijoille. Neste suunnittelee tuovansa kokonaan uusiutuvista raaka-aineista valmistetun dieselin valituille asemille Suomeen vuoden vaihteessa. Uudella tuotteella Neste haluaa tarjota ympäristötietoisille kuluttajille ja



yritysasiakkaille kestävän ja helposti käyttöönotettavan ratkaisun autoilusta syntyvien päästöjen vähentämiseksi. Valtaosa yhtiön käyttämistä uusiutuvista raaka-aineista on erilaisia jätteitä ja tähteitä.

Neste ilmoitti 13. syyskuuta muutoksista Nesteen johtoryhmän rooleissa ja vastuissa. Tuomas Hyyryläinen nimitettiin johtamaan Nesteen Uudet liiketoiminnot -yksikköä 14.9.2016 alkaen. Hän jatkaa Nesteen johtoryhmän jäsenenä ja raportoi toimitusjohtaja Matti Lievoselle. Tästä eteenpäin strategiatoiminto on yhtiön talous- ja rahoitusjohtaja Jyrki Mäki-Kalan vastuulla.

Neste järjesti 14. syyskuuta pääomamarkkinapäivän Lontoossa teemalla "Luomme kannattavan kasvun seuraavaa aaltoa". Yhtiön strategiset tavoitteet pysyvät ennallaan: haluamme olla Itämeren alueen johtava toimija ja kasvaa globaaleilla uusiutuvien tuotteiden markkinoilla. Neste jatkaa toimiaan Öljytuotteiden lisämarginaalin parantamiseksi. Lisämarginaalin tavoitetta on nostettu aiemmasta 5,0 dollarista barreilta keskimäärin yli 5,5 dollariin barreilta. Neste näkee suurta potentiaalia monissa uusiutuviin tuotesovelluksissa, kuten uusiutuvassa lentopolttoaineessa ja biopohjaisissa kemikaaleissa. Nesteen tavoitteena on, että uusiutuvien tuotteiden liiketoiminnan myyntivolyymista 20 prosenttia tulee näistä uusista sovelluksista vuoteen 2020 mennessä. Neste pyrkii kasvattamaan uusiutuvien tuotteiden tuotantokapasiteettiaan nykyisestä 2,6 miljoonasta tonnista vuodessa säilyttääkseen globaalin markkinajohtajuuden drop-in-ratkaisuissa. Yhtiö tutkii erilaisia vaihtoehtoja uuden kapasiteetin kasvattamiseksi ja tiedottaa asiasta lisää vuoden 2017 ensimmäisellä neljänneksellä. Nesteen tärkeimmät taloudelliset tavoitteet ovat keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE) ja velan osuus kokonaispääomasta, ja ne pysyvät ennallaan. Nesteen osinkopolitiikkaa on tarkistettu. Yhtiö jakaa osinkoa vähintään 40 prosenttia vertailukelpoisesta tilikauden voitosta.

Neste ilmoitti 22. syyskuuta, että sen Porvoon dieseltuotantolinjan huoltoseisokkia aikaistetaan. Linjan käyntihäiriö aiheutti katalyytin koksautumista tuotantolinjalla, mikä sai yhtiön aikaistamaan keväälle 2017 suunnitellut huolto- ja seisokkityöt tehtäväksi tulevan 1,5 kuukauden aikana. Huoltotöiden arvioidaan heikentävän yhtiön vertailukelpoista liikevoittoa noin 30 miljoonalla eurolla, mikä kirjataan pääasiassa vuoden 2016 viimeiselle neljännekselle.

Mahdolliset riskit

Nesteen lyhyen aikavälin riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia kesäkuun 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 kehittyminen on heijastunut öljyn, uusiutuvien polttoaineiden sekä uusiutuvien raaka-aineiden markkinoihin, ja vaihtelevan markkinatilanteen odotetaan jatkuvan.

Suhteellisen matalien öljyn hintojen odotetaan jatkavan tuotteiden kysynnän tukemista. Maailmanlaajuisen öljyn kysynnän kasvuennusteet vuodelle 2016 ovat noin 1,2 miljoonaa barreliä päivässä, ja sekä bensiinin että dieselin kysynnän odotetaan jatkavan hyvää kasvuaan. Tuotevarastot ovat kuitenkin tällä hetkellä korkeat. Jalostuskapasiteetin odotettu kasvu huomioiden globaali tarjonnan ja kysynnän suhde vaikuttaa olevan kohtuullisesti tasapainossa keskipitkällä aikavälillä.

Kasviöljyjen hintaerojen odotetaan vaihtelevan satoennusteiden, sääilmiöiden 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 ja investointien aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin arvioidaan olevan noin 450 miljoonaa euroa.

Neste arvioi Öljytuotteiden viitemarginaalin olevan jonkin verran korkeampi vuoden 2016 viimeisellä neljänneksellä kuin kolmannella neljänneksellä. Porvoon jalostamon tuotantolinjan 4 käynnissä olevien kunnossapitotöiden, jotka korvaavat kevään 2017 suunnitellun huollon, arvioidaan valmistuvan marraskuussa. Kunnossapitotöillä arvioidaan olevan noin 30 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon pääosin viimeisellä neljänneksellä.

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 menestyksenkäs.

Vuoden 2016 neljännen neljänneksen ja koko vuoden 2016 tulosjulkistus

Neste julkistaa vuoden 2016 neljännen neljänneksen ja koko vuoden tuloksensa 7.2.2017 noin klo 9.00.

Espoossa 24. lokakuuta 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 kolmannen neljänneksen tuloksesta järjestetään tänään 25.10.2016 klo 11.30 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. [Lehdistötilaisuutta](#) voi seurata suorana myös yhtiön verkkosivujen kautta. Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään 25.10.2016 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon Suomi: +358 (0)9 6937 9590, muu Eurooppa: +44 (0)20 3427 1903, Yhdysvallat: +1 212 444 0896, osallistumiskoodi 9002176. [Puhelinkonferenssia](#) voi seurata suorana yhtiön verkkosivuilla. Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 31.10.2016 asti numerossa +358 (0)9 2310 1650/Suomi, +44 (0)20 3427 0598/Eurooppa ja +1 347 366 9565/US (osallistumiskoodi 9002176).

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



Kvartaaliluvut tilintarkastamattomia, koko vuosi 2015 tilintarkastettu

TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Lite	7-9/2016	7-9/2015	1-9/2016	1-9/2015	1-12/2015	Viim. 12 kk
Liikevaihto	3	3 034	3 023	8 268	8 372	11 131	11 027
Liiketoiminnan muut tuotot		20	7	56	101	109	64
Osuus yhteisyritysten tuloksesta		-3	3	4	5	27	26
Materiaalit ja palvelut		-2 477	-2 638	-6 679	-7 291	-9 539	-8 927
Henkilöstökulut		-77	-80	-253	-255	-351	-349
Poistot ja arvonalentumiset	3	-93	-87	-272	-248	-358	-382
Liiketoiminnan muut kulut		-87	-71	-272	-231	-320	-362
Liikevoitto		319	158	853	454	699	1 098
Rahoitustuotot ja -kulut							
Rahoitustuotot		1	0	3	2	2	3
Rahoituskulut		-14	-18	-49	-59	-84	-73
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		-11	17	-29	18	16	-30
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-25	0	-75	-39	-65	-101
Voitto ennen veroja		294	158	778	415	634	997
Tuloverot		-41	-29	-97	-63	-74	-108
Kauden voitto		253	129	681	352	560	889
Kauden voiton jakautuminen:							
Emoyhtiön omistajille		252	128	678	350	558	886
Määräysvallattomille omistajille		1	1	3	2	3	4
		253	129	681	352	560	889

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

0,99 0,50 2,65 1,37 2,18 3,46

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa	7-9/2016	7-9/2015	1-9/2016	1-9/2015	1-12/2015	Viim. 12 kk
Kauden voitto	253	129	681	352	560	889
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:						
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi						
Etuspohjaisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostaminen	-2	0	-12	6	30	13
Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi						
Muutberot	-6	-17	-3	3	1	-4
Rahavirran suojaukset						
kirjattu omaan pääomaan	0	-11	14	-61	-71	4
siirretty tuloslaskelmaan	-1	19	4	78	97	23
Nettosijoitusten suojaukset	0	0	0	1	1	0
Myytävässä olevien rahoitusvarojen arvomuutos	-10	0	0	0	0	0
Pääomaosuusmenetelmällä käsitellyjen sijoituskohteiden osuus muista laajan tuloksen eristä	-6	-1	-5	-6	-9	-9
Yhteensä	-22	-10	11	16	20	14
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-24	-10	-1	21	50	28
Kauden laaja tulos yhteensä	229	119	680	373	611	917
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:						
Emoyhtiön omistajille	228	118	677	371	608	913
Määräysvallattomille omistajille	1	1	3	2	3	4
	229	119	680	373	611	917



KONSERNIN TASE

milj. euroa	Lite	30.9.2016	30.9.2015	31.12.2015
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	6	79	61	71
Aineelliset hyödykkeet	6	3 715	3 817	3 745
Osuudet yhteisyrityksissä		209	197	220
Pitkäaikaiset saamiset		56	5	10
Laskennalliset verosaamiset		35	34	29
Johdannaisopimukset	8	11	13	11
Myytävässä olevat rahoitusvarat		4	5	5
Pitkäaikaiset varat yhteensä		4 110	4 131	4 090
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		1 316	1 216	1 090
Myyntisaamiset ja muut saamiset		913	812	870
Johdannaisopimukset	8	35	119	99
Rahat ja pankkisaamiset		523	339	596
Lyhytaikaiset varat yhteensä		2 786	2 486	2 655
Myytävässä olevat varat ¹⁾		0	0	47
Varat yhteensä		6 896	6 618	6 793
OMA PÄÄOMA				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	3 468	2 806	3 044
Yhteensä		3 508	2 846	3 084
Määräysvallattomien omistajien osuus				
Oma pääoma yhteensä		3 529	2 865	3 104
VELAT				
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat		1 120	1 449	1 449
Laskennalliset verovelat		255	274	265
Varaukset		41	16	39
Eläkeveloitteet		126	143	113
Johdannaisopimukset	8	4	7	6
Muut pitkäaikaiset velat		10	1	6
Pitkäaikaiset velat yhteensä		1 556	1 890	1 878
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat		366	484	438
Verovelat		50	2	21
Johdannaisopimukset	8	91	74	45
Ostovelat ja muut velat		1 303	1 302	1 307
Lyhytaikaiset velat yhteensä		1 810	1 862	1 811
Velat yhteensä		3 367	3 752	3 689
Oma pääoma ja velat yhteensä		6 896	6 618	6 793

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

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTA-LASKELMA

milj. euroa	7-9/2016	7-9/2015	1-9/2016	1-9/2015	1-12/2015
Liiketoiminnan rahavirta					
Voitto ennen veroja	294	158	778	415	634
Oikaisut, yhteensä	86	26	443	208	319
Käyttöpääoman muutos	-85	208	-271	-131	-94
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	296	392	949	493	858
Rahoituskulut, netto	-40	-50	-64	-79	-88
Maksetut verot	-50	-20	-86	-50	-27
Liiketoiminnan nettorahavirta	206	322	799	364	743
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-83	-145	-291	-425	-505
Työryhysten myynti	0	0	0	171	171
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	0	23	40	25	26
Muiden pitkäaikaisten saamisten ja muiden sijoitusten muutos	24	48	20	45	44
Investointien rahavirta	-59	-73	-232	-184	-263
Rahavirta ennen rahoituseriä	147	249	567	180	480
Rahoituksen rahavirta					
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	-302	-303	-384	82	39
Osingonjako emoyhtiön omistajille	0	0	-256	-166	-166
Osingonjako määräysvallattomille omistajille	-1	0	-1	-1	-1
Rahoituksen rahavirta	-303	-303	-641	-85	-128
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	-156	-54	-74	94	352



LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- valittomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2015	40	19	0	-15	-56	-85	-61	2 800	2 641	18	2 659
Kauden voitto								350	350	2	352
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					12	6	4		21		21
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	12	6	4	350	371	2	373
Osingonjako								-166	-166	-1	-167
Osakeperusteinen palkitseminen			1	3				-4	1		1
Siirto kertyneistä voittovaroista		1						-1	0		0
Omien osakkeiden hankinta									0		0
Oma pääoma 30.9.2015	40	20	1	-12	-44	-79	-57	2 979	2 846	19	2 865

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

TUNNUSLUVUT

	30.9.2016	30.9.2015	31.12.2015	Viim. 12 kk
Käyttökate (EBITDA), milj. euroa	1 125	702	1 057	1 480
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), milj. euroa	993	822	1 284	1 455
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	5 016	4 798	4 991	5 016
Korollinen nettovelka, milj. euroa	964	1 593	1 291	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	277	430	536	382
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	18,6	14,5	16,3	18,6
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), % ^{*)}	21,6	9,5	14,7	21,6
Oman pääoman tuotto, % ^{**)}	28,0	11,9	19,7	28,0
Oma pääoma/osake, euroa	13,72	11,14	12,06	-
Rahavirta/osake, euroa	3,12	1,42	2,91	4,61
Tulos/osake (EPS), euroa	2,65	1,37	2,18	3,46
Vertailukelpoinen tulos/osake (EPS), euroa	2,21	1,89	2,84	3,36
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	566	432	726	860
Omavaraisuusaste, %	51,3	43,4	46,1	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	21,4	35,7	29,4	-
Velkaantumisaste (gearing), %	27,3	55,6	41,6	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 690 471	255 556 416	255 568 717	255 668 983
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 717 112	255 605 219	255 605 219	255 717 112
Henkilöstö keskimäärin	5 015	4 930	4 906	-

^{*)} Sijoitettu pääoma keskimäärin lasketaan edeltävien viiden kvartaalin loppuarvoista Q2 2016 osavuosikatsauksesta alkaen; aiemmin laskettu vuoden alun ja jokaisen kvartaalin loppuarvoista.

^{**)} Oma pääoma keskimäärin lasketaan edeltävien viiden kvartaalin loppuarvoista Q2 2016 osavuosikatsauksesta alkaen; aiemmin laskettu vuoden alun ja jokaisen kvartaalin loppuarvoista Q1/2016- ja Q2/2016-osavuosikatsauksissa julkaistut Oman pääoman tuotto (ROE) % -tunnusluvut on oikaistu. Q1/2016 oikaistu ROE on 20,3% (julkaistu 12,8%) ja Q2/2016 oikaistu ROE on 25,3% (julkaistu 11,2%).

KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LITETIEDOT
1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin osavuosikatsaus on laadittu EU:ssa käytönnettua (IAS 34) Osavuosikatsaukset -standardia noudattaen. Osavuosikatsausta tulee lukea yhdessä vuoden 2015 konsernitilinpäätöksen kanssa.

Laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuosittain tilinpäätöksen 2015 periaatteiden kanssa. Osavuosikatsauksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Vaikka arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöksen laatimishetkellä, on mahdollista, että toteutavat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvioista. Taulukoiden luvut ovat tarkkoja arvoja, ja tästä johtuen yksittäisistä luvuista lasketut summat saattavat poiketa esitetyistä summista.

Uusilla FRS 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 maksutomalla 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 konserniesikunnasta ja keskitetyistä palveluyksiköistä. Segmenttien suoritusta tarkastellaan säännöllisesti ylimmän operatiivisen päätöksentekijän, toimitusjohtajan, toimesta, suorituksen arvioimiseksi ja resurssien kohdistamiseksi.

LIKEVAIHTO

milj. euroa	7-9/2016	7-9/2015	1-9/2016	1-9/2015	1-12/2015	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	1 961	2 060	5 235	5 711	7 467	6 982
Uusiutuvat tuotteet	640	582	1 820	1 661	2 372	2 531
Öljyn vähittäismyyni	925	991	2 587	2 850	3 748	3 486
Muut	73	60	217	196	267	289
Eliminoinnit	-564	-670	-1 592	-2 046	-2 724	-2 270
Yhteensä	3 034	3 023	8 268	8 372	11 131	11 027

LIKEVOITTO

milj. euroa	7-9/2016	7-9/2015	1-9/2016	1-9/2015	1-12/2015	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	125	119	438	387	439	440
Uusiutuvat tuotteet	162	12	360	15	233	578
Öljyn vähittäismyyni	25	27	70	67	79	83
Muut	6	-1	-13	-15	0	2
Eliminoinnit	0	1	-2	1	-2	-5
Yhteensä	319	158	853	454	699	1 098

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO

milj. euroa	7-9/2016	7-9/2015	1-9/2016	1-9/2015	1-12/2015	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	120	178	355	348	439	446
Uusiutuvat tuotteet	124	75	323	171	402	555
Öljyn vähittäismyyni	25	27	70	67	84	88
Muut	-6	-1	-25	-12	2	-10
Eliminoinnit	0	1	-2	0	-2	-5
Yhteensä	264	281	721	574	925	1 073

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	7-9/2016	7-9/2015	1-9/2016	1-9/2015	1-12/2015	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	56	53	164	147	216	233
Uusiutuvat tuotteet	26	24	79	70	95	103
Öljyn vähittäismyyni	5	6	16	18	31	29
Muut	5	4	13	12	17	18
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	93	87	272	248	358	382

INVESTOINNIT AINEETTOIMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	7-9/2016	7-9/2015	1-9/2016	1-9/2015	1-12/2015	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	54	64	164	384	453	232
Uusiutuvat tuotteet	16	7	73	21	28	81
Öljyn vähittäismyyni	9	6	18	15	37	41
Muut	8	4	22	10	17	28
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	88	81	277	430	536	382

KOKONAISVARAT

milj. euroa	30.9.2016	30.9.2015	31.12.2015
Öljytuotteet	3 433	3 521	3 300
Uusiutuvat tuotteet	2 099	2 012	2 145
Öljyn vähittäismyyni	525	483	439
Muut	449	416	461
Kohdistamattomat varat	655	456	684
Eliminoinnit	-265	-272	-237
Yhteensä	6 896	6 618	6 793

SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	30.9.2016	30.9.2015	31.12.2015
Öljytuotteet	2 443	2 568	2 320
Uusiutuvat tuotteet	1 803	1 689	1 884
Öljyn vähittäismyyni	208	190	184
Muut	249	219	269
Eliminoinnit	-9	-3	-7
Yhteensä	4 693	4 663	4 650



KOKONAISVELAT milj. euroa	30.9.2016	30.9.2015	31.12.2015
Öljytuotteet	990	953	980
Uusiutuvat tuotteet	297	323	261
Öljyn vähittäismyynti	317	293	255
Muut	200	198	193
Kohdistamattomat velat	1 819	2 254	2 230
Eliminoinnit	-256	-268	-230
Yhteensä	3 367	3 752	3 689

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

	30.9.2016	Oikaistu ¹⁾ 30.9.2015	31.12.2015
Öljytuotteet	17,9	8,5	16,2
Uusiutuvat tuotteet	32,3	9,3	12,6
Öljyn vähittäismyynti	44,2	33,6	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, %

	30.9.2016	Oikaistu ¹⁾ 30.9.2015	31.12.2015
Öljytuotteet	18,2	18,7	18,2
Uusiutuvat tuotteet	31,0	17,2	21,8
Öljyn vähittäismyynti	46,7	33,6	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	7-9/2016	4-6/2016	1-3/2016	10-12/2015	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015
Öljytuotteet	1 961	1 916	1 359	1 756	2 060	1 675	1 976
Uusiutuvat tuotteet	640	596	584	711	582	583	496
Öljyn vähittäismyynti	925	886	776	898	991	976	882
Muut	73	75	70	71	60	74	62
Eliminoinnit	-564	-546	-482	-678	-670	-704	-672
Yhteensä	3 034	2 927	2 306	2 759	3 023	2 605	2 744

LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	7-9/2016	4-6/2016	1-3/2016	10-12/2015	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015
Öljytuotteet	125	218	95	2	119	42	226
Uusiutuvat tuotteet	162	48	150	218	12	11	-7
Öljyn vähittäismyynti	25	23	22	13	27	22	17
Muut	6	-8	-11	15	-1	-14	0
Eliminoinnit	0	-1	-2	-3	1	3	-3
Yhteensä	319	280	254	245	158	63	233

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	7-9/2016	4-6/2016	1-3/2016	10-12/2015	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015
Öljytuotteet	120	149	86	91	178	14	156
Uusiutuvat tuotteet	124	119	80	231	75	54	42
Öljyn vähittäismyynti	25	23	22	17	27	22	17
Muut	-6	-8	-11	15	-1	-14	3
Eliminoinnit	0	-1	-2	-3	1	3	-3
Yhteensä	264	282	175	352	281	78	215

POISTOT JA ARVONALENTUMISET VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	7-9/2016	4-6/2016	1-3/2016	10-12/2015	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015
Öljytuotteet	56	54	53	69	53	49	45
Uusiutuvat tuotteet	26	29	24	24	24	24	22
Öljyn vähittäismyynti	5	5	5	13	6	6	6
Muut	5	4	4	4	4	4	4
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	93	92	87	110	87	83	78

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

milj. euroa	7-9/2016	4-6/2016	1-3/2016	10-12/2015	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015
Öljytuotteet	54	66	44	69	64	233	87
Uusiutuvat tuotteet	16	38	19	8	7	5	8
Öljyn vähittäismyynti	9	7	3	23	6	5	4
Muut	8	8	6	6	4	4	3
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	88	118	71	106	81	248	101

SIDOTTU PÄÄOMA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	7-9/2016	4-6/2016	1-3/2016	10-12/2015	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015
Öljytuotteet	2 443	2 451	2 484	2 320	2 568	2 547	2 439
Uusiutuvat tuotteet	1 803	1 735	1 828	1 884	1 689	1 814	1 930
Öljyn vähittäismyynti	208	192	164	184	190	226	220
Muut	249	260	7	269	219	201	190
Eliminoinnit	-9	-10	-10	-7	-3	-5	-7
Yhteensä	4 693	4 628	4 474	4 650	4 663	4 782	4 771



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

milj. euroa	7-9/2016	7-9/2015	4-6/2016	1-9/2016	1-9/2015	1-12/2015
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	264	281	282	721	574	925
varastovoitot/-tappiot	18	-174	163	229	-171	-263
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisien käypien arvojen muutokset	24	51	-155	-107	-22	-15
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	12	0	3	23	76	76
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	-13	-13	-3	-25
LIIKEVOITTO (FRS)	319	158	280	853	454	699

Öljytuotteet

milj. euroa	7-9/2016	7-9/2015	4-6/2016	1-9/2016	1-9/2015	1-12/2015
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	120	178	149	355	348	439
varastovoitot/-tappiot	8	-120	139	141	-67	-143
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisien käypien arvojen muutokset	-3	61	-74	-70	30	35
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	3	11	76	76
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	0	0	0	-17
LIIKEVOITTO (FRS)	125	119	218	438	387	389

Uusiutuvat tuotteet

milj. euroa	7-9/2016	7-9/2015	4-6/2016	1-9/2016	1-9/2015	1-12/2015
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	124	75	119	323	171	402
varastovoitot/-tappiot	10	-54	24	87	-105	-119
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisien käypien arvojen muutokset	28	-10	-81	-37	-51	-50
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	-13	-13	0	0
LIIKEVOITTO (FRS)	162	12	48	360	15	233

Öljyn vähittäismyynti

milj. euroa	7-9/2016	7-9/2015	4-6/2016	1-9/2016	1-9/2015	1-12/2015
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	25	27	23	70	67	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
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	0	0	0	-5
LIIKEVOITTO (FRS)	25	27	23	70	67	79

Muut

milj. euroa	7-9/2016	7-9/2015	4-6/2016	1-9/2016	1-9/2015	1-12/2015
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	-6	-1	-8	-25	-12	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	12	0	0	12	0	0
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	0	0	-3	-3
LIIKEVOITTO (FRS)	6	-1	-8	-13	-15	0

VERTAILUKELPOISEN LIIKEVOITON JA VERTAILUKELPOISEN TILIKAUDEN VOITON TÄSMÄYTYSLASKELMA

milj. euroa	7-9/2016	7-9/2015	1-9/2016	1-9/2015	1-12/2015
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	264	281	721	574	925
rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-25	0	-75	-39	-65
tuloverot	-41	-29	-97	-63	-74
määräysvallattomien omistajien osuus	-1	-1	-3	-2	-3
verot vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä	8	-23	20	-38	-58
VERTAILUKELPOINEN TILIKAUDEN VOITTO	206	227	566	432	726

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

milj. euroa	30.9.2016	30.9.2015	31.12.2015
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO, VIIM. 12 KK	1 073	830	925
rahoitustuotot	3	3	2
kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-30	26	16
tuloverot	-108	-54	-74
verot muista ROACE-tunnuslukuun vaikuttavista eristä	-13	-105	-74
Vertailukelpoinen tilikauden voitto verojen jälkeen	925	700	796
Sijoitettu pääoma keskimäärin	4 962	4 834	4 883
KESKIMÄÄRÄINEN SUIJOTETUN PÄÄOMAN TUOTTO VEROJEN JÄLKEEN (ROACE), %	18,6	14,5	16,3

OMAVARAISUUSASTEEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

milj. euroa	30.9.2016	30.9.2015	31.12.2015
Oma pääoma	3 529	2 865	3 104
Varat yhteensä	6 896	6 618	6 793
Saadut ennakot	13	13	56
OMAVARAISUUSASTE, %	51,3	43,4	46,1



5. YRITYSHANKINNAT- JA MYYNIT

2.1.2015 Neste myi Kilpilahden Sähkösiirto Oy:n koko osakekannan InfraVian hallinnoimalle infra-rahastolle InfraVia European Fund ltlle. 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	30.9.2016	30.9.2015	31.12.2015
Kirjanpitoarvo kauden alussa	3 816	3 729	3 729
Poistot ja arvonalentuminen	-272	-248	-358
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	277	430	536
Vähennykset	-32	-32	-39
Myytävissä oleviksi luokitellut varat	0	0	-47
Muuntoerot	6	-1	-5
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	3 794	3 878	3 816

SITOUKUKSET AINEELLISTEN JA AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN OSTAMISEEN

milj. euroa	30.9.2016	30.9.2015	31.12.2015
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	59	54	84
Yhteensä	59	54	84

7. KOROLLISET NETTOVELAT JA LIKVIDITEETTI

Korollinen nettovelka

milj. euroa	30.9.2016	30.9.2015	31.12.2015
Lyhytaikaiset korolliset velat	366	484	438
Pitkäaikaiset korolliset velat	1 120	1 449	1 449
Korolliset velat	1 487	1 933	1 888
Rahat ja pankkisaamiset ¹⁾	-523	-339	-596
Korollinen nettovelka	964	1 593	1 291

¹⁾ sisältää korollisia saamisia 73 miljoonaa euroa 30.9.2016

Likviditeetti, käyttämättömät sitovat luottolimitit ja velkaohjelmat

milj. euroa	30.9.2016	30.9.2015	31.12.2015
Rahat ja pankkisaamiset	523	339	596
Käyttämättömät sitovat luottolimitit	1 650	1 650	1 650
Yhteensä	2 173	1 989	2 246
Lisäksi: käyttämätön 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 konsernitilinpäätöksessä esitettyjen tietojen kanssa.

Korko- ja valuuttajohdannaiset milj. euroa	30.9.2016		30.9.2015		31.12.2015	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset						
Suojauslaskennan alaiset	350	7	600	15	600	13
Ilman suojauksentaa	0	0	0	0	0	0
Valuuttajohdannaiset						
Suojauslaskennan alaiset	891	-1	1 036	-16	1 088	-17
Ilman suojauksentaa	916	-4	693	-3	996	0

Hyödykejohdannaiset	30.9.2016			30.9.2015			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 suojauksentaa	0	29	-67	0	20	89	0	16	69
Ostosopimukset									
Suojauslaskennan alaiset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ilman suojauksentaa	2 050	11	15	2 550	14	-35	2 432	8	-6

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

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin

Rahoitusvarojen ja -velkojen jakautuminen 30.9.2016

Tase-erä	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat		Tase-erien kirjanpitoarvot	Käypä arvo
	Suojauslaskennan alaiset	rahoitusvarat/velat	Lainat ja muut saamiset	Myytäviksi olevat rahoitusvarat	rahoitusvelat		
Pitkäaikaiset rahoitusvarat							
Pitkäaikaiset saamiset						56	56
Johdannaisopimukset	9	2	56			11	11
Myytäviksi olevat rahoitusvarat				4		4	4
Lyhytaikaiset rahoitusvarat							
Myyntisaamiset ja muut saamiset, poislukien ei-rahamääräiset varat			908			908	908
Johdannaisopimukset	7	27				35	35
Rahat ja pankkisaamiset			523			523	523
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin	16	29	1 486	4	0	1 537	1 537
Pitkäaikaiset rahoitusvelat							
Korolliset velat						1 120	1 120
Johdannaisopimukset	3	1				4	4
Muut pitkäaikaiset velat						10	10
Lyhytaikaiset rahoitusvelat							
Korolliset velat						366	370
Johdannaisopimukset	7	84				91	91
Ostovelat ja muut velat, poislukien ei-rahamääräiset velat						1 303	1 303
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin	10	85	0	0	0	2 800	2 895

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

- Taso 1: syöttötiedot täysin samanlaisille varoille ja veloille toimivilla markkinoilla noteerattuja (oikaisemattomia) hintoja
- Taso 2: syöttötiedot muita kuin tasolle 1 kuuluvia noteerattuja hintoja, jotka ovat havainnoitavissa varoille tai veloille joko suoraan tai epäsuorasti
- Taso 3: varoja tai velkoja koskevat syöttötiedot, jotka eivät perustu todettavissa olevaan markkinatietoon (ei todettavissa olevat syöttötiedot)

Käyvän arvon hierarkia, milj. euroa

Rahoitusvarat	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Pitkäaikaiset johdannaisopimukset	0	11	0	11
Pitkäaikaiset myytävissä olevat rahoitusvarat	0	0	4	4
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	3	32	0	35
Rahoitusvelat				
Pitkäaikaiset johdannaisopimukset	0	4	0	4
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	51	41	0	91

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

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



9. 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 (yhtiönsen 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 esitelty alla olevassa taulukossa. Kaikki lähipiiriin kanssa tehdyt liiketoimet tapahtuvat markkinaehtoisesti. Lähipiiriin raportointia 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 muita 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 voimalaitostoiminnoista itsenäisesti, Veolian operoimana. Nesteen liiketoimet Kilpilahden Voimalaitoksen kanssa on esitelty alla olevassa taulukossa, ja ne muodostuvat pääasiassa höyryn ostosta, sekä raskaan polttoöljyn, veden ja asfalteerin myynnistä. Yhteisjärjestely on Nesteen johdon tulkin mukaan yhteisyritys, ja konsolidoidaan IFRS 11 standardia käyttäen pääomaosuusmenetelmällä Q1 2016 alkaen. Maaliskuussa 2016 Neste myi voimalaan liittyvän käyttöomaisuutensa yhteisyritykselle 8 miljoonan euron myyntivoitolla. Myyntivoitto on raportoitu Liiketoiminnan muissa tuotoissa (IFRS) ja eliminoitu vertailukelpoisesta liikevoitosta. Neste on rahoittanut Kilpilahden Voimalaitos Oytä konvertoimalla vanhan voimalaitoksen myyntivoiton osakaslainasaamiseksi uuden laitoksen valmistamiseen saakka. Lisäksi Neste on pantannut omistamansa Kilpilahden Voimalaitos Oyn osakkeet ja osakaslainasaamisensa taatakseen yhteisyrityksen rahoitusjärjestelyjä. Pantit on esitelty liitteessä 10, vastuusitoumukset.

Liiketoimet yhteisjärjestelyiden ja muun lähipiiriin kanssa	30.9.2016	30.9.2015	31.12.2015
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	216	72	111
Tavaroiden ja palveluiden ostot	121	42	64
Saamiset	77	6	17
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0	0
Velat	7	1	1

10. VASTUUSITOUMUKSET

milj. euroa	30.9.2016	30.9.2015	31.12.2015
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	17	17	17
Pantit	0	0	0
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	156	153	158
Yhteensä	173	171	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	222	175	179

milj. euroa	30.9.2016	30.9.2015	31.12.2015
Käyttöleasingvastuut			
Yhden vuoden kuluessa	57	44	72
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	77	52	61
Yli viiden vuoden kuluttua	80	74	75
Yhteensä	215	170	209

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

Muut vastuusitoumukset

Fortum Oil and Gas Oyn jakautumisen seurauksena yhtiöllä on yhteisvastuullinen vastuusitoumus Fortum Heat and Gas Oyn 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 $\frac{\text{Voitto ennen veroja - tuloverot, viim. 12 kk}}{\text{Oma pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}^2}$
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %	=	100 x $\frac{\text{Voitto ennen veroja + rahoituskulut, viim. 12 kk}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}^2}$
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	=	100 x $\frac{\text{Vertailukelpoinen liikevoitto + rahoitustuotot + kurssierot ja käypien arvojen muutokset - tuloverot - verot muista ROACE-tunnuslukuun vaikuttavista eristä, viim. 12 kk}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Sijoitettu pääoma	=	Oma pääoma yhteensä + korolliset velat
Korollinen nettovelka	=	Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset
Velan osuus kokonaispääomasta, %	=	100 x $\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Korolliset nettovelat + oma pääoma yhteensä}}$
Velkaantumisaste (gearing), %	=	100 x $\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Omavaraisuusaste, %	=	100 x $\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$
Sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x $\frac{\text{Segmentin liikevoitto, viim. 12 kk}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Vertailukelpoinen 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 + 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)	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen myyntikate x keskimääräinen EUR/USD-valuuttakurssi kyseiselle ajanjaksolle x keskimääräinen jalostuksen tuotesaanto}}{\text{Jalostettujen tuotteiden myyntivolyymi x barreleita tonnissa -muuntosuhde}}$
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 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.

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

