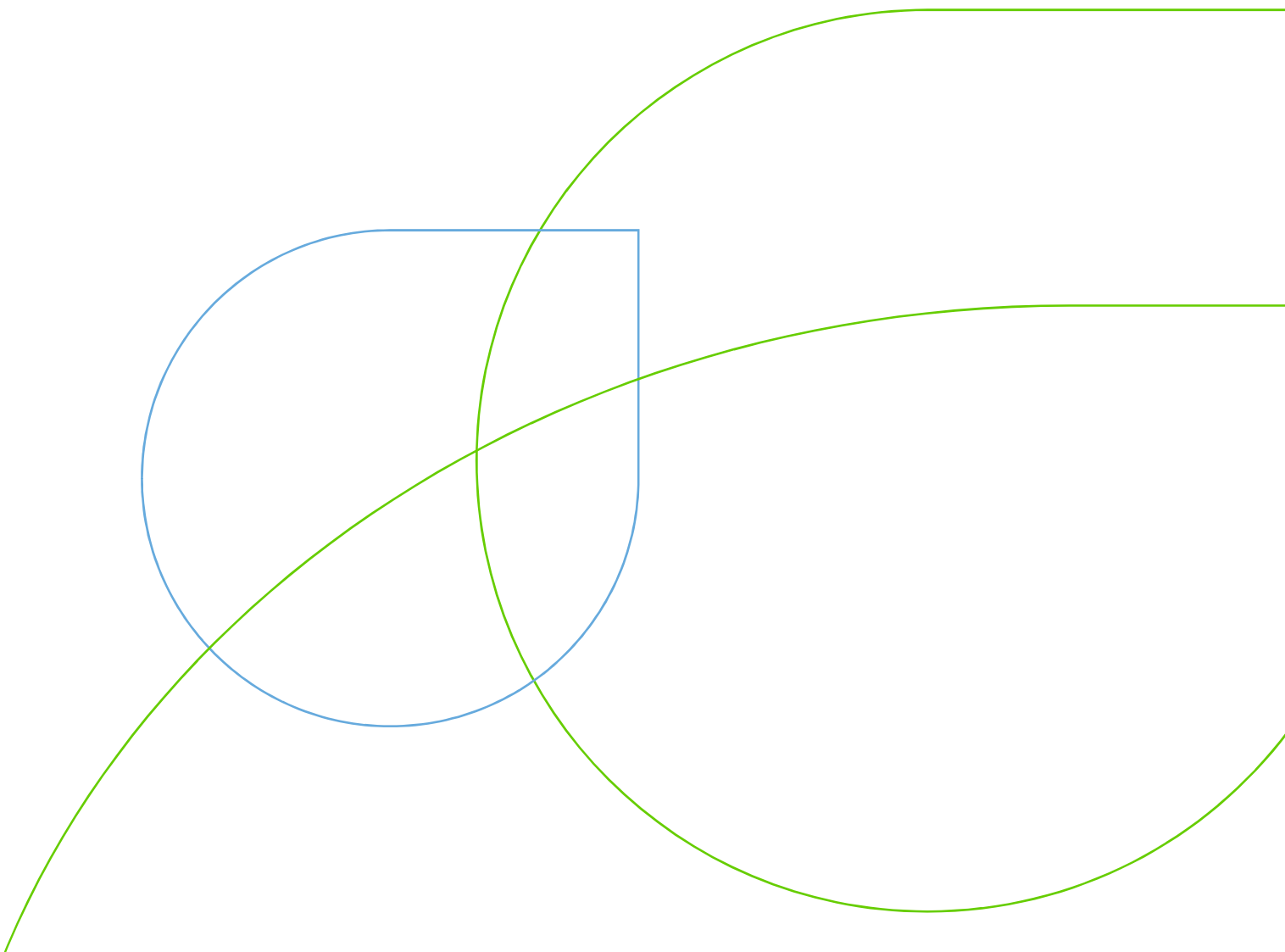


Neste Oyj
Puolivuosikatsaus
tammi-kesäkuu 2018



Nesteen puolivuositiedot tammi-kesäkuu 2018

Vahva tuloskehitys jatkui Uusiutuvien tuotteiden vetämänä

Toinen neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 277 miljoonaa euroa (236 milj.)
- Liikevoitto oli 172 miljoonaa euroa (264 milj.)
- Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntikate oli 508 dollaria tonnilta (270)
- Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali oli 11,75 dollaria barreilta (10,67)
- Rahavirta ennen rahoituseriä oli 140 miljoonaa euroa (82 milj.)

Tammi-kesäkuu lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 679 miljoonaa euroa (439 milj.)
- Liikevoitto oli 592 miljoonaa euroa (536 milj.)
- Rahavirta ennen rahoituseriä oli 373 miljoonaa euroa (58 milj.)
- Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto (ROACE) oli 20,8 % viimeisten 12 kuukauden aikana (2017: 17,5 %)
- Velan osuus kokonaispääomasta kesäkuun lopussa oli 5,8 % (31.12.2017: 8,7 %)
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos: 2,16 euroa (1,24)
- Osakekohtainen tulos: 1,88 euroa (1,56)

Toimitusjohtaja Matti Lievonon:

”Nesteen vahva tuloskehitys jatkui toisella neljänneksellä. Vertailukelpoinen liikevoittonamme oli 277 miljoonaa euroa, kun se edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla oli 236 miljoonaa euroa. Uusiutuvien tuotteiden tulos nousi jälleen edellisvuodesta onnistuneen myynnin kohdistamisen ja raaka-aineiden optimoinnin ansiosta, vaikka neljänneksellä toteutettiin suunniteltuja huoltoseisokkeja. Öljytuotteiden tulosta rasittivat Yhdysvaltain dollarin edellisvuotista heikompi vaihtokurssi sekä myyntimäärien lasku yksiköiden suunniteltujen huoltoseisokkien seurauksena. Heikommalla dollarin kurssilla oli yhteensä 33 miljoonan euron negatiivinen vaikutus konsernin vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoden 2017 toiseen neljännekseen verrattuna. Nesteen 12 edellisen kuukauden ajalta laskettu ROACE oli vahvalla tasolla (20,8 %) ja velan osuus kokonaispääomasta oli 5,8 %.

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 177 miljoonaa euroa (101 milj.). Uusiutuvan dieselin markkinat pysyivät suotuisina Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Lisämarginaalimme oli merkittävästi korkeampi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla, ja sillä oli 112 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon. Toisella neljänneksellä toteutimme suunnitellun viiden viikon huoltoseisokin Rotterdamin jalostamolla ja tuotantolaitostemme keskimääräinen käyttöaste oli 73 %. Rotterdamin huoltoseisokilla oli noin 60 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon. Noin 60 % tästä vaikutuksesta toteutui toisella neljänneksellä ja loput toteutuvat kolmannella neljänneksellä. Suunniteltujen huoltoseisokkien takia myyntimäärämme oli 589 000 tonnia eli noin 13 % pienempi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Toisella neljänneksellä 68 % myynnistä suuntautui Euroopan markkinoille ja 32 % Pohjois-Amerikkaan. Loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin osuus kokonaisuudesta oli ennätyskellisen suuri 34 %. Raaka-ainepohjan menestyksekkäs optimointi kohti heikompilaatuisia raaka-aineita jatkui, ja jätteiden ja tähteiden osuus raaka-ainesyötöstä oli 92 %. Toukokuussa

Neste sopi ostavansa osake-enemmistön eläinrasvoja ja -proteiineja toimittavasta hollantilaisesta IH Demeter BV:stä. Tämä on tärkeä askel Nesteen strategiassa, joka tähtää maailmanlaajuisen jäte- ja tähderaaka-aineiden hankinnan vahvistamiseen raaka-aineiden saatavuuden ja kilpailukyvyn takaamiseksi. Myös Nesteen ja IKEA:n yhteistyö etenee, ja ensimmäinen uusiutuvan biopohjaisen polypropeenin koetuotanto kaupallisessa mittakaavassa alkaa vuoden 2018 syksyllä. Nesteen strategiaa tukeva lainsäädäntö kehittyi suotuisasti kesäkuussa, kun vuoden 2020 jälkeen voimaan tulevasta Euroopan unionin uusiutuvan energian direktiivistä (RED II) päästiin alustavaan sopimukseen. Lisäksi Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA) julkaisi kesäkuussa ehdotuksensa vuosien 2019 ja 2020 uusiutuvien polttoaineiden kasvavista velvoitteista.

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 92 miljoonaa euroa (122 milj.). Jalostusmarkkina parani kausiluonteisesti kesää kohti. Viitemarginaali oli keskimäärin 5,6 dollaria barreliilta eli hieman matalampi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Öljytuotteiden lisämarginaali oli vahva 6,1 dollaria barreliilta, jota tuki uusien strategisten investointien saavuttama täysi käyttöaste. Myyntimäärämme oli pienempi kuin vuoden 2017 toisella neljänneksellä, ja lasku johtui pääasiassa jalostamoyksiköiden suunnitelluista huoltoseisokeista. Huoltoseisokeilla oli noin 30 miljoonan euron negatiivinen vaikutus toisen neljänneksen liikevoittoon. Dollarin kurssin heikkenemisellä oli 19 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Marketing & Services -segmentissä onnistuimme pitämään myyntimäärämme vuoden 2017 toisen neljänneksen tasolla. Markkinat olivat edelleen kilpailtuja, mutta keskimääräiset yksikkökatteet olivat hieman korkeammat kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 20 miljoonaa euroa (19 milj.).

Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaalin odotetaan olevan vahvalla tasolla vuonna 2018. Loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin myyntimäärien osuus kasvaa vuoden 2017 tasolta kohti tavoitetasoamme, joka on 50 % vuonna 2020. Kasviöljymarkkinan odotetaan pysyvän vaihtelevana, ja Nesteen tavoitteena on lisätä heikompilaatuisen jäte- ja tähderaaka-aineen käyttöä entisestään. Uusiutuvan dieselin laitostemme käyttöasteiden odotetaan olevan korkeita, lukuun ottamatta Singaporen jalostamon suunniteltua yhdeksän viikon suurseisokkia neljännellä neljänneksellä.

Öljytuotteiden kysynnän ja tarjonnan ennakoidaan olevan tasapainossa vuonna 2018. Edellisvuotta matalammat tislevarastot todennäköisesti tukevat dieselmarginaaleja. Öljytuotteiden viitemarginaalin odotetaan pysyvän keskimäärin vuoden 2018 ensimmäisen puoliskon tasolla. Uskomme jalostamotoimintojen hyvän luotettavuuden jatkuvan ottaen kuitenkin huomioon, että syksyllä toteutetaan suunniteltuja yksiköiden huoltoseisokkeja.

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

Kaiken kaikkiaan odotamme vuoden 2018 olevan erittäin vahva Nesteelle.”

Nesteen puolivuositiedot 1.1.- 30.6.2018

Puolivuositiedot on tilintarkastamaton.

Suluissa esitetyt luvut viittaavat vuoden 2017 vastaavaan jaksoon, ellei muuta ole mainittu.

Avainluvut

Milj. euroa, ellei muuta ole mainittu

	4-6/18	4-6/17	1-3/18	1-6/18	1-6/17	2017
Liikevaihto	3 745	3 280	3 629	7 374	6 351	13 217
Käyttökate (EBITDA)	275	357	518	793	717	1 542
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)*	380	328	499	879	621	1 472
Liikevoitto	172	264	421	592	536	1 171
Vertailukelpoinen liikevoitto*	277	236	401	679	439	1 101
Voitto ennen veroja	154	240	397	551	477	1 094
Kauden voitto	133	200	347	480	402	914
Vertailukelpoinen kauden voitto**	223	175	330	553	318	851
Osakekohtainen tulos, euroa	0,52	0,78	1,36	1,88	1,56	3,56
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos**, euroa	0,87	0,68	1,29	2,16	1,24	3,33
Investoinnit	114	122	86	201	220	536
Liiketoiminnan nettorahavirta	354	216	323	677	260	1 094

	30.6. 2018	30.6. 2017	31.12. 2017
Oma pääoma	4 315	3 898	4 338
Korollinen nettovelka	264	947	412
Sijoitettu pääoma	5 466	5 067	5 533
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)***, %	20,8	16,2	17,5
Oma pääoma/osake, euroa	16,87	15,15	16,96
Velan osuus kokonaispääomasta, %	5,8	19,6	8,7

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

*** Viimeiset 12 kuukautta.

Konsernin toisen neljänneksen 2018 tulos

Nesteen toisen neljänneksen liikevaihto oli 3 745 miljoonaa euroa (3 280 milj.). Kasvu johtui myyntihintojen noususta, jolla oli noin 800 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Suunniteltujen huoltoseisokkien takia pienentyneillä myyntimäärillä oli noin 100 miljoonan euron negatiivinen vaikutus ja dollarin kurssin heikkenemisellä noin 200 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevaihtoon. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 277 miljoonaa euroa (236 milj.). Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli merkittävästi suurempi kuin vuoden 2017 toisella neljänneksellä, mikä johtui pääasiassa korkeammasta lisämarginaalista. Öljytuotteiden tulos oli heikompi kuin vuoden 2017 toisella neljänneksellä, mikä johtui pääasiassa dollarin kurssin heikentymisestä ja myyntimäärien laskusta. Uusiutuvien tuotteiden ja Öljytuotteiden suunnitelluilla huoltoseisokeilla oli noin 70 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon. Marketing & Services -segmentti onnistui kasvattamaan yksikkökatteitaan, ja sen vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi vuoden 2017 toiseen neljännekseen verrattuna. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli heikompi kuin vuoden 2017 vastaavalla ajanjaksolla pääasiassa Nynasin matalamman tuloksen takia.

Uusiutuvat tuotteet -segmentin toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 177 miljoonaa euroa (101 milj.), Öljytuotteet-segmentin 92 miljoonaa euroa (122 milj.) ja Marketing & Services -segmentin 20 miljoonaa euroa (19 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -11 miljoonaa euroa (-6 milj.), josta Nynasin osuus oli -5 miljoonaa euroa (-1 milj.).

Konsernin liikevoitto oli 172 miljoonaa euroa (264 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastotappiot, jotka olivat 62 miljoonaa euroa (70 milj.), sekä avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat -38 miljoonaa euroa (82 milj.) ja liittyivät lähinnä marginaalien suojaukseen. Voitto ennen veroja oli 154 miljoonaa euroa (240 milj.), ja kauden voitto oli 133 miljoonaa euroa (200 milj.). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,87 euroa (0,68), ja osakekohtainen tulos oli 0,52 euroa (0,78).

Konsernin tammi-kesäkuun 2018 tulos

Nesteen kuuden ensimmäisen kuukauden liikevaihto oli 7 374 miljoonaa euroa (6 351 milj.). Kasvu johtui myyntihintojen noususta, jolla oli noin 1 200 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevaihtoon, ja myyntimäärien noususta suunnitelluista huoltoseisokeista huolimatta, jolla oli noin 200 miljoonan euron positiivinen vaikutus. Dollarin kurssin heikentymisellä oli noin 400 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevaihtoon. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 679 miljoonaa euroa (439 milj.). Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaali oli merkittävästi korkeampi kuin vuoden 2017 vastaavalla ajanjaksolla, ja helmikuussa tehty takautuva BTC-verohelpotuspäätös tuki ensimmäisen vuosipuoliskon tulosta. Öljytuotteiden tulos oli heikompi kuin vuoden 2017 ensimmäisellä puoliskolla, mikä johtui pääasiassa dollarin kurssin heikentymisestä ja viitemarginaalin laskusta. Konsernitasolla heikommalla dollarin kurssilla oli yhteensä 84 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon viime vuoden 2017 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna. Marketing & Services -segmentti onnistui kasvattamaan myyntimääriään ja yksikkökatteitaan, ja sen vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi vuoden 2017 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto parani vuoden 2017 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna.

Uusiutuvat tuotteet -segmentin ensimmäisen vuosipuoliskon vertailukelpoinen liikevoitto oli 473 miljoonaa euroa (181 milj.), Öljytuotteet-segmentin 191 miljoonaa euroa (248 milj.) ja Marketing & Services -segmentin 33 miljoonaa euroa (31 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -20 miljoonaa euroa (-23 milj.), josta Nynasin osuus oli -10 miljoonaa euroa (-8 milj.).

Konsernin liikevoitto oli 592 miljoonaa euroa (536 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastotappiot, jotka olivat 30 miljoonaa euroa (28 milj.), sekä avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat -50 miljoonaa euroa (105 milj.) ja liittyivät lähinnä marginaalien suojaukseen. Voitto ennen veroja oli 551 miljoonaa euroa (477 milj.), ja kauden voitto oli 480 miljoonaa euroa (402 milj.). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 2,16 euroa (1,24), ja osakekohtainen tulos oli 1,88 euroa (1,56).

	4-6/18	4-6/17	1-3/18	1-6/18	1-6/17	2017
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	277	236	401	679	439	1 101
- varastovoitot/-tappiot	-62	-70	32	-30	-28	31
- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-38	82	-12	-50	105	24
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	2	2	3	3
- vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
- muut oikaisut	-5	17	-2	-7	16	12
LIIKEVOITTO	172	264	421	592	536	1 171

Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	4-6	1-6
Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	236	439
Myyntimäärät	-49	-31
Viitemarginaali	21	-5
Lisämarginaali	129	261
BTC-verohelpotus	0	140
Valuuttakurssit	-33	-84
Kiinteät kustannukset	-17	-27
Muut	-9	-15
Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	277	679

Eroanalyysi segmenteittäin (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	4-6	1-6
Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	236	439
Uusiutuvat tuotteet	77	293
Öljytuotteet	-30	-57
Marketing & Services	1	3
Muut, sis. eliminoinnit	-6	0
Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	277	679

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 alle 40 %. Kesäkuun lopussa edellisten 12 kuukauden ajalta laskettu ROACE oli vahvalla tasolla (20,8 %) ja velan osuus kokonaispääomasta oli selvästi tavoitealueella.

	30.6. 2018	30.6. 2017	31.12. 2017
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)*, %	20,8	16,2	17,5
Velan osuus kokonaispääomasta, %	5,8	19,6	8,7

* Viimeiset 12 kuukautta.

Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta vuoden 2018 kuuden ensimmäisen kuukauden aikana oli 677 miljoonaa euroa (260 milj.). Ero johtui pääasiassa liiketoimintojen käyttökateen paranemisesta ja käyttöpääoman pienemmästä kasvusta edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Rahavirta ennen rahoituseriä oli vahva 373 miljoonaa euroa (58 milj.). Konsernin käyttöpääoman kiertonopeus oli 22,0 päivää (29,3 päivää) liukuvalla 12 kuukauden jaksolla toisen neljänneksen lopussa.

	4-6/18	4-6/17	1-3/18	1-6/18	1-6/17	2017
Käyttökate (EBITDA)	275	357	518	793	717	1 542
Omaisuuksien myyntivoitot/-tappiot	0	0	-2	-2	-3	-3
Muut oikaisut	56	-104	42	98	-153	-82
Käyttöpääoman muutos	56	59	-149	-93	-168	-104
Rahoituskulut, netto	0	-45	-25	-26	-70	-90
Maksetut verot	-32	-50	-62	-94	-63	-169
Liiketoiminnan nettorahavirta	354	216	323	677	260	1 094
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-109	-108	-85	-194	-207	-502
Muut investoinnit	-105	-26	-5	-110	4	36
Vapaa rahavirta (rahavirta ennen rahoituseriä)	140	82	234	373	58	628

Rahavirtavaikutteiset investoinnit olivat tammi-kesäkuussa yhteensä 194 miljoonaa euroa (207 milj.). Kunnossapitoinvestoinnit olivat 124 miljoonaa euroa (76 milj.), ja tuottavuusinvestoinnit ja strategiset investoinnit olivat 70 miljoonaa euroa (130 milj.). Uusiutuvien tuotteiden investoinnit olivat 50 miljoonaa euroa (46 milj.), ja ne liittyivät lähinnä Rotterdamin jalostamon katalyytin vaihtoon ja seisokkiin. Öljytuotteiden investoinnit olivat 113 miljoonaa euroa (117 milj.), ja segmentin suurin projekti oli jalostamon jätevesilaitos Porvoossa. Marketing & Services -segmentin yhteensä 10 miljoonan euron (22 milj.) investoinnit keskittyivät asemaverkostoon. Muut-segmentin investoinnit olivat 22 miljoonaa euroa (21 milj.) ja liittyivät tietotekniikka- ja liiketoimintainfrastruktuurin päivityksiin. Muut investoinnit sisältävät Nesteen osallistumisen osakkeenomistajana 49,99 %:n osuudella Nynasin 1 100 miljoonan Ruotsin kruunun joukkovelkakirjalainan uudelleenrahoitukseen kesäkuussa.

Konsernin korollinen nettovelka oli 264 miljoonaa euroa kesäkuun lopussa (412 milj. vuoden 2017 lopussa). Nettorahoituskulut olivat tammi-kesäkuussa 41 miljoonaa euroa (59 milj.). Luottojen keskikorko kesäkuun lopussa oli 3,2 % (3,1 %) ja luottojen erääntymisaika oli keskimäärin 4,3 vuotta (5,0). Korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökateen suhde oli toisen neljänneksen lopussa 0,2 (0,7) edellisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Velan osuus kokonaispääomasta oli 5,8 % (31.12.2017: 8,7 %), ja velkaantumisaste oli 6,1 % (31.12.2017: 9,5 %). Konsernin tase on vahva, mikä mahdollistaa kasvustrategiamme toteutuksen ja hyvän osingonmaksukyvyn myös tulevaisuudessa.

Konsernin likvidit varat ja käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat kesäkuun lopussa 2 536 miljoonaa euroa (31.12.2017: 2 433 milj.). Konserniyhtiöiden lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja.

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

Yhdysvaltain dollarin vaihtokurssit

	4-6/18	4-6/17	1-3/18	1-6/18	1-6/17	2017
EUR/USD-valuuttakurssi	1,19	1,10	1,23	1,21	1,08	1,13
EUR/USD, efektiivinen valuuttakurssi*	1,18	1,10	1,19	1,18	1,10	1,12

* Efektiivinen valuuttakurssi sisältää valuuttasuojauksen vaikutuksen.

Segmenttikatsaukset

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

Uusiutuvat tuotteet

Keskeiset tunnusluvut

	4-6/18	4-6/17	1-3/18	1-6/18	1-6/17	2017
Liikevaihto, MEUR	793	828	759	1 552	1 527	3 243
Käyttökate (EBITDA), MEUR	89	150	307	396	267	586
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	209	128	324	534	235	671
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	177	101	296	473	181	561
Liikevoitto, MEUR	56	122	279	336	213	476
Sidottu pääoma, MEUR	1 748	1 895	1 906	1 748	1 895	1 863
Sidotun pääoman tuotto*, %	32,2	29,3	35,4	32,2	29,3	25,6
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	46,0	24,8	41,4	46,0	24,8	30,2

* Viimeiset 12 kuukautta.

Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	4-6	1-6
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	101	181
Myyntimäärät	-36	-33
Viitemarginaali	22	13
Lisämarginaali	112	227
BTC-verohelpotus	0	140
Valuuttakurssit	-13	-32
Kiinteät kustannukset	-8	-19
Muut	0	-3
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	177	473

Tärkeimmät markkinatekijät

	4-6/18	4-6/17	1-3/18	1-6/18	1-6/17	2017
FAME-palmuöljy-hintaero*, USD/tonni	217	233	157	187	232	242
SME-palmuöljy-hintaero**, USD/tonni	227	232	203	215	206	225
Viitemarginaali, USD/tonni	317	278	251	285	275	291
Lisämarginaali***, ilman BTC-verohelpotusta, USD/tonni	300	101	384	341	112	184
Vertailukelpoinen myyntikate, ilman BTC-verohelpotusta, USD/tonni	508	270	525	516	277	365
Biomassapohjainen diesel (D4) RIN, USD/gallona	0,53	1,03	0,78	0,66	1,00	1,01
Kalifornian LCFS-päästöoikeudet, USD/tonni	162	75	136	149	84	89
Palmuöljyn hinta****, USD/tonni	605	587	635	620	625	629
Raakapalmuöljyn osuus raaka-aineista, %	8	18	19	14	23	23

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

** SME (Soy Methyl Ester, soijametyyliesteri) USG (Meksikonlahden rannikolla) vs. CPO BMD 3rd + rahti 70 dollaria tonnilta ARA-alueelle

***Perustuu tuotannon muuttuviin standardikustannuksiin 110 USD/tonni.

**** CPO BMD 3rd

Uusiutuvien tuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 177 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2017 toisella neljänneksellä oli 101 miljoonaa euroa. Viitemarginaali oli korkeampi kuin vuoden 2017 toisella neljänneksellä, ja sillä oli 22 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon. Lisämarginaalimme oli merkittävästi korkeampi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Korkeammalla lisämarginaalilla oli 112 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Uusiutuvan dieselin kysyntä jatkui vahvana, mutta Rotterdamin jalostamon suunniteltu huoltoseisokki rajoitti tuotantoamme. Tämän vuoksi myyntimäärämme oli 589 000 tonnia eli noin 13 % pienempi kuin vuoden 2017 toisella neljänneksellä. Myyntimäärän laskulla oli 36 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon. Toisella neljänneksellä noin 68 % (68 %) myynnistä suuntautui Euroopan markkinoille ja 32 % (32 %) meni Pohjois-Amerikkaan. Loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin osuus oli 34 % (22 %) toisella neljänneksellä. Uusiutuvan dieselin tuotantomme keskimääräinen käyttöaste oli 73 % (96 %), jossa näkyy pääasiassa Rotterdamin jalostamon suunnitellun huoltoseisokin vaikutus. Jätteiden ja tähteiden osuus raaka-aineiden käytöstä oli keskimäärin 92 % (81 %). Dollarin kurssin heikentymisellä oli 13 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Segmentin kiinteät kustannukset olivat 8 miljoonaa euroa korkeammat kuin vuoden 2017 toisella neljänneksellä. Nousu liittyi pääasiassa strategiaan kasvuhankkeisiin. Uusiutuvien

tuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 46,0 % (24,8 %) kesäkuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Kasviöljyissä sekä raakapalmuöljyn (CPO) että soijaöljyn hinnat laskivat. Soijaöljyn hinnanlasku jatkui, kun Yhdysvaltojen ja Kiinan välisen kaupan jännitteet uhkasivat kasvattaa soijapavun varastoja Yhdysvalloissa, ja soijan puristamomarginaalit vahvistuivat edelleen. Palmuöljyn hinta laski viennin pienenemisen myötä. Viennin laskuun oli osasyynä Malesian uudelleen käyttöön ottama vientivero. Lisäksi soijaöljyn matala hinta vaikutti palmuöljyn hintaan. Rypsiöljyn hinta sen sijaan vahvistui Euroopan heikentyneen rypsisatoennusteen myötä.

Perinteisen biodieselin marginaalit vahvistuivat Atlantin molemmilla puolilla toisella neljänneksellä. Euroopassa perinteisen FAME-biodieselin marginaalit kasvoivat merkittävästi, koska useita tuotantoyksiköjä suljettiin argentiinalaisen soijapohjaisen biodieselin (SME) tuonnin Euroopan unioniin lisääntyneen huomattavasti. Marginaalit elpyivät myös Yhdysvalloissa, jossa soijaöljyn hinta oli matala ja kotimainen kysyntä kasvoi argentiinalaisen biodieselin tuonnin vähenemisen seurauksena.

RIN (Renewable Identification Number) -hinnat laskivat Yhdysvalloissa, kun pienille öljynjalostamoille myönnettiin tavallista enemmän vapautuksia biopolttoainevelvoitteista. Läpinäkyvyyden puute velvoitteiden vapautuksia koskevassa päätöksenteossa johti siihen, että D4 RIN -hinnat laskivat alimmalle tasolle 32 kuukauteen. Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA) julkaisi neljänneksen lopulla rakentavan ehdotuksensa vuoden 2019 uusiutuvien polttoaineiden velvoitteista, mutta se ei riittänyt kääntämään RIN-hintakehitystä. Kalifornian Low Carbon Fuel Standard (LCFS) -päästöoikeuksien hinta vahvistui edelleen, kun markkinat ennakoivat oikeuksien vajeen lisääntyvän vuonna 2018 edellisvuoteen verrattuna. LCFS-päästöoikeuksien hinta oli noussut kesäkuuhun mennessä kaikkien aikojen korkeimmalle tasolle yli 180 dollariin tonnilta.

Uusiutuvien tuotteiden kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 473 miljoonaa euroa (181 milj.). Yleisiä markkinaolosuhteita heijasteleva viitemarginaali oli hieman korkeampi kuin vuoden 2017 ensimmäisellä puoliskolla. Lisämarginaalimme oli merkittävästi korkeampi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Korkeammalla lisämarginaalilla oli 227 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Lisäksi Yhdysvaltain takautuvalla BTC-verohelpotuspäätöksellä vuodelle 2017 oli 140 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon ensimmäisellä neljänneksellä. Myyntimäärien laskulla pääasiassa suunniteltujen huoltoaisokkien seurauksena oli 33 miljoonan euron negatiivinen vaikutus ja dollarin kurssin heikkenemisellä oli 32 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Segmentin kiinteät kustannukset olivat 19 miljoonaa euroa suuremmat kuin tammi-kesäkuussa 2017. Nousu liittyi pääasiassa strategiaan kasvuhankkeisiin.

Tuotanto

	4-6/18	4-6/17	1-3/18	1-6/18	1-6/17	2017
Neste MY uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	518	635	623	1 141	1 283	2 587
Muut tuotteet, 1 000 tonnia	43	43	46	89	92	196
Käyttöaste*, %	73	96	89	81	97	98

* Perustuu 2,7 miljoonan tonnin vuosikapasiteettiin vuonna 2018 ja 2,6 miljoonan tonnin kapasiteettiin vuonna 2017.

Myynti

	4-6/18	4-6/17	1-3/18	1-6/18	1-6/17	2017
Neste MY uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	589	674	550	1 139	1 217	2 567
Euroopan osuus myyntimäärästä, %	68	68	76	72	74	74
Pohjois-Amerikan osuus myyntimäärästä, %	32	32	24	28	26	26

Öljytuotteet
Keskeiset tunnusluvut

	4-6/18	4-6/17	1-3/18	1-6/18	1-6/17	2017
Liikevaihto, MEUR	2 534	2 080	2 453	4 987	4 089	8 490
Käyttökate (EBITDA), MEUR	165	182	192	357	416	863
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	150	174	156	306	352	708
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	92	122	99	191	248	495
Liikevoitto, MEUR	108	130	135	243	312	650
Sidottu pääoma, MEUR	2 678	2 597	2 592	2 678	2 597	2 497
Sidotun pääoman tuotto*, %	22,5	22,4	23,5	22,5	22,4	25,6
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	17,0	18,6	18,2	17,0	18,6	19,5

* Viimeiset 12 kuukautta.

Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	4-6	1-6
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	122	248
Myyntimäärät	-14	1
Viitemarginaali	-1	-18
Lisämarginaali	17	35
Valuuttakurssit	-19	-51
Kiinteät kustannukset	-6	-15
Muut	-6	-8
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	92	191

Tärkeimmät markkinatekijät

	4-6/18	4-6/17	1-3/18	1-6/18	1-6/17	2017
Viitejalostusmarginaali, USD/bbl	5,63	5,68	4,09	4,86	5,30	5,68
Lisämarginaali, USD/bbl	6,12	4,99	6,07	6,03	5,52	5,39
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	11,75	10,67	10,16	10,89	10,82	11,08
Urals-Brent-hintaero, USD/bbl	-2,24	-1,55	-1,62	-1,93	-1,83	-1,39
Urals-raakaöljyn osuus jalostamoiden kokonaissyötöstä, %	78	74	71	75	73	69

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 92 miljoonaa euroa (122 milj.) Viitemarginaali oli keskimäärin 5,6 dollaria barreilta toisella neljänneksellä eli suunnilleen samalla tasolla kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Yksiköiden suunnitelluista huoltoseisokeista huolimatta saavutimme vahvan lisämarginaalin 6,1 dollaria barreilta. Sitä tuki uusien strategisten investointien saavuttama täysi käyttöaste. Korkeammalla lisämarginaalilla oli 17 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Myyntimäärämme oli 11 % pienempi kuin vuoden 2017 toisella neljänneksellä. Lasku johtui pääasiassa jalostamojen huoltoseisokeista, ja sillä oli 14 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon. Dollarin kurssin heikkenemisellä oli 19 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoden 2017 toiseen neljännekseen verrattuna. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 17,0 % (18,6 %) kesäkuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta.

Venäläisen raakaöljyn käyttö oli 78 % (74 %) kokonaissyötöstä toisella neljänneksellä. Jalostamojen keskimääräinen käyttöaste oli 89 % (88 %). Yksiköiden suunnitellut huoltoseisokit näkyvät käyttöasteessa.

Brent-raakaöljyn hinta oli nousussa toisella neljänneksellä ja nousi 64 dollarista barreilta kohti 80 dollaria barreilta. OPEC-maiden ja muiden maiden välinen sopimus öljyntuotannon leikkauksista tuki edelleen raakaöljymarkkinoita, kuten myös maailmanlaajuisen kysynnän vahva kasvu ja geopolittisten jännitteiden lisääntyminen.

Venäläinen Russian Export Blend -raakaöljy (REB) oli toisella neljänneksellä keskimäärin 2,2 dollaria barreilta edullisempaa kuin Pohjanmeren Brent-raakaöljy. Euroopan jalostamojen kunnossapitokausi kasvatti eroa toisen neljänneksen alussa, mutta ero kaventui neljänneksen loppua kohti, kun huoltoseisokit saatiin päätökseen ja REB-raakaöljyn vientimäärät Itämeren satamien kautta olivat pienemmät kuin vuonna 2017. Lisäksi hintaeroon vaikuttivat OPEC-maiden raskaimpien raakaöljylaatuojen tuotannon leikkaukset toisella neljänneksellä.

Nesteen viitemarginaali kasvoi kausiluonteisesti ensimmäisestä neljänneksestä, kun jalostamojen maailmanlaajuinen kunnossapitokausi, keskitisleiden hyvä kysyntä ja ajokauden alku tukivat marginaalien kehitystä. Marginaalien nousu kuitenkin laantui neljänneksen lopulla, kun Yhdysvaltojen jalostamojen korkea käyttöaste, bensiinivarastojen kasvu ja pelko raakaöljyn hinnannousun vaikutuksesta bensiinin kysyntään vaimensivat kehitystä. Diesel-marginaalit olivat keskimäärin vahvimpia toisella neljänneksellä, ja Nesteen keskimääräinen viitemarginaali oli 5,6 dollaria barreilta.

Öljytuotteiden kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 191 miljoonaa euroa (248 milj.). Kuuden ensimmäisen kuukauden aikana viitemarginaali oli noin 0,4 dollaria barreilta matalampi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla, millä oli 18 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Lisämarginaali oli keskimäärin 6,0 dollaria barreilta, ja sillä oli 35 miljoonan euron positiivinen vaikutus edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kokonaismyyntimäärät olivat suuremmat kuin vuoden 2017 ensimmäisellä puoliskolla, mutta myyntimäärien kasvun tulosvaikutus jäi vähäiseksi heikomman tuotejakauman takia. Dollarin kurssin heikkenemisellä oli 51 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoden 2017 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna. Segmentin kiinteät kustannukset olivat kuuden ensimmäisen kuukauden aikana 15 miljoonaa euroa suuremmat kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla, mikä johtui lähinnä konsernin tietojärjestelmiin liittyvien veloitusten kasvusta ja kunnossapitotöistä.

Tuotanto

	4-6/18	4-6/17	1-3/18	1-6/18	1-6/17	2017
Jalostamo						
- tuotanto, 1 000 tonnia	3 400	3 485	3 646	7 045	6 994	13 916
- käyttöaste, %	89	88	96	92	89	89
Jalostamon tuotantokustannukset, USD/bbl	5,2	4,3	4,4	4,8	4,0	4,4
Bahrainin perusöljylaitos (Nesteen osuus), 1 000 tonnia	53	46	51	103	98	210

Myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	4-6/18	%	4-6/17	%	1-3/18	%	1-6/18	%	1-6/17	%	2017	%
Keskitysleet*	1 651	50	1 784	49	2 026	53	3 677	51	3 376	49	7 154	50
Kevyet tisleet**	981	29	1 190	33	1 247	32	2 228	31	2 261	33	4 630	33
Raskas polttoöljy	240	7	312	9	293	8	533	7	611	9	1 137	8
Perusöljyt	126	4	116	3	119	3	245	3	225	3	449	3
Muut tuotteet	334	10	244	7	168	4	502	7	436	6	823	6
YHTEENSÄ	3 332	100	3 647	100	3 853	100	7 185	100	6 909	100	14 193	100

* Diesel, lentopetroli, lämmitysöljy, vähärikkiset laivapolttoaineet

** Moottoribensiini, bensiinikomponentit, nestekaasu

Myynti omasta tuotannosta markkina-alueittain (1 000 tonnia)

	4-6/18	%	4-6/17	%	1-3/18	%	1-6/18	%	1-6/17	%	2017	%
Itämeren alue*	2 172	65	2 044	56	2 203	57	4 375	61	3 988	58	8 268	58
Muu Eurooppa	956	29	1 309	36	1 033	27	1 989	28	2 371	34	4 606	32
Pohjois-Amerikka	174	5	269	7	115	3	289	4	395	6	746	5
Muut alueet	30	1	25	1	501	13	531	7	156	2	572	4

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

Marketing & Services

Keskeiset tunnusluvut

	4-6/18	4-6/17	1-3/18	1-6/18	1-6/17	2017
Liikevaihto, MEUR	1 061	952	996	2 057	1 900	3 912
Käyttökate (EBITDA), MEUR	26	25	19	45	43	93
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	26	25	19	45	43	93
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	20	19	13	33	31	68
Liikevoitto, MEUR	20	19	13	33	31	69
Sidottu pääoma, MEUR	254	204	259	254	204	280
Sidotun pääoman tuotto*, %	27,3	37,2	27,9	27,3	37,2	28,7
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	27,3	37,2	27,9	27,3	37,2	28,5

* Viimeiset 12 kuukautta.

Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	4-6	1-6
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	19	31
Myyntimäärät	0	1
Yksikkömarginaalit	1	2
Valuuttakurssit	0	-1
Kiinteät kustannukset	-2	-1
Muut	1	2
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	20	33

Marketing & Services -segmentin toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 20 miljoonaa euroa (19 milj.). Pystyimme pitämään myyntimäärät edellisvuoden vastaavan ajanjakson tasolla. Liikennepolttoaineiden kysyntä kasvaa kausiluonteisesti kesällä. Kaikki keskeiset markkinat olivat edelleen erittäin kilpailtuja, mutta keskimääräiset yksikkökatteet olivat hieman paremmat kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Segmentin kiinteät kustannukset olivat 2 miljoonaa euroa korkeammat kuin vuoden 2017 toisella neljänneksellä. Marketing & Services -segmentin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 27,3 % (37,2 %) kesäkuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Marketing & Services -segmentin kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 33 miljoonaa euroa (31 milj.). Myyntimäärät olivat hieman suuremmat kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla, ja niiden kasvulla oli 1 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Keskimääräiset yksikkökatteet normalisoituivat osittain, millä oli 2 miljoonan euron positiivinen tulosvaikutus edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kiinteät kustannukset olivat 1 miljoonaa euroa suuremmat kuin tammi-kesäkuussa 2017.

Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

	4-6/18	4-6/17	1-3/18	1-6/18	1-6/17	2017
Bensiini, asemien myynti	277	279	245	522	525	1 080
Diesel, asemien myynti	442	433	432	874	850	1 739
Lämmitysöljy	143	136	181	325	283	615

Liikevaihto markkina-alueittain, milj. euroa

	4-6/18	4-6/17	1-3/18	1-6/18	1-6/17	2017
Suomi	766	679	732	1 497	1 370	2 820
Luoteis-Venäjä	72	76	65	137	145	290
Baltian maat	223	195	199	423	382	802

Muut

Keskeiset tunnusluvut

	4-6/18	4-6/17	1-3/18	1-6/18	1-6/17	2017
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-11	-6	-9	-20	-23	-24
Liikevoitto, MEUR	-11	-6	-9	-20	-23	-24

Muut-segmentti sisältää Neste Engineering Solutions -yhtiön, Nesteen ja Petróleos de Venezuelan omistaman yhteisyrityksen Nynasin (Nesteen omistusosuus 49,99 %) sekä konsernin yhteiset kustannukset. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli toisella neljänneksellä -11 miljoonaa euroa (-6 milj.), josta Nynasin osuus oli -5 miljoonaa euroa (-1 milj.). Nynasin tulokseen vaikuttivat matalammat myyntimäärät ja korkeammat rahoituskustannukset edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto kuudelta kuukaudelta oli -20 miljoonaa euroa (-23 milj.), josta Nynasin osuus oli -10 miljoonaa euroa (-8 milj.).

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Nesteen osakkeilla käydään kauppaa pääasiassa NASDAQ Helsinki Oy:ssä. Neljänneksen viimeinen noteeraus oli 67,20 euroa eli 18,7 % korkeampi kuin ensimmäisen neljänneksen lopussa. Neljänneksen aikana osakkeen päätöskurssi oli korkeimmillaan 71,20 euroa ja päivän päätöskurssi oli alimmillaan 53,84 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 17,2 miljardia euroa 30.6.2018. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 0,58 miljoonaa osaketta, mikä on 0,2 % osakkeiden kokonaismäärästä.

Nesteen kauppakisteriin merkitty osakepääoma oli kesäkuun 2018 lopussa 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 256 403 686. Hallitus on varsinaisen yhtiökokouksen 1.4.2015 myöntämän valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 1 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Nesteellä oli kesäkuun 2018 lopussa hallussaan 573 662 yhtiön omaa osaketta, jotka oli hankittu tämän valtuutuksen nojalla. Hallitus on varsinaisen yhtiökokouksen 5.4.2018 myöntämän valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta yhdellä tai useammalla päätöksellä siten, että valtuutuksen nojalla luovutettavien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 1 000 000 kappaletta. Hallituksella ei ole valtuutusta laskea liikkeelle vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Kesäkuun 2018 lopussa Suomen valtio omisti 44,8 % (49,7 % ensimmäisen neljänneksen lopussa) osakkeista, ulkomaiset omistajat 37,1 % (33,0 %), suomalaiset instituutiot 10,2 % (9,1 %) ja suomalaiset kotitaloudet 7,9 % (8,2 %).

Henkilöstö

Nesteen palveluksessa oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla keskimäärin 5 438 työntekijää (5 204), joista 1 770 (1 647) työskenteli Suomen ulkopuolella. Kesäkuun lopussa yhtiöllä oli 5 725 työntekijää (5 526), joista 1 806 (1 703) työskenteli Suomen ulkopuolella.

Ympäristö, yhteiskuntavastuu ja hallinto

Keskeiset tunnusluvut

	4-6/18	4-6/17	1-6/18	1-6/17	2017
TRIF*	2,2	2,5	2,0	2,6	2,1
PSER**	1,9	1,4	2,3	1,8	2,1
Kasvihuonekaasujen vähennys, milj. tonnia***	1,8	1,9	3,8	3,8	8,3

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

** Process Safety Event Rate, prosessiturvallisuustapahtumien taajuus miljoonaa työtuntia kohti.

*** Nesteen uusiutuvilla tuotteilla aikaan saatu kasvihuonekaasujen kumulatiivinen vähennys verrattuna raakaöljypohjaiseen dieseliin. Laskentamenetelmä on EU:n uusiutuvan energian direktiivin (2009/28/EY) mukainen.

Nesteen työturvallisuus parani TRIF-luvulla mitattuna toisella neljänneksellä edellisvuoteen verrattuna. Pääpaino oli edelleen urakoitsijoiden turvallisuudessa, joka parani järjestelmällisen suorituksen arvioinnin ja johtamisen myötä.

Prosessiturvallisuus PSER-luvulla mitattuna parani ensimmäiseen neljännekseen verrattuna, mutta oli silti heikompi kuin vuoden 2017 vastaavalla ajanjaksolla. Keskityimme edelleen prosessiturvallisuuteen kaikissa toiminnoissamme, jotta saavutamme tavoitetasomme. Meillä on käynnissä toimenpiteitä, joilla toiminnan tehokkuutta ja laitteistojen eheyttä pyritään jatkuvasti parantamaan. Esimerkiksi Rotterdamin jalostamolla toteutettiin useita parannuksia huoltoseisokin aikana.

Työturvallisuuden pitkän aikavälin kehittämistoimet jatkuvat konserninlaajuisen Way Forward to Safety -ohjelman mukaisesti. Ohjelma keskittyy toimintatapoihin, johtajuuteen, toiminnan jämäkkyteen, prosessiturvallisuuteen ja urakoitsijoiden turvallisuuteen. Lyhyen aikavälin toimenpiteet painottuvat tapahtumista oppimiseen ja sovittujen toimenpiteiden tehokkuuteen.

Neste valmistaa uusiutuvia tuotteita, joiden avulla asiakkaamme voivat pienentää kasviuonepäästöjään. Vuoden 2018 ensimmäisellä puoliskolla kasviuonepäästöjä vähennettiin 3,8 miljoonalla tonnilla eli yhtä paljon kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla.

Nesteen toiminnan ympäristöpäästöt olivat vuoden 2017 toisella neljänneksellä olennaisilta osin määräysten mukaiset kaikilla tuotantolaitoksilla. Lupaehdot ylittyivät neljänneksen aikana yhden kerran ja tapaus oli luonteeltaan vähäinen. Nesteen jalostamoilla tai muilla tuotantopaikoilla ei tapahtunut vakavia korvausvastuuseen johtaneita ympäristövahinkoja.

Lisätietoja on [Nesteen verkkosivuilla](#).

Katsauskauden tärkeimmät tapahtumat

Neste ilmoitti 25.5.2018 sopineensa, että se ostaa 51 % eläinrasvoja ja -proteiineja toimittavan hollantilaisen IH Demeter BV:n osakkeista. Nesteestä tulee yrityksen määräysvaltainen osakkeenomistaja, ja nykyiset omistajat jatkavat yhteisomistajina. Kaupan toteutuminen edellyttää viranomaisten hyväksyntää.

Neste ilmoitti 7.6.2018, että Neste ja IKEA pystyvät nyt hyödyntämään muovituotteiden valmistuksessa tähde- ja jäteraaka-aineita sekä vastuullisesti valmistettuja kasviöljyjä. Kaupallisen tuotannon pilotointi alkaa vuoden 2018 syksyllä. Tämä on ensimmäinen kerta maailmassa, kun uusiutuvaa, biopohjaista polypropeenaa tuotetaan suuressa mittakaavassa.

Neste ilmoitti 11.6.2018 muutoksista yhtiön johtoryhmässä. Nesteen Uudet liiketoiminnat -yksikön johtaja ja yhtiön johtoryhmän jäsen Tuomas Hyyryläinen on ilmoittanut siirtyvänsä toisen yhtiön palvelukseen. Hän jatkaa nykyisessä tehtävässään elokuun 2018 loppuun asti. Nesteen viestintä- ja brändimarkkinointijohtaja ja johtoryhmän jäsen Osmo Kammonen jää eläkkeelle elokuussa 2018.

Neste ilmoitti 14.6.2018 olevansa tyytyväinen EU:n uusiutuvan energian direktiiviä koskevaan alustavaan neuvottelutulokseen. Eurooppa-neuvoston, Euroopan parlamentin ja Euroopan komission väliset

kolmikantaneuvottelut vuoden 2020 jälkeen voimaan tulevasta Euroopan unionin uusiutuvan energian direktiivistä (RED II) käytiin Strasbourgissa 13.6.2018.

Neste ilmoitti 18.6.2018 aloittaneensa yhteistyön Dallas-Fort Worthin kansainvälisen lentoaseman (DFW) kanssa ilmansaasteiden ja etenkin lentokoneiden hiilidioksidipäästöjen vähentämiseksi DFW:llä. Osapuolia yhdistää näkemys siitä, että ympäristötietoisuus lisääntyy kaikkialla ja ilmailualalla tarvitaan toimia ilmastonmuutoksen torjumiseksi, sillä lentoliikenne on nopeimmin kasvava liikennemuoto.

Neste ilmoitti 27.6.2018 olevansa tyytyväinen Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA) ehdotukseen uusiutuvien polttoaineiden velvoitteista. Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA) julkaisi 26.6.2018 ehdotuksensa vuoden 2019 uusiutuvien polttoaineiden velvoitteista uusiutuvien polttoaineiden standardin (Renewable Fuel Standard, RFS) mukaisesti. Ehdotus nostaa vuoden 2019 kehittyneiden biopolttoaineiden velvoitetta lähes 600 miljoonalla gallonalla 4,29 miljardista gallonasta 4,88 miljardiin gallonaan. Biomassapohjaisen dieselin vuoden 2019 velvoite päätettiin jo vuonna 2017. EPA kuitenkin ehdottaa, että biomassapohjaisen dieselin velvoitetta nostetaan 15 % 2,1 miljardista gallonasta 2,43 miljardiin gallonaan vuonna 2020.

Mahdolliset riskit

Nesteen lyhyen aikavälin riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2018 ensimmäisen neljänneksen lopun jälkeen. Keskeisiä Nesteen seuraavan 12 kuukauden tulokseen vaikuttavia markkinariskejä ovat geopolittiset riskit kuten esimerkiksi pakotteiden vaikutus Nynasin liiketoimintaan, mahdollinen kauppasota, biopolttoaineita koskevan lainsäädännön muutokset, markkinahintojen odottamattomat muutokset, kilpailutilanteen muutokset ja Nesteen jalostamojen suunnitellut ja suunnittelemattomat seisokit. 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 markkinoiden vaihtelun odotetaan jatkuvan. Tämänhetkisten markkina-arvioiden mukaan vuonna 2018 Yhdysvaltain dollarin odotetaan pysyvän viimevuotista heikompana.

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

Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaalin odotetaan olevan vahvalla tasolla vuonna 2018. Loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin myyntimäärien osuus kasvaa vuoden 2017 tasolta kohti tavoitetasoamme, joka on 50 % vuonna 2020. Kasviöljymarkkinan odotetaan pysyvän vaihtelevana, ja Nesteen tavoitteena on lisätä heikompilaatuisen jäte- ja tähderaaka-aineen käyttöä entisestään. Uusiutuvan dieselin laitostemme käyttöasteiden odotetaan olevan korkeita, lukuun ottamatta Singaporen jalostamon suunniteltua yhdeksän viikon suurseisokkia neljännellä neljänneksellä. Singaporen suurseisokilla on tämänhetkisen arvion mukaan noin 80 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon.

Öljytuotteiden maailmanlaajuisen kysynnän odotetaan pysyvän vahvana vuonna 2018 makrotalouden vakaan kasvun myötä. Viimeaikaiset öljyn kysynnän kasvuennusteet vuodelle 2018 vaihtelevat 1,4 miljoonasta barrelistä 1,9 miljoonaan barreliin päivässä. Kysynnän kasvua edistävät etenkin keskitisleet. Öljytuotteiden tarjonnan ja

kysynnän ennakoidaan olevan tasapainossa vuonna 2018. Edellisvuotta pienemmät tislevarastot todennäköisesti tukevat dieselmarginaaleja. Öljytuotteiden viitemarginaalin odotetaan pysyvän keskimäärin vuoden 2018 ensimmäisen puoliskon tasolla. Ennakoimme jalostamatoimintojen hyvän luotettavuuden jatkuvan ottaen kuitenkin huomioon, että syksyllä toteutetaan suunniteltuja yksiköiden huoltoseisokkeja. Suunnitelluilla yksikköhuolloilla on tämänhetkisen arvion mukaan noin 50 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoden 2018 toisella puoliskolla, pääasiassa neljännellä neljänneksellä.

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

Kaiken kaikkiaan odotamme vuoden 2018 olevan erittäin vahva Nesteelle.

Vuoden 2018 kolmannen neljänneksen tulosjulkistus

Neste julkistaa vuoden 2018 kolmannen neljänneksen tuloksensa 26.10.2018 noin kello 9.00.

Espoo, 2.8.2018

Neste Oyj
Hallitus

Lisätietoja:

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

Puhelinkonferenssi

Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään 3.8.2018 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla seuraaviin numeroihin: Suomi +358 (0)9 7479 0361, muu Eurooppa +44 (0)330 336 9125, Yhdysvallat +1 646 828 8193, osallistumiskoodi 4610564. Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 10.8.2018 asti numerossa +358 (0)9 8171 0562 (osallistumiskoodi 4610564).

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 - KESÄKUU 2018
Puolivuosikatsaus on tilintarkastamaton

TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Liite	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017	Viim. 12 kk
Liikevaihto	3, 4	3 745	3 280	7 374	6 351	13 217	14 240
Liiketoiminnan muut tuotot		4	4	10	12	22	20
Osuus yhteisyritysten tuloksesta		-5	-1	-8	-7	1	0
Materiaalit ja palvelut		-3 261	-2 734	-6 175	-5 258	-10 927	-11 845
Henkilöstökulut		-102	-94	-200	-186	-372	-386
Poistot ja arvonalentumiset	4	-103	-92	-201	-181	-371	-391
Liiketoiminnan muut kulut		-107	-99	-207	-195	-399	-410
Liikevoitto		172	264	592	536	1 171	1 228
Rahoitustuotot ja -kulut							
Rahoitustuotot		2	1	2	2	4	4
Rahoituskulut		-13	-43	-25	-54	-79	-50
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		-6	18	-19	-7	-2	-14
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-18	-24	-41	-59	-77	-59
Voitto ennen veroja		154	240	551	477	1 094	1 168
Tuloverot		-21	-40	-71	-75	-180	-176
Kauden voitto		133	200	480	402	914	993
Kauden voiton jakautuminen:							
Emoyhtiön omistajille		133	199	480	399	911	992
Määräysvallattomille omistajille		0	1	0	2	3	1
		133	200	480	402	914	993
Tulos / osake laskettuna emoyhtiön omistajille kuuluvan voiton perusteella (euroa / osake)							
Laimentamaton osakekohtainen tulos		0,52	0,78	1,88	1,56	3,56	3,88
Laimennettu osakekohtainen tulos		0,52	0,78	1,87	1,56	3,55	3,87

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017	Viim. 12 kk
Kauden voitto	133	200	480	402	914	993
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:						
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi						
Etuuspohjaisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostaminen	0	2	0	2	2	-1
Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi						
Muuntoerot	-4	-12	-16	-7	-15	-24
Rahavirran suojaukset						
kirjattu omaan pääomaan	-50	50	-32	57	69	-21
siirretty tuloslaskelmaan	-6	-1	-25	12	-15	-53
Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltyjen sijoituskohteiden osuus muista laajan tuloksen eristä	5	5	0	10	2	-8
Yhteensä	-54	42	-73	72	40	-105
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-55	44	-73	75	42	-106
Kauden laaja tulos yhteensä	79	244	407	476	956	887
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:						
Emoyhtiön omistajille	79	243	407	474	952	886
Määräysvallattomille omistajille	0	1	0	2	3	1
	79	244	407	476	956	887

KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	6	106	93	100
Aineelliset hyödykkeet	6	3 846	3 767	3 856
Osuudet yhteisyrityksissä		193	217	213
Pitkäaikaiset saamiset		99	54	51
Laskennalliset verosaamiset		35	36	35
Johdannaissopimukset	8	6	5	4
Muut rahoitusvarat		5	5	5
Pitkäaikaiset varat yhteensä		4 288	4 176	4 262
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		1 485	1 567	1 563
Myyntisaamiset ja muut saamiset		1 232	976	1 097
Johdannaissopimukset	8	23	137	86
Lyhytaikaiset sijoitukset		11	0	0
Rahat ja pankkisaamiset		875	222	783
Lyhytaikaiset varat yhteensä		3 627	2 901	3 530
Varat yhteensä		7 916	7 077	7 793
OMA PÄÄOMA				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	4 275	3 835	4 298
Yhteensä		4 315	3 875	4 338
Määräysvallattomien omistajien osuus		0	23	0
Oma pääoma yhteensä		4 315	3 898	4 338
VELAT				
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat		996	1 021	1 032
Laskennalliset verovelat		264	246	269
Varaukset		55	55	55
Eläkeveloitteet		129	131	131
Johdannaissopimukset	8	4	2	0
Muut pitkäaikaiset velat		12	13	17
Pitkäaikaiset velat yhteensä		1 459	1 468	1 504
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat		154	148	163
Verovelat		18	55	36
Johdannaissopimukset	8	173	37	72
Ostovelat ja muut velat		1 795	1 471	1 679
Lyhytaikaiset velat yhteensä		2 141	1 711	1 951
Velat yhteensä		3 600	3 179	3 455
Oma pääoma ja velat yhteensä		7 916	7 077	7 793

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Liiketoiminnan rahavirta					
Voitto ennen veroja	154	240	551	477	1 094
Oikaisut, yhteensä	177	12	339	85	363
Käyttöpääoman muutos	56	59	-93	-168	-104
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	386	311	797	393	1 353
Rahoituskulut, netto	0	-45	-26	-70	-90
Maksetut verot	-32	-50	-94	-63	-169
Liiketoiminnan nettorahavirta	354	216	677	260	1 094
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-109	-108	-194	-207	-475
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa	0	0	0	0	-27
Aineellisten hyödykkeiden myynnit	0	0	0	4	5
Yhteisjärjestelyjen myynti	0	0	2	0	0
Muiden pitkäaikaisten saamisten muutos ja muut rahoitusvarat	-105	-26	-112	0	31
Investointien rahavirta	-214	-134	-304	-203	-467
Rahavirta ennen rahoituseriä	140	82	373	58	628
Rahoituksen rahavirta					
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	-52	-36	-65	-288	-283
Osingonjako emoyhtiön omistajille	-217	-332	-217	-332	-332
Osingonjako määräysvallattomille omistajille	0	-2	0	-2	-15
Rahoituksen rahavirta	-270	-370	-282	-623	-631
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	-130	-288	91	-565	-3
Rahavarat kauden alussa	1 004	511	783	788	788
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	1	-1	0	-1	-2
Rahavarat kauden lopussa	875	222	875	222	783

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

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

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun	Omat osakkeet	Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
			vapaan oman pääoman rahasto								
Oma pääoma 1.1.2017	40	20	4	-10	-62	-75	-52	3 867	3 733	22	3 755
Kauden voitto								911	911	3	914
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					56	2	-15		42	0	42
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	56	2	-15	911	952	3	956
Liiketoimet omistajien kanssa näiden toimiessa omistajan ominaisuudessa											
Osingonjako								-332	-332	-15	-347
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa								-17	-17	-11	-27
Osakeperusteinen palkitseminen			2	1				-1	2		2
Siirto kertyneistä voittovaroista		-1						1	0		0
Oma pääoma 31.12.2017	40	20	7	-9	-6	-73	-68	4 428	4 338	0	4 338

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun	Omat osakkeet	Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
			vapaan oman pääoman rahasto								
Oma pääoma 1.1.2018	40	20	7	-9	-6	-73	-68	4 428	4 338	0	4 338
Laadintaperiaatteen muutos, IFRS 2								6	6		6
Laadintaperiaatteen muutos, IFRS 9					1			-2	-1		-1
Laadintaperiaatteen muutos, IFRS 15								0	0		0
Oikaistu oma pääoma 1.1.2018	40	20	7	-9	-5	-73	-68	4 432	4 343	0	4 343
Kauden voitto								480	480	0	480
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					-57	0	-16		-73	0	-73
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	-57	0	-16	480	407	0	407
Liiketoimet omistajien kanssa näiden toimiessa omistajan ominaisuudessa											
Osingonjako								-435	-435	0	-435
Osakeperusteinen palkitseminen			2	1				-3	0		0
Siirto kertyneistä voittovaroista		0						0	0		0
Oma pääoma 30.6.2018	40	19	9	-9	-63	-73	-83	4 474	4 315	0	4 315

TUNNUSLUVUT

	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017	Viim. 12 kk
Käyttökate (EBITDA), milj. euroa	793	717	1 542	1 618
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), milj. euroa	879	621	1 472	1 730
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	5 466	5 067	5 533	5 466
Korollinen nettovelka, milj. euroa	264	947	412	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	201	220	536	517
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	20,8	16,2	17,5	20,8
Oman pääoman tuotto, %	23,3	24,8	22,7	23,3
Oma pääoma/osake, euroa	16,87	15,15	16,96	-
Rahavirta/osake, euroa	2,65	1,02	4,28	5,91
Tulos/osake (EPS), euroa	1,88	1,56	3,56	3,88
Vertailukelpoinen tulos/osake, euroa	2,16	1,24	3,33	4,25
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	553	318	851	1 086
Omavaraisuusaste, %	54,7	55,3	55,8	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	5,8	19,6	8,7	-
Velkaantumisaste (gearing), %	6,1	24,3	9,5	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 813 939	255 760 687	255 775 535	255 801 942
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 830 024	255 790 141	255 790 141	255 830 024
Henkilöstö keskimäärin	5 438	5 204	5 297	-

KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardia noudattaen. Osavuositarkastusta tulee lukea yhdessä vuoden 2017 konsernitiilin päätöksen kanssa. Vertailukausista muuttuneet laadintaperiaatteet on lueteltu alla ja esitetty tarkemmin liitetiedossa 11 *Laadintaperiaatteiden muutokset*. Muuten laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuositiilin päätöksen 2017 periaatteiden kanssa. Osavuositarkastuksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Vaikka arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tiilin päätöksen laatimishetkellä, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tiilin päätöksessä käytetyistä arvioista. Osavuositarkastus esitetään miljoonina euroina, ellei toisin ole mainittu. Taulukoiden luvut ovat tarkkoja arvoja, ja tästä johtuen yksittäisistä luvuista lasketut summat saattavat poiketa esitetyistä summista.

Seuraavat uudet IFRS standardit ja muutokset olemassa oleviin standardeihin otettiin konsernissa käyttöön 1.1.2018 alkaen:

- IFRS 9 Rahoitusinstrumentit
- IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista
- Muutokset standardiin IFRS 2 Osakeperusteiset maksut

Millään uudella standardilla ei ollut olennaista vaikutusta Nesteen konsernitiilin päätökseen. Lisätietoja vaikutuksista löytyy liitetiedosta 11 *Laadintaperiaatteiden muutokset*.

2. OMAT OSAKKEET

Neste Oyj on luovuttanut 15.3.2018 yhteensä 39 883 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta vastikkeetta osakepalkkiojärjestelmään 2013 kuuluville avainhenkilöille osakepalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustuu Neste Oyj:n yhtiökokouksen 1.4.2015 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Ohjelmassa palkkionsaajina on 81 yhtiön johtoon ja henkilöstöön kuuluvaa henkilöä. Luovutuksen jälkeen yhtiön hallussa on 573 662 omaa osaketta.

3. LIIKEVAIHTO

LIIKEVAIHTO KATEGORIOITTAIN

Ulkoinen liikevaihto	4-6/2018					4-6/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Polttoaineet ¹⁾	751	1 729	1 017	0	3 497	739	1 388	910	0	3 037
Kevyet tisleet	27	729	282	0	1 038	21	639	284	0	944
Keskitysleet	723	826	733	0	2 282	718	617	625	0	1 960
Raskas polttoöljy	0	175	2	0	176	0	131	1	0	133
Muut tuotteet	0	178	32	0	210	0	184	31	0	214
Muut palvelut	0	5	3	30	38	0	6	3	20	29
Yhteensä	751	1 913	1 052	30	3 745	739	1 578	944	20	3 280

Ulkoinen liikevaihto	1-6/2018					1-6/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Polttoaineet ¹⁾	1 471	3 437	1 972	0	6 880	1 362	2 704	1 819	0	5 885
Kevyet tisleet	52	1 481	524	0	2 057	48	1 248	537	0	1 833
Keskitysleet	1 419	1 695	1 445	0	4 558	1 314	1 234	1 280	0	3 828
Raskas polttoöljy	0	261	3	0	264	0	222	3	0	224
Muut tuotteet	0	362	59	0	421	0	353	59	0	412
Muut palvelut	0	11	6	56	73	0	13	6	36	54
Yhteensä	1 471	3 810	2 038	56	7 374	1 362	3 070	1 884	36	6 351

¹⁾ Kevyet tisleet sisältävät moottoribensiinin, bensiinikomponentit, nestekaasun, uusiutuvan naftan ja biopropaanin. Keskitysleet sisältävät dieselin, lentopetrolin, matalarikkiset laivapolttoaineet, lämmitysöljyn, uusiutuvan dieselin ja uusiutuvan lentopolttoaineen. RIN- (Renewable Identification Number), ja LCFS- (Low Carbon Fuels Standard) sertifikaatit, sekä BTC:t (Blender's Tax Credits) sisältyvät vastaaviin polttoainekategorioidiin.

LIIKEVAIHDON TULOUTUSAJANKOHTA

Ulkoinen liikevaihto	4-6/2018					4-6/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Yhtenä ajankohtana siirrettävät tuotteet	751	1 907	1 049	0	3 707	739	1 571	941	0	3 251
Yhtenä ajankohtana siirrettävät palvelut	0	5	3	1	9	0	13	3	7	24
Ajan kuluessa siirrettävät palvelut	0	0	0	29	29	0	-7	0	12	6
Yhteensä	751	1 913	1 052	30	3 745	739	1 578	944	20	3 280

Ulkoinen liikevaihto	1-6/2018					1-6/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Yhtenä ajankohtana siirrettävät tuotteet	1 471	3 799	2 031	0	7 301	1 362	3 057	1 878	0	6 297
Yhtenä ajankohtana siirrettävät palvelut	0	11	6	1	18	0	13	6	7	26
Ajan kuluessa siirrettävät palvelut	0	0	0	55	55	0	0	0	28	28
Yhteensä	1 471	3 810	2 038	56	7 374	1 362	3 070	1 884	36	6 351

LIKEVAIHTO TOIMINTASEGMENTEITTÄIN

4-6/2018	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoinen liikevaihto	751	1 913	1 052	30	0	3 745
Sisäinen liikevaihto	42	621	9	41	-713	0
Liikevaihto yhteensä	793	2 534	1 061	71	-713	3 745

4-6/2017	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoinen liikevaihto	739	1 578	944	20	0	3 280
Sisäinen liikevaihto	89	503	8	38	-638	0
Liikevaihto yhteensä	828	2 080	952	58	-638	3 280

1-6/2018	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoinen liikevaihto	1 471	3 810	2 038	56	0	7 374
Sisäinen liikevaihto	82	1 177	19	80	-1 358	0
Liikevaihto yhteensä	1 552	4 987	2 057	136	-1 358	7 374

1-6/2017	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoinen liikevaihto	1 362	3 070	1 884	36	0	6 351
Sisäinen liikevaihto	165	1 020	16	77	-1 277	0
Liikevaihto yhteensä	1 527	4 089	1 900	112	-1 277	6 351

LIKEVAIHTO KOHDEMAAN MUKAAN

Ulkoinen liikevaihto	4-6/2018					4-6/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Eurooppa sisältäen Venäjän	508	1 764	1 051	28	3 351	493	1 305	1 016	19	2 833
Pohjois- ja Etelä-Amerikka	242	109	0	0	352	246	292	0	0	537
Muut maat	1	39	0	2	42	0	-20	-72	1	-90
Yhteensä	751	1 913	1 052	30	3 745	739	1 578	944	20	3 280

Ulkoinen liikevaihto	1-6/2018					1-6/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Eurooppa sisältäen Venäjän	1 048	3 233	2 037	52	6 371	1 001	2 682	1 883	31	5 597
Pohjois- ja Etelä-Amerikka	422	215	0	0	637	361	366	0	0	728
Muut maat	1	362	1	4	367	0	21	1	4	26
Yhteensä	1 471	3 810	2 038	56	7 374	1 362	3 070	1 884	36	6 351

4. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

Nesteen liiketoiminnot on jaettu neljään raportointisegmenttiin, jotka ovat Uusiutuvat tuotteet, Öljytuotteet, Marketing & Services sekä Muut-segmentti. Muut-segmentti sisältää Neste Engineering Solutions -yhtiön, Nesteen (omistusosuus 49,99 %) ja Petróleos de Venezuelan omistaman yhteisyrityksen Nynasin sekä konsernin yhteiset kustannukset. Segmenttien suoritusta tarkastellaan säännöllisesti ylimmän operatiivisen päätöksentekijän, toimitusjohtajan, toimesta, suorituksen arvioimiseksi ja resurssien kohdistamiseksi.

LIKEVAIHTO	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017	Viim. 12 kk
Uusiutuvat tuotteet	793	828	1 552	1 527	3 243	3 268
Öljytuotteet	2 534	2 080	4 987	4 089	8 490	9 388
Marketing & Services	1 061	952	2 057	1 900	3 912	4 069
Muut	71	58	136	112	237	261
Eliminoinnit	-713	-638	-1 358	-1 277	-2 666	-2 747
Yhteensä	3 745	3 280	7 374	6 351	13 217	14 240

LIKEVOITTO	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017	Viim. 12 kk
Uusiutuvat tuotteet	56	122	336	213	476	599
Öljytuotteet	108	130	243	312	650	582
Marketing & Services	20	19	33	31	69	71
Muut	-11	-6	-20	-23	-24	-21
Eliminoinnit	-1	0	1	3	0	-2
Yhteensä	172	264	592	536	1 171	1 228

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017	Viim. 12 kk
Uusiutuvat tuotteet	177	101	473	181	561	854
Öljytuotteet	92	122	191	248	495	439
Marketing & Services	20	19	33	31	68	71
Muut	-11	-6	-20	-23	-24	-21
Eliminoinnit	-1	0	1	3	0	-2
Yhteensä	277	236	679	439	1 101	1 340

POISTOT JA ARVONALENTUMISET	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017	Viim. 12 kk
Uusiutuvat tuotteet	32	28	60	54	110	116
Öljytuotteet	58	52	114	104	213	223
Marketing & Services	6	6	12	12	25	25
Muut	7	6	14	11	24	27
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	103	92	201	181	371	391

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017	Viim. 12 kk
Uusiutuvat tuotteet	37	24	65	52	122	135
Öljytuotteet	57	71	104	126	307	285
Marketing & Services	8	13	11	20	37	28
Muut	12	14	21	22	70	69
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	114	122	201	220	536	517

KOKONAISVARAT	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Uusiutuvat tuotteet	2 126	2 234	2 255
Öljytuotteet	3 928	3 725	3 827
Marketing & Services	575	532	585
Muut	502	491	499
Kohdistamattomat varat	1 085	415	934
Eliminoinnit	-300	-320	-308
Yhteensä	7 916	7 077	7 793

SIDOTTU PÄÄOMA	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Uusiutuvat tuotteet	1 748	1 895	1 863
Öljytuotteet	2 678	2 597	2 497
Marketing & Services	254	204	280
Muut	65	283	292
Eliminoinnit	-8	-10	-12
Yhteensä	4 737	4 968	4 920

KOKONAISVELAT	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Uusiutuvat tuotteet	378	339	392
Öljytuotteet	1 250	1 128	1 330
Marketing & Services	321	327	306
Muut	436	208	206
Kohdistamattomat velat	1 507	1 485	1 516
Eliminoinnit	-291	-310	-295
Yhteensä	3 600	3 179	3 455

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Uusiutuvat tuotteet	32,2	29,3	25,6
Öljytuotteet	22,5	22,4	25,6
Marketing & Services	27,3	37,2	28,7

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Uusiutuvat tuotteet	46,0	24,8	30,2
Öljytuotteet	17,0	18,6	19,5
Marketing & Services	27,3	37,2	28,5

SEGMENTTITIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

LIIKEVAIHTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	4-6/2018	1-3/2018	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	793	759	924	793	828	699
Öljytuotteet	2 534	2 453	2 355	2 045	2 080	2 009
Marketing & Services	1 061	996	1 027	986	952	948
Muut	71	65	68	57	58	55
Eliminoinnit	-713	-645	-737	-652	-638	-639
Yhteensä	3 745	3 629	3 636	3 229	3 280	3 071

LIIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	4-6/2018	1-3/2018	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet ¹⁾	56	279	144	119	122	91
Öljytuotteet	108	135	140	199	130	182
Marketing & Services	20	13	11	27	19	12
Muut	-11	-9	0	-2	-6	-17
Eliminoinnit	-1	2	1	-4	0	3
Yhteensä	172	421	296	339	264	271

¹⁾ Yhdysvaltain takautuvalla BTC-verohelpotuspäätöksellä vuodelle 2017 on 140 miljoonan euron positiivinen vaikutus Uusiutuvat tuotteet -segmentin vuoden 2018 ensimmäisen kvartaalin liikevoittoon.

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	4-6/2018	1-3/2018	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	177	296	209	171	101	80
Öljytuotteet	92	99	89	158	122	126
Marketing & Services	20	13	11	27	19	11
Muut	-11	-9	0	-2	-6	-17
Eliminoinnit	-1	2	1	-4	0	3
Yhteensä	277	401	311	350	236	204

POISTOT JA ARVONALENTUMISET VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	4-6/2018	1-3/2018	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	32	28	28	27	28	26
Öljytuotteet	58	57	57	52	52	52
Marketing & Services	6	6	6	6	6	6
Muut	7	7	7	6	6	5
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	103	98	98	92	92	89

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	4-6/2018	1-3/2018	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	37	28	47	23	24	28
Öljytuotteet	57	46	104	78	71	55
Marketing & Services	8	4	9	7	13	7
Muut	12	9	12	36	14	8
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	114	86	172	144	122	98

SIDOTTU PÄÄOMA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	4-6/2018	1-3/2018	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	1 748	1 906	1 863	1 870	1 895	1 844
Öljytuotteet	2 678	2 592	2 497	2 538	2 597	2 629
Marketing & Services	254	259	280	304	204	212
Muut	65	291	292	293	283	257
Eliminoinnit	-8	-8	-12	-14	-10	-11
Yhteensä	4 737	5 041	4 920	4 990	4 968	4 930

5. TUNNUSLUKUJEN TÄSMÄYTYSLASKELMAT IFRS-TILINPÄÄTÖKSEEN

VERTAILUKELPOISEN JA RAPORTOIDUN LIIKEVOITON TÄSMÄYTYSLASKELMAT

Konserni	4-6/2018	4-6/2017	1-3/2018	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	277	236	401	679	439	1 101
varastovoitot/-tappiot	-62	-70	32	-30	-28	31
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	-38	82	-12	-50	105	24
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	2	2	3	3
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	-5	17	-2	-7	16	12
LIIKEVOITTO	172	264	421	592	536	1 171
Uusiutuvat tuotteet	4-6/2018	4-6/2017	1-3/2018	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	177	101	296	473	181	561
varastovoitot/-tappiot	-66	-34	-10	-76	-20	-80
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	-50	55	-7	-58	52	-5
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	-4	0	0	-4	0	0
LIIKEVOITTO	56	122	279	336	213	476
Öljytuotteet	4-6/2018	4-6/2017	1-3/2018	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	92	122	99	191	248	495
varastovoitot/-tappiot	5	-37	41	46	-8	111
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	12	27	-5	7	53	29
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	2	2	3	3
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	-1	17	-2	-3	16	12
LIIKEVOITTO	108	130	135	243	312	650
Marketing & Services	4-6/2018	4-6/2017	1-3/2018	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	20	19	13	33	31	68
varastovoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	0	0	0	0	0	0
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	0	0	0	0
LIIKEVOITTO	20	19	13	33	31	69
Muut	4-6/2018	4-6/2017	1-3/2018	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	-11	-6	-9	-20	-23	-24
varastovoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	0	0	0	0	0	0
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	0	0	0	0
LIIKEVOITTO	-11	-6	-9	-20	-23	-24

VERTAILUKELPOISEN LIIKEVOITON JA VERTAILUKELPOISEN TILIKAUDEN VOITON TÄSMÄYTYSLASKELMA

	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	277	236	679	439	1 101
rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-18	-24	-41	-59	-77
tuloverot	-21	-40	-71	-75	-180
määräysvallattomien omistajien osuus	0	-1	0	-2	-3
verot vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä	-16	4	-13	14	11
VERTAILUKELPOINEN TILIKAUDEN VOITTO	223	175	553	318	851

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

	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO, VIIM. 12 KK	1 340	965	1 101
rahoitustuotot	4	4	4
kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-14	-6	-2
tuloverot	-176	-152	-180
verot muista ROACE-tunnuslukuun vaikuttavista eristä	-24	16	-1
Vertailukelpoinen tilikauden voitto verojen jälkeen	1 130	828	921
Sijoitettu pääoma keskimäärin	5 444	5 123	5 266
KESKIMÄÄRÄINEN SIOJITETUN PÄÄOMAN TUOTTO VEROJEN JÄLKEEN (ROACE), %	20,8	16,2	17,5

OMAVARAISUUSASTEEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Oma pääoma	4 315	3 898	4 338
Varat yhteensä	7 916	7 077	7 793
Saadut ennakot	20	33	21
OMAVARAISUUSASTE, %	54,7	55,3	55,8

6. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUMUKSET

	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS	3 955	3 833	3 833
Kirjanpitoarvo kauden alussa	3 955	3 833	3 833
Poistot ja arvonalentumiset	-201	-181	-371
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	201	220	509
Vähennykset	-1	-9	-12
Muuntoerot	-3	-3	-4
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	3 951	3 860	3 955
SITOUMUKSET AINEELLISTEN JA AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN OSTAMISEEN	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	40	51	32
Yhteensä	40	51	32

7. KOROLLISET NETTOVELAT JA LIKVIDITEETTI

	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Korollinen nettovelka	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Lyhytaikaiset korolliset velat	154	148	163
Pitkäaikaiset korolliset velat	996	1 021	1 032
Korolliset velat	1 150	1 169	1 195
Lyhytaikaiset sijoitukset	-11	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	-875	-222	-783
Likvidit varat	-886	-222	-783
Korollinen nettovelka	264	947	412
Likviditeetti, käyttämättömät sitovat luottolimitit ja velkaohjelmat	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Likvidit varat	886	222	783
Käyttämättömät sitovat luottolimitit	1 650	1 650	1 650
Yhteensä	2 536	1 872	2 433
Lisäksi: käyttämätön osa yritystodistusohjelmasta (ei sitova)	400	400	400

8. RAHOITUSINSTRUMENTIT

Konsernin riskienhallinnan periaatteisiin ei ole tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella. Riskienhallinnan tavoitteet ja periaatteet ovat yhdenmukaisia vuoden 2017 konsernitilinpäätöksessä esitettyjen tietojen kanssa.

	30.6.2018		30.6.2017		31.12.2017	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Korko- ja valuuttajohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
Suojauslaskennan alaiset	74	1	124	1	124	1
Ilman suojauslaskentaa	26	1	26	1	26	1
Valuuttajohdannaiset						
Suojauslaskennan alaiset	1 632	-33	1 668	34	1 392	27
Ilman suojauslaskentaa	1 291	-32	1 121	23	1 634	29

	30.6.2018			30.6.2017			31.12.2017		
	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto
Hyödykejohdannaiset									
Myyntisopimukset									
Ilman suojauslaskentaa	0	17	-81	0	36	62	0	17	-59
Ostosopimukset									
Ilman suojauslaskentaa	3 110	17	-5	2 531	19	-17	2 865	15	18

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

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin sekä käyvän arvon hierarkia 30.6.2018

Tase-erä	Johdannaiset, suojauslaskenta	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	Jaksotettu hankintameno	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Pitkäaikaiset rahoitusvarat								
Pitkäaikaiset saamiset			99	99	99			
Johdannaissopimukset	1	5		6	6		6	
Muut rahoitusvarat		5		5	5			5
Lyhytaikaiset rahoitusvarat								
Myyntisaamiset ja muut saamiset ¹⁾			1 226	1 226	1 226			
Johdannaissopimukset	1	22		23	23	1	22	
Lyhytaikaiset sijoitukset			11	11	11			
Rahat ja pankkisaamiset			875	875	875			
Rahoitusvarat	3	31	2 211	2 245	2 245			
Pitkäaikaiset rahoitusvelat								
Korolliset velat			996	996	1 028	899	129	
Johdannaissopimukset		4		4	4		4	
Muut pitkäaikaiset velat			12	12	12			
Lyhytaikaiset rahoitusvelat								
Korolliset velat			154	154	154		154	
Johdannaissopimukset	34	139		173	173	7	166	
Ostovelat ja muut velat			1 795	1 795	1 795			
Rahoitusvelat	34	143	2 957	3 134	3 166			

¹⁾ poislukien ei-rahamääräiset erät

Raportointikaudella ei ole luokiteltu instrumentteja arvostettavaksi käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta.

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)

Tasolla 1 olevat korolliset velat ovat listattuja joukkovelkakirjalainoja. Muiden rahoitusinstrumenttien käyvät arvot eivät poikkeaa merkittävästi niiden kirjanpitoarvosta.

Vuoden 2018 ensimmäisen kuuden kuukauden aikana ei ollut siirtoja käypien arvojen tasojen 1 ja 2 välillä. Tasolta 3 ei ollut siirtoja muille tasoille eikä sinne ollut siirtoja muilta tasoilta.

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 (yrityksen johtoon kuuluvat avainhenkilöt) sekä yrityksen johtoon kuuluvien avainhenkilöiden läheiset perheenjäsenet ja yritykset, joissa heillä tai heidän perheenjäsenillään on määräysvalta.

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

Liiketoimet yhteisjärjestelyiden ja muun lähipiirin kanssa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	99	84	191
Tavaroiden ja palveluiden ostot	159	111	182
Saamiset	135	76	84
Rahoitustuotot ja -kulut	1	0	1
Velat	7	10	4

10. VASTUUSITOUMUKSET

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	26	17	17
Pantit	116	117	116
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	34	34	40
Yhteensä	176	169	174
Yhteisjärjestelyjen puolesta annetut			
Pantit	45	38	45
Takaukset	0	1	1
Yhteensä	45	39	46
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	1	1	1
Yhteensä	1	1	1
Yhteensä	222	209	221

Käyttöleasingvastuut	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Yhden vuoden kuluessa	56	58	74
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	57	71	61
Yli viiden vuoden kuluttua	69	74	71
Yhteensä	182	203	206

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

11. LAADINTAPERIAATTEIDEN MUUTOKSET

Öljytuotteet-segmentin vaihto-omaisuuden arvostusta on muutettu toisen neljänneksen aikana. Aiemman FIFO-menetelmän (first-in, first-out) sijaan Öljytuotteiden vaihto-omaisuuden hankintameno määritetään käyttäen painotetun keskihinnan menetelmää. Muutoksella oli epäolennainen vaikutus Nesteen konsernitilinpäätökseen (noin 1 miljoona euroa).

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit ja *IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista* standardien käyttöönoton vaikutukset sekä *IFRS 2 Osakeperusteiset maksut* standardin muutosten vaikutus 1.1.2018 alkaen on esitetty alla.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit

Konserni alkoi soveltaa IFRS 9 -standardia 1.1.2018. IFRS 9 ohjaa rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelua, arvostamista sekä kirjaamista. IFRS 9 tuo myös uudet säännökset koskien suojauslaskentaa sekä uuden arvonalentumisen käsittelymallin, jota sovelletaan rahoitusvaroihin. IFRS 9:n siirtymäsäännösten sallimana vertailutiedot esitetään edelleen konsernin aiemman tilinpäätöskäytännön mukaisesti.

Rahoitusvarat luokitellaan kolmeen pääryhmään: jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat ja käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat. Luokittelu riippuu yrityksen toimintamallista sekä kyseisten rahoitusvarojen sopimukseen perustuvista kassavirroista. Jaksotettu hankintameno -ryhmään sisältyvät rahat ja pankkisaamiset sekä myynti- ja lainasaamiset, jotka liiketoimintamallin mukaan pidetään ainoastaan sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämiseksi ja kyseiset rahavirrat koostuvat yksinomaan pääoman ja koron maksuista. Käypään arvoon kirjattavien instrumenttien voitot ja tappiot kirjataan joko tuloslaskelmaan tai muihin laajan tuloksen eriin. Tällä hetkellä Neste ei ole luokitellut mitään instrumentteja arvostettavaksi muihin laajan tuloksen eriin. Käypä arvo tulosvaikutteisesti -ryhmä koostuu listaamattomista oman pääoman ehtoisista sijoituksista sekä johdannaisista, joita pidetään kaupankäyntitarkoituksessa tai jotka eivät täytä suojauslaskennan vaatimuksia. Standardi ei tuonut muutoksia konsernin rahoitusvelkojen luokitteluun ja arvostamiseen.

Myyntisaamisten arvonalentumisvarauksiin Neste soveltaa yksinkertaistettua lähestymistapaa. Jokaisella liiketoiminnolla on myyntisaamisille oma luottotappioiden laskentamatriisi johtuen liiketoimintojen luonteiden erilaisuudesta. Yleistä, odotettuihin luottotappioihin perustuvaa lähestymistapaa sovelletaan jaksotettuun hankintamenuon kirjatulle velkainstrumenteille. Odotettavissa olevien luottotappioiden määrittämiseksi käytetty laskentamalli riippuu siitä, onko luottoriski kasvanut merkittävästi.

Konsernilla on valuuttajohdannaisia rahavirran suojauslaskennassa sekä korkojohdannaisia rahavirran ja käyvän arvon suojauslaskennassa. IFRS 9 edellyttää taloudellista suhdetta suojauskohteen ja suojausinstrumentin välillä sekä samaa suojausastetta, jota yrityksen johto tosiasiallisesti käyttää riskienhallinnassa. Nesteelle konkreettinen muutos suojauslaskennan osalta on option aika-arvon kirjaaminen. Aiemmin se kirjattiin tulokseen, mutta IFRS 9:n myötä option aika-arvo kirjataan tuloslaskelman sijaan muihin laajan tulokseen eriin, omaan pääomaan kuten option perusarvo. Muuten suojauslaskennan osalta yhtiön suojauslaskentasuhteet (rahavirran sekä käyvän arvon suojaukseen määritellyt valuutta- ja korkojohdannaiset) jatkuvat IFRS 9:n mukaan kuten aiemmin.

Ensimmäisenä soveltamispäivänä 1.1.2018 luokittelumuutokset huomioiden konsernin rahoitusinstrumentit olivat:

Tase-erä	IAS 39 Arvostusryhmä	IFRS 9 Arvostusryhmä	Kirjanpitoarvo		
			IFRS 9	IAS 39	Erotus
Pitkäaikaiset rahoitusvarat					
Pitkäaikaiset saamiset	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettu hankintameno	51	51	
Johdannaisopimukset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Johdannaiset, suojauslaskenta	2	2	
Johdannaisopimukset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	2	2	
Muut rahoitusvarat	Myytävikissä olevat rahoitusvarat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	5	5	
Lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Myyntisaamiset ja muut saamiset ¹⁾	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettu hankintameno	1 093	1 094	1
Johdannaisopimukset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Johdannaiset, suojauslaskenta	29	29	
Johdannaisopimukset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	58	58	
Rahat ja pankkisaamiset	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettu hankintameno	783	783	
Pitkäaikaiset rahoitusvelat					
Korolliset velat	Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettu hankintameno	1 032	1 032	
Johdannaisopimukset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Johdannaiset, suojauslaskenta	0	0	
Johdannaisopimukset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	0	0	
Muut pitkäaikaiset velat	Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettu hankintameno	17	17	
Lyhytaikaiset rahoitusvelat					
Korolliset velat	Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettu hankintameno	163	163	
Johdannaisopimukset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Johdannaiset, suojauslaskenta	2	2	
Johdannaisopimukset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	70	70	
Ostovelat ja muut velat	Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettu hankintameno	1 679	1 679	

¹⁾ poislukien ei-rahamääräiset erät

1.1.2018 valuuttapitojen aika-arvo 1 miljoonaa euroa luokiteltiin uudelleen kertyneistä voittovaroista muihin laajan tuloksen eriin.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista

Konserni alkoi soveltaa IFRS 15 -standardia 1.1.2018 lähtien, ja se soveltaa mukautettua takautuvaa menettelyä. Standardi käsittelee tulouttamista ja määrittelee periaatteet, joiden mukaan tilinpäätöksessä esitetään käyttäjien kannalta hyödyllistä tietoa asiakassopimuksiin perustuvien myyntituottojen luonteesta, määrästä, ajoituksesta ja epävarmuudesta sekä myyntituottoihin liittyvistä rahavirroista. Myyntituotto kirjataan, kun asiakas saa määräysvallan tavarahan tai palveluun ja pystyy ohjaamaan sen käyttöä ja saamaan siitä koituvan hyödyn. IFRS 15 korvaa IAS 18 -standardin 'Tuotot' ja IAS 11 -standardin 'Pitkäaikaisshankkeet' sekä niihin liittyvät tulokinnat.

IFRS 15 -standardin soveltamisella ei ole merkittävää vaikutusta konsernitilinpäätökseen. Johto on arvioinut IFRS 15:n vaikutuksia Nesteen liiketoiminta-alueilla käytetyille sopimustyypeille. Valtaosa konsernin liikevaihdosta koostuu polttoaineiden ja muiden tuotteiden myynnistä. Myyntisopimukset ovat luonteeltaan vakiomuotoisia ja niiden toimitusehdot on tutkittu, eikä niistä aiheudu merkittävää muutosta aikaisempaan tuloutukseen. Tiettyjä varastointipalvelusopimuksia, alennuksia, bonuksia, sopimussakkoja, takuusoituksia ja muita erityisehtoja, jotka poikkeavat vakiomuotoisista sopimustyypeistä on myös analysoitu tarkemmin, eikä niillä ole vaikutusta Nesteen tuloutukseen verrattuna edeltäviin laadintaperiaatteisiin.

Osa konsernin tuotemyynteistä on CIF Incoterm -ehdon alaisia, joissa kokonaismyyntihinta allokoidaan erillisille suoritevelvoitteille, joista ensimmäinen suoritevelvoite on tuote ja toinen on kuljetus (sisältäen kulut, vakuutuksen sekä rahdin). Tuotteelle allokoitu myyntihinta tuloutetaan lastauksen yhteydessä, ennen toimitusta. Kuljetuksen myyntihinta tuloutetaan kun jälkimmäinen suoritevelvoite on täytetty. Näiden allokoitu myyntihinta on vain pieni osa asiakassopimuksista syntyvistä myyntituotoista, ja myöhemmin tuloutettava myyntituotto olisi ollut 0,8 milj. euroa 31.12.2017. Vastaavien kulujen jälkeen vaikutus avaavaan taseeseen on 0,0 milj.euroa.

Tytäryhtiö Neste Engineering Solutions Oy:n valmistusasteen mukainen tulouttaminen on yhdenmukainen IFRS 15:n kanssa, sillä liikevaihto kirjataan ajan kuluessa.

Uusiutuvien tuotteiden RIN (Renewable Identification Number) ja LCFS (Low Carbon Fuels Standard) -sertifikaatteja, Blender's Tax Credit -verohelpotuksia sekä muita vastaavia erillisiä suoritevelvoitteita on myös arvioitu, eikä niistä aiheudu muutoksia aikaisempiin tulouttamismenetelmiin verrattuna.

Muutokset standardiin IFRS 2 Osakeperusteiset maksut

Kesäkuussa 2016 IASB teki standardiin IFRS 2 Osakeperusteiset maksut muutoksia, joilla selkeytettiin oikeuden syntyneisyyden vaikutuksia käteisvaroina maksettavien osakeperusteisten maksujen arvostukseen, osakeperusteisiin maksuihin liittyvien lähdeverovelvoitteiden luokittelua ja sellaisen osakeperusteisen maksun ehtojen muutoksen käsittelyä, joka muuttaa liiketoimen luokittelun käteisvaroina maksettavasta omana pääomana maksettavaksi. EU hyväksyi IFRS 2:n muutokset helmikuussa 2018.

Konserni alkoi soveltaa IFRS 2 -standardin muutoksia 1.1.2018 ja standardin siirtymäsäännösten sallimana vertailutiedot esitetään edelleen konsernin aiemman tilinpäätöskäytännön mukaisesti.

1.1.2018 alkaen osakeperusteinen palkkio käsitellään kokonaisuudessaan osakkeina selvitettävänä järjestelyinä. Aiemman tilinpäätöskäytännön mukaan ennakoitu veroviranomaiselle maksettava verovelka arvostettiin raportointihetken käypään arvoon ja kirjattiin velaksi kuten rahana selvitettävä järjestely. Standardimuutosten voimaantulon jälkeen koko järjestely arvostetaan osakepalkkion myöntöhetken käypään arvoon ja palkkion maksuhetkellä realisoituva erotus kirjataan omaan pääomaan. Osakeperusteisten palkkioiden verovelat, 6 miljoonaa euroa, luokiteltiin 1.1.2018 veloista omaan pääomaan: 4 miljoonaa euroa Muista pitkäaikaisista veloista ja 2 miljoonaa euroa Ostovelloista ja muista veloista. Standardi ei aiheuttanut muita muutoksia Nesteen konsernitilinpäätökseen.

Osakeperusteisista maksuista osavuosikatsauskaudella 1.1.-31.3.2018 kuluksi kirjattu määrä oli 1 miljoonaa euroa alhaisempi kuin mitä olisi kirjattu aiemman tilinpäätöskäytännön mukaisesti.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)	=	Vertailukelpoinen liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Vertailukelpoinen liikevoitto ¹⁾	=	Liikevoitto +/- varastovoitot/-tappiot +/- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset +/- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot - vakuutus- ja muut korvaukset +/- muut oikaisut
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	=	Varastovoitot/-tappiot, avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset, omaisuuden myyntivoitot/-tappiot, vakuutus- ja muut korvaukset ja muut oikaisut
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	=	Vertailukelpoinen liikevoitto - rahoitustuotot ja -kulut yhteensä - tuloverot - määräysvallattomien omistajien osuus - verot vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä
Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	100 x $\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{tuloverot, viim. 12 kk}}{\text{Oma pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	=	100 x $\frac{\text{Vertailukelpoinen liikevoitto} + \text{rahoitustuotot} + \text{kurssierot} + \text{käypien arvojen muutokset} - \text{tuloverot} - \text{verot muista ROACE-tunnuslukuun vaikuttavista eristä, viim. 12 kk}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Sijoitettu pääoma	=	Oma pääoma yhteensä + korolliset velat
Korollinen nettovelka	=	Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset - lyhytaikaiset sijoitukset
Velan osuus kokonaispääomasta, %	=	100 x $\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Korollinen nettovelka} + \text{oma pääoma yhteensä}}$
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 + 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	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen tilikauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
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)	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen myyntikate} \times \text{keskimääräinen EUR/USD-valuuttakurssi kyseiselle ajanjaksolle} \times \text{keskimääräinen jalostuksen tuotesaanto}}{\text{Jalostettujen tuotteiden myyntivolyymi} \times \text{barreileita tonnissa} - \text{muutosuhde}}$
Öljytuotteiden lisämarginaali (USD/bbl)	=	Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali - öljytuotteiden viitemarginaali
Uusiutuvien tuotteiden viitemarginaali (USD/tonni)	=	$70 \% (\text{Euroopan osuus myyntivolyymista}) \times (\text{FAME} - \text{CPO})^2 + 30 \% (\text{Pohjois-Amerikan osuus myyntivolyymista}) \times (\text{SME} - \text{CPO} + \text{LCFS} \times 2)^2$
Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntikate (USD/tonni)	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen myyntikate}}{\text{Kokonaismyyntimäärä}}$
Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaali (USD/tonni)	=	Vertailukelpoinen myyntikate - (viitemarginaali - oletetut muuttuvat tuotantokustannukset)

¹⁾ Liiketoimintaympäristössä, jossa Neste toimii, hyödykkeiden hinnat ja valuuttakurssit heilahtelevat ja voivat siten aiheuttaa merkittävää vaihtelua varaston arvoihin ja 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 liikevoiton muutos kompensoidaan käyttö pääoman 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 vaikuttavin erin luetaan vain tulosvaikutukseltaan yli miljoonan euron tapahtumat.

²⁾ FAME = Fatty Acid Methyl Ester, rasvahapon metyyliesteri (biodiesel), kausiluonteinen
 CPO = Raakapalmuöljyn kolmannen kuukauden futuurihinta Malesian pörssissä + rahti 70 dollaria tonnilta ARA-alueelle (Amsterdam-Rotterdam-Antwerpen)
 SME = Soy Methyl Ester, sojaöljyn metyyliesteri (biodiesel), keskihinta Meksikonlahden rannikolla
 LCFS = Kalifornian LCFS (Low Carbon Fuel Standard) -päästöoikeuden hinta

