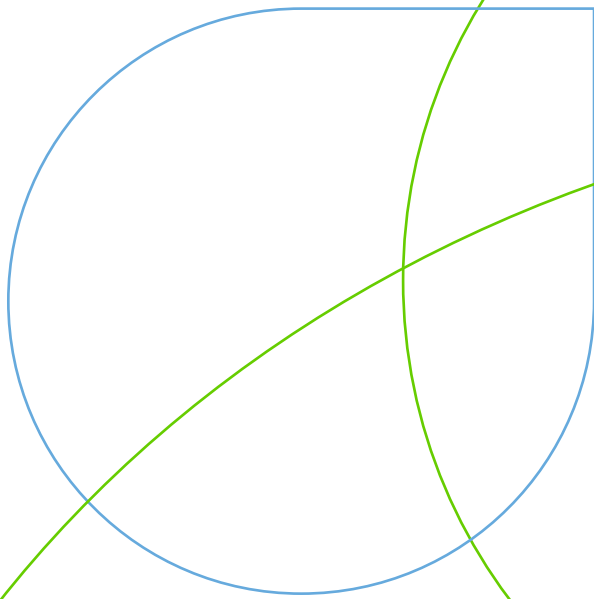


Neste Oyj  
**Osavuosisikatsaus**  
tammi-syyskuu 2018



## Nesteen osavuositiedot tammi-syyskuu 2018

### Erinomainen neljännes – Uusiutuville tuotteille huippusuoritus

#### Kolmas neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 395 miljoonaa euroa (350 milj.)
- Liikevoitto oli 250 miljoonaa euroa (339 milj.)
- Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntikate oli 645 dollaria tonnilta (435)
- Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali oli 12,41 dollaria barreilta (11,96)
- Rahavirta ennen rahoituseriä oli 108 miljoonaa euroa (283 milj.)

#### Tammi-syyskuu lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 1 073 miljoonaa euroa (790 milj.)
- Liikevoitto oli 842 miljoonaa euroa (875 milj.)
- Rahavirta ennen rahoituseriä oli 481 miljoonaa euroa (340 milj.)
- Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto (ROACE) oli 20,8 % viimeisten 12 kuukauden aikana (2017: 17,5 %)
- Velan osuus kokonaispääomasta syyskuun lopussa oli 3,4 % (31.12.2017: 8,7 %)
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos: 3,35 euroa (2,32)
- Osakekohtainen tulos: 2,54 euroa (2,60)

#### Toimitusjohtaja Matti Lievonon:

”Nesteen kolmas vuosineljännes oli erinomainen, ja vahva tuloskehityksemme jatkui. Vertailukelpoinen liikevoittonamme oli 395 miljoonaa euroa, kun se edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla oli 350 miljoonaa euroa. Uusiutuvien tuotteiden tulos parani edellisvuodesta suotuisien markkinoiden ja marginaalien onnistuneen optimoinnin seurauksena. Öljytuotteiden tulos oli hyvä, vaikka markkinaolosuhteet olivat hieman heikommät kuin vuoden 2017 kolmannella neljänneksellä. Marketing & Services -segmentillä oli kausiluonteisesti hyvä neljännes. Nesteen 12 edellisen kuukauden ajalta laskettu ROACE pysyi vahvalla tasolla (20,8 %) ja velan osuus kokonaispääomasta oli 3,4 %.

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 228 miljoonaa euroa (171 milj.). Uusiutuvan dieselin markkinat pysyivät suotuisina, ja marginaalien optimointimme onnistui. Vertailukelpoisen myyntikatteen kasvulla oli 115 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kolmannella neljänneksellä uusiutuvan dieselin tuotantolaitostemme keskimääräinen käyttöaste oli 93 %. Myyntimäärämme oli 547 000 tonnia eli noin 14 % pienempi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Myyntimääriin vaikuttivat Rotterdamin jalostamon suunnitellut kunnossapitotyöt toisella neljänneksellä ja valmistautuminen Singaporen jalostamon neljännen neljänneksen suurseisokkiin. Kolmannella neljänneksellä 71 % myynnistä suuntautui Euroopan markkinoille ja 29 % Pohjois-Amerikkaan. Loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin osuus oli 29 % kokonaismäärästä. Raaka-ainepohjan optimointi kohti heikompilaatuisia raaka-aineita jatkui, ja jätteiden ja tähteiden osuus raaka-ainesyötöstä oli 84 %.

Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 146 miljoonaa euroa (158 milj.). Jalostusmarkkina parani etenkin elokuussa, mutta alkoi heiketä kesän ajokauden päätyttyä. Viitemarginaali oli hyvällä tasolla kolmannella neljänneksellä, keskimäärin 6,0 dollaria barreilta. Se oli kuitenkin matalampi kuin edellisvuoden vastaavan ajanjakson poikkeuksellisen korkea viitemarginaali 7,2 dollaria barreilta. Öljytuotteiden lisämarginaali oli jälleen vahva 6,4 dollaria barreilta. Sitä tukivat hyvä toiminnallinen tehokkuus ja uusien strategisten investointien saavuttama täysi käyttöaste. Jalostamojen keskimääräinen käyttöaste oli 97 %. Jalostettujen tuotteiden myyntimäärät olivat samalla tasolla kuin vuoden 2017 kolmannella neljänneksellä. Heinäkuussa ilmoitimme, että selvitämme mahdollisuuksia käyttää nesteytettyä jätemuovia fossiilisen jalostuksen raaka-aineena. Tämä on yksi konkreettinen askel pyrkimyksissämme kohti vähähiilisempää jalostusta.

Marketing & Services -segmentin myyntimäärät ja yksikkökatteet pysyivät suunnilleen vuoden 2017 kolmannen neljänneksen tasolla. Markkinat ovat edelleen kilpailtuja. Marketing & Services -segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 24 miljoonaa euroa (27 milj.).

Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaalin odotetaan olevan vahvalla tasolla neljännellä neljänneksellä. Loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin myyntimäärien osuus kasvaa edelleen vuoden 2017 tasolta kohti tavoitetasoamme, joka on 50 % vuonna 2020. Kasviöljymarkkinan odotetaan pysyvän vaihtelevana, ja Nesteen tavoitteena on lisätä heikompileatuisten 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 100 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon pääosin neljännellä neljänneksellä. Seisokin arvioitu tulosvaikutus on kasvanut pääasiassa marginaalien nousun myötä.

Öljytuotteiden tarjonnan ja kysynnän ennakoidaan olevan tasapainossa vuonna 2018. Keskitisleiden kysyntänäkymät ovat edelleen vakaat ja heijastuvat marginaaleihin. Öljytuotteiden viitemarginaalin odotetaan olevan kausiluonteisesti heikko neljännellä neljänneksellä, kun bensiinimarginaalit ovat laskeneet ajokauden päättymisen jälkeen ja jalostamojen kunnossapitokausi lähestyy loppuaan. Ennakoimme jalostamotoimintojen hyvän luotettavuuden jatkuvan ottaen kuitenkin huomioon, että neljännellä neljänneksellä toteutetaan suunniteltuja yksiköiden huoltoseisokkeja. Suunnitelluilla yksikköhuolloilla on tämänhetkisen arvion mukaan noin 50 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon neljännellä neljänneksellä.

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

Odotamme edelleen vuoden 2018 olevan erittäin vahva Nesteelle.

Koska jätän Nesteen toimitusjohtajan tehtävät lokakuun lopussa, haluan lämpimästi kiittää työntekijöitämme, asiakkaitamme, osakkeenomistajiamme, hallitustamme ja muita keskeisiä sidosryhmiä erinomaisesta yhteistyöstä ja tuesta kymmenen viime vuoden aikana. Yhteinen matkamme on ollut hieno ja jännittävä. Nesteen tulevaisuus näyttää valoisalta, ja olen varma, että yhtiö tulee menestymään Peter Vanackerin johdolla. Peter on aloittanut yhtiöön perehtymisen jo syyskuussa, ja hän aloittaa toimitusjohtajana marraskuun alusta.”

## Nesteen osavuosisikatsaus, 1.1.-30.9.2018

Osavuosisikatsaus on tilintarkastamaton.

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

### Avainluvut

Milj. euroa, ellei muuta ole mainittu

	7-9/18	7-9/17	4-6/18	1-9/18	1-9/17	2017
Liikevaihto	3 884	3 229	3 745	11 258	9 580	13 217
Käyttökate (EBITDA)	445	431	275	1 238	1 148	1 542
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)*	590	442	380	1 469	1 063	1 472
Liikevoitto	250	339	172	842	875	1 171
Vertailukelpoinen liikevoitto*	395	350	277	1 073	790	1 101
Tulos ennen veroja	229	331	154	780	807	1 094
Tilikauden voitto	168	268	133	649	669	914
Vertailukelpoinen tilikauden voitto**	305	276	223	858	594	851
Osakekohtainen tulos, euroa	0,66	1,04	0,52	2,54	2,60	3,56
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos**, euroa	1,19	1,08	0,87	3,35	2,32	3,33
Investoinnit	123	144	114	324	364	536
Liiketoiminnan nettorahavirta	247	390	354	925	650	1 094

	30.9. 2018	30.9. 2017	31.12. 2017
Oma pääoma	4 493	4 120	4 338
Korolliset nettovelat	159	674	412
Sijoitettu pääoma	5 651	5 289	5 533
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)***, %	20,8	17,3	17,5
Oma pääoma/osake, euroa	17,56	16,11	16,96
Velan osuus kokonaispääomasta, %	3,4	14,1	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 tilikauden voitto on laskettu vähentämällä rahoitustuotot ja -kulut, tuloverot, määräysvallattomien omistajien osuus ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien vero vertailukelpoisesta liikevoitosta. Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos on laskettu vertailukelpoisesta tilikauden voitosta.

\*\*\* Viimeiset 12 kk.

## Konsernin kolmannen neljänneksen 2018 tulos

Nesteen kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 3 884 miljoonaa euroa (3 229 milj.). Kasvu johtui pääasiassa myyntihintojen noususta. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 395 miljoonaa euroa (350 milj.). Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli suurempi kuin vuoden 2017 kolmannella neljänneksellä, mikä johtui pääasiassa myyntikatteen kasvusta. Öljytuotteiden tulos oli matalampi kuin vuoden 2017 kolmannella neljänneksellä, mikä johtui pääasiassa viitemarginaalin laskusta. Marketing & Services onnistui ylläpitämään myyntimääränsä ja yksikkökatteensa, mutta kiinteät kustannukset kasvoivat, minkä seurauksena segmentin vertailukelpoinen liikevoitto heikkeni vuoden 2017 kolmanteen neljänneeseen verrattuna. Muut -segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli hieman heikompi kuin vuoden 2017 vastaavalla ajanjaksolla.

Uusiutuvat tuotteet -segmentin kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 228 miljoonaa euroa (171 milj.), Öljytuotteet-segmentin 146 miljoonaa euroa (158 milj.) ja Marketing & Services -segmentin 24 miljoonaa euroa (27 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -4 miljoonaa euroa (-2 milj.), josta Nynasin osuus oli -3 miljoonaa euroa (3 milj.).

Konsernin liikevoitto oli 250 miljoonaa euroa (339 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastotappiot, jotka olivat 8 miljoonaa euroa (voitot 61 milj.), sekä avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat -49 miljoonaa euroa (-68 milj.) ja liittyivät lähinnä marginaalien suojaukseen. Normaalin arvonalenemistestauksen seurauksena teimme 86 miljoonan euron alaskirjauksen liittyen vähemmistöomistukseemme Nynas AB:ssä. Alaskirjauksen taustalla olivat nykyiset Yhdysvaltojen pakotteet ja Venezuelan epävakaa tilanne. Tulos ennen veroja oli 229 miljoonaa euroa (331 milj.), ja kauden voitto oli 168 miljoonaa euroa (268 milj.). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 1,19 euroa (1,08), ja osakekohtainen tulos oli 0,66 euroa (1,04).

## Konsernin tammi-syyskuun 2018 tulos

Nesteen yhdeksän ensimmäisen kuukauden liikevaihto oli 11 258 miljoonaa euroa (9 580 milj.). Kasvu johtui myyntihintojen noususta, jolla oli noin 1 900 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevaihtoon, ja myyntimäärien noususta, jolla oli noin 200 miljoonan euron positiivinen vaikutus. Dollarin kurssin heikentymisellä oli noin 400 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevaihtoon. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 1 073 miljoonaa euroa (790 milj.). Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaali oli merkittävästi korkeampi kuin vuoden 2017 vastaavalla ajanjaksolla, ja takautuva BTC-verohelpotuspäätös tuki ensimmäisen neljänneksen tulosta. Öljytuotteiden tulos oli heikompi kuin tammi-syyskuussa 2017, mikä johtui pääasiassa dollarin kurssin heikentymisestä ja viitemarginaalin laskusta. Konsernitilastoilla heikommalla dollarin kurssilla oli yhteensä 79 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoden 2017 yhdeksään ensimmäiseen kuukauteen verrattuna. Marketing & Services -segmentti onnistui kasvattamaan myyntimääriään ja muita tuottoja, joten sen vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi hieman vuoden 2017 yhdeksään ensimmäiseen kuukauteen verrattuna. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli samalla tasolla kuin vuoden 2017 vastaavalla ajanjaksolla.

Uusiutuvat tuotteet -segmentin ensimmäisen yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 702 miljoonaa euroa (352 milj.), Öljytuotteet-segmentin 337 miljoonaa euroa (406 milj.) ja Marketing & Services -segmentin 58 miljoonaa euroa (57 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -24 miljoonaa euroa (-24 milj.), josta Nynasin osuus oli -13 miljoonaa euroa (-5 milj.).

Konsernin liikevoitto oli 842 miljoonaa euroa (875 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastotappiot, jotka olivat 38 miljoonaa euroa (voitot 33 milj.), sekä avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen

muutokset, jotka olivat -99 miljoonaa euroa (37 milj.) ja liittyivät lähinnä marginaalien suojaukseen. Lisäksi teimme 86 miljoonan euron alaskirjauksen, joka liittyi vähemmistöomistukseemme Nynas AB:ssä. Tulos ennen veroja oli 780 miljoonaa euroa (807 milj.), ja kauden voitto oli 649 miljoonaa euroa (669 milj.). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 3,35 euroa (2,32), ja osakekohtainen tulos oli 2,54 euroa (2,60).

	7-9/18	7-9/17	4-6/18	1-9/18	1-9/17	2017
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	395	350	277	1 073	790	1 101
- varastovoitot/-tappiot	-8	61	-62	-38	33	31
- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-49	-68	-38	-99	37	24
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	2	3	3
- vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
- muut oikaisut	-89	-4	-5	-96	13	12
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>250</b>	<b>339</b>	<b>172</b>	<b>842</b>	<b>875</b>	<b>1 171</b>

Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	7-9	1-9
Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	350	790
Myyntimäärät	-50	-81
Viitemarginaali	22	17
Lisämarginaali	104	366
BTC-verohelpotus	0	140
Valuuttakurssit	5	-79
Kiinteät kustannukset	-7	-34
Muut	-30	-45
<b>Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto, 2018</b>	<b>395</b>	<b>1 073</b>

Eroanalyysi segmenteittäin (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	7-9	1-9
Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	350	790
Uusiutuvat tuotteet	57	350
Öljytuotteet	-13	-69
Marketing & Services	-2	1
Muut, sis. eliminoinnit	2	2
<b>Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto, 2018</b>	<b>395</b>	<b>1 073</b>

## 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 %. Syyskuun lopussa edellisten 12 kuukauden ajalta laskettu ROACE oli vahvalla tasolla 20,8 % ja velan osuus kokonaispääomasta oli selvästi tavoitealueella.

	30.9. 2018	30.9. 2017	31.12. 2017
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)*, %	20,8	17,3	17,5
Velan osuus kokonaispääomasta, %	3,4	14,1	8,7

\* Viimeiset 12 kuukautta

## Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta vuoden 2018 yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana oli 925 miljoonaa euroa (650 milj.). Ero johtui pääasiassa liiketoimintojen käyttökateen paranemisesta edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Rahavirta ennen rahoituseriä oli vahva 481 miljoonaa euroa (340 milj.). Konsernin käyttöpääoman kiertonopeus oli 25,3 päivää (30,7 päivää) liukuvalla 12 kuukauden jaksolla kolmannen neljänneksen lopussa.

	7-9/18	7-9/17	4-6/18	1-9/18	1-9/17	2017
Käyttökate (EBITDA)	445	431	275	1 238	1 148	1 542
Omaisuuksien myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	-2	-3	-3
Muut oikaisut	0	101	56	98	-52	-82
Käyttöpääoman muutos	-163	-80	56	-256	-249	-104
Rahoituskulut, netto	-5	-12	0	-31	-81	-90
Maksetut verot	-29	-51	-32	-122	-114	-169
Liiketoiminnan nettorahavirta	247	390	354	925	650	1 094
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-87	-131	-109	-281	-338	-502
Muut investoinnit	-53	24	-105	-163	28	36
Vapaa rahavirta (rahavirta ennen rahoituseriä)	108	283	140	481	340	628

Rahavirtavaikutteiset investoinnit olivat tammi-syyskuussa yhteensä 281 miljoonaa euroa (338 milj.). Kunnossapitoinvestoinnit olivat 186 miljoonaa euroa (133 milj.), ja tuottavuusinvestoinnit ja strategiset investoinnit olivat 95 miljoonaa euroa (205 milj.). Uusiutuvien tuotteiden investoinnit olivat 89 miljoonaa euroa (68 milj.), ja ne liittyivät lähinnä jalostamojen katalyyttien vaihtoihin ja kunnossapitoon. Öljytuotteiden investoinnit olivat 136 miljoonaa euroa (178 milj.), ja segmentin suurin projekti oli jalostamon jätevesilaitos Porvoossa. Marketing & Services -segmentin yhteensä 16 miljoonan euron (30 milj.) investoinnit keskittyivät asemaverkostoon. Muut-segmentin investoinnit olivat 40 miljoonaa euroa (62 milj.) ja liittyivät tietotekniikka- ja liiketoimintainfrastruktuurin päivityksiin.

Konsernin korollinen nettovelka oli syyskuun lopussa 159 miljoonaa euroa (412 milj. vuoden 2017 lopussa). Nettorahoituskulut olivat vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana 62 miljoonaa euroa (68 milj.). Luottojen keskikorko syyskuun lopussa oli 3,2 % (3,1 %) ja luottojen erääntymisaika oli keskimäärin 3,9 vuotta (4,8). Korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökateen suhde oli kolmannen neljänneksen lopussa 0,1 (0,5) edellisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Velan osuus kokonaispääomasta oli 3,4 % (31.12.2017: 8,7 %), ja velkaantumisaste oli 3,5 % (31.12.2017: 9,5 %). Konsernin vahva tase mahdollistaa kasvustrategiamme toteutuksen ja hyvän osingonmaksukykyyn myös tulevaisuudessa.

Konsernin likvidit varat ja käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat syyskuun lopussa 2 649 miljoonaa euroa (31.12.2017: 2 433 milj.). Konserniyhtiöiden lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja.

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

Yhdysvaltain dollarin vaihtokurssit

	7-9/18	7-9/17	4-6/18	1-9/18	1-9/17	2017
EUR/USD-valuuttakurssi	1,16	1,17	1,19	1,19	1,11	1,13
EUR/USD, efektiivinen valuuttakurssi*	1,20	1,13	1,18	1,19	1,11	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

	7-9/18	7-9/17	4-6/18	1-9/18	1-9/17	2017
Liikevaihto, MEUR	805	793	793	2 357	2 320	3 243
Käyttökate (EBITDA), MEUR	197	146	89	593	413	586
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	262	198	209	796	433	671
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	228	171	177	702	352	561
Liikevoitto, MEUR	163	119	56	499	332	476
Sidottu pääoma, MEUR	1 834	1 870	1 748	1 834	1 870	1 863
Sidotun pääoman tuotto*, %	34,8	26,6	32,2	34,8	26,6	25,6
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	49,4	27,0	46,0	49,4	27,0	30,2

\* Viimeiset 12 kuukautta



Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	7-9	1-9
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	171	352
Myyntimäärät	-50	-83
Viitemarginaali	50	63
Lisämarginaali	65	292
BTC-verohelpotus	0	140
Valuuttakurssit	3	-30
Kiinteät kustannukset	-2	-22
Muut	-7	-10
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	228	702

Tärkeimmät markkinatekijät

	7-9/18	7-9/17	4-6/18	1-9/18	1-9/17	2017
FAME-palmuöljy-hintaero*, USD/tonni	283	231	217	219	231	242
SME-palmuöljy-hintaero**, USD/tonni	246	254	227	225	222	225
Viitemarginaali, USD/tonni	380	290	317	316	280	291
Lisämarginaali***, ilman BTC-verohelpotusta, USD/tonni	374	256	300	352	161	184
Vertailukelpoinen myyntikate, ilman BTC-verohelpotusta, USD/tonni	645	435	508	558	331	365
Biomassapohjainen diesel (D4) RIN, USD/gallona	0,42	1,08	0,53	0,58	1,02	1,01
Kalifornian LCFS-päästöoikeudet, USD/tonni	184	87	162	161	85	89
Palmuöljyn hinta****, USD/tonni	542	628	605	594	626	629
Raakapalmuöljyn osuus raaka-aineista, %	16	22	8	15	23	23

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

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

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

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

Uusiutuvien tuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 228 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2017 kolmannella neljänneksellä oli 171 miljoonaa euroa. Viitemarginaali oli korkeampi kuin vuoden 2017 kolmannella neljänneksellä, ja sillä oli 50 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Lisämarginaalimme oli korkeampi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla pääasiassa onnistuneen myynnin optimoinnin ansiosta. Korkeammalla lisämarginaalilla oli 65 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Myyntimääriimme vaikuttivat Rotterdamin jalostamon suunnitellut kunnossapitotyöt toisella neljänneksellä ja valmistautuminen Singaporen jalostamon neljännen neljänneksen suurseisokkiin. Tämän vuoksi myyntimäärämme oli 547 000 tonnia eli 14 % pienempi kuin vuoden 2017 kolmannella neljänneksellä. Myyntimäärän laskulla oli 50 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kolmannella neljänneksellä noin 71 % (73 %) myynnistä suuntautui Euroopan markkinoille ja 29 % (27 %) Pohjois-Amerikkaan. Loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin osuus oli 29 % (27 %) kolmannella neljänneksellä. Uusiutuvan dieselin tuotantomme keskimääräinen käyttöaste oli 93 % (99 %) neljänneksen aikana. Jätteiden ja tähteiden osuus raaka-aineiden käytöstä oli keskimäärin 84 % (77 %).

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 49,4 % (27,0 %) syyskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Sekä raakapalmuöljyn että soijaöljyn hinnat laskivat mutta alkoivat vakaantua neljänneksen lopulla. Soijaöljyn hinta laski heinäkuussa, kun Kiinan asettamat Yhdysvaltojen vastaiset tuontitullit kasvattivat soijapavun ylijäämävarastoja. Palmuöljyn hinta heijasteli soijaöljyn hintakehitystä, kun palmuöljyn viennin lasku lievensi tuotannon kasvun hidastumisen vaikutusta. Rypsiöljyn hinta sen sijaan pysyi vahvana, kun Euroopassa saatiin pienin rypsisato 11 vuoteen poikkeuksellisen kuuman ja kuivan kesän seurauksena.

Perinteisen biodieselin marginaalit paranivat Euroopassa. Yhdysvalloissa ne laskivat mutta alkoivat taas nousta neljänneksen lopulla. Euroopassa perinteisen FAME-biodieselin marginaalien kasvu jatkui, vaikka Argentiinasta tuotiin suuria määriä soijapohjaista biodieseliä (SME) ja Aasiasta palmuöljypohjaista biodieseliä (PME). Yhdysvalloissa SME:n marginaalit heikkenivät, mutta kääntyivät taas nousuun syyskuussa tuotteen käytön kasvun seurauksena.

RIN (Renewable Identification Number) -hinnat laskivat edelleen Yhdysvalloissa, kun raakaöljyn hinta vahvistui ja soijaöljyn hinta heikkeni. Myös pienille öljynjalostamoille myönnetyt vapautukset biopolttoainevelvoitteista heikensivät D4 RIN -hintaa, joka laski alimmalle tasolle sitten joulukuun 2013. Kalifornian Low Carbon Fuel Standard (LCFS) -päästöoikeuksien hinta pysyi vahvana ja nousi uuteen ennätykseen, yli 190 dollariin tonnilta, koska oikeuksien käytön odotettiin kasvavan niiden kertymistä nopeammin.

Uusiutuvien tuotteiden yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 702 miljoonaa euroa (352 milj.). Viitemarginaali oli korkeampi kuin tammi-syyskuussa 2017, ja sillä oli 63 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Lisämarginaalimme oli merkittävästi korkeampi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Korkeammalla lisämarginaalilla oli 292 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Lisäksi Yhdysvaltain takautuvalla BTC-verohelpotuspäätöksellä vuodelle 2017 oli 140 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon ensimmäisellä neljänneksellä. Myyntimäärien laskulla, joka johtui pääasiassa suunnitelluista huoltoseisokeista, oli 83 miljoonan euron negatiivinen vaikutus, ja dollarin kurssin heikkenemisellä oli 30 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Segmentin kiinteät kustannukset olivat 22 miljoonaa euroa suuremmat kuin tammi-syyskuussa 2017. Nousu liittyi pääasiassa strategiaan kasvuhankkeisiin.

#### Tuotanto

	7-9/18	7-9/17	4-6/18	1-9/18	1-9/17	2017
Neste MY uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	662	659	518	1 802	1 942	2 587
Muut tuotteet, 1 000 tonnia	63	51	43	152	143	196
Käyttöaste*, %	93	99	73	85	98	98

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

#### Myynti

	7-9/18	7-9/17	4-6/18	1-9/18	1-9/17	2017
Neste MY uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	547	637	589	1 686	1 854	2 567
Euroopan osuus myyntimääristä, %	71	73	68	71	74	74
Pohjois-Amerikan osuus myyntimääristä, %	29	27	32	29	26	26

## Öljytuotteet

## Keskeiset tunnusluvut

	7-9/18	7-9/17	4-6/18	1-9/18	1-9/17	2017
Liikevaihto, MEUR	2 661	2 045	2 534	7 649	6 134	8 490
Käyttökate (EBITDA), MEUR	212	251	165	569	666	863
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	206	210	150	512	562	708
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	146	158	92	337	406	495
Liikevoitto, MEUR	151	199	108	394	510	650
Sidottu pääoma, MEUR	2 665	2 538	2 678	2 665	2 538	2 497
Sidotun pääoman tuotto*, %	20,6	25,2	22,5	20,6	25,2	25,6
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	16,4	20,0	17,0	16,4	20,0	19,5

\* Viimeiset 12 kuukautta

## Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	7-9	1-9
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	158	406
Myyntimäärät	0	1
Viitemarginaali	-28	-46
Lisämarginaali	39	74
Valuuttakurssit	3	-49
Kiinteät kustannukset	-10	-25
Muut	-16	-25
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	146	337

## Tärkeimmät markkinatekijät

	7-9/18	7-9/17	4-6/18	1-9/18	1-9/17	2017
Nesteen viitejalostusmarginaali, USD/bbl	6,03	7,21	5,63	5,25	5,94	5,68
Lisämarginaali, USD/bbl	6,39	4,76	6,12	6,17	5,27	5,39
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	12,41	11,96	11,75	11,42	11,20	11,08
Urals-Brent-hintaero, USD/bbl	-1,33	-1,02	-2,24	-1,73	-1,56	-1,39
Urals-raakaöljyn osuus jalostamoiden kokonaissyötöstä, %	72	66	78	74	71	69

Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 146 miljoonaa euroa (158 milj.) Yleisiä markkinaolosuhteita kuvaava viitemarginaali oli keskimäärin 6,0 dollaria barreilta kolmannella neljänneksellä. Viitemarginaalia tukivat sekä keskitisleiden että bensiinin marginaalit, mutta se oli kuitenkin noin 1,2 dollaria barreilta matalampi kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla, jolloin se oli korkealla tasolla. Matalammalla viitemarginaalilla oli 28 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Lisämarginaalimme oli vahva 6,4 dollaria barreilta. Sitä tukivat hyvä toiminnallinen tehokkuus ja uusien strategisten investointien saavuttama täysi käyttöaste. Korkeammalla lisämarginaalilla oli 39 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Segmentin kiinteät kustannukset olivat 10 miljoonaa euroa suuremmat kuin vuoden 2017 vastaavalla ajanjaksolla. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 16,4 % (20,0 %) syyskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Venäläisen raakaöljyn käyttö oli 72 % (66 %) kokonaissyötöstä kolmannella neljänneksellä. Jalostamojen keskimääräinen käyttöaste oli 97 % (92 %), mikä kertoo erittäin onnistuneesta toiminnasta.

Brent-raakaöljyn hinta vaihteli kolmannella neljänneksellä pääasiassa 70 dollarista 80 dollariin barreilta. Se laski lähelle 70 dollaria barreilta neljänneksen keskivaiheilla, mutta alkoi taas nousta ja oli noin 83 dollaria barreilta neljänneksen lopussa. Raakaöljymarkkinoita tuki edelleen OPEC-maiden ja muiden maiden välinen sopimus öljytuotannon leikkauksista, mutta myös geopolittisilla jännitteillä ja tulevilla Iranin vastaisilla pakotteilla oli keskeinen vaikutus raakaöljyn hinnan nousuun neljänneksen lopulla.

Venäläinen Russian Export Blend -raakaöljy (REB) oli kolmannella neljänneksellä keskimäärin 1,3 dollaria barreilta edullisempaa kuin Pohjanmeren Brent-raakaöljy. REB-raakaöljyn vientimäärät Itämeren satamien kautta olivat edelleen pienemmät kuin vuonna 2017. Samalla keskiraskaan raakaöljyn tarjonta väheni, kun vienti Iranista Eurooppaan laski vuoden 2018 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna. Lisäksi OPEC-maiden raskaampien raakaöljyalaatujen tuotannon leikkaukset sekä vahvat polttoöljymarginaalit tukivat edelleen melko pientä hintaeroa kolmannella neljänneksellä.

Nesteen viitemarginaali kasvoi hieman toiseen neljännekseen verrattuna pääasiassa kesän ajokauden ja keskitisleiden hyvän kysynnän seurauksena. Lisäksi Euroopan jalostamojen käyttöasteen lasku kuumen ja kuivan sään aiheuttamien jäädytyksen rajoitusten vuoksi tuki marginaalin kehitystä neljänneksen jälkipuoliskolla. Dieselmarginaalit olivat keskimäärin barrelin vahvimpia kolmannella neljänneksellä, ja Nesteen keskimääräinen viitemarginaali oli 6,0 dollaria barreilta.

Öljytuotteiden yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 337 miljoonaa euroa (406 milj.). Yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana viitemarginaali oli noin 0,7 dollaria barreilta matalampi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla, millä oli 46 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Lisämarginaali oli keskimäärin 6,2 dollaria barreilta, ja sillä oli 74 miljoonan euron positiivinen vaikutus edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Dollarin kurssin heikkenemisellä oli 49 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoden 2017 vastaavaan jaksoon verrattuna. Segmentin kiinteät kustannukset olivat yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana 25 miljoonaa euroa suuremmat kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla, mikä johtui lähinnä tietojärjestelmiin ja kunnossapitotöihin liittyvien kustannusten kasvusta.

#### Tuotanto

	7-9/18	7-9/17	4-6/18	1-9/18	1-9/17	2017
Jalostamo						
- tuotanto, 1 000 tonnia	3 569	3 484	3 400	10 614	10 478	13 916
- käyttöaste, %	97	92	89	94	90	89
Jalostamon tuotantokustannukset, USD/bbl	4,2	4,0	5,2	4,6	4,0	4,4
Bahrainin perusöljylaitos (Nesteen osuus), 1 000 tonnia	48	55	53	151	153	210

## Myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	7-9/18	%	7-9/17	%	4-6/18	%	1-9/18	%	1-9/17	%	2017	%
Keskitisleet*	1 633	45	1 878	52	1 651	50	5 309	49	5 254	50	7 154	50
Kevyet tisleet**	1 294	36	1 106	31	981	29	3 522	33	3 367	32	4 630	33
Raskas polttoöljy	346	10	276	8	240	7	879	8	887	8	1 137	8
Perusöljyt	125	3	107	3	126	4	370	3	332	3	449	3
Muut tuotteet	236	6	219	6	334	10	738	7	655	6	823	6
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>3 634</b>	<b>100</b>	<b>3 587</b>	<b>100</b>	<b>3 332</b>	<b>100</b>	<b>10 819</b>	<b>100</b>	<b>10 495</b>	<b>100</b>	<b>14 193</b>	<b>100</b>

\* Diesel, lentopetrol, lämmitysöljy, vähärikkiset laivapolttoaineet

\*\* Moottoribensiini, bensiinikomponentit, nestekaasu

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

	7-9/18	%	7-9/17	%	4-6/18	%	1-9/18	%	1-9/17	%	2017	%
Itämeren alue*	2 163	60	2 110	59	2 172	65	6 547	61	6 098	58	8 268	58
Muu Eurooppa	1 040	29	1 210	34	956	29	3 020	28	3 580	34	4 606	32
Pohjois-Amerikka	413	11	175	5	174	5	702	6	568	5	746	5
Muut alueet	18	1	93	3	30	1	550	5	249	2	572	4

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

## Marketing &amp; Services

## Keskeiset tunnusluvut

	7-9/18	7-9/17	4-6/18	1-9/18	1-9/17	2017
Liikevaihto, MEUR	1 123	986	1 061	3 180	2 886	3 912
Käyttökate (EBITDA), MEUR	31	33	26	76	76	93
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	31	33	26	76	76	93
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	24	27	20	58	57	68
Liikevoitto, MEUR	24	27	20	58	57	69
Sidottu pääoma, MEUR	275	304	254	275	304	280
Sidotun pääoman tuotto*, %	25,1	34,0	27,3	25,1	34,0	28,7
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	25,1	34,0	27,3	25,1	34,0	28,5

\* Viimeiset 12 kuukautta

## Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	7-9	1-9
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	27	57
Myyntimäärät	0	1
Yksikkömarginat	0	0
Valuuttakurssit	0	-1
Kiinteät kustannukset	-3	-4
Muut	1	3
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	24	58

Marketing & Services -segmentin kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 24 miljoonaa euroa (27 milj.). Pystyimme pitämään myyntimäärät edellisvuoden vastaavan ajanjakson tasolla. Liikennepolttoaineiden kysyntä kasvoi kausiluonteisesti kesällä. Kaikki keskeiset markkinat olivat edelleen erittäin kilpailtuja, ja keskimääräiset yksikkökatteet olivat edellisvuoden vastaavan ajanjakson tasolla. Segmentin kiinteät kustannukset olivat 3 miljoonaa euroa korkeammat kuin vuoden 2017 kolmannella neljänneksellä. Marketing & Services -segmentin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 25,1 % (34,0 %) syyskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Marketing & Services -segmentin yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 58 miljoonaa euroa (57 milj.). Myyntimäärät olivat hieman suuremmat kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla, ja niiden kasvulla oli 1 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Keskimääräiset yksikkökatteet olivat edellisvuoden tasolla. Muut tuotot olivat suuremmat kuin vuoden 2017 vastaavalla ajanjaksolla. Kiinteät kustannukset olivat 4 miljoonaa euroa korkeammat kuin tammi-syyskuussa 2017.

Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

	7-9/18	7-9/17	4-6/18	1-9/18	1-9/17	2017
Bensiini, asemien myynti	276	290	277	799	816	1 080
Diesel, asemien myynti	458	444	442	1 332	1 294	1 739
Lämmitysöljy	159	153	143	484	436	615

Liikevaihto markkina-alueittain, milj. euroa

	7-9/18	7-9/17	4-6/18	1-9/18	1-9/17	2017
Suomi	823	712	766	2 320	2 085	2 820
Luoteis-Venäjä	75	72	72	212	217	290
Baltian maat	225	202	223	648	584	802

## Muut

Keskeiset tunnusluvut

	7-9/18	7-9/17	4-6/18	1-9/18	1-9/17	2017
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-4	-2	-11	-24	-24	-24
Liikevoitto, MEUR	-90	-2	-11	-110	-24	-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 kolmannella neljänneksellä -4 miljoonaa euroa (-2 milj.), josta Nynasin osuus oli -3 miljoonaa euroa (3 milj.). Nynasin tulokseen vaikuttivat matalammat myyntimäärät ja korkeammat tuotantokustannukset edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Normaalin arvonalenemistestauksen seurauksena teimme 86 miljoonan euron alaskirjauksen liittyen omistukseemme Nynas AB:ssä.

Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto yhdeksältä kuukaudelta oli -24 miljoonaa euroa (-24 milj.), josta Nynasin osuus oli -13 miljoonaa euroa (-5 milj.).

## Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Nesteen osakkeilla käydään kauppaa pääasiassa NASDAQ Helsinki Oy:ssä. Neljänneksen viimeinen noteeraus oli 71,20 euroa eli 6,0 % korkeampi kuin toisen neljänneksen lopussa. Neljänneksen aikana osakkeen päätöskurssi oli korkeimmillaan 76,12 euroa ja päivän päätöskurssi oli alimmillaan 64,88 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 18,3 miljardia euroa 30.9.2018. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 0,42 miljoonaa osaketta, mikä on 0,2 % osakkeiden kokonaismäärästä.

Nesteen kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli syyskuun 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 hallussaan syyskuun 2018 lopussa 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 luovutettavien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 1 000 000 kappaletta. Hallituksella ei ole valtuutusta laskea liikkeelle vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Syyskuun 2018 lopussa Suomen valtio omisti 44,8 % (44,8 % toisen neljänneksen lopussa) osakkeista, ulkomaiset omistajat 37,3 % (37,1 %), suomalaiset instituutiot 10,2 % (10,2 %) ja suomalaiset kotitaloudet 7,8 % (7,9 %).

## Henkilöstö

Nesteen palveluksessa oli tammi-syyskuussa 2018 keskimäärin 5 485 työntekijää (5 284), joista 1 779 (1 674) työskenteli Suomen ulkopuolella. Syyskuun lopussa yhtiöllä oli 5 432 työntekijää (5 366), joista 1 802 (1 759) työskenteli Suomen ulkopuolella.

## Ympäristö, yhteiskuntavastuu ja hallinto

Keskeiset tunnusluvut

	7-9/18	7-9/17	1-9/18	1-9/17	2017
TRIF*	1,4	1,8	1,7	2,3	2,1
PSER**	0,5	2,3	1,7	2,2	2,1
Kasvihuonekaasujen vähennys, milj. tonnia***	2,2	2,0	6,0	5,8	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 kolmannella neljänneksellä edellisvuoteen verrattuna. Turvallisuustyön pääpaino oli tietoisuuden lisäämisessä turvallisuussääntöjä koskevalla koulutuksella sekä urakoitsijoiden turvallisuuden parantamisessa järjestelmällisellä suorituksen arvioinnilla ja johtamisella.

Prosessiturvallisuus PSER-luvulla mitattuna parani edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Keskityimme edelleen prosessiturvallisuuteen kaikissa toiminnoissamme. Meillä on käynnissä toimenpiteitä, joilla toiminnan tehokkuutta ja laitteistojen eheyttä pyritään jatkuvasti parantamaan. Myös uusia hankkeita laitteistojen eheyden parantamiseksi käynnistettiin neljänneksen aikana.

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

Neste valmistaa uusiutuvia tuotteita, joiden avulla asiakkaamme voivat pienentää kasvihuonekaasupäästöjään. Tammi-syyskuussa kasvihuonekaasupäästöjä vähennettiin 6,0 miljoonalla tonnilla eli hieman enemmän kuin vertailukaudella (5,8 milj. tonnia).

Nesteen toiminnan ympäristöpäästöt olivat kolmannella neljänneksellä olennaisilta osin määräysten mukaiset kaikilla tuotantolaitoksilla. Yhtiön toiminnassa ei tapahtunut lupaehtojen ylityksiä. Nesteen jalostamoilla tai muilla tuotantopaikoilla ei tapahtunut vakavia korvausvastuuseen johtaneita ympäristövahinkoja.

Lisätietoja on [Nesteen verkkosivuilla](#).

## Katsauskauden tärkeimmät tapahtumat

Neste ilmoitti 18.7.2018, että se selvittää mahdollisuuksia käyttää nesteytettyä jätemuovia fossiilisen jalostuksen raaka-aineena. Tavoitteena on käynnistää teollisen mittakaavan koeajot vuoden 2019 aikana. Yhtiön tavoitteena on vuoteen 2030 mennessä prosessoida jätemuovia yli miljoona tonnia vuodessa.

Neste ilmoitti 16.8.2018, että Neste sekä brittiläinen kemiallisen kierrätyksen yhtiö ReNew ELP ja australialainen teknologiakehittäjä Licella tutkivat yhteisessä kehitysprojektissa erilaisten jätemuovien käyttöpotentiaalia polttoaineiden, kemikaalien ja uusien muovien raaka-aineena. Yhtiöt tutkivat nestemäisen jätemuovin soveltuvuutta jalostamojen raaka-aineeksi sekä tähän liittyviä vastuullisuusnäkökulmia. Lisäksi yhtiöt tekevät yhteistyötä edistääkseen kemiallisen kierrätyksen hyväksyttävyyttä lainsäädännössä. Yhteistyö on askel lähemmäksi Nesteen tavoitetta hyödyntää nesteytettyä jätemuovia fossiilisten tuotteiden jalostuksen yhtenä raaka-aineena ja luoda edellytykset prosessoida vuosittain yli miljoona tonnia jätemuovia vuoteen 2030 mennessä.

Neste ilmoitti 21.8.2018, että Sveitsin viranomaisten kielteinen rahoituspäätös lakkautti Geneven lentoaseman hankkeen uusiutuvan lentopolttoaineen käyttöön ottamiseksi. Geneven lentoaseman ja Nesteen pilottihankkeessa 1 % lentokoneiden käyttämästä kerosiinista aiottiin korvata uusiutuvalla lentopolttoaineella. Sveitsin viranomaisten päätös olla tukematta hanketta ei vaikuta Nesteen suunnitelmaan tuoda Neste MY uusiutuva lentopolttoaine maailmanmarkkinoille. Olemme ilmoittaneet yhteistyösopimuksista muiden lentoasemien ja lentoyhtiöiden kanssa.

Neste ilmoitti 3.9.2018, että viranomaiset ovat hyväksyneet osake-enemmistön hankinnan eläinrasvaa toimittavasta hollantilaisesta Demeteristä ja kauppa on toteutunut. Nesteellä on nyt 51 % IH Demeter BV:n osakkeista, ja se on siten yhtiön määräysvaltainen osakkeenomistaja. Aiemmat omistajat jatkavat yhteisomistajina.



Neste ilmoitti 11.9.2018 allekirjoittaneensa yhteistyösopimuksen Alaska Airlinesin kanssa. Sopimuksen myötä Neste ja Alaska Airlines tekevät tiivistä yhteistyötä suunnitellakseen, luodakseen ja ottaakseen käyttöön ratkaisuja, jotka luovat pohjan uusiutuvien polttoaineiden laajemmalle käytölle lentoliikenteessä. Lisäksi Alaska Airlines pyrkii parantamaan polttoainetehokkuutta ja ottamaan käyttöön innovatiivista lentoteknologiaa.

Neste ilmoitti 12.9.2018, että sen osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan on nimitetty seuraavat jäsenet: finanssineuvos Jarmo Väisänen valtioneuvoston kanslian omistajaohjausosastolta (puheenjohtaja), toimitusjohtaja Jouko Pölönen Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisesta ja varatoimitusjohtaja Reima Rytölä Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmasta sekä Nesteen hallituksen puheenjohtaja Matti Kähkönen.

## Mahdolliset riskit

Nesteen lyhyen aikavälin riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2018 toisen neljänneksen lopun jälkeen. Keskeisiä Nesteen seuraavan 12 kuukauden tulokseen vaikuttavia markkinariskejä ovat poliittiset ja geopoliittiset riskit, kuten Yhdysvaltojen 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 kehitys on heijastunut öljyn, uusiutuvien polttoaineiden sekä uusiutuvien raaka-aineiden markkinoihin, ja vaihtelevan markkinatilanteen odotetaan jatkuvan. Tämänhetkisten markkina-arvioiden mukaan Yhdysvaltain dollarin odotetaan pysyvän vuonna 2018 edellisvuotta heikompana.

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

Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaalin odotetaan olevan vahvalla tasolla neljännellä neljänneksellä. 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 laitoistemme käyttöasteiden odotetaan olevan korkeita, lukuun ottamatta Singaporen jalostamon suunniteltua yhdeksän viikon suurseisokkia neljännellä neljänneksellä. Singaporen suurseisokilla on tämänhetkisen arvion mukaan noin 100 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon pääosin neljännellä neljänneksellä. Suurseisokin arvioitu tulosvaikutus on kasvanut pääasiassa marginaalien nousun myötä.

Öljytuotteiden maailmanlaajuisen kysynnän odotetaan pysyvän vahvana. Viimeaikaiset öljyn kysynnän kasvuennusteet vuodelle 2018 vaihtelevat 1,4 miljoonasta barrelistä 1,7 miljoonaan barreliin päivässä. Öljytuotteiden kysynnän ja tarjonnan ennakoidaan olevan tasapainossa vuonna 2018. Keskitisleiden

kysyntänäkymät ovat edelleen vakaat ja heijastuvat tuotemarginaaleihin. Öljytuotteiden viitemarginaalin odotetaan olevan kausiluonteisesti heikko neljännellä neljänneksellä, kun bensiinimarginaalit ovat laskeneet ajokauden päättymisen jälkeen ja jalostamojen kunnossapitokausi lähestyy loppuaan. Ennakoimme jalostamotoimintojen hyvän luotettavuuden jatkuvan ottaen kuitenkin huomioon, että neljännellä neljänneksellä toteutetaan suunniteltuja yksiköiden huoltoseisokkeja. Suunnitelluilla yksikköhuolloilla on tämänhetkisen arvion mukaan noin 50 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon neljännellä neljänneksellä.

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

Odotamme edelleen vuoden 2018 olevan erittäin vahva Nesteelle.

## Vuoden 2018 neljännen neljänneksen ja koko vuoden 2018 tulosjulkistus

Neste julkistaa vuoden 2018 neljännen neljänneksen ja koko vuoden tuloksensa 6.2.2019 noin klo 9.00.

Espoossa 25.10.2018

Neste Oyj  
Hallitus

### Lisätietoja:

Matti Lievonen, toimitusjohtaja, puh. +358 10 458 11  
Jyrki Mäki-Kala, talousjohtaja, puh. +358 10 458 4098  
Sijoittajasuhteet, puh. +358 10 458 5292

### Puhelinkonferenssi

Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään 26.10.2018 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla seuraaviin numeroihin: Suomi +358 (0)9 7479 0361, muu Eurooppa +44 (0)330 336 9128, Yhdysvallat +1 929 477 0448, osallistumiskoodi 6554753. Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 2.11.2018 saakka numerossa +358 (0)9 8171 0562 Suomessa, +44 (0)20 7660 0134 Euroopassa ja +1 719 457 0820 Yhdysvalloissa (osallistumiskoodi 6554753).

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 koskevista lausunnoista esitetyistä tai vihjatuista tuloksista.

Kaikki tässä katsauksessa tulevaisuudennäkymistä esitetyt lausunnot perustuvat Nesteen johdon tämänhetkiseen tietämykseen, eikä Neste Oyj sitoudu päivittämään niitä. Tämän katsauksen tietoja ei tule katsoa sijoitusneuvoiksi eikä tarjoukseksi myydä tai kehotukseksi ostaa arvopapereita tai muutoin osallistua sijoitustoimintaan.

**NESTE KONSERNI**  
**TAMMI - SYYSKUU 2018**

*Osavuositarkastus on tilintarkastamaton*

**TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT**

**KONSERNIN TULOSLASKELMA**

milj. euroa	Liite	7-9/2018	7-9/2017	1-9/2018	1-9/2017	1-12/2017	Viim. 12 kk
<b>Liikevaihto</b>	3, 4	<b>3 884</b>	3 229	<b>11 258</b>	9 580	13 217	14 894
Liiketoiminnan muut tuotot		<b>3</b>	5	<b>13</b>	17	22	19
Osuus yhteisyritysten tuloksesta		<b>-2</b>	4	<b>-11</b>	-3	1	-6
Materiaalit ja palvelut		<b>-3 258</b>	-2 632	<b>-9 434</b>	-7 890	-10 927	-12 471
Henkilöstökulut		<b>-89</b>	-84	<b>-289</b>	-270	-372	-391
Poistot ja arvonalentumiset	4, 7, 8	<b>-195</b>	-92	<b>-396</b>	-273	-371	-494
Liiketoiminnan muut kulut		<b>-92</b>	-90	<b>-299</b>	-286	-399	-412
<b>Liikevoitto</b>	4	<b>250</b>	339	<b>842</b>	875	1 171	1 138
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>							
Rahoitustuotot		<b>2</b>	1	<b>4</b>	3	4	5
Rahoituskulut		<b>-11</b>	-10	<b>-36</b>	-63	-79	-51
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		<b>-12</b>	0	<b>-31</b>	-7	-2	-26
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>		<b>-21</b>	-9	<b>-62</b>	-68	-77	-72
<b>Voitto ennen veroja</b>		<b>229</b>	331	<b>780</b>	807	1 094	1 066
Tuloverot		<b>-60</b>	-63	<b>-131</b>	-138	-180	-173
<b>Kauden voitto</b>		<b>168</b>	268	<b>649</b>	669	914	893
<b>Kauden voiton jakautuminen:</b>							
Emoyhtiön omistajille		<b>168</b>	267	<b>649</b>	666	911	893
Määräysvallattomille omistajille		<b>0</b>	1	<b>0</b>	3	3	0
		<b>168</b>	268	<b>649</b>	669	914	893

**Tulos / osake laskettuna emoyhtiön omistajille kuuluvan voiton perusteella (euroa / osake)**

Laimentamaton osakekohtainen tulos	<b>0,66</b>	1,04	<b>2,54</b>	2,60	3,56	3,49
Laimennettu osakekohtainen tulos	<b>0,66</b>	1,04	<b>2,53</b>	2,60	3,55	3,48

**KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA**

milj. euroa	7-9/2018	7-9/2017	1-9/2018	1-9/2017	1-12/2017	Viim. 12 kk
<b>Kauden voitto</b>	<b>168</b>	268	<b>649</b>	669	914	893
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:</b>						
<b>Erät, joita ei siirretä tulosaikuteisiksi</b>						
Etuusperusteisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostaminen	<b>1</b>	-1	<b>1</b>	1	2	2
<b>Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosaikuteisiksi</b>						
Muuntoerot	<b>1</b>	-2	<b>-15</b>	-9	-15	-21
Rahavirran suojaukset						
kirjattu omaan pääomaan	<b>-3</b>	12	<b>-35</b>	69	69	-36
siirretty tuloslaskelmaan	<b>15</b>	-15	<b>-10</b>	-2	-15	-23
Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltyjen sijoituskohteiden osuus muista laajan tuloksen eristä	<b>-7</b>	0	<b>-7</b>	10	2	-15
<b>Yhteensä</b>	<b>6</b>	-4	<b>-67</b>	68	40	-95
<b>Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>	<b>7</b>	-6	<b>-66</b>	69	42	-93
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>175</b>	262	<b>583</b>	738	956	800
<b>Kauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>						
Emoyhtiön omistajille	<b>175</b>	261	<b>583</b>	735	952	800
Määräysvallattomille omistajille	<b>0</b>	1	<b>0</b>	3	3	0
	<b>175</b>	262	<b>583</b>	738	956	800

## KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
<b>VARAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Aineettomat hyödykkeet	7	122	92	100
Aineelliset hyödykkeet	7	3 825	3 793	3 856
Osuudet yhteisyrityksissä	8	99	221	213
Pitkäaikaiset saamiset		100	52	51
Laskennalliset verosaamiset		35	36	35
Johdannaissopimukset	10	4	4	4
Muut rahoitusvarat		5	5	5
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>4 191</b>	<b>4 202</b>	<b>4 262</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus		1 815	1 565	1 563
Myyntisaamiset ja muut saamiset		1 374	963	1 097
Johdannaissopimukset	10	31	84	86
Lyhytaikaiset sijoitukset		20	0	0
Rahat ja pankkisaamiset		979	496	783
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>4 220</b>	<b>3 108</b>	<b>3 530</b>
<b>Varat yhteensä</b>		<b>8 411</b>	<b>7 310</b>	<b>7 793</b>
<b>OMA PÄÄOMA</b>				
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma		4 452	4 080	4 298
<b>Yhteensä</b>		<b>4 492</b>	<b>4 120</b>	<b>4 338</b>
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>		<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>4 493</b>	<b>4 120</b>	<b>4 338</b>
<b>VELAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		848	1 017	1 032
Laskennalliset verovelat		259	253	269
Varaukset		59	54	55
Eläkevelvoitteet		127	132	131
Johdannaissopimukset	10	14	0	0
Muut pitkäaikaiset velat		12	15	17
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>		<b>1 319</b>	<b>1 471</b>	<b>1 504</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		310	152	163
Verovelat		47	58	36
Johdannaissopimukset	10	185	92	72
Ostovelat ja muut velat		2 056	1 417	1 679
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>		<b>2 598</b>	<b>1 719</b>	<b>1 951</b>
<b>Velat yhteensä</b>		<b>3 918</b>	<b>3 190</b>	<b>3 455</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>8 411</b>	<b>7 310</b>	<b>7 793</b>

## LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	Liite	7-9/2018	7-9/2017	1-9/2018	1-9/2017	1-12/2017
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>						
Voitto ennen veroja		229	331	780	807	1 094
Oikaisut, yhteensä		215	201	554	286	363
Käyttöpääoman muutos		-163	-80	-256	-249	-104
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä</b>		<b>281</b>	<b>452</b>	<b>1 078</b>	<b>845</b>	<b>1 353</b>
Rahoituskulut, netto		-5	-12	-31	-81	-90
Maksetut verot		-29	-51	-122	-114	-169
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>		<b>247</b>	<b>390</b>	<b>925</b>	<b>650</b>	<b>1 094</b>
<b>Investointien rahavirta</b>						
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin		-71	-104	-266	-311	-475
Tytäryritysten hankinnat vähennettynä hankituilla rahavaroilla	6	-16	0	-16	0	0
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa		0	-27	0	-27	-27
Aineellisten hyödykkeiden myynnit		-4	0	-4	4	5
Yhteisjärjestelyjen myynti		0	0	2	0	0
Muiden pitkäaikaisten saamisten muutos ja muut rahoitusvarat		-49	24	-161	23	31
<b>Investointien rahavirta</b>		<b>-140</b>	<b>-107</b>	<b>-444</b>	<b>-310</b>	<b>-467</b>
<b>Rahavirta ennen rahoituseriä</b>		<b>108</b>	<b>283</b>	<b>481</b>	<b>340</b>	<b>628</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>						
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät		-5	4	-69	-284	-283
Osingonjako emoyhtiön omistajille		0	0	-217	-332	-332
Osingonjako määräysvallattomille omistajille		0	-13	0	-15	-15
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		<b>-5</b>	<b>-9</b>	<b>-287</b>	<b>-631</b>	<b>-631</b>
<b>Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)</b>		<b>103</b>	<b>274</b>	<b>194</b>	<b>-291</b>	<b>-3</b>
Rahavarat kauden alussa		875	222	783	788	788
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		1	0	1	-1	-2
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>		<b>979</b>	<b>496</b>	<b>979</b>	<b>496</b>	<b>783</b>

**LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA**

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

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2017</b>	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
<b>Oma pääoma 31.12.2017</b>	40	20	7	-9	-6	-73	-68	4 428	4 338	0	4 338

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2017</b>	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
<b>Oikaistu oma pääoma 1.1.2018</b>	40	20	7	-9	-5	-73	-68	4 432	4 343	0	4 343
Kauden voitto								649	649	0	649
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					-52	1	-15		-66	0	-66
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	-52	1	-15	649	583	0	583
Liiketoimet omistajien kanssa näiden toimiessa omistajan ominaisuudessa											
Osingonjako								-435	-435	0	-435
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa										2	2
Osakeperusteinen palkitseminen			3	1				-3	1		1
Siirto kertyneistä voittovaroista		0					0		0		0
<b>Oma pääoma 30.9.2018</b>	40	19	10	-9	-58	-72	-83	4 643	4 492	2	4 493

## TUNNUSLUVUT

	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017	Viim. 12 kk
Käyttökate (EBITDA), milj. euroa	1 238	1 148	1 542	1 632
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), milj. euroa	1 469	1 063	1 472	1 878
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	5 651	5 289	5 533	5 651
Korollinen nettovelka, milj. euroa	159	674	412	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	324	364	536	496
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	20,8	17,3	17,5	20,8
Oman pääoman tuotto, %	20,4	24,1	22,7	20,4
Oma pääoma/osake, euroa	17,56	16,11	16,96	-
Rahavirta/osake, euroa	3,61	2,54	4,28	5,35
Tulos/osake (EPS), euroa	2,54	2,60	3,56	3,49
Vertailukelpoinen tulos/osake, euroa	3,35	2,32	3,33	4,36
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	858	594	851	1 115
Omavaraisuusaste, %	53,6	56,6	55,8	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	3,4	14,1	8,7	-
Velkaantumisaste (gearing), %	3,5	16,4	9,5	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 819 359	255 770 613	255 775 535	255 811 995
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 830 024	255 790 141	255 790 141	255 830 024
Henkilöstö keskimäärin	5 485	5 284	5 297	-

## KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

## 1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardia noudattaen. Osavuositarkastusta tulee lukea yhdessä vuoden 2017 konsernitilinpäätöksen kanssa. Vertailukausista muuttuneet laadintaperiaatteet on lueteltu alla ja esitetty tarkemmin liitetiedossa 13 *Laadintaperiaatteiden muutokset*. Muutoin laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuosittain päätöksen 2017 periaatteiden kanssa. Osavuositarkastuksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Vaikka arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöksen laatimishetkellä, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvioista. 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 konsernitilinpäätökseen. Lisätietoja vaikutuksista löytyy liitetiedosta 13 *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. Yhtiön hallussa oli 573 662 omaa osaketta 30.9.2018.



### 3. LIIKEVAIHTO

#### LIIKEVAIHTO KATEGORIOITTAIN

	7-9/2018					7-9/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Ulkoinen liikevaihto										
Polttoaineet <sup>1)</sup>	739	1 723	1 083	0	3 545	707	1 364	948	0	3 019
Kevyet tisleet	37	860	313	0	1 210	23	562	304	0	889
Keskitisleet	702	721	769	0	2 191	684	814	642	0	2 140
Raskas polttoöljy	0	142	1	0	143	0	-11	1	0	-10
Muut tuotteet	0	226	29	0	255	0	156	28	0	184
Muut palvelut	0	57	3	24	84	0	6	3	18	26
<b>Yhteensä</b>	<b>739</b>	<b>2 006</b>	<b>1 115</b>	<b>24</b>	<b>3 884</b>	<b>707</b>	<b>1 526</b>	<b>978</b>	<b>18</b>	<b>3 229</b>

	1-9/2018					1-9/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Ulkoinen liikevaihto										
Polttoaineet <sup>1)</sup>	2 210	5 160	3 055	0	10 424	2 069	4 068	2 767	0	8 904
Kevyet tisleet	89	2 341	837	0	3 267	71	1 809	842	0	2 722
Keskitisleet	2 121	2 415	2 214	0	6 750	1 998	2 048	1 922	0	5 968
Raskas polttoöljy	0	403	4	0	407	0	210	4	0	214
Muut tuotteet	0	588	89	0	676	0	510	87	0	596
Muut palvelut	0	69	9	80	157	0	19	8	53	80
<b>Yhteensä</b>	<b>2 210</b>	<b>5 816</b>	<b>3 152</b>	<b>80</b>	<b>11 258</b>	<b>2 069</b>	<b>4 596</b>	<b>2 862</b>	<b>53</b>	<b>9 580</b>

<sup>1)</sup> Kevyet tisleet sisältävät moottoribensiinin, bensiinikomponentit, nestekaasun, uusiutuvan naftan ja biopropaanin. Keskitisleet 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 polttoainekategorioiden.

#### LIIKEVAIHDON TULOUTUSAJANKOHTA

	7-9/2018					7-9/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Ulkoinen liikevaihto										
Yhtenä ajankohtana siirrettävät tuotteet	739	2 017	1 112	0	3 868	707	1 539	976	0	3 222
Yhtenä ajankohtana siirrettävät palvelut	0	-11	3	0	-8	0	-13	3	5	-6
Ajan kuluessa siirrettävät palvelut	0	0	0	23	23	0	0	0	13	13
<b>Yhteensä</b>	<b>739</b>	<b>2 006</b>	<b>1 115</b>	<b>24</b>	<b>3 884</b>	<b>707</b>	<b>1 526</b>	<b>978</b>	<b>18</b>	<b>3 229</b>

	1-9/2018					1-9/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Ulkoinen liikevaihto										
Yhtenä ajankohtana siirrettävät tuotteet	2 210	5 816	3 143	0	11 169	2 069	4 596	2 854	0	9 519
Yhtenä ajankohtana siirrettävät palvelut	0	0	9	1	10	0	0	8	12	20
Ajan kuluessa siirrettävät palvelut	0	0	0	79	79	0	0	0	41	41
<b>Yhteensä</b>	<b>2 210</b>	<b>5 816</b>	<b>3 152</b>	<b>80</b>	<b>11 258</b>	<b>2 069</b>	<b>4 596</b>	<b>2 862</b>	<b>53</b>	<b>9 580</b>

**LIKEVAIHTO TOIMINTASEGMENTEITTÄIN**

7-9/2018	Uusiutuvat tuotteet	Öljy- tuotteet	Marketing & Services	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoisen liikevaihto	<b>739</b>	<b>2 006</b>	<b>1 115</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>3 884</b>
Sisäinen liikevaihto	<b>66</b>	<b>655</b>	<b>9</b>	<b>41</b>	<b>-771</b>	<b>0</b>
Liikevaihto yhteensä	<b>805</b>	<b>2 661</b>	<b>1 123</b>	<b>65</b>	<b>-771</b>	<b>3 884</b>

7-9/2017	Uusiutuvat tuotteet	Öljy- tuotteet	Marketing & Services	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoisen liikevaihto	707	1 526	978	18	0	3 229
Sisäinen liikevaihto	86	519	8	39	-652	0
Liikevaihto yhteensä	793	2 045	986	57	-652	3 229

1-9/2018	Uusiutuvat tuotteet	Öljy- tuotteet	Marketing & Services	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoisen liikevaihto	<b>2 210</b>	<b>5 816</b>	<b>3 152</b>	<b>80</b>	<b>0</b>	<b>11 258</b>
Sisäinen liikevaihto	<b>147</b>	<b>1 833</b>	<b>28</b>	<b>121</b>	<b>-2 129</b>	<b>0</b>
Liikevaihto yhteensä	<b>2 357</b>	<b>7 649</b>	<b>3 180</b>	<b>201</b>	<b>-2 129</b>	<b>11 258</b>

1-9/2017	Uusiutuvat tuotteet	Öljy- tuotteet	Marketing & Services	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoisen liikevaihto	2 069	4 596	2 862	53	0	9 580
Sisäinen liikevaihto	251	1 538	23	116	-1 929	0
Liikevaihto yhteensä	2 320	6 134	2 886	169	-1 929	9 580

**LIKEVAIHTO KOHDEMAAN MUKAAN**

	7-9/2018					7-9/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy- tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy- tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Ulkoisen liikevaihto										
Eurooppa sisältäen Venäjän	<b>501</b>	<b>1 706</b>	<b>1 115</b>	<b>22</b>	<b>3 344</b>	499	1 317	978	16	2 811
Pohjois- ja Etelä-Amerikka	<b>231</b>	<b>264</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>495</b>	204	107	0	0	311
Muut maat	<b>8</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>45</b>	3	103	0	1	107
Yhteensä	<b>739</b>	<b>2 006</b>	<b>1 115</b>	<b>24</b>	<b>3 884</b>	707	1 526	978	18	3 229

	1-9/2018					1-9/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy- tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy- tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Ulkoisen liikevaihto										
Eurooppa sisältäen Venäjän	<b>1 505</b>	<b>4 826</b>	<b>3 152</b>	<b>75</b>	<b>9 557</b>	1 450	3 951	2 862	48	8 310
Pohjois- ja Etelä-Amerikka	<b>686</b>	<b>608</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 295</b>	606	402	0	0	1 008
Muut maat	<b>19</b>	<b>382</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>406</b>	13	244	0	5	262
Yhteensä	<b>2 210</b>	<b>5 816</b>	<b>3 152</b>	<b>80</b>	<b>11 258</b>	2 069	4 596	2 862	53	9 580

#### 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.

<b>LIKEVAIHTO</b>	<b>7-9/2018</b>	7-9/2017	<b>1-9/2018</b>	1-9/2017	1-12/2017	Viim. 12 kk
Uusiutuvat tuotteet	<b>805</b>	793	<b>2 357</b>	2 320	3 243	3 280
Öljytuotteet	<b>2 661</b>	2 045	<b>7 649</b>	6 134	8 490	10 004
Marketing & Services	<b>1 123</b>	986	<b>3 180</b>	2 886	3 912	4 207
Muut	<b>65</b>	57	<b>201</b>	169	237	269
Eliminoinnit	<b>-771</b>	-652	<b>-2 129</b>	-1 929	-2 666	-2 866
<b>Yhteensä</b>	<b>3 884</b>	3 229	<b>11 258</b>	9 580	13 217	14 894

<b>LIKEVOITTO</b>	<b>7-9/2018</b>	7-9/2017	<b>1-9/2018</b>	1-9/2017	1-12/2017	Viim. 12 kk
Uusiutuvat tuotteet	<b>163</b>	119	<b>499</b>	332	476	643
Öljytuotteet	<b>151</b>	199	<b>394</b>	510	650	534
Marketing & Services	<b>24</b>	27	<b>58</b>	57	69	69
Muut	<b>-90</b>	-2	<b>-110</b>	-24	-24	-110
Eliminoinnit	<b>1</b>	-4	<b>1</b>	0	0	2
<b>Yhteensä</b>	<b>250</b>	339	<b>842</b>	875	1 171	1 138

<b>VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO</b>	<b>7-9/2018</b>	7-9/2017	<b>1-9/2018</b>	1-9/2017	1-12/2017	Viim. 12 kk
Uusiutuvat tuotteet	<b>228</b>	171	<b>702</b>	352	561	911
Öljytuotteet	<b>146</b>	158	<b>337</b>	406	495	426
Marketing & Services	<b>24</b>	27	<b>58</b>	57	68	69
Muut	<b>-4</b>	-2	<b>-24</b>	-24	-24	-23
Eliminoinnit	<b>0</b>	-4	<b>1</b>	-1	0	2
<b>Yhteensä</b>	<b>395</b>	350	<b>1 073</b>	790	1 101	1 384

<b>POISTOT JA ARVONALENTUMISET</b>	<b>7-9/2018</b>	7-9/2017	<b>1-9/2018</b>	1-9/2017	1-12/2017	Viim. 12 kk
Uusiutuvat tuotteet	<b>34</b>	27	<b>95</b>	81	110	123
Öljytuotteet	<b>60</b>	52	<b>175</b>	156	213	231
Marketing & Services	<b>6</b>	6	<b>18</b>	19	25	24
Muut	<b>94</b>	6	<b>108</b>	17	24	115
Eliminoinnit	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>195</b>	92	<b>396</b>	273	371	494

<b>INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN</b>	<b>7-9/2018</b>	7-9/2017	<b>1-9/2018</b>	1-9/2017	1-12/2017	Viim. 12 kk
Uusiutuvat tuotteet	<b>63</b>	23	<b>128</b>	75	122	175
Öljytuotteet	<b>35</b>	78	<b>139</b>	204	307	243
Marketing & Services	<b>7</b>	7	<b>18</b>	28	37	27
Muut	<b>18</b>	36	<b>39</b>	58	70	51
Eliminoinnit	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>123</b>	144	<b>324</b>	364	536	496

<b>KOKONAISVARAT</b>	<b>30.9.2018</b>	30.9.2017	31.12.2017
Uusiutuvat tuotteet	<b>2 272</b>	2 180	2 255
Öljytuotteet	<b>4 154</b>	3 684	3 827
Marketing & Services	<b>604</b>	594	585
Muut	<b>400</b>	523	499
Kohdistamattomat varat	<b>1 241</b>	635	934
Eliminoinnit	<b>-260</b>	-306	-308
<b>Yhteensä</b>	<b>8 411</b>	7 310	7 793

<b>SIDOTTU PÄÄOMA</b>	<b>30.9.2018</b>	30.9.2017	31.12.2017
Uusiutuvat tuotteet	1 834	1 870	1 863
Öljytuotteet	2 665	2 538	2 497
Marketing & Services	275	304	280
Muut	-4	293	292
Eliminoinnit	-7	-14	-12
<b>Yhteensä</b>	<b>4 762</b>	4 990	4 920

<b>KOKONAISVELAT</b>	<b>30.9.2018</b>	30.9.2017	31.12.2017
Uusiutuvat tuotteet	438	310	392
Öljytuotteet	1 489	1 146	1 330
Marketing & Services	329	290	306
Muut	405	203	206
Kohdistamattomat velat	1 510	1 505	1 516
Eliminoinnit	-253	-265	-295
<b>Yhteensä</b>	<b>3 918</b>	3 190	3 455

<b>SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %</b>	<b>30.9.2018</b>	30.9.2017	31.12.2017
Uusiutuvat tuotteet	34,8	26,6	25,6
Öljytuotteet	20,6	25,2	25,6
Marketing & Services	25,1	34,0	28,7

<b>VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %</b>	<b>30.9.2018</b>	30.9.2017	31.12.2017
Uusiutuvat tuotteet	49,4	27,0	30,2
Öljytuotteet	16,4	20,0	19,5
Marketing & Services	25,1	34,0	28,5

**SEGMENTTITIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

<b>LIKEVAIHTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN</b>	<b>7-9/2018</b>	<b>4-6/2018</b>	<b>1-3/2018</b>	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	805	793	759	924	793	828	699
Öljytuotteet	2 661	2 534	2 453	2 355	2 045	2 080	2 009
Marketing & Services	1 123	1 061	996	1 027	986	952	948
Muut	65	71	65	68	57	58	55
Eliminoinnit	-771	-713	-645	-737	-652	-638	-639
<b>Yhteensä</b>	<b>3 884</b>	<b>3 745</b>	<b>3 629</b>	3 636	3 229	3 280	3 071

<b>LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN</b>	<b>7-9/2018</b>	<b>4-6/2018</b>	<b>1-3/2018</b>	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet <sup>1)</sup>	163	56	279	144	119	122	91
Öljytuotteet	151	108	135	140	199	130	182
Marketing & Services	24	20	13	11	27	19	12
Muut	-90	-11	-9	0	-2	-6	-17
Eliminoinnit	1	-1	2	1	-4	0	3
<b>Yhteensä</b>	<b>250</b>	<b>172</b>	<b>421</b>	296	339	264	271

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

<b>VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN</b>	<b>7-9/2018</b>	<b>4-6/2018</b>	<b>1-3/2018</b>	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	228	177	296	209	171	101	80
Öljytuotteet	146	92	99	89	158	122	126
Marketing & Services	24	20	13	11	27	19	11
Muut	-4	-11	-9	0	-2	-6	-17
Eliminoinnit	0	-1	2	1	-4	0	3
<b>Yhteensä</b>	<b>395</b>	<b>277</b>	<b>401</b>	311	350	236	204

<b>POISTOT JA ARVONALENTUMISET VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN</b>	<b>7-9/2018</b>	<b>4-6/2018</b>	<b>1-3/2018</b>	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	34	32	28	28	27	28	26
Öljytuotteet	60	58	57	57	52	52	52
Marketing & Services	6	6	6	6	6	6	6
Muut	94	7	7	7	6	6	5
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>195</b>	<b>103</b>	<b>98</b>	98	92	92	89

<b>INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN</b>	<b>7-9/2018</b>	<b>4-6/2018</b>	<b>1-3/2018</b>	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	63	37	28	47	23	24	28
Öljytuotteet	35	57	46	104	78	71	55
Marketing & Services	7	8	4	9	7	13	7
Muut	18	12	9	12	36	14	8
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>123</b>	<b>114</b>	<b>86</b>	172	144	122	98

<b>SIDOTTU PÄÄOMA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN</b>	<b>7-9/2018</b>	<b>4-6/2018</b>	<b>1-3/2018</b>	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	1 834	1 748	1 906	1 863	1 870	1 895	1 844
Öljytuotteet	2 665	2 678	2 592	2 497	2 538	2 597	2 629
Marketing & Services	275	254	259	280	304	204	212
Muut	-4	65	291	292	293	283	257
Eliminoinnit	-7	-8	-8	-12	-14	-10	-11
<b>Yhteensä</b>	<b>4 762</b>	<b>4 737</b>	<b>5 041</b>	4 920	4 990	4 968	4 930

**5. TUNNUSLUKUJEN TÄSMÄYTYSLASKELMAT IFRS-TILINPÄÄTÖKSEEN**
**VERTAILUKELPOISEN JA RAPORTOIDUN LIIKEVOITON TÄSMÄYTYSLASKELMAT**

<b>Konserni</b>	<b>7-9/2018</b>	7-9/2017	4-6/2018	<b>1-9/2018</b>	1-9/2017	1-12/2017
<b>VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO</b>	<b>395</b>	350	277	<b>1 073</b>	790	1 101
varastovoitot/-tappiot	-8	61	-62	-38	33	31
avomien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	-49	-68	-38	-99	37	24
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	2	3	3
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	-89	-4	-5	-96	13	12
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>250</b>	339	172	<b>842</b>	875	1 171

<b>Uusiutuvat tuotteet</b>	<b>7-9/2018</b>	7-9/2017	4-6/2018	<b>1-9/2018</b>	1-9/2017	1-12/2017
<b>VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO</b>	<b>228</b>	171	177	<b>702</b>	352	561
varastovoitot/-tappiot	-25	-29	-66	-102	-49	-80
avomien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	-40	-23	-50	-97	29	-5
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	-4	-4	0	0
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>163</b>	119	56	<b>499</b>	332	476

<b>Öljytuotteet</b>	<b>7-9/2018</b>	7-9/2017	4-6/2018	<b>1-9/2018</b>	1-9/2017	1-12/2017
<b>VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO</b>	<b>146</b>	158	92	<b>337</b>	406	495
varastovoitot/-tappiot	18	89	5	64	82	111
avomien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	-9	-45	12	-2	7	29
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	2	3	3
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	-3	-4	-1	-6	12	12
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>151</b>	199	108	<b>394</b>	510	650

<b>Marketing &amp; Services</b>	<b>7-9/2018</b>	7-9/2017	4-6/2018	<b>1-9/2018</b>	1-9/2017	1-12/2017
<b>VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO</b>	<b>24</b>	27	20	<b>58</b>	57	68
varastovoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
avomien 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
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>24</b>	27	20	<b>58</b>	57	69

<b>Muut</b>	<b>7-9/2018</b>	7-9/2017	4-6/2018	<b>1-9/2018</b>	1-9/2017	1-12/2017
<b>VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO</b>	<b>-4</b>	-2	-11	<b>-24</b>	-24	-24
varastovoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
avomien 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 <sup>1)</sup>	-86	0	0	-86	0	0
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>-90</b>	-2	-11	<b>-110</b>	-24	-24

<sup>1)</sup> Nesteen osuus Nynas AB:sta testattiin arvonalentumisen varalta ja tuloksena kirjattiin 86 miljoonan euron arvonalentumistappio. Kirjanpitoarvo arvonalentumisen jälkeen on 76 miljoonaa euroa.

**VERTAILUKELPOISEN LIIKEVOITON JA VERTAILUKELPOISEN TILIKAUDEN VOITON TÄSMÄYTYSLASKELMA**

	<b>7-9/2018</b>	7-9/2017	<b>1-9/2018</b>	1-9/2017	1-12/2017
<b>VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO</b>	<b>395</b>	350	<b>1 073</b>	790	1 101
rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-21	-9	-62	-68	-77
tuloverot	-60	-63	-131	-138	-180
määräysvallattomien omistajien osuus	0	-1	0	-3	-3
verot vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä	-9	-2	-22	13	11
<b>VERTAILUKELPOINEN TILIKAUDEN VOITTO</b>	<b>305</b>	276	<b>858</b>	594	851

## KESKIMÄÄRÄINEN SIOJITETUN PÄÄOMAN TUOTTO VEROJEN JÄLKEEN (ROACE), %, TÄSMÄYTYSLASKELMA

	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO, VIIM. 12 KK	1 384	1 051	1 101
rahoitustuotot	5	4	4
kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-26	5	-2
tuloverot	-173	-173	-180
verot muista ROACE-tunnuslukuun vaikuttavista eristä	-32	7	-1
Vertailukelpoinen tilikauden voitto verojen jälkeen	1 159	894	921
Sijoitettu pääoma keskimäärin	5 561	5 163	5 266
KESKIMÄÄRÄINEN SIOJITETUN PÄÄOMAN TUOTTO VEROJEN JÄLKEEN (ROACE), %	20,8	17,3	17,5

## OMAVARAISUUSASTEEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
Oma pääoma	4 493	4 120	4 338
Varat yhteensä	8 411	7 310	7 793
Saadut ennakot	27	35	21
OMAVARAISUUSASTE, %	53,6	56,6	55,8

## 6. HANKITUT LIIKETOIMINNOT

Neste ja Demeter Holding B.V. sopivat toukokuussa 2018, että Neste ostaa 51 % hollantilaisen eläinrasvoja ja -proteiineja toimittavan IH Demeter B.V.:n (Internationale Handelmaatschappij 'Demeter' B.V.) osakkeista. Viranomaiset hyväksyivät hankinnan ja kauppa toteutui 31.8.2018, jolloin Nesteestä tuli yhtiön määräysvaltainen osakkeenomistaja. Aiemmat omistajat jatkavat määräysvallattomina yhteisomistajina ja heidän osuutensa on laskettu suhteellisenä osuutena hankinnan kohteen nettovarallisuudesta. Uuden yhtiön nimi on Neste Demeter B.V. ja se on osa Uusiutuvat tuotteet -segmenttiä.

Hankinta on tärkeä askel Nesteen kasvustrategiassa, joka tähtää maailmanlaajuiseen jäte- ja tähderaaka-aineiden hankinnan vahvistamiseen raaka-aineiden saatavuuden ja kilpailukyyn takaamiseksi. Yrityksenä IH Demeter B.V.:llä on pitkä historia, ja se on ollut Nesteen luotettava yhteistyökumppani. Tehokkaan logistiikkajärjestelmän ansiosta yrityksellä on hyvät edellytykset palvella Nestettä ja toimittaa tulevaisuudessa raaka-aineita Nesteen uusiutuvien tuotteiden jalostamoille.

Hankitun nettovarallisuuden käypä arvo sisältää toimittajasuhteet, jotka on kirjattu aineettomiin hyödykkeisiin. Liikearvo on verotuksessa vähennyskelvoton. Hankintaan liittyvät kulut on kirjattu konsernin tuloslaskelman erään 'Liiketoiminnan muut kulut'. Hankinnalla ei ole merkittävää vaikutusta konsernin liikevaihtoon eikä tulokseen.

Hankittujen varojen ja velkojen arvot hankintahetkellä:	Kirjanpitoarvo
Aineettomat hyödykkeet	2
Aineelliset hyödykkeet	0
Vaihto-omaisuus	28
Myyntisaamiset ja muut saamiset	6
Rahat ja pankkisaamiset	0
<b>Varat yhteensä</b>	<b>37</b>
Korolliset velat	12
Laskennalliset verovelat	1
Verovelat	2
Ostovelat ja muut velat	19
<b>Velat yhteensä</b>	<b>33</b>
<b>Nettovarallisuuden käypä arvo</b>	<b>4</b>
Luovutettu vastike (sisältäen Q4/2018 suoritettavan oikaisun)	15
Määräysvallattomien omistajien suhteellinen osuus nettovarallisuudesta	2
Nettovarallisuuden käypä arvo	-4
<b>Liikearvo</b>	<b>13</b>
<b>Hankinnan rahavirtavaikutus:</b>	<b>1-9/2018</b>
Rahana maksettu vastike	-16
Hankinnan kohteen rahat ja pankkisaamiset	0
Hankintaan liittyvät kulut	-1
Nettorahavirta	-16

## 7. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKSET

<b>AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS</b>	<b>30.9.2018</b>	<b>30.9.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Kirjanpitoarvo kauden alussa</b>	<b>3 955</b>	<b>3 833</b>	<b>3 833</b>
Poistot ja arvonalentumiset	-309	-273	-371
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	308	337	509
Vähennykset	-2	-10	-12
Muuntoerot	-5	-3	-4
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>3 948</b>	<b>3 885</b>	<b>3 955</b>
<b>SITOUKSET AINEELLISTEN JA AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN OSTAMISEEN</b>	<b>30.9.2018</b>	<b>30.9.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	46	33	32
<b>Yhteensä</b>	<b>46</b>	<b>33</b>	<b>32</b>

## 8. OSUDET YHTEISYRITYKSISSÄ MUUTOKSET

<b>OSUDET YHTEISYRITYKSISSÄ</b>	<b>30.9.2018</b>	<b>30.9.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Kirjanpitoarvo kauden alussa</b>	<b>213</b>	<b>216</b>	<b>216</b>
Osuus yhteisyritysten tuloksesta	-11	-3	1
Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltyjen sijoituskohteiden osuus muista laajan tuloksen eristä	-7	10	2
Arvonalentumiset <sup>1)</sup>	-86	0	0
Muuntoerot	-9	-4	-8
Muut muutokset	0	2	2
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>99</b>	<b>221</b>	<b>213</b>

<sup>1)</sup> Nesteen osuus Nynas AB:sta testattiin arvonalentumisen varalta ja tuloksena kirjattiin 86 miljoonan euron arvonalentumistappio. Kirjanpitoarvo arvonalentumisen jälkeen on 76 miljoonaa euroa.

## 9. KOROLLISET NETTOVELAT JA LIKVIDITEETTI

<b>Korollinen nettovelka</b>	<b>30.9.2018</b>	<b>30.9.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
Lyhytaikaiset korolliset velat	310	152	163
Pitkäaikaiset korolliset velat	848	1 017	1 032
<b>Korolliset velat</b>	<b>1 158</b>	<b>1 169</b>	<b>1 195</b>
Lyhytaikaiset sijoitukset	-20	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	-979	-496	-783
<b>Likvidit varat</b>	<b>-999</b>	<b>-496</b>	<b>-783</b>
<b>Korollinen nettovelka</b>	<b>159</b>	<b>674</b>	<b>412</b>
<b>Likviditeetti, käyttämättömät sitovat luottolimitit ja velkaohjelmat</b>	<b>30.9.2018</b>	<b>30.9.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
Likvidit varat	999	496	783
Käyttämättömät sitovat luottolimitit	1 650	1 650	1 650
<b>Yhteensä</b>	<b>2 649</b>	<b>2 146</b>	<b>2 433</b>
Lisäksi: käyttämätön osa yritystodistusohjelmasta (ei sitova)	400	400	400



## 10. RAHOITUSINSTRUMENTIT

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

	30.9.2018		30.9.2017		31.12.2017	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
<b>Korko- ja valuuttajohdannaiset</b>						
Koronvaihtosopimukset						
Suojauslaskennan alaiset		1	124	1	124	1
Ilman suojauslaskentaa	26	0	26	1	26	1
Valuuttajohdannaiset						
Suojauslaskennan alaiset	1 875	-28	1 668	32	1 392	27
Ilman suojauslaskentaa	1 497	-2	1 456	-10	1 634	29

	30.9.2018			30.9.2017			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
<b>Hyödykejohdannaiset</b>									
Myyntisopimukset									
Ilman suojauslaskentaa	0	17	-99	0	26	-53	0	17	-59
Ostosopimukset									
Ilman suojauslaskentaa	3 131	14	-36	2 565	18	25	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 optioiden osalta arvonmääritysmalleihin. Summat sisältävät maksamattomat suljetut positiot. Johdannaissopimuksia solmitaan pääasiassa kurssierojen, korkotason ja hintariskin hallitsemiseksi.

### Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin sekä käyvän arvon hierarkia 30.9.2018

Tase-erä	Johdannaiset, suojauslaskenta	Käypä arvo tulosvaikuttaisesti	Jaksotettu hankintameno	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvarat</b>								
Pitkäaikaiset saamiset			100	100	100			
Johdannaissopimukset		4		4	4		4	
Muut rahoitusvarat		5		5	5			5
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvarat</b>								
Myyntisaamiset ja muut saamiset <sup>1)</sup>			1 369	1 369	1 369			
Johdannaissopimukset	3	27		31	31	3	28	
Lyhytaikaiset sijoitukset			20	20	20			
Rahat ja pankkisaamiset			979	979	979			
<b>Rahoitusvarat</b>	3	36	2 468	2 508	2 508			
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvelat</b>								
Korolliset velat			848	848	869	740	129	
Johdannaissopimukset		14		14	14		14	
Muut pitkäaikaiset velat			12	12	12			
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvelat</b>								
Korolliset velat			310	310	315	153	162	
Johdannaissopimukset	31	154		185	185	15	171	
Ostovelat ja muut velat			2 056	2 056	2 056			
<b>Rahoitusvelat</b>	31	168	3 226	3 425	3 451			

<sup>1)</sup> poislukien muut kuin rahoituserät

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 poikkea merkittävästi niiden kirjanpitoarvosta. Tasolla 1 olevat johdannaissopimukset ovat hyödykejohdannaisia, jotka on arvostettu suoraan pörssinoteeraukseen.

Raportointikauden aikana ei ollut siirtoja käypien arvojen tasojen 1 ja 2 välillä. Tasolta 3 ei ollut siirtoja muille tasolle eikä sinne ollut siirtoja muilta tasoilta.

## 11. 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.

<b>Liiketoimet yhteisjärjestelyiden ja muun lähipiirin kanssa</b>	<b>30.9.2018</b>	<b>30.9.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	179	132	191
Tavaroiden ja palveluiden ostot	212	136	182
Saamiset	160	76	84
Rahoitustuotot ja -kulut	2	1	1
Velat	0	9	4

## 12. VASTUUSITOUMUKSET

<b>Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset</b>	<b>30.9.2018</b>	<b>30.9.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	26	17	17
Pantit	116	116	116
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	33	34	40
Yhteensä	175	168	174
Yhteisjärjestelyjen puolesta annetut			
Pantit	45	45	45
Takaukset	0	1	1
Yhteensä	45	46	46
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	1	1	1
Yhteensä	1	1	1
<b>Yhteensä</b>	<b>221</b>	<b>214</b>	<b>221</b>

<b>Käyttöleasingvastuut</b>	<b>30.9.2018</b>	<b>30.9.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
Yhden vuoden kuluessa	50	54	74
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	89	63	61
Yli viiden vuoden kuluttua	68	72	71
<b>Yhteensä</b>	<b>206</b>	<b>189</b>	<b>206</b>

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

### 13. LAADINTAPERIAATTEIDEN MUUTOKSET

Öljytuotteet-segmentin vaihto-omaisuuden arvostusta on muutettu toisen neljänneksen aikana. Aiemman FIFO-menettelyn (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 hankintamenu -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 valuttajohdannaisia 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 tuloksen 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		Erotus
			IFRS 9	IAS 39	
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvarat</b>					
Pitkäaikaiset saamiset	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettu hankintamenu	51	51	
Johdannaissopimukset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Johdannaiset, suojauslaskenta	2	2	
Johdannaissopimukset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	2	2	
Muut rahoitusvarat	Myytäviksi olevat rahoitusvarat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	5	5	
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvarat</b>					
Myyntisaamiset ja muut saamiset <sup>1)</sup>	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettu hankintamenu	1 093	1 094	1
Johdannaissopimukset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Johdannaiset, suojauslaskenta	29	29	
Johdannaissopimukset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	58	58	
Rahat ja pankkisaamiset	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettu hankintamenu	783	783	
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvelat</b>					
Korolliset velat	Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettu hankintamenu	1 032	1 032	
Johdannaissopimukset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Johdannaiset, suojauslaskenta	0	0	
Johdannaissopimukset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	0	0	
Muut pitkäaikaiset velat	Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettu hankintamenu	17	17	
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvelat</b>					
Korolliset velat	Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettu hankintamenu	163	163	
Johdannaissopimukset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Johdannaiset, suojauslaskenta	2	2	
Johdannaissopimukset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	70	70	
Ostovelat ja muut velat	Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettu hankintamenu	1 679	1 679	

<sup>1)</sup> poislukien ei-rahamääräiset erät

1.1.2018 valuuttaoptioiden 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 tavaraan tai palveluun ja pystyy ohjaamaan sen käyttöä ja saamaan siitä koituvan hyödyn. IFRS 15 korvaa IAS 18 -standardin 'Tuotot' ja IAS 11 -standardin 'Pitkäaikaisankkeet' sekä niihin liittyvät tulkinnat.

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

Osa konsernin tuotemyynneistä 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 syntymisehtojen 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 realisoitua 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 konsernitiilinpäätökseen.

Osakeperusteisista maksuista osavuositarkastuskaudella 1.1.-31.3.2018 kuluksi kirjattu määrä oli 1 miljoona 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 <sup>1)</sup>	=	Liikevoitto -/+ varastovoitot/-tappiot -/+ avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset -/+ omaisuuden myyntivoitot/-tappiot - vakuutus- ja muut korvaukset -/+ muut oikaisut
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	=	Varastovoitot/-tappiot, avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset, omaisuuden myyntivoitot/-tappiot, vakuutus- ja muut korvaukset ja muut oikaisut
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	=	Vertailukelpoinen liikevoitto - rahoitustuotot ja -kulut yhteensä - tuloverot - määräysvallattomien omistajien osuus - verot vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä
Oman pääoman tuotto (ROE), %	= 100 x	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{tuloverot, viim. 12 kk}}{\text{Oma pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	= 100 x	$\frac{\text{Vertailukelpoinen liikevoitto} + \text{rahoitustuotot} + \text{kurssierot ja käypien arvojen muutokset} - \text{tuloverot} - \text{verot muista ROACE-tunnuslukuun vaikuttavista eristä, viim. 12 kk}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Sijoitettu pääoma	=	Oma pääoma yhteensä + korolliset velat
Korollinen nettovelka	=	Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset - 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)	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen myyntikate x keskimääräinen EUR/USD-valuuttakurssi kyseiselle ajanjaksolle x keskimääräinen jalostuksen tuotesaanto}}{\text{Jalostettujen tuotteiden myyntivolyymi x barreileita tonnissa -muutosuhde}}$
Öljytuotteiden lisämarginaali (USD/bbl)	=	Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali - öljytuotteiden viitemarginaali
Uusiutuvien tuotteiden viitemarginaali (USD/tonni)	=	$70 \% (\text{Euroopan osuus myyntivolyymista}) \times (\text{FAME} - \text{CPO})^2 + 30 \% (\text{Pohjois-Amerikan osuus myyntivolyymista}) \times (\text{SME} - \text{CPO} + \text{LCFS} \times 2)^2$
Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntikate (USD/tonni)	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen myyntikate}}{\text{Kokonaismyyntimäärä}}$
Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaali (USD/tonni)	=	Vertailukelpoinen myyntikate - (viitemarginaali - oletetut muuttuvat tuotantokustannukset)

<sup>1)</sup> 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 käyttöpääoman muutoksella. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ovat odottamattomia ja olennaisia tapahtumia, jotka eivät ole osa normaalia päivittäistä toimintaa. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ovat muun muassa arvonalennukset ja niiden palautumiset, liiketoimintojen yhdistämiseen tai lopettamiseen liittyvät voitot tai tappiot, uudelleenjärjestelyihin liittyvät kustannukset sekä omaisuuden myyntivoitot tai -tappiot. Vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin luetaan vain tulosvaikutukseltaan yli miljoonan euron tapahtumat.

<sup>2)</sup> FAME = 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, soijaöljyn metyyliesteri (biodiesel), keskihinta Meksikonlahden rannikolla  
LCFS = Kalifornian LCFS (Low Carbon Fuel Standard) -päästöoikeuden hinta

