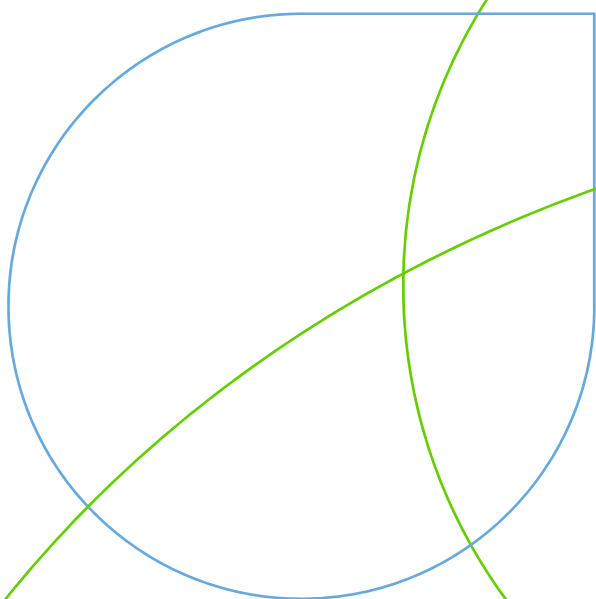


Neste Oyj
Puolivuosikatsaus
tammi-kesäkuu 2019



Nesteen puolivuositiedot tammi-kesäkuu 2019

Uusiutuvien tuotteiden ennätysellinen myynti tuki vahvaa tulosta

Toinen neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 367 miljoonaa euroa (277 milj.)
- Liikevoitto oli 358 miljoonaa euroa (172 milj.)
- Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntikate oli 568 dollaria tonnilta (508)
- Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali oli 9,42 dollaria barreilta (11,75)
- Marketing & Services -segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 25 miljoonaa euroa (20 milj.)
- Rahavirta ennen rahoituseriä oli 132 miljoonaa euroa (140 milj.)

Tammi-kesäkuu lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 746 miljoonaa euroa (679 milj.)
- Liikevoitto oli 740 miljoonaa euroa (592 milj.)
- Rahavirta ennen rahoituseriä oli 140 miljoonaa euroa (373 milj.)
- Rahavirtavaikutteiset investoinnit olivat 189 miljoonaa euroa (194 milj.)
- Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto (ROACE) oli 21,1 % viimeisten 12 kuukauden aikana (2018: 21,1 %)
- Velan osuus kokonaispääomasta kesäkuun lopussa oli 5,7 % (31.12.2018: -1,5 %)
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,77 euroa (0,72)
- Osakekohtainen tulos oli 0,76 euroa (0,63)

Toimitusjohtaja Peter Vanacker:

”Nesteen vahva tuloskehitys jatkui. Toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 367 miljoonaa euroa, kun se edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla oli 277 miljoonaa euroa. Uusiutuvien tuotteiden myynti- ja tuotantomäärät olivat toisella neljänneksellä kaikkien aikojen suurimmat. Öljytuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto jäi pienemmäksi kuin vuoden 2018 toisella neljänneksellä, mikä johtui pääasiassa heikommista markkinoista. Marketing & Services -segmentin tulos parani ja liikevoitto oli suurempi kuin koskaan aiemmin toisella neljänneksellä. Nesteen 12 edellisen kuukauden ajalta laskettu ROACE oli 21,1 % ja velan osuus kokonaispääomasta oli 5,7 % kesäkuun lopussa.

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 286 miljoonaa euroa (177 milj.). Uusiutuvan dieselin markkinat pysyivät suotuisina, mutta raaka-aineiden hinnat nousivat aiemmin kerrotun mukaisesti. Myyntimäärämme olivat 745 000 tonnia, ja tätä uutta neljänneskohtaista ennätystä tuki myös jalostamojemme erinomainen operatiivinen toiminta. Myyntimäärän nousulla oli 79 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoteen verrattuna. Vertailukelpoinen myyntikate oli keskimäärin 568 dollaria tonnilta eli 12 % korkeampi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla, ja sillä oli 32 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon. Toisella neljänneksellä 65 % myynnistä suuntautui Euroopan markkinoille ja 35 % Pohjois-Amerikkaan. Toisella neljänneksellä uusiutuvan dieselin tuotantolaitostemme keskimääräinen käyttöaste oli hyvin korkea 105 %, laskettuna 2,9 miljoonan tonnin vuosikapasiteetin perusteella. Jätteiden ja tähteiden osuus oli 77 % uusiutuvien raaka-aineiden syötöstä.

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 83 miljoonaa euroa (92 milj.). Heikot tuotemarkkinat ja pieni Urals-Brent-hintaero vaikuttivat edelleen viitemarginaaliin. Matalammalla viitemarginaalilla oli 18 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Vuoden 2018 toiseen neljännekseen verrattuna Öljytuotteiden lisämarginaalia rasittivat heikompi valuuttasuojauksen tulos, korkeammat käyttöhyödykekustannukset ja pieni Urals-Brent-hintaero. Keskimääräinen lisämarginaali oli 3,4 dollaria barreilta. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen kasvatti vertailukelpoista liikevoittoa 14 miljoonalla eurolla edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Myyntimäärä kasvoi, ja sillä oli 19 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoden 2018 vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Marketing & Services -segmentin toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 25 miljoonaa euroa (20 milj.). Se oli segmentin kaikkien aikojen paras toisen neljänneksen tulos. Kasvu johtui pääasiassa yksikkökatteiden paranemisesta.

Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -28 miljoonaa euroa (-11 milj.). Lasku johtui pääasiassa Nynasin heikosta taloudellisesta tuloksesta. Nynas kärsii edelleen Yhdysvaltain Venezuelan vastaisten pakotteiden aiheuttamista raakaöljyn toimitusongelmista.

Strategiamme toteutus etenee hyvin. Singaporen uusiutuvien tuotteiden tuotantokapasiteetin laajennus etenee suunnitellusti. Uusiutuvan lentopolttoaineen ja uusiutuvien polymeerien ensimmäiset kaupalliset toimitukset on tehty, ja odotamme myyntimäärien kasvavan vähitellen näillä markkinoilla. Lisäksi keskitymme edelleen Operational Excellence -ohjelmaamme, jonka tavoitteena on vähintään 100 miljoonan euron tulosparannus vuoden 2022 loppuun mennessä. Avainhenkilöiden rekrytointi jatkuu, ja Mercedes Alonso on nimitetty Renewable Polymers and Chemicals -liiketoimintayksikön johtajaksi ja Nesteen johtoryhmän jäseneksi.

Nesteen tavoitteena on tulla globaaliksi johtajaksi uusiutuviin ja kiertotalousratkaisuihin. Jotta voimme keskittyä ensisijaisesti strategisiin tavoitteisiimme, olemme sopineet polttoaineen Venäjän vähittäiskauppanne myynnistä PJSC Tatneftille. Lisäksi olemme sopineet strategisesta kumppanuudesta teknisiin konsulttipalveluihin erikoistuneen Rejlers AB:n kanssa. Kumppanuus vahvistaa Neste Engineering Solutionsin toimituskykyä ja mahdollistaa keskittymisen Nesteen strategian toteuttamiseen. Osana kumppanuussopimusta Rejlers ostaa Neste Engineering Solutionsin alueellisen liiketoimintayksikön. Kauppojen toteutuminen edellyttää viranomaisten hyväksyntää.”

Näkymät

Maailmantalouden kehitys on heijastunut uusiutuvien polttoaineiden, raaka-aineiden ja öljyn markkinoihin, ja vaihtelevan markkinatilanteen odotetaan jatkuvan. Kasviöljyjen hintaerojen odotetaan vaihtelevan satonäkymien, sääilmiöiden ja eri raaka-aineiden kysynnän mukaan. Öljytuotteiden maailmanlaajuisen kysynnän kasvun odotetaan jatkuvan hitaampana kuin vuonna 2018, ja maailmanlaajuisen jalostuskapasiteetin odotetaan kasvavan Aasian ja Lähi-idän suurten jalostamohankkeiden vetäminä. Perustuen tämänhetkisiin arvioihin ja noin 80 %:n suojausasteeseen Nesteen efektiivisen EUR/USD-valuuttakurssin odotetaan olevan 1,14–1,16 vuoden 2019 kolmannella neljänneksellä.

Uusiutuvien tuotteiden myyntimäärien ja tuotantolaitostemme käyttöasteiden arvioidaan pysyvän korkeina kolmannella neljänneksellä. Rotterdamin jalostamolla toteutetaan suunniteltu katalyytin vaihto neljännellä neljänneksellä. Tällä hetkellä katalyytinvaihtoseisokilla arvioidaan olevan noin 50 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon neljännellä neljänneksellä.

Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen viitemarginaalin odotetaan olevan korkeampi kuin vuoden ensimmäisellä puoliskolla kausiluonteisesti vahvempien tuotemarkkinoiden ja jalostamohäiriöiden myötä. Tuotantolaitostemme käyttöasteiden arvioidaan pysyvän korkeina kolmannella neljänneksellä tavanomaisia yksikköhuoltoja lukuun ottamatta. Porvoon jalostamon tuotantolinja neljällä toteutetaan suunniteltu neljän viikon koksinpoistoseisokki syys-lokakuussa. Tällä hetkellä seisokilla arvioidaan olevan noin 15 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon pääosin neljännellä neljänneksellä.

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

Nesteen puolivuositiedot tammi-kesäkuu 2019

Puolivuositiedot on tilintarkastamaton.

Suluissa esitetyt luvut viittaavat vuoden 2018 vastaavaan jaksoon, ellei muuta ole mainittu.

Neste otti käyttöön IFRS 16 *Vuokrasopimukset* -standardin 1.1.2019. Standardin soveltamisen vaikutukset taloudellisiin tunnuslukuihin vuonna 2019 on kuvattu puolivuositiedon taulukko-osan liitteessä 14. Aiempien kausien lukuja ei ole oikaistu.

Avainluvut

Milj. euroa, ellei muuta ole mainittu

	4-6/19	4-6/18	1-3/19	1-6/19	1-6/18	2018
Liikevaihto	4 057	3 745	3 769	7 826	7 374	14 918
Käyttökate (EBITDA)	476	275	486	961	793	1 639
Liikevoitto	358	172	382	740	592	1 025
Vertailukelpoinen liikevoitto*	367	277	378	746	679	1 422
Tulos ennen veroja	346	154	348	694	551	951
Tilikauden voitto	293	133	294	587	480	779
Vertailukelpoinen tilikauden voitto**	304	223	289	592	553	1 150
Osakekohtainen tulos***, euroa	0,38	0,17	0,38	0,76	0,63	1,01
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos***, euroa	0,40	0,29	0,38	0,77	0,72	1,50
Investoinnit	179	114	98	277	201	438
Liiketoiminnan nettorahavirta	303	354	100	403	677	1 452

	30.6. 2019	30.6. 2018	31.12. 2018
Oma pääoma	4 637	4 315	4 630
Korolliset nettovelat	279	264	-70
Sijoitettu pääoma	5 994	5 466	5 770
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)****, %	21,1	20,8	21,1
Oma pääoma/osake, euroa***	6,04	5,62	6,03
Velan osuus kokonaispääomasta, %	5,7	5,8	-1,5

* Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen realisoitumattomat muutokset, myyntivoitot/-tappiot, vakuutus- ja muut korvaukset, arvonalentumiset sekä muut oikaistut 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.

*** Osakekohtainen tulos, vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ja osakekohtainen oma pääoma on laskettu ja oikaistu osakkeiden uuden kokonaisuuden mukaan maksuttoman osakeannin (osakkeiden splittauksen) jälkeen 2.4.2019 pidetyn Nesteen varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti.

**** Viimeiset 12 kuukautta

Konsernin toisen neljänneksen 2019 tulos

Nesteen toisen neljänneksen liikevaihto oli 4 057 miljoonaa euroa (3 745 milj.). Kasvu johtui pääasiassa myyntimäärien noususta. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 367 miljoonaa euroa (277 milj.). Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli korkeampi kuin vuoden 2018 toisella neljänneksellä, mikä johtui pääasiassa myyntimäärien ja myyntikatteen kasvusta. Öljytuotteiden tulos oli heikempi kuin vuoden 2018 toisella neljänneksellä, mikä johtui pääasiassa matalammista marginaaleista. Yksikkökatteiden nousu vahvasti Marketing & Services -segmentin vertailukelpoista liikevoittoa edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli edelleen heikempi kuin vuoden 2018 vastaavalla ajanjaksolla. Lasku johtui pääasiassa Nynasin heikosta tuloksesta Yhdysvaltain asettamien pakotteiden vaikutusten seurauksena.

Uusiutuvat tuotteet -segmentin toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 286 miljoonaa euroa (177 milj.), Öljytuotteet-segmentin 83 miljoonaa euroa (92 milj.) ja Marketing & Services -segmentin 25 miljoonaa euroa (20 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -28 miljoonaa euroa (-11 milj.), josta Nynasin osuus oli -13 miljoonaa euroa (-5 milj.).

Konsernin liikevoitto oli 358 miljoonaa euroa (172 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varaston arvostusvoitot, jotka olivat 36 miljoonaa euroa (tappiot 62 milj.), sekä avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat -30 miljoonaa euroa (-38 milj.) ja liittyivät lähinnä marginaalien suojaukseen. Bahrainissa sijaitsevan yhteisyrityksen perusöljyn tuotantolaitoksen markkinointia koskenut sopimuskiista on ratkaistu. Tulos ennen veroja oli 346 miljoonaa euroa (154 milj.), ja kauden voitto oli 293 miljoonaa euroa (133 milj.). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,40 euroa (0,29), ja osakekohtainen tulos oli 0,38 euroa (0,17).

Konsernin tammi-kesäkuun 2019 tulos

Nesteen kuuden ensimmäisen kuukauden liikevaihto oli 7 826 miljoonaa euroa (7 374 milj.). Myyntimäärien kasvulla oli noin 300 miljoonan euron positiivinen vaikutus ja dollarin kurssin vahvistumisella noin 300 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Matalamman öljyn hinnan myötä laskeneilla myyntihinnoilla oli noin 200 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevaihtoon. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 746 miljoonaa euroa (679 milj.). Uusiutuvat tuotteet -segmentin myyntimäärät ja myyntikate olivat korkeampia kuin vuoden 2018 vastaavalla ajanjaksolla. Lisäksi Yhdysvaltain takautuvan Blender's Tax Credit (BTC) -verohelpotuspäätöksen positiivinen vaikutus vahvasti Uusiutuvat tuotteet -segmentin vuoden 2018 tulosta. Öljytuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto jäi pienemmäksi kuin vuoden 2018 ensimmäisellä puoliskolla, mikä johtui pääasiassa heikommista jalostusmarginaaleista. Marketing & Services -segmentti onnistui kasvattamaan yksikkökatteitaan, minkä seurauksena vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi vuoden 2018 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli merkittävästi matalampi kuin vuoden 2018 vastaavalla ajanjaksolla. Lasku johtui pääasiassa Nynasin heikosta tuloksesta Yhdysvaltain asettamien pakotteiden vaikutusten seurauksena.

Uusiutuvat tuotteet -segmentin ensimmäisen vuosipuoliskon vertailukelpoinen liikevoitto oli 623 miljoonaa euroa (473 milj.), Öljytuotteet-segmentin 156 miljoonaa euroa (191 milj.) ja Marketing & Services -segmentin 38 miljoonaa euroa (33 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -71 miljoonaa euroa (-20 milj.), josta Nynasin osuus oli -44 miljoonaa euroa (-10 milj.).

Konsernin liikevoitto oli 740 miljoonaa euroa (592 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varaston arvostusvoitot, jotka olivat 107 miljoonaa euroa (tappiot 30 milj.), sekä avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat -118 miljoonaa euroa (-50 milj.) ja liittyivät lähinnä marginaalien suojaukseen. Tulos ennen veroja oli 694 miljoonaa euroa (551 milj.), ja kauden voitto oli 587 miljoonaa euroa (480 milj.). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,77 euroa (0,72), ja osakekohtainen tulos oli 0,76 euroa (0,63).

	4-6/19	4-6/18	1-3/19	1-6/19	1-6/18	2018
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	367	277	378	746	679	1 422
- varaston arvostusvoitot/-tappiot	36	-62	71	107	-30	-269
- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-30	-38	-88	-118	-50	117
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	2	2
- vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
- arvonalentumiset	-4	0	10	6	0	-198
- muut oikaisut	-11	-5	10	0	-7	-48
LIIKEVOITTO	358	172	382	740	592	1 025

Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	4-6	1-6
Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	277	679
Myyntimäärät	98	175
Myyntimarginaalit	-9	49
BTC-verohelpotus	0	-140
Valuuttakurssit	30	68
Kiinteät kustannukset	-8	-13
Muut	-21	-72
Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto, 2019	367	746

Eroanalyysi segmenteittäin (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	4-6	1-6
Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	277	679
Uusiutuvat tuotteet	109	149
Öljytuotteet	-9	-35
Marketing & Services	5	5
Muut, sis. eliminoinnit	-15	-52
Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto, 2019	367	746

Taloudelliset tavoitteet

Nesteen tärkeimmät taloudelliset tavoitteet ovat keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE) ja velan osuus kokonaispääomasta. ROACE-tunnusluku lasketaan vertailukelpoisesta liikevoitosta. Yhtiön pitkän aikavälin ROACE-tavoite on 15 %, ja velan tavoiteosuus kokonaispääomasta on alle 40 %. Kesäkuun lopussa edellisten 12 kuukauden ajalta laskettu ROACE oli vahvalla tasolla (21,1 %) ja velan osuus kokonaispääomasta oli selvästi tavoitealueella.

	30.6. 2019	30.6. 2018	31.12. 2018
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)*, %	21,1	20,8	21,1
Velan osuus kokonaispääomasta, %	5,7	5,8	-1,5

* Viimeiset 12 kuukautta.

Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta vuoden 2019 kuuden ensimmäisen kuukauden aikana oli 403 miljoonaa euroa (677 milj.). Ero johtui pääasiassa käyttöpääoman kasvusta tuotannon lisääntymisen myötä edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Rahavirta ennen rahoituseriä oli 140 miljoonaa euroa (373 milj.). Konsernin käyttöpääoman kiertonopeus oli 25,4 päivää (22,0 päivää) liukuvalla 12 kuukauden jaksolla toisen neljänneksen lopussa.

	4-6/19	4-6/18	1-3/19	1-6/19	1-6/18	2018
Käyttökate (EBITDA)	476	275	486	961	793	1 639
Omaisuuksien myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	-2	-3
Muut oikaisut	9	56	111	120	98	-96
Nettokäyttöpääoman muutos	-120	56	-401	-521	-93	99
Rahoituskulut, netto	-19	0	-9	-28	-26	-37
Maksetut verot	-42	-32	-87	-129	-94	-151
Liiketoiminnan nettorahavirta	303	354	100	403	677	1 452
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-119	-109	-71	-189	-194	-395
Muut investoinnit	-53	-105	-21	-74	-110	-187
Vapaa rahavirta (rahavirta ennen rahoituseriä)	132	140	8	140	373	870

Rahavirtavaikutteiset investoinnit olivat tammi-kesäkuussa yhteensä 189 miljoonaa euroa (194 milj.). Kunnossapitoinvestoinnit olivat 99 miljoonaa euroa (124 milj.), ja tuottavuusinvestoinnit ja strategiset investoinnit olivat 90 miljoonaa euroa (70 milj.). Uusiutuvien tuotteiden investoinnit olivat 54 miljoonaa euroa (50 milj.), ja ne liittyivät lähinnä Singaporen jalostamon kapasiteetin laajennushankkeeseen. Öljytuotteiden investoinnit olivat 101 miljoonaa euroa (113 milj.), ja segmentin suurimmat yksittäiset projektit olivat Porvoon vuoden 2020 suurseisokkiin liittyvät investoinnit ja jätevesilaitoksen uudistus. Marketing & Services -segmentin yhteensä 10 miljoonan euron (10 milj.) investoinnit keskittyivät vähittäismyynnin asemaverkostoon. Muut-segmentin investoinnit olivat 24 miljoonaa euroa (22 milj.) ja liittyivät tietotekniikka- ja liiketoimintainfrastruktuurin päivityksiin.

Konsernin korolliset nettovelat olivat 279 miljoonaa euroa kesäkuun lopussa (-70 milj. vuoden 2018 lopussa). Nettorahoituskulut olivat tammi-kesäkuussa 46 miljoonaa euroa (41 milj.). Luottojen keskikorko kesäkuun lopussa oli 2,1 % (3,2 %) ja luottojen erääntymisaika oli keskimäärin 3,0 vuotta (4,3). IFRS 16 -standardin soveltamisen seurauksena keskikorko ja keskimääräinen erääntymisaika eivät enää 1.1.2019 alkaen sisällä vuokrasopimuksia. Korollisen nettovelan ja käyttökatteen suhde oli toisen neljänneksen lopussa 0,2 (0,2) edellisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Velan osuus kokonaispääomasta oli 5,7 % (31.12.2018: -1,5 %) ja velkaantumisaste oli 6,0 % (31.12.2018: -1,5 %) kesäkuun lopussa. Konsernin vahva tase mahdollistaa kasvustrategiamme toteutuksen ja hyvän osingonmaksukykyyn myös tulevaisuudessa.

Konsernin likvidit varat ja käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat kesäkuun lopussa 2 728 miljoonaa euroa (31.12.2018: 2 860 milj.). Konserniyhtiöiden lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja.

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

Yhdysvaltain dollarin vaihtokurssit

	4-6/19	4-6/18	1-3/18	1-6/19	1-6/18	2018
EUR/USD-valuuttakurssi	1,12	1,19	1,23	1,13	1,21	1,18
EUR/USD, efektiivinen valuuttakurssi*	1,16	1,18	1,19	1,17	1,18	1,19

* Efektiivinen valuuttakurssi sisältää valuuttasuojauksen vaikutuksen.

Segmenttikatsaukset

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

Uusiutuvat tuotteet

Keskeiset tunnusluvut

	4-6/19	4-6/18	1-3/19	1-6/19	1-6/18	2018
Liikevaihto, MEUR	955	793	973	1 928	1 552	3 241
Käyttökate (EBITDA), MEUR	319	89	335	654	396	1 026
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	286	177	337	623	473	983
Liikevoitto, MEUR	284	56	299	583	336	899
Sidottu pääoma, MEUR	2 273	1 748	2 131	2 273	1 748	2 018
Sidotun pääoman tuotto*, %	57,3	32,2	47,7	57,3	32,2	48,0
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	56,6	46,0	53,1	56,6	46,0	52,4

* Viimeiset 12 kuukautta.

Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	4-6	1-6
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	177	473
Myyntimäärät	79	166
Myyntimarginaalit	32	113
BTC-verohelpotus	0	-140
Valuuttakurssit	15	35
Kiinteät kustannukset	-10	-9
Muut	-8	-15
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2019	286	623

Tärkeimmät markkinatekijät

	4-6/19	4-6/18	1-3/19	1-6/19	1-6/18	2018
Vertailukelpoinen myyntikate, ilman BTC-verohelpotusta, USD/tonni	568	508	692	628	516	600
Biomassapohjainen diesel (D4) RIN, USD/gallona	0,38	0,53	0,50	0,44	0,66	0,53
Kalifornian LCFS-päästöoikeudet, USD/tonni	189	162	194	191	149	168
Palmuöljyn hinta*, USD/tonni	499	605	537	518	620	572
Jätteiden ja tähteiden osuus raaka-aineista, %	77	92	80	79	86	83

* CPO BMD 3rd (raakapalmuöljyn kolmannen kuukauden futuurihinta Malesian pörssissä)

Uusiutuvien tuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 286 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2018 toisella neljänneksellä oli 177 miljoonaa euroa. Myyntimäärämme olivat 745 000 tonnia, ja tätä uutta neljänneskohtaista ennätystä tuki myös jalostamojemme erinomainen operatiivinen toiminta. Myyntimäärän kasvulla oli 79 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoteen verrattuna. Vertailukelpoiseen myyntikatteeseen vaikuttivat raaka-aineiden hintojen nousu ja myynnin erilainen jakautuminen vuoden 2019 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Hyödynsimme myös erinomaista tuotantokykyämme vahvistaessamme asemaamme uusilla markkinoilla. Kalifornian Low Carbon Fuel Standard (LCFS) -päästöoikeuksien kaupan ajoitusmuutoksilla oli 5 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoden 2019 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Vertailukelpoinen myyntikate oli keskimäärin 568 dollaria tonnilta. Se oli 12 % korkeampi kuin vuoden 2018 toisella neljänneksellä, ja sillä oli 32 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Toisella neljänneksellä noin 65 % (68 %) myyntimäärästä suuntautui Euroopan markkinoille ja 35 % (32 %) Pohjois-Amerikkaan. Loppukäyttäjille sataprosenttisena toimitettavan uusiutuvan dieselin osuus oli 28 % (34 %) toisella neljänneksellä, kun taas itse myyntimäärä oli hieman korkeampi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Uusiutuvan dieselin tuotannon keskimääräinen käyttöaste toisella neljänneksellä oli erittäin korkea: 105 % (73 %). Käyttöaste on laskettu 2,9 miljoonan tonnin päivitetyn vuosikapasiteetin perusteella. Jätteiden ja tähteiden osuus raaka-aineiden käytöstä oli keskimäärin 77 % (92 %). Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 56,6 % (46,0 %) kesäkuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Kasviöljyjen hinnat laskivat toisella neljänneksellä. Neljänneksen alkupuolella raakapalmuöljyn hinta ei vielä laskenut paineista huolimatta, mutta sen jälkeen siihen vaikuttivat soijaöljyn heikkous Kiinan ja Yhdysvaltojen kauppaneuvottelujen pitkittymisen seurauksena sekä Etelä-Amerikan soijapavun tuotantoennusteen nousu. Jäte- ja tähdemateriaalien hintapreemiot vahvistuivat raakapalmuöljyyn verrattuna palmuöljyn heikkouden sekä jätteiden ja tähteiden suuren kysynnän vuoksi.

Perinteisen FAME-biodieselin marginaalit pysyivät Euroopassa hyvällä tasolla. Biodieselin kysyntä kasvoi useimmissa EU-jäsenvaltioissa niiden pyrkiessä täyttämään uusiutuvan energian direktiivin vaatimuksen nostaa biopolttoaineen osuus tieliikenteessä 10 %:iin vuoteen 2020 mennessä. Marginaalit pysyivät hyvällä tasolla siitä huolimatta, että biodieselin tuonti Indonesiasta, Malesiasta ja Argentiinasta kasvoi. Yhdysvalloissa soijapohjaisen biodieselin (SME) marginaalit kasvoivat hieman ensimmäiseen neljännekseen verrattuna, mutta pysyivät matalina. Tämä johtui suurista biodiesel- ja RIN-varastoista, Blender's Tax Credit -verohelpotuksen puuttumisesta sekä Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA) pienille jalostamoille myöntämistä vapautuksista biopolttoainevelvoitteista, jotka heikensivät kysyntää.

Yhdysvalloissa Renewable Identification Number (RIN) -hinnat pysyivät matalina, koska velvoitevapautusten mahdollisuus heikensi edelleen markkinoita ja uusiutuvien polttoaineiden lainsäädännön (Renewable Fuel Standard) mahdolliset muutokset ovat luoneet epävarmuutta tulevista. Kalifornian Low Carbon Fuel Standard (LCFS) -päästöoikeuksien hinnat laskivat toisen neljänneksen alussa, kun kertyneiden oikeuksien varaston raportoitiin kasvaneen, mutta palasivat sen jälkeen aiemmalle korkealle tasolle.

Uusiutuvien tuotteiden kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 623 miljoonaa euroa (473 milj.). Vertailukelpoinen myyntikate oli merkittävästi korkeampi kuin vuoden 2018 ensimmäisellä puoliskolla. Myyntikatteen kasvulla oli 113 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Huomattavasti suuremmilla myyntimäärillä oli 166 miljoonan euron positiivinen vaikutus ja Yhdysvaltain dollarin vahvistumisella 35 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Vuoden 2018 ensimmäinen puolisko sisälsi myös Yhdysvaltain vuoden 2017 takautuvan BTC-verohelpotuspäätöksen positiivisen vaikutuksen, joka oli 140 miljoonaa euroa. Segmentin kiinteät kustannukset olivat 9 miljoonaa euroa korkeammat kuin tammi-kesäkuussa 2018. Nousu liittyi pääasiassa strategiaan kasvuhankkeisiin.

Tuotanto

	4-6/19	4-6/18	1-3/19	1-6/19	1-6/18	2018
Neste uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	765	518	713	1 477	1 141	2 368
Muut tuotteet, 1 000 tonnia	52	43	60	112	89	214
Käyttöaste*, %	105	73	99	102	81	84

* Perustuu 2,9 miljoonan tonnin vuosikapasiteettiin vuonna 2019 ja 2,7 miljoonan tonnin vuosikapasiteettiin vuonna 2018.

Myynti

	4-6/19	4-6/18	1-3/19	1-6/19	1-6/18	2018
Neste uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	745	589	692	1 437	1 139	2 261
Euroopan osuus myyntimääristä, %	65	68	74	69	72	72
Pohjois-Amerikan osuus myyntimääristä, %	35	32	26	31	28	28

Öljytuotteet

Keskeiset tunnusluvut

	4-6/19	4-6/18	1-3/19	1-6/19	1-6/18	2018
Liikevaihto, MEUR	2 729	2 534	2 514	5 243	4 987	10 105
Käyttökate (EBITDA), MEUR	142	165	165	307	357	515
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	83	92	73	156	191	397
Liikevoitto, MEUR	76	108	114	191	243	170
Sidottu pääoma, MEUR	2 564	2 678	2 581	2 564	2 678	2 257
Sidotun pääoman tuotto*, %	4,6	22,5	5,8	4,6	22,5	6,7
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	14,2	17,0	14,5	14,2	17,0	15,7

* Viimeiset 12 kuukautta.

Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	4-6	1-6
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	92	191
Myyntimäärät	19	12
Viitemarginaali	-18	-33
Lisämarginaali	-23	-31
Valuuttakurssit	14	33
Kiinteät kustannukset	8	6
Muut	-9	-21
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2019	83	156

Tärkeimmät markkinatekijät

	4-6/19	4-6/18	1-3/19	1-6/19	1-6/18	2018
Viitemarginaali (vanha laskentakaava), USD/bbl	5,15	5,63	3,48	4,32	4,86	5,01
Viitemarginaali (päivitetty laskentakaava), USD/bbl	5,99	6,79	4,51	5,25	5,95	6,19
Lisämarginaali (vanha laskentakaava), USD/bbl	4,26	6,12	5,98	5,12	6,03	6,17
Lisämarginaali (päivitetty laskentakaava), USD/bbl	3,42	4,95	4,96	4,19	4,94	5,00
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	9,42	11,75	9,47	9,44	10,89	11,18
Urals-Brent -hintaero, USD/bbl	-0,56	-2,24	-0,24	-0,40	-1,93	-1,51
Urals-raakaöljyn osuus jalostamoiden kokonaissyötöstä, %	74	78	67	70	75	69

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 83 miljoonaa euroa (92 milj.) Heikot tuotemarkkinat ja pienempi Urals-Brent -hintaero vaikuttivat yleisiä markkinaolosuhteita heijastelemaan viitemarginaaliin. Viitemarginaali oli keskimäärin 6,0 dollaria barreilta, kun se vuoden 2018 toisella neljänneksellä oli 6,8 dollaria barreilta. Matalammalla viitemarginaalilla oli 18 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Vuoden 2018 toiseen neljännekseen verrattuna Öljytuotteiden lisämarginaalia rasittivat heikompi valuuttasuojauksen tulos, korkeammat käyttöhyödykkestannukset ja pieni Urals-Brent-hintaero. Keskimääräinen lisämarginaali oli 3,4 dollaria barreilta. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen kasvatti liikevoittoa 14 miljoonalla eurolla edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Myyntimäärät kasvoivat, ja sillä oli 19 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoden 2018 vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Perusöljyliiketoiminnan

kannattavuus oli edelleen heikompi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 14,2 % (17,0 %) kesäkuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta.

Venäläisen raakaöljyn käyttö oli 74 % (78 %) kokonaissyötöstä toisella neljänneksellä. Jalostamojen keskimääräinen käyttöaste oli 95 % (89 %).

Brent-raakaöljyn hinta vaihteli toisella neljänneksellä 60 dollarista 75 dollariin barrelilta. Kasvavat geopoliittiset jännitteet, Yhdysvaltojen Iranin vastaiset pakotteet ja OPEC-maiden ja muiden öljyntuottajamaiden välinen sopimus öljyntuotannon leikkauksista tukivat raakaöljymarkkinoita. Pelot Kiinan ja Yhdysvaltain välisestä kauppasodasta pienensivät osaltaan geopoliittista hintariskipreemiota, kun sijoittajat arvioivat kauppasodan mahdollista vaikutusta maailmantalouteen ja raakaöljyn kysyntään.

Venäläinen Russian Export Blend -raakaöljy (REB) oli toisella neljänneksellä keskimäärin 0,6 dollaria barrelilta edullisempaa kuin Pohjanmeren Brent-raakaöljy. Keskiraskaan raakaöljyn maailmanlaajuinen tarjonta oli yleisesti niukkaa, koska OPEC leikkasi raskaampien laatujuen tuotantoa ja vienti Iranista ja Venezuelasta väheni. Huhtikuun alussa ja toukokuussa REB-raakaöljy oli Brent-raakaöljyä kalliimpaa, kun orgaanisen kloorin havaittiin pilanneen Druzhba-öljyputkessa kuljetettavaa öljyä. Raakaöljyn epäpuhtaudet aiheuttivat ongelmia jalostamoilla itäisessä Keski-Euroopassa ja lisäsivät öljyn kysyntää Primorskista, johon laatuongelmat eivät vaikuttaneet. Kesäkuussa REB-hintaero kasvoi merkittävästi matalien jalostusmarginaalien ja vientimäärien kasvun myötä.

Nesteen keskimääräinen viitemarginaali oli melko vaatimattomalla tasolla toisella neljänneksellä. Keskeisiä marginaaliin vaikuttaneita tekijöitä olivat pieni REB-raakaöljyn ja Brent-raakaöljyn hintaero huhti-toukokuussa ja menneen leudon talven myötä laskeneet dieselmarginaalit. Myöskään maailmantalous ei tukenut kysynnän kasvua. Bensiinin marginaalit olivat keskimäärin vahvimpia toisella neljänneksellä, kun odottamattomat jalostamojen tuotantohäiriöt Yhdysvalloissa tukivat bensiinimarginaalia. Nesteen viitemarginaali oli keskimäärin 6,0 dollaria barrelilta.

Öljytuotteiden kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 156 miljoonaa euroa (191 milj.). Kuuden ensimmäisen kuukauden aikana viitemarginaali oli noin 0,6 dollaria barrelilta matalampi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla, millä oli 33 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Lisämarginaali oli keskimäärin 4,2 dollaria barrelilta, ja sillä oli 31 miljoonan euron negatiivinen vaikutus edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Lisämarginaalia heikensi edellisvuoden vastaavaa ajanjaksoa olennaisesti heikompi valuuttasuojauksen tulos. Dollarin kurssin vahvistumisella oli 33 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoden 2018 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna. Kokonaisyntymäärät olivat suuremmat kuin tammi-kesäkuussa 2018. Perusöljyliiketoiminnan kannattavuus oli heikompi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla.

Tuotanto	4-6/19	4-6/18	1-3/19	1-6/19	1-6/18	2018
Jalostamo						
- tuotanto, 1 000 tonnia	3 516	3 400	3 449	6 965	7 045	13 959
- Käyttöaste, %	95	89	95	95	92	89
Jalostamon tuotantokustannukset, USD/bbl	4,6	5,2	4,6	4,6	4,8	4,9
Bahrainin perusöljylaitos (Nesteen osuus), 1 000 tonnia	34	53	49	83	103	190

Myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	4-6/19	%	4-6/18	%	1-3/19	%	1-6/19	%	1-6/18	%	2018	%
Keskitysleet*	1 818	49	1 651	50	1 765	49	3 583	48	3 677	51	7 119	49
Kevyet tisleet**	1 227	33	981	29	1 191	33	2 418	33	2 228	31	4 732	33
Raskas polttoöljy	302	8	240	7	346	9	648	9	533	7	1 177	8
Perusöljyt	114	3	126	4	111	3	226	3	245	3	483	3
Muut tuotteet	280	7	334	10	212	6	492	7	502	7	922	6
YHTEENSÄ	3 740	100	3 332	100	3 626	100	7 366	100	7 185	100	14 433	100

* Diesel, lentopetroli, lämmitysöljy, vähärikkiset laivapolttoaineet

** Moottoribensiini, bensiinikomponentit, nestekaasu

Myynti omasta tuotannosta markkina-alueittain (1 000 tonnia)

	4-6/19	%	4-6/18	%	1-3/19	%	1-6/19	%	1-6/18	%	2018	%
Itämeren alue*	2 182	58	2 172	65	2 023	56	4 205	57	4 375	61	8 770	61
Muu Eurooppa	1 114	30	956	29	1 152	32	2 267	31	1 989	28	3 930	27
Pohjois-Amerikka	417	11	174	5	223	6	640	9	289	4	1 016	7
Muut alueet	27	1	30	1	228	6	255	3	531	7	717	5

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

Marketing & Services

Keskeiset tunnusluvut

	4-6/19	4-6/18	1-3/19	1-6/19	1-6/18	2018
Liikevaihto, MEUR	1 064	1 061	1 042	2 106	2 057	4 315
Käyttökate (EBITDA), MEUR	33	26	21	54	45	101
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	25	20	13	38	33	77
Liikevoitto, MEUR	25	20	13	38	33	77
Sidottu pääoma, MEUR	315	254	319	315	254	249
Sidotun pääoman tuotto*, %	28,9	27,3	28,1	28,9	27,3	29,1
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	28,9	27,3	28,1	28,9	27,3	29,1

* Viimeiset 12 kuukautta.

Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	4-6	1-6
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	20	33
Myyntimäärät	0	-1
Yksikkömarginaalit	7	12
Valuuttakurssit	0	0
Kiinteät kustannukset	-2	-6
Muut	0	0
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2019	25	38

Marketing & Services -segmentin toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 25 miljoonaa euroa (20 milj.). Liikennepolttoaineiden kysyntä seurasi normaalia kausivaihtelua kesäkautta kohti. Raskaan liikenteen määrän vähittäinen lasku kuitenkin jatkui Suomessa. Onnistuimme kasvattamaan yksikkökattaitamme edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, ja niiden kasvulla oli 7 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Segmentin kiinteät kustannukset olivat 2 miljoonaa euroa suuremmat kuin vuoden 2018 toisella neljänneksellä. Marketing & Services -segmentin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 28,9 % (27,3 %) kesäkuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Marketing & Services -segmentin kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 38 miljoonaa euroa (33 milj.). Keskimääräiset yksikkökatteet kasvoivat, millä oli 12 miljoonan euron positiivinen tulosvaikutus edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Myyntimäärät olivat pienemmät kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla, ja niiden laskulla oli 1 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Kiinteät kustannukset olivat 6 miljoonaa euroa suuremmat kuin tammi-kesäkuussa 2018.

Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

	4-6/19	4-6/18	1-3/19	1-6/19	1-6/18	2018
Bensiini, asemien myynti	273	277	227	500	522	1 049
Diesel, asemien myynti	438	442	430	869	874	1 764
Lämmitysöljy	148	143	232	328	325	669

Liikevaihto markkina-alueittain, MEUR

	4-6/19	4-6/18	1-3/19	1-6/19	1-6/18	2018
Suomi	771	766	749	1 519	1 497	3 149
Luoteis-Venäjä	76	72	61	138	137	299
Baltian maat	217	223	232	449	423	867

Muut

Keskeiset tunnusluvut

	4-6/19	4-6/18	1-3/19	1-6/19	1-6/18	2018
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-28	-11	-43	-71	-20	-36
Liikevoitto, MEUR	-28	-11	-43	-71	-20	-122

Muut-segmentti sisältää Neste Engineering Solutions -yhtiön, Nesteen ja Petróleos de Venezuelan omistaman yhteisyrityksen Nynasin (Nesteen omistusosuus 49,99 %) sekä konsernin yhteiset kustannukset. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli toisella neljänneksellä -28 miljoonaa euroa (-11 milj.), josta Nynasin osuus oli -13 miljoonaa euroa (-5 milj.) Nynas kärsii edelleen Yhdysvaltain Venezuelan vastaisten pakotteiden aiheuttamista raakaöljyn toimitusongelmista.

Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto kuudelta kuukaudelta oli -71 miljoonaa euroa (-20 milj.), josta Nynasin osuus oli -44 miljoonaa euroa (-10 milj.).

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Nesteen osakkeilla käydään kauppaa pääasiassa Nasdaq Helsinki Oy:ssä. Toisen neljänneksen viimeinen noteeraus oli 29,84 euroa eli 5,8 % matalampi kuin ensimmäisen neljänneksen lopussa. Toisen neljänneksen aikana osakekurssi oli korkeimmillaan 33,33 euroa, mikä on kaikkien aikojen korkein kurssi. Toisen neljänneksen aikana osakekurssi oli alimmillaan 27,95 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 23,0 miljardia euroa 30.6.2019. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 1,4 miljoonaa osaketta, mikä on 0,2 % osakkeiden kokonaismäärästä.

Hallitus oli 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 kesäkuun 2019 lopussa 1 552 887 yhtiön omaa osaketta, jotka oli hankittu tämän valtuutuksen nojalla. Osakemäärä kolminkertaistui maksuttomassa osakeannissa, josta yhtiökokous teki päätöksen 2.4.2019.

Kesäkuun 2019 lopussa kaupparekisteriin merkitty Nesteen osakepääoma oli 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 769 211 058. Hallitus on varsinaisen yhtiökokouksen 2.4.2019 myöntämän valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta yhdellä tai useammalla päätöksellä siten, että luovutettavien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 3 000 000 kappaletta.

Hallituksella ei ole valtuutusta laskea liikkeelle vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Suomen valtio omisti kesäkuun 2019 lopussa suoraan 36,0 % (36,0 % ensimmäisen neljänneksen lopussa) osakkeista. Ulkomaiset omistajat omistivat 38,3 % (38,6 %), suomalaiset instituutiot 18,0 % (17,8 %) ja suomalaiset kotitaloudet 7,7 % (7,6 %) osakkeista.

Henkilöstö

Nesteen palveluksessa oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla keskimäärin 5 616 työntekijää (5 438), joista 1 834 (1 770) työskenteli Suomen ulkopuolella. Kesäkuun lopussa yhtiöllä oli 6 003 työntekijää (5 725), joista 1 891 (1 806) työskenteli Suomen ulkopuolella.

Ympäristö, yhteiskuntavastuu ja hallinto (ESG)

Keskeiset tunnusluvut

	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
TRIF*	1,7	2,2	2,2	2,0	1,7
PSER**	0,4	1,9	1,5	2,3	2,1
Kasvihuonekaasujen vähennys, milj. tonnia***	2,5	1,8	4,8	3,8	7,9

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

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

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

Nesteen työturvallisuus parani toisella neljänneksellä edellisvuoteen verrattuna TRIF-luvulla mitattuna. Kumulatiivinen TRIF oli kuitenkin korkeampi kuin vuoden 2018 ensimmäisellä puoliskolla, koska urakoitsijoidemme tapaturmataajuus kasvoi ensimmäisellä neljänneksellä. Ensimmäisellä neljänneksellä määritettyjä, etenkin urakoitsijaturvallisuuden parantamiseen keskittyviä toimenpiteitä on toteutettu aktiivisesti.

Prosessiturvallisuuden tärkein mittari PSER parani merkittävästi vuoden 2018 toiseen neljännekseen verrattuna. Myös kumulatiivinen PSER oli parempi kuin vuoden 2018 vastaavalla ajanjaksolla. Keskitymme edelleen prosessiturvallisuuteen esimerkiksi varmistamalla prosessien tehokkaan vaara-analyysin kaikissa toiminnoissa.

Nesteen pitkän aikavälin turvallisuuden kehittämistoimenpiteitä jatketaan suunnitellusti, ja ne keskittyvät käyttäytymiseen, johtajuuteen, toiminnan jämäkkyyteen, prosessiturvallisuuteen sekä urakoitsijaturvallisuuteen.

Neste valmistaa uusiutuvia tuotteita, joiden avulla asiakkaamme voivat pienentää kasviuonekaasupäästöjään. Toisella neljänneksellä tämä kasviuonekaasupäästöjen vähenemä oli 2,5 miljoonaa tonnia, joka oli suurempi kuin edellisvuoden vastaavan jakson 1,8 miljoonaa tonnia.

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

Lisätietoja on [Nesteen verkkosivuilla](#).

Katsauskauden tärkeimmät tapahtumat

Neste ilmoitti 4.4.2019, että yhtiökokouksen 2.4.2019 päättämässä maksuttomassa osakeannissa (ns. split) annetut 512 807 372 uutta osaketta oli merkitty kaupparekisteriin. Maksuttomassa osakeannissa annettiin uusia osakkeita osakkeenomistajille maksutta omistuksen mukaisessa suhteessa siten, että kutakin osaketta kohti annettiin kaksi uutta osaketta. Neste Oyj:n osakkeiden kokonaismäärä maksuttoman osakeannin jälkeen on 769 211 058 osaketta.

Neste ilmoitti 15.4.2019, että Neste ja kansainvälinen lentopolttoainetuotteiden ja -palvelujen toimittaja Air BP ovat tehneet yhteistyösopimuksen, joka koskee kestävästi tuotetun uusiutuvan lentopolttoaineen toimituksia lentoyhtiö- ja lentokenttäasiakkaille Ruotsissa vuonna 2019.

Neste ilmoitti 23.5.2019, että Neste ja Teknologian tutkimuskeskus VTT ovat sopineet strategisesta yhteistyöstä, jolla edistetään tutkimusympäristöjen yhteiskäyttöä ja kehittämistä Suomessa. Yhteistyön tavoitteena on vahvistaa suomalaista osaamista, jolla kehitetään bio- ja kiertotalouden innovaatioita ja puhtaampia polttoaineratkaisuja. Nesteen ja VTT:n strategisen yhteistyön perustana on kaksi erillistä investointipäätöstä. Neste rakennuttaa ajoneuvojen testaukseen tarkoitettua tutkimuslaitteistoa Porvoon Kilpilahdessa, ja VTT on päättänyt investoida katalyyttisten prosessien tutkimusympäristöön Espoon Bioruukissa. Sopimukset mahdollistavat sekä Nesteelle että VTT:lle näiden ympäristöjen yhteiskäytön tulevaisuuden hankkeissa.

Neste ilmoitti 6.6.2019, että Neste ja New Yorkin ja New Jerseyyn liikennevirasto (PANYNJ) ovat allekirjoittaneet aiesopimuksen yhteisestä vastuullisista polttoaineista koskevasta aloitteesta. Osapuolet tekevät yhteistyötä helpottaakseen vastuullisten kuljetuspolttoaineiden käyttöä viraston tiloissa, kuljetusajoneuvoissa ja laitteissa.

Tähän sisältyvät uusiutuvat lentopolttonesteet, uusiutuva diesel, uusiutuva propaani ja muut vastuulliset polttoainetuotteet.

Neste ilmoitti 18.6.2019, että Neste ja LyondellBasell ovat tuottaneet ensimmäistä kertaa biopohjaista polypropeenä ja biopohjaista polyeteeniä samanaikaisesti kaupallisessa mittakaavassa. Yhteistyöhankkeessa käytettiin Nesteen uusiutuvia hiilivetyjä, jotka on jalostettu vastuullisesti tuotetuista biopohjaisista raaka-aineista, kuten jäte- ja tähdeperäisistä öljyistä. Hankkeessa tuotettiin onnistuneesti useita tuhansia tonneja biopohjaisia muoveja, jotka on hyväksytty käytettäväksi elintarvikepakkauksissa ja joita LyondellBasell markkinoi.

Neste ilmoitti 19.6.2019, että Neste Engineering Solutions ja teknisiin konsulttipalveluihin erikoistunut Rejlers ovat sopineet strategisesta kumppanuudesta. Kumppanuus vahvistaa Neste Engineering Solutionsin toimituskykyä ja mahdollistaa keskittymisen Nesteen strategian toteuttamiseen. Osana kumppanuussopimusta Rejlers ostaa Neste Engineering Solutionsin alueellisen liiketoimintayksikön ja osapuolet tekevät pitkäaikaisen yhteistyösopimuksen. Kyseinen yksikkö koostuu Turun, Kotkan, Oulun, Ruotsin ja Yhdistyneiden Arabiemiirikuntien toiminnoista ja henkilöstöstä, pois lukien NAPCON-liiketoimintayksikkö. Kauppa edellyttää kilpailuviranomaisen hyväksyntää, jonka saamisen arvioidaan kestävän 1-4 kuukautta.

Neste ilmoitti 28.6.2019, että Mercedes Alonso on nimitetty Renewable Polymers and Chemicals -liiketoimintayksikön johtajaksi ja Nesteen johtoryhmän jäseneksi. Hän siirtyy Nesteen palvelukseen viimeistään syyskuussa 2019, ja hän raportoi toimitusjohtaja Peter Vanackerille. Lisäksi hän tulee toimimaan Nesteen Saksan toimipisteen johtajana. Mercedes Alonso siirtyy Nesteen palvelukseen LyondellBasellilta.

Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Neste ilmoitti 5.7.2019 allekirjoittaneensa sopimuksen Pietarin alueen polttoaineen vähittäiskauppansa myynnistä PJSC Tatneftille, joka on Venäjän johtavia öljy- ja kaasuyrityksiä. Kauppaan kuuluu 75 asemaa sekä terminaali Pietarin alueella. Luopuminen ei vaikuta Nesteen Marketing & Services -liiketoimintayksikön toimintaan Suomessa ja Baltian maissa. Nesteen tavoitteena on tulla globaaliksi johtajaksi uusiutuivissa ja kiertotalousratkaisuissa. Luopumalla Venäjän polttoaineen vähittäiskaupasta pystymme keskittymään ensisijaisiin strategisiin tavoitteisiimme. Kaupan toteutuminen edellyttää Venäjän kilpailuviranomaisten hyväksyntää, ja kauppa arvioidaan saatavan päätökseen vuoden 2019 loppuun mennessä.

Mahdolliset riskit

Nesteen lyhyen aikavälin riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden ensimmäisen neljänneksen lopun jälkeen. Keskeisiä Nesteen seuraavan 12 kuukauden tulokseen vaikuttavia markkinariskejä ovat poliittiset ja geopoliittiset riskit, kuten Yhdysvaltojen asettamien pakotteiden vaikutus Nynasin liiketoimintaan, mahdollinen kauppasota, biopolttoaineita koskevan lainsäädännön muutokset, markkinahintojen odottamattomat muutokset, kilpailutilanteen muutokset ja Nesteen jalostamojen suunnitellut ja suunnittelemattomat seisokit. Oikeudenkäyntien tulokset voivat vaikuttaa Nesteen taloudelliseen tulokseen.

Tarkempia tietoja Nesteen riskeistä ja riskienhallinnasta löytyy yhtiön vuosikertomuksesta ja tilinpäätöksen liitetiedoista.

Vuoden 2019 kolmannen neljänneksen tulosjulkistus

Neste julkistaa vuoden 2019 kolmannen neljänneksen tuloksensa 25.10.2019 noin kello 9.00.

Espoossa 24.7.2019

Neste Oyj
Hallitus

Lisätietoja:

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

Puhelinkonferenssi

Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään tänään 25.7.2019 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla seuraaviin numeroihin: Suomi: +358 (0)9 4245 0806, muu Eurooppa: +44 (0) 2071 928000, Yhdysvallat: +1 631 5107495, osallistumiskoodi 6370196. Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivuilla](#). Puhelun nauhoite on kuunneltavissa 1.8.2019 asti numerossa +44 (0) 333 300 9785, koodi 6370196.

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

NESTE KONSERNI
TAMMI-KESÄKUU 2019
Puolivuositarkastus on tilintarkastamaton

TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Liite	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018	Viim. 12 kk
Liikevaihto	3, 4	4 057	3 745	7 826	7 374	14 918	15 370
Liiketoiminnan muut tuotot		4	4	9	10	17	16
Osuus yhteisyritysten tuloksesta		-13	-5	-43	-8	-9	-44
Materiaalit ja palvelut ¹⁾		-3 354	-3 261	-6 408	-6 175	-12 459	-12 692
Henkilöstökulut		-106	-102	-202	-200	-400	-402
Poistot ja arvonalentumiset ¹⁾	4	-118	-103	-221	-201	-614	-635
Liiketoiminnan muut kulut ¹⁾		-112	-107	-220	-207	-429	-441
Liikevoitto	4	358	172	740	592	1 025	1 173
Rahoitustuotot ja -kulut							
Rahoitustuotot		3	2	6	2	7	10
Rahoituskulut ¹⁾		-12	-13	-25	-25	-48	-49
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		-2	-6	-26	-19	-34	-41
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-11	-18	-46	-41	-75	-79
Voitto ennen veroja		346	154	694	551	951	1 094
Tuloverot		-54	-21	-107	-71	-172	-209
Kauden voitto		293	133	587	480	779	885
Kauden voiton jakautuminen:							
Emoyhtiön omistajille		294	133	587	480	778	885
Määräysvallattomille omistajille		-1	0	0	0	0	1
		293	133	587	480	779	885

¹⁾ Sisältää IFRS 16 standardiin siirtymisen vaikutukset. Lisätietoja liitetiedossa 14.

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

Laimentamaton osakekohtainen tulos	0,38	0,17	0,76	0,63	1,01	1,15
Laimennettu osakekohtainen tulos	0,38	0,17	0,76	0,62	1,01	1,15

Osakekohtaiset tunnusluvut on laskettu ja vertailutiedot oikaistu maksuttoman osakeannin (split) jälkeisellä osakkeiden lukumäärällä. Nesteen varsinainen yhtiökokous päätti maksuttomasta osakeannista 2.4.2019.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018	Viim. 12 kk
Kauden voitto	293	133	587	480	779	885
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:						
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi						
Etuuspohjaisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostaminen	-7	0	-19	0	4	-15
Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi						
Muuntoerot	-2	-4	1	-16	-16	1
Rahavirran suojaukset						
kirjattu omaan pääomaan	4	-50	-10	-32	-53	-31
siirretty tuloslaskelmaan	18	-6	37	-25	7	69
Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltyjen sijoituskohteiden osuus muista laajan tuloksen eristä	-21	5	-1	0	-4	-5
Yhteensä	0	-54	27	-73	-65	35
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-7	-55	8	-73	-61	20
Kauden laaja tulos yhteensä	286	79	595	407	718	905
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:						
Emoyhtiön omistajille	287	79	594	407	717	904
Määräysvallattomille omistajille	-1	0	0	0	0	1
	286	79	595	407	718	905

KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	7	120	106	124
Aineelliset hyödykkeet ¹⁾	7	3 918	3 846	3 737
Osuudet yhteisyrityksissä	8	56	193	106
Pitkäaikaiset saamiset		96	99	87
Laskennalliset verosaamiset		44	35	34
Johdannaissojaimukset	10	11	6	3
Muut rahoitusvarat	10	5	5	5
Pitkäaikaiset varat yhteensä		4 250	4 288	4 095
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		1 601	1 485	1 482
Myyntisaamiset ja muut saamiset		1 444	1 232	1 231
Johdannaissojaimukset	10	91	23	206
Lyhytaikaiset sijoitukset		151	11	74
Rahat ja pankkisaamiset		927	875	1 136
Lyhytaikaiset varat yhteensä		4 214	3 627	4 129
Myytävänä olevat varat	5	113	0	0
Varat yhteensä	4	8 576	7 916	8 224
OMA PÄÄOMA				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma		4 595	4 275	4 588
Yhteensä		4 635	4 315	4 628
Määräysvallattomien omistajien osuus		2	0	2
Oma pääoma yhteensä		4 637	4 315	4 630
VELAT				
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat ¹⁾		1 057	996	849
Laskennalliset verovelat		248	264	260
Varaukset		67	55	100
Eläkeveloitteet		148	129	124
Johdannaissojaimukset	10	6	4	0
Muut pitkäaikaiset velat		17	12	14
Pitkäaikaiset velat yhteensä		1 544	1 459	1 347
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat ¹⁾		300	154	291
Verovelat		54	18	59
Johdannaissojaimukset	10	127	173	149
Ostovelat ja muut velat		1 889	1 795	1 749
Lyhytaikaiset velat yhteensä		2 369	2 141	2 247
Myytävänä oleviin varoihin liittyvät velat	5	26	0	0
Velat yhteensä	4	3 939	3 600	3 594
Oma pääoma ja velat yhteensä		8 576	7 916	8 224

¹⁾ Sisältää IFRS 16 standardiin siirtymisen vaikutukset. Lisätietoja liitetiedossa 14.

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	Liite	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Liiketoiminnan rahavirta						
Voitto ennen veroja		346	154	694	551	951
Oikaisut, yhteensä		138	177	387	339	590
Nettokäyttöpääoman muutos		-120	56	-521	-93	99
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä		364	386	561	797	1 640
Rahoituskulut, netto		-19	0	-28	-26	-37
Maksetut verot		-42	-32	-129	-94	-151
Liiketoiminnan nettorahavirta ¹⁾		303	354	403	677	1 452
Investointien rahavirta						
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin		-119	-109	-189	-194	-380
Tytäryritysten hankinnat vähennettynä hankituilla rahavaroilla	7	0	0	-1	0	-15
Aineellisten hyödykkeiden myynnit		0	0	0	0	2
Yhteisjärjestelyjen myynnit		0	0	0	2	2
Muiden pitkäaikaisten saamisten muutos ja muut rahoitusvarat		-53	-105	-74	-112	-191
Investointien rahavirta		-171	-214	-263	-304	-583
Rahavirta ennen rahoituseriä		132	140	140	373	870
Rahoituksen rahavirta						
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät		-40	-52	-40	-65	-82
Osingonjako emoyhtiön omistajille		-292	-217	-292	-217	-435
Rahoituksen rahavirta ¹⁾		-332	-270	-331	-282	-517
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)		-200	-130	-191	91	353
Rahavarat kauden alussa		1 145	1 004	1 136	783	783
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		0	1	1	0	0
Rahavarat kauden lopussa ²⁾		945	875	945	875	1 136

¹⁾ Sisältää IFRS 16 standardiin siirtymisen vaikutukset. Lisätietoja liitetiedossa 14.

²⁾ Sisältää 18 miljoonaa euroa 30.6.2019 myytäväksi luokiteltuja rahoja ja pankkisaamisia. Lisätietoja liitetiedossa 5.

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

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

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun	Omat osakkeet	Käyvän	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys-	Oma pääoma yhteensä
			vapaan oman pääoman rahasto		arvon rahastot					vallattomat omistajat	
Oma pääoma 1.1.2018	40	20	7	-9	-6	-73	-68	4 428	4 338	0	4 338
Laadintaperiaatteen muutos, IFRS 2								6	6		6
Laadintaperiaatteen muutos, IFRS 9					1			-2	-1		-1
Laadintaperiaatteen muutos, IFRS 15								0	0		0
Oikaistu oma pääoma 1.1.2018	40	20	7	-9	-5	-73	-68	4 432	4 343	0	4 343
Kauden voitto								778	778	0	779
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					-49	4	-16		-61		-61
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	-49	4	-16	778	717	0	718
Liiketoimet omistajien kanssa näiden toimiessa omistajan ominaisuudessa											
Osingonjako								-435	-435	0	-435
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa									0	2	2
Osakeperusteinen palkitseminen			3	1				-1	2		2
Siirto kertyneistä voittovaroista		0					0	0	0		0
Oma pääoma 31.12.2018	40	19	10	-9	-55	-69	-84	4 774	4 628	2	4 630

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun	Omat osakkeet	Käyvän	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys-	Oma pääoma yhteensä
			vapaan oman pääoman rahasto		arvon rahastot					vallattomat omistajat	
Oma pääoma 1.1.2019	40	19	10	-9	-55	-69	-84	4 774	4 628	2	4 630
Kauden voitto								587	587	0	587
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					26	-19	1		8	0	8
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	26	-19	1	587	594	0	595
Liiketoimet omistajien kanssa näiden toimiessa omistajan ominaisuudessa											
Osingonjako								-583	-583	0	-583
Osakeperusteinen palkitseminen			5	1				-10	-4		-4
Siirto kertyneistä voittovaroista		0					0	0	0		0
Oma pääoma 30.6.2019	40	19	15	-8	-29	-88	-82	4 767	4 635	2	4 637

TUNNUSLUVUT

	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018	Viim. 12 kk
Käyttökate (EBITDA), milj. euroa	961	793	1 639	1 807
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	5 994	5 466	5 770	-
Korollinen nettovelka, milj. euroa	279	264	-70	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	277	201	438	514
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	21,1	20,8	21,1	-
Oman pääoman tuotto (ROE), %	19,2	23,3	17,3	-
Oma pääoma/osake, euroa ¹⁾	6,04	5,62	6,03	-
Rahavirta/osake, euroa ¹⁾	0,53	0,88	1,89	1,54
Tulos/osake (EPS), euroa ¹⁾	0,76	0,63	1,01	1,15
Vertailukelpoinen tulos/osake, euroa ¹⁾	0,77	0,72	1,50	1,55
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	592	553	1 150	1 189
Omavaraisuusaste, %	54,2	54,7	56,5	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	5,7	5,8	-1,5	-
Velkaantumisaste (gearing), %	6,0	6,1	-1,5	-
Ulkona olevien osakkeiden oikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo ¹⁾	767 590 374	767 441 816	767 466 142	767 539 811
Ulkona olevien osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa ¹⁾	767 658 171	767 490 072	767 490 072	-
Henkilöstö keskimäärin	5 616	5 438	5 468	-

¹⁾ Osakekohtaiset tunnusluvut on laskettu ja vertailutiedot oikaistu maksuttoman osakeannin (split) jälkeisellä osakkeiden lukumäärällä. Nesteen varsinainen yhtiökokous päätti maksuttomasta osakeannista 2.4.2019.

KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardia noudattaen. Osavuositarkastusta tulee lukea yhdessä vuoden 2018 konsernitiilinpäätöksen kanssa. Vertailukausista muuttuneet laadintaperiaatteet on lueteltu alla ja esitetty tarkemmin liitetiedossa 14 Laadintaperiaatteiden muutokset. Muutoin laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuositiilinpäätöksen 2018 periaatteiden kanssa. Osavuositarkastuksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Vaikka arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tiilinpäätöksen laatimishetkellä, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tiilinpäätöksessä 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. Osakekohtaiset tunnusluvut on laskettu ja vertailutiedot oikaistu maksuttoman osakeannin (split) jälkeisellä osakkeiden lukumäärällä. Nesteen varsinainen yhtiökokous päätti maksuttomasta osakeannista 2.4.2019.

Seuraavat uudet IFRS standardit ja muutokset olemassa oleviin standardeihin otettiin konsernissa käyttöön 1.1.2019 alkaen:

- IFRS 16 Vuokrasopimukset

Uudella standardilla ei ollut olennaista vaikutusta Nesteen konsernitiilinpäätökseen. Lisätietoja vaikutuksista löytyy liitetiedosta 14 Laadintaperiaatteiden muutokset.

2. OMAT OSAKKEET

Neste Oyj on luovuttanut 15.3.2019 yhteensä 168 099 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta vastikkeetta osakepalkkiojärjestelmään 2016 kuuluville avainhenkilöille osakepalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustuu Neste Oyj:n yhtiökokouksen 5.4.2018 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Luovutuksen jälkeen yhtiön hallussa on 1 552 887 omaa osaketta. Luvut on esitetty Neste Oyj:n yhtiökokouksen 2.4.2019 päättämän maksuttoman osakeannin (ns. split) jälkeisten osakemäärien mukaisesti.

3. LIIKEVAIHTO

LIIKEVAIHTO KATEGORIOITTAIN

Ulkoinen liikevaihto	4-6/2019					4-6/2018				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Polttoaineet ¹⁾	866	1 913	1 019	0	3 798	751	1 729	1 017	0	3 497
Kevyet tisleet	14	885	281	0	1 180	27	729	282	0	1 038
Keskitysleet	852	912	737	0	2 500	723	826	733	0	2 282
Raskas polttoöljy	0	116	2	0	118	0	175	2	0	176
Muut tuotteet	0	202	33	0	235	0	178	32	0	210
Muut palvelut	0	9	3	12	24	0	5	3	30	38
Yhteensä	866	2 124	1 055	12	4 057	751	1 913	1 052	30	3 745

Ulkoinen liikevaihto	1-6/2019					1-6/2018				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Polttoaineet ¹⁾	1 684	3 625	2 021	0	7 330	1 471	3 437	1 972	0	6 880
Kevyet tisleet	34	1 619	505	0	2 159	52	1 481	524	0	2 057
Keskitysleet	1 650	1 766	1 513	0	4 929	1 419	1 695	1 445	0	4 558
Raskas polttoöljy	0	239	3	0	242	0	261	3	0	264
Muut tuotteet	7	385	62	0	453	0	362	59	0	421
Muut palvelut	0	15	5	23	43	0	11	6	56	73
Yhteensä	1 691	4 024	2 088	23	7 826	1 471	3 810	2 038	56	7 374

Ulkoinen liikevaihto	1-12/2018					Viim. 12 kk				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Polttoaineet ¹⁾	2 942	6 699	4 147	0	13 788	3 156	6 887	4 196	0	14 238
Kevyet tisleet	130	2 971	1 110	0	4 211	113	3 109	1 091	0	4 313
Keskitysleet	2 812	3 312	3 032	0	9 156	3 043	3 384	3 100	0	9 526
Raskas polttoöljy	0	416	5	0	421	0	394	5	0	399
Muut tuotteet	2	877	119	0	999	8	901	122	0	1 030
Muut palvelut	0	24	12	95	132	0	28	11	62	101
Yhteensä	2 943	7 601	4 279	95	14 918	3 164	7 815	4 329	62	15 370

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

LIIKEVAIHDON TULOUTUSAJANKOHTA

Ulkoinen liikevaihto	4-6/2019					4-6/2018				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Yhtenä ajankohtana siirrettävät tuotteet	866	2 115	1 052	0	4 033	751	1 907	1 049	0	3 707
Yhtenä ajankohtana siirrettävät palvelut	0	9	3	0	12	0	5	3	1	9
Ajan kuluessa siirrettävät palvelut	0	0	0	12	12	0	0	0	29	29
Yhteensä	866	2 124	1 055	12	4 057	751	1 913	1 052	30	3 745

Ulkoinen liikevaihto	1-6/2019					1-6/2018				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Yhtenä ajankohtana siirrettävät tuotteet	1 691	4 010	2 082	0	7 783	1 471	3 799	2 031	0	7 301
Yhtenä ajankohtana siirrettävät palvelut	0	15	5	0	20	0	11	6	1	18
Ajan kuluessa siirrettävät palvelut	0	0	0	23	23	0	0	0	55	55
Yhteensä	1 691	4 024	2 088	23	7 826	1 471	3 810	2 038	56	7 374

Ulkoinen liikevaihto	1-12/2018					Viim. 12 kk				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Yhtenä ajankohtana siirrettävät tuotteet	2 943	7 577	4 266	0	14 787	3 164	7 788	4 317	0	15 269
Yhtenä ajankohtana siirrettävät palvelut	0	24	12	2	38	0	28	11	1	40
Ajan kuluessa siirrettävät palvelut	0	0	0	93	93	0	0	0	61	61
Yhteensä	2 943	7 601	4 279	95	14 918	3 164	7 815	4 329	62	15 370

LIKEVAIHTO TOIMINTASEGMENTEITTÄIN

4-6/2019	Uusiutuvat tuotteet	Öljytuotteet	Marketing & Services	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoinen liikevaihto	866	2 124	1 055	12	0	4 057
Sisäinen liikevaihto	89	605	9	56	-758	0
Liikevaihto yhteensä	955	2 729	1 064	68	-758	4 057

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

1-6/2019	Uusiutuvat tuotteet	Öljytuotteet	Marketing & Services	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoinen liikevaihto	1 691	4 024	2 088	23	0	7 826
Sisäinen liikevaihto	237	1 219	18	105	-1 579	0
Liikevaihto yhteensä	1 928	5 243	2 106	128	-1 579	7 826

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

1-12/2018	Uusiutuvat tuotteet	Öljytuotteet	Marketing & Services	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoinen liikevaihto	2 943	7 601	4 279	95	0	14 918
Sisäinen liikevaihto	298	2 504	36	169	-3 007	0
Liikevaihto yhteensä	3 241	10 105	4 315	264	-3 007	14 918

Viim. 12 kk	Uusiutuvat tuotteet	Öljytuotteet	Marketing & Services	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoinen liikevaihto	3 164	7 815	4 329	62	0	15 370
Sisäinen liikevaihto	453	2 546	35	194	-3 228	0
Liikevaihto yhteensä	3 617	10 361	4 364	256	-3 228	15 370

LIKEVAIHTO KOHDEMAAN MUKAAN

	4-6/2019					4-6/2018				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Ulkoinen liikevaihto										
Suomi	1	506	1 481	13	2 001	1	422	747	23	1 194
Muut Pohjoismaat	415	325	15	2	758	438	281	8	3	729
Itämeren alue	0	18	590	0	609	0	20	296	0	316
Muut Euroopan maat	171	995	1	5	1 172	61	879	1	2	943
Pohjois- ja Etelä-Amerikka	272	210	0	0	483	245	232	0	0	477
Muut maat	6	70	0	3	79	6	79	0	2	86
Yhteensä	866	2 124	2 088	23	5 100	751	1 913	1 052	30	3 745

	1-6/2019					1-6/2018				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Ulkoinen liikevaihto										
Suomi	1	955	1 481	13	2 449	5	824	1 461	42	2 332
Muut Pohjoismaat	837	644	15	2	1 498	903	496	15	6	1 420
Itämeren alue	2	41	590	0	633	0	50	561	0	610
Muut Euroopan maat	326	1 917	1	5	2 248	96	1 746	1	4	1 848
Pohjois- ja Etelä-Amerikka	511	303	0	0	813	459	346	0	0	805
Muut maat	15	165	0	3	183	7	348	0	4	359
Yhteensä	1 691	4 024	2 088	23	7 826	1 471	3 810	2 038	56	7 374

	1-12/2018					Viim. 12 kk				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Ulkoinen liikevaihto										
Suomi	4	1 986	3 069	70	5 130	0	2 117	3 089	41	5 247
Muut Pohjoismaat	1 640	998	34	10	2 682	1 574	1 146	34	6	2 760
Itämeren alue	0	95	1 173	0	1 268	2	86	1 203	0	1 291
Muut Euroopan maat	363	3 349	2	9	3 723	593	3 520	2	10	4 124
Pohjois- ja Etelä-Amerikka	913	698	0	0	1 611	965	654	0	0	1 619
Muut maat	23	475	0	6	504	31	293	0	5	329
Yhteensä	2 943	7 601	4 279	95	14 918	3 164	7 815	4 329	62	15 370

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 Nynas AB:n sekä konsernin yhteiset kustannukset. Segmenttien suoritusta tarkastellaan säännöllisesti ylimmän operatiivisen päätöksentekijän, toimitusjohtajan, toimesta, suorituksen arvioimiseksi ja resurssien kohdistamiseksi.

LIKEVAIHTO	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018	Viim. 12 kk
Uusiutuvat tuotteet	955	793	1 928	1 552	3 241	3 617
Öljytuotteet	2 729	2 534	5 243	4 987	10 105	10 361
Marketing & Services	1 064	1 061	2 106	2 057	4 315	4 364
Muut	68	71	128	136	264	256
Eliminoinnit	-758	-713	-1 579	-1 358	-3 007	-3 228
Yhteensä	4 057	3 745	7 826	7 374	14 918	15 370

LIKEVOITTO	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018	Viim. 12 kk
Uusiutuvat tuotteet	284	56	583	336	899	1 146
Öljytuotteet	76	108	191	243	170	118
Marketing & Services	25	20	38	33	77	81
Muut	-28	-11	-71	-20	-122	-173
Eliminoinnit	1	-1	0	1	2	1
Yhteensä	358	172	740	592	1 025	1 173

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018	Viim. 12 kk
Uusiutuvat tuotteet	286	177	623	473	983	1 132
Öljytuotteet	83	92	156	191	397	362
Marketing & Services	25	20	38	33	77	81
Muut	-28	-11	-71	-20	-36	-87
Eliminoinnit	1	-1	-1	1	2	1
Yhteensä	367	277	746	679	1 422	1 490

POISTOT JA ARVONALENTUMISET	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018	Viim. 12 kk
Uusiutuvat tuotteet	36	32	71	60	128	139
Öljytuotteet	65	58	117	114	345	348
Marketing & Services	8	6	17	12	25	29
Muut	8	7	17	14	116	119
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	118	103	221	201	614	635

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018	Viim. 12 kk
Uusiutuvat tuotteet	88	37	117	65	159	211
Öljytuotteet	74	57	129	104	196	221
Marketing & Services	6	8	8	11	28	25
Muut	11	12	23	21	55	58
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	179	114	277	201	438	514

KOKONAISVARAT	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Uusiutuvat tuotteet	2 758	2 126	2 475
Öljytuotteet	3 800	3 928	3 750
Marketing & Services	638	575	551
Muut	406	502	401
Kohdistamattomat varat	1 338	1 085	1 430
Eliminoinnit	-364	-300	-384
Yhteensä	8 576	7 916	8 224

SIDOTTU PÄÄOMA	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Uusiutuvat tuotteet	2 273	1 748	2 018
Öljytuotteet	2 564	2 678	2 257
Marketing & Services	315	254	249
Muut	-152	65	186
Eliminoinnit	-8	-8	-4
Yhteensä	4 991	4 737	4 706

KOKONAISVELAT	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Uusiutuvat tuotteet	718	378	457
Öljytuotteet	1 273	1 250	1 492
Marketing & Services	397	321	302
Muut	563	436	215
Kohdistamattomat velat	1 346	1 507	1 507
Eliminoinnit	-356	-291	-380
Yhteensä	3 939	3 600	3 594

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Uusiutuvat tuotteet	57,3	32,2	48,0
Öljytuotteet	4,6	22,5	6,7
Marketing & Services	28,9	27,3	29,1

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Uusiutuvat tuotteet	56,6	46,0	52,4
Öljytuotteet	14,2	17,0	15,7
Marketing & Services	28,9	27,3	29,1

SEGMENTTITIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

LIIKEVAIHTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	4-6/2019	1-3/2019	10-12/2018	7-9/2018	4-6/2018	1-3/2018
Uusiutuvat tuotteet	955	973	884	805	793	759
Öljytuotteet	2 729	2 514	2 456	2 661	2 534	2 453
Marketing & Services	1 064	1 042	1 135	1 123	1 061	996
Muut	68	60	64	65	71	65
Eliminoinnit	-758	-821	-878	-771	-713	-645
Yhteensä	4 057	3 769	3 661	3 884	3 745	3 629
LIIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	4-6/2019	1-3/2019	10-12/2018	7-9/2018	4-6/2018	1-3/2018
Uusiutuvat tuotteet	284	299	400	163	56	279
Öljytuotteet	76	114	-224	151	108	135
Marketing & Services	25	13	19	24	20	13
Muut	-28	-43	-12	-90	-11	-9
Eliminoinnit	1	-1	1	1	-1	2
Yhteensä	358	382	183	250	172	421
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	4-6/2019	1-3/2019	10-12/2018	7-9/2018	4-6/2018	1-3/2018
Uusiutuvat tuotteet	286	337	281	228	177	296
Öljytuotteet	83	73	60	146	92	99
Marketing & Services	25	13	19	24	20	13
Muut	-28	-43	-12	-4	-11	-9
Eliminoinnit	1	-1	1	0	-1	2
Yhteensä	367	378	349	395	277	401
POISTOT JA ARVONALENTUMISET VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	4-6/2019	1-3/2019	10-12/2018	7-9/2018	4-6/2018	1-3/2018
Uusiutuvat tuotteet	36	36	33	34	32	28
Öljytuotteet	65	51	171	60	58	57
Marketing & Services	8	8	7	6	6	6
Muut	8	8	8	94	7	7
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	118	104	218	195	103	98
INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	4-6/2019	1-3/2019	10-12/2018	7-9/2018	4-6/2018	1-3/2018
Uusiutuvat tuotteet	88	29	45	48	37	28
Öljytuotteet	74	55	53	40	57	46
Marketing & Services	6	2	10	7	8	4
Muut	11	12	16	18	12	9
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	179	98	124	113	114	86
SIDOTTU PÄÄOMA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	4-6/2019	1-3/2019	10-12/2018	7-9/2018	4-6/2018	1-3/2018
Uusiutuvat tuotteet	2 273	2 131	2 018	1 834	1 748	1 906
Öljytuotteet	2 564	2 581	2 257	2 665	2 678	2 592
Marketing & Services	315	319	249	275	254	259
Muut	-152	151	186	-4	65	291
Eliminoinnit	-8	0	-4	-7	-8	-8
Yhteensä	4 991	5 182	4 706	4 762	4 737	5 041

5. MYYTÄVÄNÄ OLEVAT VARAT

Neste on sopinut myyvänsä Neste Engineering Solutions alueellisen liiketoimintayksikön ja LLC Neste Saint-Petersburg tytäryhtiön. Molemmat suunnitellut divestoinnit luokitellaan myytävänä oleviksi varoiksi konsernin taseessa.

Neste Engineering Solutions alueellinen liiketoimintayksikkö

Myytävänä olevat varat 30.6.2019 liittyvät Neste Engineering Solutions Oy:n ja teknisiin konsulttipalveluihin erikoistunut Rejlers AB:n sopimaan strategiseseen kumppanuuteen. Osana kumppanuussopimusta Rejlers ostaa Neste Engineering Solutionsin alueellisen liiketoimintayksikön ja osapuolet tekevät pitkäaikaisen yhteistyösopimuksen. Kyseinen liiketoimintayksikkö koostuu Turun, Kotkan, Oulun, Ruotsin ja Yhdistyneiden Arabiemiirikuntien toimintoista ja henkilöstöstä, poislukien NAPCON-liiketoimintayksikkö. Kauppa edellyttää kilpailuviranomaisen hyväksyntää, jonka arvioivan kestävän 1-4 kuukautta. Liiketoiminnot ovat osa Muut -segmenttiä.

Neste Engineering Solutions alueellinen liiketoimintayksikkö

Myytävänä olevat varat	30.6.2019
Aineettomat hyödykkeet	9
Pitkäaikaiset saamiset	1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	3
Rahat ja pankkisaamiset	3
Yhteensä	16
Myytävänä oleviin varoihin liittyvät velat	30.6.2019
Ostovelat ja muut velat	2
Yhteensä	2

LLC Neste Saint-Petersburg

Myytävänä olevat varat 30.6.2019 liittyvät Neste Oyj:n allekirjoittamaan sopimukseen polttoaineen vähittäiskauppansa myynnistä Tatneftille, joka on Venäjän johtavia öljy- ja kaasuyrityksiä. Kauppaan kuuluu 75 asemaa Pietarin alueella sekä terminaali. Kaupan toteutuminen edellyttää Venäjän kilpailuviranomaisten hyväksyntää ja kaupan arvioidaan toteutuvan lopullisesti vuoden 2019 loppuun mennessä. Liiketoiminta on osa Marketing & Services -segmenttiä.

LLC Neste Saint-Petersburg

Myytävänä olevat varat	30.6.2019
Aineelliset hyödykkeet	54
Vaihto-omaisuus	17
Myyntisaamiset ja muut saamiset	10
Rahat ja pankkisaamiset	15
Yhteensä	96
Myytävänä oleviin varoihin liittyvät velat	30.6.2019
Korolliset velat	6
Laskennalliset verovelat	1
Ostovelat ja muut velat	16
Yhteensä	24

6. TUNNUSLUKUIJEN TÄSMÄYTYSLASKELMAT IFRS-TILINPÄÄTÖKSEEN
VERTAILUKELPOISEN JA RAPORTOIDUN LIIKEVOITON TÄSMÄYTYSLASKELMAT

Konserni	4-6/2019	4-6/2018	1-3/2019	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	367	277	378	746	679	1 422
varaston arvostusvoitot/-tappiot	36	-62	71	107	-30	-269
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	-30	-38	-88	-118	-50	117
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	2	2
vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
arvonalentumiset	-4	0	10	6	0	-198
muut oikaisut	-11	-5	10	0	-7	-48
LIKEVOITTO	358	172	382	740	592	1 025

Uusiutuvat tuotteet	4-6/2019	4-6/2018	1-3/2019	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	286	177	337	623	473	983
varaston arvostusvoitot/-tappiot	24	-66	8	32	-76	-162
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	-26	-50	-59	-85	-58	82
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
arvonalentumiset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	0	-4	13	13	-4	-4
LIKEVOITTO	284	56	299	583	336	899

Öljytuotteet	4-6/2019	4-6/2018	1-3/2019	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	83	92	73	156	191	397
varaston arvostusvoitot/-tappiot	12	5	63	75	46	-108
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	-4	12	-29	-33	7	35
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	2	2
vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
arvonalentumiset	-4	0	10	6	0	-112
muut oikaisut	-11	-1	-3	-14	-3	-44
LIKEVOITTO	76	108	114	191	243	170

Marketing & Services	4-6/2019	4-6/2018	1-3/2019	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	25	20	13	38	33	77
varaston arvostusvoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	0	0	0	0	0	0
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
arvonalentumiset	0	0	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	0	0	0	0
LIKEVOITTO	25	20	13	38	33	77

Muut	4-6/2019	4-6/2018	1-3/2019	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	-28	-11	-43	-71	-20	-36
varaston arvostusvoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	0	0	0	0	0	0
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
arvonalentumiset	0	0	0	0	0	-86
muut oikaisut	0	0	0	0	0	0
LIKEVOITTO	-28	-11	-43	-71	-20	-122

VERTAILUKELPOISEN LIIKEVOITON JA VERTAILUKELPOISEN TILIKAUDEN VOITON TÄSMÄYTYSLASKELMA

	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	367	277	746	679	1 422
rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-11	-18	-46	-41	-75
tuloverot	-54	-21	-107	-71	-172
määräysvallattomien omistajien osuus	1	0	0	0	0
verot vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä	1	-16	0	-13	-25
VERTAILUKELPOINEN TILIKAUDEN VOITTO	304	223	592	553	1 150

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

	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO, VIIM. 12 KK	1 490	1 340	1 422
rahoitustuotot	10	4	7
kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-41	-14	-34
tuloverot	-209	-176	-172
verot muista ROACE-tunnuslukuun vaikuttavista eristä	-20	-24	-32
Vertailukelpoinen tilikauden voitto verojen jälkeen	1 231	1 130	1 191
Sijoitettu pääoma keskimäärin	5 838	5 444	5 657
KESKIMÄÄRÄINEN SIOJITETUN PÄÄOMAN TUOTTO VEROJEN JÄLKEEN (ROACE), %	21,1	20,8	21,1

OMAVARAISUUSASTEEN, %, TÄSMÄYTYSLASKELMA

	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Oma pääoma	4 637	4 315	4 630
Varat yhteensä	8 576	7 916	8 224
Saadut ennakot	-28	-20	-28
OMAVARAISUUSASTE, %	54,2	54,7	56,5

NETTOKÄYTTÖPÄÄOMAN KIERTONOPEUDEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Operatiiviset saamiset	1 366	1 171	1 140
Vaihto-omaisuus	1 601	1 485	1 482
Operatiiviset velat	-1 898	-1 798	-1 750
Nettokäyttöpääoma	1 069	858	873
Liikevaihto, viim. 12 kk	15 370	14 240	14 918
NETTOKÄYTTÖPÄÄOMAN KIERTONOPEUS	25,4	22,0	21,4

7. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKUKSET

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Kirjanpitoarvo kauden alussa	3 861	3 955	3 955
Laadintaperiaatteen muutos, IFRS 16 ¹⁾	215	0	0
Oikaistu kirjanpitoarvo kauden alussa	4 076	3 955	3 955
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin ¹⁾	276	201	422
Yrityshankinnat	1	0	15
Poistot ja arvonalentumiset ¹⁾	-234	-201	-498
Vähennykset	-23	-1	-27
Myytäväinä olevat varat	-63	0	0
Muuntoerot	5	-3	-7
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	4 038	3 951	3 861

¹⁾ Sisältää IFRS 16 standardiin siirtymisen vaikutukset. Lisätietoja liitetiedossa 14.

SITOUKUKSET AINEELLISTEN JA AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN OSTAMISEEN	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	612	40	138
Yhteensä	612	40	138

8. OSUDET YHTEISYRITYKSISSÄ MUUTOKSET

OSUDET YHTEISYRITYKSISSÄ	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Kirjanpitoarvo kauden alussa	106	213	213
Osuus yhteisyritysten tuloksesta	-43	-8	-9
Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltyjen sijoituskohteiden osuus muista laajan tuloksen eristä	-1	0	-4
Arvonalentumiset	0	0	-86
Muuntoerot	-5	-12	-8
Muut muutokset	0	0	0
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	56	193	106

9. KOROLLISET NETTOVELAT JA LIKVIDITEETTI

KOROLLINEN NETTOVELKA	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Pitkäaikaiset korolliset velat ¹⁾	1 057	996	849
Lyhytaikaiset korolliset velat ¹⁾	300	154	291
Korolliset velat	1 357	1 150	1 140
Lyhytaikaiset sijoitukset	-151	-11	-74
Rahat ja pankkisaamiset	-927	-875	-1 136
Likvidit varat	-1 078	-886	-1 210
Korollinen nettovelka	279	264	-70

¹⁾ Sisältää IFRS 16 standardiin siirtymisen vaikutukset. Lisätietoja liitetiedossa 14.

LIKVIDITEETTI, KÄYTTÄMÄTTÖMÄT SITOVAT LUOTTOLIMIITIT JA VELKAOHJELMAT	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Likvidit varat	1 078	886	1 210
Käyttämättömät sitovat luottolimiitit	1 650	1 650	1 650
Yhteensä	2 728	2 536	2 860
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 2018 konsernitilinpäätöksessä esitettyjen tietojen kanssa.

	30.6.2019		30.6.2018		31.12.2018	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Korko- ja valuuttajohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
Suojauslaskennan alaiset	74	0	74	1	74	1
Ilman suojauslaskentaa	26	0	26	1	26	0
Valuuttajohdannaiset						
Suojauslaskennan alaiset	2 427	0	1 632	-33	2 277	-29
Ilman suojauslaskentaa	919	5	1 291	-32	1 269	2

	30.6.2019			30.6.2018			31.12.2018		
	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto
Hyödykejohdannaiset									
Myyntisopimukset									
Ilman suojauslaskentaa	0	22	44	0	17	-81	0	18	182
Ostosopimukset									
Ilman suojauslaskentaa	2 986	21	-80	3 110	17	-5	3 081	18	-96

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 arvonnäytysmalleihin. Summat sisältävät maksamattomat suljetut positiot. Johdannaissopimuksia solmitaan pääasiassa kurssierojen, korkotason ja hintariskin hallitsemiseksi.

Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin sekä käyvän arvon hierarkia 30.6.2019

Tase-erä	Johdannaiset, suojauslaskenta	Käypä arvo tulosvaikuttaisesti	Jaksotettu hankintameno	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Pitkäaikaiset rahoitusvarat								
Pitkäaikaiset saamiset			96	96	96			
Johdannaissopimukset	5	7		11	11		11	
Muut rahoitusvarat		5		5	5			5
Lyhytaikaiset rahoitusvarat								
Myyntisaamiset ja muut saamiset ¹⁾			1 439	1 439	1 439			
Johdannaissopimukset	12	79		91	91	7	84	
Lyhytaikaiset sijoitukset			151	151	151			
Rahat ja pankkisaamiset			927	927	927			
Rahoitusvarat	16	90	2 613	2 719	2 719			
Pitkäaikaiset rahoitusvelat								
Korolliset velat			1 057	1 057	1 092	754	338	
Johdannaissopimukset		6		6	6		6	
Muut pitkäaikaiset velat			17	17	17			
Lyhytaikaiset rahoitusvelat								
Korolliset velat			300	300	301	149	152	
Johdannaissopimukset	16	110		127	127	2	125	
Ostovelat ja muut velat			1 889	1 889	1 889			
Rahoitusvelat	16	117	3 263	3 396	3 432			

¹⁾ poislukien muut kuin rahoituserät

Käyvän arvon hierarkiassa on luokiteltu taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit sekä korolliset velat seuraaviin tasoihin:

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

Taso 2: muita kuin tasolle 1 kuuluvia noteerattuja hintoja, jotka ovat havainnoitavissa omaisuuserälle tai velalle joko suoraan tai epäsuorasti

Taso 3: varoja tai velkoja koskevat syöttötiedot, jotka eivät perustu todennettävissä olevaan markkinatietoon.

Tasolla 1 olevat korolliset velat ovat listattuja joukkovelkakirjalainoja. Tasolla 1 olevat johdannaissopimukset ovat hyödykejohdannaisia, jotka on arvostettu suoraan pörssinoteeraukseen. Käypä arvo tulosvaikuttaisesti -kategoriaan luokitellut Muut rahoitusvarat koostuvat listaamattomista 5 miljoonan euron arvoisista osakkeista, joiden arvoa ei voida luotettavasti määrittää. Muiden rahoitusinstrumenttien käyvät arvot eivät poikkea merkittävästi niiden kirjanpitoarvosta.

Raportointikaudella ei ollut siirtoja käypien arvojen tasojen 1 ja 2 välillä. Tasolta 3 ei ollut siirtoja muille tasoille eikä sinne ollut siirtoja muilta tasoilta. Raportointikaudella ei ole luokiteltu muita rahoitusvaroja kuin suojauslaskennan alaiset johdannaiset arvostettavaksi käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta.

11. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

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

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

Liiketoimet yhteisjärjestelyiden ja muun lähipiirin kanssa	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	123	99	263
Tavaroiden ja palveluiden ostot	110	159	283
Saamiset	174	135	167
Rahoitustuotot ja -kulut	2	1	3
Velat	1	7	6

12. VASTUUSITOUMUKSET

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	26	26	26
Pantit	0	116	116
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	25	34	34
Yhteensä	51	176	177
Yhteisjärjestelyjen puolesta annetut			
Pantit	44	45	45
Takaukset	0	0	0
Yhteensä	44	45	45
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	1	1	1
Yhteensä	1	1	1
Yhteensä	95	222	223

13. RIITA-ASIAT JA MAHDOLLISET OIKEUSPROSESSIT

Neste on ollut osallisena välimiesmenettelyssä Bahrainin perusöljylaitoksen kumppanien kanssa yhteisyritykseen liittyvässä sopimuskiistassa. Kiista on ratkaistu toisen vuosineljänneksen aikana.

14. LAADINTAPERIAATTEIDEN MUUTOKSET

IFRS 16 Vuokrasopimukset

Neste otti IFRS 16 standardin käyttöön 1.1.2019 soveltaen yksinkertaistettua menettelytapaa eikä oikaise aikaisempia kausia.

IFRS 16 Vuokrasopimukset, joka julkaistiin tammikuussa 2016, määrittää vuokrasopimusten kirjaamisen, arvostamisen, esittämisen ja tilinpäätöksessä esitettävien tietojen periaatteet. Standardin tavoitteena on varmistaa, että vuokralleottaja ja vuokralleantaja antavat olennaista tietoa tavalla, joka ottaa huomioon järjestelyiden tosiasiallisen luonteen. Tämä tieto antaa tilinpäätöksen käyttäjälle perusteet arvioida vuokrasopimusten vaikutuksia yhteisön taloudelliseen asemaan, taloudelliseen toimintaan ja rahavirtaan. EU on hyväksynyt IFRS 16 standardin marraskuussa 2017 ja se on voimassa 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla.

IFRS 16 korvaa standardin IAS 17 Vuokrasopimukset sekä IFRIC 4 Miten määritetään sisältääkö järjestely vuokrasopimuksen. Standardi edellyttää vuokralleottajan kirjaamaan varat ja velat kaikista vuokrasopimuksista taseeseensa käyttöoikeusomaisuuseräksi sekä vuokranmaksuihin liittyvän velollisuuden velaksi. Konserni on päättänyt käyttää standardin sallimia helpotuksia, eikä sovelta standardia alle 12 kuukauden pituisiin vuokrasopimuksiin eikä vuokrasopimuksiin, joissa kohdeomaisuuserä on arvoltaan vähäinen.

Konserni on käynyt läpi vuokra-, palvelu- ja hankintasopimukset ja laskenut IFRS 16 standardin vaikutukset. Muutoksen tasevaikutus ei ole merkittävä suhteessa konsernin kokonaistaseeseen. Sopimukset koostuvat pääosin maa-alueiden, tankkien, säiliöiden ja toimitilojen vuokrasta. Singaporen investointiprojekti tulee kasvattamaan summaa sekä vuoden 2019 että tulevien vuosien aikana.

Standardin käyttöönoton vaikutukset on esitetty alla olevissa taulukoissa. Käyttöönoton vaikutuksen havainnollistamiseksi, alla esitetyt taulukot eivät sisällä 31.12.2018 taseeseen kirjattuja rahoitusleasingsopimuksia.

IFRS 16 -STANDARDIN KÄYTTÖNOTON VAIKUTUS 1.1.2019 AVAAVAAN TASEESEEN

	31.12.2018	IFRS 16 oikaisu	1.1.2019
VARAT			
Aineelliset hyödykkeet	3 737	215	3 952
Varat yhteensä	8 224	215	8 439
VELAT			
Pitkäaikaiset korolliset velat	849	175	1 024
Lyhytaikaiset korolliset velat	291	41	332
Velat yhteensä	3 594	215	3 809
Oma pääoma ja velat yhteensä	8 224	215	8 439

IFRS 16 -STANDARDIN KÄYTTÖNOTON VAIKUTUS KONSERNIN TULOSLASKELMAAN

	1-6/2019
Materiaalit ja palvelut	11
Liiketoiminnan muut kulut	10
Poistot ja arvonalentumiset	-19
Liikevoitto	3
Rahoituskulut	-5
Kauden voitto	-3

IFRS 16 -STANDARDIN KÄYTTÖNOTON VAIKUTUS KONSERNIN TASEESEEN

	30.6.2019
VARAT	
Aineelliset hyödykkeet	244
Varat yhteensä	244
OMA PÄÄOMA	
Kauden voitto	-3
Oma pääoma yhteensä	-3
VELAT	
Pitkäaikaiset korolliset velat	203
Lyhytaikaiset korolliset velat	43
Velat yhteensä	246

IFRS 16 -STANDARDIN KÄYTTÖNOTON VAIKUTUS KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAAN

	1-6/2019
Liiketoiminnan nettorahavirta	17
Rahoituksen rahavirta	-17
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	0

Tunnuslukujen laskentakaavat

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Vertailukelpoinen liikevoitto ¹⁾	=	Liikevoitto +/- varaston arvostusvoitot/-tappiot +/- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset +/- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot - vakuutus- ja muut korvaukset + arvonalentumiset +/- muut oikaisut
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	=	Varaston arvostusvoitot/-tappiot, avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset, omaisuuden myyntivoitot/-tappiot, vakuutus- ja muut korvaukset, arvonalentumiset ja muut oikaisut
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	=	Vertailukelpoinen liikevoitto - rahoitustuotot ja -kulut yhteensä - tuloverot - määräysvallattomien omistajien osuus - verot vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä
Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	$100 \times \frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{tuloverot, viim. 12 kk}}{\text{Oma pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	=	$100 \times \frac{\text{Vertailukelpoinen liikevoitto} + \text{rahoitustuotot} + \text{kurssierot ja käypien arvojen muutokset} - \text{tuloverot} - \text{verot muista ROACE-tunnuslukuun vaikuttavista eristä, viim. 12 kk}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Sijoitettu pääoma	=	Oma pääoma yhteensä + korolliset velat
Korollinen nettovelka	=	Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset - lyhytaikaiset sijoitukset
Velan osuus kokonaispääomasta, %	=	$100 \times \frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Korollinen nettovelka} + \text{oma pääoma yhteensä}}$
Velkaantumisaste (gearing), %	=	$100 \times \frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Omavaraisuusaste, %	=	$100 \times \frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Nettokäyttöpääoman kiertonopeus	=	$365 \times \frac{\text{Nettokäyttöpääoma}}{\text{Liikevaihto, viim. 12 kk}}$
Nettovelka/käyttökate	=	$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Käyttökate (EBITDA), viim. 12 kk}}$
Sidotun pääoman tuotto, %	=	$100 \times \frac{\text{Segmentin liikevoitto, viim. 12 kk}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %	=	$100 \times \frac{\text{Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto, viim. 12 kk}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Segmentin sidottu pääoma	=	Segmentin aineelliset hyödykkeet + aineettomat hyödykkeet + osuudet yhteisyrityksissä + vaihto-omaisuus + segmenteille kohdistetut korottomat saamiset ja velat - varaukset - eläkevelvoitteet

Osakekohtaiset tunnusluvut

Tulos / osake (EPS)	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden voitto}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden oikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo}}$
Vertailukelpoinen tulos / osake	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen tilikauden voitto}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden oikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo}}$
Oma pääoma / osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa}}$
Rahavirta / osake	=	$\frac{\text{Liiketoiminnan nettorahavirta}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden oikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo}}$
Hinta / voitto -suhde (P/E)	=	$\frac{\text{Oikaistu päätöskurssi kauden lopussa}}{\text{Tulos / osake}}$
Osinko tuloksesta, %	=	$100 \times \frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Tulos / osake}}$
Efektiiivinen osinkotuotto, %	=	$100 \times \frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Oikaistu päätöskurssi kauden lopussa}}$
Keskikurssi	=	$\frac{\text{Osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto}}{\text{Kauden aikana vaihdettujen osakkeiden lukumäärä}}$
Osakekannan markkina-arvo	=	Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa x päätöskurssi kauden lopussa

Markkinatekijöiden tunnusluvut

Öljytuotteiden viitemarginaali (USD/bbl)	=	Tuotteiden arvo - raaka-ainekustannukset - jalostuksen oletetut muuttuvat kustannukset - myynnin rahtikustannukset
Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali (USD/bbl)	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen myyntikate} \times \text{keskimääräinen EUR/USD-valuuttakurssi kyseiselle ajanjaksolle} \times \text{keskimääräinen jalostuksen tuotesaanto}}{\text{Jalostettujen tuotteiden myyntivolyymi} \times \text{barreileita tonnissa} \times \text{muutosuhde}}$
Öljytuotteiden lisämarginaali (USD/bbl)	=	Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali - öljytuotteiden viitemarginaali
Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntikate (USD/tonni)	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen myyntikate}}{\text{Kokonaismyyntimäärä}}$

¹⁾ Liiketoimintaympäristössä, jossa Neste toimii, hyödykkeiden hinnat ja valuuttakurssit heilahtelevat ja voivat siten aiheuttaa merkittävää vaihtelua varaston arvoihin ja liikevoittoon. Vertailukelpoinen liikevoitto poistaa sekä varaston arvostusvoitot/-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 nettokäyttöpääoman 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 tulosvaikutuksetaan yli miljoonan euron tapahtumat.

