

A woman with curly hair, wearing a light blue sweater, is looking upwards with a smile against a clear blue sky. Her arms are raised, and she is touching her hair. A white curved line graphic is positioned in the upper left quadrant of the image.

Neste Q3 2023

Matti Lehmus | toimitusjohtaja | 26.10.2023

NESTE

Sisältö

1. Q3 2023 katsaus
2. Konsernin tulos
3. Segmenttikatsaukset
4. Ajankohtaiset aiheet
5. Liitteet



Disclaimer

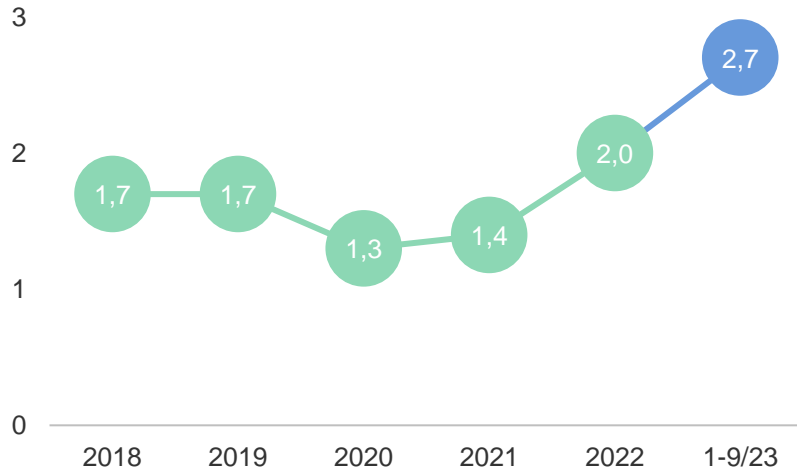
Jäljempänä esitetyt tiedot sisältävät tai niiden voidaan katsoa sisältävän tulevaisuuden näkymistä annettuja lausuntoja, jotka liittyvät tuleviin tapahtumiin tai yhtiön tulevaan taloudelliseen tulokseen, mukaan lukien strategiset suunnitelmat, potentiaalinen kasvu, suunnitellut liiketoimintojen muutokset,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

Korkeat marginaalit hyödynnetty Q3 aikana

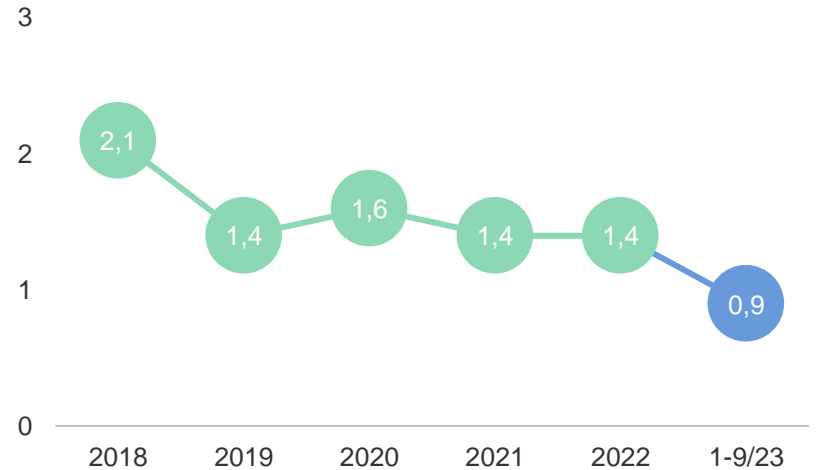
- Konsernin vertailukelpoinen käyttökate 1 047 milj. euroa (979)
- Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntimarginaali 912 USD/tonni, jota tukivat vahva dieselin hinta ja onnistunut raaka-aineiden, markkinoiden ja tuotteiden globaali optimointi
- Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaalia 26,9 USD/barreli tukivat dieselin ja bensiinin korkeat marginaalit
- Marketing & Services -segmentillä erittäin hyvä tulos varastovoittojen tukiessa tulosta
- Käynnistysaasteet jatkuivat Singaporen uudella tuotantolinjalla Q3 aikana – tuotannon odotetaan alkavan marraskuun alkupuoliskolla
- Martinez Renewablesissa rakennustyöt edistyvät – esikäsitteilykyvykkyys kasvaa H2/23 ja tavoittelemme 730 milj. gallonan vuosittaista nimelliskapasiteettia v. 2023 loppuun mennessä

Vahva fokus turvallisuuden parantamiseksi jatkuu

Kirjattujen tapaturmien taajuus (TRIF), miljoonaa työtuntia kohti



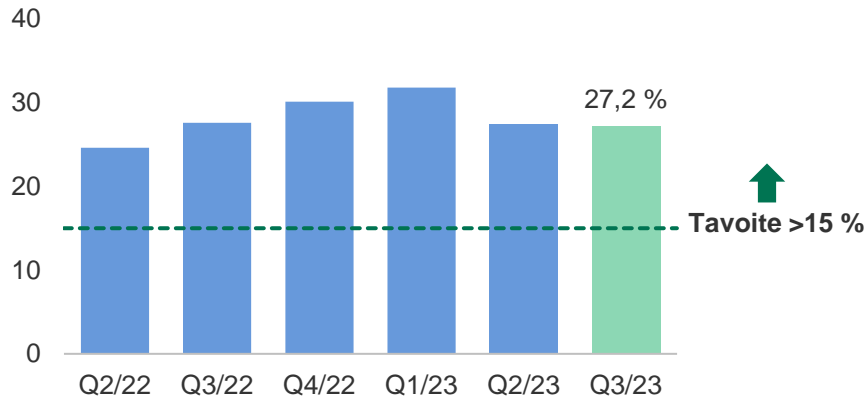
Prosessiturvallisuustapahtumien taajuus (PSER), miljoonaa työtuntia kohti



Huomautus: Vuodesta 2023 alkaen Nesteen uudet organisaatioyksiköt Yhdysvalloissa, kuten Mahoney Environmental, sisältyvät keskeisiin suorituskykymittareihin

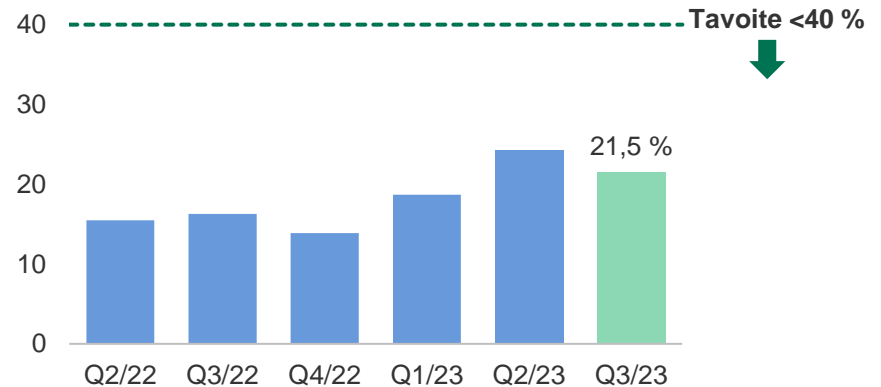
Vahvat tuotot ja vakaa taloudellinen asema

Vertailukelpoinen ROACE, viimeiset 12 kk, %



- Syyskuun lopussa vertailukelpoinen ROACE oli 27,2 %, joka on selkeästi yli 15 % tavoitetasomme

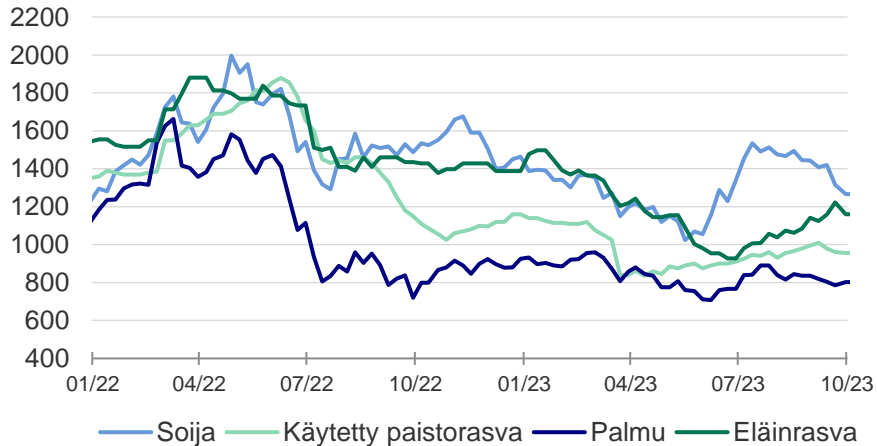
Velan osuus kokonaispääomasta, %



- Velan osuus kokonaispääomasta oli selvästi alle 40 % tavoitetason ja oli 21,5 % syyskuun lopussa

Liiketoimintaympäristö

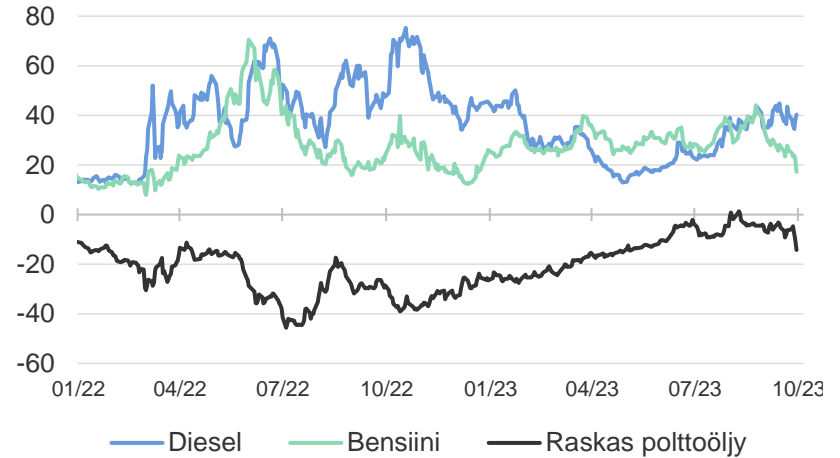
Kasviöljyjen ja valikoitujen jätteiden ja tähteiden hintakehitys¹, USD/tonni



- Q3/23 jäte- ja tähderraaka-aineiden keskimääräiset hinnat nousivat Q2/23 verrattuna

1) Noteeraukset Luoteis-Euroopassa
Lähteet: The Jacobsen, Argus, Reuters, Platts

Tuotemarginaalit (hintaero vrt. Brent), USD/barreli



- Dieselin marginaali korkealla tasolla Q3/23 – myös raakaöljyn hinta nousussa Q3/23 aikana

Konsernin tulos Q3 2023

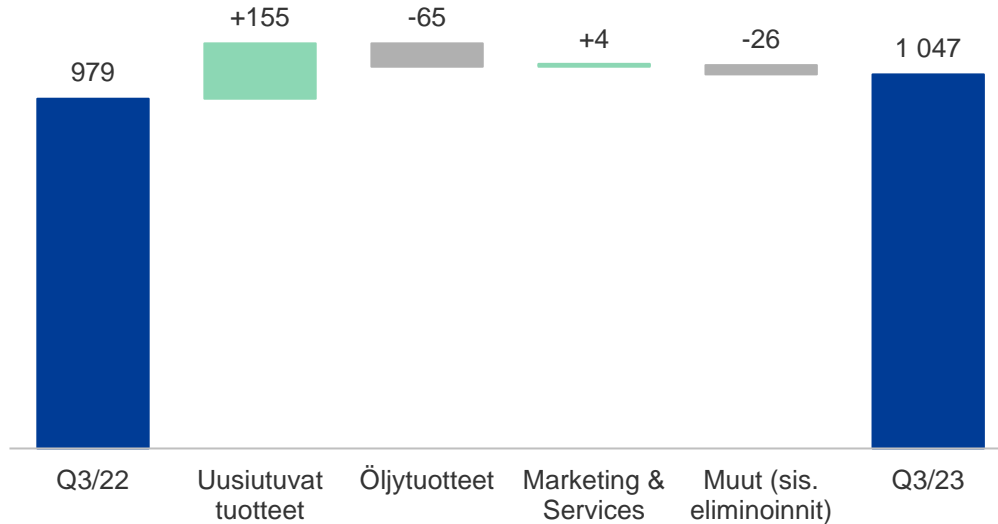
Konsernin tunnusluvut Q3/2023

Vertailukelpoinen käyttökate 1 047 milj. euroa (979), Uusiutuviissa tuotteissa ennätyskorkea kvartaalitulo 545 milj. euroa (389), kasvua +40% ed. vuoteen verrattuna

MEUR	Q3/23	Q3/22	1-9/23	1-9/22	2022
Liikevaihto	5 973	6 583	16 622	19 145	25 707
Käyttökate (EBITDA)	889	456	1 876	2 299	3 048
Vertailukelpoinen käyttökate	1 047	979	2 661	2 643	3 537
Uusiutuvat tuotteet	545	389	1 473	1 347	1 762
Öljytuotteet	472	537	1 104	1 204	1 654
Marketing & Services	42	38	94	105	126
Muut (sis. eliminoinnit)	-12	15	-9	-13	-5
Liikevoitto	669	289	1 266	1 821	2 410
Rahavirta ennen rahoituseriä	403	-18	277	-986	-390
Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, EUR	0,88	0,79	2,22	2,21	3,04

Uusiutuvat tuotteet tulosparrannuksen ajurina

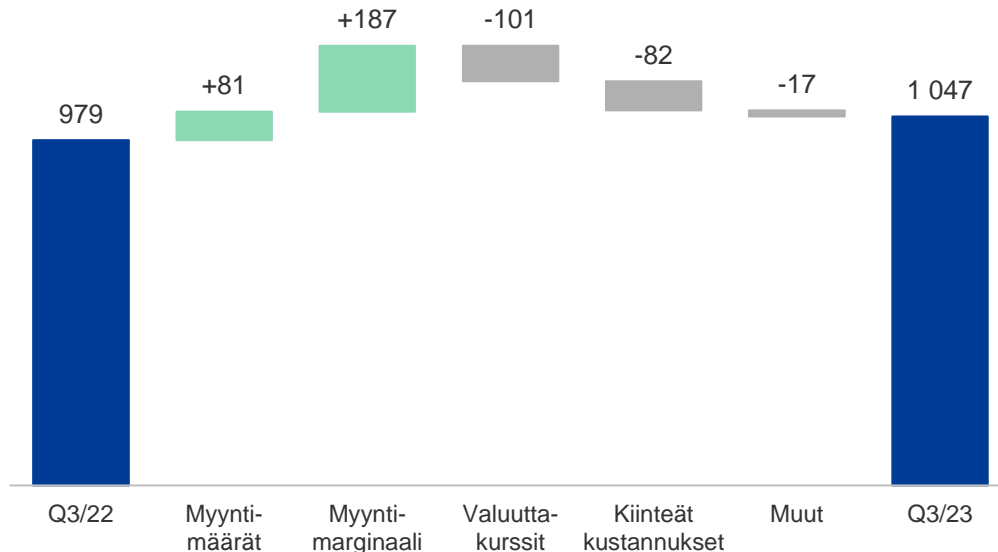
Konsernin vertailukelpoinen EBITDA liiketoiminta-alueittain
Q3/23 vrt. Q3/22, MEUR



- Konsernin vertailukelpoinen käyttökate 1 047 milj. euroa (979)
- Uusiutuvien tuotteiden 545 milj. euron (389) vertailukelpoista käyttökateä tuki korkeampi myyntimarginaali ja suuremmat myyntimäärät ed. vuoteen verrattuna
- Öljytuotteiden vertailukelpoinen käyttökate 472 milj. euroa (537), pääasiassa hiukan matalamman kokonaisjalostusmarginaalin johdosta. Merkittävä parannus marginaalissa Q2 2023 verrattuna.
- Marketing & Services -segmentin vertailukelpoinen käyttökate 42 milj. euroa (38)
- Muut-segmentissä kustannusten allokointimuutoksia

Q3: Vahva myyntimarginaali ja korkeammat myyntimäärät

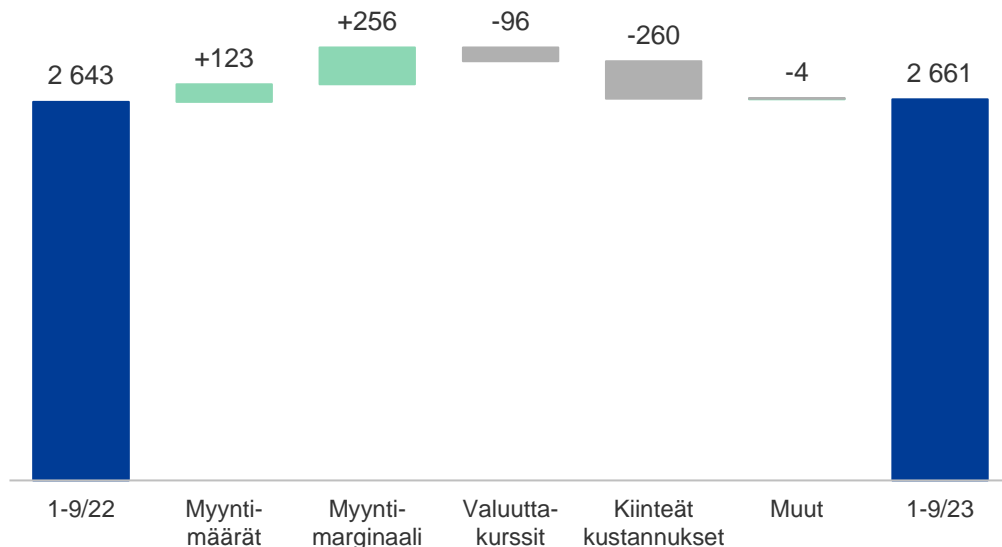
Konsernin vertailukelpoinen EBITDA Q3/23 vrt. Q3/22, MEUR



- Uusiutuvan dieselin ja uusiutuvan lentopolttoaineen myyntimäärät olivat 860 kton (698) ja Öljytuotteiden 2 907 (2 880) kton
- Uusiutuvien tuotteiden myyntimarginaali korkea USD 912/tonni (732), jota tuki vahva dieselin hinta ja onnistunut globaali optimointi
- Öljytuotteilla vakaa kokonaisjalostusmarginaali USD 26,9/barreli (28,0), dieselin ja bensiinin korkeiden marginaalien tukemana
- Yhdysvaltain dollari heikentyi ed. vuoteen verrattuna
- Korkeammat kiinteät kustannukset ed. vuoteen verrattuna

Myyntimäärät ja myyntimarginaali paransivat yhdeksän kuukauden tulosta

Konsernin vertailukelpoinen EBITDA 1-9/23 vrt. 1-9/22, MEUR



- Uusiutuvan dieselin ja lentopolttoaineen myyntimäärät 2 459 kton (2 252) ja Öljytuotteiden 8 707 kton (8 271)
- 1-9/23 Uusiutuvien tuotteiden myyntimarginaali USD 889 /tonni (785), positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen käyttökatteeseen
- 1-9/23 Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali USD 21,9 /barreli (23,4), hieman negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen käyttökatteeseen
- Heikompi dollari ja korkeammat kiinteät kustannukset 1-9/22 verrattuna. Jatkossa tehokkuusparannukset alkavat vaikuttaa kiinteiden kustannusten kasvuun.

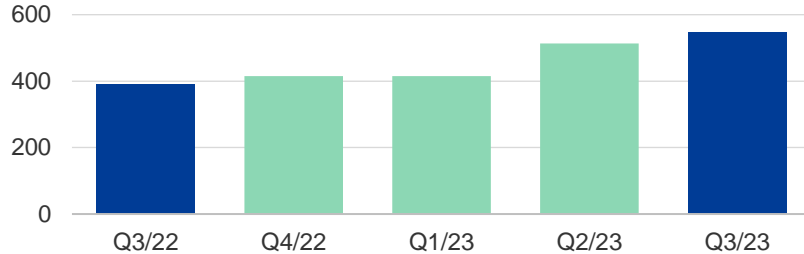
Rahavirta ennen rahoituseriä parani selvästi vuoden takaiseen verrattuna, huolimatta merkittävien kasvuinvestointien jatkumisesta

Milj. euroa	Q3/23	Q3/22	Q2/23	1-9/23	1-9/22	2022
Käyttökate (EBITDA)	889	456	523	1 876	2 299	3 048
Omaisuuuden myyntivoitot / -tappiot	0	-1	0	0	0	0
Muut oikaisut	190	82	-36	333	249	-55
Nettokäyttöpääoman muutos	-268	347	3	-473	-1 958	-1 357
Rahoituskulut, netto	4	-8	-33	-52	-34	-42
Verot	-19	-33	-40	-93	-100	-398
Liiketoiminnan nettorahavirta	796	842	418	1 590	457	1 197
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-246	-884	-395	-1 191	-1 312	-1 757
Muiden sijoitusten muutos	-147	23	-46	-122	-132	170
Rahavirta ennen rahoituseriä	403	-18	-24	277	-986	-390

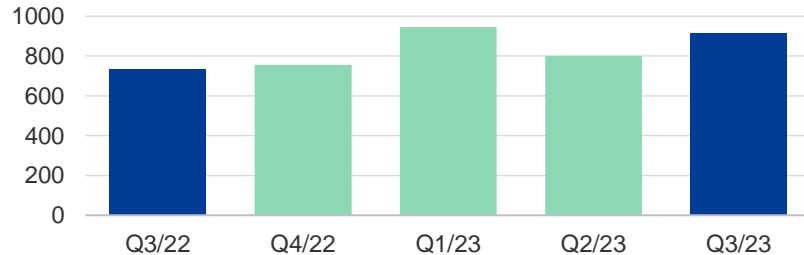
Q3 2023 Segmenttikatsaukset

Q3/23: Uusiutuviissa tuotteissa vahva marginaali

Vertailukelpoinen käyttökate, MEUR



Vertailukelpoinen myyntimarginaali¹, USD/tonni



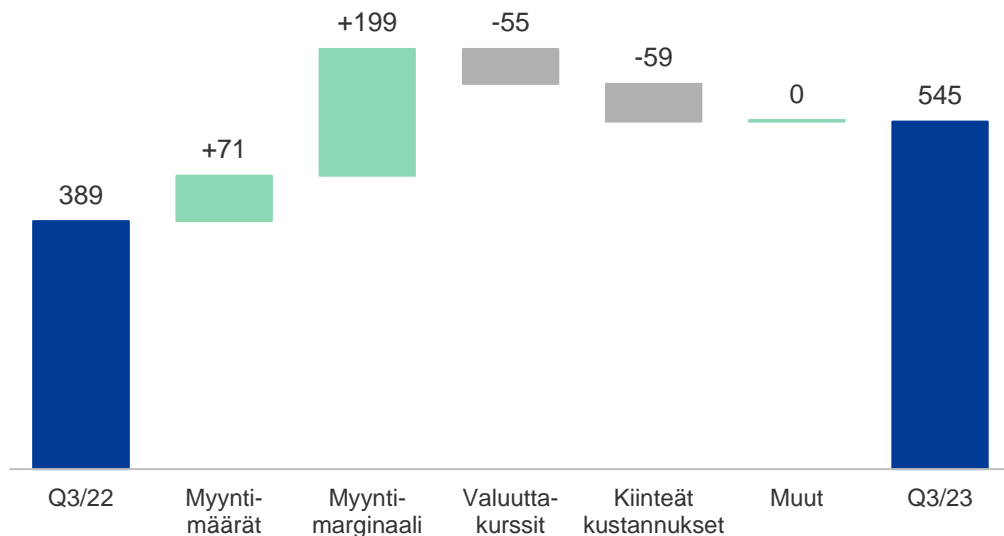
- Vertailukelpoinen käyttökate 545 milj. euroa (389)
- Vertailukelpoinen myyntimarginaali¹ USD 912/tonni (732)
- Myyntimäärä: RD 823 kton (666) ja SAF 36 kton (32); Euroopan osuus 55 % (66 %), USA 45 % (34 %)
- Jätteiden ja tähteiden osuus raaka-aineista korkea 92 % (96 %)
- Vertailukelpoinen RONA² 20,9 % (28,7 %)
- Investoinnit 207 milj. euroa (827)
- Käyttöaste 92 % (80 %)

1) Laskukaavaa on muutettu 1.1.2023 alkaen ja vuoden 2022 luvut on oikaistu.

2) Viimeiset 12 kuukautta

Vahva myyntimarginaali ja korkeammat myyntimäärät

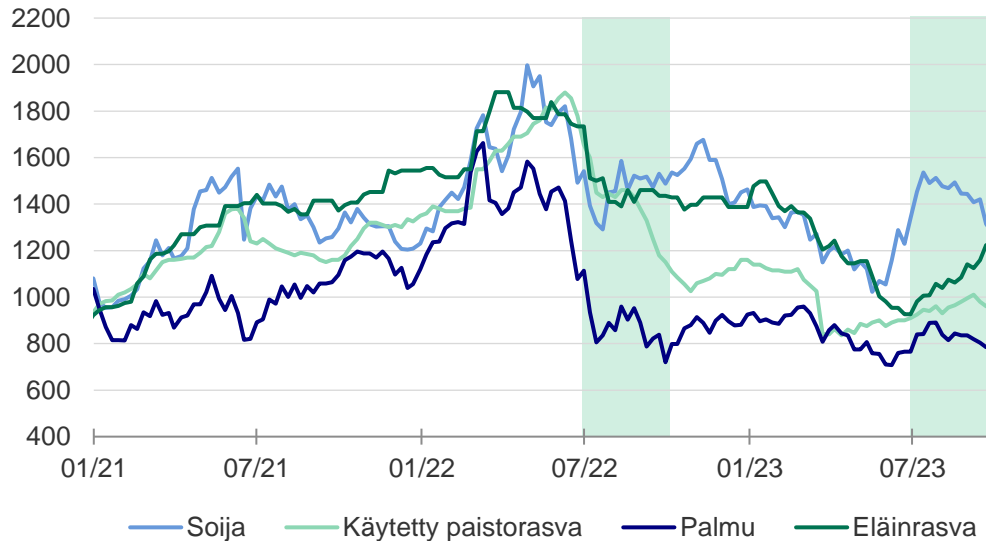
Vertailukelpoinen käyttökate Q3/23 vrt. Q3/22, MEUR



- Uusiutuvan dieselin ja lentopolttoaineen myyntimäärät nousivat 860 kilotonniin (698) huolimatta Singaporen uuden tuotantolinjan käynnistymisen viivästyisestä
- Uusiutuvilla tuotteilla korkea myyntimarginaali USD 912/tonni (732), jota tuki vahva dieselin hinta ja onnistunut globaali optimointi
- Segmentin kiinteät kustannukset 59 milj. euroa korkeammat kasvustrategian toteutuksen johdosta. Jatkossa tehokkuusparannukset alkavat vaikuttaa kiinteiden kustannusten kasvuun.

Jätteiden ja tähteiden hinnat nousussa, soija laski Q2:n nousun jälkeen

Kasviöljyjen ja valikoitujen jätteiden ja tähteiden hintakehitys¹, USD/tonni



- Kasviöljyissä soijaöljy johti hintaliikkeitä, kun taas palmuöljyn hinta pysyi suhteellisen vakaana
- Jätteiden ja tähteiden globaali hintakehitys oli nousevaa
- Hintatasot olivat korkeimmat Yhdysvalloissa, jossa uusiutuvan dieselin kapasiteetin lisäykset tukivat raaka-aineiden kysyntää

1) Noteeraukset Luoteis-Euroopassa

Lähteet: The Jacobsen - DCO Pure Beef Tallow (10%ffa, 99%), Argus UCO CIF ARA, Reuters Soybean oil BOC1, Reuters Palm oil FUPOc3

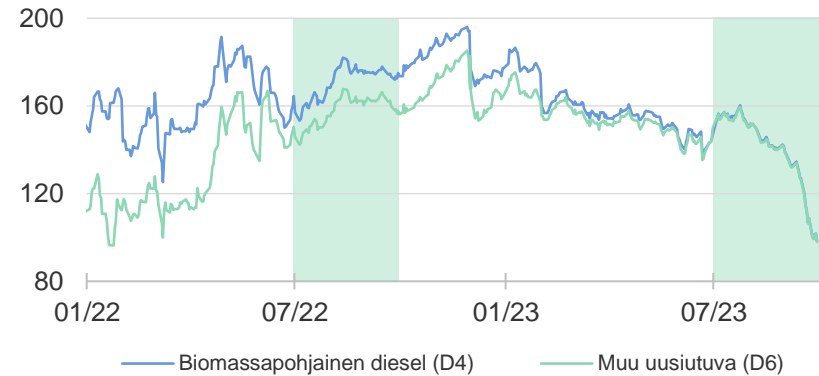
USA:n markkinoiden keskeiset ajurit: D4 RIN laskussa

Kalifornian LCFS-päästöoikeuden hinta, USD/tonni



- LCFS-päästöoikeuksien hinnat pysyivät ennallaan, vaikka California Air Resources Board (CARB) julkaisi ehdotuksen hiili-intensiteettiä koskevien tavoitteiden tiukentamiseksi tulevaisuudessa
- Q3/23 Kalifornia LCFS-hinta USD 75/tonni (86)

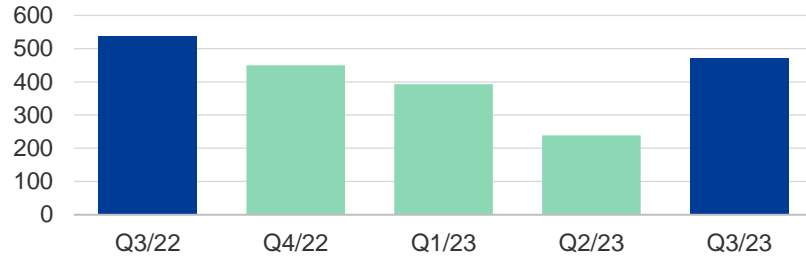
RIN-hinnat, US senttiä/gallona



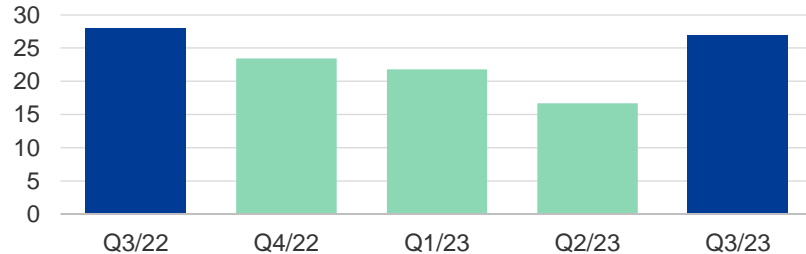
- D4 RIN -hintaa pysyi yli USD 1,50/gallona kvartaalin alussa, kun sitä tuki soijaöljyn hinta lämmitysöljyyn verrattuna. Kvartaalin loppuosan ajan D4 RIN laskusuunnassa.
- Q3/23 D4 RIN-hinta USD 1,40/gallona (1,71)

Öljytuotteiden marginaali parani merkittävästi edellisestä vuosineljänneksestä

Vertailukelpoinen käyttökate, MEUR



Kokonaisjalostusmarginaali, USD/barreli

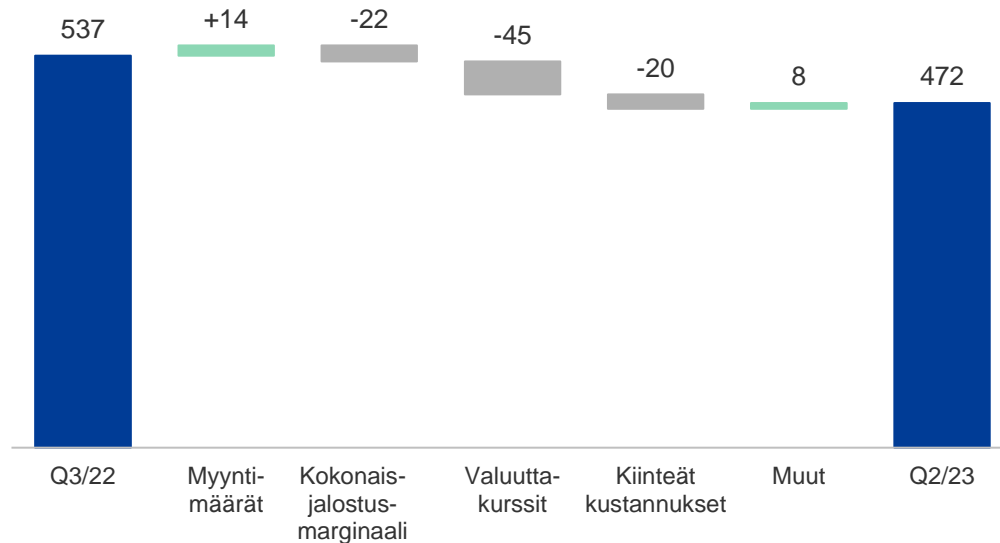


- Vertailukelpoinen käyttökate 472 milj. euroa (537)
- Kokonaisjalostusmarginaali USD 26,9/barreli (28,0), merkittävä nousu Q2/23:sta (USD 16,7/barreli)
- Vertailukelpoinen RONA¹ 47,0 % (38,3 %)
- Myyntimäärä 2,9 milj. tonnia (2,9)
- Investoinnit 40 milj. euroa (41)
- Jalostamon keskimääräinen käyttöaste 92 % (80 %)
- Jalostamon tuotantokustannukset USD 6,2/barreli (7,2)

1) Viimeiset 12 kuukautta

Kokonaisjalostusmarginaali vuoden takaista matalampi, mutta selvästi yli pitkän aikavälin keskiarvon

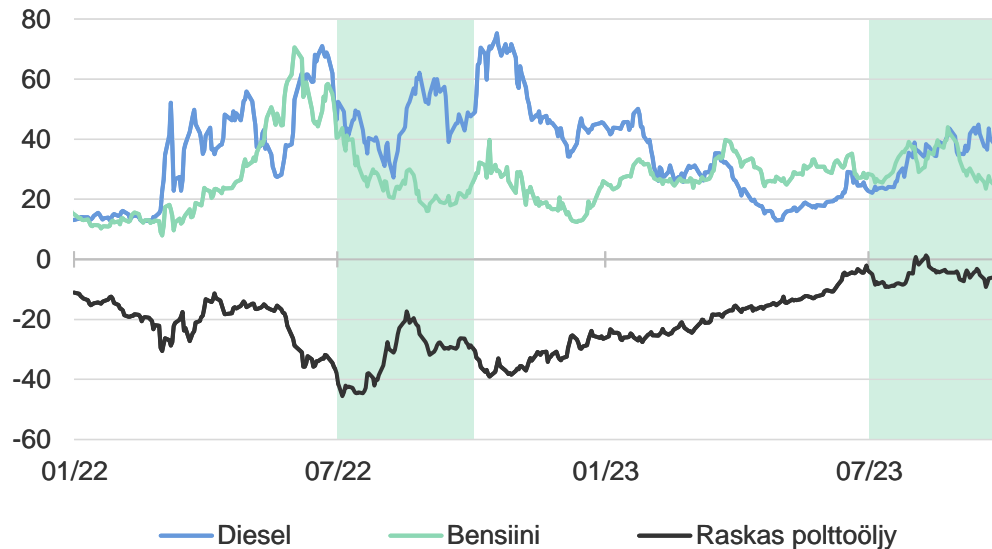
Vertailukelpoinen käyttökate Q3/23 vrt. Q3/22, MEUR



- Öljytuotteiden myyntimäärät nousivat hieman 2 907 kilotonniin (2 880)
- Nesteen jalostusmarginaalia tuki erityisesti vahva dieselin marginaali
- Heikentyneellä dollarilla -45 milj. euron negatiivinen vaikutus ed. vuoteen verrattuna
- Kiinteät kustannukset 20 milj. euroa korkeammat ed. vuoteen verrattuna

Tuotemarginaalit hyvällä tasolla, bensiini dieseliä korkeampi

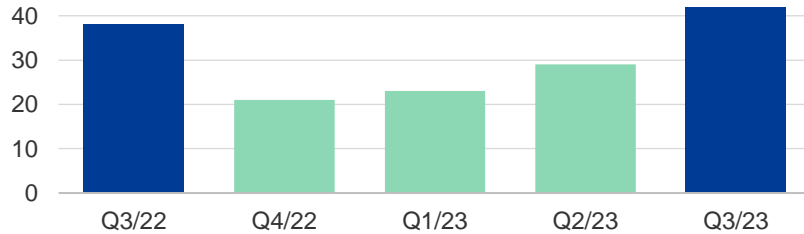
Tuotemarginaalit (hintaero vrt. Brent), USD/barreli



- Diesel- ja bensiinimarginaalit kasvoivat selvästi neljänneksen aikana, kun seisokit vähensivät varastoja
- Bensiinin kysyntä kesän ajokaudella oli vahvaa, vaikka talouden näkymät olivat haasteelliset ja elinkustannukset nousivat.
- Dieselin kysyntään teollisuudessa vaikuttivat Euroopan ja Yhdysvaltojen taloustilanne, Kiinan teollisuuden kasvun hidastuminen ja kiinteistöalan haasteet.

Marketing & Services -segmentillä erittäin hyvä tulos

Vertailukelpoinen käyttökate, MEUR



- Vertailukelpoinen käyttökate 42 milj. euroa (38)
- Myyntimäärät laskivat edellisvuoteen verrattuna, jolla oli -5 milj. euron negatiivinen vaikutus
- Yksikkökatteet nousivat, jolla varastovoittojen lisäksi olisi yhteensä 10 milj. euron positiivinen vaikutus
- Vertailukelpoinen RONA¹ 33,9 % (41,5 %)
- Korkeammat kiinteät kustannukset
- Investoinnit 5 milj. euroa (6)

Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

	7-9/23	7-9/22	1-9/23	1-9/22	2022
Bensiini, asemien myynti	167	167	467	451	600
Diesel, asemien myynti	397	413	1 185	1 206	1 620
Lämmitysöljy	180	233	561	614	907

1) Viimeiset 12 kuukautta

Ajankohtaiset aiheet



Strategian toteutuksen lyhyen aikavälin fokus

- Uusien tuotantolaitosten käynnistys
 - Singaporen laajennusosan tuotannon käynnistys – uuden linjan tuotannon odotetaan käynnistyvän marraskuun alkupuoliskolla
 - Martinez Renewablesissa rakennustyöt edistyvät – esikäsittelykyvykyys kasvaa H2/23 ja tavoittelemme 730 milj. gallonan vuosittaista nimelliskapasiteettia v. 2023 loppuun mennessä
 - Rotterdamin SAF-projektin on tarkoitus käynnistyä vuoden 2024 alussa
- Sopimusmyynnin globaali optimointi vuodelle 2024
- Parannuksia kustannustehokkuudessa ja tuottavuudessa

Kannattava kasvu uusiutuviissa ja kiertotalousratkaisuissa valituilla markkinoilla



Joustava liiketoimintamalli keskittyen tehokkuuteen

Kannattava kasvu

- Globaalin raaka-ainehankinnan laajentaminen sekä lyhyellä että pitkällä aikavälillä
- Kasvu houkuttelevilla markkinoilla, **esim. Renewable Aviation ja Renewable Polymers and Chemicals -liiketoiminnoissa**

Optionaliteetti

- Lisääntyvä **optionaliteetti** raaka-aineissa, tuotteissa ja markkinoissa

Kustannukset

- Fokus tehokkuuden parantamisessa **kustannuskilpailukyvyn lisäämiseksi**

Näkymät

Näkymät

Näkymät maailmantalouteen pysyvät epävarmoina, odotamme epävakauden jatkuvan

Uusiutuvat tuotteet

- Uusiutuvan dieselin ja uusiutuvan lentopolttoaineen myyntimäärän odotetaan olevan Q4:lla jonkin verran pienempi kuin Q3:lla.
 - Myyntimäärään vaikuttavat suunnitellut huoltoseisokit Martinezissa ja Rotterdamissa Q4:lla
- Singaporen uudella linjalla on tavoitteena saavuttaa n. 75 % kapasiteetin käyttöaste vuoden 2023 loppuun mennessä ja tuottaa uusiutuvaa lentopolttoainetta myyntiin vuodelle 2024
- Q4 vertailukelpoisen myyntimarginaalin odotetaan pysyvän erittäin vahvana ja olevan 800–900 dollaria tonnilta
- Neljän viikon huoltoseisokilla Rotterdamin jalostamolla arvioidaan olevan n. 65 milj. euron negatiivinen vaikutus segmentin vertailukelpoiseen käyttökatteeseen

Öljytuotteet

- Q4 kokonaisjalostusmarginaalin odotetaan olevan matalampi kuin Q3:lla
- Q4 myyntimäärien odotetaan olevan suunnilleen samalla tasolla kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla

Marketing & Services

- Myyntimäärien ja yksikkömarginaalien odotetaan noudattavan edellisvuosien kausiluonteisuutta Q4:lla

Muuta

- Tämänhetkisten arvioiden mukaan ja n. 85 %:n valuuttasuojausasteen perusteella Q4 efektiivisen EUR/USD-valuuttakurssin odotetaan olevan 1,06–1,08.
- Konsernin koko vuoden 2023 rahavirtavaikutteisten investointien ilman sulautumisia ja yritysostoja odotetaan olevan n. 1,5–1,6 mrd euroa.

Liitteet

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoisen EBITDA:n laskenta

	Q3/22	Q4/22	2022	Q1/23	Q2/23	Q3/23
Kokonaismyyntimäärä, kton ¹	720	808	3 127	678	957	883
Vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/tonni²	732	755	779	945	800	912
Vertailukelpoinen myyntikate, MEUR	523	598	2 314	598	703	741
Kiinteät kustannukset, MEUR	-135	-189	-558	-184	-192	-194
Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR	389	415	1 762	415	513	545

1) Uusiutuvien tuotteiden myyntimäärä sisältää uusiutuvan dieselin, uusiutuvan lentopolttoaineen ja muita tuotteita

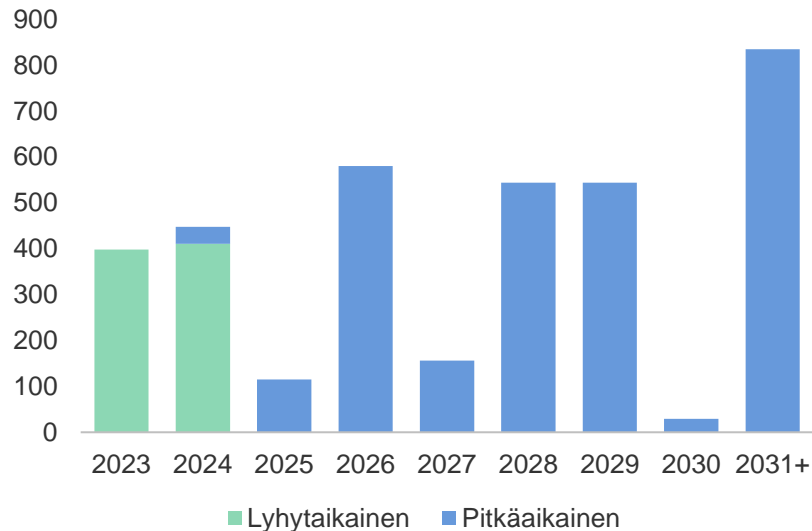
2) Laskukaavaa on muutettu 1.1.2023 alkaen ja vuoden 2022 luvut on oikaistu.

Öljytuotteiden jalostamon tuotantokustannukset

		Q3/22	Q4/22	2022	Q1/23	Q2/23	Q3/23
Jalostetut tuotteet	Milj. barrelia	22,2	20,3	87,1	21,3	21,3	22,3
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,01	1,02	1,05	1,07	1,09	1,09
Käyttöhyödykkeet	MEUR	109,4	113,3	428,7	102,4	68,9	74,5
	USD/bbl	5,0	5,7	5,2	5,2	3,5	3,6
Kiinteät kustannukset	MEUR	41,7	62,5	190,9	49,7	55,6	52,8
	USD/bbl	1,9	3,1	2,3	2,5	2,8	2,6
Myynnit muille	MEUR	-0,3	-0,4	-1,5	-0,5	-0,5	-0,5
	USD/bbl	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	MEUR	150,8	175,4	618,1	151,6	124,0	126,9
	USD/bbl	6,8	8,8	7,5	7,7	6,3	6,2

Vahva likviditeetti ja tasapainoinen maturiteettiprofiili

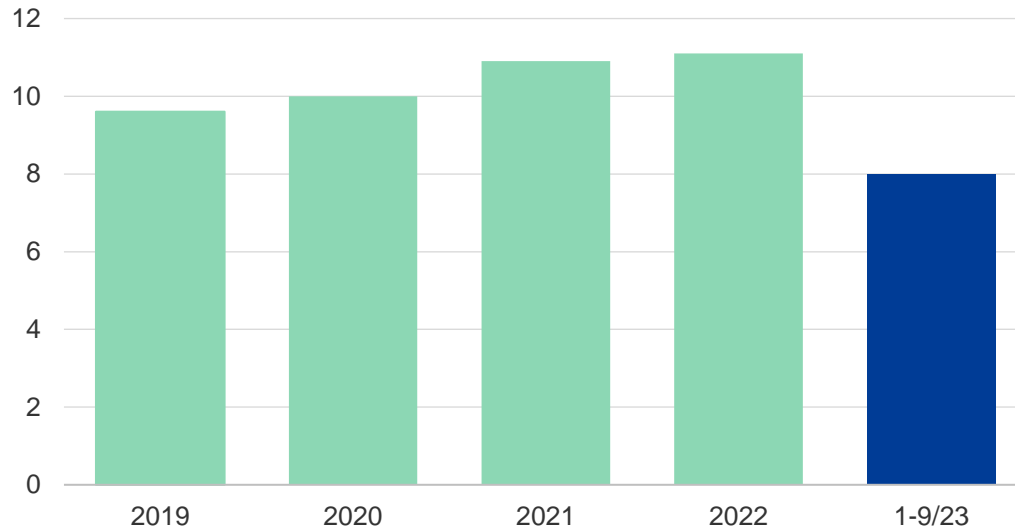
Maturiteettiprofiili, MEUR



- Konsernin likviditeetti oli 3 330 milj. euroa syyskuun lopussa
 - Likvidit varat 1 430 milj. euroa
 - Käyttämättömät sitovat lainalmiittisopimukset 1 900 milj. euroa
- Luottojen keskiporko oli 3,5 % ja keskimääräinen maturiteetti 4,3 vuotta syyskuun lopussa
- Nykyisissä konserniyhtiöiden lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja

Vastuullisuus: kohokohtia Q3 2023

Nesteen uusiutuvilla tuotteilla saavutettu kasvihuonekaasujen vähennys¹, milj. tonnia



1) Nesteen uusiutuvilla tuotteilla aikaan saatu kasvihuonekaasujen vuotuinen vähennys verrattuna sataprosenttisesti raakaöljypohjaiseen polttoaineeseen. Laskentamenetelmä on EU:n uusiutuvan energian RED II -direktiivin (EU) 2018/2001 ja Kalifornian Low Carbon Fuel Standard (LCFS) -metodiikan mukainen. LCFS-metodiikkaa on sovellettu kasvihuonekaasujen raportoinnissa Yhdysvalloissa myytyihin määriin vuoden 2022 alusta lähtien.



NESTE

Change runs on renewables