

A young girl with dark hair, wearing a light purple t-shirt and a colorful floral skirt, is running joyfully across a lush green lawn. She has a wide, happy smile. In the background, there is a modern building with large windows and curved architectural elements, surrounded by trees. Other people are visible in the distance, some sitting on the grass. A white curved line graphic is positioned above the girl's head.

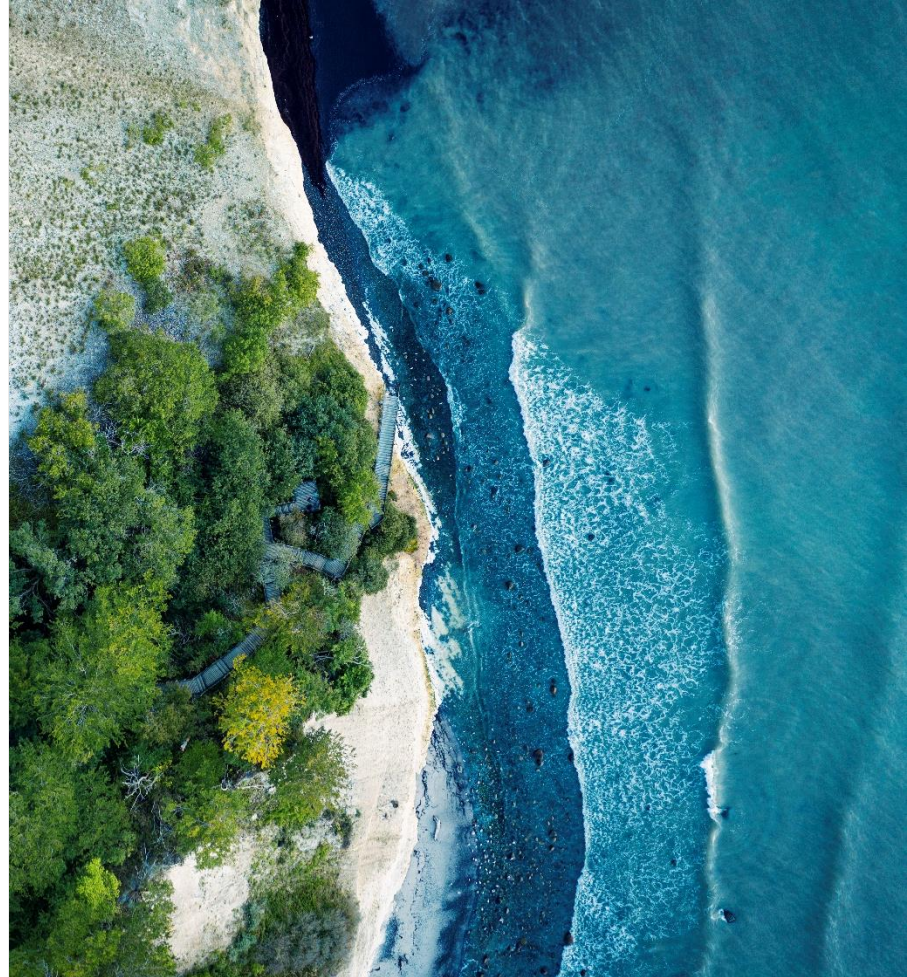
# Neste Q2 2022

Matti Lehmus | toimitusjohtaja | 28.7.2022



# Sisältö

1. Q2 2022 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.

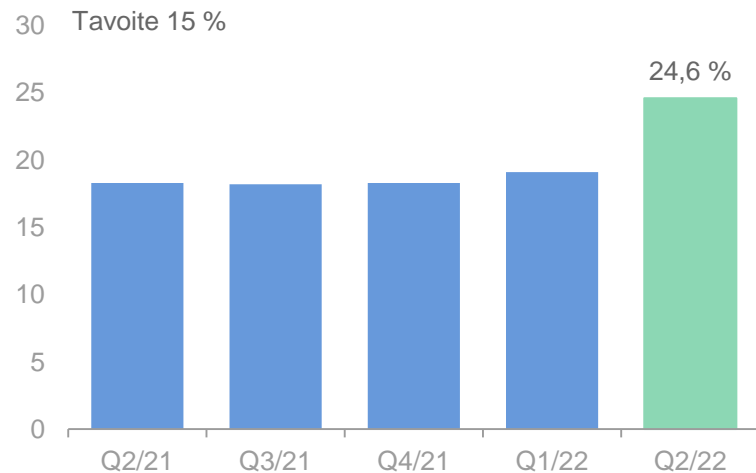


## Erinomainen tulos poikkeuksellisissa markkinaolosuhteissa

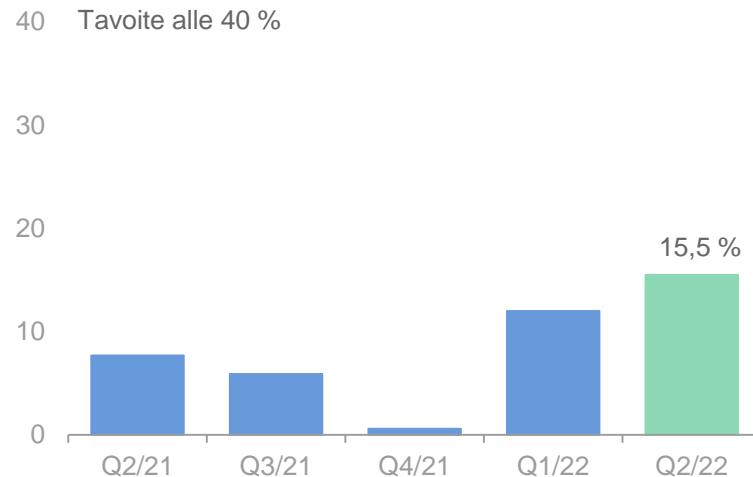
- Konsernin vertailukelpoinen käyttökate 1 085 MEUR
- Uusiutuville tuotteille erinomainen tulos – marginaali ennätyskorkea
- Öljytuotteiden tulokseen vaikuttivat poikkeuksellisen vahvat dieselin ja bensiinin marginaalit
- Marketing & Services -segmentin tulos erittäin hyvä
- Operatiivisen toiminnan onnistunut varmistaminen
- Strategian toteutus etenee – investointipäätös Rotterdamin kapasiteetin laajennuksesta

# Vahva taloudellinen asema

## ROACE, viimeiset 12 kk, %



## Velan osuus kokonaispääomasta, %





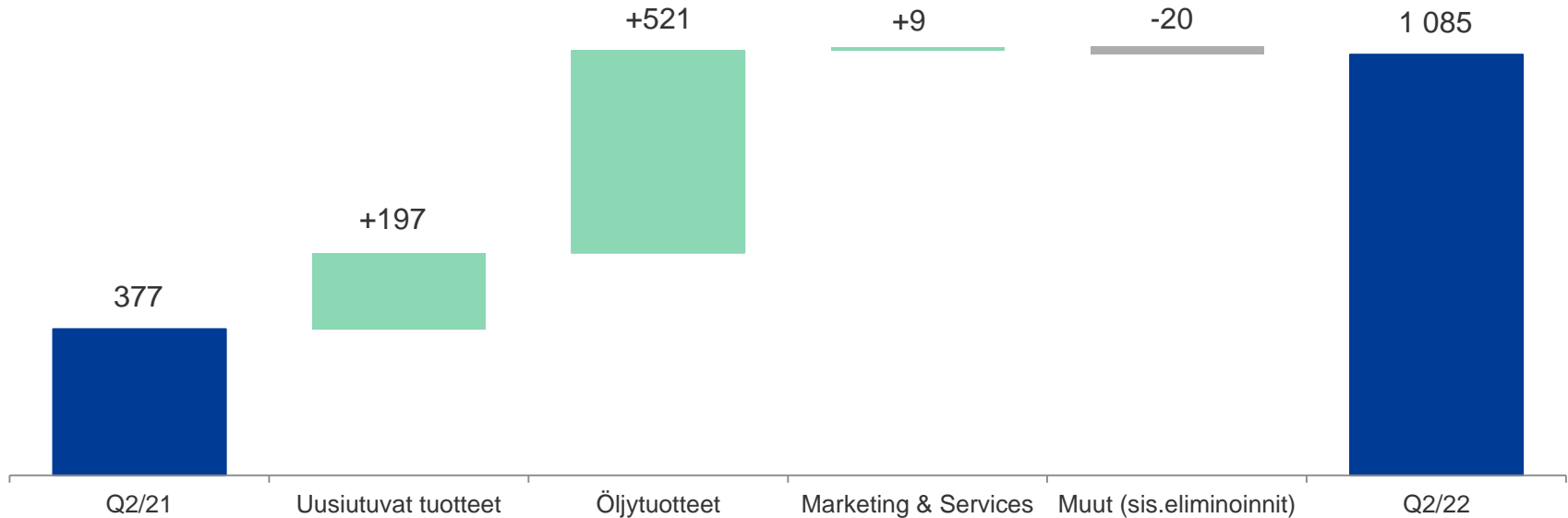
# Q2 2022 Konsernin tulos

# Konsernin tunnusluvut Q2/22

MEUR	Q2/22	Q2/21	H1/22	H1/21	2021
<b>Liikevaihto</b>	7 039	3 022	12 562	6 155	15 148
<b>Käyttökate (EBITDA)</b>	927	599	1 843	1 184	2 607
<b>Vertailukelpoinen käyttökate</b>	1 085	377	1 663	806	1 920
Uusiutuvat tuotteet	538	341	957	685	1 460
Öljytuotteet	529	8	667	60	353
Marketing & Services	35	25	67	49	103
Muut (sis. eliminoinnit)	-17	3	-28	12	5
<b>Liikevoitto</b>	769	463	1 532	920	2 023
<b>Rahavirta ennen rahoituseriä</b>	-8	261	-968	-384	511
<b>Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, EUR</b>	0,96	0,31	1,41	0,62	1,54

# Vahva liiketoiminnallinen tulos ja poikkeuksellinen öljynjalostusmarkkina

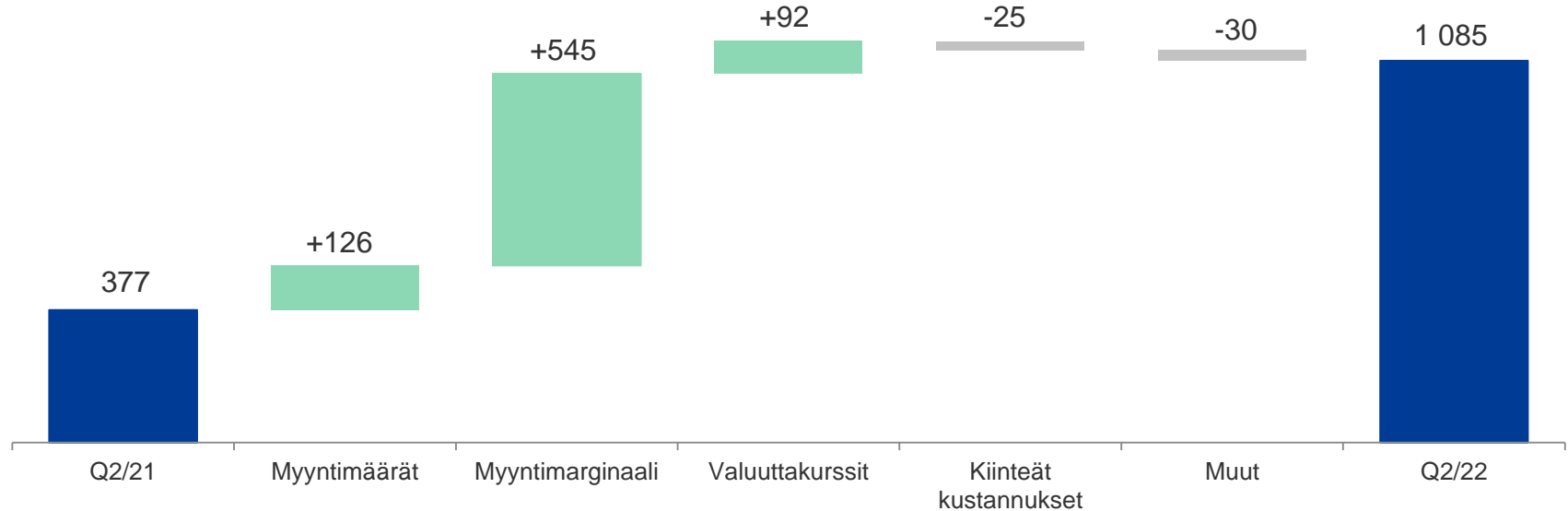
Konsernin vertailukelpoinen EBITDA liiketoiminta-alueittain Q2/22 vs. Q2/21, MEUR





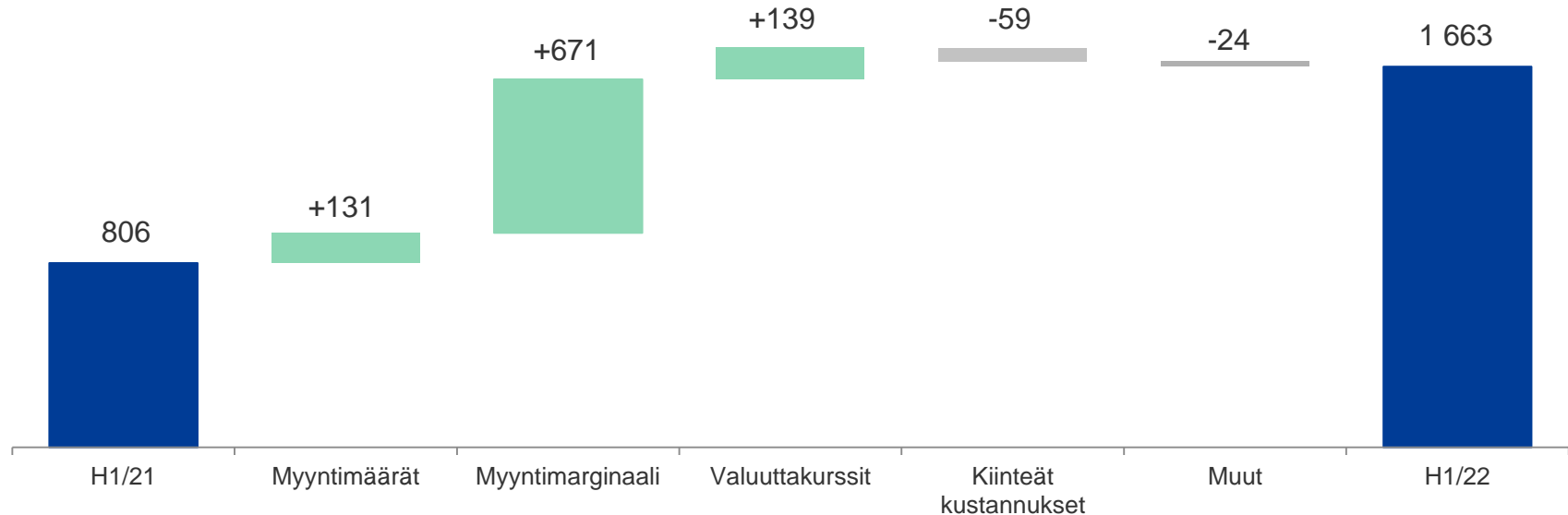
# Korkeammat myyntimäärät ja marginaali sekä vahvempi USD

Konsernin vertailukelpoinen EBITDA Q2/22 vs. Q2/21, MEUR



# Vahva marginaali ja dollari sekä suuremmat myyntimäärät paransivat puolivuositulosta

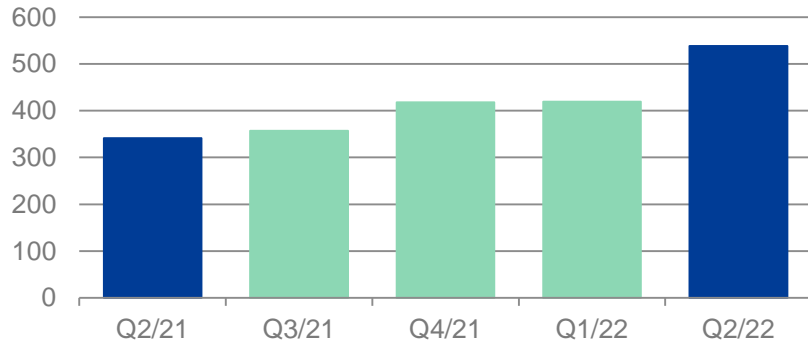
Konsernin vertailukelpoinen EBITDA H1/22 vs. H1/21, MEUR



# Q2 2022 Segmenttikatsaukset

# Uusiutuvien tuotteiden vahva suoritus jatkui

## Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR



- Vertailukelpoinen käyttökate 538 MEUR (341)
- Vertailukelpoinen myyntimarginaali USD 865/tonni (700)
- Myyntimäärä 808 kton (732), josta Euroopan osuus 71 % (61 %)
- Jätteiden ja tähteiden osuus raaka-aineista korkea 96 % (93 %)
- Investoinnit 203 MEUR (117)
- Vertailukelpoinen RONA\* 30,3 % (33,3 %)

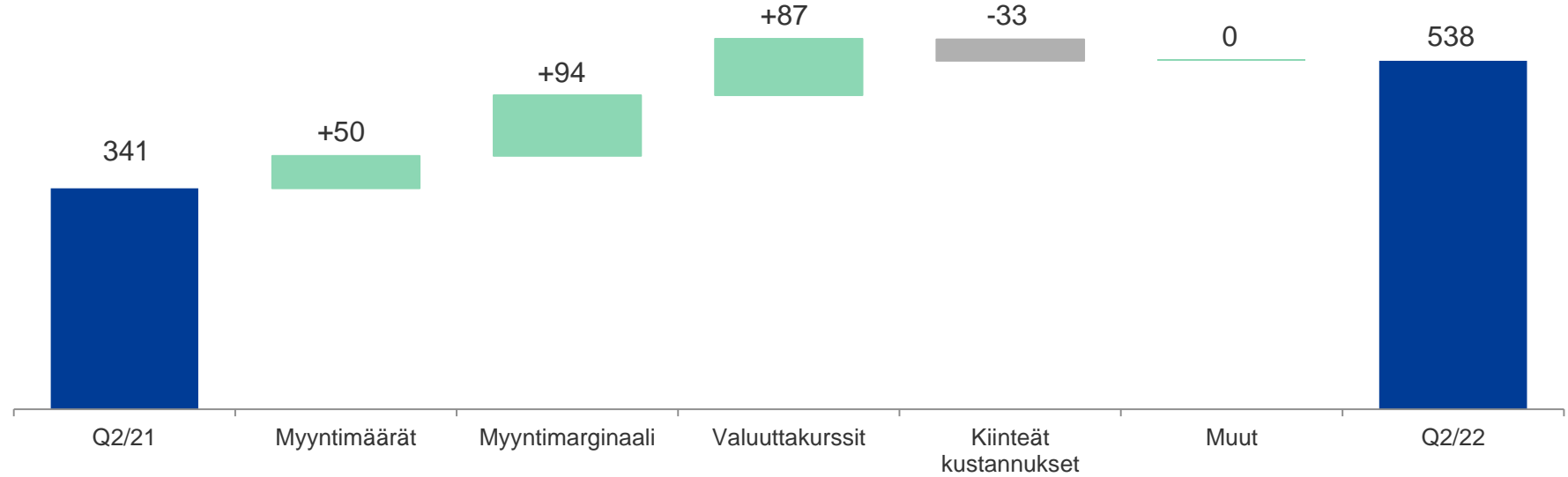
MEUR	Q2/22	Q2/21	2021
Liikevaihto	2 728	1 332	5 895
Vertailukelpoinen EBITDA	538	341	1 460
Sidottu pääoma	5 495	4 223	4 748

\* Viimeiset 12 kuukautta



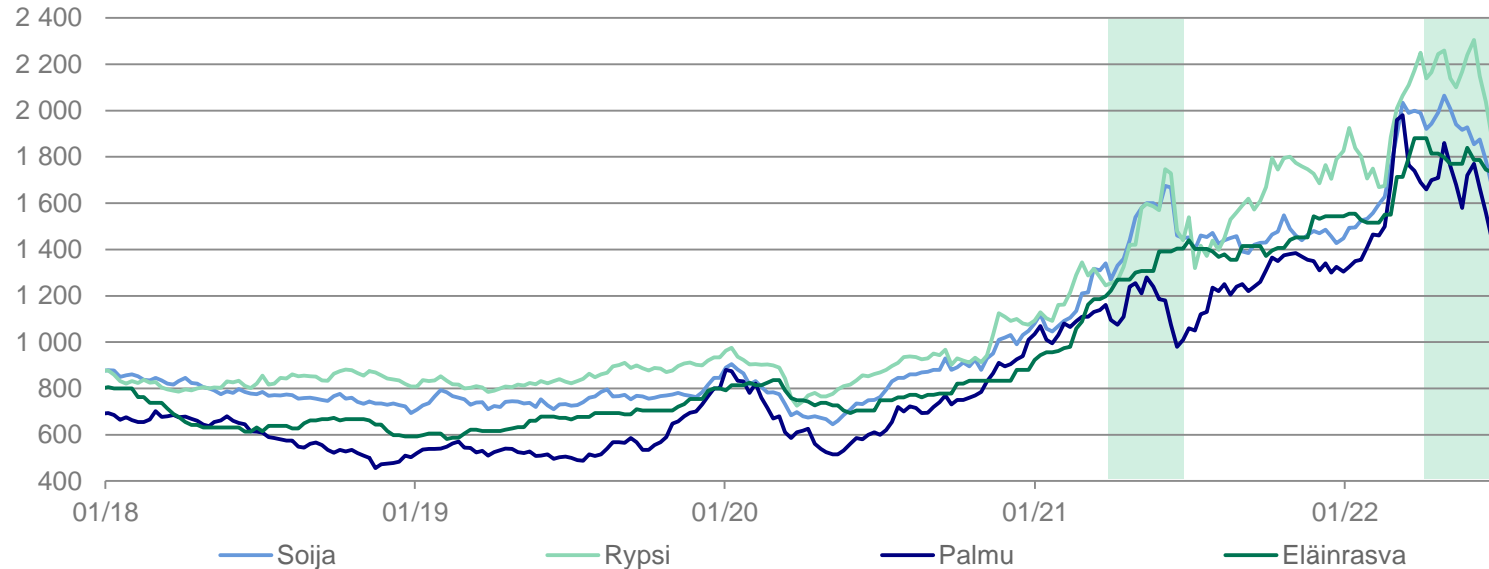
# Uusiutuviissa tuotteissa ennätyskorkea marginaali

Vertailukelpoinen EBITDA Q2/22 vs. Q2/21, MEUR



# Raaka-ainemarkkina tiukka ja vaihteleva

## Kasviöljyjen ja eläinrasvojen hintakehitys\*, USD/tonni



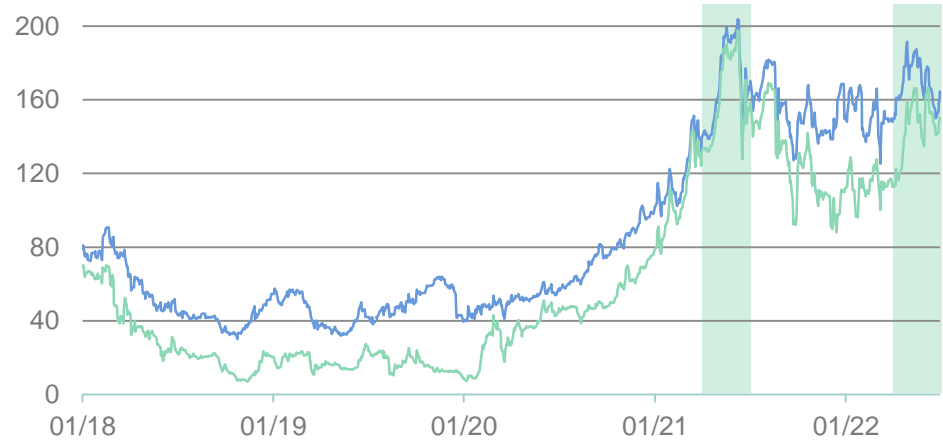
\*Noteeraukset Luoteis-Euroopassa, lähde: Oil World, The Jacobsen

# Matalampi Kalifornian LCFS-hinta ja vaihteleva US RIN

Kalifornia LCFS-päästöoikeuden hinta, USD/tonni



RIN-hinnat, US senttiä/gallona

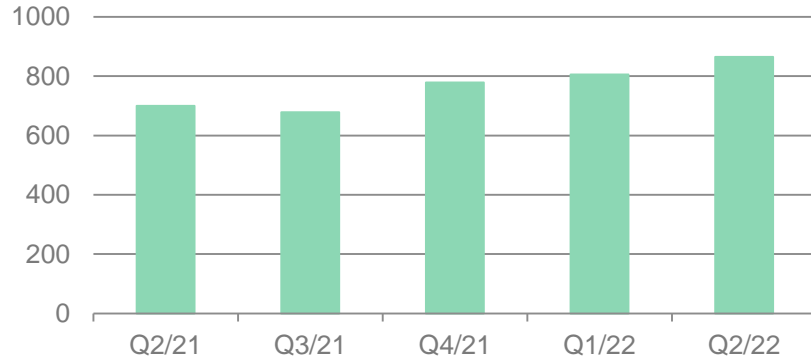


— Biomassapohjainen diesel (D4)

— Muu uusiutuva (D6)

# Vahva dieselmarginaali ja hyvä myyntisuoritus johtivat ennätyskorkeaan myyntimarginaaliin

## Vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/tonni

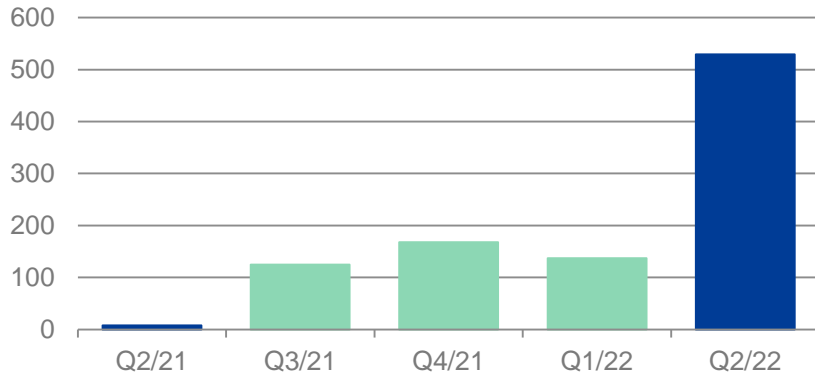


- Vertailukelpoinen myyntimarginaali USD 865/tonni (700)
- Kalifornian LCFS-päästöoikeuden hinta USD 104/tonni (185)
- D4 RIN-hinta USD 1,70/gallona (1,70)
- 100 % Neste MY dieselin myynnin osuus 24 % (28 %)
- Käyttöaste 103 % (96 %)



# Öljytuotteilla erinomainen tulos poikkeuksellisilla markkinoilla

## Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR



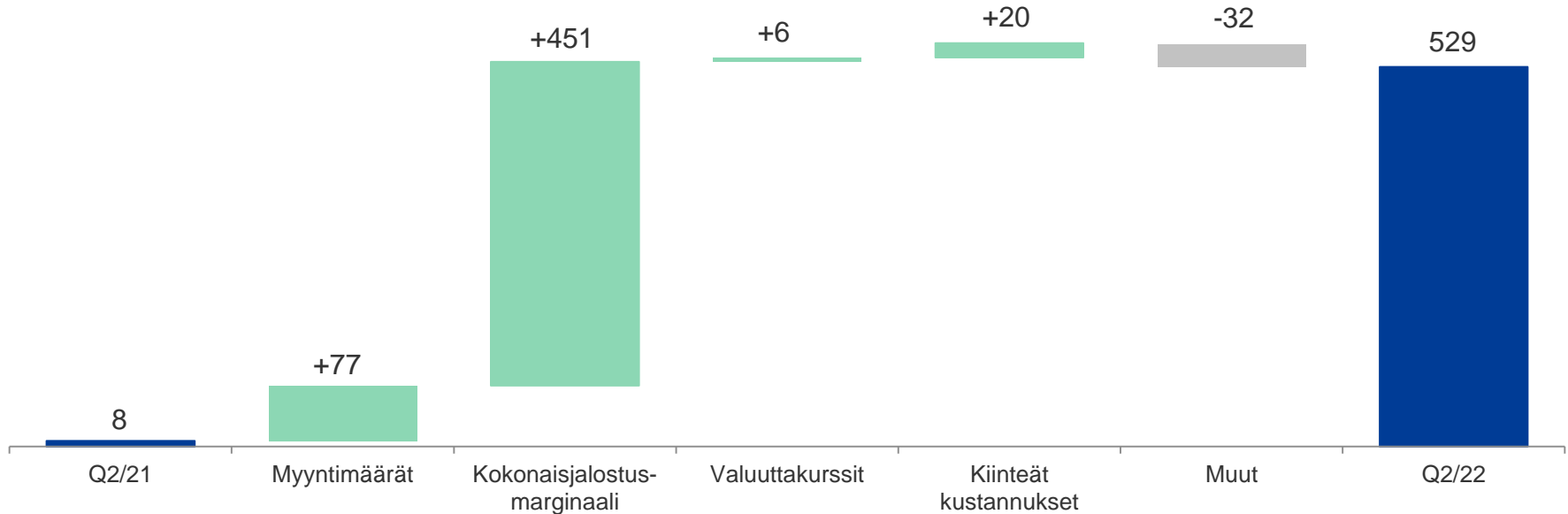
MEUR	Q2/22	Q2/21	2021
Liikevaihto	4 043	1 331	7 810
Vertailukelpoinen EBITDA	529	8	353
Sidottu pääoma	3 510	2 321	2 045

- Vertailukelpoinen EBITDA 529 MEUR (8)
- Myyntimäärä 2,8 Mton (1,2)
- Kokonaisjalostusmarginaali USD 30,0/barreli (9,7)
- Venäläisen raakaöljyn osuus 12 % (70 %)
- Investoinnit 9 MEUR (115)
- Vertailukelpoinen RONA\* 25,0 % (-1,3 %)

\* Viimeiset 12 kuukautta

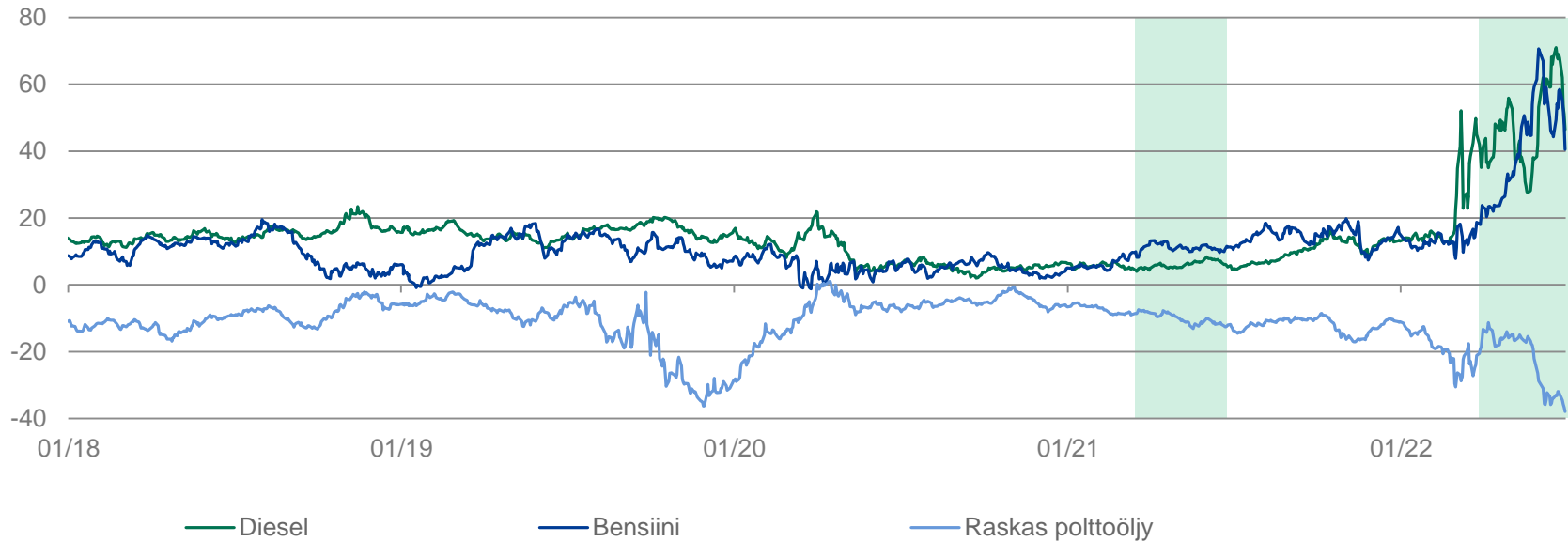
# Poikkeuksellinen kokonaisjalostusmarginaali paransi tulosta

Vertailukelpoinen EBITDA Q2/22 vs. Q2/21, MEUR



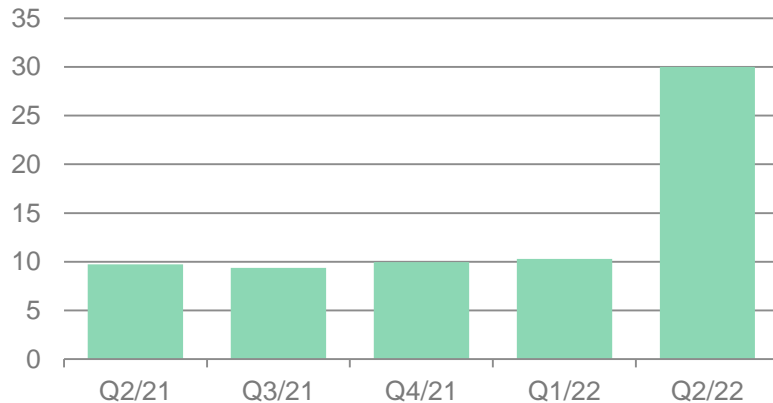
# Korkeat ja vaihtelevat tuotemarginaalit Ukrainassa käytävän sodan seurauksena

Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent), USD/bbl



# Kokonaisjalostusmarginaali ennennäkemättömällä tasolla

## Kokonaisjalostusmarginaali, USD/barreli

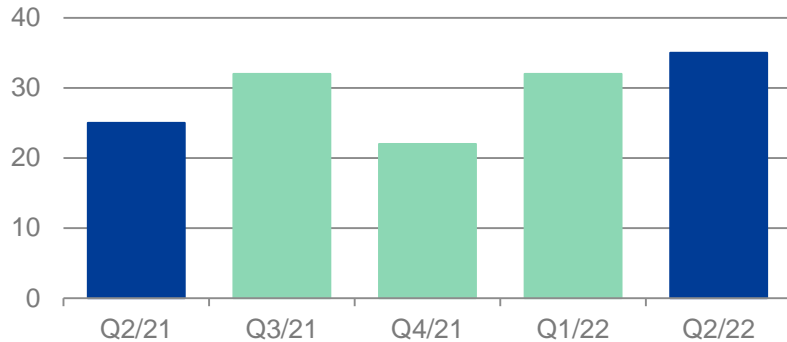


- Kokonaisjalostusmarginaali USD 30,0/barreli (9,7)
- Jalostamon keskimääräinen käyttöaste 89 % (20 %)
- Jalostamon tuotantokustannukset USD 6,8/barreli (21,5)



# Marketing & Services -segmentillä erittäin hyvä tulos

## Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR



- Vertailukelpoinen käyttökate 35 MEUR (25)
- Korkeat yksikkökatteet varastovoittojen ansiosta
- Investoinnit 2 MEUR (3)
- Vertailukelpoinen RONA\* 42,0 % (37,8 %)

MEUR	Q2/22	Q2/21	2021
Liikevaihto	1 481	886	3 803
Vertailukelpoinen EBITDA	35	25	103
Sidottu pääoma	258	185	212

\* Viimeiset 12 kuukautta

# Ajankohtaiset aiheet

# Strategian toteutus keskittyy kasvuun uusiutuviin ja kiertotalousratkaisuihin

- Investointipäätös Rotterdamin uusiutuvien tuotteiden kapasiteetin laajennuksesta
  - Tuotantokapasiteetti 1,3 milj. tonnia vuodessa (josta SAF 0,7 milj. tonnia)
  - Investoinnit noin 1,9 miljardia euroa
  - Käynnistyminen vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla
- Singaporen laajennusprojekti etenee aikataulun mukaisesti: suunniteltu käynnistyminen Q1 2023 loppuun mennessä
- Yhteisyritys Marathonin kanssa etenee; kaupan toteutumista odotetaan seuraavien kuukausien aikana
- Renewable Aviation ja Renewable Polymers & Chemicals -liiketoimintojen kasvu edistyy

# Segmenttien näkymät Q3/2022

## Uusiutuvat tuotteet

---

- Myyntimäärien odotetaan olevan hieman pienemmät kuin Q2:lla
- Jäte- ja tähderaaka-aineiden markkinoiden odotetaan pysyvän tiukkoina
- Myyntimarginaalin odotetaan olevan välillä 775–850 USD/tonni
- Käyttöasteiden odotetaan pysyvän korkeina lukuun ottamatta Singaporen jalostamon suunniteltua kuuden viikon seisokkia, jolla arvioidaan olevan noin 90 MEUR negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen käyttökatteeseen

## Öljytuotteet

---

- Erittäin epävakaat markkinat Ukrainassa käytävän sodan seurauksena
- Tämänhetkisten johdannais-markkinoiden perusteella öljytuotemarginaalien odotetaan laskevan Q2:lla nähdyiltä tasoilta
- Kokonaisjalostusmarginaalin odotetaan säilyvän vahvana mutta matalampana kuin Q2:lla
- Myyntimäärien ennustetaan olevan suunnilleen samalla tasolla kuin Q2:lla

## Marketing & Services

---

- Myyntimäärien ja yksikkökatteiden odotetaan noudattavan edellisvuosien kausiluonteisuutta
- Korkean hintatason odotetaan heikentävän kysyntää jonkin verran erityisesti kuluttajasegmentissä



# Muuta ajankohtaista 2022

## Konsernin investoinnit

---

- Rahavirtavaikutteisten investointien arvioidaan olevan vuonna 2022 noin 1,9 miljardia euroa, sisältäen noin 0,8 miljardia euroa yhteisyritykseen Marathonin kanssa. Yhteisyritys edellyttää vielä hyväksyntöjä. Luku ei sisällä mahdollisia muita yritysostoja.

## Uusiutuvat tuotteet

---

- Suunniteltu seitsemän viikon seisokki Rotterdamin jalostamolla Q4:llä, jolla arvioidaan olevan noin 100 MEUR negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen käyttökatteeseen

# Liitteet

# Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoisen EBITDA:n laskenta

	Q2/21	Q3/21	Q4/21	2021	Q1/22	Q2/22
Myyntimäärä, kton	732	772	774	3 021	747	808
<b>Vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/ton</b>	<b>700</b>	<b>679</b>	<b>779</b>	<b>715</b>	<b>806</b>	<b>865</b>
Vertailukelpoinen myyntikate, MEUR	425	445	527	1 829	536	657
Kiinteät kustannukset, MEUR	-86	-90	-111	-375	-116	-119
<b>Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR</b>	<b>341</b>	<b>357</b>	<b>418</b>	<b>1 460</b>	<b>419</b>	<b>538</b>

# Öljytuotteiden jalostamon tuotantokustannukset

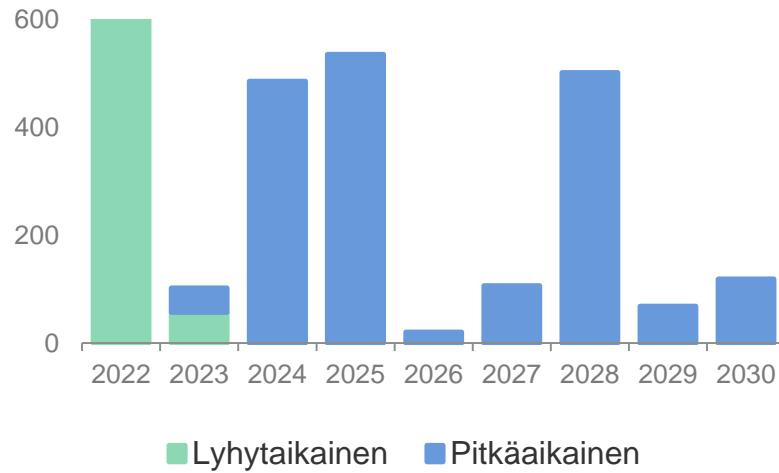
		Q2/21	Q3/21	Q4/21	2021	Q1/22	Q2/22
Jalostetut tuotteet	Milj. barrelia	5,8	22,2	23,1	74,0	22,3	22,3
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,21	1,18	1,14	1,18	1,12	1,07
Käyttöhyödykkeet	MEUR	38,6	56,2	78,4	234,2	108,3	97,7
	USD/bbl	8,1	3,0	3,9	3,7	5,5	4,7
Kiinteät kustannukset	MEUR	64,7	33,6	48,0	192,1	41,0	45,7
	USD/bbl	13,5	1,8	2,4	3,1	2,1	2,2
Myynnit muille	MEUR	-0,2	-0,4	-0,3	-1,2	-0,5	-0,3
	USD/bbl	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	MEUR	103,1	89,4	126,1	425,1	148,8	143,2
	USD/bbl	21,5	4,7	6,2	6,8	7,5	6,8

# Rahavirta

MEUR	Q2/22	Q2/21	Q1/22	H1/22	H1/21	2021
Käyttökate (EBITDA)	927	599	916	1 843	1 184	2 607
Omaisuuuden myyntivoitot / -tappiot	6	0	-5	2	-1	0
Muut oikaisut	375	-48	-209	167	49	-118
Nettokäyttöpääoman muutos	-997	75	-1 308	-2 305	-726	-362
Rahoituskulut, netto	-12	-18	-13	-25	-24	-39
Verot	-46	-41	-21	-67	-68	-95
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>254</b>	<b>567</b>	<b>-639</b>	<b>-385</b>	<b>413</b>	<b>1 994</b>
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-233	-239	-195	-428	-657	-1 298
Muiden sijoitusten muutos	-29	-67	-125	-155	-141	-186
<b>Rahavirta ennen rahoituseriä</b>	<b>-8</b>	<b>261</b>	<b>-960</b>	<b>-968</b>	<b>-384</b>	<b>511</b>

# Likviditeetti ja maturiteettiprofiili

MEUR



- Konsernin likviditeetti kesäkuun lopussa oli 2 515 MEUR
  - Likvidit varat 1 165 MEUR
  - Käyttämättömät sitovat lainalmiittisopimukset 1 350 MEUR
- Luottojen keskiporko oli 1,1 % ja keskimääräinen maturiteetti 2,8 vuotta kesäkuun lopussa
- Nykyisissä konserniyhtiöiden lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja



NESTE

Change runs on renewables