

Toimenpiteet aloitettu haastavaan markkinaympäristöön ja heikkoon tulokseen vastaamiseksi

Heikki Malinen, toimitusjohtaja

Anssi Tammilehto, väliaikainen talous- ja
rahoitusjohtaja, sekä johtaja, strategia, M&A ja
sijoittajasuhteet

13.2.2025



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.), näiden termien negaatioista 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.

Sisältö

1.

Keskeisimmät luvut

Toimitusjohtaja Heikki Malinen

2.

Taloudellinen suorituskyky

Väliaikainen talous- ja rahoitusjohtaja Anssi Tammilehto

3.

Toimitusjohtajan ajankohtaiset asiat ja ohjeistus vuodelle 2025

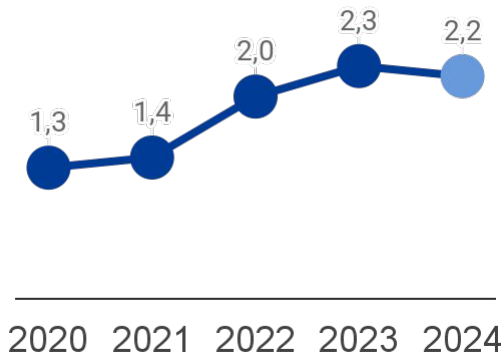
Toimitusjohtaja Heikki Malinen



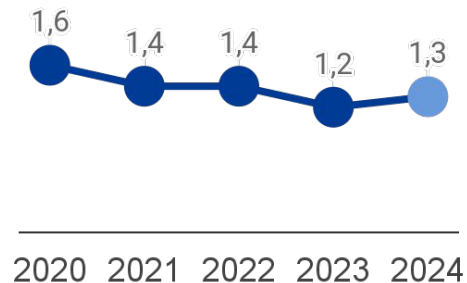
◦ **Keskeisimmät
luvut**

Vahva panostaminen turvallisuuteen jatkuu

TRIF¹ - työpaikkatapaturmien kokonaismäärä miljoonaa työtuntia kohti



PSER² - prosessiturvallisuuspoikkeamien kokonaismäärä miljoonaa työtuntia kohti



1) Mukaan lukien uudet organisaatioyksiköt Yhdysvalloissa, esimerkiksi Mahoney Environmental vuodesta 2022 eteenpäin
2) Prosessiturvallisuuden suorituskyky raportoidaan American Petroleum -Instituutin (API) suosituskäytännön (RP) 754 - "Jalostus- ja petrokemianteollisuuden prosessiturvallisuuden suorituskykymittarit" mukaisesti

Vuosi 2024 lyhyesti: toimiin suunnan muuttamiseksi ryhdytty

Konsernin vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)

1 252 MEUR

(3 458)

Vertailukelpoinen myyntimarginaali, Uusiutuvat tuotteet

377 USD/tonni
(863)

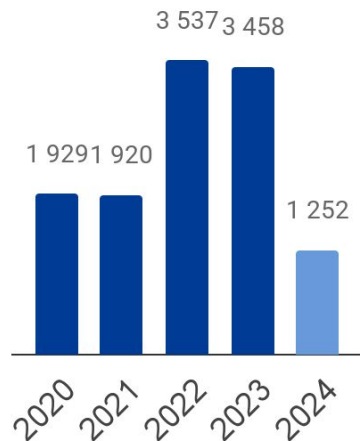
Kokonaisjalostusmarginaali, Öljytuotteet

14,1 USD/barreli
(21,1)

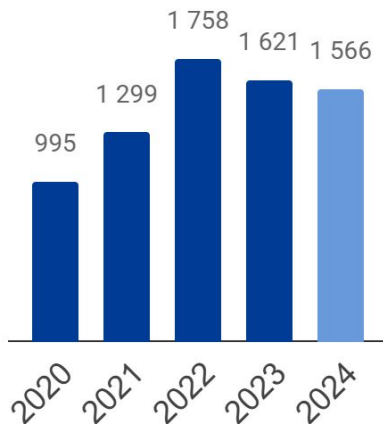
- Uusiutuvien marginaaleja kuormitti ylikapasiteetti
 - Nesteen koko vuoden marginaali ylitti referenssimarginaalin
- Öljytuotteiden markkinaympäristö normalisoitui
- Myyntimäärien saatavuuteen vaikutti suunnitellut huollot ja suunnittelemattomat tuotantokatkokset
 - Negatiivinen vaikutus erityisesti Q4 uusiutuvan dieselin myynnissä sekä Q2 Öljytuotteiden myynnissä
- Koko vuoden uusiutuvien myyntimäärä oli 3 729 kt (3 382). SAF-myynti kasvoi ja oli 412 kt (139)

Keskeisimmät luvut 2024: Heikko EBITDA ja suuret rahavirtavaikutteiset investoinnit vaikuttivat rahavirtaan

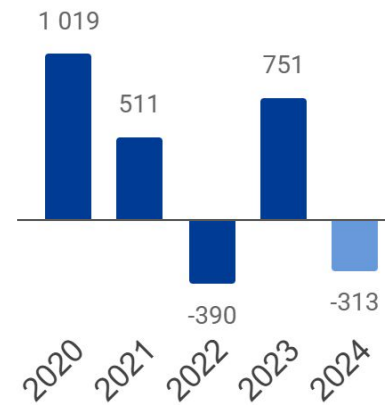
Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR



Rahavirtavaikutteiset investoinnit, MEUR



Rahavirta ennen rahoituseriä, MEUR



Tuotannolliset haasteet vaikuttivat neljännen kvartaalin lukuihin; vahva rahavirta

**Vertailukelpoinen käyttökatte
(EBITDA)**

168 MEUR (797)

Rahavirta ennen rahoituseriä

504 MEUR (475)

**Vertailukelpoinen
myyntimarginaali,
USD/tonni**

242 (813)

**Uusiutuvien
tuotteiden
kokonaismyynti, kt**

926 (870)

**Kokonaisjalostus-
marginaali, USD/barreli**

11,8 (18,9)

**Öljytuotteiden
kokonaismyynti, kt**

3 025 (3 178)

Vuoden 2024 keskeiset saavutukset

Paransimme arvonluonnin perustaa

- Uusiutuvien tuotteiden tuotannon laajentaminen
- Uusiutuvan lentopolttoaineen myynnin ja toimitusketjun vahvistaminen

Vahvistimme raaka-ainelähteitämme

- Kasvu jatkui jäte- ja tähderaaka-aineiden hankinnassa
- Työ raaka-aineiden laajentamiseksi lyhyellä ja pitkällä aikavälillä jatkui

Vahva marginaali-premio heikossa markkinassa

- Vahvat asiakassuhteet ja onnistuneet vuosisopimukset
- Globaalin aseman hyödyntäminen

Taloudellinen suorituskyky

Referenssimarginaalit ovat laskeneet

Luoteis-Eurooppa:

- Uusiutuvan dieselin marginaali-indikaattori (käytetty paistorasva), USD/tonni
- Referenssimyymtimarginaali: Uusiutuvan dieselin marginaali-indikaattori vähennettynä tuotannon ja logistiikan kustannuksilla, USD/tonni



Huom: Uusiutuvan dieselin marginaali-indikaattori (käytetty paistorasva) = Argus HVO Class II (myyntihintaindeksi) vähennettynä tuotannon saannolla oikaistulla UCO CIF ARA:lla (raaka-ainehintaindeksi). Lähde: Arguksen päivittävät hintanoteeraukset HVO-dieselille ja raaka-aineille ARA-alueella

Saavutimme marginaalipreemion 2024 heikosta markkinasta huolimatta

Neste 2024 Uusiutuvat tuotteet
vertailukelpoinen myyntimarginaali:
377 USD/tonni

Nesteen preemio

Referenssi-
marginaali

2024
Luoteis-Eurooppa
150-200 USD/tonni

2024 preemion osatekijät

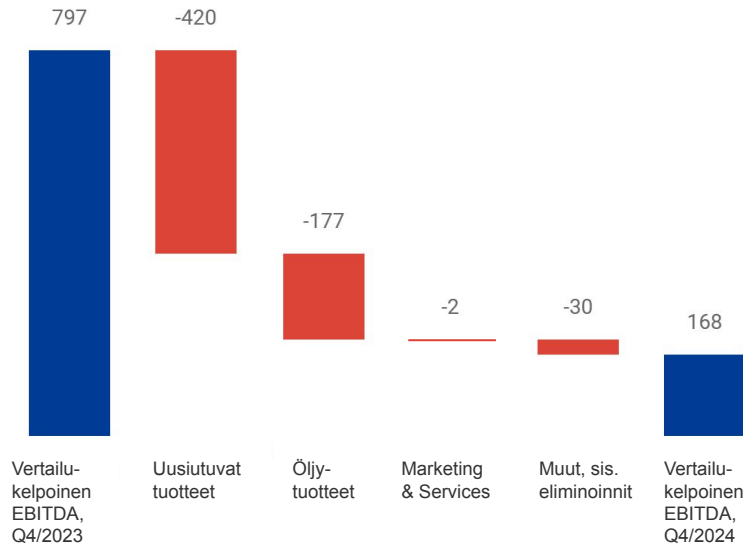
- + Globaali asema
- + Integraatio arvoketjun yläpäässä
- + Vuosisopimukset
- + SAF-myynti
- + Suojaukset
- Q4:n heikko saatavuus

Lyhyen ja keskipitkän aikavälin muutoksen osatekijät

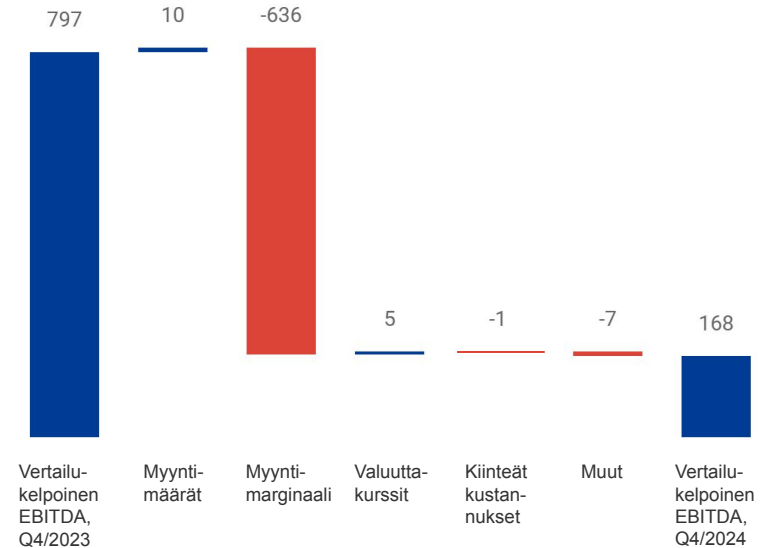
- EU:n polkumyynti- ja tasoitustullitoimet
- CFPC-kannustinjärjestelmän kelpoisuus tuonnille Yhdysvaltoihin
- Vapaaehtoisen SAF-kysynnän näkymät
- Markkinoiden likviditeetin ja epävakauden lisääntyminen
- Parantunut kustannuskilpailukyky ja volyymien saatavuus

Q4/24 tulos seurausta markkinamuutoksista ja tuotannollisista haasteista

Konsernin vertailukelpoinen EBITDA, segmenteittäin
Q4/24 vs. Q4/23, MEUR

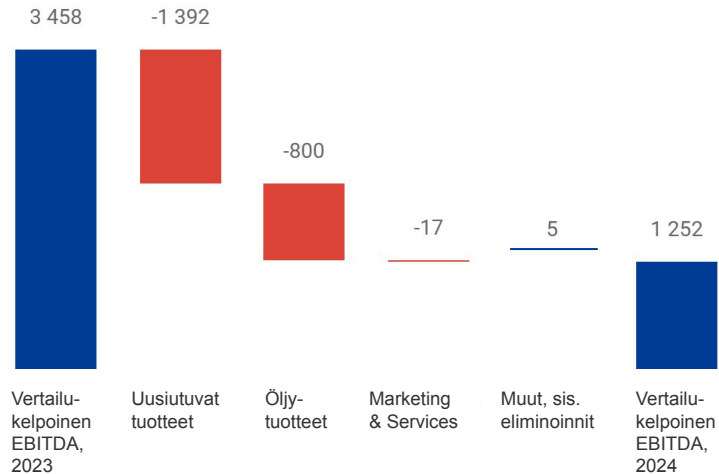


Konsernin vertailukelpoinen EBITDA, osatekijöittäin
Q4/24 vs. Q4/23, MEUR

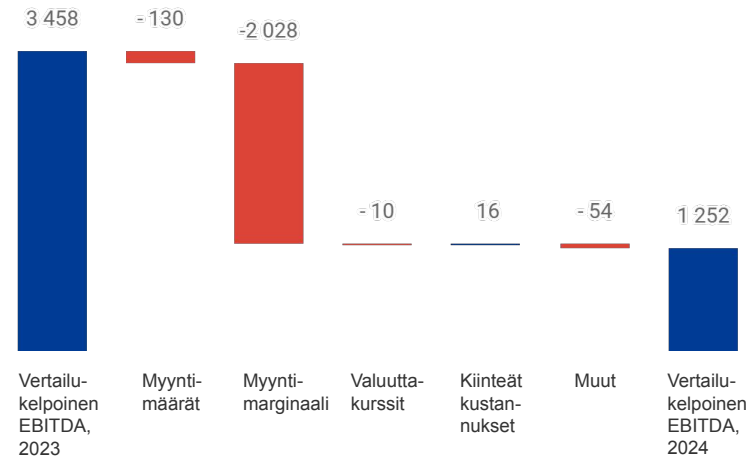


Heikentyvät markkinat ja myyntimäärät vaikuttivat myös koko vuoden tulokseen

Konsernin vertailukelpoinen EBITDA, segmenteittäin, 2024, MEUR



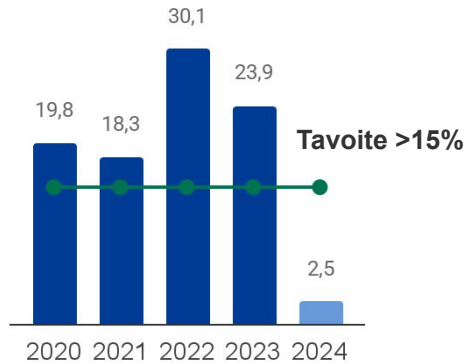
Konsernin vertailukelpoinen EBITDA, osatekijöittäin, 2024, MEUR



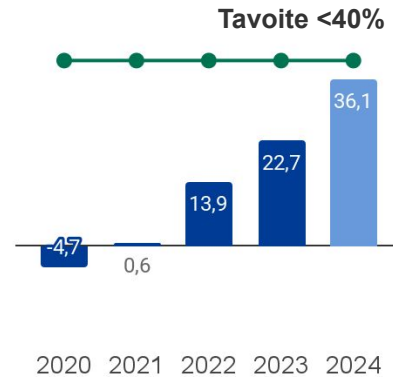
Vertailukelpoinen ROACE alle tavoitetason, velan osuus kokonaispääomasta tavoitetasolla

Taloudelliset tavoitteet 2024

Vertailukelpoinen ROACE, verojen jälkeen, %



Velan osuus kokonaispääomasta, %



Uudet taloudelliset tavoitteet 2025–2026

350 MEUR
käyttökateparannus
 (EBITDA run rate parannus)

vuoden 2026 loppuun mennessä, josta
 250 MEUR operatiivisia kustannuksia

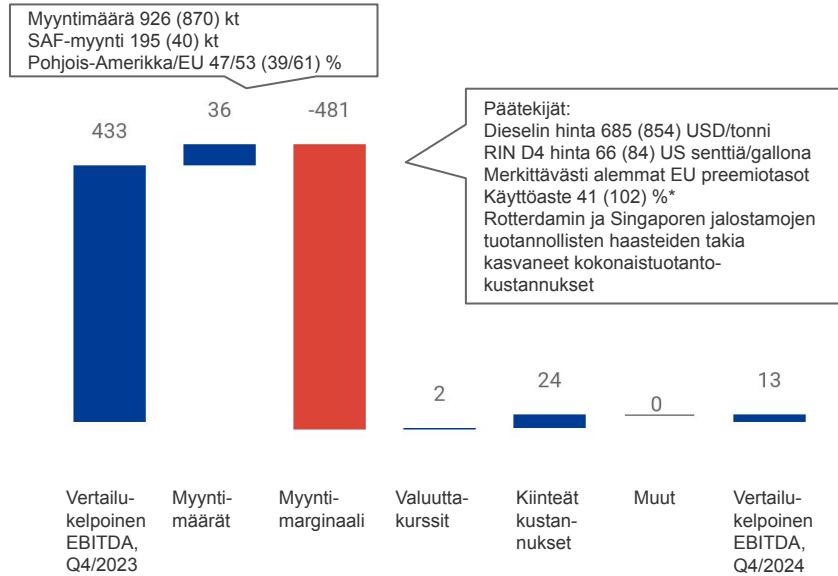
Velan osuus
 kokonaispääomasta
 (leverage)

< 40 %

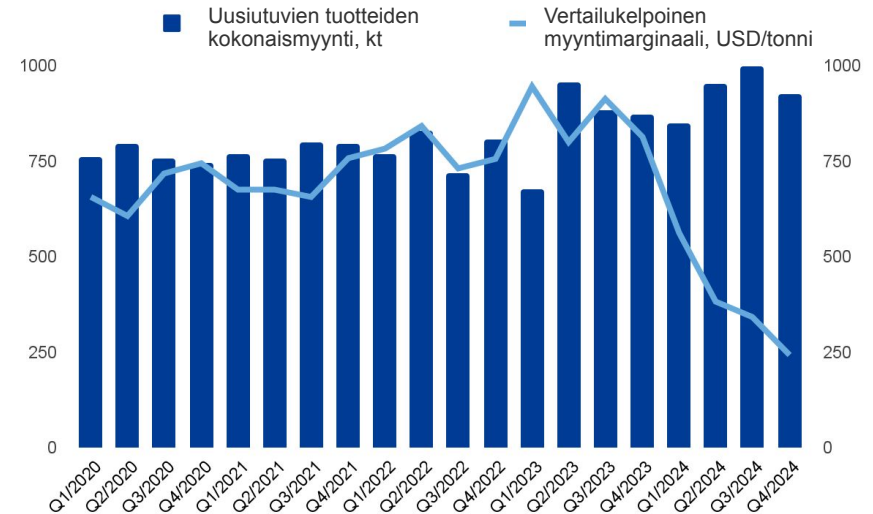
HUOM: Käyttökateparannus (EBITDA run rate parannus) lasketaan verrattuna vuoden 2024 EBITDA-lähtötasoon, sisältäen vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut

Q4 Uusiutuvat tuotteet: Heikko markkinaympäristö ja tuotantohaasteet vaikuttivat vertailukelpoiseen käyttökatteeseen

Vertailukelpoinen EBITDA Q4/24 vs. Q4/23, MEUR



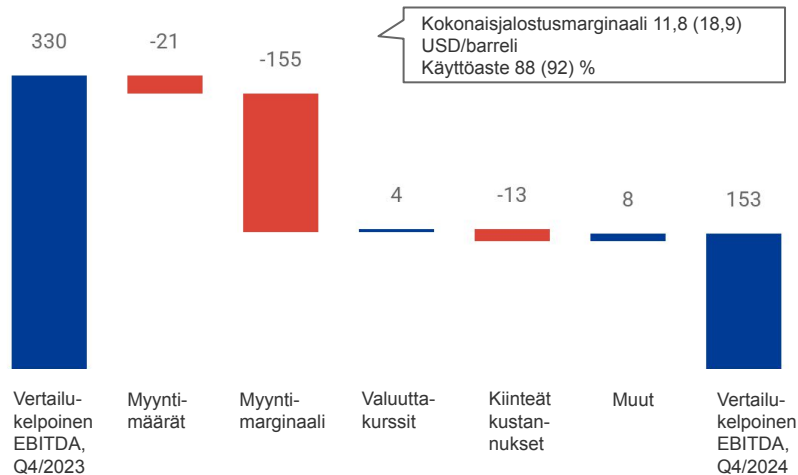
Uusiutuvien tuotteiden kokonaismyynti, kt (vasen akseli) ja vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/tonni (oikea akseli)



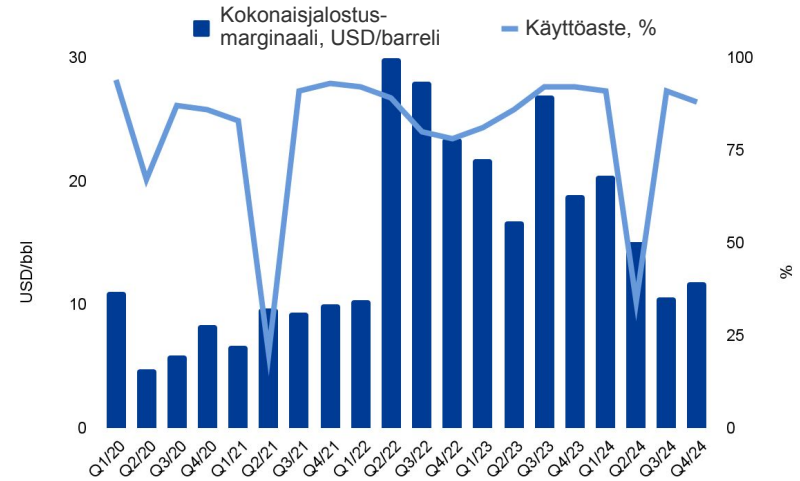
* Laskettu 4,5 miljoonan tonnin nimellisen vuosikapasiteetin perusteella. Vuoden 2023 vertailukaudet perustuvat 3,3 miljoonan tonnin nimelliseen vuosikapasiteettiin, SAF = uusiutuva lentopolttoaine

Q4 Öljytuotteet: Vakaa operatiivinen tulos, mutta tuotemarginaalit laskivat merkittävästi Q4/24 vs. Q4/23

Vertailukelpoinen EBITDA Q4/24 vs. Q4/23, MEUR

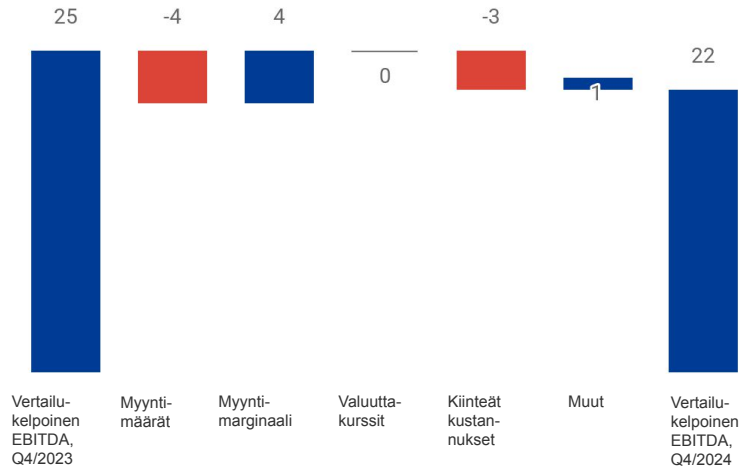


Kokonaisjalostusmarginaali, USD/barreli (vasen) ja käyttöaste, % (oikea)

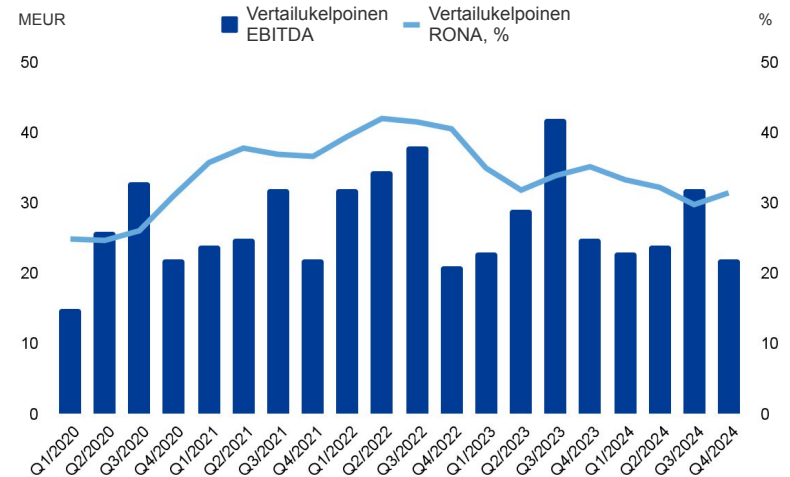


Q4 Marketing & Services: Q4 Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto 31,4 (35,2) %

Vertailukelpoinen EBITDA Q4/24 vs. Q4/23, MEUR



Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR (vasen) ja Vertailukelpoinen RONA (ed. 12 kk), % (oikea)



Toimitusjohtajan ajankohtaiset asiat ja ohjeistus vuodelle 2025



Toimitusjohtajan ajankohtaiset asiat

**Nesteen täyden
potentiaalin
analyysi ja
keskeisimmät
johtopäätökset**



Uudet painopisteet

Suorituksen parantamiseen tähtäävä ohjelma

Päivitetyt taloudelliset tavoitteet ja pääoman kohdentaminen

Tiukka pääomakuri

Osinkoehdotus vuodelle 2024

Rotterdamin laajennuksen uudelleen arvioitu aikataulu ja budjetti

Muutosneuvottelut

Taloudelliset tavoitteet ja pääoman allokointi 2025–2026

Taloudelliset tavoitteet

350 MEUR
käyttökateparannus
(EBITDA run rate parannus)

vuoden 2026 loppuun mennessä, josta 250
MEUR operatiivisia kustannuksia

Velan osuus kokonaispääomasta
(leverage)

< 40 %

Pääoman kohdentaminen

Investoinnit aineettomiin ja
aineellisiin hyödykkeisiin (capex)
2 vuoden aikana

2,4 mrd. EUR

1,3 mrd. EUR Rotterdam laajennus; 0,9 mrd. EUR
huoltoseisokit ja huolto; ja 0,2 mrd. EUR muut

Osinko per osake

0,2 EUR

Hallituksen osinkoehdotus yhtiökokoukselle
vuodelle 2024

HUOM: Käyttökateparannus (EBITDA run rate parannus) lasketaan verrattuna vuoden 2024 EBITDA-lähtötasoon, sisältäen vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut

Markkinanäkymät vuodelle 2025

Maailmantalouden näkymien ja geopoliittisen tilanteen epävarmuuden odotetaan aiheuttavan edelleen epävakautta markkinoilla

Uusiutuvan polttoaineen markkinalla odotetaan olevan ylitarjontaa, minkä vuoksi markkina on haastava vuonna 2025

Mahdolliset muutokset sääntelyssä, erityisesti Yhdysvalloissa ja Euroopassa, vaikuttavat Nesteen toimitusketjun kokonaisoptimointiin

Kauppapolitiikan muutokset, kuten erilaiset tullit, voivat myös vaikuttaa Nesteen kilpailukykyyn

Ohjeistus 2025

Myyntimäärä	Uusiutuvien tuotteiden myyntimäärän odotetaan vuonna 2025 olevan korkeammalla tasolla kuin vuonna 2024. Öljytuotteiden myyntimäärän odotetaan vuonna 2025 olevan korkeammalla tasolla kuin 2024
Suunnitellut huoltoseisokit	Viiden viikon huoltoseisokki Rotterdamissa Q4 2025 ja kuuden viikon huoltoseisokki, joka alkaa joulukuun puolivälissä 2025 Singaporessa. Porvoossa ei ole suunniteltuja huoltoseisokkeja
Kiinteät kustannukset	Konsernin vertailukelpoisten kiinteiden kokonaiskustannusten odotetaan olevan alhaisemmalla tasolla kuin 2024 ilman kertaluonteisia kuluja
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	Konsernin vuoden 2025 rahavirtavaikutteisten investointien ilman yritysostoja arvioidaan olevan noin 1,1-1,3 miljardia euroa

Yhteenvedo

1. Vuoden 2024 suoritus oli heikko eikä kestävällä tasolla
2. Täyden potentiaalin analyysi on valmistunut, seuraavat askeleet on määritelty ja toimet aloitettu
3. Asetimme uudet taloudelliset tavoitteet ja uuden pääoman kohdentamisen linjan
4. Vuoden 2025 ohjeistus annettu liittyen myyntimäärään, vertailukelpoiisiin kiinteisiin kustannuksiin, suunniteltuihin huoltoseisokkeihin sekä investointeihin aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin (capex)

An aerial, top-down view of a multi-lane highway bridge spanning a rocky coastline. The bridge is in the foreground, with several cars visible on it. Below the bridge, the ocean is turbulent, with white foam from waves crashing against a rocky shore. The water is a deep blue-green color. The word "Kiitos!" is written in large, white, sans-serif font in the center of the image.

Kiitos!

NESTE

Liitteet

2024 volyymi and keskeisimmät volyymin vaikuttavat osatekijät vuonna 2025

2024 RP-volyymit

Keskeisimmät uusiutuvaan volyymin vaikuttavat osatekijät vuonna 2025

3,2 milj. tonnia RD	~50 % RD:stä Pohjois-Amerikkaan	- Yhdysvaltojen siirtymä CFPC-kannustinjärjestelmään, mikä vaarantaa viennin Singaporesta Yhdysvaltoihin
	~50 % RD:stä Eurooppaan	+ Uudet mandaatit Euroopassa
0,4 milj. tonnia SAF		+ Uusi kysyntä ReFuelEU:sta, sisältää kuitenkin epävarmuuksia joustomekanismeihin liittyen - Ei tullimaksuja EU:ssa SAF:n tuonnille Kiinasta ja Yhdysvalloista
1,8 milj. tonnia käyttämätöntä kapasiteettia		+ Kaikki jalostamot toiminnassa vuoden 2025 alussa - 5-viikon huoltoseisokki Rotterdamissa Q4 2025 ja 6-viikon huoltoseisokki Singaporessa joulukuun puolivälistä 2025 alkaen
Σ 3.7 milj. tonnia RP-volyymia		

RP = Renewable Products = Uusiutuvat tuotteet, RD = Renewable Diesel = uusiutuva diesel, SAF = Sustainable Aviation Fuel = uusiutuva lentopolttoaine, CFPC = Clean Fuel Production Credit -kannustinjärjestelmä Yhdysvalloissa

Huom: Volyymi pois lukien 0.1 milj. tonnia Muita tuotteita, jotka pitävät sisällään esimerkiksi sivutuotteiden myynnin muihin käyttötarkoituksiin, kuten petrokemian teollisuuteen

Keskeiset markkina-ajurit Q4/2024

		Ka. Q4/24	Muutos, % vrt. Q3/24	Muutos, % vrt. Q4/23
Yleiset ajurit¹⁾	Raakaöljyn hinta (USD/barreli)	75	-7 %	-11 %
	Dieselin hinta (USD/tonni)	685	-5 %	-20 %
Uusiutuvien raaka-aineiden hinnat²⁾	Käytetty paistorasva (USD/tonni)	1 006	+5 %	+15 %
	Eläinrasva (USD/tonni)	948	-2 %	-3 %
US hintojen ajurit³⁾	Kalifornia LCFS (USD/tonni)	72	+34 %	+4 %
	RIN D4 (US senttiä/gallona)	66	+10 %	-21 %
Öljytuotteiden marginaalit⁴⁾	Diesel (USD/barreli)	17,3	+4 %	-43 %
	Bensiini (USD/barreli)	12,8	-20 %	-23 %
	Raskas polttoöljy (USD/barreli)	-3,8	+64 %	+73 %
			positiivinen Nesteelle	negatiivinen Nesteelle

1) Platt's - Brent; ULSD CIF NWE 2) Eläinrasva (EU) - Gebrüder Pöhner, käytetty paistorasva (EU) - Argus 3) OPIS 4) Platt's

Uusiutuvat tuotteet: Keskeiset markkina-ajurit Yhdysvalloissa

Kalifornian LCFS-biopolttoainetodenteen hinta,
USD/tonni

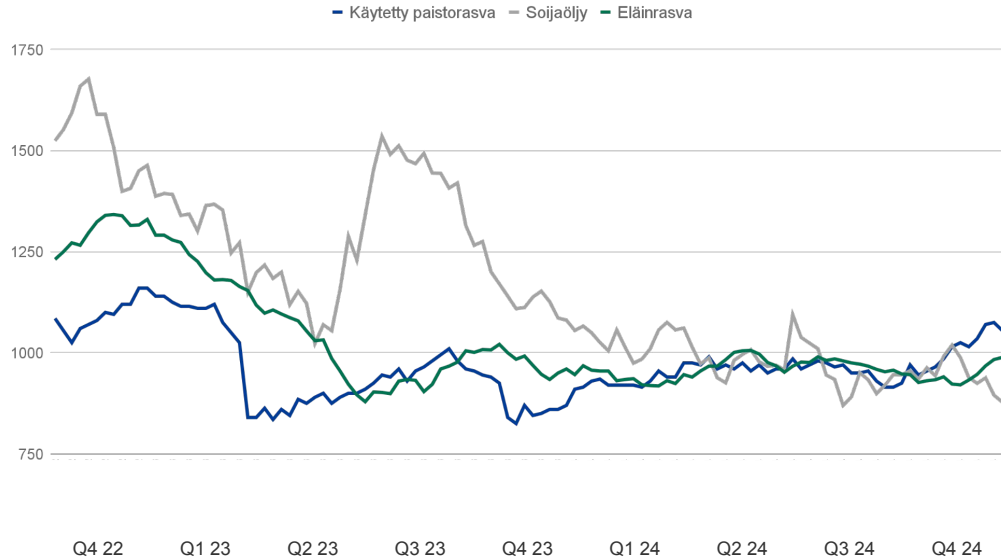


RIN-hinnat, US senttiä/gallona



Jätteiden ja tähteiden sekä kasviöljyjen hintakehitys

Valittujen jäte- ja tähderaaka-aineiden sekä kasviöljyjen hinnat¹, USD/tonni



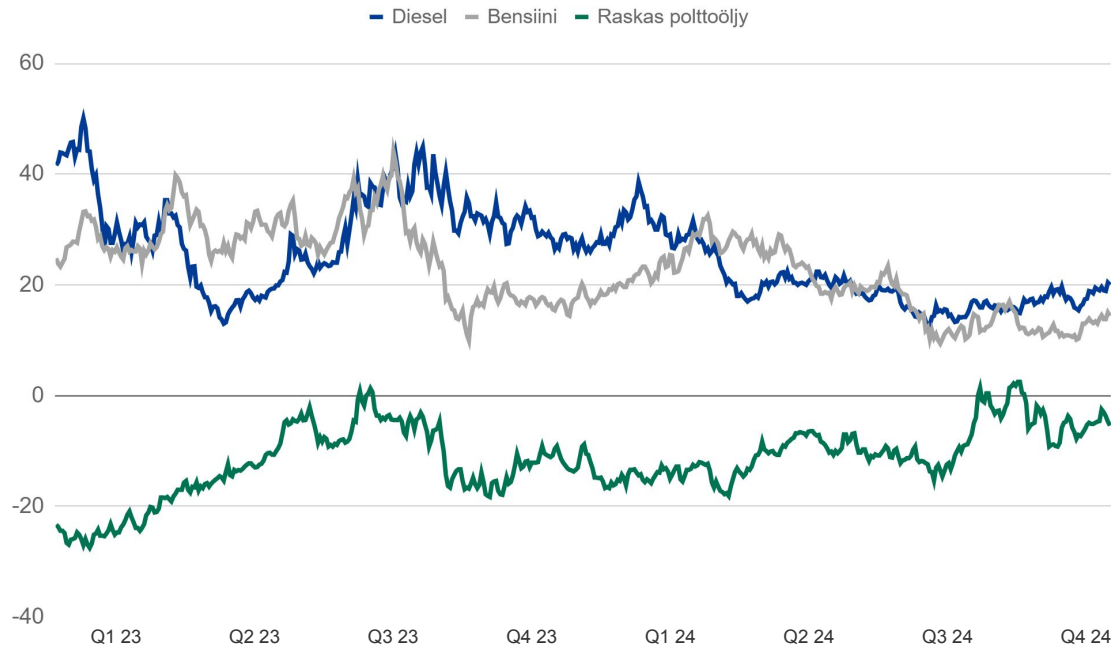
Kommentit

- Yleisesti, jätteiden ja tähteiden hinnat pysyivät melko vakaina Q4 2024 aikana
- Käytetyn paistorasvan hinta nousi vuoden loppua kohti ja ylitti 1 000 USD/tonni tason

1) Lähde: Eläinrasva (EU) - Gebrüder Pöhner, käytetty paistorasva (EU) - Argus, Soijaöljy (US) - Reuters

Öljytuotteet: Keskeiset tuotemarginaalit

Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent), USD/barreli



Konsernin tunnusluvut Q4/24

Vertailukelpoinen EBITDA yhteensä 1 252 MEUR (3 458 MEUR)

MEUR	Q4/24	Q4/23	Q3/24	2024	2023
Liikevaihto	5 568	6 303	5 624	20 635	22 926
Käyttökate (EBITDA)	143	672	301	1 005	2 548
Vertailukelpoinen käyttökate	168	797	293	1 252	3 458
Uusiutuvat tuotteet	13	433	106	514	1 906
Öljytuotteet	153	330	141	633	1 434
Marketing & Services	22	25	32	101	118
Muut (sis. eliminoinnit)	-20	9	14	5	0
Liikevoitto	-110	415	54	25	1 682
Rahavirta ennen rahoituseriä	504	475	-16	-313	751
Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, EUR	-0,13	0,66	0,02	0,17	2,88

Rahavirtaan ennen rahoituseriä vaikutti heikko käyttökate

MEUR	Q4/24	Q4/23	Q3/24	2024	2023
Käyttökate (EBITDA)	143	672	301	1 005	2 548
Omaisuuuden myyntivoitot / -tappiot	3	0	0	1	0
Muut oikaisut	58	-225	-178	-150	108
Nettokäyttöpääoman muutos	709	495	143	454	21
Rahoituskulut, netto	0	-38	-51	-122	-91
Verot	-2	-213	77	-5	-307
Liiketoiminnan nettorahavirta	911	690	292	1 183	2 279
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-320	-416	-487	-1 563	-1 607
Muiden sijoitusten muutos	-87	201	180	67	79
Rahavirta ennen rahoituseriä	504	475	-16	-313	751

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoisen EBITDA:n laskenta

		Q4/23	2023	Q1/24	Q2/24	Q3/24	Q4/24	2024
Kokonaismyyntimäärä	kton ¹	870	3 382	849	955	999	926	3 729
Vertailukelpoinen myyntimarginaali	USD/tonni	813	863	562	382	341	242	377
Vertailukelpoinen myyntimarginaali	MEUR	657	2 699	439	339	310	209	1 297
Kiinteät kustannukset	MEUR	-221	-791	-211	-190	200	-197	-798
Vertailukelpoinen EBITDA	MEUR	433	1 906	242	152	106	13	514

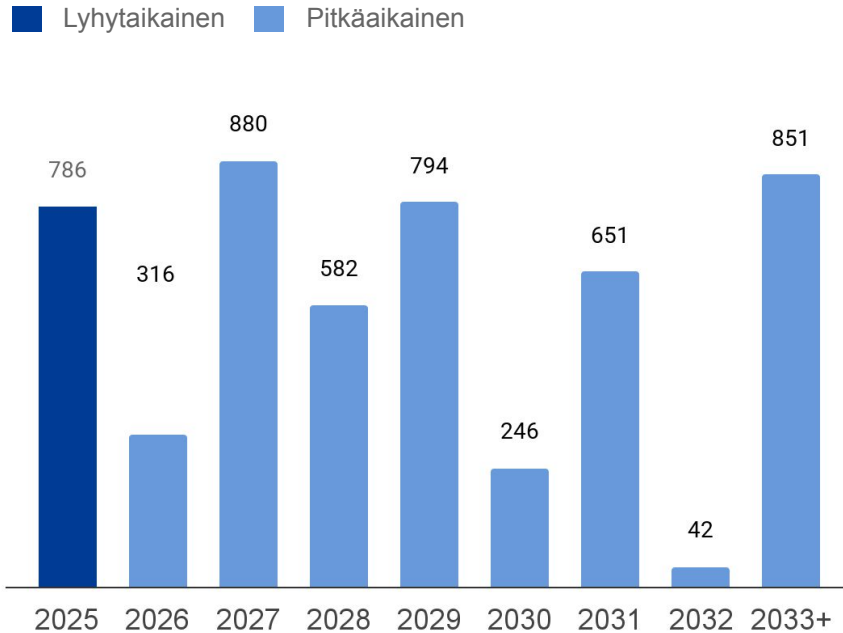
1) Uusiutuvien tuotteiden myyntimäärä sisältää uusiutuvan dieselin, SAFin ja muut tuotteet

Öljytuotteiden jalostamon tuotantokustannukset

		Q4/23	2023	Q1/24	Q2/24	Q3/24	Q4/24	2024
Jalostetut tuotteet	milj. barrelia	22,6	87,5	21,4	10,2	22,2	22,2	76,0
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,08	1,08	1,09	1,08	1,10	1,07	1,08
Käyttöhyödykkeet	MEUR	74,0	319,8	70,3	46,5	61,4	63,8	242,0
	USD/barreli	3,5	4,0	3,6	4,9	3,0	3,1	3,4
Kiinteät kustannukset	MEUR	57,0	215,1	53,9	55,7	52,9	66,9	229,5
	USD/barreli	2,7	2,7	2,7	5,9	2,6	3,2	3,3
Myynnit muille	MEUR	-0,5	-1,9	-0,5	-0,4	-0,4	-0,5	-1,9
	USD/barreli	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	MEUR	130,5	533,0	123,8	101,8	113,9	130,2	469,7
	USD/barreli	6,2	6,6	6,3	10,8	5,6	6,2	6,7

Likviditeetti ja maturiteettiprofiili

Maturiteettiprofiili, MEUR



- Konsernin likviditeetti joulukuun 2024 lopussa oli 2 880 MEUR
 - Likvidit varat 955 MEUR
 - Käyttämättömät sitovat lainalimiittisopimukset 1 925 MEUR
- Luottojen keskimarkkinakorko oli 3,3 % ja keskimääräinen maturiteetti 4,1 vuotta joulukuun lopussa
- Konserniyhtiöiden lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja