

A young girl with dark hair, wearing a purple t-shirt and a floral skirt, is running joyfully across a lush green lawn. In the background, there is a modern building with a curved facade and large windows, 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.

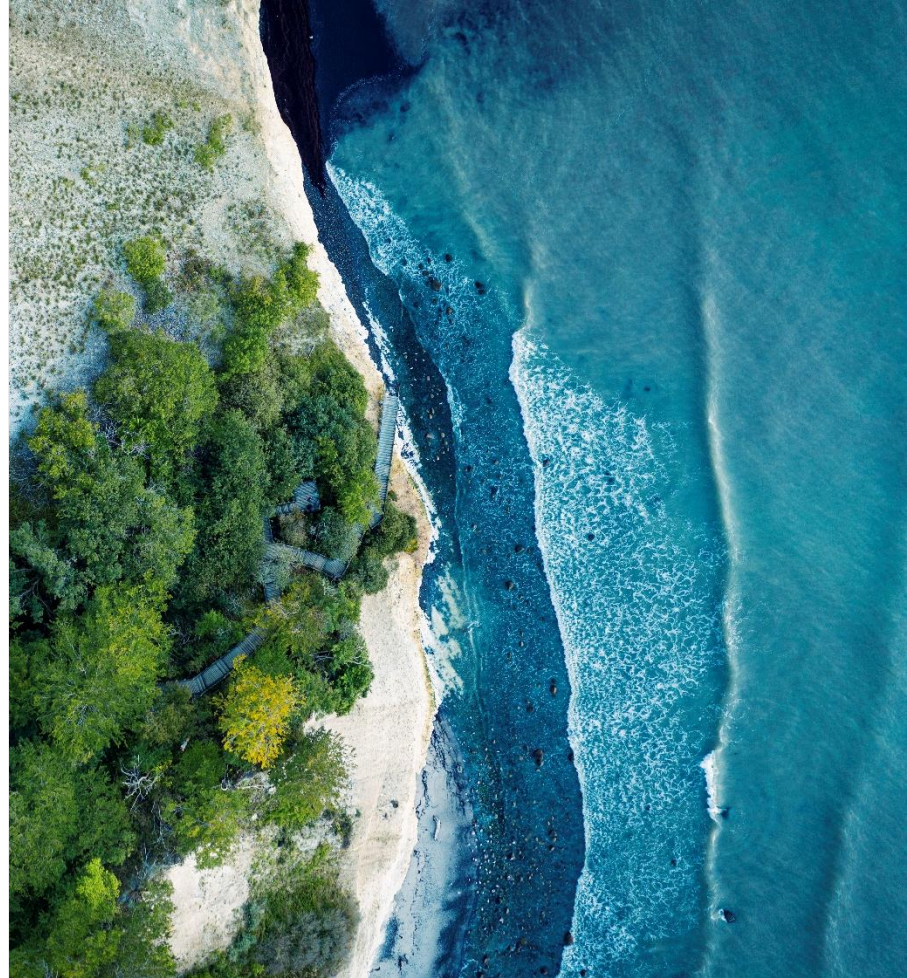
# Neste Tilinpäätös 2022

Matti Lehmus | toimitusjohtaja | 8.2.2023



# Sisältö

1. Vuosikatsaus 2022
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.

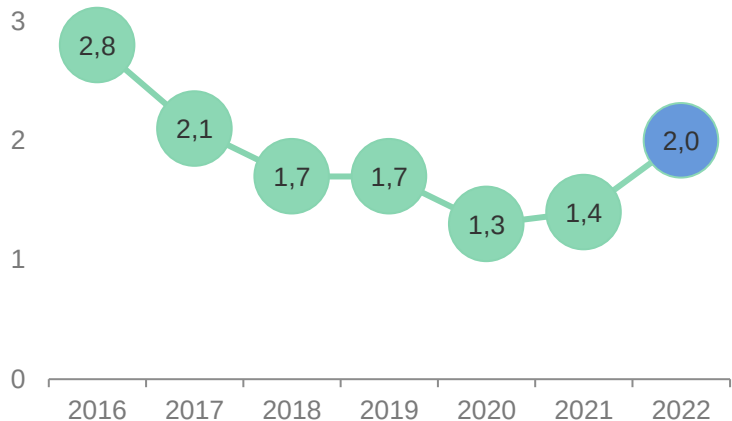


## Erinomainen tulos kaikissa liiketoiminnoissa

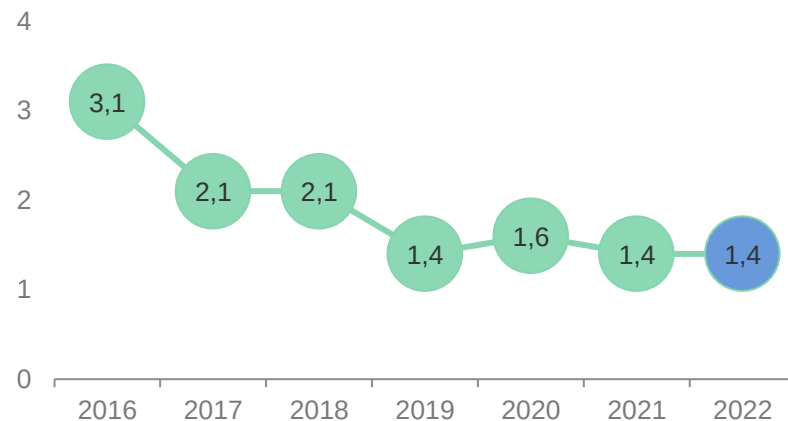
- Konsernin vertailukelpoinen käyttökate 3 537 MEUR
- Uusiutuvilla tuotteilla vahva tulos
- Öljytuotteiden tulokseen vaikutti poikkeuksellisen vahva jalostusmarkkina
- Marketing & Services -segmentin tulos erittäin hyvä
- Strategian toteutus etenee hyvin
- Ehdotettu osingon enimmäismäärä 1,52 euroa osakkeelta (varsinainen osinko 1,02 euroa + ylimääräinen osinko 0,25 euroa + harkinnanvarainen ylimääräinen osinko 0,25 euroa)

# Vahva fokus turvallisuuden parantamiseksi jatkuu

**Kirjattujen tapaturmien taajuus, TRIF**  
miljoonaa työtuntia kohti

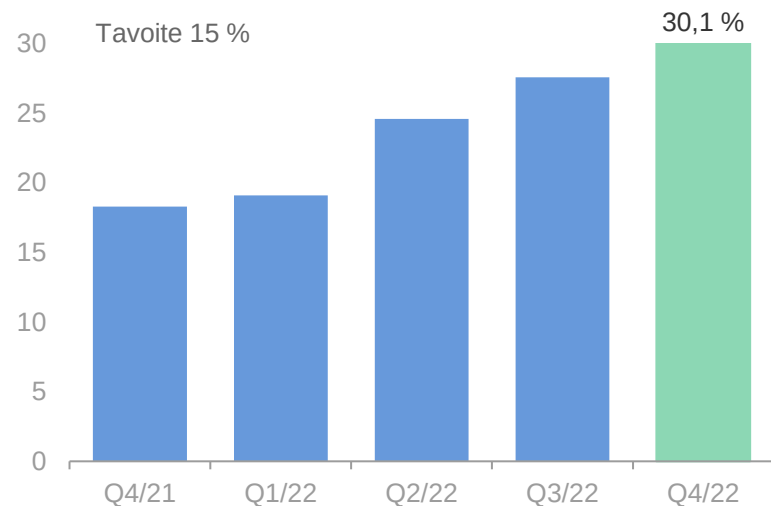


**Prosessiturvallisuustapahtumien taajuus PSER,**  
miljoonaa työtuntia kohti

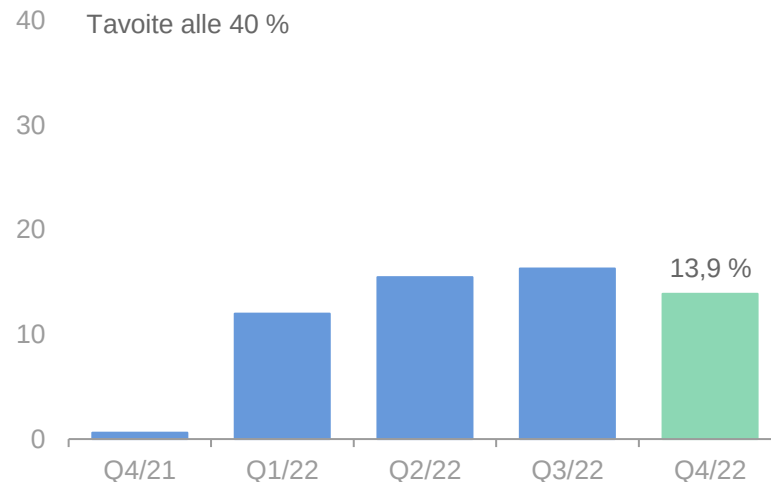


# Vahva taloudellinen asema tukee strategian toteutusta

Vertailukelpoinen ROACE, viimeiset 12 kk, %



Velan osuus kokonaispääomasta, %





# Konsernin tulos Q4 ja 2022

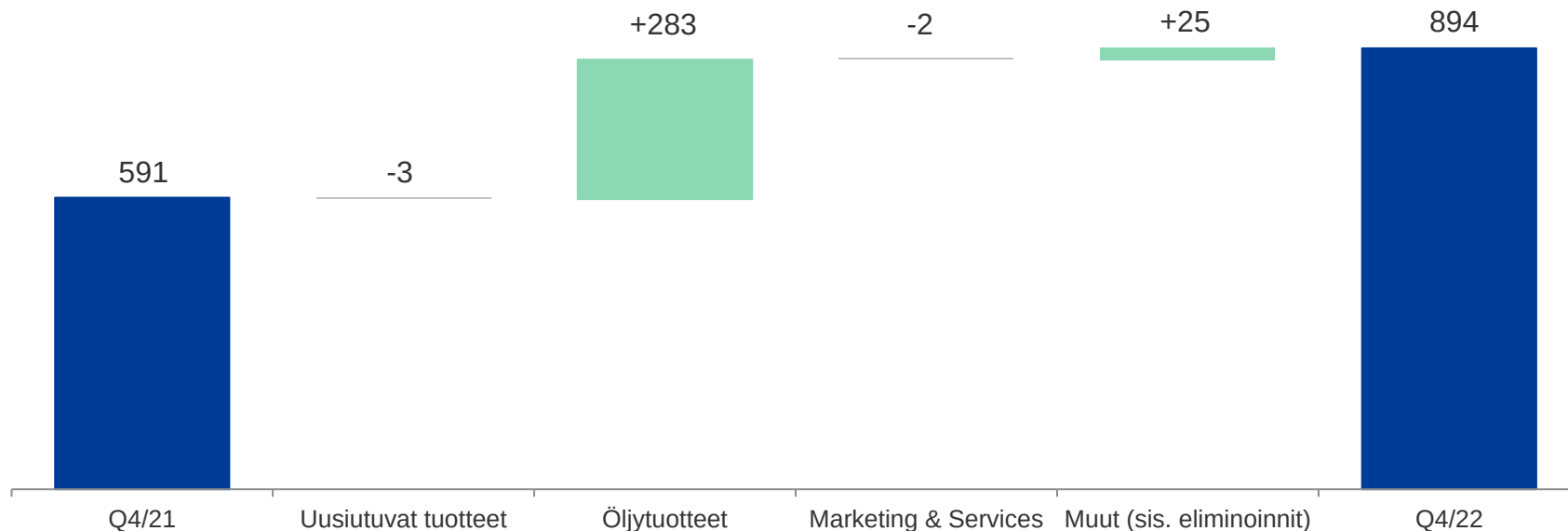
# Konsernin tunnusluvut 2022

| MEUR                                           | 2022   | 2021   | Q4/22 | Q4/21 |
|------------------------------------------------|--------|--------|-------|-------|
| <b>Liikevaihto</b>                             | 25 707 | 15 148 | 6 562 | 4 968 |
| <b>Käyttökate (EBITDA)</b>                     | 3 048  | 2 607  | 748   | 689   |
| <b>Vertailukelpoinen käyttökate</b>            | 3 537  | 1 920  | 894   | 591   |
| Uusiutuvat tuotteet                            | 1 762  | 1 460  | 415   | 418   |
| Öljytuotteet                                   | 1 654  | 353    | 450   | 168   |
| Marketing & Services                           | 126    | 103    | 21    | 22    |
| Muut (sis. eliminoinnit)                       | -5     | 5      | 8     | -17   |
| <b>Liikevoitto</b>                             | 2 410  | 2,023  | 589   | 524   |
| <b>Rahavirta ennen rahoituseriä</b>            | -390   | 511    | 596   | 724   |
| <b>Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, EUR</b> | 3,04   | 1,54   | 0,84  | 0,49  |



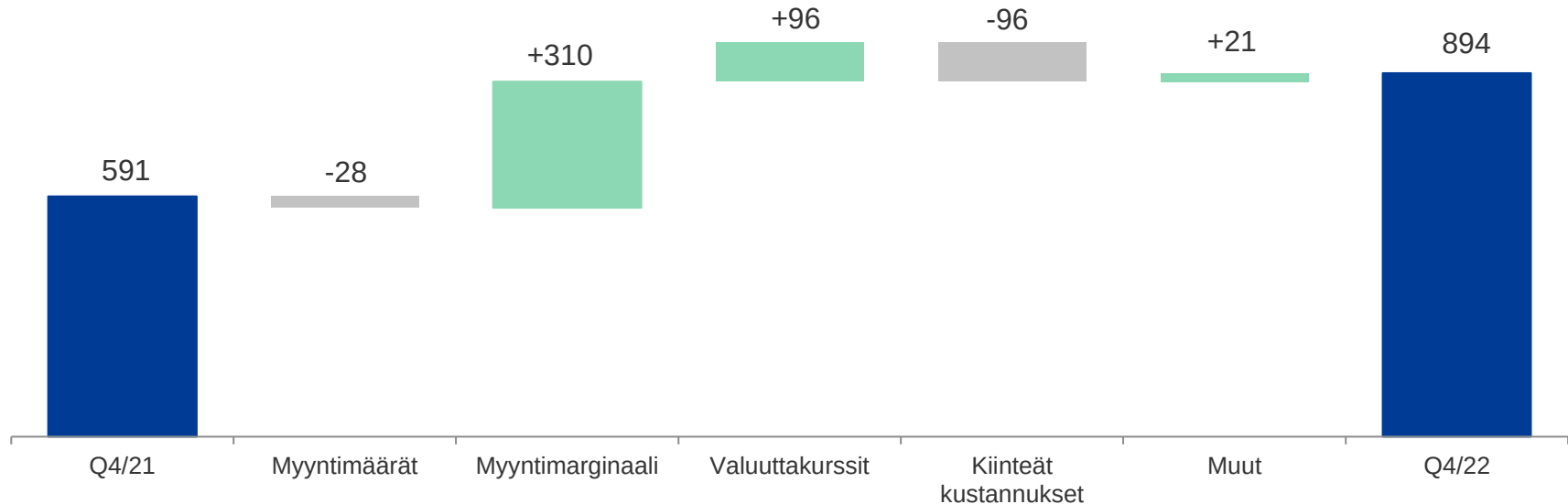
# Q4 tulosta tuki poikkeuksellinen öljynjalostusmarkkina

Konsernin vertailukelpoinen EBITDA liiketoiminta-alueittain Q4/22 vs. Q4/21, MEUR



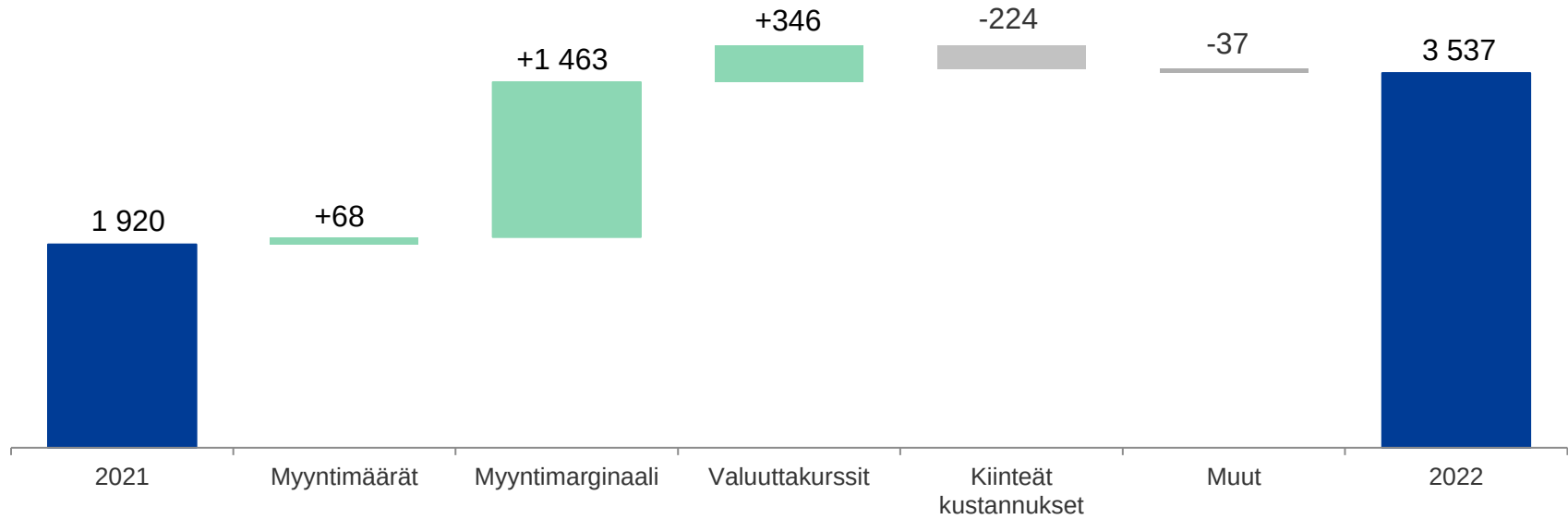
# Q4 tuloksen ajureina korkeampi myyntimarginaali ja USD

Konsernin vertailukelpoinen EBITDA Q4/22 vs. Q4/21, MEUR



# Vahva myyntimarginaali ja USD paransivat koko vuoden tulosta

Konsernin vertailukelpoinen EBITDA 2022 vs. 2021, MEUR



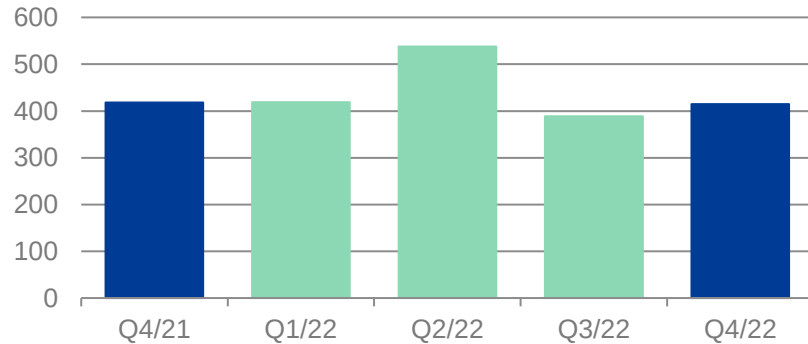
# **Q4 2022**

## **Segmenttikatsaukset**



# Uusiutuvien tuotteiden tulos jatkui vahvana

## Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR



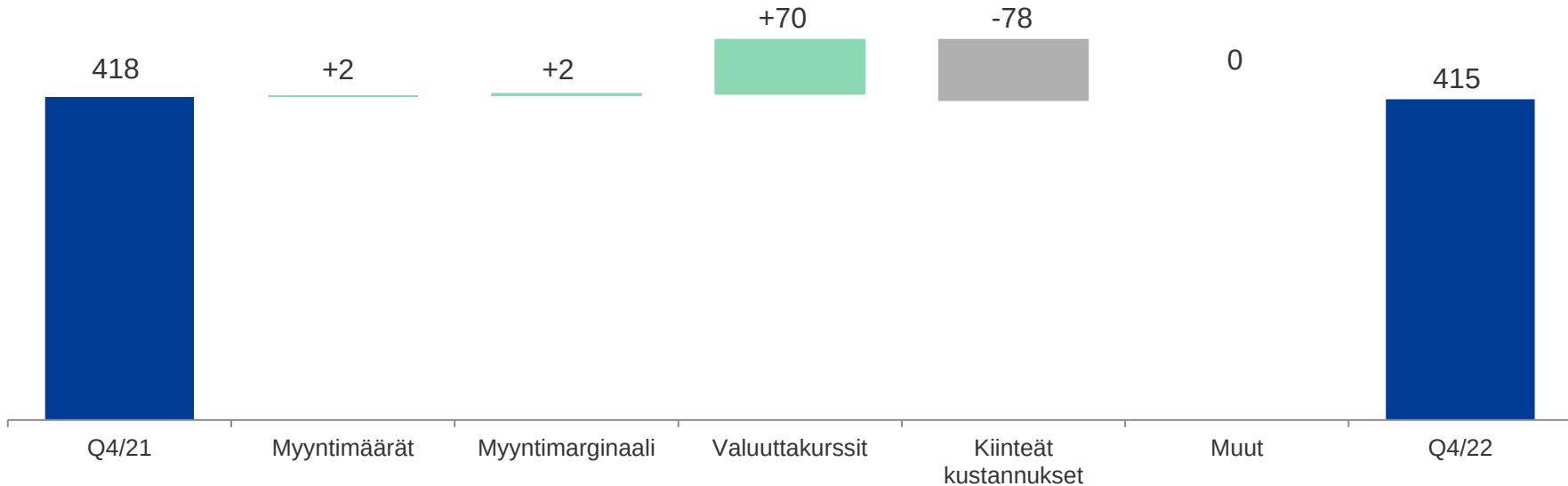
| MEUR                     | Q4/22 | Q4/21 | 2022  | 2021  |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Liikevaihto              | 2 597 | 1 829 | 9 905 | 5 895 |
| Vertailukelpoinen EBITDA | 415   | 418   | 1 762 | 1 460 |
| Sidottu pääoma           | 6 433 | 4 748 | 6 433 | 4 748 |

- Vertailukelpoinen käyttökate 415 MEUR (418)
- Vertailukelpoinen myyntimarginaali USD 783/tonni (779)
- Myyntimäärä 779 kton (774), selkeä nousu Q3:sta (698 kton) - Euroopan osuus 65 % (64 %)
- Jätteiden ja tähteiden osuus raaka-aineista korkea 96 % (94 %)
- Investoinnit 370 MEUR (213)
- Vertailukelpoinen RONA\* 26,6 % (29,4 %)

\* Viimeiset 12 kuukautta

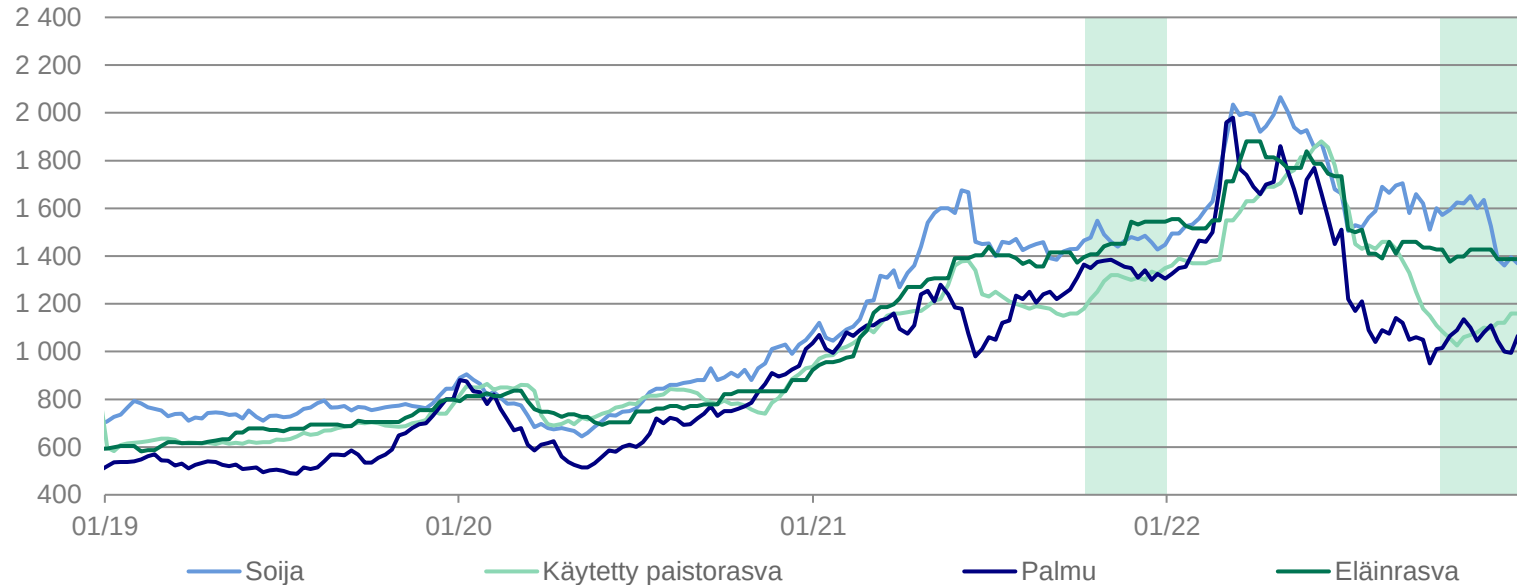
# Uusiutuviissa edelleen korkea myyntimarginaali, vahva USD tukena vaikka kiinteät kustannukset nousivat

Vertailukelpoinen EBITDA Q4/22 vs. Q4/21, MEUR



# Raaka-aineiden hinnat laskivat ja epävakaus jatkui

Kasviöljyjen ja eläinrasvojen hintakehitys\*, USD/tonni



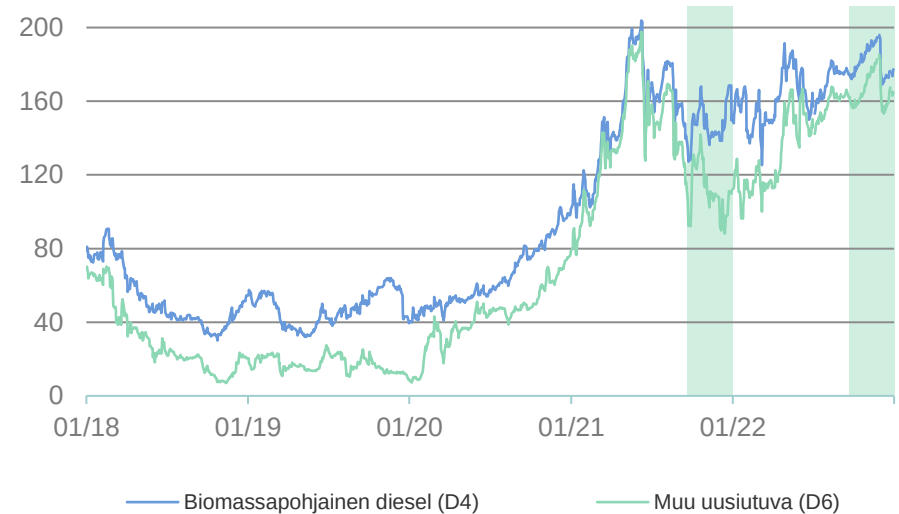
\*Noteeraukset Luoteis-Euroopassa, lähde: Oil World, The Jacobsen, Argus UCO CIF ARA

# Laskeva Kalifornian LCFS-hinta ja vaihtelevat RIN-hinnat

Kalifornia LCFS-päästöoikeuden hinta, USD/tonni

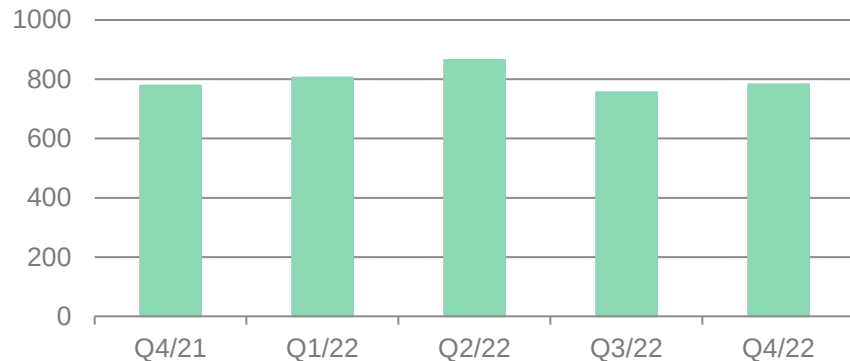


RIN-hinnat, US senttiä/gallona



# Erittäin hyvä myyntisuoritus tuki myyntimarginaalia

Vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/tonni

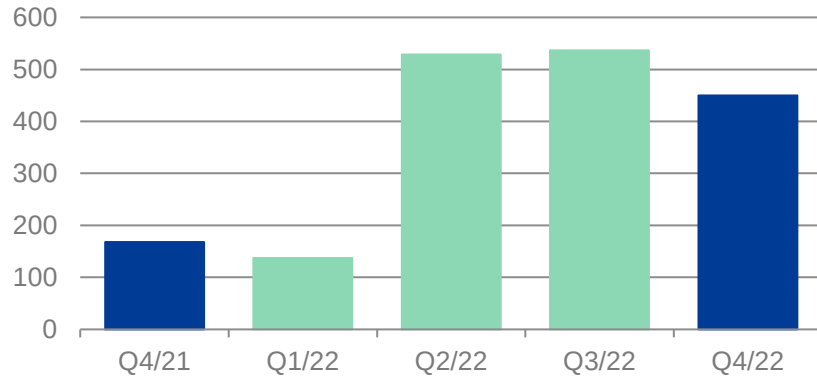


- Vertailukelpoinen myyntimarginaali USD 783/tonni (779)
- Kalifornian LCFS-päästöoikeuden hinta USD 66/tonni (155)
- D4 RIN-hinta USD 1,82/gallona (1,50)
- 100 % Neste MY dieselin myynnin osuus 30 % (30 %)
- Käyttöaste 75 % (93 %)



# Öljytuotteiden erinomainen tulos jatkui

## Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR



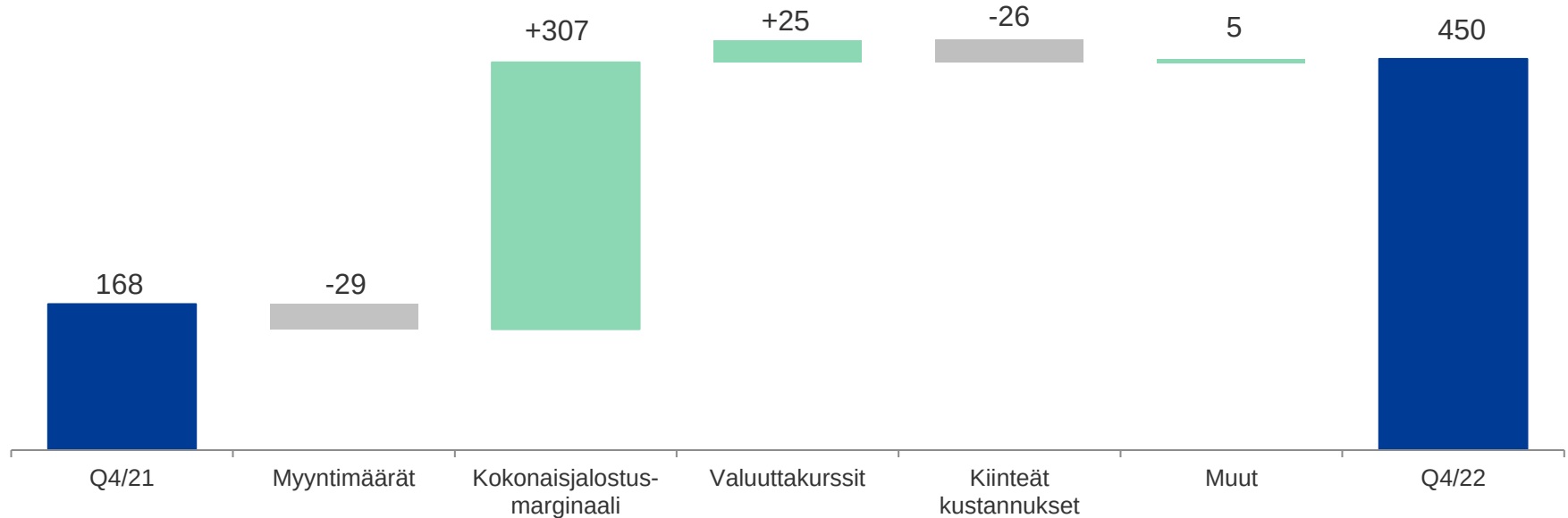
- Vertailukelpoinen EBITDA 450 MEUR (168)
- Myyntimäärä 3,0 Mton (3,5)
- Kokonaisjalostusmarginaali USD 23,5/barreli (10,0)
- Venäläisen raakaöljyn osuus 3 % (65 %)
- Investoinnit 50 MEUR (67)
- Vertailukelpoinen RONA\* 48,0 % (3,2 %)

| MEUR                     | Q4/22 | Q4/21 | 2022   | 2021  |
|--------------------------|-------|-------|--------|-------|
| Liikevaihto              | 3 657 | 2 772 | 14 596 | 7 810 |
| Vertailukelpoinen EBITDA | 450   | 168   | 1 654  | 353   |
| Sidottu pääoma           | 2 652 | 2 045 | 2 652  | 2 045 |

\* Viimeiset 12 kuukautta

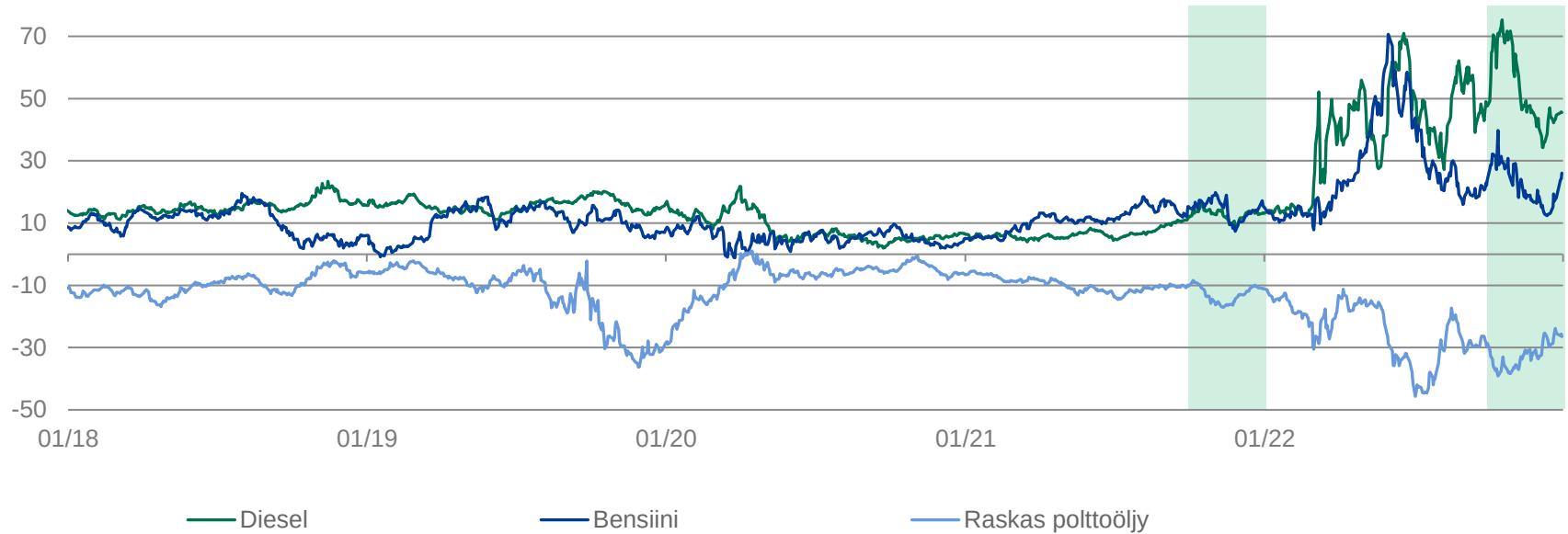
# Poikkeuksellinen jalostusmarginaali paransi tulosta

Vertailukelpoinen EBITDA Q4/22 vs. Q4/21, MEUR



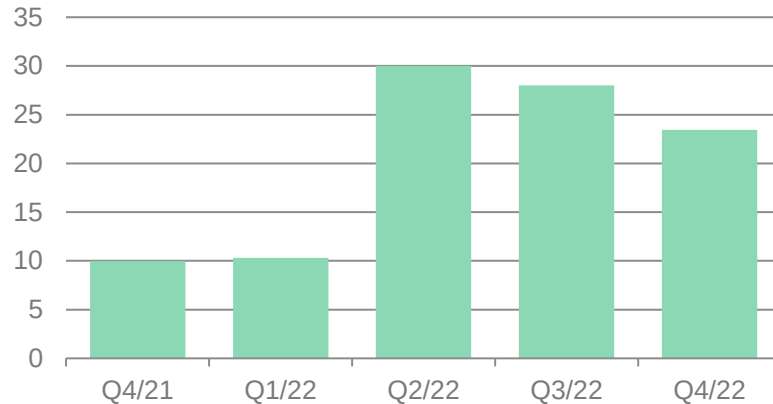
# Korkeat ja vaihtelevat tuotemarginaalit

Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent), USD/bbl



# Kokonaisjalostusmarginaalin poikkeuksellinen taso jatkui

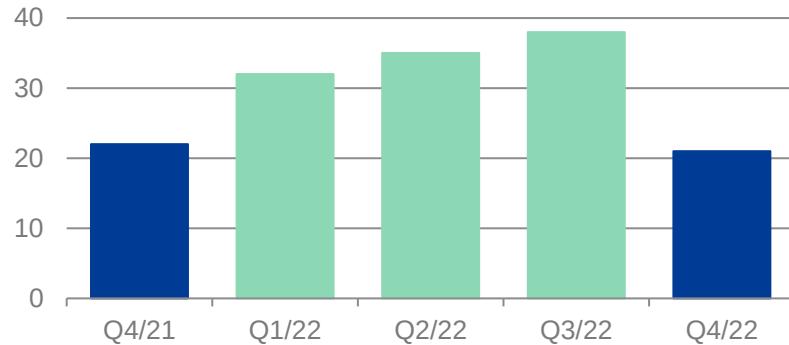
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/barreli



- Kokonaisjalostusmarginaali USD 23,5/barreli (10,0)
- Jalostamon keskimääräinen käyttöaste 78 % (93 %)
- Jalostamon tuotantokustannukset USD 8,8/barreli (6,2)

# Marketing & Services -segmentillä erittäin hyvä tulos

Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR



- Vertailukelpoinen käyttökate 21 MEUR (22)
- Hyvät myyntimäärät korkeilla yksikkökatteilla
- Investoinnit 8 MEUR (5)
- Vertailukelpoinen RONA\* 40,5 % (36,6 %)

| MEUR                     | Q4/22 | Q4/21 | 2022  | 2021  |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Liikevaihto              | 1,561 | 1,104 | 5,876 | 3,803 |
| Vertailukelpoinen EBITDA | 21    | 22    | 126   | 103   |
| Sidottu pääoma           | 227   | 212   | 227   | 212   |

\* Viimeiset 12 kuukautta

# Ajankohtaiset aiheet



# Strategian toteutus etenee hyvin

- Singaporen laajennusprojekti etenee hyvin tähdäten käynnistymiseen Q1 2023 lopussa
- Rotterdamin laajennusprojekti etenee hyvin ja Rotterdamin SAF-projekti on valmistumassa v. 2023 lopussa
- Martinez Renewablesin yhteistoiminto tähtää ensimmäisen vaiheen kapasiteetin saavuttamiseen Q1 2023 loppuun mennessä. Esikäsittelyä odotetaan saavutettavaksi H2/2023 aikana ja täyttä 2,1 Mton vuosittaista tuotantokapasiteettia vuoden 2023 loppuun mennessä.
- Strateginen selvitys Porvoon jalostamon muuntamiseksi uusiutuvien ja kiertotaloustuotteiden tuotantoon jatkuu

# Segmenttien näkymät Q1/2023

## Uusiutuvat tuotteet

---

- Myyntimäärien odotetaan olevan matalammat kuin Q4:lla
- Jäte- ja tähderaaka-aineiden markkinoiden odotetaan pysyvän tiukkoina ja epävakaina
- Myyntimarginaalin odotetaan tällä hetkellä olevan välillä 825–925 USD/tonni, sis. Martinez Renewablesin
- Kiinteiden kustannusten arvioidaan olevan n. 10 MEUR korkeammat kuin Q4:lla
- Käyttöasteiden odotetaan pysyvän korkeina pl. Rotterdamin jalostamon yhden kuukauden seisokki, jolla arvioidaan olevan noin 85 MEUR negatiivinen vaikutus koko vuoden vertailukelpoiseen käyttökatteeseen

## Öljytuotteet

---

- Markkinat jatkuvat epävakaina, ja niihin vaikuttaa Ukrainassa käytävä sota
- Tämänhetkisten johdannais-markkinoiden perusteella kokonaisjalostusmarginaalin odotetaan säilyvän vahvana mutta jonkin verran matalampana kuin Q4:lla
- Myyntimäärien ennustetaan olevan suunnilleen samalla tasolla kuin Q4:lla

## Marketing & Services

---

- Myyntimäärien ja yksikkökatteiden odotetaan noudattavan edellisvuosien kausiluonteisuutta
- Hidastuvan talouden odotetaan heikentävän yleistä kysyntää jonkin verran

# Muuta ajankohtaista 2023

## Konsernin investoinnit

---

- Rahavirtavaikutteisten investointien arvioidaan olevan vuonna 2023 noin 1,8 miljardia euroa.  
Luku ei sisällä mahdollisia yritysostoja.

# Liitteet

# Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoisen EBITDA:n laskenta

|                                                    | Q4/21      | 2021         | Q1/22      | Q2/22      | Q3/22      | Q4/22      | 2022         |
|----------------------------------------------------|------------|--------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| Myyntimäärä, kton                                  | 774        | 3,021        | 747        | 808        | 698        | 779        | 3 032        |
| <b>Vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/ton</b> | <b>779</b> | <b>715</b>   | <b>806</b> | <b>865</b> | <b>756</b> | <b>783</b> | <b>804</b>   |
| Vertailukelpoinen myyntimarginaali, MEUR           | 527        | 1 829        | 536        | 657        | 523        | 598        | 2 314        |
| Kiinteät kustannukset, MEUR                        | -111       | -375         | -116       | -119       | -135       | -189       | -558         |
| <b>Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR</b>              | <b>418</b> | <b>1 460</b> | <b>419</b> | <b>538</b> | <b>389</b> | <b>415</b> | <b>1 762</b> |



# Öljytuotteiden jalostamon tuotantokustannukset

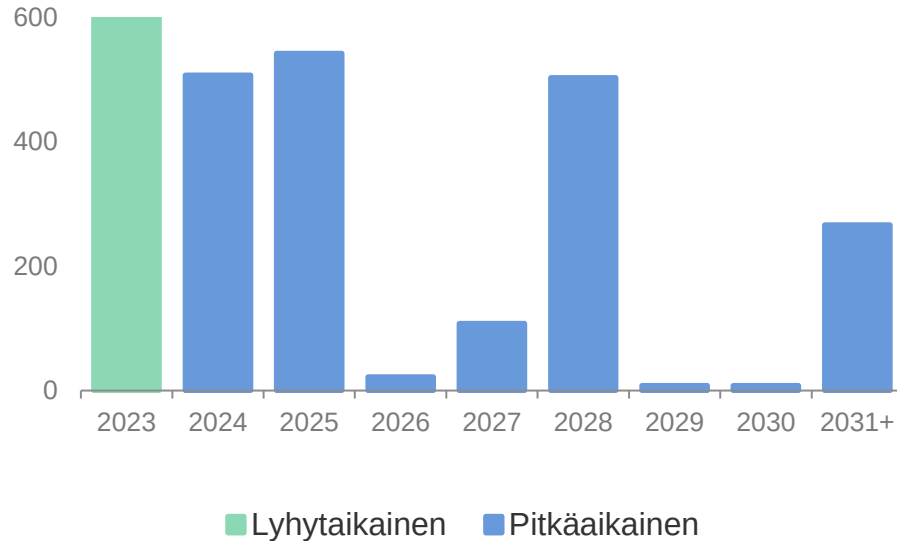
|                       |                | Q4/21 | 2021  | Q1/22 | Q2/22 | Q3/22 | Q4/22 | 2022  |
|-----------------------|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Jalostetut tuotteet   | Milj. barrelia | 23,1  | 74,0  | 22,3  | 22,3  | 22,2  | 20,3  | 87,1  |
| Valuuttakurssi        | EUR/USD        | 1,14  | 1,18  | 1,12  | 1,07  | 1,01  | 1,02  | 1,05  |
| Käyttöhyödykkeet      | MEUR           | 78,4  | 234,2 | 108,3 | 97,7  | 109,4 | 113,3 | 428,7 |
|                       | USD/bbl        | 3,9   | 3,7   | 5,5   | 4,7   | 5,0   | 5,7   | 5,2   |
| Kiinteät kustannukset | MEUR           | 48,0  | 192,1 | 41,0  | 45,7  | 41,7  | 62,5  | 190,9 |
|                       | USD/bbl        | 2,4   | 3,1   | 2,1   | 2,2   | 1,9   | 3,1   | 2,3   |
| Myynnit muille        | MEUR           | -0,3  | -1,2  | -0,5  | -0,3  | -0,3  | -0,4  | -1,5  |
|                       | USD/bbl        | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0   |
| Yhteensä              | MEUR           | 126,1 | 425,1 | 148,8 | 143,2 | 150,8 | 175,4 | 618,1 |
|                       | USD/bbl        | 6,2   | 6,8   | 7,5   | 6,8   | 6,8   | 8,8   | 7,5   |

# Rahavirta

| MEUR                                                    | Q4/22      | Q4/21        | Q3/22      | 2022         | 2021         |
|---------------------------------------------------------|------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| Käyttökate (EBITDA)                                     | 748        | 689          | 456        | 3 048        | 2 607        |
| Omaisuuuden myyntivoitot / -tappiot                     | 0          | 0            | -1         | 0            | 0            |
| Muut oikaisut                                           | -304       | 9            | 82         | -55          | -118         |
| Nettokäyttöpääoman muutos                               | 601        | 522          | 347        | -1 357       | -362         |
| Rahoituskulut, netto                                    | -8         | -14          | -8         | -42          | -39          |
| Verot                                                   | -298       | -5           | -33        | -398         | -95          |
| <b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>                    | <b>740</b> | <b>1 202</b> | <b>842</b> | <b>1 197</b> | <b>1 994</b> |
| Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin | -446       | -294         | -884       | -1757        | -1 298       |
| Muiden sijoitusten muutos                               | 302        | -183         | 23         | 170          | -186         |
| <b>Rahavirta ennen rahoituseriä</b>                     | <b>596</b> | <b>724</b>   | <b>-18</b> | <b>-390</b>  | <b>511</b>   |



# Likviditeetti ja maturiteettiprofiili



- Konsernin likviditeetti joulukuun 2022 lopussa oli 2 871 MEUR
  - Likvidit varat 1 271 MEUR
  - Käyttämättömät sitovat lainalmiittisopimukset 1 600 MEUR
- Luottojen kesikorko oli 2,3 % ja keskimääräinen maturiteetti 2,5 vuotta joulukuun 2022 lopussa
- Nykyisissä konserniyhtiöiden lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja



# NESTE

Change runs on renewables