

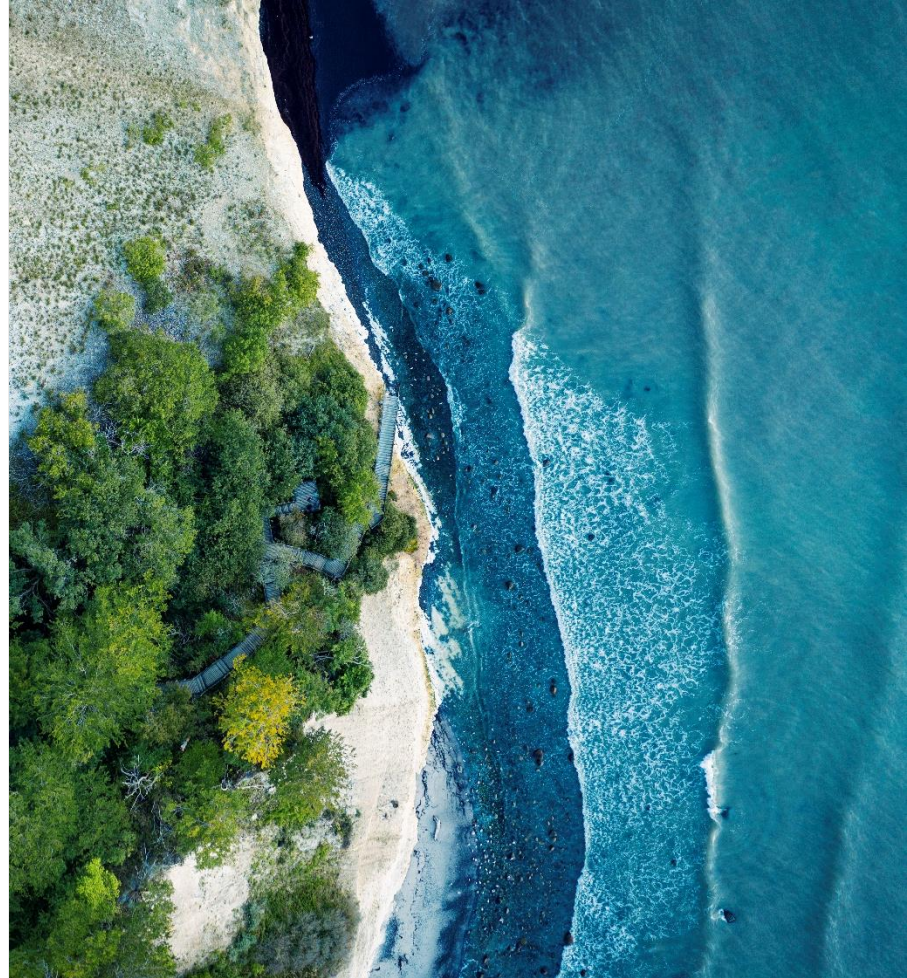
A young girl with dark hair, wearing a light purple t-shirt and a colorful floral skirt, is running joyfully across a lush green lawn. She has a wide, happy smile. In the background, there is a modern building with large windows and curved architectural elements, surrounded by trees. Other people are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

Neste Q1 2022

Peter Vanacker | toimitusjohtaja | 29.4.2022

Sisältö

1. Q1 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.

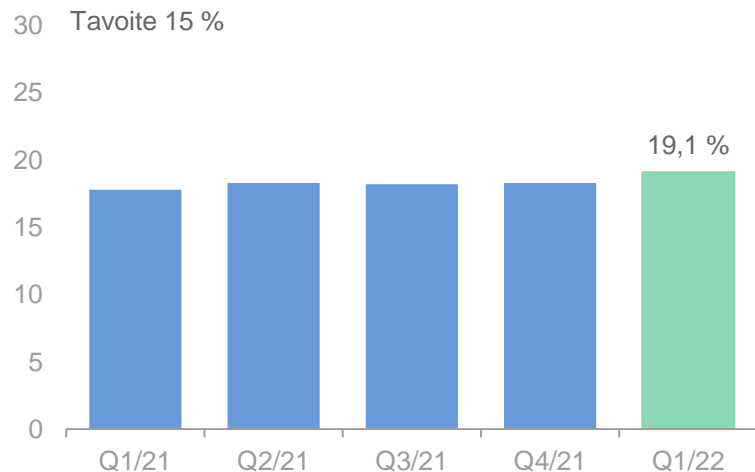


Vahva taloudellinen tulos Ukrainan sodan markkinavaikutusten keskellä

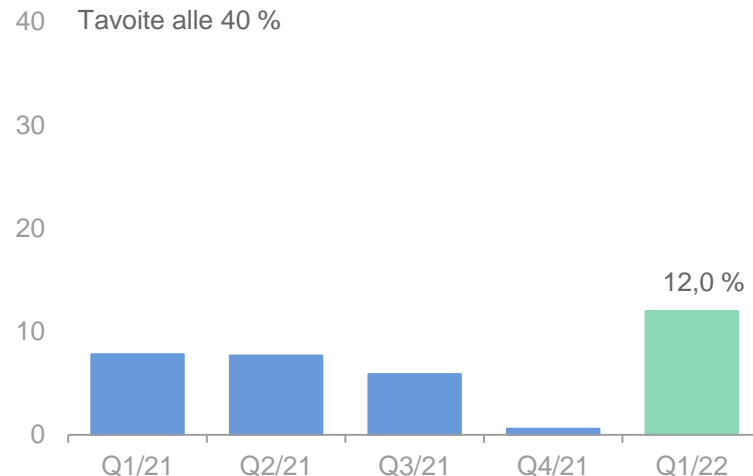
- Konsernin vertailukelpoinen käyttökate 578 MEUR
- Uusiutuville tuotteille vahva tulos – poikkeuksellisen korkea marginaali
- Öljytuotteilla hyvä kokonaisjalostusmarginaali erittäin epävakailta markkinoilla
- Marketing & Services -segmentin tulosta nostivat merkittävät varastovoitot
- Strategian toteutus etenee menestyksekkäästi – ilmoitus yhteisyrityksestä Marathon Petroleumin kanssa

Edelleen vahva taloudellinen asema

ROACE*, viimeiset 12 kk, %



Velan osuus kokonaispääomasta, %



* Laskukaavaa on muutettu vähentämällä keskimääräiset keskeneräiset hankinnat keskimääräisestä sijoitetusta pääomasta; vuoden 2021 luvut on oikaistu.

Q1 2022

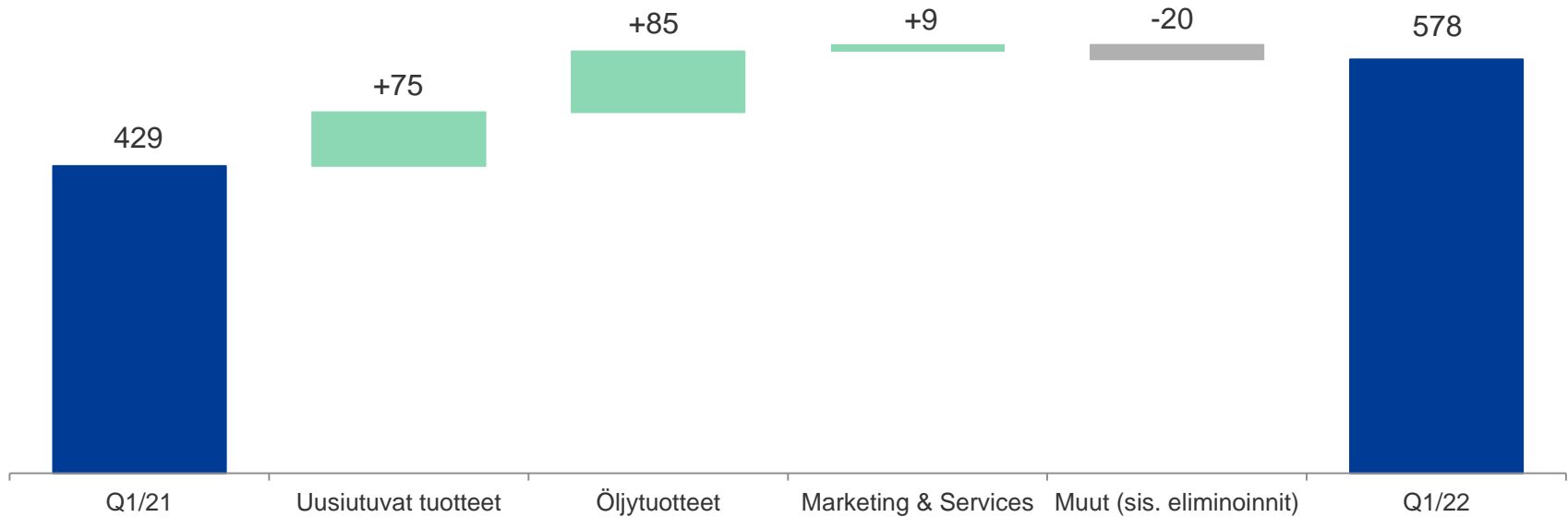
Konsernin tulos

Konsernin tunnusluvut Q1/22

MEUR	Q1/22	Q1/21	Q4/21	2021
Liikevaihto	5 523	3 132	4 968	15 148
Käyttökate (EBITDA)	916	585	689	2 607
Vertailukelpoinen käyttökate	578	429	591	1 920
Uusiutuvat tuotteet	419	344	418	1 460
Öljytuotteet	137	52	168	353
Marketing & Services	32	23	22	103
Muut (sis. eliminoinnit)	-11	9	-17	5
Liikevoitto	762	458	524	2 023
Rahavirta ennen rahoituseriä	-960	-645	724	511
Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, EUR	0,45	0,31	0,49	1,54

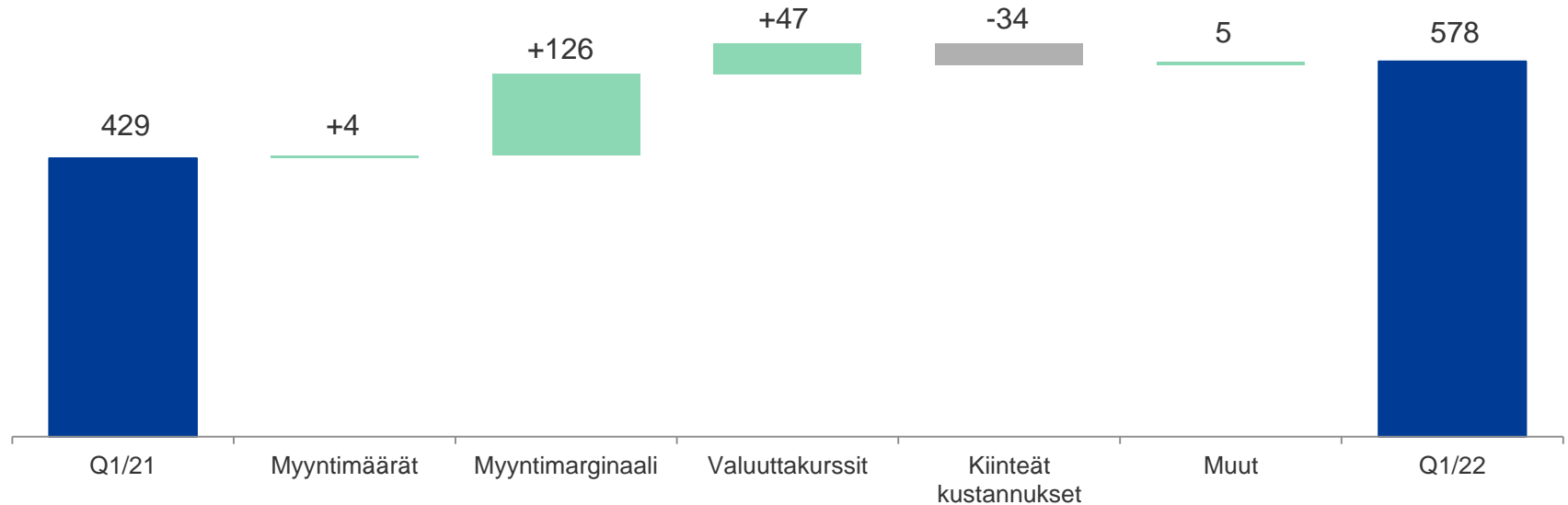
Parantunut vertailukelpoinen käyttökate kaikissa liiketoiminnoissa

Konsernin vertailukelpoinen EBITDA liiketoiminta-alueittain Q1/22 vs. Q1/21, MEUR



Korkeampi marginaali ja vahvempi dollari tukivat tulosta

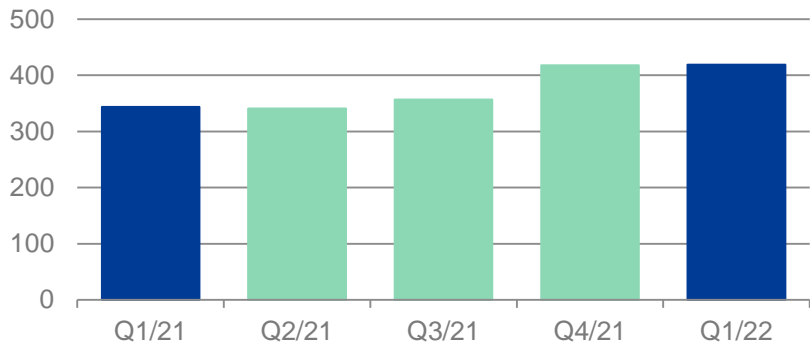
Konsernin vertailukelpoinen EBITDA Q1/22 vs. Q1/21, MEUR



Q1 2022 Segmenttikatsaukset

Uusiutuvien tuotteiden vahva suoritus jatkui

Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR



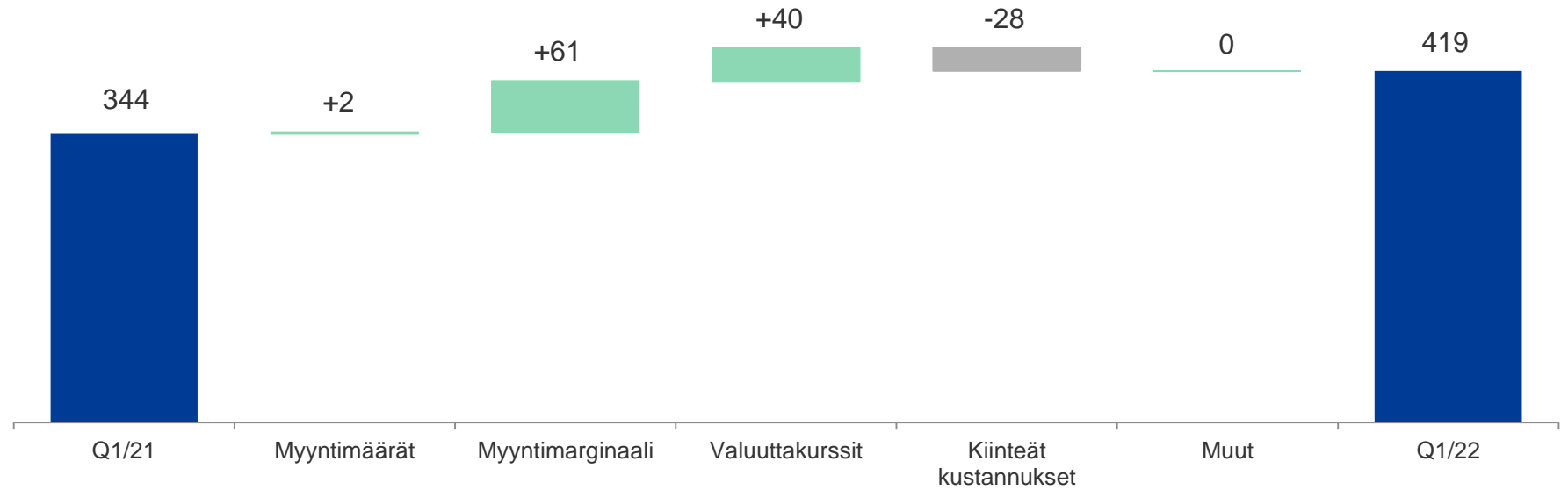
- Vertailukelpoinen käyttökate 419 MEUR (344)
- Vertailukelpoinen myyntimarginaali USD 806/tonni (699)
- Myyntimäärä 747 kton (743), josta Euroopan osuus 68 % (65 %)
- Jätteiden ja tähteiden osuus raaka-aineista korkea 95 % (90 %)
- Investoinnit 154 MEUR (390)
- Vertailukelpoinen RONA* 28,1 % (36,0 %)

MEUR	Q1/22	Q1/21	2021
Liikevaihto	2 176	1 231	5 895
Vertailukelpoinen EBITDA	419	344	1 460
Sidottu pääoma	5 526	4 099	4 748

* Viimeiset 12 kuukautta

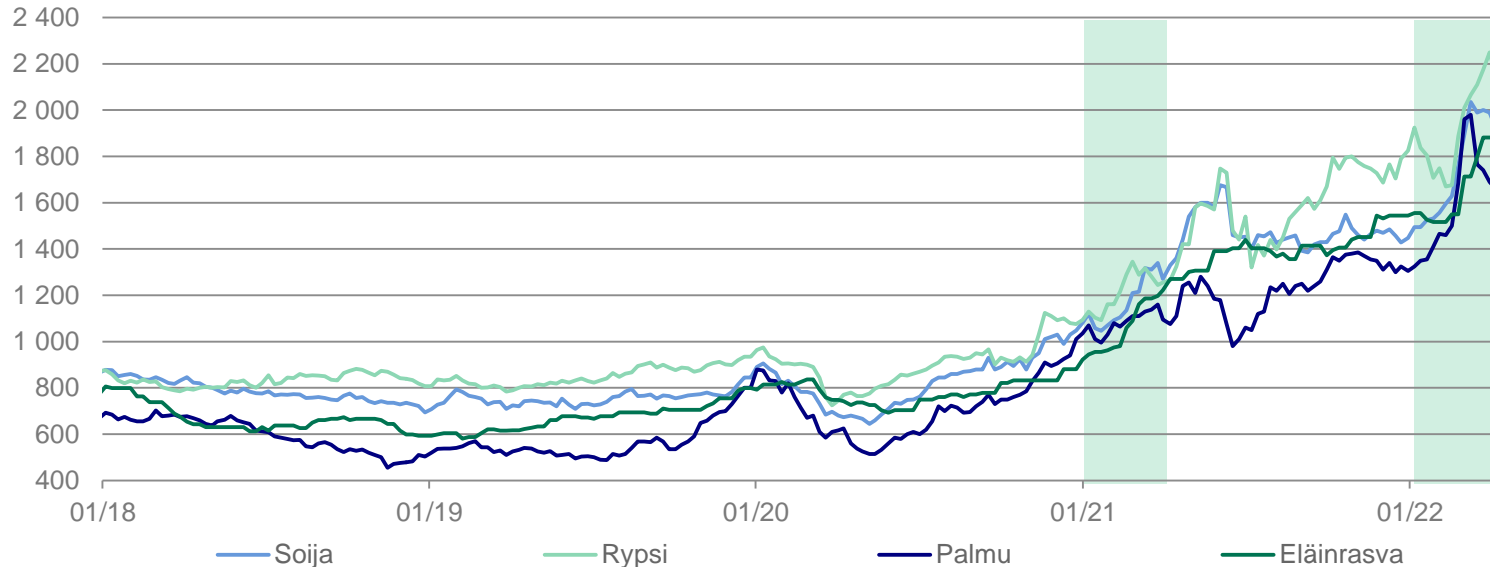
Uusiutuvisissa tuotteissa poikkeuksellisen vahva marginaali

Vertailukelpoinen EBITDA Q1/22 vs. Q1/21, MEUR



Raaka-ainemarkkina tiukentui edelleen Ukrainan sodan takia

Kasviöljyjen ja eläinrasvojen hintakehitys*, USD/tonni



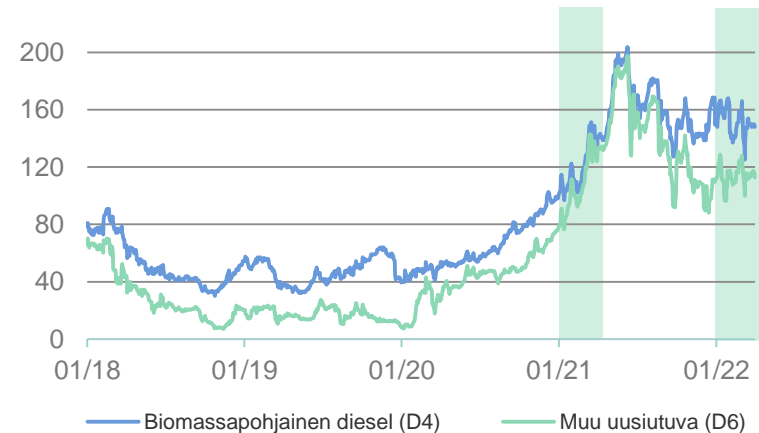
*Noteeraukset Luoteis-Euroopassa, lähde: Oil World, The Jacobsen

Vaihteleva US RIN ja matalampi California LCFS-hinta

California LCFS-päästöoikeuden hinta, USD/tonni

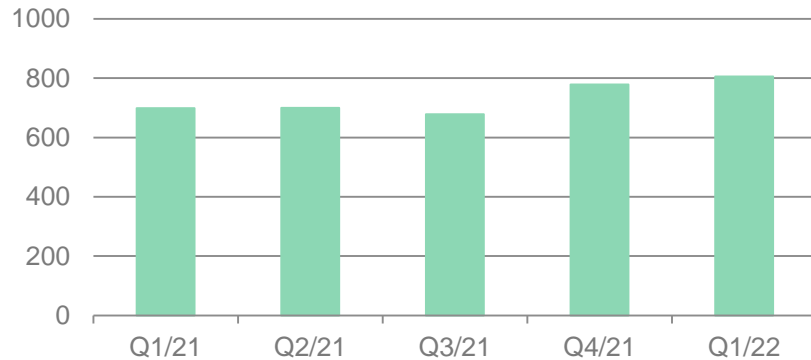


RIN-hinnat, US senttiä/gallona



Erinomainen myyntisuoritus ja suojaus johtivat poikkeuksellisen korkeaan myyntimarginaaliin

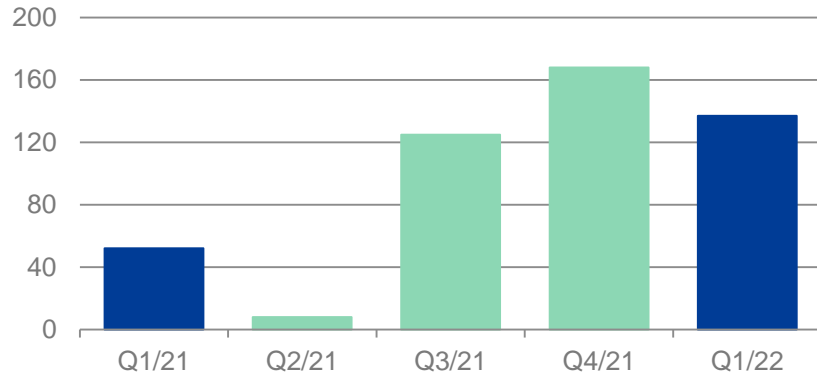
Vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/tonni



- Vertailukelpoinen myyntimarginaali USD 806/tonni (699)
- Kalifornian LCFS-päästöoikeuden hinta USD 139/tonni (195)
- D4 RIN-hinta USD 1,52/gallona (1,20)
- 100 % Neste MY dieselin myynnin osuus 27 % (31 %)
- Käyttöaste 104 % (104 %)

Öllytuotteilla erittäin vahva suoritus epävakailta markkinoilla

Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR



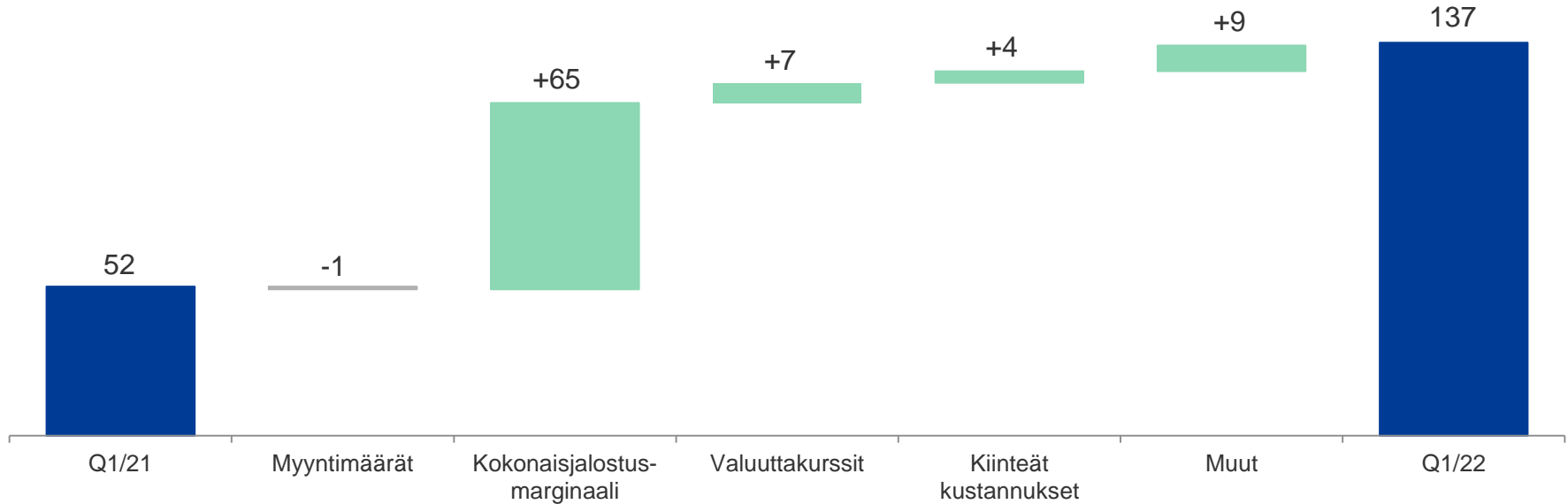
MEUR	Q1/22	Q1/21	2021
Liikevaihto	3 019	1 559	7 810
Vertailukelpoinen EBITDA	137	52	353
Sidottu pääoma	2 828	2 338	2 045

- Vertailukelpoinen EBITDA 137 MEUR (52)
- Myyntimäärä 2,6 Mton (2,7)
- Kokonaisjalostusmarginaali USD 10,3/bbl (6,7)
- Venäläisen raakaöljyn keskimääräinen osuus 45 % (69 %) Q1 aikana
- Investoinnit 23 MEUR (18)
- Vertailukelpoinen RONA* 6,0 % (-1,3 %)

* Viimeiset 12 kuukautta

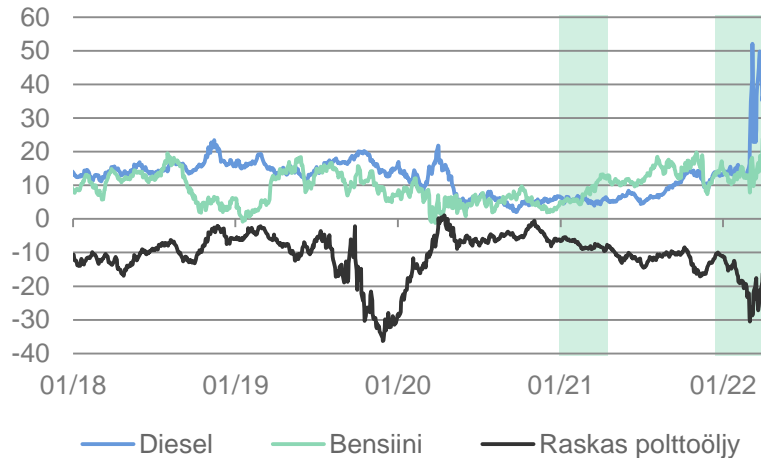
Kokonaisjalostusmarginaali paransi tulosta

Vertailukelpoinen EBITDA Q1/22 vs. Q1/21, MEUR



Poikkeuksellista vaihtelua tuotemarginaaleissa ja Urals-Brent-hintaerossa Ukrainan sodan takia

Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent), USD/bbl

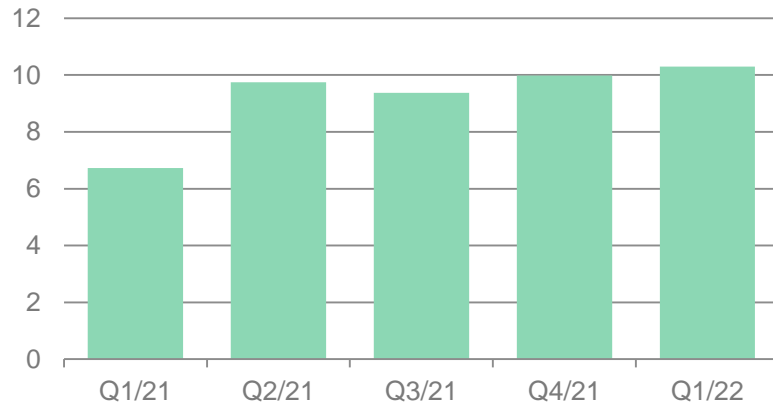


Urals vs. Brent hintaero, USD/bbl



Vakaa kokonaisjalostusmarginaali epävakailta markkinoilla

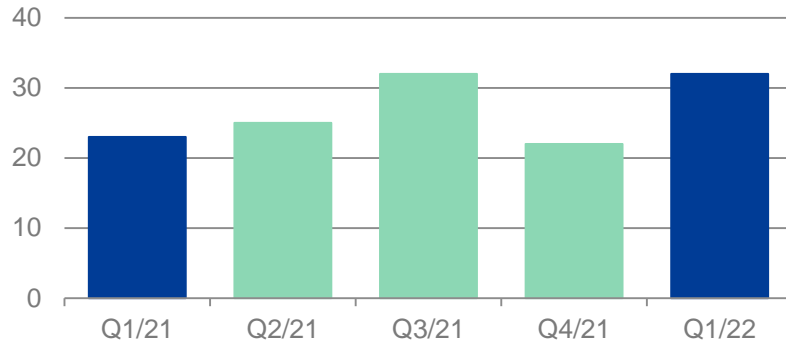
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl



- Kokonaisjalostusmarginaali USD 10,3/bbl (6,7)
- Jalostamon keskimääräinen käyttöaste 92 % (83 %)
- Jalostamon tuotantokustannukset USD 7,5/bbl (5,6)

Marketing & Services -segmentillä erittäin hyvä tulos

Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR

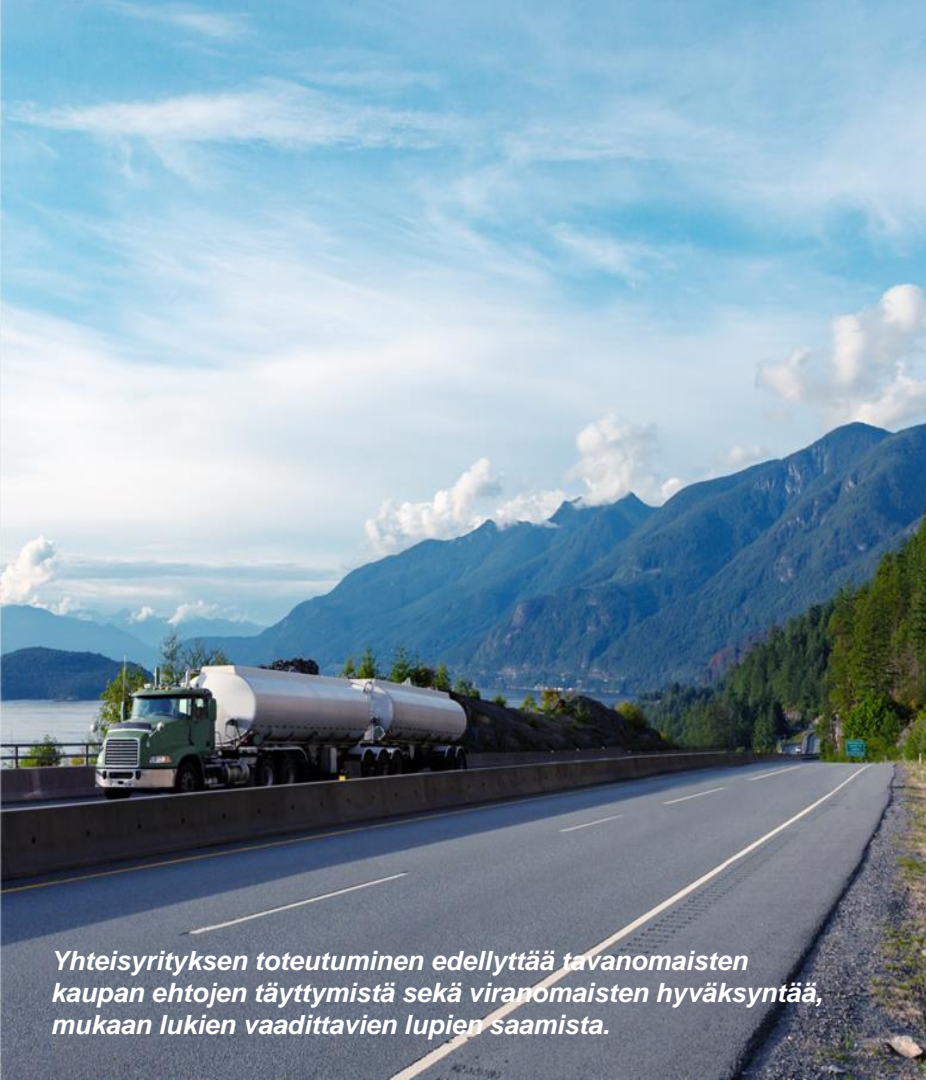


- Vertailukelpoinen käyttökate 32 MEUR (23)
- Korkeat yksikkökatteet varastovoittojen ansiosta
- Korkeammat kiinteät kustannukset
- Investoinnit 6 MEUR (1)
- Vertailukelpoinen RONA* 39,5 % (35,7 %)

MEUR	Q1/22	Q1/21	2021
Liikevaihto	1 229	814	3 803
Vertailukelpoinen EBITDA	32	23	103
Sidottu pääoma	234	213	212

* Viimeiset 12 kuukautta

Ajankohtaiset aiheet



Yhteisyrityksen toteutuminen edellyttää tavanomaisten kaupan ehtojen täyttymistä sekä viranomaisten hyväksyntää, mukaan lukien vaadittavien lupien saamista.

Muutostarina jatkuu – uusiutuvien tuotannon yhteisyritys Marathon Petroleumin kanssa

- Marathonin jalostamo Martinezissa, Kaliforniassa muunnetaan uusiutuvien polttoaineiden tuotantoon
- Neste hankkii 50 % osuuden Martinez Renewables Fuels -projektista, jossa laitoksen operoinnista vastaa Marathon
- Nesteen investointi noin 0,9 miljardia euroa (1,0 mrd. dollaria)
- Tuotannon odotetaan käynnistyvän vuoden 2022 toisella vuosipuoliskolla – tavoitteena täysi 2,1 miljoonan tonnin tuotanto vuoden 2023 loppuun mennessä
- Tuotanto jaetaan tasan 50/50 kumppaneiden välillä
- Sekä Neste että Marathon ovat vastuussa yhteisyrityksen raaka-ainehankinnasta ja myyvät ja markkinoivat tuotteita omalla brändillään ja vastuillaan
- Nesteestä ainoa maailmanlaajuinen uusiutuvien tuotteiden tuottaja – tuotantoa kolmella mantereella 5,5 miljoonan tonnin vuosikapasiteetilla vuoden 2023 loppuun mennessä

Segmenttien näkymät Q2/2022

Uusiutuvat tuotteet

- Myyntimäärien odotetaan olevan hieman korkeampia kuin Q1:llä
- Jäte- ja tähderaaka-aineiden markkinoiden odotetaan pysyvän tiukkoina
- Myyntimarginaalin odotetaan olevan välillä USD 675-750/tonni
- Uusiutuvien tuotteiden tuotantolaitosten käyttöasteiden odotetaan pysyvän korkeina

Öljytuotteet

- Erittäin epävakaat markkinat, joihin vaikuttavat Ukrainan sota ja mahdolliset uudet pakotteet
- Kokonaisjalostusmarginaalin odotetaan olevan suunnilleen samalla tasolla kuin Q1:llä
- Maakaasun korkea markkinahinta vaikuttaa tuotantokustannuksiimme kuukauden viiveellä; korvaamista muilla polttoaineilla testattu
- Myyntimäärien ennustetaan kasvavan hieman Q1:n tasosta
- Perusöljyliiketoiminnan myynnin jälkeen pitkäaikainen sopimus Porvoon perusöljytoimituksista vaikuttaa kokonaisjalostusmarginaaliin

Marketing & Services

- Myyntimäärien ja yksikkökatteiden odotetaan noudattavan edellisvuosien kausiluonteisuutta
- Koronapandemia heikentää edelleen kysyntää ja myyntimääriä jonkin verran

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 kuuden viikon seisokki Singaporen jalostamolla Q3:lla, jolla arvioidaan olevan noin 90 MEUR negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen käyttökatteeseen
- 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

	Q1/21	Q2/21	Q3/21	Q4/21	2021	Q1/22
Myyntimäärä, kton	743	732	772	774	3 021	747
Vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/ton	699	700	679	779	715	806
Vertailukelpoinen myyntikate, MEUR	432	425	445	527	1 829	536
Kiinteät kustannukset, MEUR	-88	-86	-90	-111	-375	-116
Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR	344	341	357	418	1 460	419

Öljytuotteiden jalostamon tuotantokustannukset

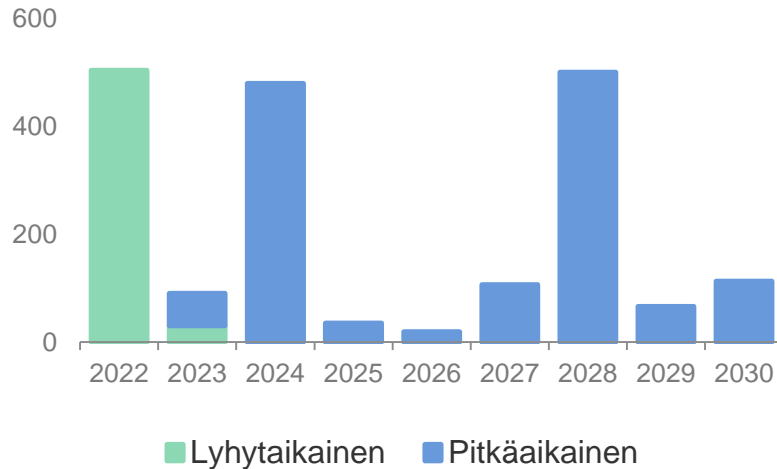
		Q1/21	Q2/21	Q3/21	Q4/21	2021	Q1/22
Jalostetut tuotteet	Milj. barrelia	22,8	5,8	22,2	23,1	74,0	22,3
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,21	1,21	1,18	1,14	1,18	1,12
Käyttöhyödykkeet	MEUR	61,0	38,6	56,2	78,4	234,2	108,3
	USD/bbl	3,2	8,1	3,0	3,9	3,7	5,5
Kiinteät kustannukset	MEUR	45,8	64,7	33,6	48,0	192,1	41,0
	USD/bbl	2,4	13,5	1,8	2,4	3,1	2,1
Myynnit muille	MEUR	-0,3	-0,2	-0,4	-0,3	-1,2	-0,5
	USD/bbl	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	MEUR	106,4	103,1	89,4	126,1	425,1	148,8
	USD/bbl	5,6	21,5	4,7	6,2	6,8	7,5

Rahavirta

MEUR	Q1/22	Q1/21	Q4/21	2021
Käyttökate (EBITDA)	916	585	689	2 607
Omaisuuuden myyntivoitot / -tappiot	-5	-1	0	0
Muut oikaisut	-209	98	9	-118
Nettokäyttöpääoman muutos	-1 308	-801	522	-362
Rahoituskulut, netto	-13	-6	-14	-39
Verot	-21	-27	-5	-95
Liiketoiminnan nettorahavirta	-639	-153	1 202	1 994
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-195	-417	-294	-1 298
Muiden sijoitusten muutos	-125	-74	-183	-186
Rahavirta ennen rahoituseriä	-960	-645	724	511

Likviditeetti ja maturiteettiprofiili

MEUR



- Konsernin likviditeetti maaliskuun lopussa oli 2 311 MEUR
 - Likvidit varat 961 MEUR
 - Käyttämättömät sitovat lainalimiittisopimukset 1 350 MEUR
- Luottojen keskiporkko oli 1,1 % ja keskimääräinen maturiteetti 3,2 vuotta maaliskuun lopussa
- Nykyisissä konserniyhtiöiden lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja



NESTE

Change runs on renewables