



Neste Q3 2021

Peter Vanacker | toimitusjohtaja | 27.10.2021

Sisältö

1. Q3 2021 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.

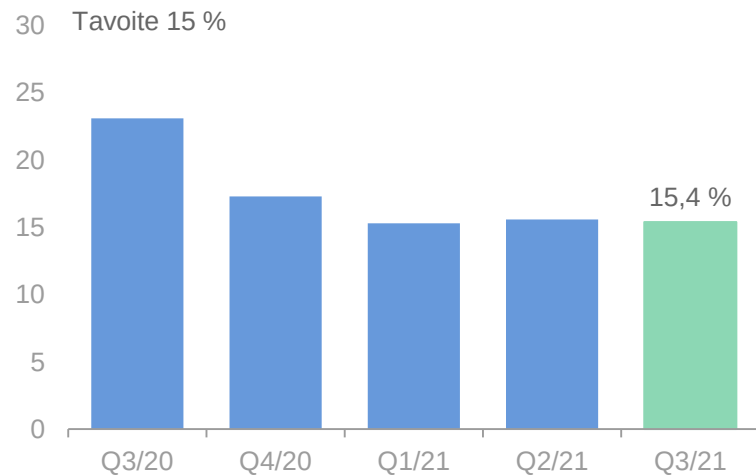


Vahva suoritus kolmannella neljänneksellä merkittävästi kohonneiden energian hintojen vallitessa

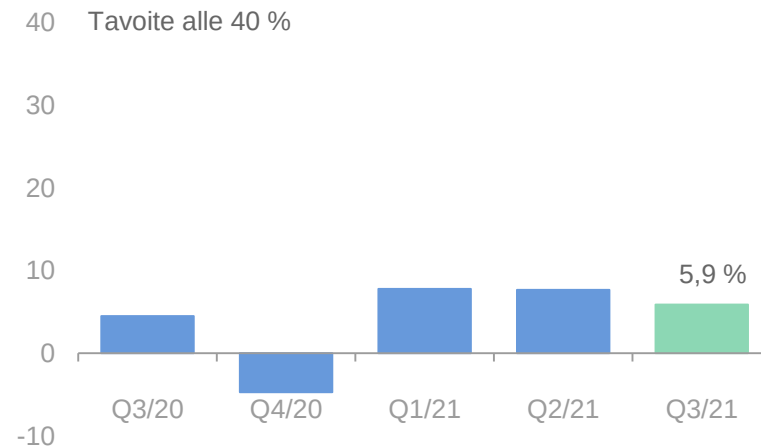
- Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto 368 MEUR kolmannella neljänneksellä
- Uusiutuvilla tuotteilla korkeat myyntimäärät ja marginaali hyvällä tasolla
- Öljytuotteiden tulos parani vahvistuneen viitemarginaalin johdosta, jonka vaikutuksen korkeat käyttöhyödykekustannukset osittain kumosivat
- Marketing & Services -segmentillä erittäin hyvä suoritus
- Painopiste strategian toteutuksessa

Vahva taloudellinen asema

ROACE, viimeiset 12 kk, %



Velan osuus kokonaispääomasta, %



Q3 2021

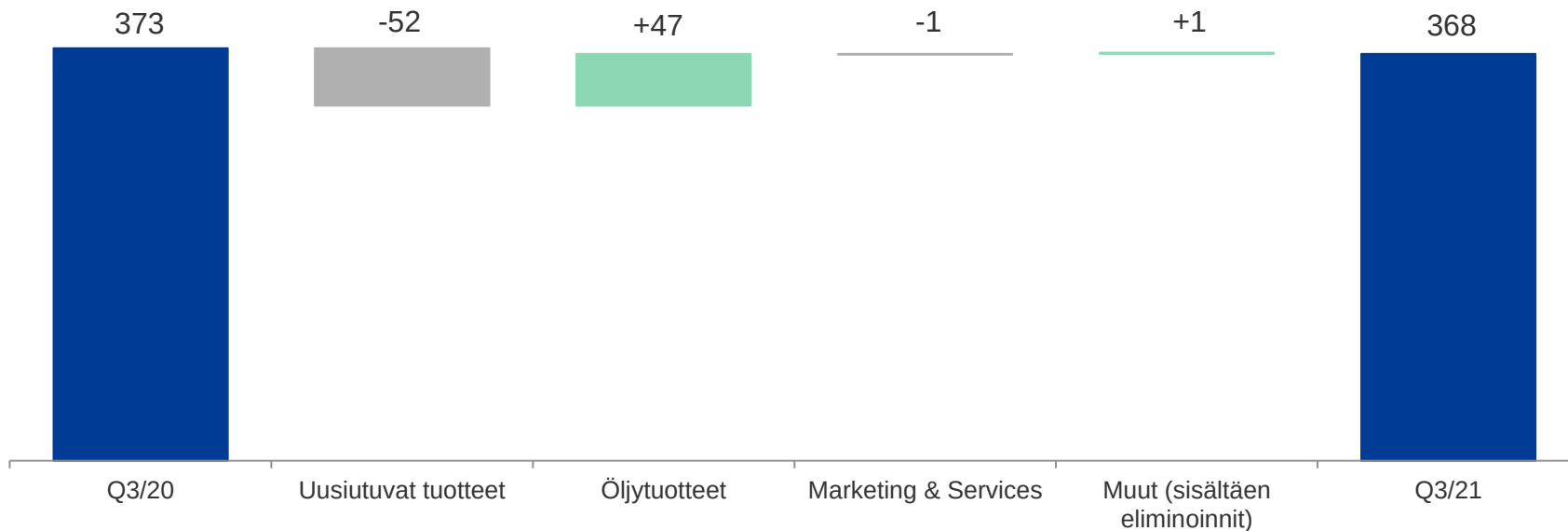
Konsernin tulos

Konsernin tunnusluvut Q3/21

MEUR	Q3/21	Q3/20	1-9/21	1-9/20	2020
Liikevaihto	4 026	2 881	10 181	8 723	11 751
Käyttökate (EBITDA)	735	552	1 919	1 210	1 508
Vertailukelpoinen liikevoitto	368	373	910	1 036	1 416
Uusiutuvat tuotteet	300	352	880	996	1 334
Öljytuotteet	47	-1	-19	13	50
Marketing & Services	25	26	60	53	68
Muut (sis. eliminoinnit)	-4	-5	-11	-26	-36
Liikevoitto	579	425	1 499	830	828
Rahavirta ennen rahoituseriä	171	315	-213	-51	1 019
Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, EUR	0,42	0,40	1,04	1,16	1,60

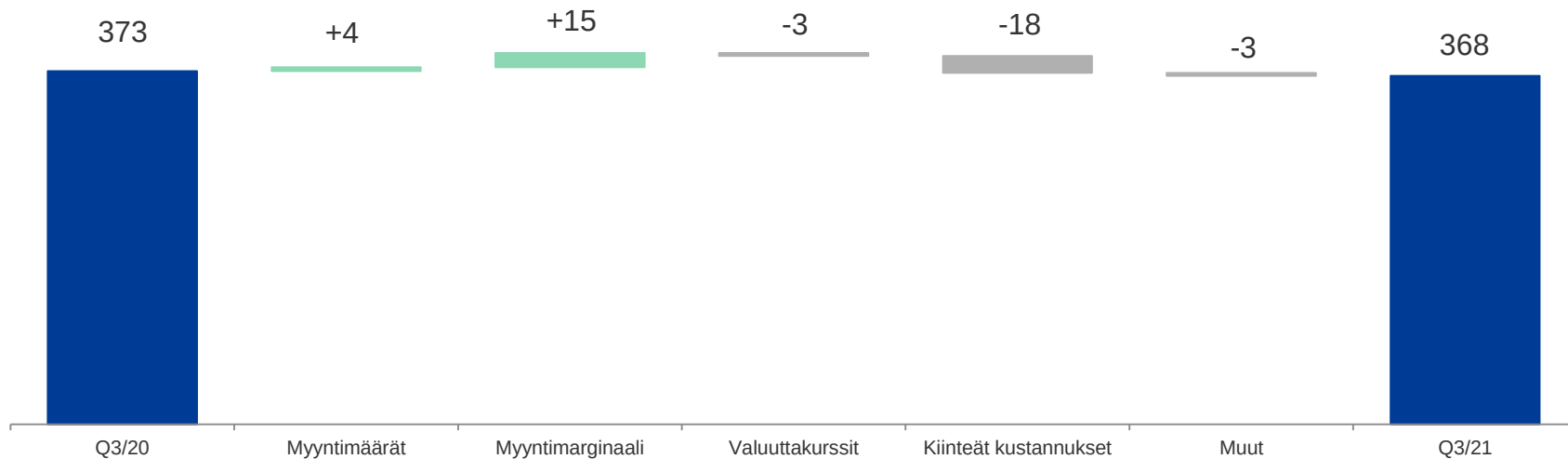
Parantunut suoritus Öljytuotteissa

Konsernin vertailukelpoinen EBIT liiketoiminta-alueittain Q3/21 vs. Q3/20, MEUR



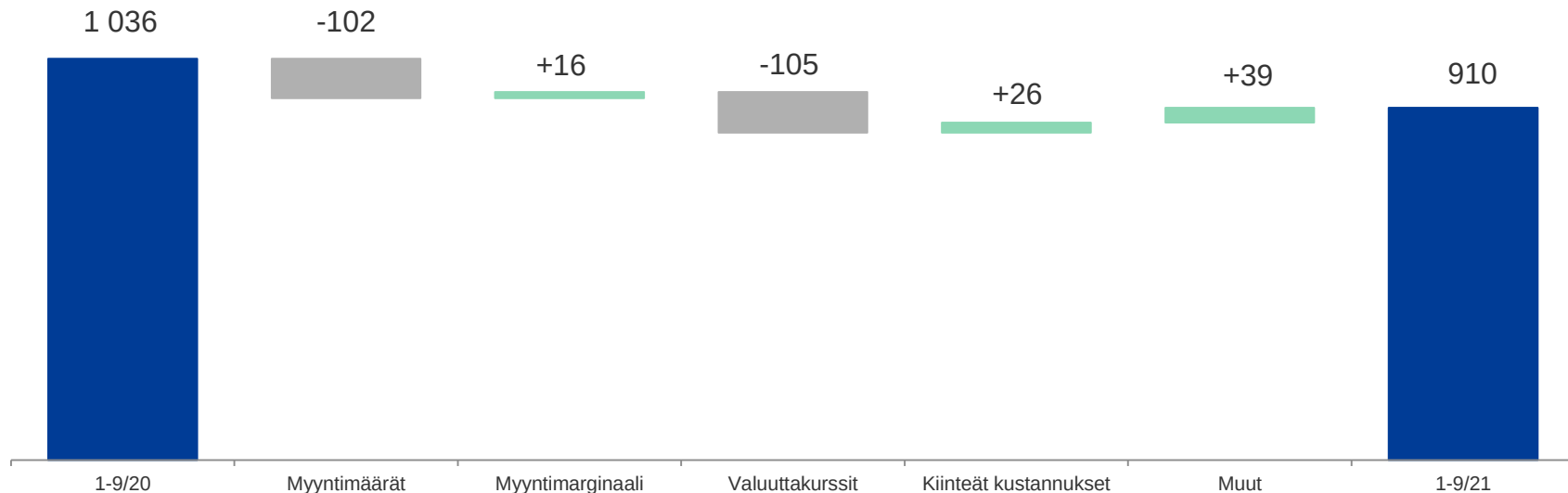
Korkeampi myyntimarginaali tuki tulosta

Konsernin vertailukelpoinen EBIT Q3/21vs. Q3/20, MEUR



Tammi-syyskuun tulokseen vaikuttivat matalammat myyntimäärät johtuen Porvoon suunnitellusta seisokista ja Naantalin jalostamon sulkemisesta sekä heikko USD

Konsernin vertailukelpoinen EBIT 1-9/21vs. 1-9/20, MEUR

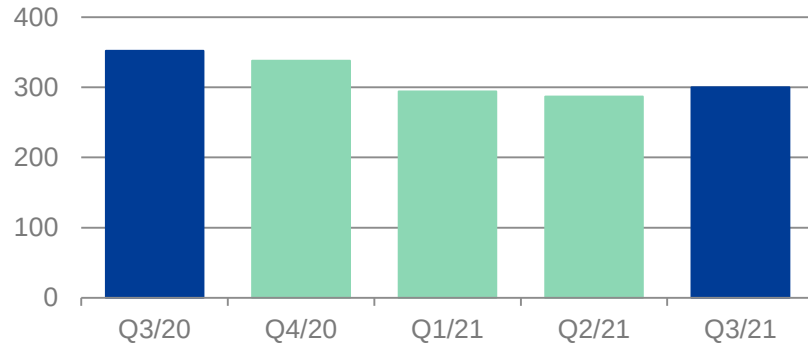


Q3 2021

Segmenttikatsaukset

Uusiutuvilla tuotteilla vahva suoritus jatkui

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR



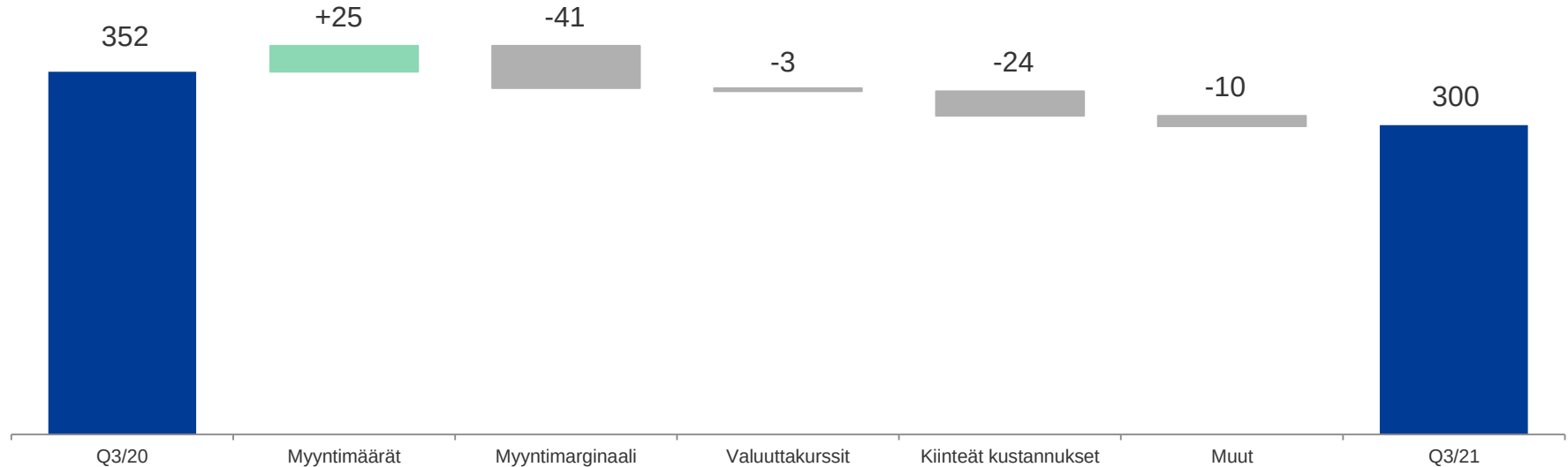
MEUR	Q3/21	Q3/20	2020
Liikevaihto	1 503	1 074	4 270
Vertailukelpoinen EBIT	300	352	1 334
Sidottu pääoma	4 537	3 695	3 470

- Vertailukelpoinen liikevoitto 300 MEUR (352)
- Vertailukelpoinen myyntimarginaali USD 679/ton (744)
- Korkeat myyntimäärät 772 kton (730), josta Euroopan osuus 71 % (72 %)
- Tuotantomäärä 670 kton (762)
- Jätteiden ja tähteiden osuus raaka-aineista 91 % (86 %)
- Investoinnit 156 MEUR (118)
- Vertailukelpoinen RONA* 30,4 % (52,0 %)

* Viimeiset 12 kuukautta

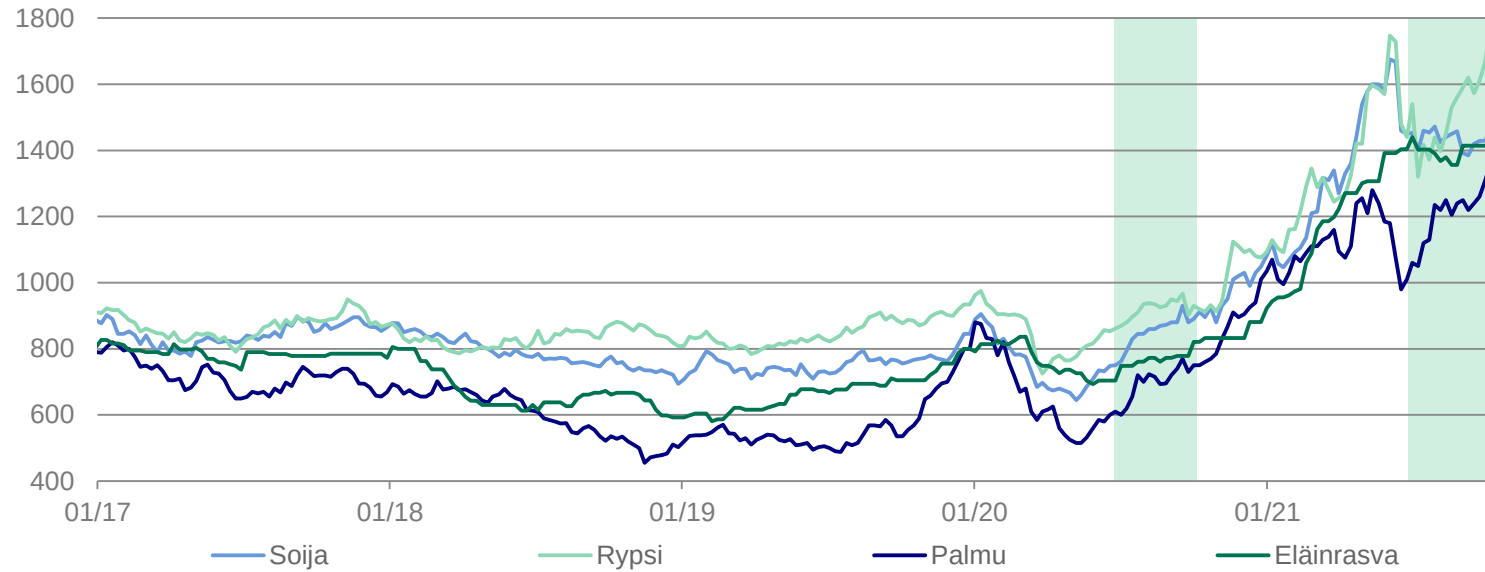
Korkeat myyntimäärät Singaporen suunnitellusta seisokista huolimatta

Vertailukelpoinen EBIT Q3/21 vs. Q3/20, MEUR



Raaka-ainemarkkina edelleen tiukka

Kasviöljyjen ja eläinrasvojen hintakehitys*, USD/ton



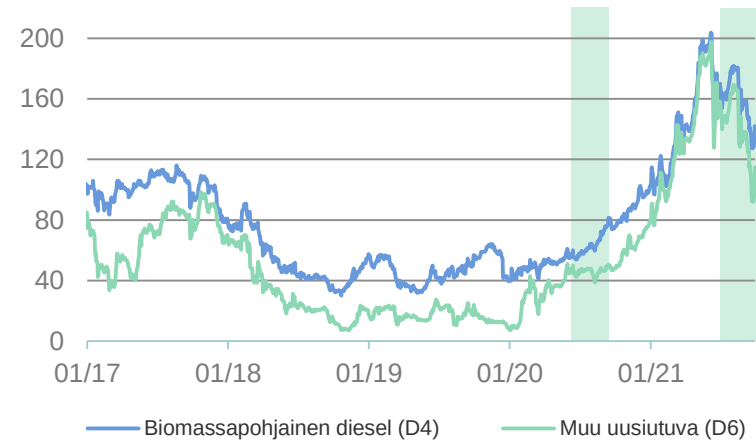
*Noteeraukset Luoteis-Euroopassa, lähde: Oil World, The Jacobsen

Yhdysvaltojen RIN- ja LCFS-hinnat laskivat hieman

California LCFS-päästöoikeuden hinta, USD/ton

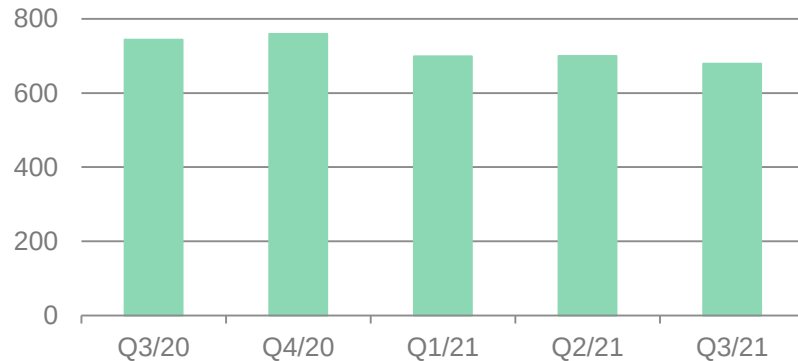


RIN-hinnat, US senttiä/gallona



Erinomainen myyntisuoritus ja suojaukset tukivat myyntimarginaalia

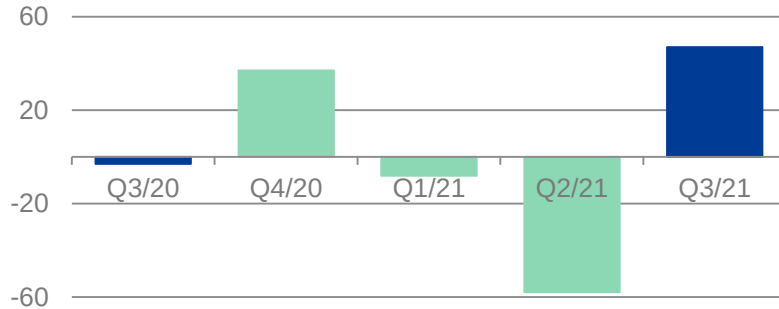
Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/tonni



- Vertailukelpoinen myyntimarginaali USD 679/tonni (744)
- Kalifornian LCFS-päästöoikeuden hinta USD 176/tonni (196)
- D4 RIN-hinta USD 1,60/gallona (0,67)
- 100 % Neste MY dieselin myynnin osuus 25 % (31 %)
- Käyttöaste 83 % (95 %)

Öljytuotteiden tulos parani

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR



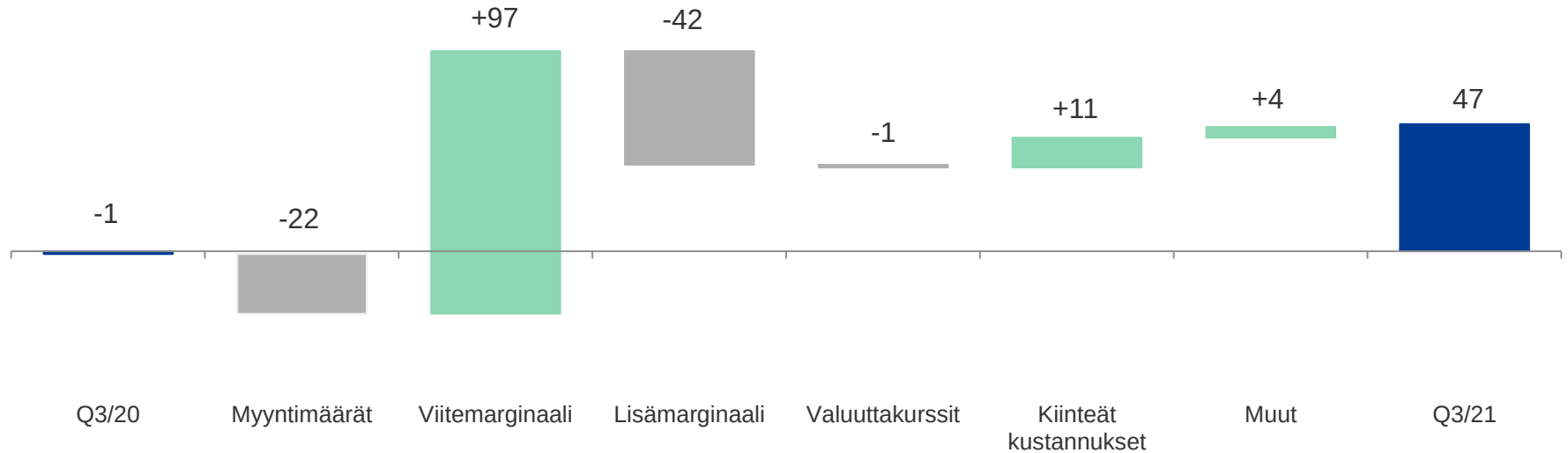
MEUR	Q3/21	Q3/20	2020
Liikevaihto	2 148	1 405	6 063
Vertailukelpoinen EBIT	47	-1	50
Sidottu pääoma	2 515	2 630	1 848

- Vertailukelpoinen liikevoitto 47 MEUR (-1)
- Myyntimäärä 2,7 miljoonaa tonnia (3,3)
- Jalostamon keskimääräinen käyttöaste 91 % (87 %)
- Venäläisen raakaöljyn osuus 59 % (65 %)
- Investoinnit 180 MEUR (63)
- Vertailukelpoinen RONA* 0,8 % (5,1 %)

* Viimeiset 12 kuukautta

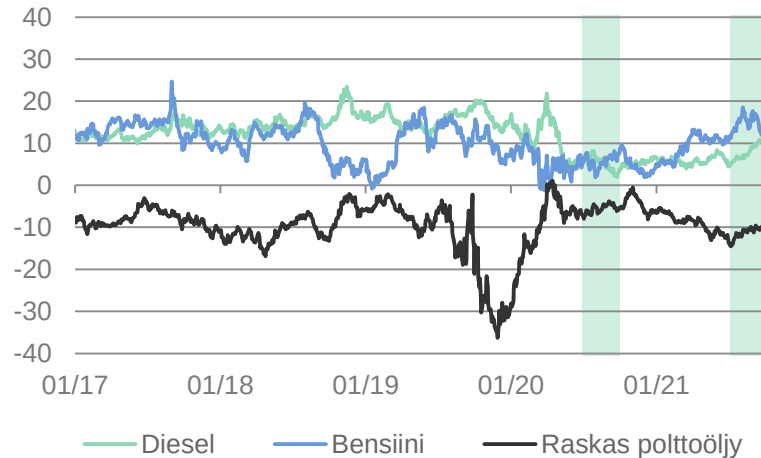
Viitemarginaalin nousu vahvisti tulosta

Vertailukelpoinen EBIT Q3/21 vs. Q3/20, MEUR



Kasvaneet tuotemarginaalit ja vaihteleva Urals-Brent - hintaero

Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent), USD/bbl

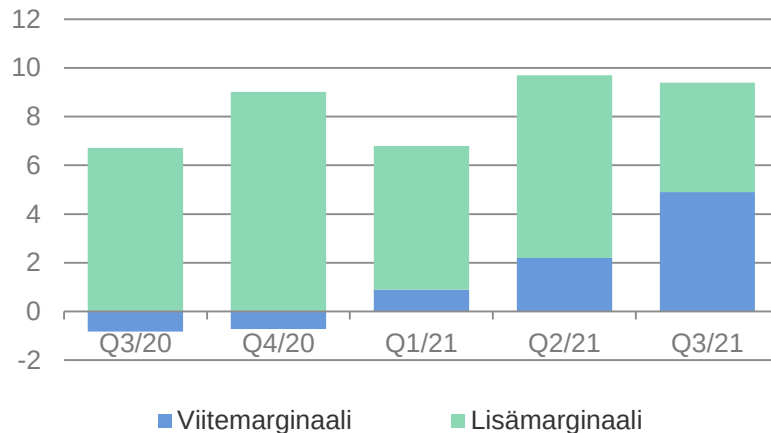


Urals vs. Brent -hintaero, USD/bbl



Lisämarginaalia rasitti korkeammat käyttöhyödykekustannukset

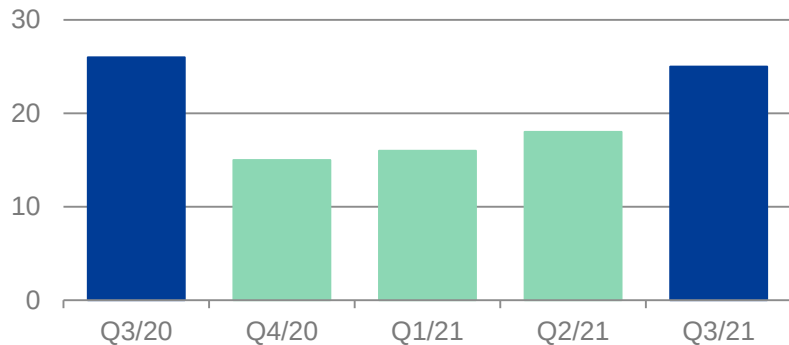
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl



- Kokonaisjalostusmarginaali USD 9,4/bbl (5,9)
- Viitemarginaali USD 4,9/bbl (-0,8)
- Lisämarginaali USD 4,5/bbl (6,7)
- Jalostamon tuotantokustannukset USD 4,7/bbl (4,2)

Marketing & Services -segmentillä erittäin hyvä suoritus

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR



- Vertailukelpoinen liikevoitto 25 MEUR (26)
- Kasvaneet myyntimäärät, koronapandemia vaikutti edelleen erityisesti ilmailussa ja merenkulussa
- Korkeammat kiinteät kustannukset
- Investoinnit 3 MEUR (5)
- Vertailukelpoinen RONA* 36,9 % (26,1 %)

MEUR	Q3/21	Q3/20	2020
Liikevaihto	999	788	3 055
Vertailukelpoinen EBIT	25	26	68
Sidottu pääoma	211	208	192

* Viimeiset 12 kuukautta

Ajankohtaiset aiheet

Painopiste strategian toteutuksessa

Nopeammin ja rohkeammin

Q3 saavutukset

- Singaporen laajennusprojekti etenee tällä hetkellä aikataulun mukaisesti – käynnistys Q1 2023 loppuun mennessä
- Seuraavan mahdollisen Rotterdamin Uusiutuvien laitoksen määrittelyvaihe menossa, investointipäätösvalmius tavoitteena vuoden 2022 alussa
- Agri Tradingin osto vahvistamaan uusiutuvien raaka-aineiden kauppaa ja hankintaa
- Sopimus perusöljyliiketoiminnan myynnistä Chevronille

Toiminnan tehokkuus

Q3 saavutukset

- Singaporen huoltoseisokki saatu onnistuneesti päätöksen suunniteltua nopeammin
- Neste Excellence –ohjelma etenee hyvin ja tavoitteita nostettu EUR 350 miljoonaan vuoden 2022 loppuun mennessä ja EUR 500 miljoonaan 2030 mennessä

Uusia innovaatioita

Q3 saavutukset

- Onnistunut jatkuvan pilottiprosessiyksikön käynnistys hyvin haastavien jäte- ja tähderaaka-aineiden testaukseen ja kehitykseen
- Uusi kumppanuus lupaavien teknologioiden kehitykseen ja skaalaukseen lignoselluloosaan keskittyvässä liiketoiminta-alustassa

Segmenttien näkymät Q4/2021

Uusiutuvat tuotteet

- Uusiutuvan dieselin myyntimäärien odotetaan pysyvän korkeina
- Jäte- ja tähderaaka-aineiden markkinoiden odotetaan jatkuvan tiukkoina
- Myyntimarginaalin odotetaan pysyvän hyvällä tasolla
- Käyttöasteiden odotetaan pysyvän korkeina, poislukien suunniteltu 4 viikon seisokki Rotterdamin jalostamolla, jolla arvioidaan olevan -50 MEUR vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon

Öljytuotteet

- Koronapandemian vaikutus markkinakysyntään jatkuu
- Viitemarginaali on noussut energiakriisin johdosta ja sen odotetaan olevan vaihteleva
- Erittäin korkeiden käyttöhyödykekustannusten odotetaan kumoavan täysin korkeamman viitemarginaalin positiivisen vaikutuksen

Marketing & Services

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

Muuta ajankohtaista 2021

Konsernin investoinnit

- Konsernin rahavirtavaikutteisten investointien arvioidaan olevan vuonna 2021 noin 1,1 miljardia euroa, poislukien yritysostot

Liitteet

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoisen EBIT:in laskenta

	Q3/20	Q4/20	2020	Q1/21	Q2/21	Q3/21
Myyntimäärä, kton	730	732	2 966	743	732	772
Vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/ton	744	760	703	699	700	679
Vertailukelpoinen myyntikate, MEUR	464	466	1 824	432	425	445
Kiinteät kustannukset, MEUR	-66	-79	-307	-88	-86	-90
Poistot, MEUR	-47	-50	-184	-51	-54	-57
Vertailukelpoinen EBIT, MEUR	352	338	1 334	294	287	300

Öljytuotteiden jalostamon tuotantokustannukset

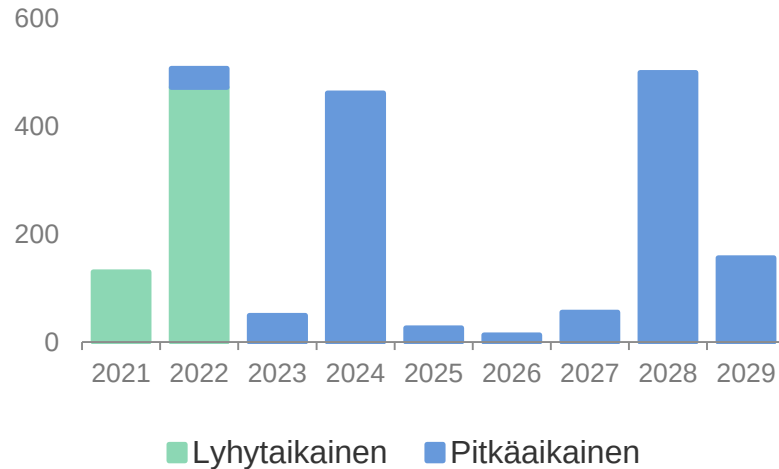
		Q3/20	Q4/20	2020	Q1/21	Q2/21	Q3/21
Jalostetut tuotteet	Milj. barrelia	26,7	23,8	103,3	22,8	5,8	22,2
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,17	1,19	1,14	1,21	1,21	1,18
Käyttöhöydykkeet	MEUR	48,7	45,8	185,4	61,0	38,6	56,2
	USD/bbl	2,1	2,3	2,1	3,2	8,1	3,0
Kiinteät kustannukset	MEUR	48,4	53,2	241,4	45,8	64,7	33,6
	USD/bbl	2,1	2,7	2,7	2,4	13,5	1,8
Myyntit muille	MEUR	-0,3	-0,3	-1,3	-0,3	-0,2	-0,4
	USD/bbl	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	MEUR	96,8	98,6	425,5	106,4	103,1	89,4
	USD/bbl	4,2	4,9	4,7	5,6	21,5	4,7

Rahavirta

MEUR	Q3/21	Q3/20	Q2/21	1-9/21	1-9/20	2020
Käyttökate (EBITDA)	735	552	599	1 919	1 210	1 508
Omaisuuuden myyntivoitot/-tappiot	2	0	0	0	0	-1
Muut oikaisut	-177	19	-48	-127	118	277
Nettokäyttöpääoman muutos	-158	-17	75	-884	-412	460
Rahoituskulut, netto	-1	-18	-18	-25	-37	-54
Verot	-22	-38	-41	-90	-129	-133
Liiketoiminnan nettorahavirta	379	497	567	793	751	2 057
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-347	-195	-239	-1 004	-741	-972
Muiden sijoitusten muutos	139	14	-67	-2	-60	-67
Rahavirta ennen rahoituseriä	171	315	261	-213	-51	1 019

Likviditeetti ja maturiteettiprofiili

MEUR



- Konsernin likviditeetti syyskuun 2021 lopussa oli 2 836 MEUR
 - Likvidit varat 1 486 MEUR
 - Käyttämättömät sitovat lainalmiittisopimukset 1 350 MEUR
- Luottojen keskikorko oli 1,4 % ja keskimääräinen maturiteetti 3,3 vuotta syyskuun 2021 lopussa
- Nykyisissä konserniyhtiöiden lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja



NESTE

Change runs on renewables