

Operatiivisesti hyvä neljännes näkyi tuloksessa, ohjelma suorituksen parantamiseksi etenee

Heikki Malinen, toimitusjohtaja

Eeva Sipilä, talous- ja rahoitusjohtaja

24.7.2025



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.

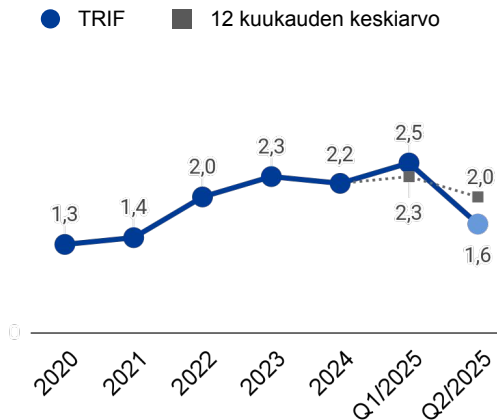
Sisältö

- 1.** **Toinen neljännes lyhyesti**
Toimitusjohtaja Heikki Malinen
- 2.** **Taloudellinen tulos**
Talous- ja rahoitusjohtaja Eeva Sipilä
- 3.** **Ajankohtaiset asiat ja näkymät**
Toimitusjohtaja Heikki Malinen

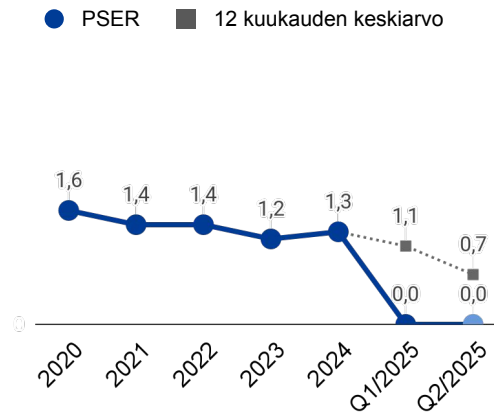
◦ Toinen neljännes lyhyesti

Vahva panostus turvallisuuteen jatkuu

TRIF¹ - työpaikkatapaturmien kokonaismäärä miljoonaa työtuntia kohti



PSER² - prosessiturvallisuuspoikkeamien kokonaismäärä miljoonaa työtuntia kohti



- 1) Mukaan lukien uudet organisaatioyksiköt Yhdysvalloissa, esimerkiksi Mahoney Environmental vuodesta 2023 eteenpäin
 2) Prosessiturvallisuuden suorituskyky raportoidaan American Petroleum -Instituutin (API) suosituskäytännön (RP) 754 - "Jalostus- ja petrokemianteollisuuden prosessiturvallisuuden suorituskykymittarit" mukaisesti

Tärkeimmät hankkeet edistyvät

Vahva operatiivinen suoritus jalostamoilla

- ✓ 81 % käyttöaste Uusiutuviissa tuotteissa ja 92 % Öljytuotteissa
- ✓ Rotterdamin SAF-tuotannon onnistunut aloitus

Kaupallisia saavutuksia

- ✓ ennätysellinen uusiutuvien myyntivolyymi
- ✓ joustavuus siirtää volyymeja EU-alueelle

Suorituksen parantamisohjelma edistyy suunnitellusti

- ✓ tavoitteena 350 MEUR käyttökäteen parannus vuoden 2026 loppuun mennessä

Rotterdamin kasvuinvestointi etenee

- ✓ hanke edistyy päivitetyn aikataulun ja budjetin mukaisesti

Huom: Käyttökäteen parannus verrattuna 2024 lähtötasoon, sisältäen leasing-poistot

Q2/2025 tulos lyhyesti

**Myyntivolyymi,
Uusiutuvat tuotteet**

1 096 kt
(892)

**Vertailukelpoinen
myyntimarginaali,
Uusiutuvat tuotteet**

361 USD/t
(310)

**Kokonaisjalostus-
marginaali,
Öljytuotteet**

10,0 USD/b
(9,9)

**Konsernin
vertailukelpoinen
käyttökate**

341 MEUR
(210)

**Rahavirta ennen
rahoituseriä**

226 MEUR
(-225)

**Velan osuus
kokonaispää-
omasta***

37,8 %
(38,0)

Suorituksen parantamishjelmalla saavutettu 107 MEUR käyttökatevaikutus

Ohjelman painopistealueet

Kaupallisen toiminnan vauhdittaminen ja toimitusketjun optimointi

Jalostamojen suorituskyky ja turvallisuus

Ulkoisten kustannusten vähentäminen

Toimintamallin yksinkertaistaminen

Tavoite

350 MEUR
käyttökate-
parannus vuoden
2026 loppuun
mennessä

Investment grade
-luottoluokituksen
säilyttäminen

Eteneminen

107 MEUR
vuositason (run
rate) käyttökate-
parannus H1:n
lopussa

Taloudellinen tulos

Uusiutuvan dieselin referenssibruttomarginaali nousi Q2:lla markkinoiden niukkuuden vuoksi

Uusiutuvan dieselin referenssibruttomarginaali¹, USD/tonni



Liikevaihto

- Raaka-ainekustannus

= Bruttomarginaali

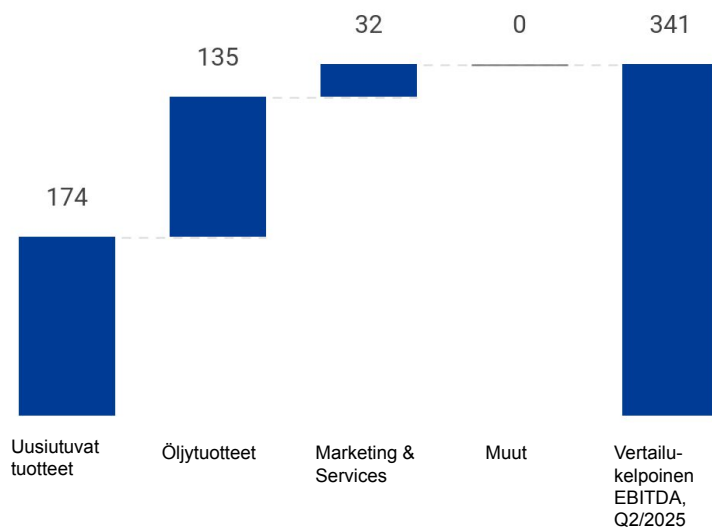
- Tuotanto- ja logistiikkakust.

= Myyntimarginaali

1) Uusiutuvan dieselin referenssibruttomarginaali = 60 % Argus HVO Class II, josta vähennetty UCO CIF ARA mukautettuna standardijalostamon tuotesaannolla, 40 % Argus R100 UCO Kalifornia, josta vähennetty Argus UCO US Gulf Coast mukautettuna standardijalostamon tuotesaannolla.

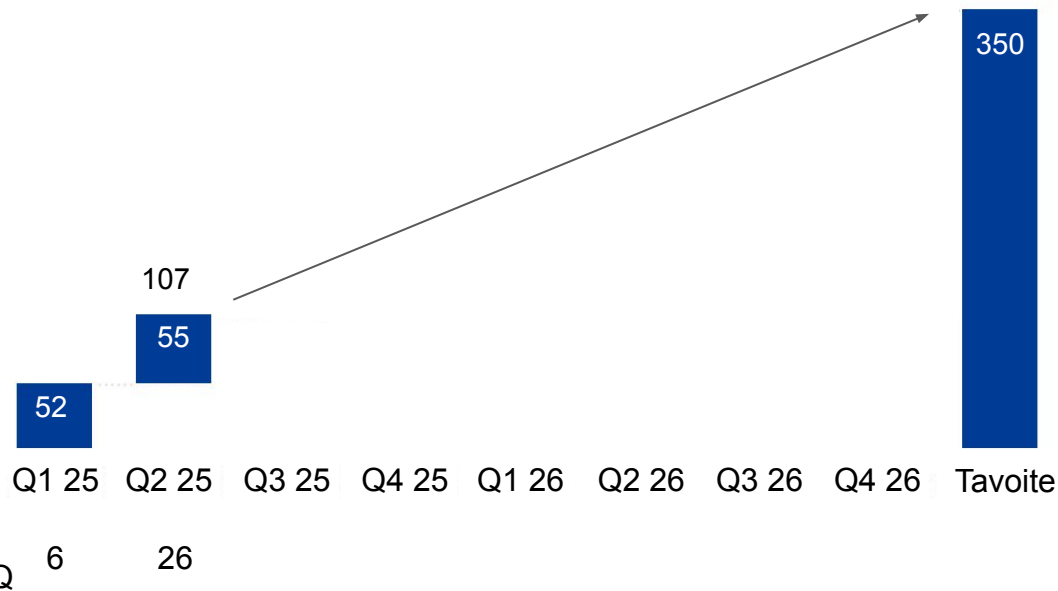
Konsernin vertailukelpoinen käyttökate oli 341 MEUR toisella neljänneksellä

Konsernin vertailukelpoinen käyttökate segmenteittäin, Q2/25, MEUR



- **Uusiutuvat tuotteet:** myyntimäärät ennätystasolla, raaka-aineiden hinnat pysyttelivät korkeina
- **Öljytuotteet:** Myyntimäärät kasvoivat mutta jalostusmarginaali laski
- **Marketing & Services:** Kaupallinen toiminta onnistui, mutta volyymit matalampia

Suorituksen parantamishjelmalla saavutettu tähän mennessä 107 MEUR vuositason EBITDA (run rate) parannus



>95 % H1-vaikutuksesta kustannusvähennyksistä, loput liikevaihdon parannuksesta

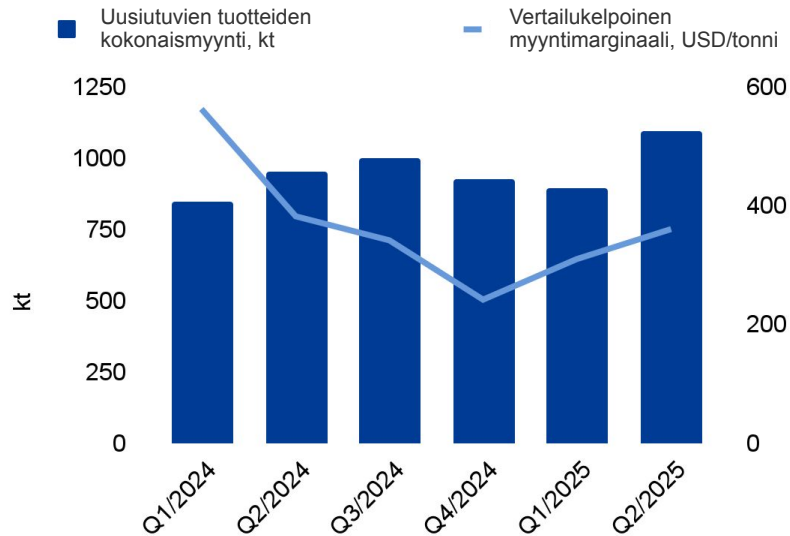
Esimerkkejä toimenpiteistä:

- Henkilöstövähennykset toteutettu
- Matalammat harkinnanvaraiset kulut ja hankintasopimusten uudelleen neuvottelu
- Logistiikan tehostaminen
- Säästöt raaka-aineissa
- Terminaaliverkoston rationalisointi
- Jalostamoilla toteutetut nopeat parannustoimet
- Ensimmäiset kaupalliset parannukset

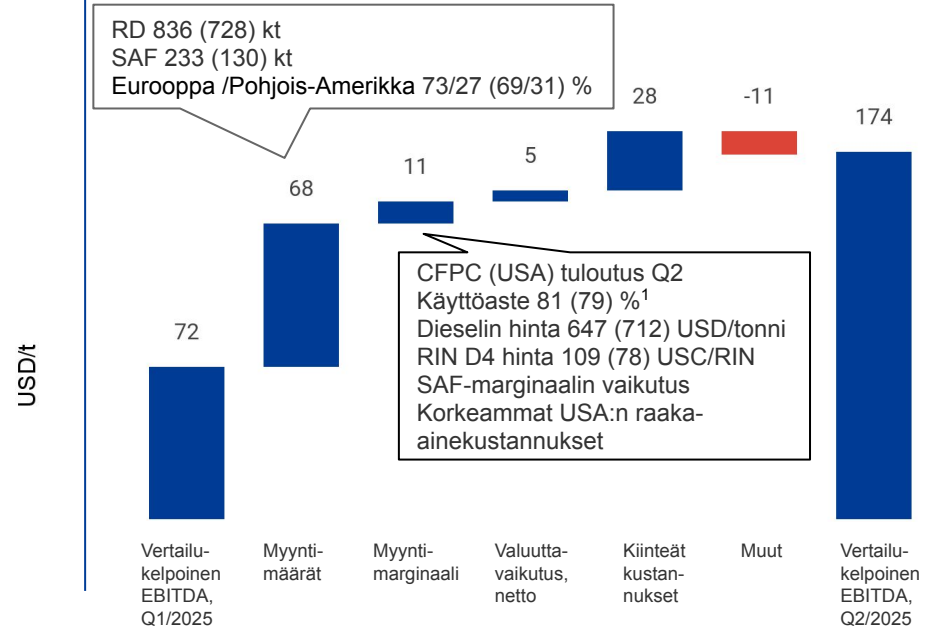
Huom: Käyttökateen parannus verrattuna 2024 lähtötasoon, sisältäen leasing-poistot

Uusiutuvat tuotteet: Vakaa tuotanto, ennätysvolyymit ja suorituksen parantamishojelman vaikutukset näkyvissä

Kokonaismyynti, kt ja vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/t



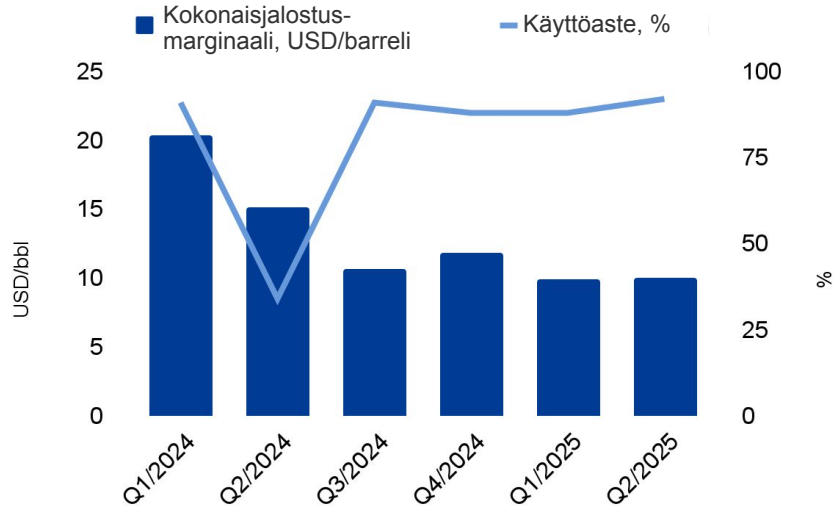
Vertailukelpoinen EBITDA Q2/25 vs. Q1/25, MEUR



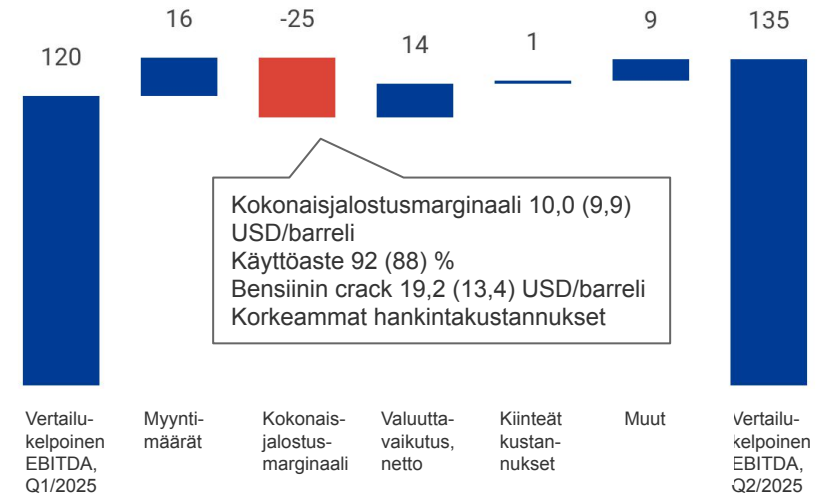
1) Laskettu oman tuotannon 4,5 miljoonan tonnin vuotuisen nimelliskapasiteetin perusteella

Öljytuotteet: korkeammat myyntimäärät ja suorituksen parantaminen näkyvät, mutta hankintakustannukset kasvoivat

Kokonaisjalostusmarginaali, USD/barreli ja käyttöaste, %

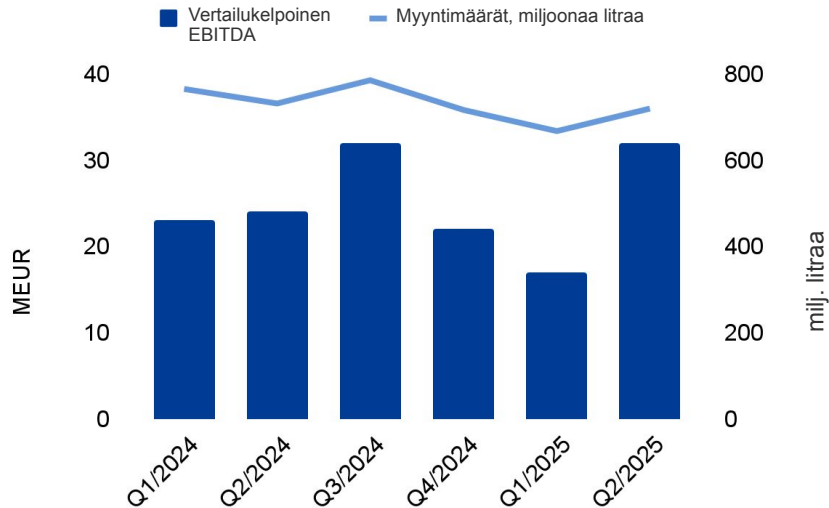


Vertailukelpoinen EBITDA Q2/25 vs. Q1/25, MEUR



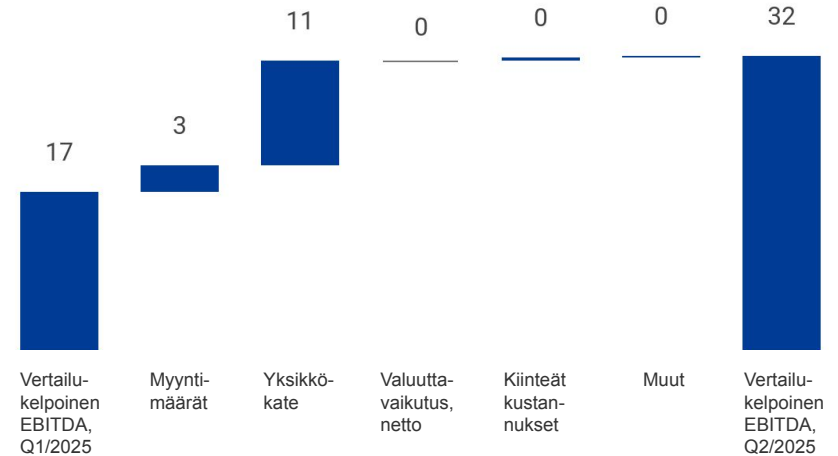
Marketing & Services: Vahva neljännes onnistuneen kaupallisen toiminnan ansiosta

Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR ja myyntimäärät¹, milj. litraa



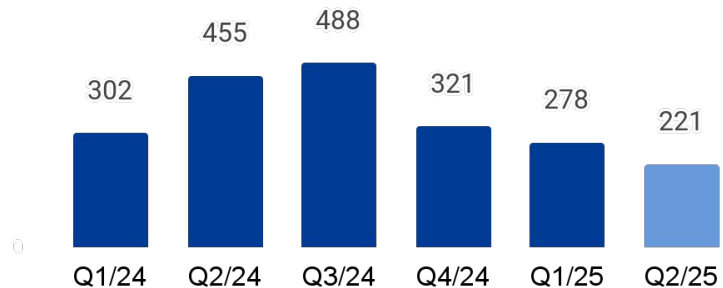
¹ Dieselin ja bensiinin asemamyyni, lämmitysöljyn myyni

Vertailukelpoinen EBITDA Q2/25 vs. Q1/25, MEUR

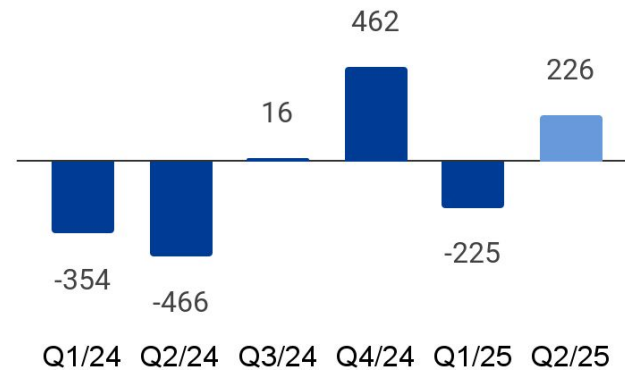


Investoinneissa tiukka pääomakuri, fokus Rotterdamissa

Rahavirtavaikutteiset investoinnit (sis. yritysostot), MEUR

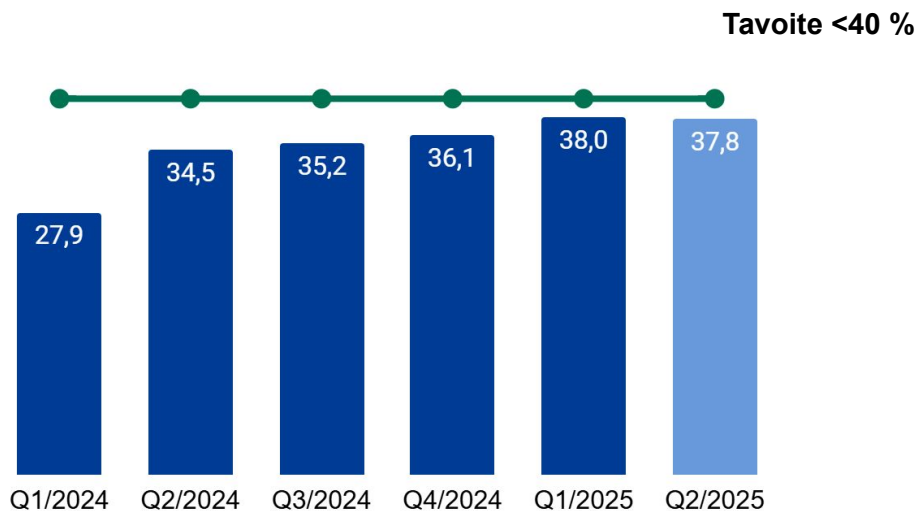


Rahavirta ennen rahoituseriä, MEUR



Etenemme suunnitellusti taloudellisissa tavoitteissamme vuosille 2025-2026

Velan osuus kokonaispääomasta, %



Taloudelliset tavoitteet 2025-2026

350 MEUR
käyttökateparannus
(EBITDA run rate)

vuoden 2026 loppuun mennessä,
josta 250 MEUR operatiivisia
kustannuksia

Velan osuus
kokonaispääomasta
(leverage)

< 40 %

Huom: Käyttökateen parannus verrattuna 2024 lähtötasoon, sisältäen leasing-poistot

Ajankohtaiset asiat ja näkymät



Positiivinen kehitys sääntelyssä tukee uusiutuvien pitkän aikavälin kysyntää



ReFuelEU Aviation mandaatti 2 %, (noin 1,2 Mt), kysyntää lisäävät uudet mekanismit keskusteluissa **Renewable Energy Directive (RED) III:n** saattaminen kansalliseen lainsäädäntöön käynnissä, esim. Saksassa tärkeimmillä ehdotuksilla olisi positiivinen vaikutus biopolttoaineiden kysyntään



Renewable Volume Obligations (RVO) Korkeammat volyymivelvoitteet vuosille 2026-2027 lisäävät biopolttoaineiden kysyntää, tukee paikallisia raaka-aineita ja paikallista tuotantoa

Low Carbon Fuel Standard (LCFS) voimaan 1.7.2025, tavoitteena tasapainottaa päästöoikeuksien markkinaa

Clean Fuel Production Credit (CFPC) 45Z-verohelpotusta jatkettiin joulukuuhun 2029 saakka, koskee vain paikallista tuotantoa

SAF-tuotannon onnistunut aloitus Rotterdamissa

- Neste on maailman suurin SAF-tuottaja
- Vuonna 2027 Nesteen Rotterdamin SAF-tuotanto riittää yksin kattamaan koko ReFuelEU-mandaatin
- Vuoden 2025 aikana olemme vahvistaneet yhteistyötä monien asiakkaidemme, kuten DHL:n, Amazonin ja FedExin, kanssa



Joustavuus tärkeä kilpailuetu

**Globaali pääsy laajalle
raaka-ainemarkkinalle**

**Integroitu raaka-aineiden
hankinta Yhdysvalloissa ja
Euroopassa**

**Kasvava
trading-kyvykkyys**

**Tuotanto kolmella
mantereella**

**Johtava
esikäsittelyteknologia**

**Kyky vaihtaa uusiutuvan
dieselin ja uusiutuvan
lentopolttoaineen välillä**

**Globaali kaupallinen
toimintamalli**

**Luotettu kumppani
RD- ja SAF-asiakkaille**

Heikkolaatuisista raaka-aineista korkealaatuisia polttoaineita

Mahdollisuudet ja epävarmuudet

Mahdollisuudet

- Globaalit toiminnot ja joustavuus luovat lisäarvoa
- Saksan useita suotuisia ehdotuksia sisältävän lainsäädännön eteneminen
- Uusien EU-mekanismien luominen SAF-kysynnän lisäämiseksi
- Raaka-aineiden hintojen lasku
- Dieselin hintojen nousu
- Raakaöljyvaihtoehtojen monipuolistaminen

Epävarmuudet

- Globaali makrotalous
- Geopoliittiset jännitteet ja kauppapolitiikan ennustamattomuus
- Ehdotettujen mandaattien ja/tai kannustimien viivästyminen, muuttuminen tai toteutumatta jääminen

Markkinanäkymät vuodelle 2025

Maailmankaupan ja geopolitiikan epävarmuus ja niiden vaikutus maailmantalouden näkyymiin aiheuttavat epävakautta markkinoilla.

Sekä uusiutuvien polttoaineiden että öljytuotteiden markkinat ovat herkkiä öljyn hintakehitykselle.

Uusiutuvien polttoaineiden markkinoilla odotetaan olevan edelleen ylitarjontaa vuonna 2025.

Ohjeistus vuodelle 2025 (ennallaan)

Myyntimäärät

Uusiutuvien tuotteiden myyntimäärän odotetaan vuonna 2025 olevan korkeammalla tasolla kuin vuonna 2024. Öljytuotteiden myyntimäärän odotetaan vuonna 2025 olevan korkeammalla tasolla kuin 2024

Suunnitellut huoltoseisokit

Rotterdamissa kuuden viikon (aiemmin viiden viikon) huoltoseisokki neljännellä neljänneksellä 2025 ja Singaporessa kuuden viikon huoltoseisokki, joka alkaa joulukuun puolivälissä 2025. Porvoossa ei ole suunniteltuja huoltoseisokkeja vuonna 2025

Kiinteät kustannukset

Konsernin vertailukelpoisten kiinteiden kokonaiskustannusten odotetaan olevan matalammalla tasolla kuin 2024 ilman kertaluonteisia kuluja

Investoinnit

Konsernin vuoden 2025 rahavirtavaikutteisten investointien ilman yritysostoja arvioidaan olevan noin 1,0-1,2 miljardia euroa (aiemmin 1,1-1,3 miljardia euroa)

Tiivistelmä

- 1. Suorituksen parantamisohjelma alkaa tuottaa tuloksia ja Rotterdamin laajennus etenee suunnitellusti**
- 2. Markkinoiden tarjoamien mahdollisuuksien hyödyntäminen sekä jalostamojen turvallisen ja luotettavan toiminnan varmistaminen**
- 3. Suotuisa sääntelyn kehitys**

Kiitos



Liitteet

Keskeiset markkina-ajurit Q2/2025

		Ka. Q2/25	Muutos, % vrt. Q1/25	Muutos, % vrt. Q2/24
Yleiset ajurit ¹	Raakaöljyn hinta (USD/barreli)	67,8	-10	-20
	Dieselin hinta (USD/tonni)	647	-9	-18
Uusiutuvien raaka-aineiden hinnat ²	Käytetty paistorasva (USD/tonni)	1 074	-2	+11
	Eläinrasva (USD/tonni)	1 127	+4	+16
US hintojen ajurit ³	Kalifornia LCFS (USD/tonni)	52	-21	+1
	RIN D4 (US senttiä/RIN)	108	+38	+113
Öljytuotteiden marginaalit ⁴	Diesel (USD/barreli)	19,1	-4	-8
	Bensiini (USD/barreli)	19,2	+43	-23
	Raskas polttoöljy (USD/barreli)	-2,9	+52	+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-biopolttoainetodentteen hinta,
USD/tonni

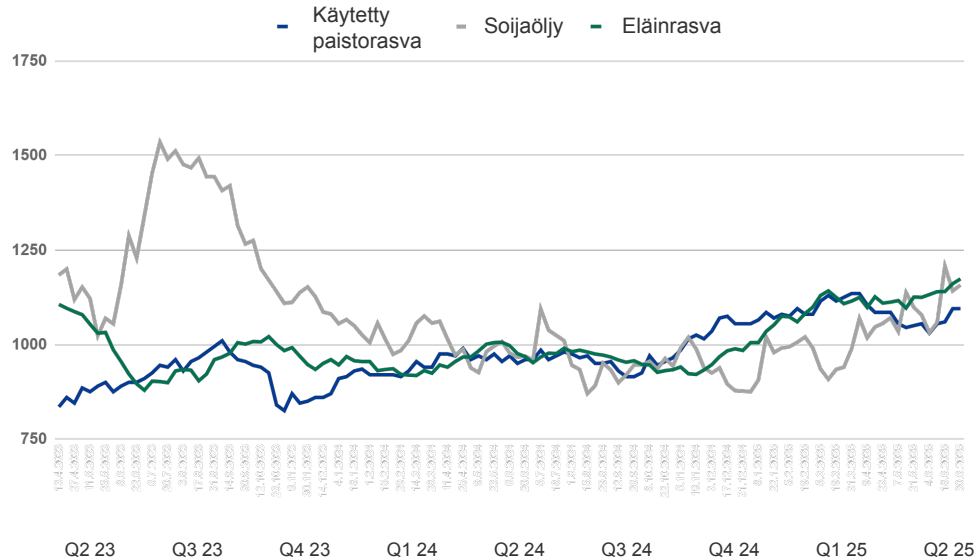


RIN-hinnat, US senttiä/RIN



Jätteiden ja tähteiden sekä kasviöljyjen hintakehitys

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



Kommentit

- Yleisesti jätteiden ja tähteiden hinnat jatkoivat nousua toisen neljänneksen aikana

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

Öljytuotteet: Keskeiset tuotemarginaalit

Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent), USD/barreli



Konsernin tunnusluvut Q2/2025

Vertailukelpoinen EBITDA yhteensä 341 (240) MEUR

MEUR	Q2/25	Q2/24	Q1/25	2024
Liikevaihto	4 511	4 642	5 017	20 635
Käyttökate (EBITDA)	246	119	200	1 005
Vertailukelpoinen käyttökate	341	240	210	1 252
Uusiutuvat tuotteet	174	152	72	514
Öljytuotteet	135	62	120	633
Marketing & Services	32	24	17	101
Muut (sis. eliminoinnit)	0	3	0	5
Liikevoitto	18	-119	-25	25
Rahavirta ennen rahoituseriä	226	-466	-225	-341
Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, EUR	0,06	-0,05	-0,04	0,17

Parantunut käyttöpääoman tehokkuus tuki rahavirran kasvua

MEUR	Q2/25	Q2/24	Q1/25	2024
Käyttökate (EBITDA)	246	119	200	1 005
Omaisuu den myyntivoitot / -tappiot	0	0	0	1
Muut oikaisut	54	-23	60	-150
Nettokäyttöpääoman muutos	185	-16	-147	454
Rahoituskulut, netto	-49	-42	-64	-150
Verot	0	-32	-8	-5
Liiketoiminnan nettorahavirta	437	6	39	1 154
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-220	-455	-276	-1 563
Muiden sijoitusten muutos	9	-17	12	67
Rahavirta ennen rahoituseriä	226	-466	-225	-341

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoisen käyttökatteen (EBITDA) laskenta

		Q1/24	Q2/24	Q3/24	Q4/24	2024	Q1/25	Q2/25
Kokonaismyyntimäärä	kton ¹	849	955	999	926	3 729	892	1 096
Vertailukelpoinen myyntimarginaali	USD/tonni	562	382	341	242	377	310	361
Vertailukelpoinen myyntimarginaali	MEUR	439	339	310	209	1 297	263	348
Kiinteät kustannukset	MEUR	-211	-190	-200	-197	-798	-201	-173
Vertailukelpoinen EBITDA	MEUR	242	152	106	13	514	72	174

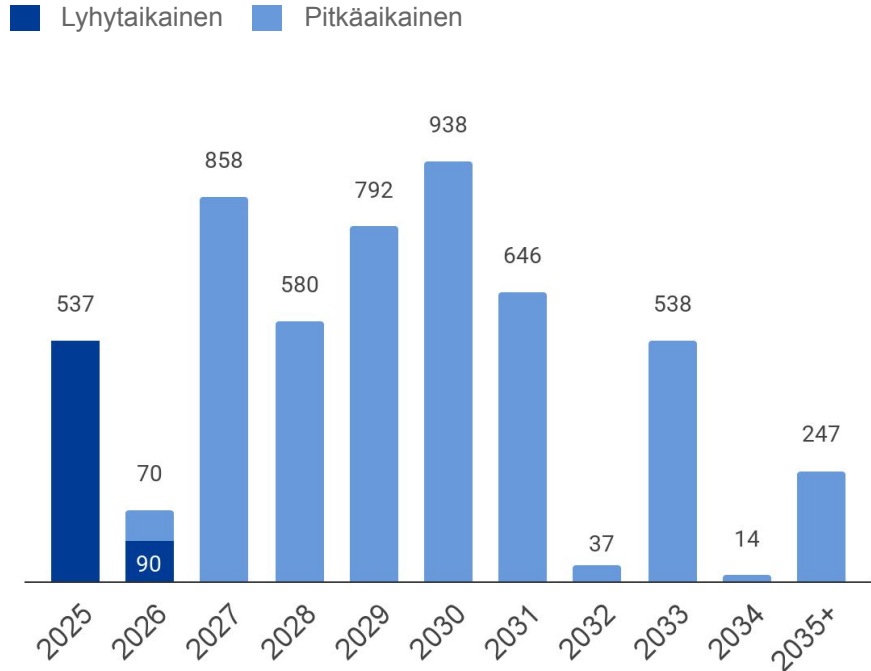
1) Uusiutuvien tuotteiden myyntimäärä sisältää uusiutuvan dieselin, SAFin ja muut tuotteet

Öljytuotteiden jalostamon tuotantokustannukset

		Q1/24	Q2/24	Q3/24	Q4/24	2024	Q1/25	Q2/25
Jalostetut tuotteet	milj. barrelia	21,4	10,2	22,2	22,2	76,0	21,6	22,1
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,09	1,08	1,10	1,07	1,08	1,05	1,13
Käyttö- hyödykkeet	MEUR	70,3	46,5	61,4	63,8	242,0	79,4	62,6
	USD/barreli	3,6	4,9	3,0	3,1	3,4	3,9	3,2
Kiinteät kustannukset	MEUR	53,9	55,7	52,9	66,9	229,5	61,5	61,3
	USD/barreli	2,7	5,9	2,6	3,2	3,3	3,0	3,1
Myynnit muille	MEUR	-0,5	-0,4	-0,4	-0,5	-1,9	-0,5	-0,3
	USD/barreli	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	MEUR	123,8	101,8	113,9	130,2	469,7	140,5	123,6
	USD/barreli	6,3	10,8	5,6	6,2	6,7	6,8	6,3

Likviditeetti ja maturiteettiprofiili

Maturiteettiprofiili, MEUR



- Konsernin likviditeetti kesäkuun 2025 lopussa oli 3 256 MEUR
 - Likvidit varat 981 MEUR
 - Käyttämättömät sitovat lainalimiittisopimukset 2 275 MEUR
- Luottojen keskiporko oli 3,4 % ja keskimääräinen maturiteetti 4,0 vuotta kesäkuun lopussa
- Konserniyhtiöiden lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja