

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 glass windows and curved architectural elements. Several trees are scattered around the lawn, and other people can be seen sitting or walking in the distance. A white curved line graphic is positioned above the girl's head.

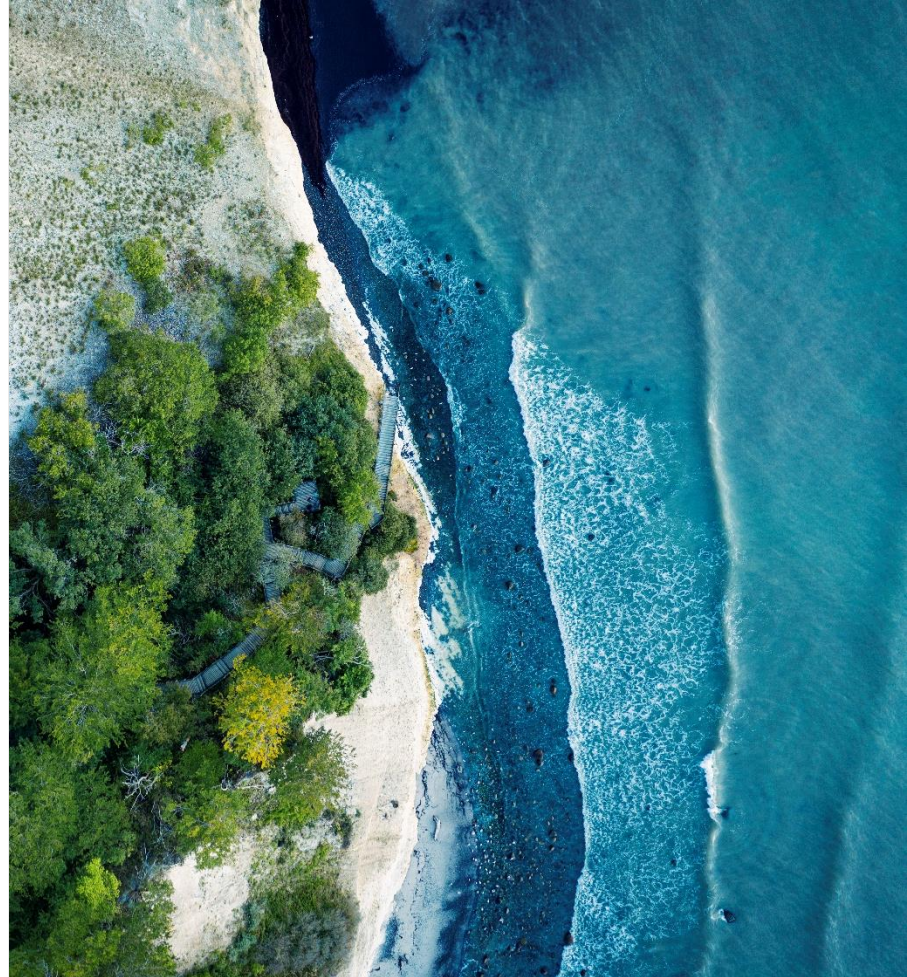
# Neste Q3 2022

Matti Lehmus | toimitusjohtaja | 27.10.2022



# Sisältö

1. Q3 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.

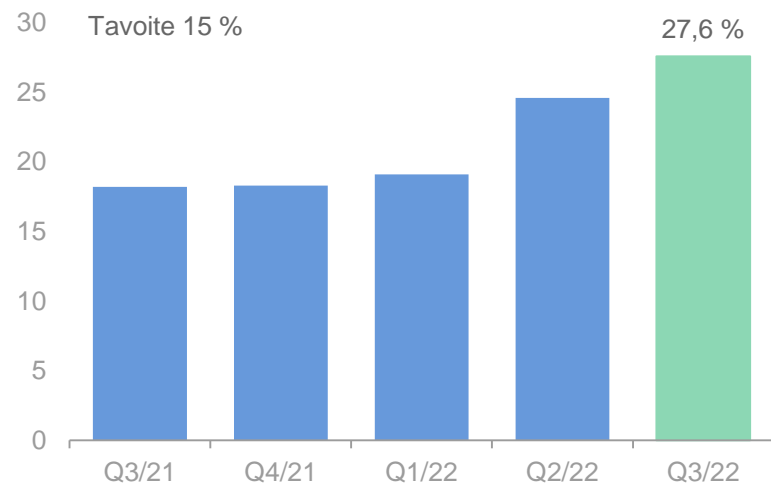


## Edelleen vahva tulos poikkeuksellisilla markkinoilla

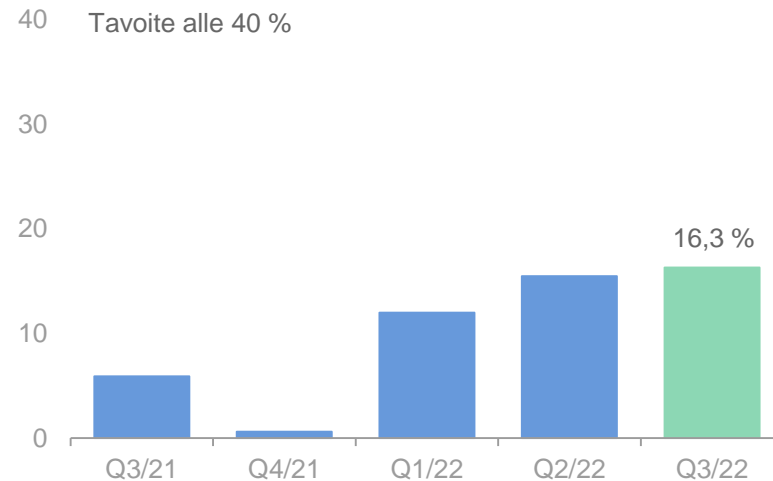
- Konsernin vertailukelpoinen käyttökate 979 MEUR
- Uusiutuville tuotteille hyvä tulos marginaalien suojauksen negatiivisesta vaikutuksesta ja logistisista viivästyksistä huolimatta
- Öljytuotteiden tulokseen vaikutti poikkeuksellisen vahva jalostusmarkkina
- Marketing & Services -segmentin tulos erittäin hyvä
- Strategian toteutus etenee

# Vahva taloudellinen asema

## ROACE, viimeiset 12 kk, %



## Velan osuus kokonaispääomasta, %





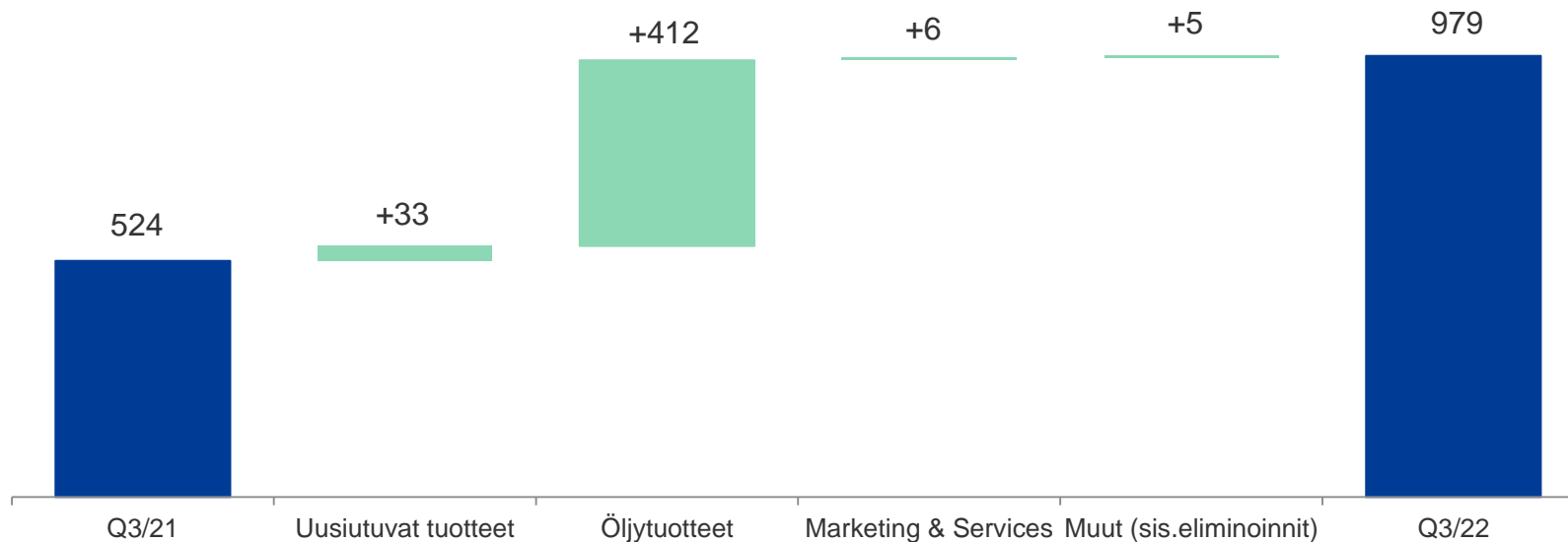
# Q3 2022 Konsernin tulos

## Konsernin tunnusluvut Q3/22

MEUR	Q3/22	Q3/21	1-9/22	1-9/21	2021
<b>Liikevaihto</b>	6 583	4 026	19 145	10 181	15 148
<b>Käyttökate (EBITDA)</b>	456	735	2 299	1 919	2 607
<b>Vertailukelpoinen käyttökate</b>	979	524	2 643	1 329	1 920
Uusiutuvat tuotteet	389	357	1 347	1 042	1 460
Öljytuotteet	537	125	1 204	185	353
Marketing & Services	38	32	105	80	103
Muut (sis. eliminoinnit)	15	10	-13	22	5
<b>Liikevoitto</b>	289	579	1 821	1 499	2 023
<b>Rahavirta ennen rahoituseriä</b>	-18	171	-986	-213	511
<b>Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, EUR</b>	0,79	0,42	2,21	1,04	1,54

# Tulosta tuki poikkeuksellinen öljynjalostusmarkkina

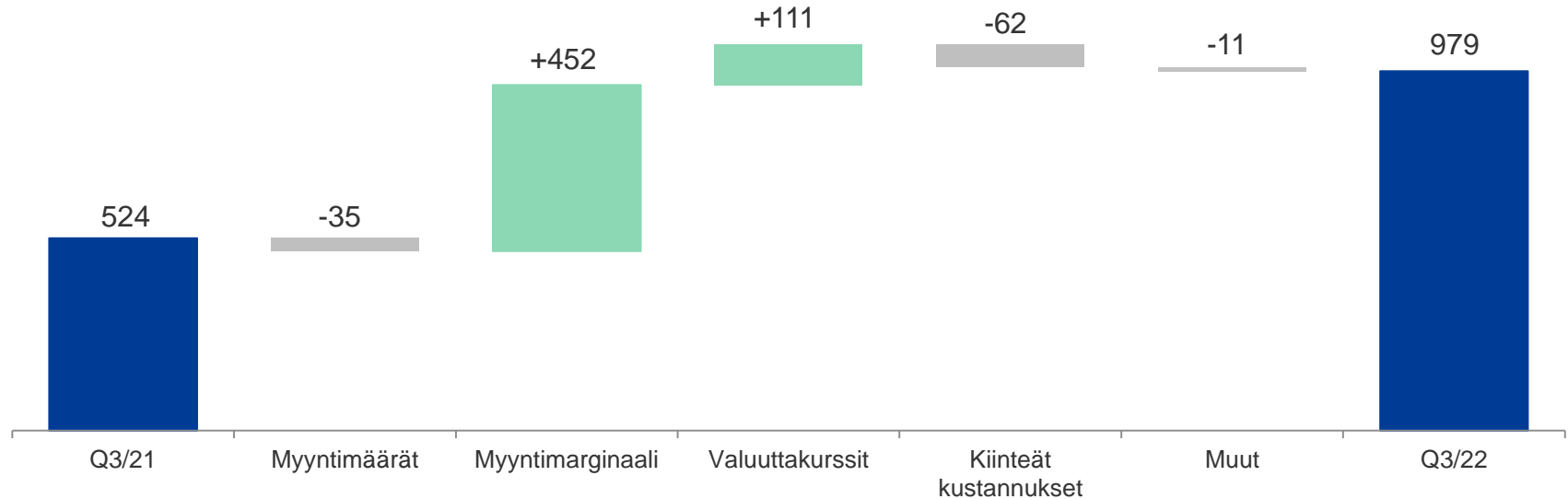
Konsernin vertailukelpoinen EBITDA liiketoiminta-alueittain Q3/22 vs. Q3/21, MEUR





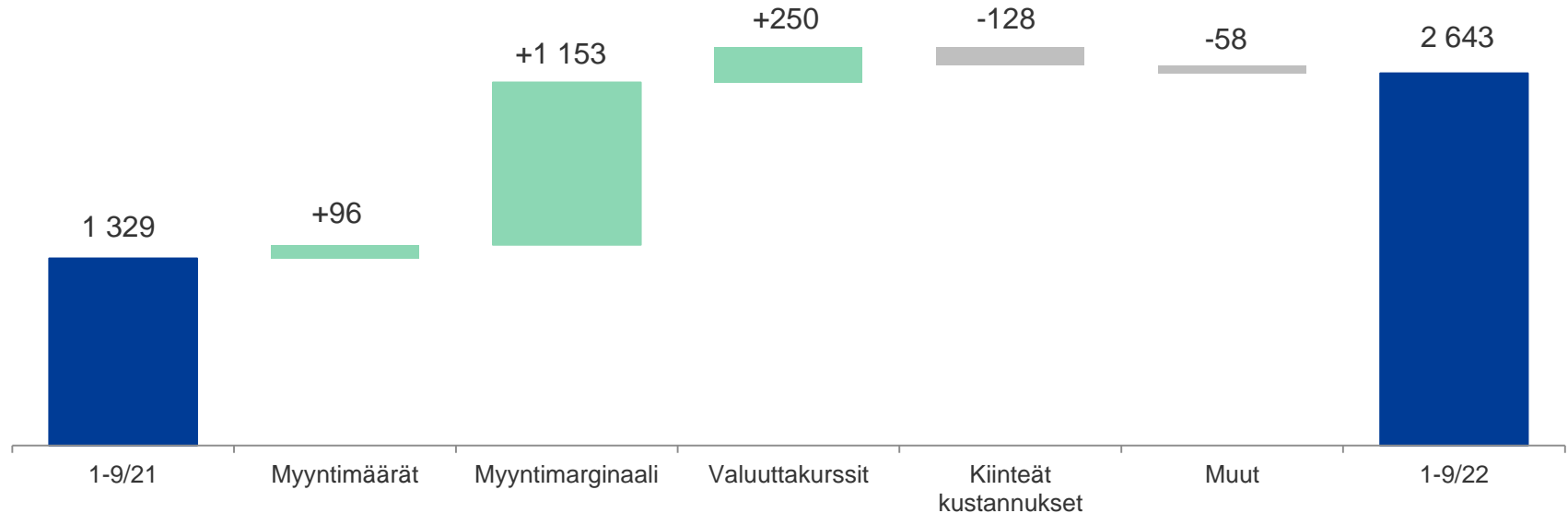
# Korkeampi myyntimarginaali ja vahvempi dollari

Konsernin vertailukelpoinen EBITDA Q3/22 vs. Q3/21, MEUR



# Vahva myyntimarginaali ja dollari paransivat yhdeksän kuukauden tulosta

Konsernin vertailukelpoinen EBITDA 1-9/22 vs. 1-9/21, MEUR

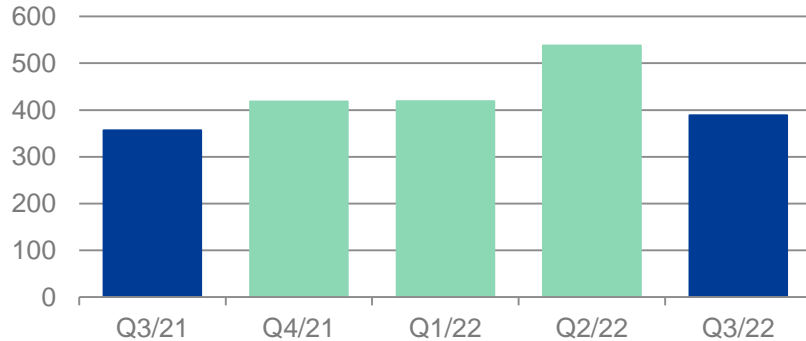


# Q3 2022

# Segmenttikatsaukset

# Uusiutuvien tuotteiden tulos edelleen vahva

## Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR



- Vertailukelpoinen käyttökate 389 MEUR (357)
- Vertailukelpoinen myyntimarginaali USD 756/tonni (679)
- Myyntimäärä 698 kton (772), josta Euroopan osuus 66 % (71 %)
- Jätteiden ja tähteiden osuus raaka-aineista korkea 96 % (91 %)
- Investoinnit 827 MEUR (156)
- Vertailukelpoinen RONA\* 28,7 % (30,4 %)

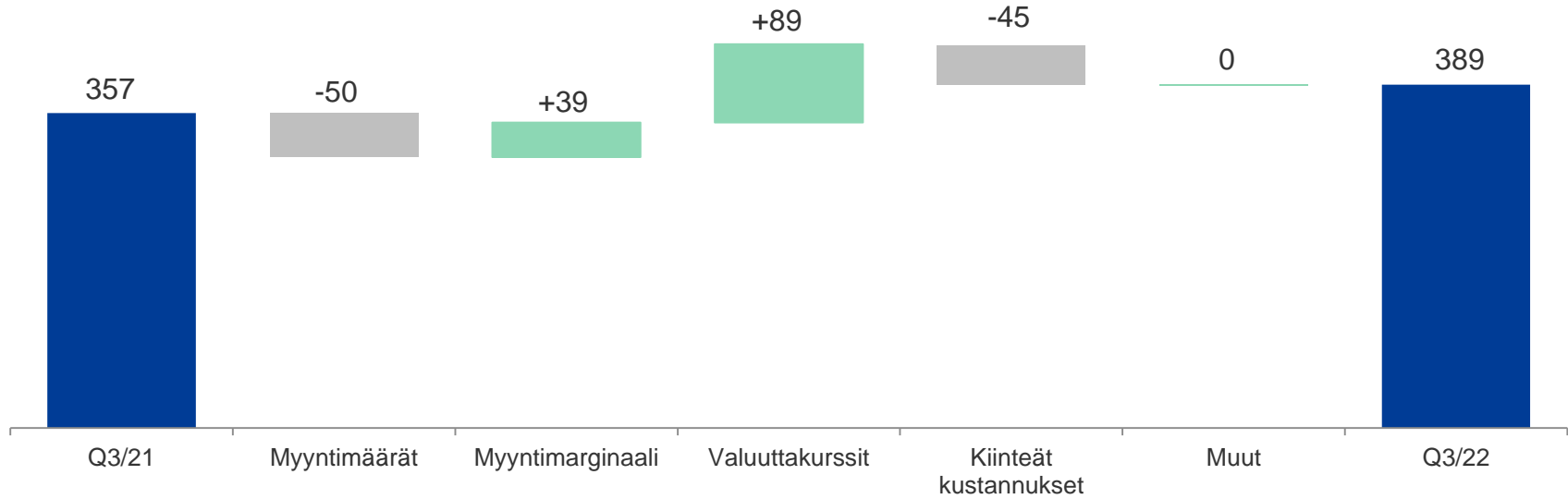
MEUR	Q3/22	Q3/21	2021
Liikevaihto	2 403	1 503	5 895
Vertailukelpoinen EBITDA	389	357	1 460
Sidottu pääoma	5 984	4 537	4 748

\* Viimeiset 12 kuukautta



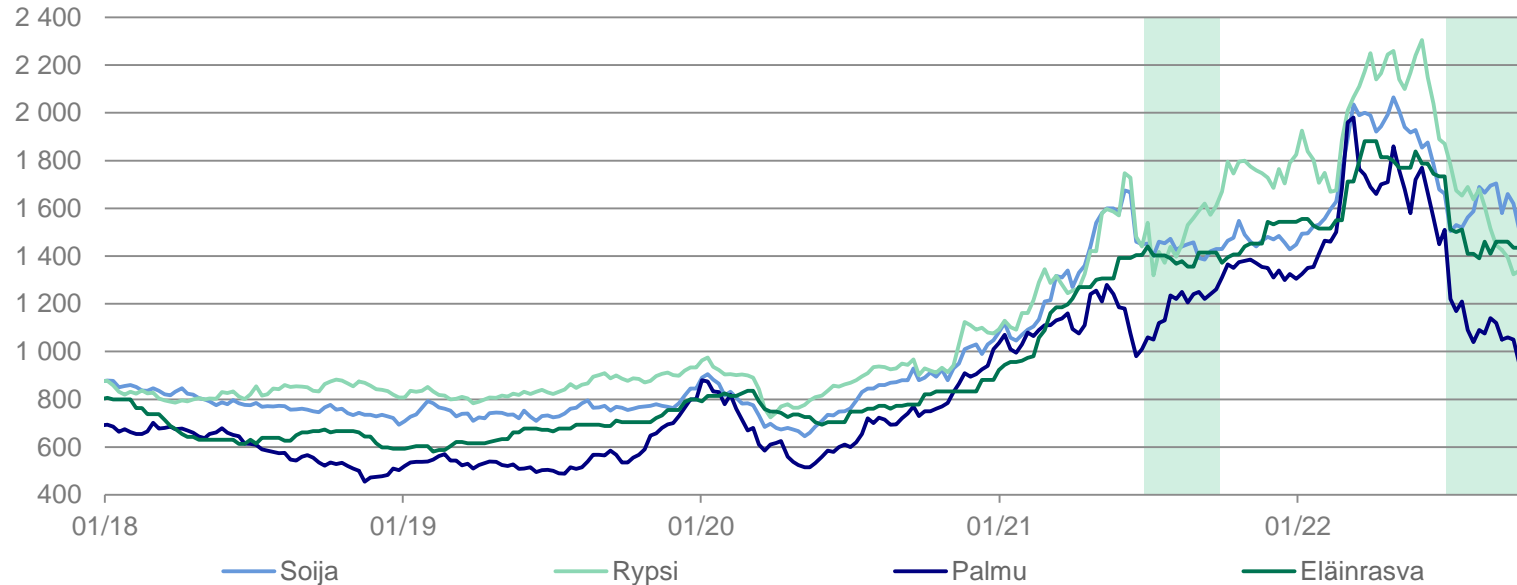
# Korkea myyntimarginaali ja vahva dollari tukivat Uusiutuvien tuotteiden tulosta

Vertailukelpoinen EBITDA Q3/22 vs. Q3/21, MEUR



# Raaka-aineiden hinnat laskussa

Kasviöljyjen ja eläinrasvojen hintakehitys\*, USD/tonni



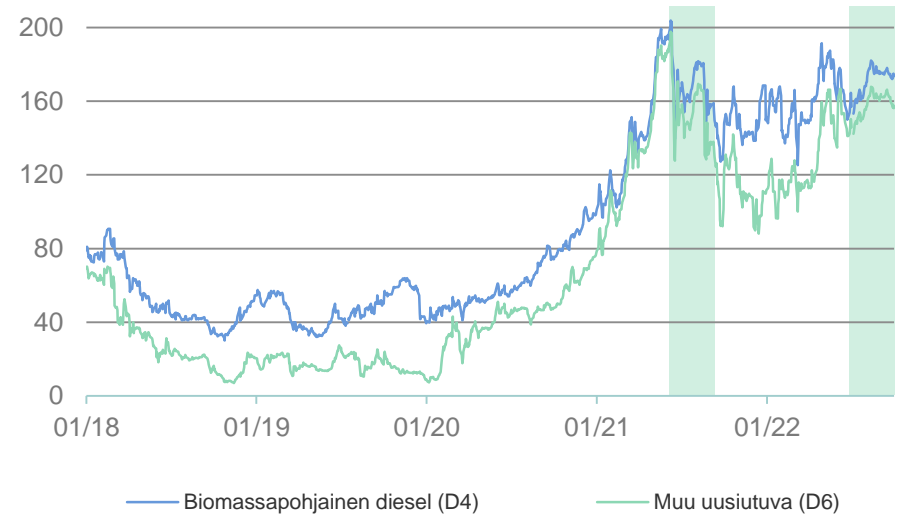
\*Noteeraukset Luoteis-Euroopassa, lähde: Oil World, The Jacobsen

# Matalampi Kalifornian LCFS-hinta ja vakaat US RIN-hinnat

Kalifornia LCFS-päästöoikeuden hinta, USD/tonni



RIN-hinnat, US senttiä/gallona

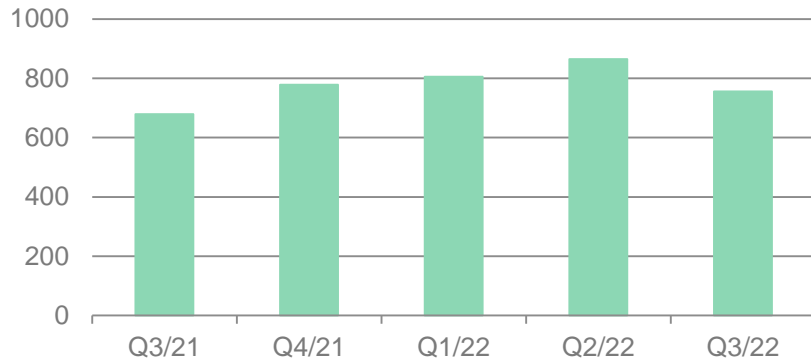


— Biomassapohjainen diesel (D4)

— Muu uusiutuva (D6)

# Hyvä myyntimarginaali suojauksen negatiivisesta vaikutuksesta ja logistisista viivästyksistä huolimatta

## Vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/tonni

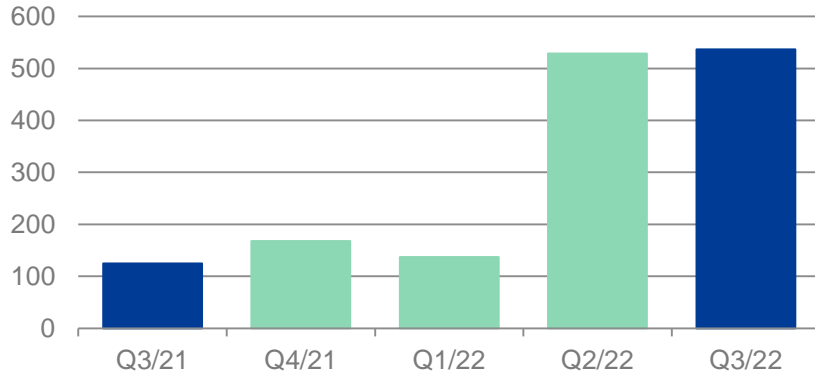


- Vertailukelpoinen myyntimarginaali USD 756/tonni (679)
- Kalifornian LCFS-päästöoikeuden hinta USD 86/tonni (176)
- D4 RIN-hinta USD 1,71/gallona (1,60)
- 100 % Neste MY dieselin myynnin osuus 30 % (25 %)
- Käyttöaste 80 % (83 %)



# Öljytuotteiden erinomainen tulos jatkui

## Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR



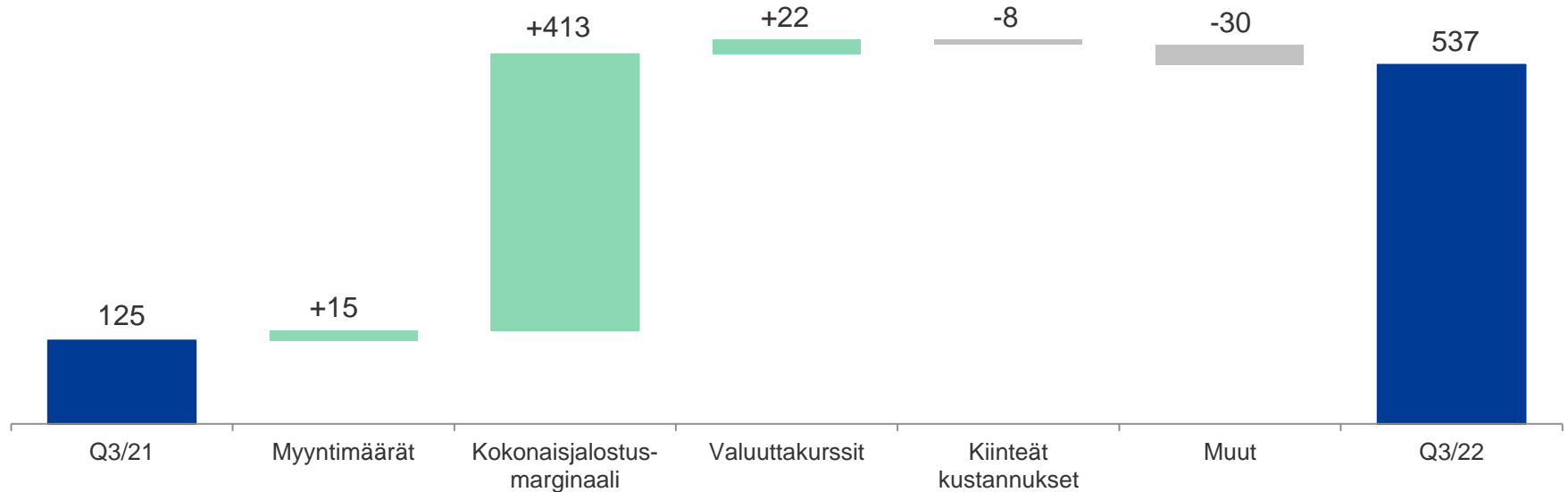
- Vertailukelpoinen EBITDA 537 MEUR (125)
- Myyntimäärä 2,9 Mton (2,7)
- Kokonaisjalostusmarginaali USD 28,0/barreli (9,4)
- Venäläisen raakaöljyn osuus 9 % (59 %)
- Investoinnit 41 MEUR (180)
- Vertailukelpoinen RONA\* 38,3 % (0,8 %)

MEUR	Q3/22	Q3/21	2021
Liikevaihto	3 877	2 148	7 810
Vertailukelpoinen EBITDA	537	125	353
Sidottu pääoma	3 311	2 515	2 045

\* Viimeiset 12 kuukautta

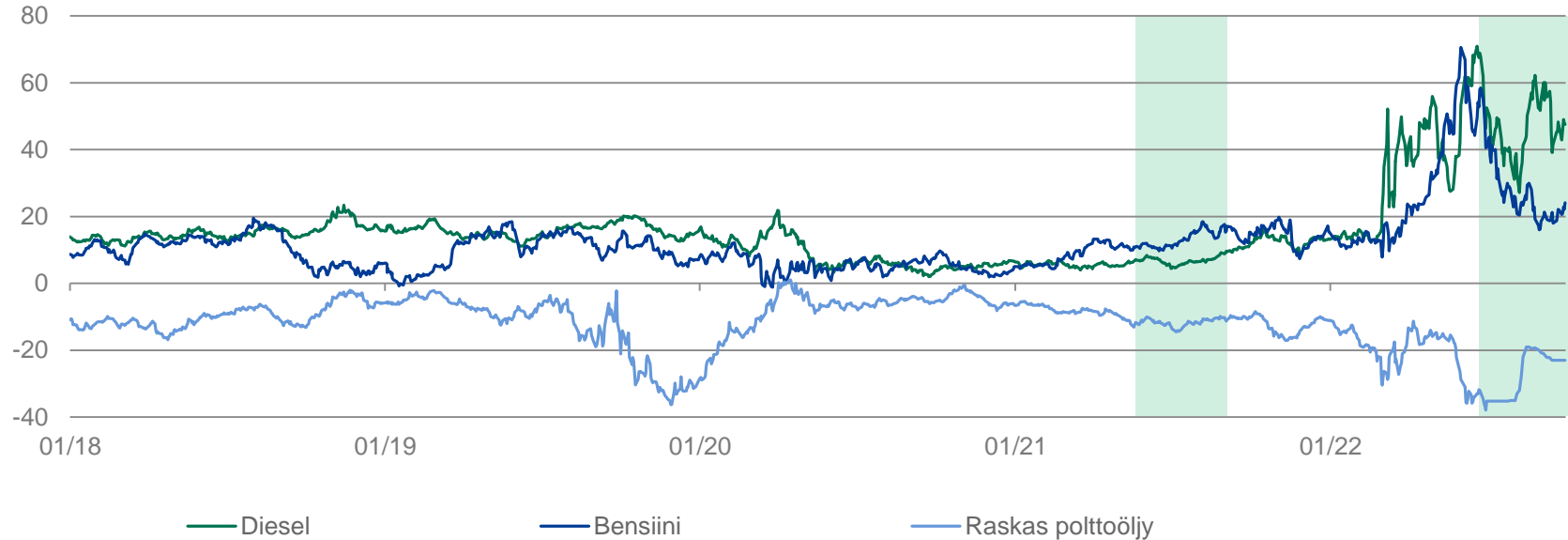
# Poikkeuksellinen jalostusmarginaali paransi tulosta

Vertailukelpoinen EBITDA Q3/22 vs. Q3/21, MEUR



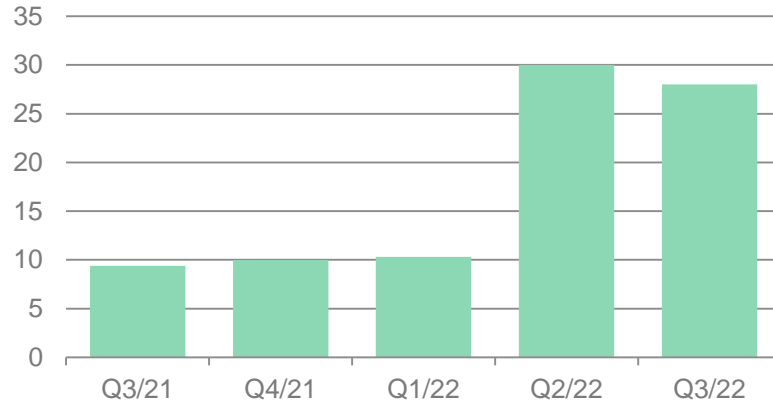
# Korkeat ja vaihtelevat tuotemarginaalit

Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent), USD/bbl



# Kokonaisjalostusmarginaalin poikkeuksellinen taso jatkui

## Kokonaisjalostusmarginaali, USD/barreli

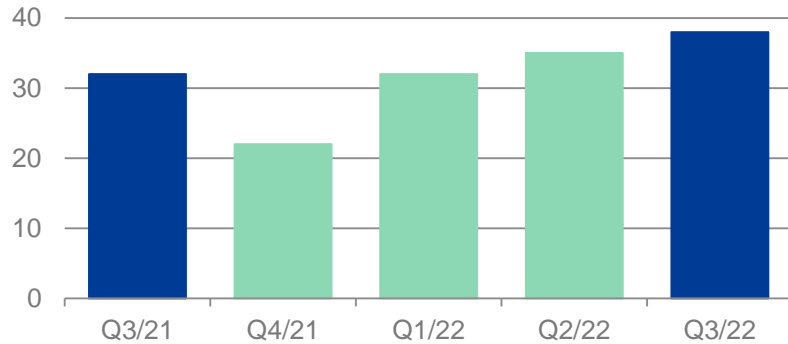


- Kokonaisjalostusmarginaali USD 28,0/barreli (9,4)
- Jalostamon keskimääräinen käyttöaste 80 % (91 %)
- Jalostamon tuotantokustannukset USD 7,2/barreli (4,7)



# Marketing & Services -segmentillä erittäin hyvä tulos

## Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR



- Vertailukelpoinen käyttökate 38 MEUR (32)
- Hyvät myyntimäärät korkeilla yksikkökatteilla
- Investoinnit 6 MEUR (3)
- Vertailukelpoinen RONA\* 41,5 % (36,9 %)

MEUR	Q3/22	Q3/21	2021
Liikevaihto	1 604	999	3 803
Vertailukelpoinen EBITDA	38	32	103
Sidottu pääoma	268	211	212

\* Viimeiset 12 kuukautta

# Ajankohtaiset aiheet

# Strategian toteutus etenee hyvin

- Singaporen laajennusprojekti etenee aikataulun mukaisesti tähdäten käynnistymiseen Q1 2023 lopussa – investointikustannusennustetta nostettu EUR 1,5 miljardista EUR 1,65 miljardiin
- Martinez Renewablesin kauppa toteutunut: yhteistoiminnon odotetaan käynnistyvän 2023 alussa, esikäsittelyn H2/2023 aikana ja täyden 2,1 Mton vuosittaisen tuotantokapasiteetin vuoden 2023 loppuun mennessä
- Strateginen selvitys käynnistetty Porvoon jalostamon muuntamiseksi uusiutuvien ja kiertotaloustuotteiden tuotantoon ja raakaöljyn jalostamisen lopettamiseksi 2030-luvun puolivälissä

# Segmenttien näkymät Q4/2022

## Uusiutuvat tuotteet

---

- Myyntimäärien odotetaan olevan korkeammat kuin Q3:lla
- Jäte- ja tähderaaka-aineiden markkinoiden odotetaan pysyvän tiukkoina ja vaihtelevina
- Myyntimarginaalin odotetaan olevan välillä 700–800 USD/tonni
- Käyttöasteiden odotetaan pysyvän korkeina lukuun ottamatta Rotterdamin jalostamon suunniteltua seitsemän viikon seisokkia, jolla arvioidaan olevan noin 100 MEUR negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen käyttökatteeseen

## Öljytuotteet

---

- Epävakaat markkinat Ukrainassa käytävän sodan seurauksena
- Tämänhetkisten johdannaismarkkinoiden perusteella kokonaisjalostusmarginaalin odotetaan säilyvän vahvana mutta matalampana kuin Q3:lla
- Myyntimäärien ennustetaan olevan suunnilleen samalla tasolla kuin Q3:lla

## Marketing & Services

---

- Myyntimäärien ja yksikkökatteiden odotetaan noudattavan edellisvuosien kausiluonteisuutta
- Korkean hintatason odotetaan heikentävän kysyntää jonkin verran erityisesti kuluttajasegmentissä

# Muuta ajankohtaista 2022

## Konsernin investoinnit

---

- Rahavirtavaikutteisten investointien arvioidaan olevan vuonna 2022 noin 1,9 miljardia euroa, sisältäen noin 0,8 miljardia euroa Martinez Renewablesiin. Luku ei sisällä mahdollisia muita yritysostoja.



# Liitteet

# Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoisen EBITDA:n laskenta

	Q3/21	Q4/21	2021	Q1/22	Q2/22	Q3/22
Myyntimäärä, kton	772	774	3 021	747	808	698
<b>Vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/ton</b>	<b>679</b>	<b>779</b>	<b>715</b>	<b>806</b>	<b>865</b>	<b>756</b>
Vertailukelpoinen myyntikate, MEUR	445	527	1 829	536	657	523
Kiinteät kustannukset, MEUR	-90	-111	-375	-116	-119	-135
<b>Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR</b>	<b>357</b>	<b>418</b>	<b>1 460</b>	<b>419</b>	<b>538</b>	<b>389</b>



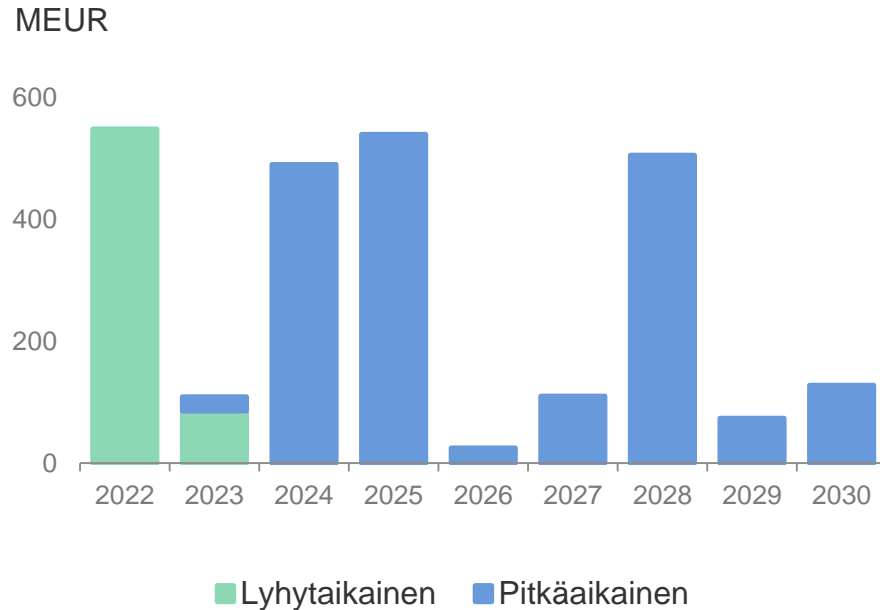
# Öljytuotteiden jalostamon tuotantokustannukset

		Q3/21	Q4/21	2021	Q1/22	Q2/22	Q3/22
Jalostetut tuotteet	Milj. barrelia	22,2	23,1	74,0	22,3	22,3	22,2
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,18	1,14	1,18	1,12	1,07	1,01
Käyttöhyödykkeet	MEUR	56,2	78,4	234,2	108,3	97,7	109,4
	USD/bbl	3,0	3,9	3,7	5,5	4,7	5,0
Kiinteät kustannukset	MEUR	33,6	48,0	192,1	41,0	45,7	41,7
	USD/bbl	1,8	2,4	3,1	2,1	2,2	1,9
Myynnit muille	MEUR	-0,4	-0,3	-1,2	-0,5	-0,3	-0,3
	USD/bbl	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	MEUR	89,4	126,1	425,1	148,8	143,2	150,8
	USD/bbl	4,7	6,2	6,8	7,5	6,8	6,8

# Rahavirta

MEUR	Q3/22	Q3/21	Q2/22	1-9/22	1-9/21	2021
Käyttökate (EBITDA)	456	735	927	2 299	1 919	2 607
Omaisuuuden myyntivoitot / -tappiot	-1	2	6	0	0	0
Muut oikaisut	82	-177	375	249	-127	-118
Nettokäyttöpääoman muutos	347	-158	-997	-1 958	-884	-362
Rahoituskulut, netto	-8	-1	-12	-34	-25	-39
Verot	-33	-22	-46	-100	-90	-95
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>842</b>	<b>379</b>	<b>254</b>	<b>457</b>	<b>793</b>	<b>1 994</b>
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-884	-347	-233	-1 312	-1 004	-1 298
Muiden sijoitusten muutos	-22	139	-29	-132	-2	-186
<b>Rahavirta ennen rahoituseriä</b>	<b>-18</b>	<b>171</b>	<b>-8</b>	<b>-986</b>	<b>-213</b>	<b>511</b>

# Likviditeetti ja maturiteettiprofiili



- Konsernin likviditeetti syyskuun lopussa oli 2 377 MEUR
  - Likvidit varat 1 027 MEUR
  - Käyttämättömät sitovat lainalmiittisopimukset 1 350 MEUR
- Luottojen keskiporko oli 1,4 % ja keskimääräinen maturiteetti 2,7 vuotta syyskuun lopussa
- Nykyisissä konserniyhtiöiden lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja



NESTE

Change runs on renewables