



Neste Q1 2021

Peter Vanacker | toimitusjohtaja | 29.4.2021

Contents

1. Q1 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.

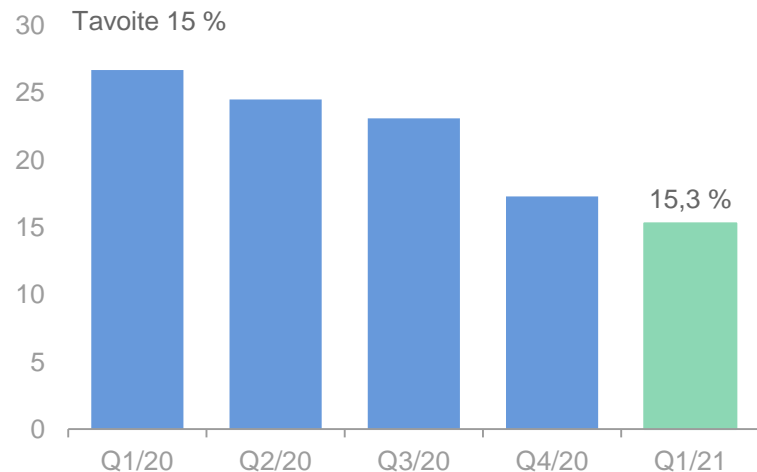


Kestävä Uusiutuvien tuotteiden liiketoiminta – Öljytuotteiden markkinat edelleen haasteelliset

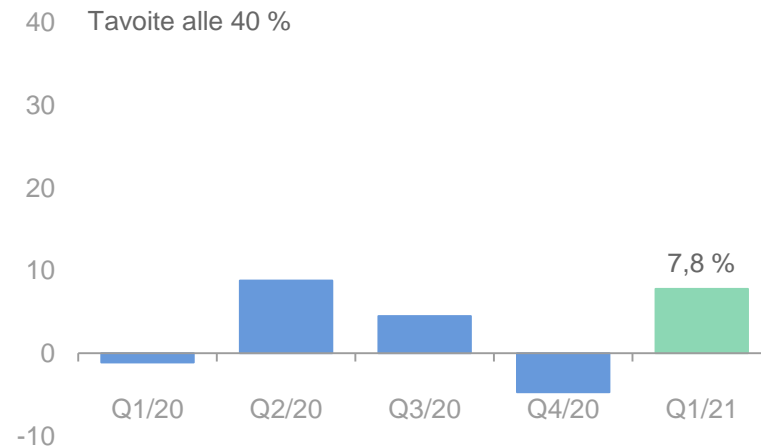
- Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto 302 MEUR
- Uusiutuvilla tuotteilla hyvä marginaali ja korkeat tuotanto- ja myyntimäärät
- Öljytuotteilla edelleen heikko jalostusmarkkina
- Marketing & Services -segmentillä erittäin hyvä suoritus
- Painopiste strategian toteutuksessa

Vahva taloudellinen asema

ROACE, viimeiset 12 kk, %



Velan osuus kokonaispääomasta, %



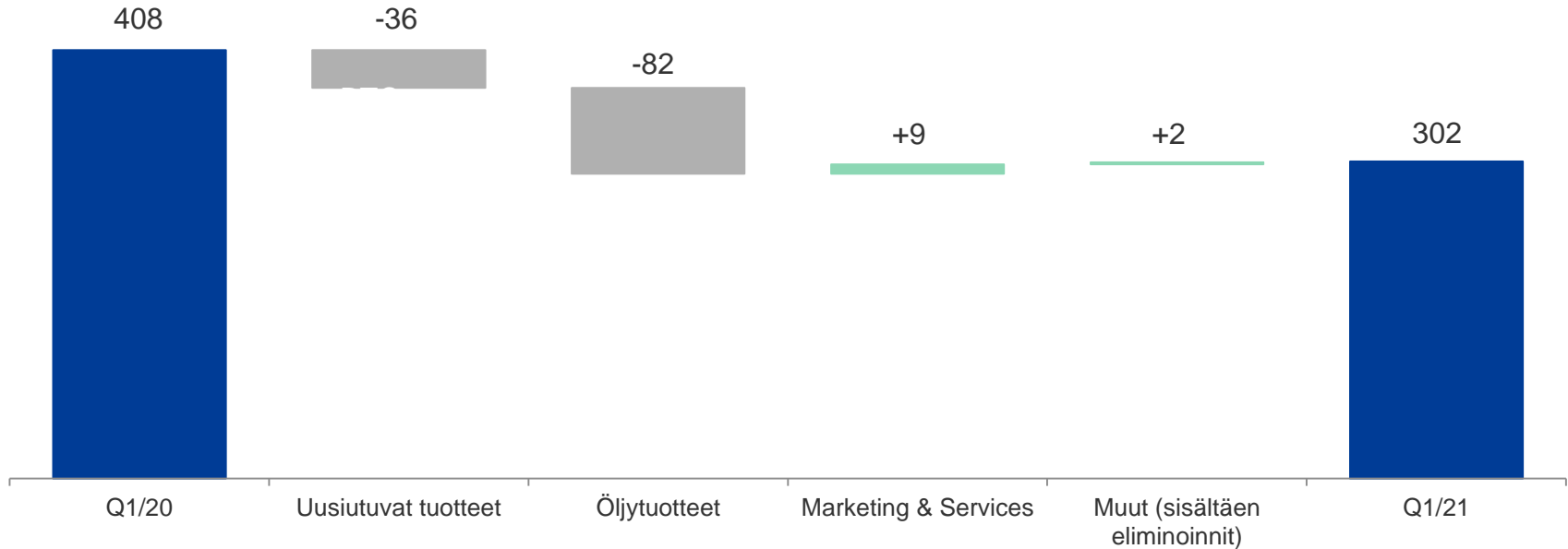
Q1 2021 Konsernin tulos

Konsernin tunnusluvut Q1/21

MEUR	Q1/21	Q1/20	Q4/20	2020
Liikevaihto	3 132	3 270	3 028	11 751
Käyttökate (EBITDA)	585	326	297	1 508
Vertailukelpoinen liikevoitto	302	408	380	1 416
Uusiutuvat tuotteet	294	329	338	1 334
Öljytuotteet	-8	74	37	50
Marketing & Services	16	8	15	68
Muut (sis. eliminoinnit)	0	-3	-10	-36
Liikevoitto	458	197	-2	828
Rahavirta ennen rahoituseriä	-645	-120	1 069	1 019
Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, EUR	0,31	0,50	0,44	1,60

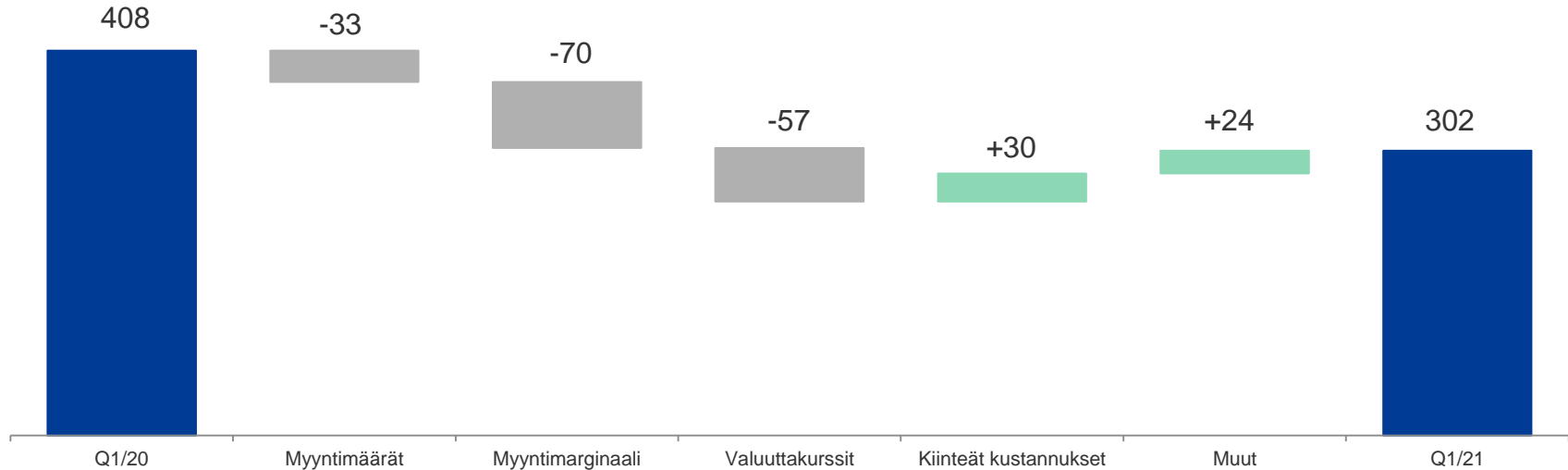
Kestävä suoritus Uusiutuivissa ja heikko jalostusmarkkina

Konsernin vertailukelpoinen EBIT liiketoiminta-alueittain Q1/21 vs. Q1/20, MEUR



Tulokseen vaikutti matala jalostusmarginaali ja heikko USD

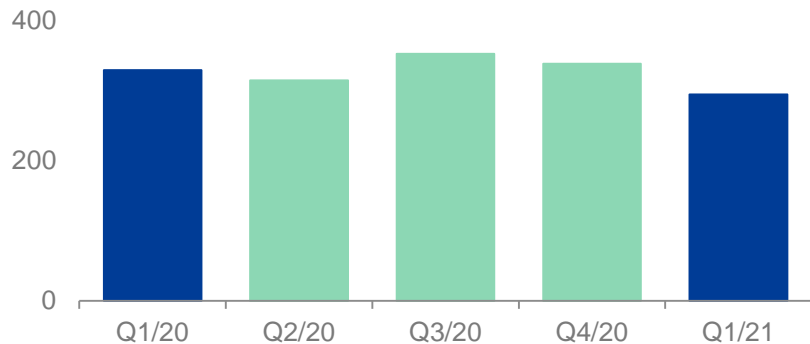
Konsernin vertailukelpoinen EBIT Q1/21vs. Q1/20, MEUR



Q1 2021 Segmenttikatsaukset

Uusiutuville tuotteilla vahva suoritus

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR



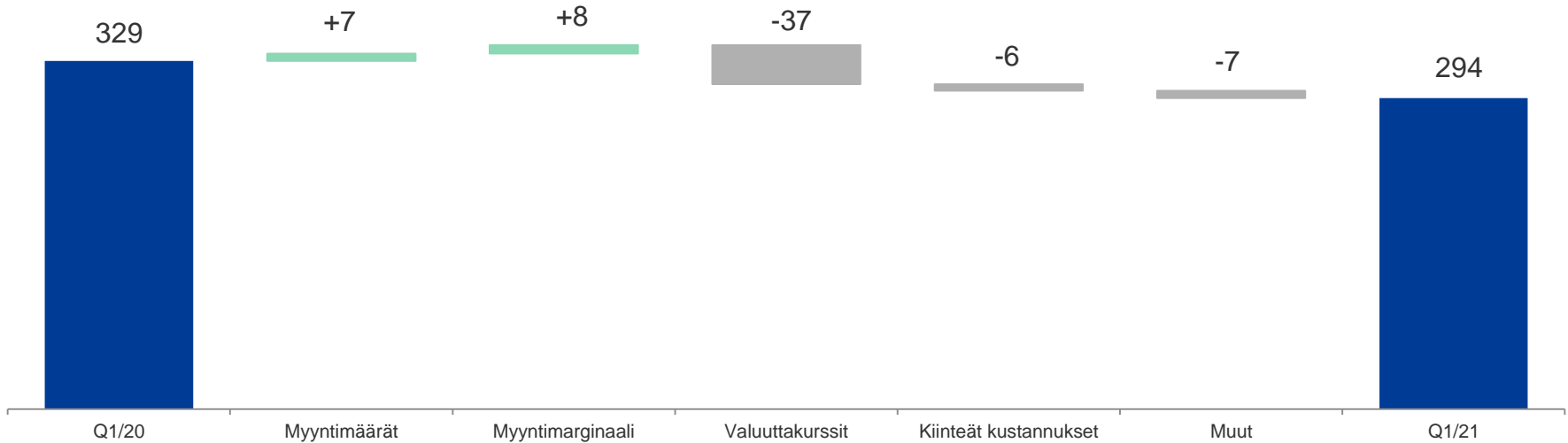
- Vertailukelpoinen liikevoitto EBIT 294 MEUR (329)
- Vertailukelpoinen myyntimarginaali USD 699/ton (685)
- Myyntimäärä 743 kton (731), josta Euroopan osuus 65 % (75 %)
- Ennätyskorkea tuotantomäärä 829 kton (795)
- Jätteiden ja tähteiden osuus raaka-aineista korkea 90 % (82 %)
- Investoinnit 390 MEUR (101), sisältäen Bungen jalostamon yritysoston
- Vertailukelpoinen RONA* 36,0 % (60,7 %)

MEUR	Q1/21	Q1/20	2020
Liikevaihto	1 231	1 065	4 270
Vertailukelpoinen EBIT	294	329	1 334
Sidottu pääoma	4 099	3 165	3 470

* Viimeiset 12 kuukautta

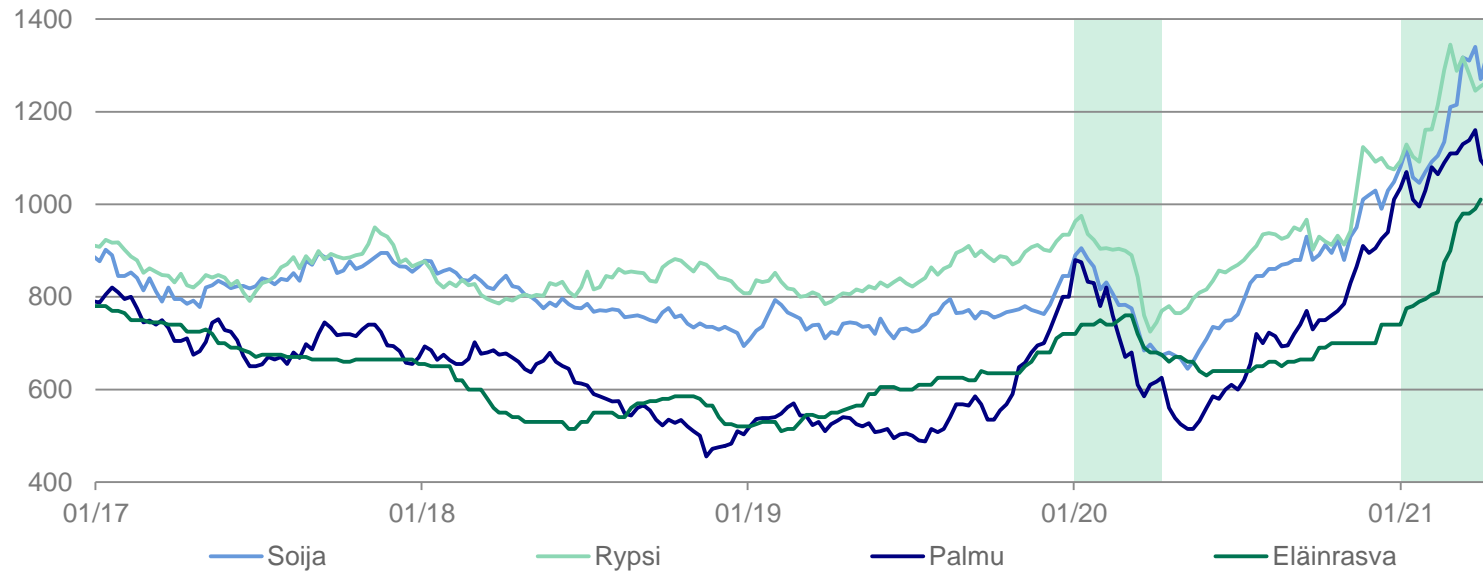
Korkeat myyntimäärät ja hyvät marginaalit

Vertailukelpoinen EBIT Q1/21 vs. Q1/20, MEUR



Raaka-ainemarkkina tiukentui edelleen

Kasviöljyjen ja eläinrasvojen hintakehitys*, USD/ton



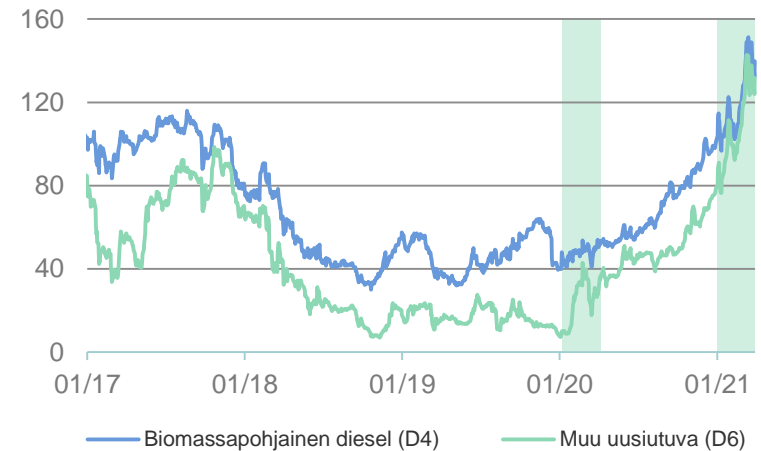
*Noteeraukset Luoteis-Euroopassa, lähde: Oil World, The Jacobsen

Erityisesti RIN-hinnat tukivat Yhdysvaltain marginaaleja

California LCFS-päästöoikeuden hinta, USD/ton

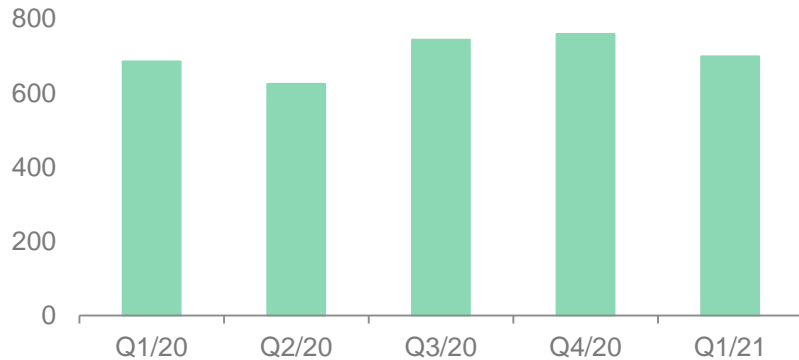


RIN-hinnat, US senttiä/gallona



Erinomainen myyntisuoritus ja myynnin kohdentaminen paransi marginaalia

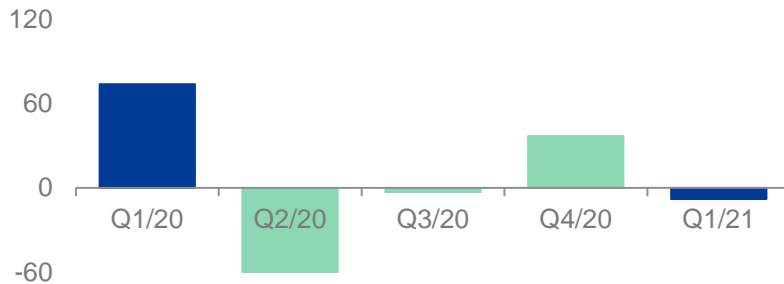
Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/tonni



- Vertailukelpoinen myyntimarginaali USD 699/tonni (685)
- Kalifornian LCFS-päästöoikeuden hinta USD 195/tonni (206)
- D4 RIN-hinta USD 1,20/gallona (0,47)
- 100 % Neste MY dieselin myynnin osuus 31 % (27 %)
- Käyttöaste 104 % (101 %)

Öljytuotteissa erittäin heikko markkina jatkui

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR



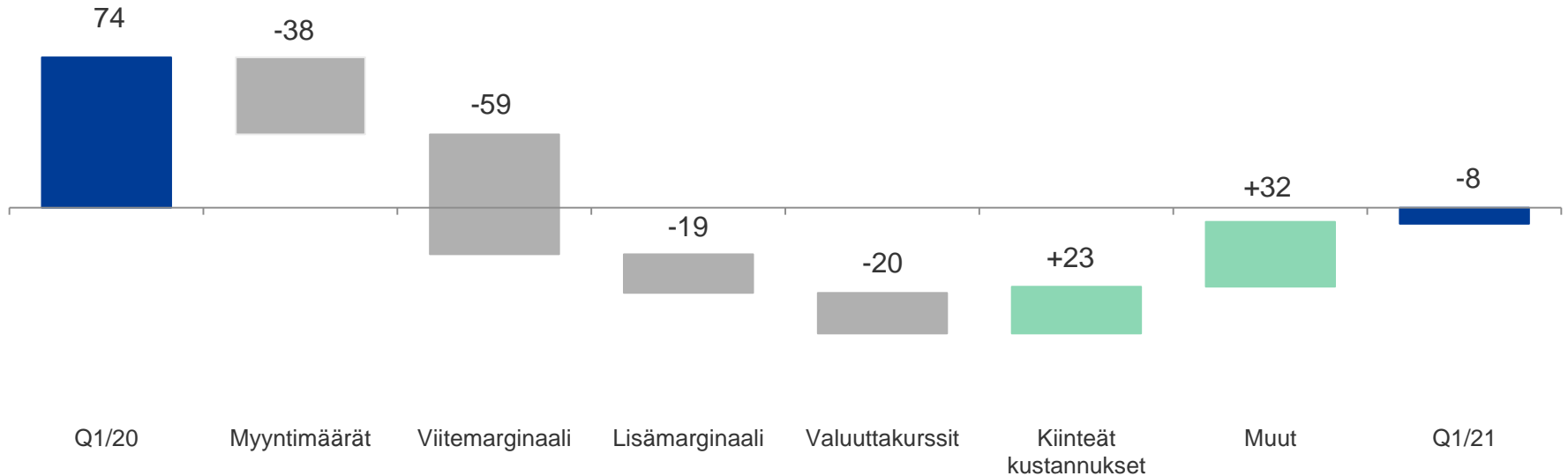
MEUR	Q1/21	Q1/20	2020
Liikevaihto	1 559	1 860	6 063
Vertailukelpoinen EBIT	-8	74	50
Sidottu pääoma	2 338	2 439	1 848

- Vertailukelpoinen liikevoitto -8 MEUR (74)
- Myyntimäärä 2,7 Mton (3,4)
- Jalostamon keskimääräinen käyttöaste 83 % (94 %)
- Venäläisen raakaöljyn osuus 69 % (74 %)
- Investoinnit 18 MEUR (81)
- Vertailukelpoinen RONA* -1,3 % (15,2 %)

* Viimeiset 12 kuukautta

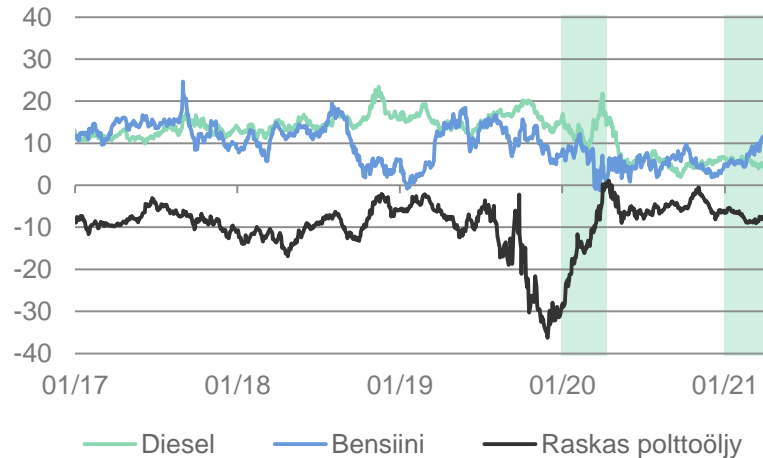
Öljytuotteiden tulosta rasitti erittäin heikko markkina ja pienet myyntimäärät

Vertailukelpoinen EBIT Q1/21 vs. Q1/20, MEUR



Heikot tuotemarginaalit ja parantunut Urals-Brent -hintaero

Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent), USD/bbl

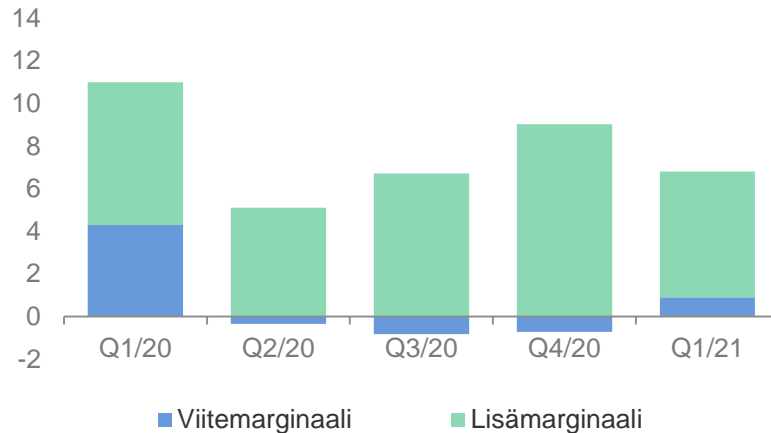


Urals vs. Brent -hintaero, USD/bbl



Valuuttasuojaus tuki lisämarginaalia

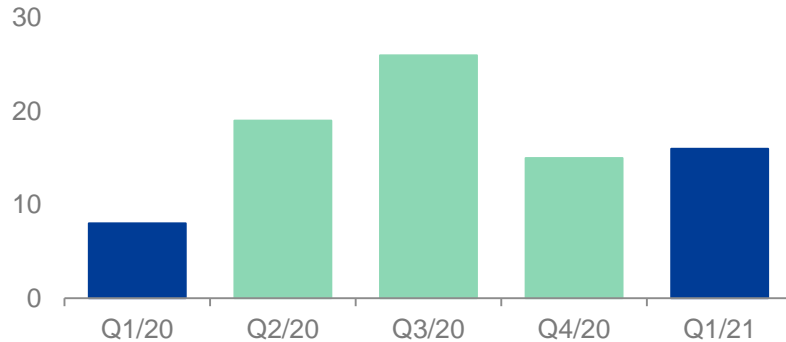
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl



- Kokonaisjalostusmarginaali USD 6,7/bbl (11,0)
- Viitemarginaali USD 0,9/bbl (4,3)
- Lisämarginaali USD 5,9/bbl (6,7)
- Jalostamon tuotantokustannukset USD 5,6/bbl (4,2)

Marketing & Services -segmentillä erittäin hyvä suoritus

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR



MEUR	Q1/21	Q1/20	2020
Liikevaihto	814	846	3 055
Vertailukelpoinen EBIT	16	8	68
Sidottu pääoma	213	249	192

- Vertailukelpoinen liikevoitto 16 MEUR (8)
- Varastovoitot tukivat yksikkökatteiden nousua
- Koronapandemia vaikutti edelleen myyntimääriin, erityisesti ilmailussa ja merenkulussa
- Onnistunut kiinteiden kustannusten hallinta
- Investoinnit 1 MEUR (4)
- Vertailukelpoinen RONA* 35,7 % (24,9 %)

* Viimeiset 12 kuukautta

Ajankohtaiset aiheet

Painopiste strategian toteutuksessa

Nopeammin ja rohkeammin

Q1 saavutukset

- Singaporen laajennusprojekti etenee päivitetyn aikataulun mukaisesti
- Bungen jalostamon yritysosto saatu päätökseen
- Rotterdam valittu sijainniksi seuraavalle mahdolliselle Uusiutuvien laitokselle
- Investointipäätös Rotterdamin SAF-tuotantokyvyn kasvattamiseksi 500 000 tonnilla
- Green Finance Framework perustettu ja ensimmäinen 500 MEUR vihreä joukko-velkakirjalaina laskettu liikkeelle onnistuneesti
- Useita kaupallisia sopimuksia Renewable Aviation ja Renewable Polymers & Chemicals -yksiköissä

Toiminnan tehokkuus

Q1 saavutukset

- Naantalin jalostamotoiminnan sulkeminen saatu onnistuneesti päätökseen
- Merkittäviä lyhyen aikavälin kustannussäästötoimia toteutettu onnistuneesti
- Valmistelut Porvoon suurseisokkiin jalostamon turvallisuuden, tehokkuuden ja tuottavuuden varmistamiseksi

Uusia innovaatioita

Q1 saavutukset

- Uusiutuvan vedyn ja lignoselluloosapohjaisten polttoaineiden hakemukset jatkavat EU:n Innovaatorahaston toiselle kierrokselle
- Business Finland hyväksynyt neljä tutkimus- ja yhteisinnovaatioprojektia, jotka tulevat saamaan noin 8 MEUR rahoituksen

Segmenttien näkymät Q2/2021

Uusiutuvat tuotteet

- Uusiutuvan dieselin myyntimäärien odotetaan olevan samalla tasolla kuin Q1/21
- Jäte- ja tähderaaka-aineiden markkinoiden odotetaan jatkuvan tiukkoina
- Myyntimarginaalin odotetaan pysyvän hyvällä tasolla
- Marginaalia eivät tue samanlaiset suojausvoitot kuin vuonna 2020 ja suojausasteen odotetaan olevan normaalia matalampi
- Käyttöasteiden odotetaan pysyvän korkeina, poislukien suunniteltu seisokki Porvoon jalostamolla, jolla arvioidaan olevan -30 MEUR vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon

Öljytuotteet

- Markkinakysyntä jatkuu heikkona ja vaihtelevana koronapandemiasta johtuvien useiden pitkittyneiden sulkutoimenpiteiden seurauksena
- Viitemarginaalin odotetaan pysyvän matalana ja epävakana
- Suunniteltu 12 viikon suurseisokki Porvoon jalostamolla, jolla arvioidaan olevan -110 MEUR vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon, pääasiassa Q2

Marketing & Services

- Myyntimäärien ja yksikkökatteiden odotetaan noudattavan edellisvuosien kausiluonteisuutta
- Koronapandemian odotetaan heikentävän kysyntää ja myyntimääriä jonkin verran

Muuta ajankohtaista 2021

Konsernin investoinnit

- Konsernin rahavirtavaikutteisten investointien arvioidaan olevan noin 1,2 miljardia euroa, poislukien yritysostot

Uusiutuvat tuotteet

- Suunniteltu 7 viikon seisokki Singaporen jalostamolla Q3, jolla arvioidaan olevan noin -80 MEUR vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon
- Suunniteltu 4 viikon katalyytinvaihto Rotterdamin jalostamolla Q4, jolla arvioidaan olevan noin -50 MEUR vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon

Liitteet

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoisen EBIT:in laskenta

	Q1/20	Q2/20	Q3/20	Q4/20	2020	Q1/21
Myyntimäärä, kton	731	773	730	732	2 966	743
Vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/ton	685	625	744	760	703	699
Vertailukelpoinen myyntikate, MEUR	454	439	464	466	1 824	432
Kiinteät kustannukset, MEUR	-81	-82	-66	-79	-307	-88
Poistot, MEUR	-44	-43	-47	-50	-184	-51
Vertailukelpoinen EBIT, MEUR	329	314	352	338	1 334	294

Jalostamon tuotantokustannukset, Porvoo & Naantali

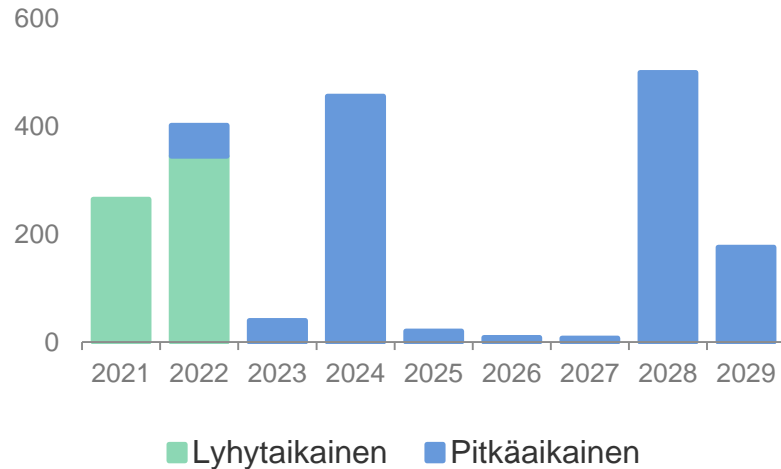
		Q1/20	Q2/20	Q3/20	Q4/20	2020	Q1/21
Jalostetut tuotteet	Milj. barreliä	29,7	23,0	26,7	23,8	103,3	22,8
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,10	1,10	1,17	1,19	1,14	1,21
Käyttöhyödykkeet	MEUR	49,7	41,3	48,7	45,8	185,4	61,0
	USD/bbl	1,8	2,0	2,1	2,3	2,1	3,2
Kiinteät kustannukset	MEUR	63,3	76,6	48,4	53,2	241,4	45,8
	USD/bbl	2,4	3,7	2,1	2,7	2,7	2,4
Myynnit muille	MEUR	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-1,3	-0,3
	USD/bbl	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	MEUR	112,5	117,6	96,8	98,6	425,5	106,4
	USD/bbl	4,2	5,6	4,2	4,9	4,7	5,6

Rahavirta

MEUR	Q1/21	Q1/20	Q4/20	2020
Käyttökate (EBITDA)	585	326	297	1 508
Omaisuuuden myyntivoitot/-tappiot	-1	0	-1	-1
Muut oikaisut	98	-120	159	277
Nettokäyttöpääoman muutos	-801	37	872	460
Rahoituskulut, netto	-6	0	-17	-54
Verot	-27	-50	-4	-133
Liiketoiminnan nettorahavirta	-153	193	1 307	2 057
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-417	-198	-231	-972
Muiden sijoitusten muutos	-74	-115	-7	-67
Rahavirta ennen rahoituseriä	-645	-120	1 069	1 019

Likviditeetti ja maturiteettiprofiili

MEUR



- Konsernin likviditeetti maaliskuun 2021 lopussa oli 2 747 MEUR
 - Likvidit varat 1 397 MEUR
 - Käyttämättömät sitovat lainalmiittisopimukset 1 350 MEUR
- Luottojen keskiporko oli 1,5 % ja keskimääräinen maturiteetti 3,7 vuotta maaliskuun 2021 lopussa
- Nykyisissä konserniyhtiöiden lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja



NESTE

Change runs on renewables