

A woman with curly hair, wearing a light blue sweater, is looking upwards with a smile against a clear blue sky. Her arms are raised, and she is touching her hair. A white curved line graphic is positioned in the upper left quadrant of the image.

Neste Q1 2023

Matti Lehmus | toimitusjohtaja | 28.4.2023

NESTE

Sisältö

1. Q1 2023 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.

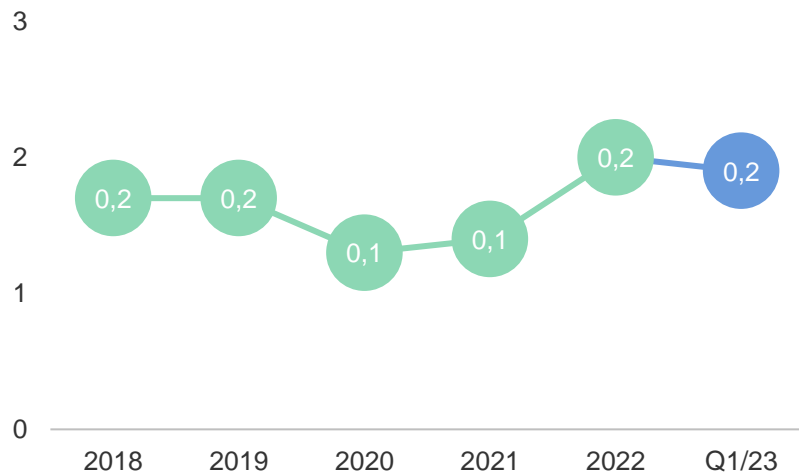


Vahva alku vuodelle 2023

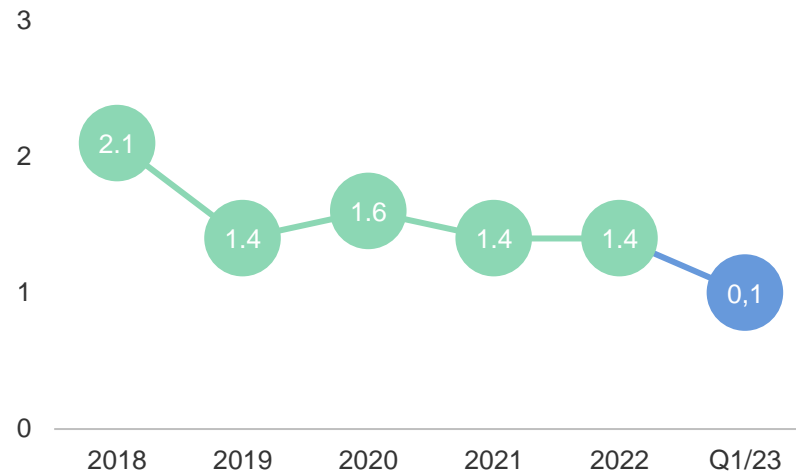
- Konsernin vertailukelpoinen käyttökate 830 (578) milj. euroa
- Uusiutuvilla tuotteilla vahva tulos – ennätyskorkea myyntimarginaali tonnia kohti
- Öljytuotteilla vakaa kokonaisjalostusmarginaali
- Marketing & Services -segmentillä hyvä tulos varastotappioista huolimatta
- Kasvustrategian toteutus etenee – tuotanto käynnistyi Martinezissa helmikuussa ja Singaporessa huhtikuussa

Vahva fokus turvallisuuden parantamiseksi jatkuu

Kirjattujen tapaturmien taajuus (TRIF), miljoonaa työtuntia kohti

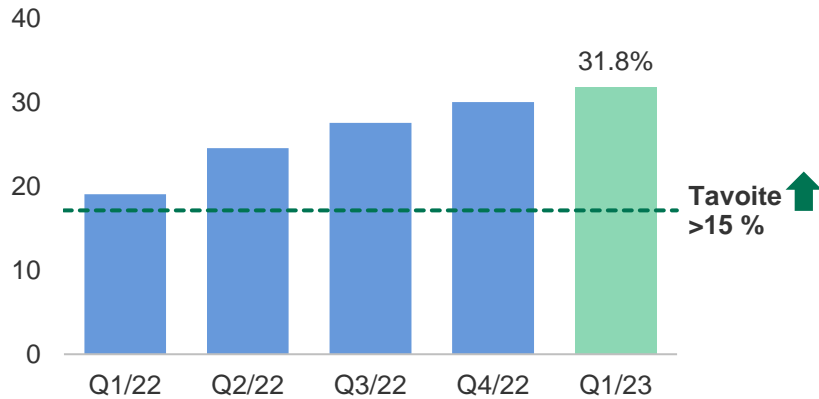


Prosessiturvallisuustapahtumien taajuus (PSER), Miljoonaa työtuntia kohti



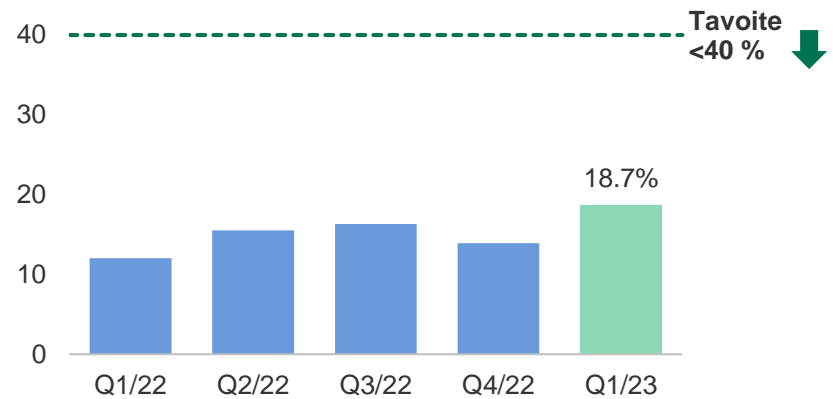
Vahva taloudellinen asema

Vertailukelpoinen ROACE, viimeiset 12 kk, %



- Maaliskuun lopussa vertailukelpoinen ROACE oli vahvan tuloksen johdosta 31,8 %, joka on selkeästi yli 15 % tavoitetasomme

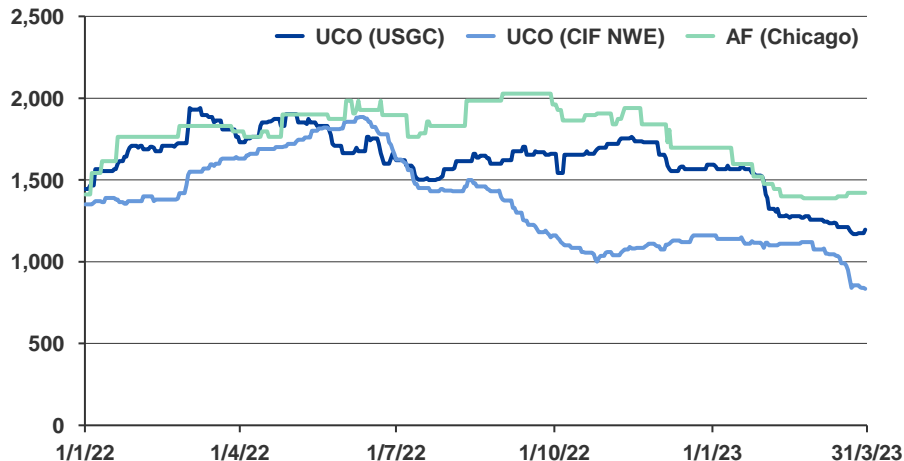
Velan osuus kokonaispääomasta, %



- Velan osuus kokonaispääomasta oli selvästi alle 40 % tavoitetason ja oli 18,7 % ensimmäisellä kvartaalilla

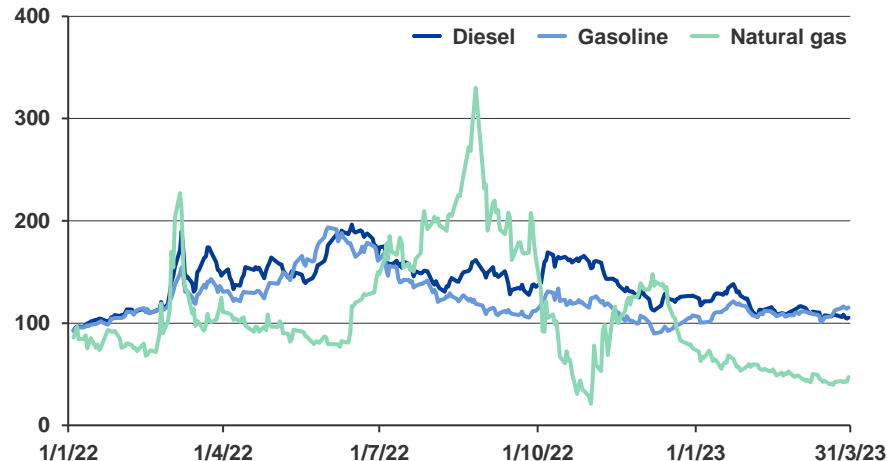
Liiketoimintaympäristö

Valikoidut jäte- ja tähderaaka-aineiden hinnat (USD/tonni)



- Jätteiden ja tähteiden hinnat laskivat läpi neljänneksen seuraten kasviöljyjen laskevia hintoja

Valikoidut hyödykehinnat (EUR/MWh, USD/bbl)



- Dieselin kysyntä laski edelliseen neljännekseen verrattuna johtuen leudosta talvesta, maakaasun matalammasta hinnasta ja lämmitysöljyn kysynnän laskusta.
- Jalostusmarginaalit pysyivät yhä jokseenkin koholla Q1 verrattuna.

1) Diesel ja bensiini: CIF NWE -hinnat; maakaasu: TTF
Lähde: Argus, Jacobsen, Nord Pool ja S&P Global

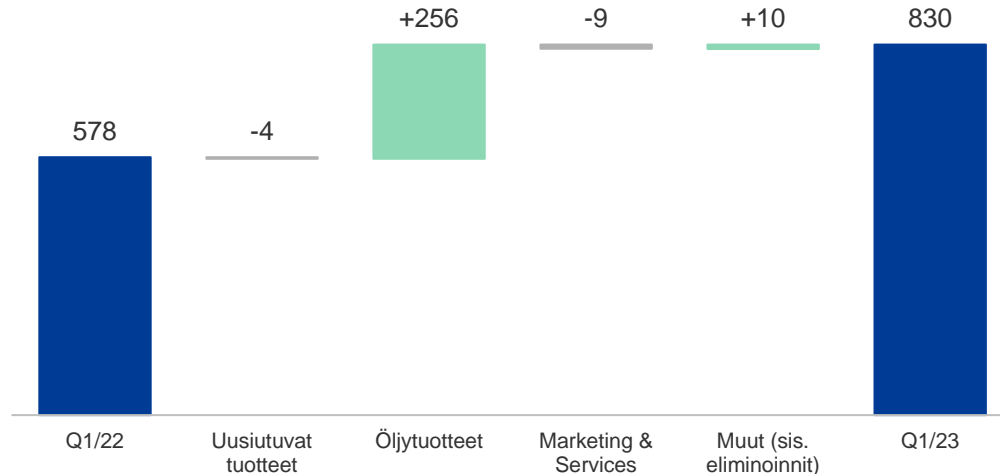
Q1 2023 Konsernin tulos

Konsernin tunnusluvut Q1/2023: Vahva alku vuodelle

MEUR	Q1/23	Q1/22	Q4/22	2022
Liikevaihto	5 298	5 523	6 562	25 707
Käyttökate (EBITDA)	463	916	748	3 048
Vertailukelpoinen käyttökate	830	578	894	3 537
Uusiutuvat tuotteet	415	419	415	1 762
Öljytuotteet	393	137	450	1 654
Marketing & Services	23	32	21	126
Muut (sis. eliminoinnit)	-1	-11	8	-5
Liikevoitto	285	762	589	2 410
Rahavirta ennen rahoituseriä	-102	-960	596	-390
Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, EUR	0,72	0,45	0,84	3,04

Vertailukelpoinen käyttökate nousi 44 % vrt. Q1/2022

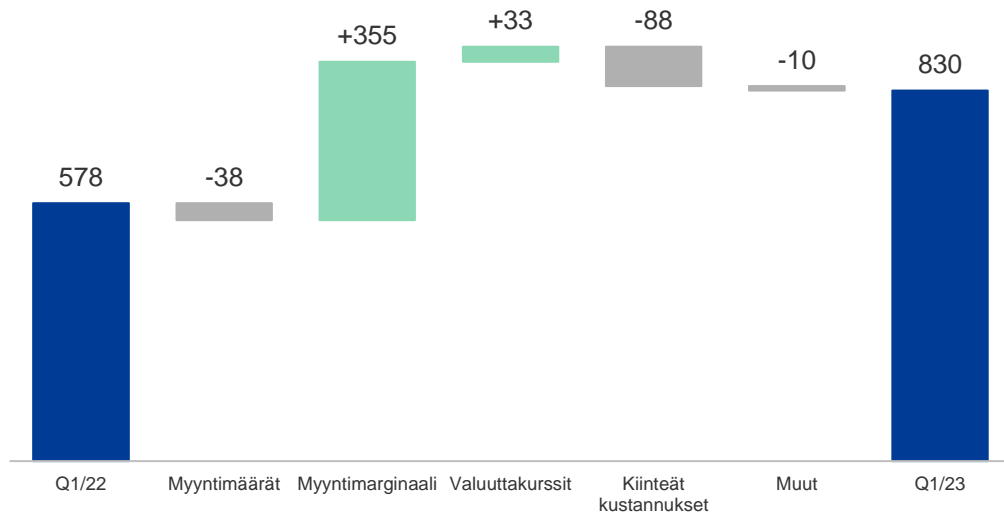
Konsernin vertailukelpoinen EBITDA liiketoiminta-alueittain
Q1/23 vs. Q1/22, MEUR



- Konsernin vertailukelpoinen käyttökate 830 milj. euroa (578), kasvua 44 % edellisvuoteen
- Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoista käyttökateä tuki korkea myyntimarginaali, mutta kokonaismyyntimäärä 678 kt (768 kt) oli matalampi vuoden 2022 lopun Rotterdamin tulipalon takia
- Öljytuotteissa vahva kokonaisjalostusmarginaali ja selvästi korkeampi myyntimäärä 3,0 Mt (2,6 Mt)

Korkeampi myyntimarginaali ja vahvempi dollari tukivat tulosta

Konsernin vertailukelpoinen EBITDA Q1/23 vs. Q1/22, MEUR



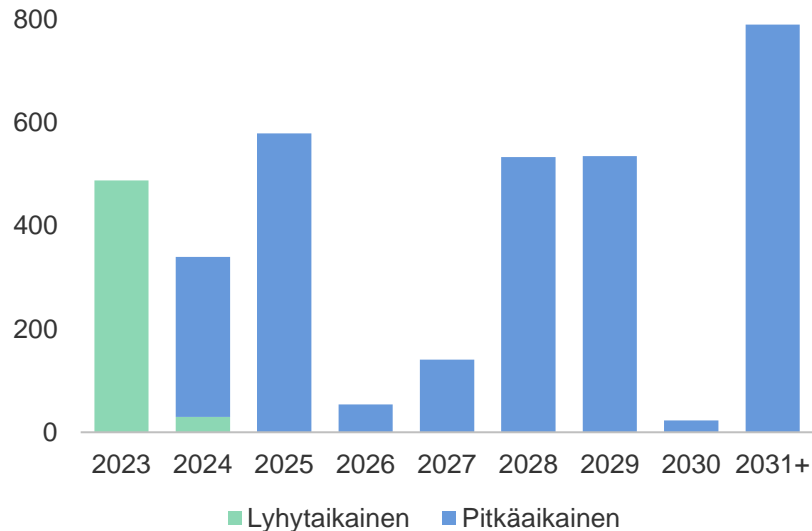
- Uusiutuvilla tuotteilla korkea myyntimarginaali USD 945/ton (783), jota tuki globaalin optimointimallin joustavuus ja raaka-ainemarkkinan mahdollisuuksien täysimääräinen hyödyntäminen
- Öljytuotteilla korkea kokonaisjalostusmarginaali USD 21,8/bbl (10,3), jota tukivat korkeat tuotemarginaalit ja normalisoituneemmat maakaasun ja sähkön hinnat
- Korkeammat kiinteät kustannukset - globaalin organisaation rakentaminen jatkui tulevaisuuden kasvuun valmistautumiseksi

Rahavirta parani selkeästi vrt Q1 2022, mutta siihen vaikuttivat kasvuinvestoinnit ja laskevat hyödykehinnat

MEUR	Q1/23	Q1/22	Q4/22	2022
Käyttökate (EBITDA)	463	916	748	3 048
Omaisuuuden myyntivoitot / -tappiot	0	-5	0	0
Muut oikaisut	180	-209	-304	-55
Nettokäyttöpääoman muutos	-209	-1 308	601	-1 357
Rahoituskulut, netto	-23	-13	-8	-42
Verot	-34	-21	-298	-398
Liiketoiminnan nettorahavirta	377	-639	740	1 197
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-550	-195	-446	-1 757
Muiden sijoitusten muutos	71	-125	302	170
Rahavirta ennen rahoituseriä	-102	-960	596	-390

Kaksi uutta vihreää joukkovelkakirjalainaa vahvistavat Nesteen likviditeettiä ja maturiteettiprofiilia

Maturiteettiprofiili, MEUR

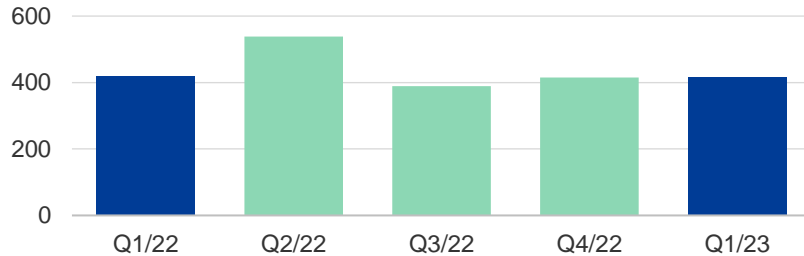


- Maaliskuussa liikkeelle kaksi uutta vihreää 6 ja 10 vuoden kiinteäkorkoista joukkovelkakirjalainaa, yht. 1 000 milj. euroa. Lainoista saatavat varat käytämme investointeihin vihreän rahoituksen viitekehiksemme (Green Finance Framework) mukaisesti.
- Konsernin likviditeetti maaliskuun lopussa oli 3 347 milj. euroa
 - Likvidit varat 1 747 milj. euroa
 - Käyttämättömät sitovat lainalmiittisopimukset 1 600 milj. euroa
- Luottojen keskiporko oli 3,1 % ja keskimääräinen maturiteetti 4,6 vuotta maaliskuun lopussa
- Nykyisissä konserniyhtiöiden lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja

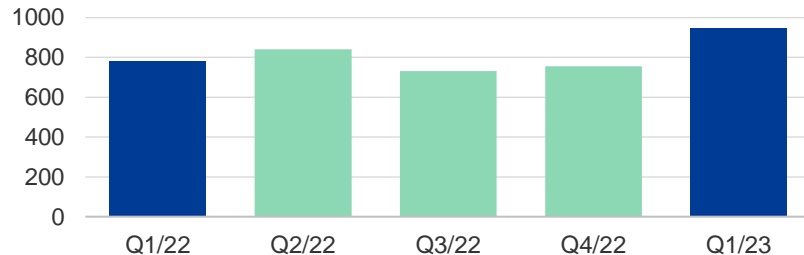
Q1 2023 Segmenttikatsaukset

Uusiutuvien tuotteiden vahva suoritus jatkui

Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR



Vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/tonni



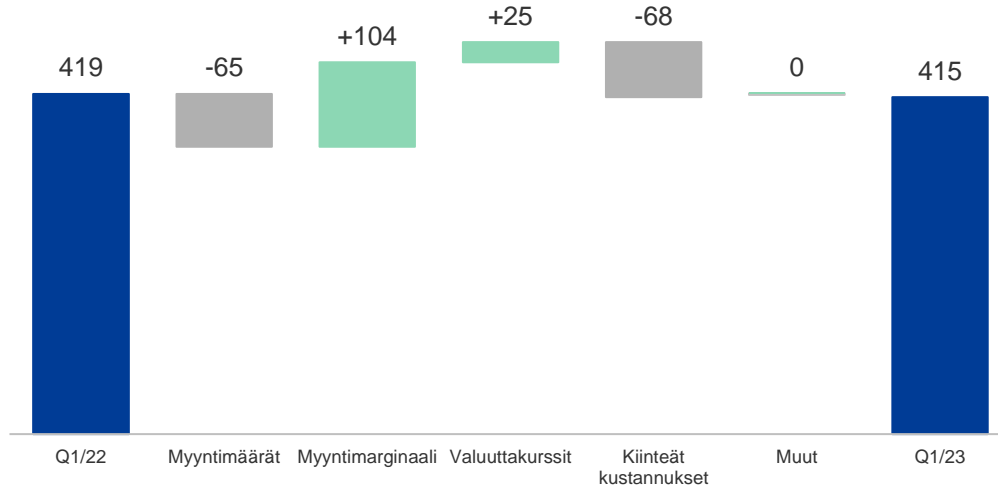
- Vertailukelpoinen käyttökate 415 milj. euroa (419)
- Vertailukelpoinen myyntimarginaali¹ USD 945/tonni (783)
- Vertailukelpoinen RONA² 23,8 % (28,1 %)
- Myyntimäärä (RD ja SAF) 660 kton (747), josta Euroopan osuus 65 % (68 %)
- Jätteiden ja tähteiden osuus raaka-aineista korkea 96 % (95 %)
- Investoinnit 506 milj. euroa (154)
- Käyttöaste 93 % (104 %)

1) Laskukaavaa on muutettu 1.1.2023 alkaen ja vuoden 2022 luvut on oikaistu.

2) Viimeiset 12 kuukautta

Uusiutuviissa tuotteissa ennätyskorkea myyntimarginaali

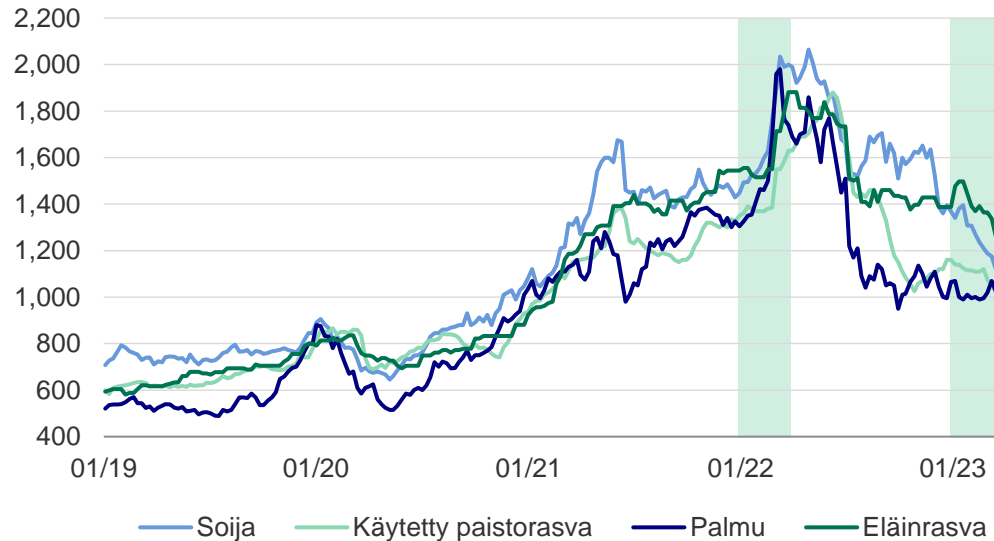
Vertailukelpoinen EBITDA Q1/23 vs. Q1/22, MEUR



- Myyntimäärään (RD ja SAF) vaikutti joulukuun 2022 lopun tulipalo Rotterdamissa
- Marginaalin erinomainen taso vaikutti positiivisesti 104 milj. euroa
- Vahvempi USD vaikutti positiivisesti 25 milj. euroa
- Segmentin kiinteät kustannukset olivat 68 milj. euroa korkeammat

Jäte- ja tähderaaka-aineiden hinnat laskivat

Kasviöljyjen ja valikoitujen jätteiden ja tähteiden hintakehitys¹, USD/tonni



- Jätteiden ja tähteiden hinnat laskivat läpi neljänneksen seuraten kasviöljyjen laskevia hintoja
- Kasviöljyjen hinnat pudonneet taantumaodotusten vuoksi Q1/2023 aikana, palmuöljyn hinta pysynyt vakaampana

¹) Noteeraukset Luoteis-Euroopassa
Lähde: Oil World, The Jacobsen, Argus UCO CIF ARA

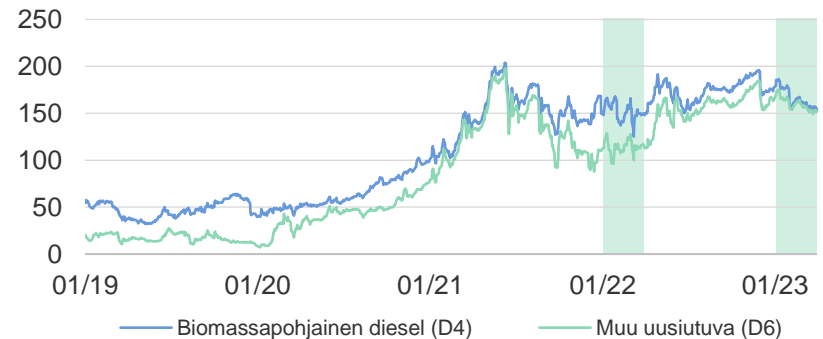
USA:n markkinoiden keskeiset ajurit

Kalifornian LCFS-päästöoikeuden hinta, USD/tonni



- LCFS-päästöoikeuksien hinnat alkoivat elpyä neljänneksen loppupuolella, kun D4 RIN-hinta laski ja markkinoilla kohdistui odotuksia California Air Resources Board (CARB) -lautakunnan mahdollisiin CO₂-vähennystavoitteiden nostamisaikaisiin.
- Q1/23 Kalifornian LCFS-hinta USD 66/tonni (139)

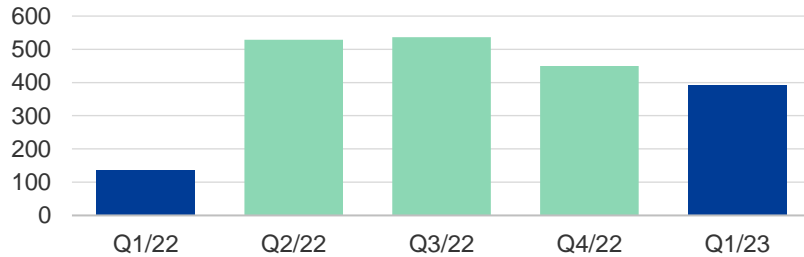
RIN-hinnat, US senttiä/gallona



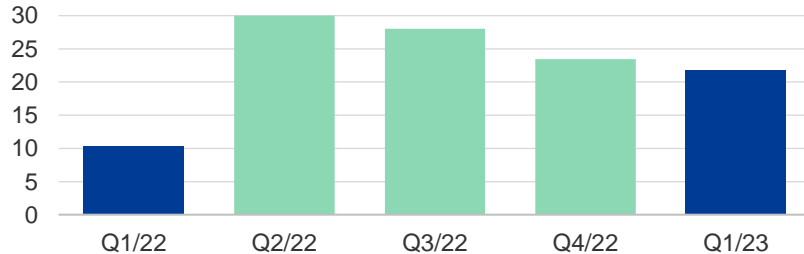
- D4 RIN-hinta laski, kun soijaöljyn hintapremio suhteessa lämmitysöljyyn heikkeni, vaikka soijapohjaisen biodieselin marginaalit olivat edelleen hyvällä tasolla.
- Q1/23 D4 RIN-hinta USD 1,66/gallona (1,52)

Öljytuotteilla vakaa suoritus

Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR



Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl

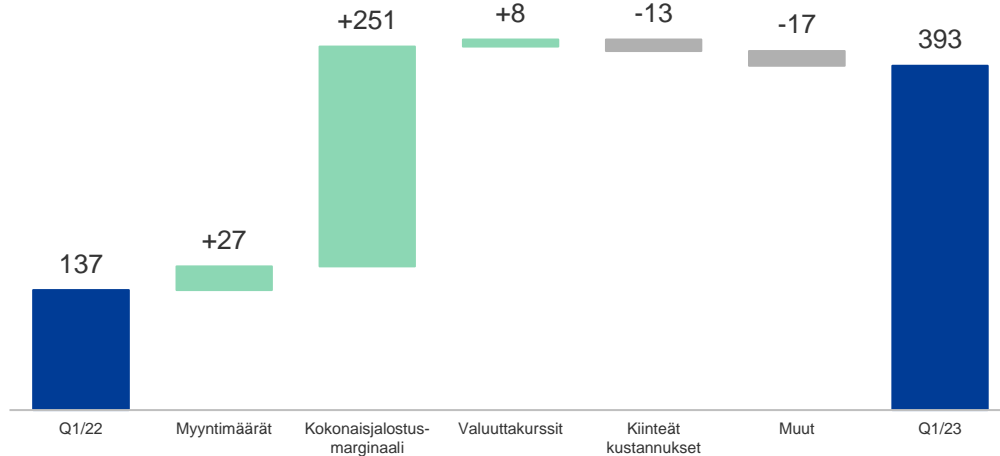


- Vertailukelpoinen EBITDA 393 milj. euroa (137)
- Kokonaisjalostusmarginaali USD 21,8/bbl (10,3)
- Vertailukelpoinen RONA¹ 55,5 % (6,0 %)
- Myyntimäärä 3,0 milj. tonnia (2,6)
- Investoinnit 35 milj. euroa (23)
- Jalostamon keskimääräinen käyttöaste 81 % (92 %)
- Jalostamon tuotantokustannukset USD 7,5/bbl (7,5)

1) Viimeiset 12 kuukautta

Kokonaisjalostusmarginaali paransi tulosta

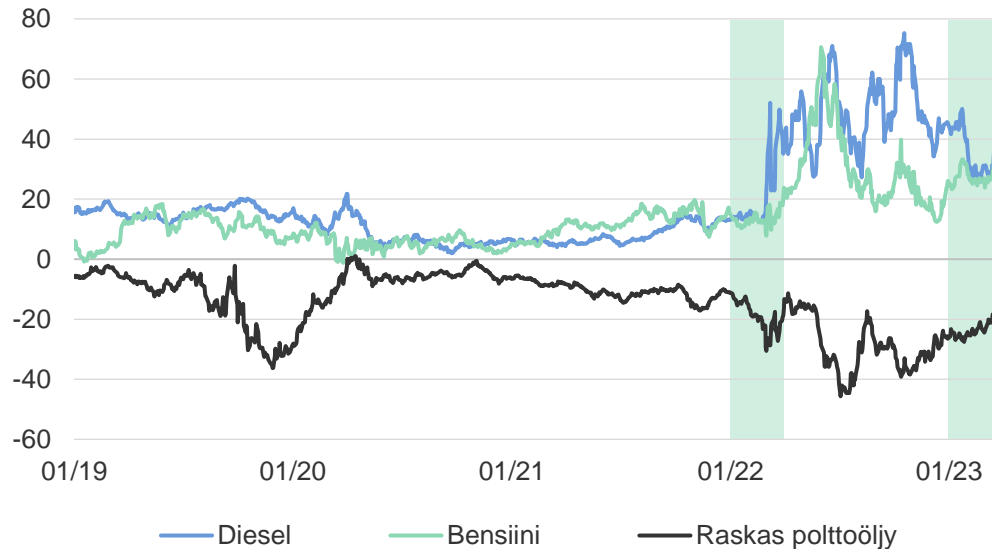
Vertailukelpoinen EBITDA Q1/23 vs. Q1/22, MEUR



- Kokonaisjalostusmarginaalia tukivat korkeat tuotemarginaalit sekä normalisoituneemmat maakaasun ja sähkön hinnat.
- Myyntimäärä nousi Q1/22 verrattuna
- Vahvemmallalla US-dollarilla 8 milj. euroa positiivinen vaikutus

Tuotemarginaalit hyvällä tasolla, epävakaus jatkui silti

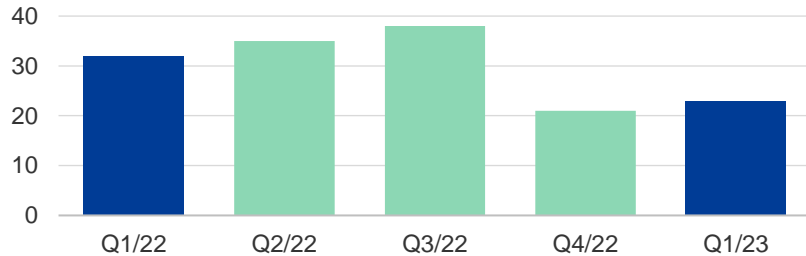
Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent), USD/bbl



- Dieselmarginaali laski tammikuun jälkeen Venäjän öljytuotteiden pakotteista huolimatta.
- Leuto sää ja dieselin heikentyvät kysyntänäkymät vaikuttivat myös hintoihin merkittävästi.
- Bensiinin marginaalia tukivat pakotteet, kun bensiiniraaka-aineiden (tyhjiökaasuöljy ja nafta) saatavuus heikkeni. Bensiinin kysyntä oli hyvällä tasolla heikentyneistä talousnäköistä huolimatta.

Marketing & Services -segmentillä hyvä tulos

Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR



- Vertailukelpoinen käyttökate 23 milj. euroa (32)
- Yksikkökatteisiin vaikuttivat öljytuotteiden hintojen laskujen aiheuttamat varastotappiot
- Vertailukelpoinen RONA¹ 35,0 % (39,5 %)
- Korkeammat kiinteät kustannukset
- Investoinnit 3 milj. euroa (6)

Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

	1-3/23	1-3/22	10-12/22	2022
Bensiini, asemien myynti	138	130	149	600
Diesel, asemien myynti	391	388	414	1 620
Lämmitysöljy	211	221	293	907

1) Viimeiset 12 kuukautta

Ajankohtaiset aiheet

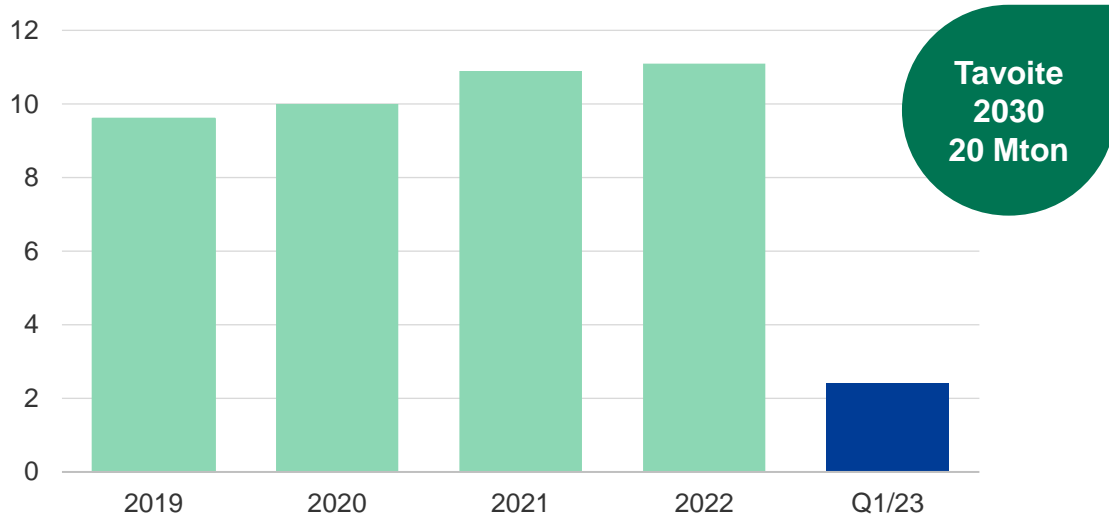


Kasvustrategian toteutus jatkuu

- Singaporen laajennusosa aloitti tuotannon huhtikuun puolenvälin jälkeen
- Martinez Renewablesin yhteistoiminnon ensimmäinen osa käynnistyi helmikuussa. Esikäsittelyä odotetaan saavutettavaksi H2/2023 aikana ja täyttä 2,1 Mton vuosittaista nimellistuotantokapasiteettia vuoden 2023 loppuun mennessä (josta Nesteen osuus 50 %).
- Rotterdamin laajennusprojekti ja Rotterdamin SAF-projekti etenevät
- Jäte- ja tähderaaka-aineiden kasvu jatkuu, SeQuential-yritysosto viety loppuun

Uusiutuvien tuotteiden kasvu vuonna 2023 vie myös lähemmäs ilmastotavoitteitamme

Nesteen uusiutuvilla tuotteilla saavutettu kasvihuonekaasujen vähennys, Mton



- Tammikuussa Neste oli mukana maailman vastuullisimpien yritysten Global 100 -indeksissä 17. peräkkäisen kerran. Neste sijoittui indeksissä 29. sijalle ja toimialansa ensimmäiseksi.
- Mikään muu energiayhtiö ei ole päässyt indeksiin yhtä monta kertaa peräkkäin. Neste arvioitiin parhaaksi yritykseksi energiasektorilla, johon kuului 413 yritystä.

1) Nesteen uusiutuvilla tuotteilla aikaan saatu kasvihuonekaasujen vuotuinen vähennys verrattuna sataprosenttisesti raakaöljypohjaiseen polttoaineeseen. Laskentamenetelmä on EU:n uusiutuvan energian RED II -direktiivin (EU) 2018/2001 ja Kalifornian Low Carbon Fuel Standard (LCFS) -metodiikan mukainen. LCFS-metodiikkaa on sovellettu kasvihuonekaasujen raportoinnissa Yhdysvalloissa myytyihin määriin vuoden 2022 alusta lähtien.

Näkymät

Segmenttien näkymät Q2/2023

Uusiutuvat tuotteet

- Uusiutuvan dieselin ja uusiutuvan lentopolttoaineen myyntimäärän odotetaan olevan 30–50% suurempi kuin Q1:llä
- Jätteiden ja tähteiden markkina-tilanteen odotetaan jatkuvan epävakaina
- Myyntimarginaalin odotetaan olevan välillä USD 800–900/tonni
- Uusiutuvien tuotteiden tuotantolaitosten käyttöasteiden ennustetaan pysyvän korkeina, olettaen käynnistyksen sujuvan onnistuneesti Martinezissa ja Singaporessa

Öljytuotteet

- Markkinoiden odotetaan pysyvän epävakaina
- Kokonaisjalostusmarginaalin odotetaan olevan selvästi pienempi kuin Q1:llä
- Joidenkin yksikkösisokkien odotetaan vaikuttavan hieman käyttöasteeseen
- Myyntimäärien odotetaan pysyvän korkeina, ja niitä tukee kesän ajokausi

Marketing & Services

- Myyntimäärien ja yksikkökatteiden odotetaan noudattavan edellisvuosien kausiluonteisuutta
- Hidastuvan talouden odotetaan heikentävän yleistä kysyntää jonkin verran

Näkymät – muuta ajankohtaista 2023

Konsernin investoinnit

- Rahavirtavaikutteisten investointien arvioidaan olevan vuonna 2023 noin 1,7–1,8 BEUR ilman yritysostoja.

Uusiutuvat tuotteet

- Suunniteltu viiden viikon huoltoseisokki Singaporen jalostamolla Q3:lla, jolla arvioidaan olevan noin 85 milj. euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen käyttökatteeseen
- Suunniteltu neljän viikon huoltoseisokki Rotterdamin jalostamolla Q4:llä, jolla arvioidaan olevan noin 65 milj. euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen käyttökatteeseen

Liitteet

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoisen EBITDA:n laskenta

	Q1/22	Q2/22	Q3/22	Q4/22	2022	Q1/23
Kokonaismyyntimäärä, kton ¹	768	831	720	808	3 127	678
Vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/tonni²	783	841	732	755	779	945
Vertailukelpoinen myyntikate, MEUR	536	657	523	598	2 314	598
Kiinteät kustannukset, MEUR	-116	-119	-135	-189	-558	-184
Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR	419	538	389	415	1 762	415

1) Uusiutuvien tuotteiden myyntimäärä sisältää uusiutuvan dieselin, uusiutuvan lentopolttoaineen ja muita tuotteita

2) Laskukaavaa on muutettu 1.1.2023 alkaen ja vuoden 2022 luvut on oikaistu.

Öljytuotteiden jalostamon tuotantokustannukset

		Q1/22	Q2/22	Q3/22	Q4/22	2022	Q1/23
Jalostetut tuotteet	Milj. barrelia	22,3	22,3	22,2	20,3	87,1	21,3
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,12	1,07	1,01	1,02	1,05	1,07
Käyttöhyödykkeet	MEUR	108,3	97,7	109,4	113,3	428,7	99,6
	USD/bbl	5,5	4,7	5,0	5,7	5,2	5,0
Kiinteät kustannukset	MEUR	41,0	45,7	41,7	62,5	190,9	49,7
	USD/bbl	2,1	2,2	1,9	3,1	2,3	2,5
Myynnit muille	MEUR	-0,5	-0,3	-0,3	-0,4	-1,5	-0,5
	USD/bbl	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	MEUR	148,8	143,2	150,8	175,4	618,1	148,8
	USD/bbl	7,5	6,8	6,8	8,8	7,5	7,5



NESTE

Change runs on renewables