

Tilinpäätös 2015

Matti Lievonen, toimitusjohtaja
4. helmikuuta 2016

NESTE



Sisältö

- 1 Vuosikatsaus 2015
- 2 Tulos 2015
- 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.

Suotuisia markkinatrendejä

Öljytuotteiden
globaali kysyntä
hyvässä
kasvussa

Vahvat bensiini-
marginaalit

Matala öljyn
hinta tukee
jalostuksen
kannattavuutta

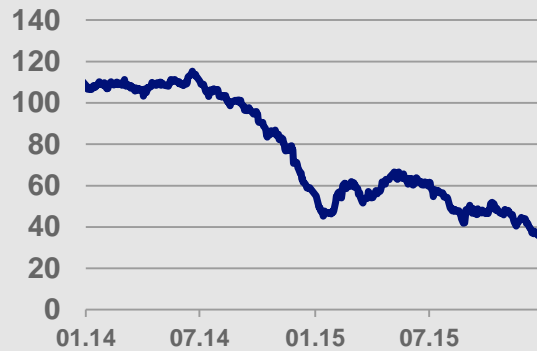
USA:n ja EU:n
kasvavat
biopolttoaine-
velvoitteet

Baltian maiden
polttoaine-
kysyntä kasvaa

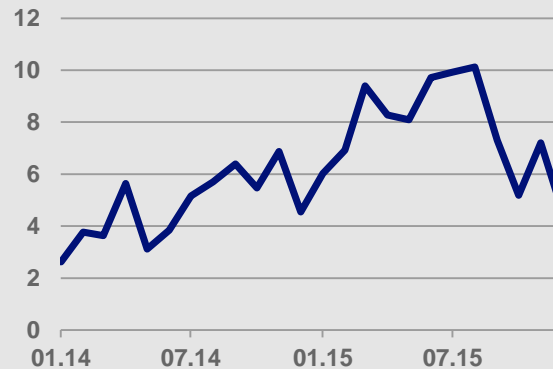
Vahva US
dollari

Vaihteleva toimintaympäristö

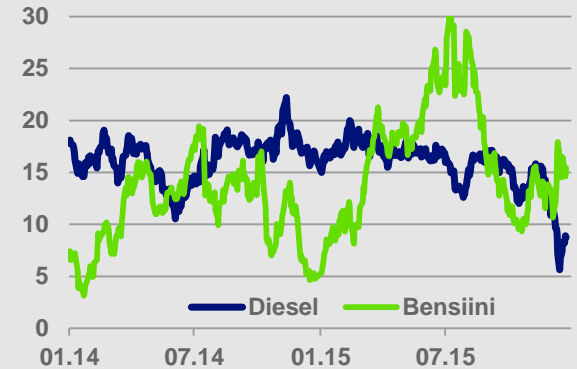
Brent, USD/bbl



Nesteen viitemarginaali, USD/bbl



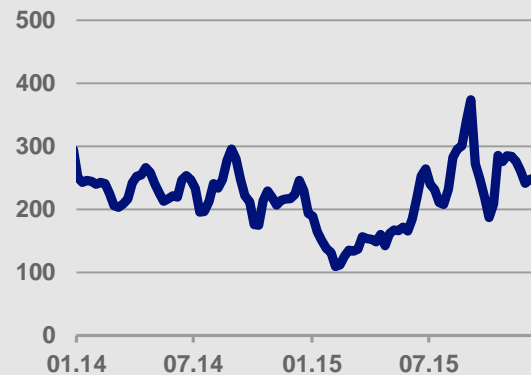
Tuotemarginaalit, USD/bbl



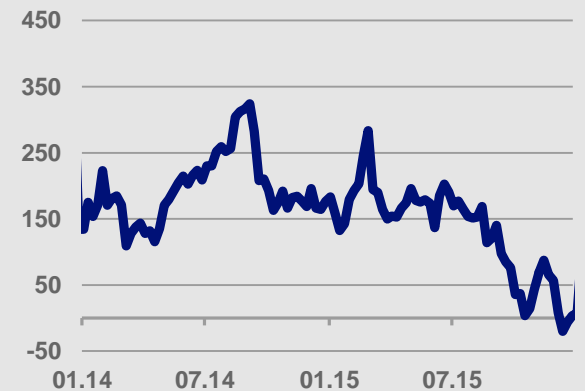
USD/EUR



FAME vs. palmuöljy, USD/tonni



SME vs. soijaöljy, USD/tonni

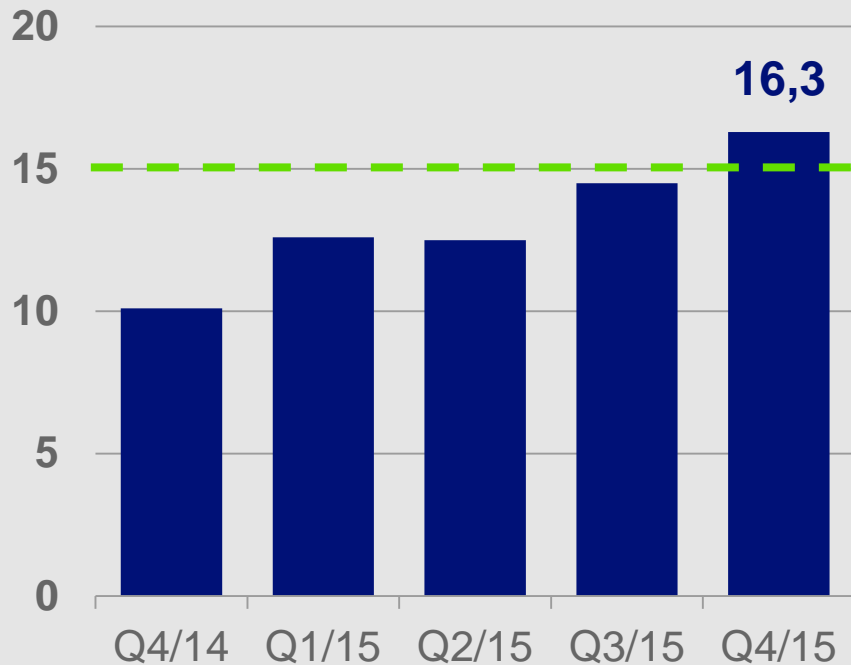


Ennätyksellisen vahva vuosi 2015

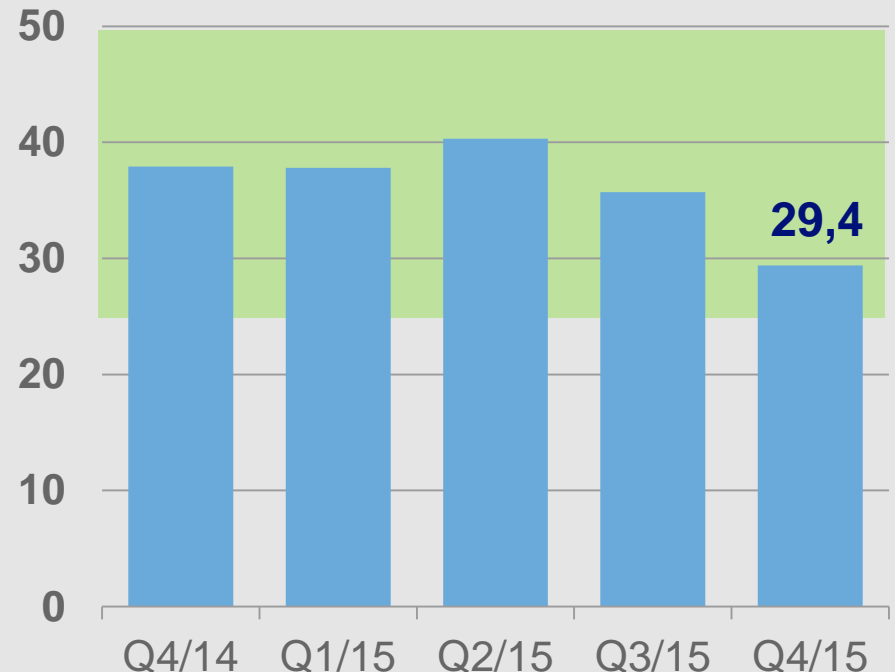
- Vertailukelpoinen liikevoitto ennätystasolla 925 MEUR
- Porvoon jalostamon kaikkien aikojen laajin seisokki Q2
- Vahva rahavirta
- ROACE-tavoite 15 % saavutettiin
- Tase vahvistui edelleen

ROACE-tavoite 15 % saavutettiin

ROACE, viimeiset 12 kk, %



Velan osuus kokonaispääomasta, %



Tunnusluvut 2015

NESTE

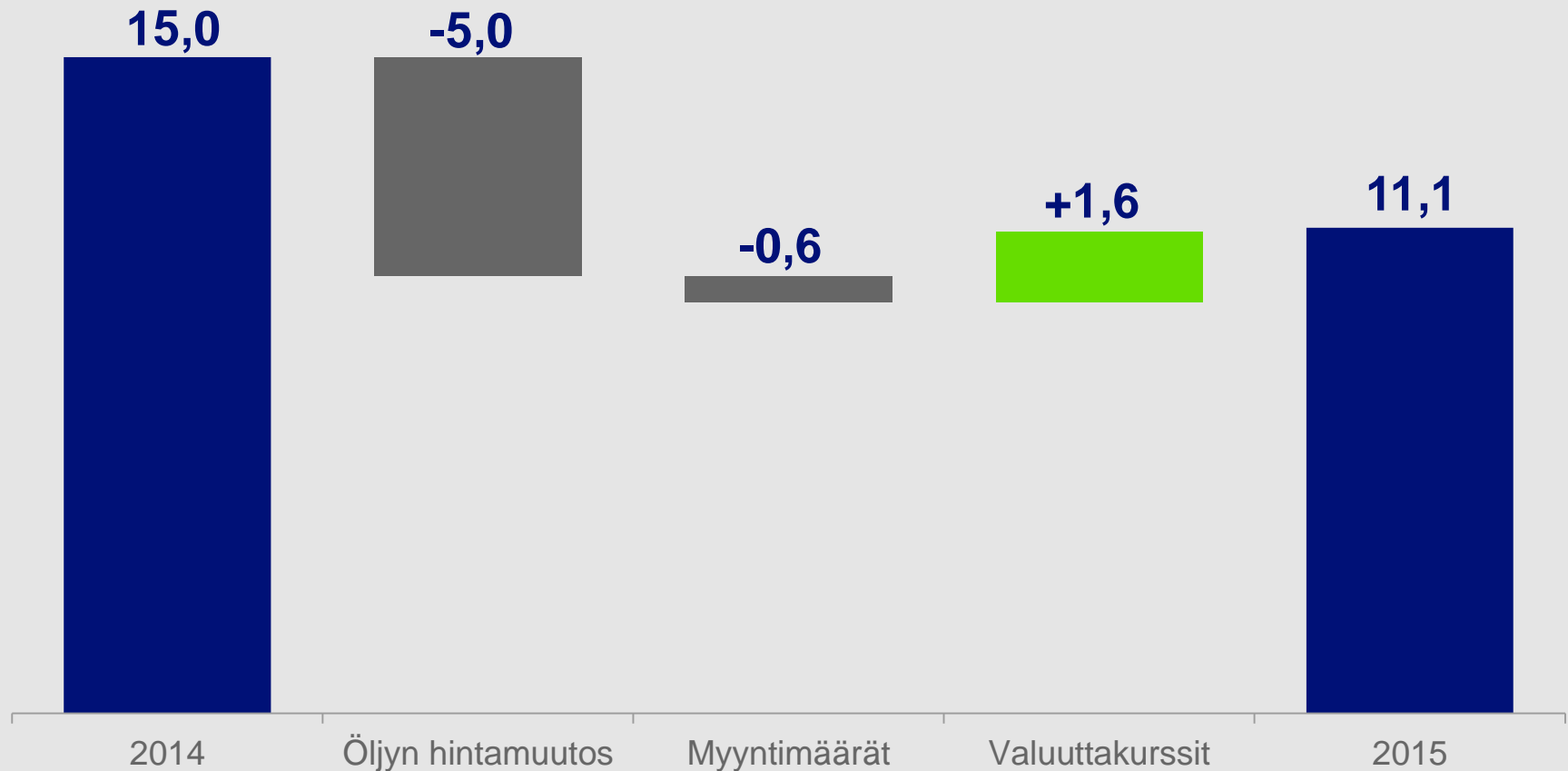


Konsernin tunnusluvut 2015

MEUR	2015	2014	Q4/15	Q4/14
Liikevaihto	11 131	15 011	2 759	3 552
Vertailukelpoinen EBITDA	1 284	913	462	341
Vertailukelpoinen liikevoitto	925	583	352	256
Öljytuotteet	439	285	91	110
Uusiutuvat tuotteet	402	239	231	142
Öljyn vähittäismyynti	84	68	17	8
Muut (sis. eliminoinnit)	0	-9	12	-4
IFRS-liikevoitto	699	150	245	-25
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, EUR	2,84	1,60	1,15	0,81
Rahavirta ennen rahoituseriä	480	-59	300	237

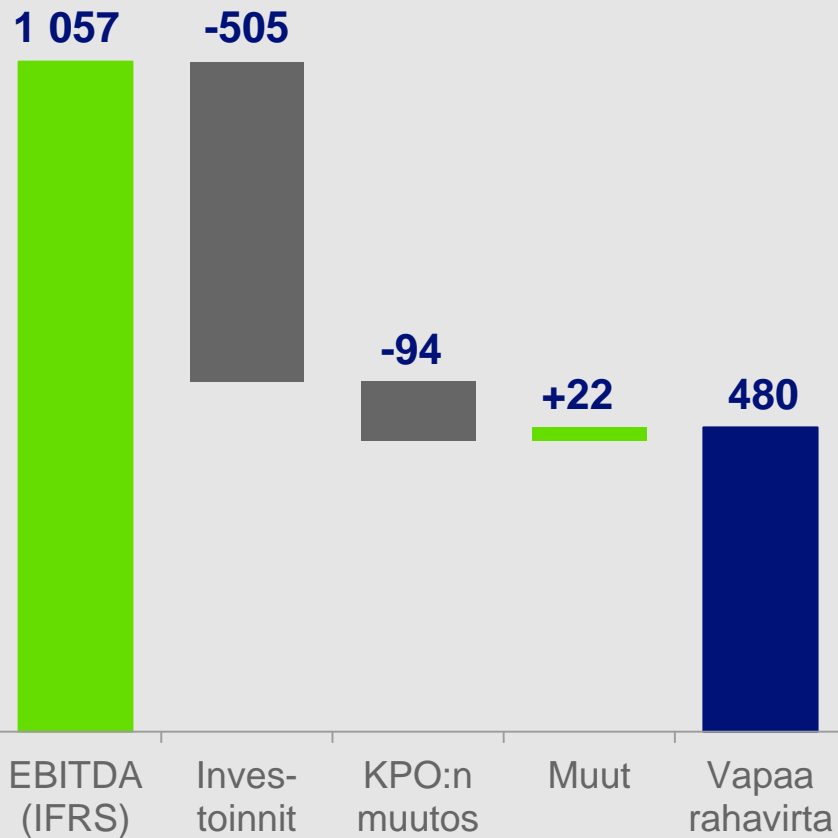
Öljyn hinnan lasku supisti liikevaihtoa

Konsernin liikevaihto 2014 vs. 2015, miljardia euroa

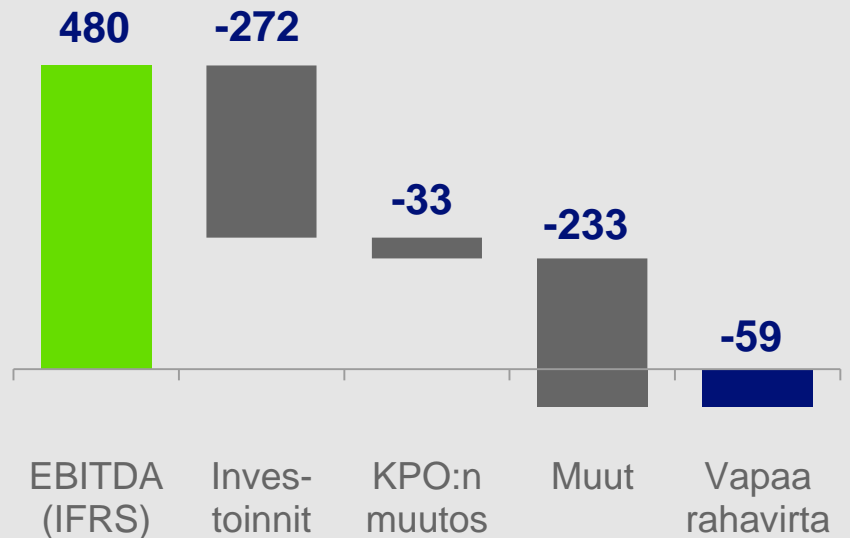


Vahva vapaa rahavirta

Rahavirta ennen rahoituseriä 2015,
MEUR

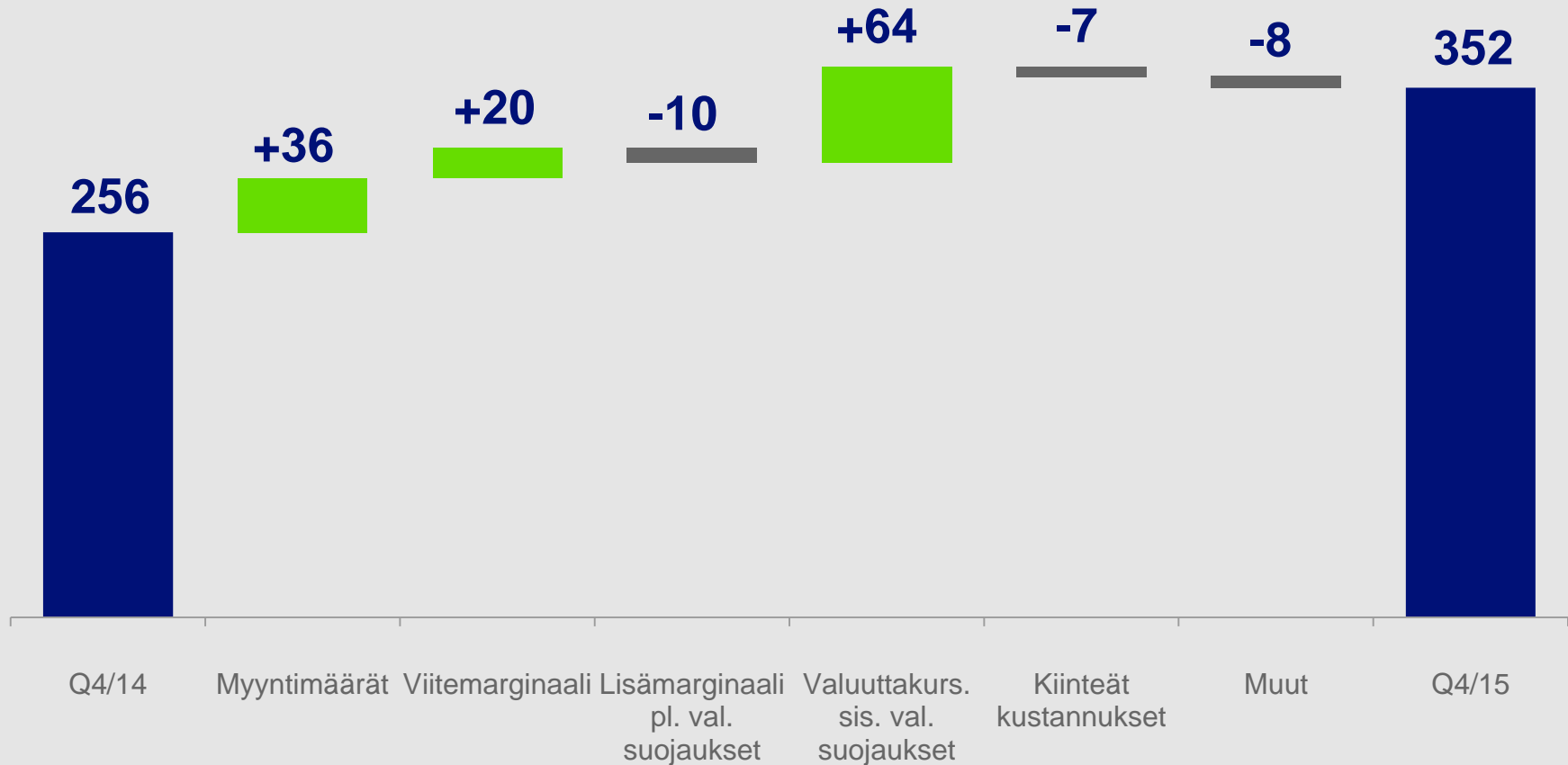


Rahavirta ennen rahoituseriä 2014,
MEUR



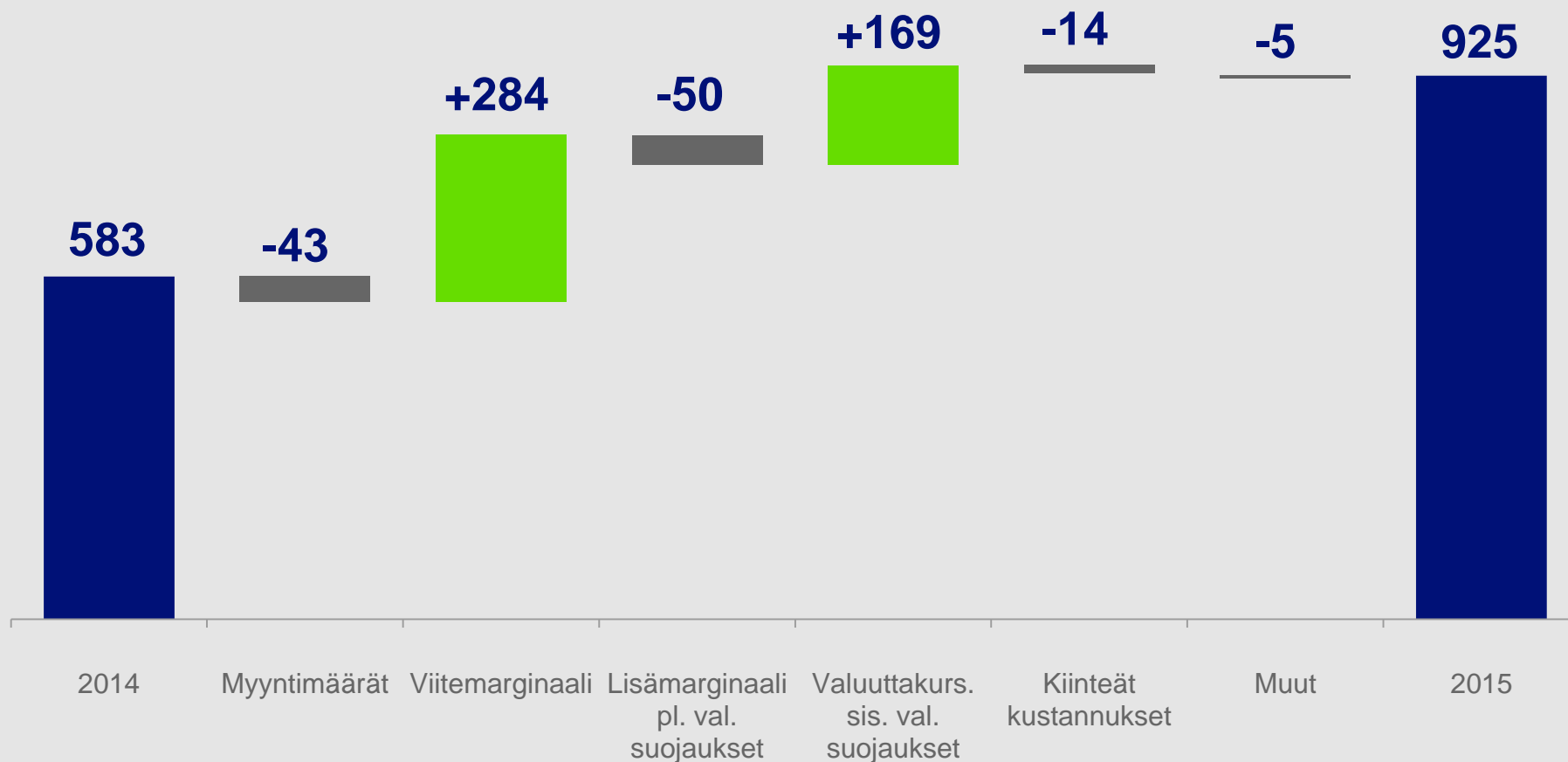
Neljänneksen tulosta tukivat kasvaneet myyntimäärät ja vahva US dollari

Konsernin vertailukelpoinen EBIT Q4/14 vs. Q4/15, MEUR



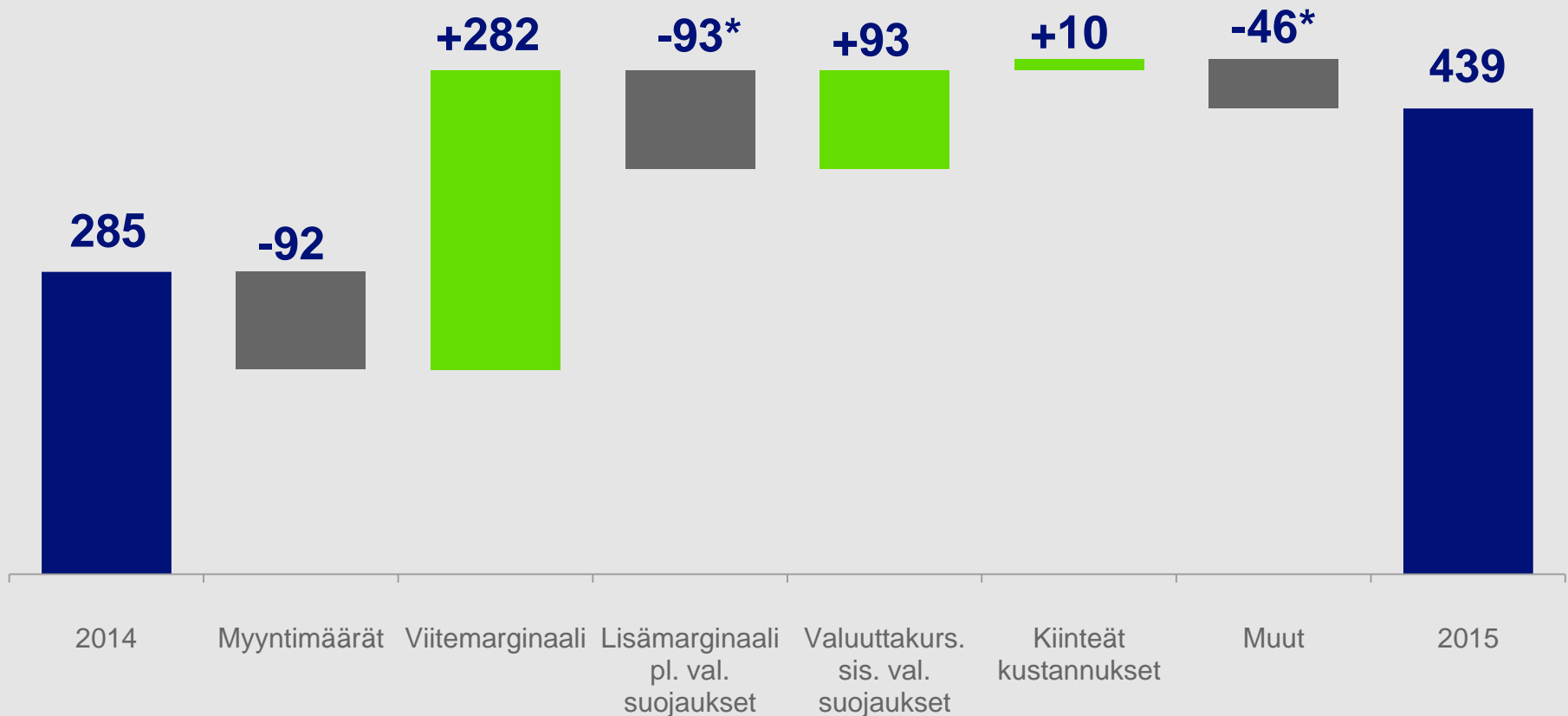
Ennätyksellinen vuositulo vahvojen viitemarginaalien ja US dollarin ansiosta

Konsernin vertailukelpoinen EBIT 2014 vs. 2015, MEUR



Öljytuotteiden vahvat markkinat ja US dollari kompensoivat Porvoon seisokin vaikutuksen

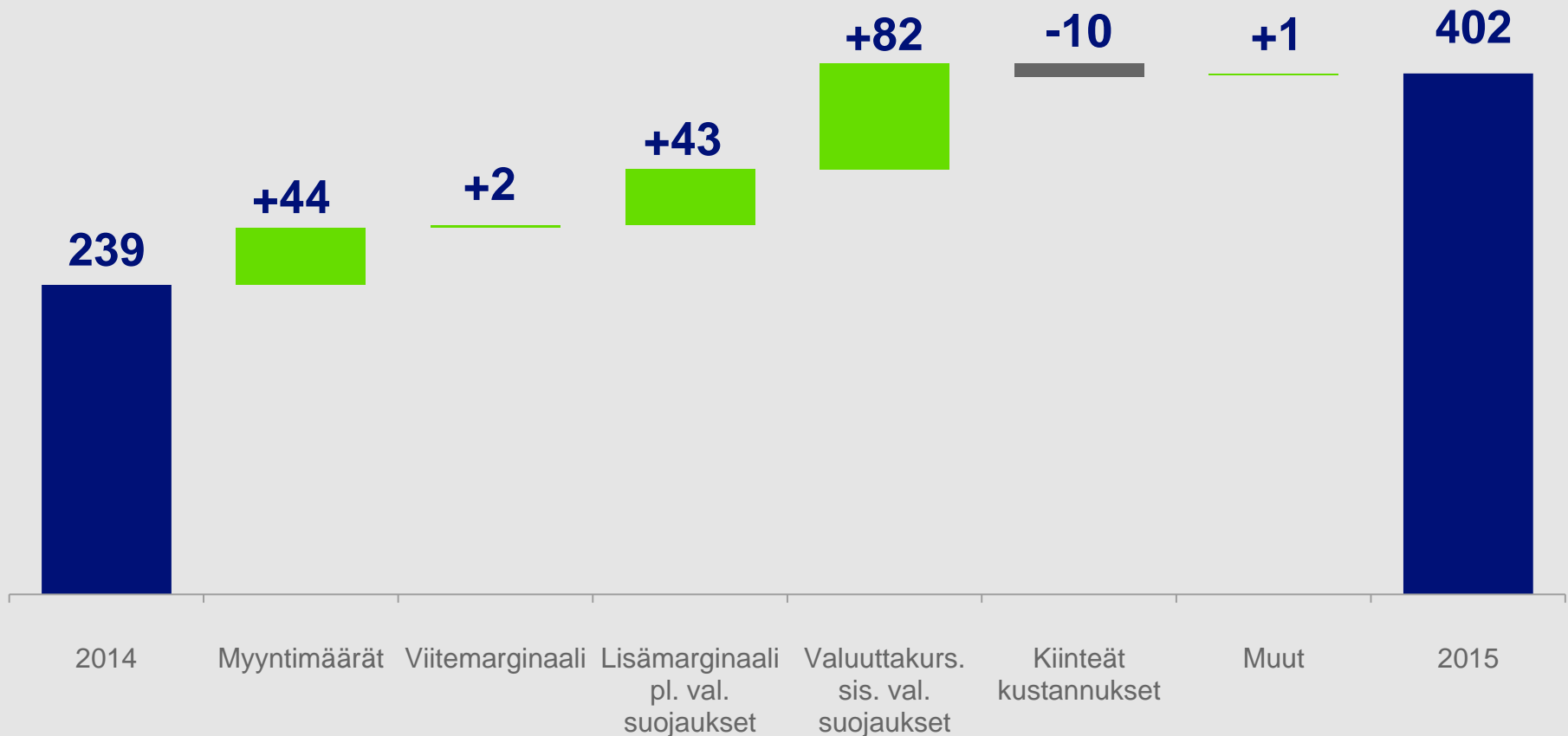
Öljytuotteiden vertailukelpoinen EBIT 2014 vs. 2015, MEUR



* Shippingin tulos vuodelta 2015 siirretty lisämarginaaliin

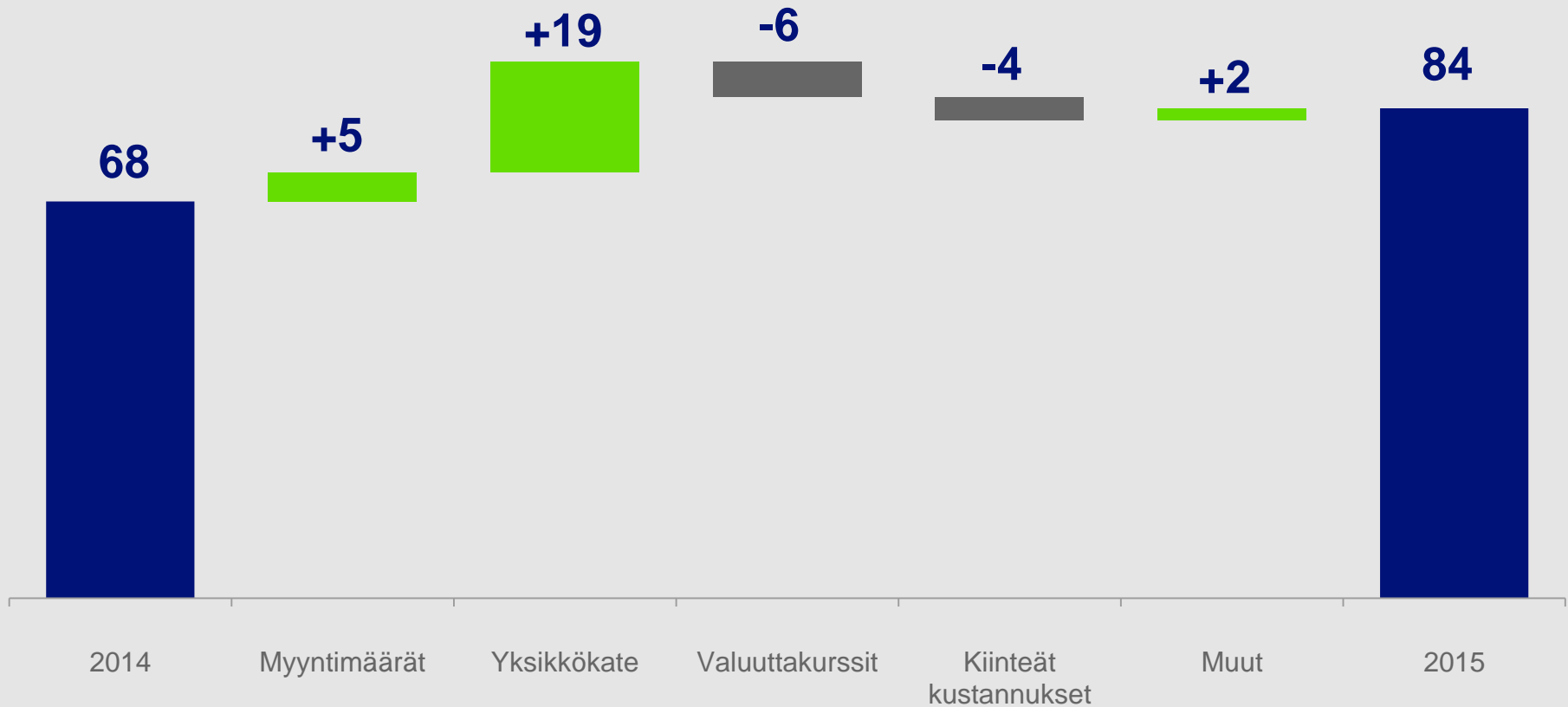
Uusiutuvien tulosta tukivat kasvaneet myyntimäärät, BTC-verohelpotus ja USD

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen EBIT 2014 vs. 2015, MEUR



Öljyn vähittäismyynnin yksikkökatteet ja myyntimäärät kasvoivat

Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen EBIT 2014 vs. 2015, MEUR

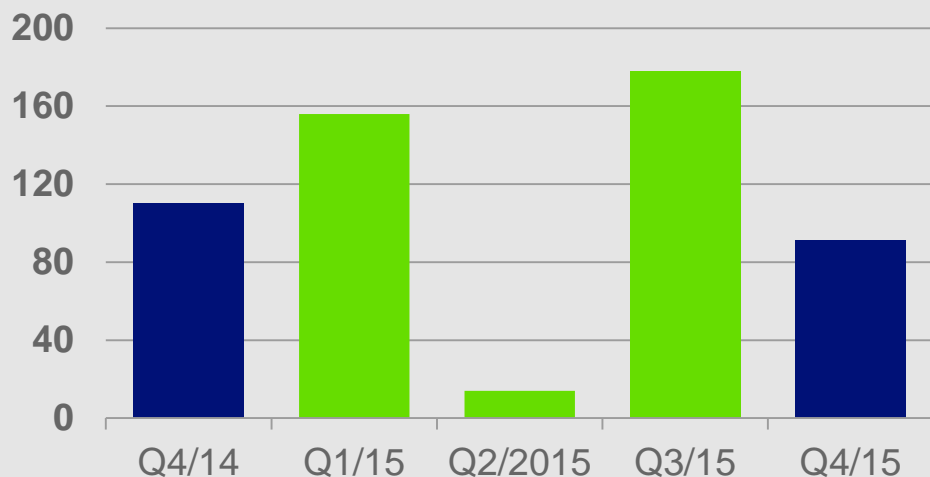


Segmentti- katsaukset 2015



Vahva tulos seisokkivuonna

Öljytuotteiden vertailukelpoinen EBIT, MEUR



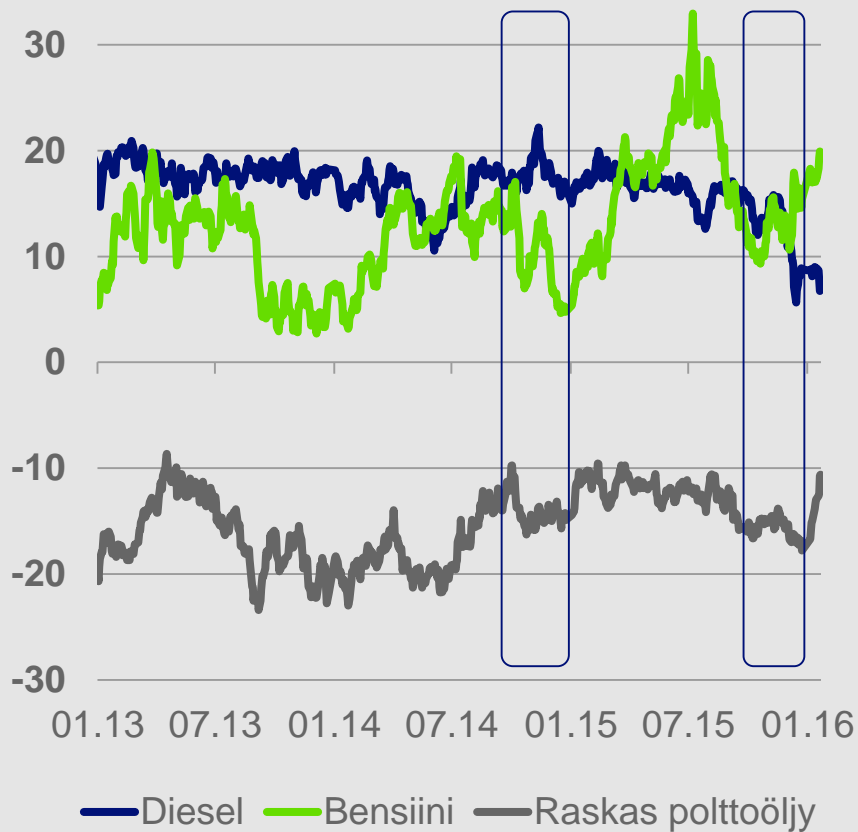
MEUR	Q4/15	Q4/14	2015	2014
Liikevaihto	1 756	2 652	7 467	11 285
Vertailukelpoinen EBIT	91	110	439	285
Sidottu pääoma	2 320	2 160	2 320	2 160

Vuosi 2015 lyhyesti

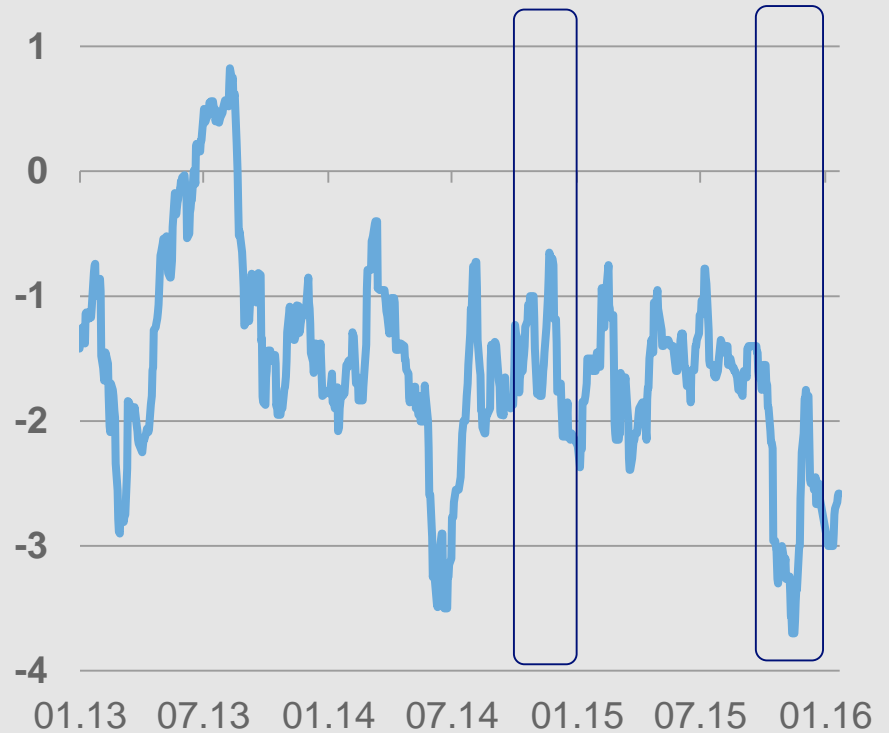
- Vertailukelpoinen liikevoitto 439 MEUR (285 MEUR)
- Porvoon jalostamon historian laajin seisokki valmistui kesäkuussa
- Myyntivolyymi 11,9 Mton (13,5 Mton)
- Itämeren alueen osuus 66 % (65 %) myynnistä
- Venäläisen Uralsin osuus 62 % (57 %) raakaöljysyötöstä
- Investoinnit 437 MEUR (209 MEUR)
- RONA 18,2 % (12,4 %)

Bensiinimarginaalit hallitsivat 2015

Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent),
USD/bbl

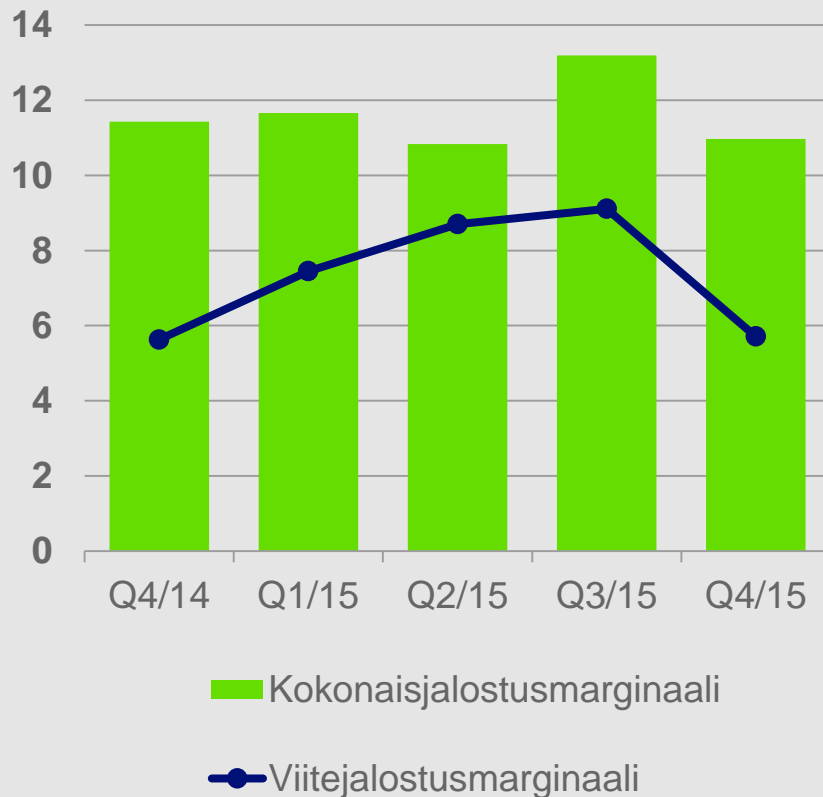


Urals vs. Brent -hintaero,
USD/bbl



Vahva kokonaisjalostusmarginaali

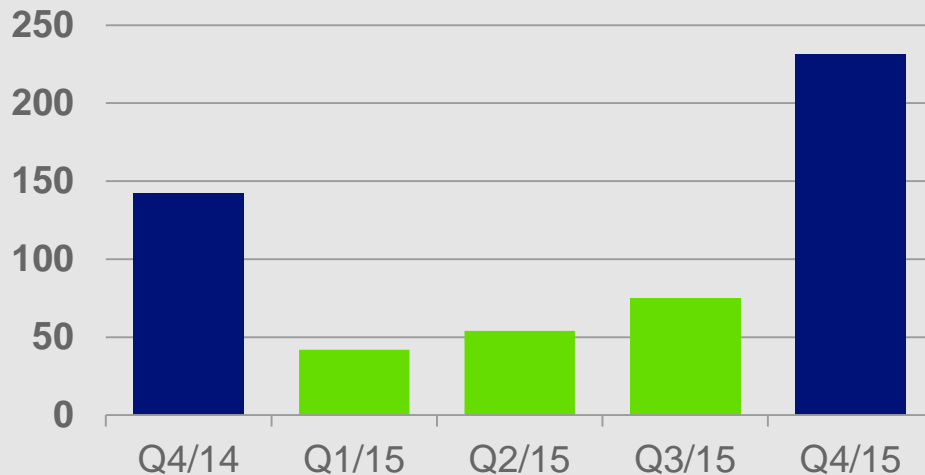
Nesteen jalostusmarginaalit, USD/bbl



- Kokonaisjalostusmarginaali USD 11,8/bbl (9,8) vuonna 2015
- Lisämarginaali USD 4,1/bbl (5,1) vuonna 2015
- Porvoon jalostamon seisokki heikensi lisämarginaalia Q2:lla
- Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste 75 % (84 %) vuonna 2015
- Jalostamojen tuotantokustannukset USD 4,0/bbl (5,0) vuonna 2015

Uusiutuvat tekivät ennätyksiä

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR



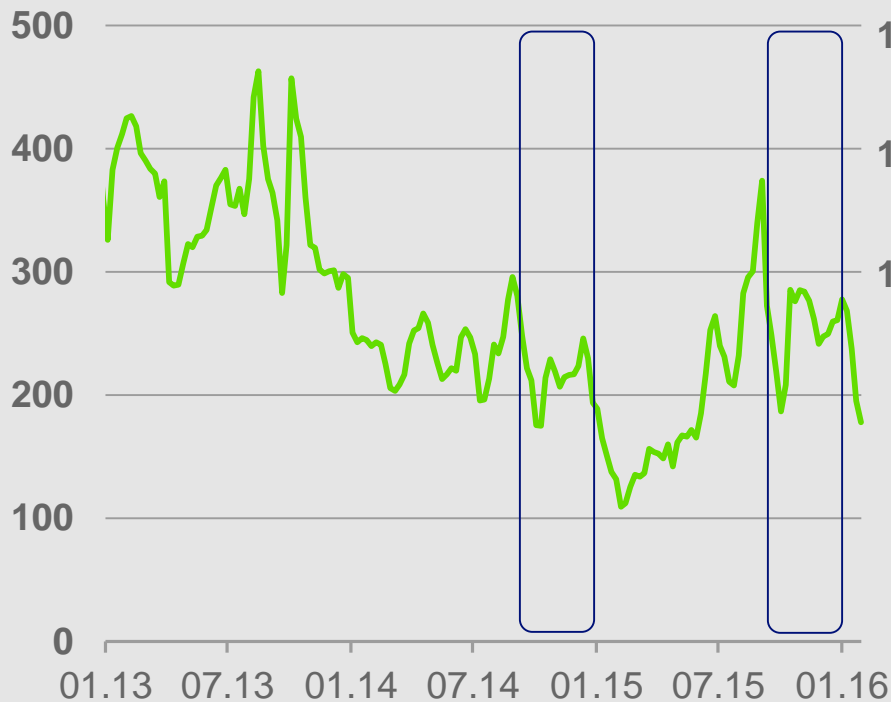
MEUR	Q4/15	Q4/14	2015	2014
Liikevaihto	711	575	2 372	2 269
Vertailukelpoinen EBIT	231	142	402	239
Sidottu pääoma	1 884	1 923	1 884	1 923

Vuosi 2015 lyhyesti

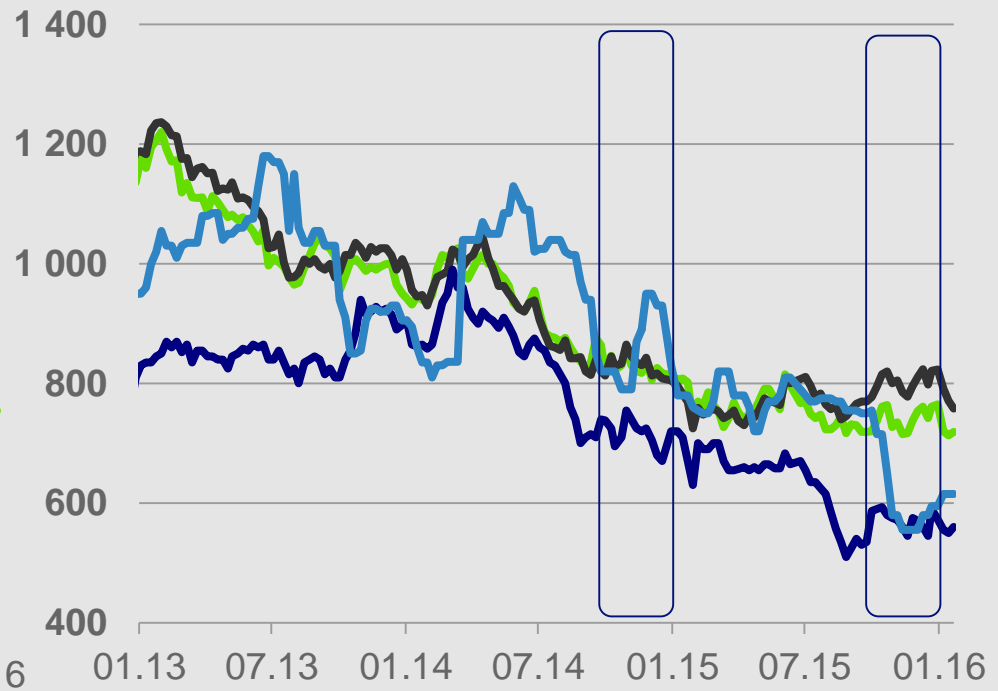
- Ennätyksellinen vertailukelpoinen liikevoitto 402 MEUR (239 MEUR)
- Myyntiennätys 2,267 milj. tonnia (2,104); Pohjois-Amerikan osuus 31 % (27 %)
- USA:ssa EPA vahvisti biomassapohjaisen dieselin kasvavat velvoitteet v. 2017 asti
- USA:n Blender's Tax Credit (BTC) - verohelpotus vuosille 2015 ja 2016
- 2,4 milj.tonnin NEXBTL-kapasiteetin käyttöaste 94 % (102 %; 2,0 milj.tonnia)
- Jätteiden ja tähteiden osuus 68 % (62 %)
- Investoinnit 32 MEUR (29 MEUR)
- RONA 21,8 % (13,3 %)

Vaihtelevat Euroopan markkinat

**FAME RED kausiluonteinen vs. palmuöljy*
-hintaero, USD/tonni**



Kasviöljyjen ja eläinrasvojen hintakehitys,
USD/tonni**



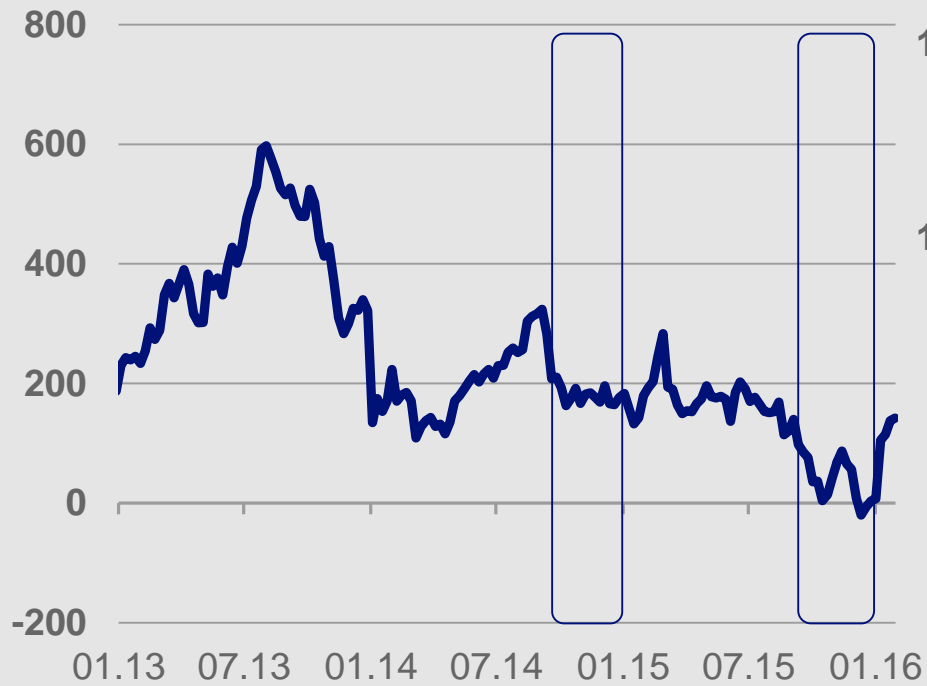
— Soija — Rypsi — Palmu — Eläinrasva

* Sisältää rahdin USD 70/tonni

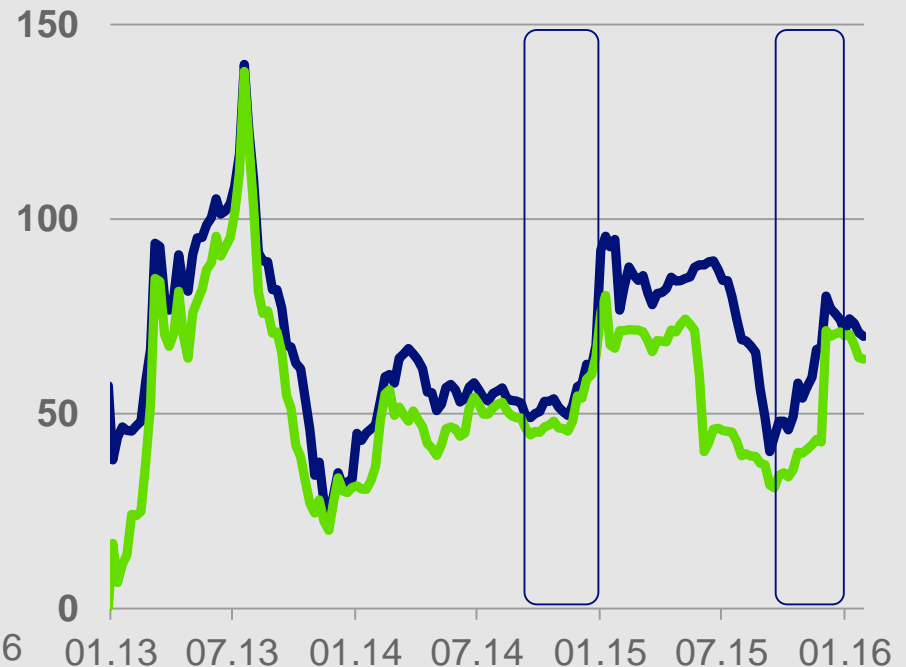
**Noteeraukset Luoteis-Euroopassa, lähde: Oil World

Yhdysvaltain markkinat vahvistuivat sääntelypäätösten valmistuttua

SME biodiesel vs. soijaöljy -hintaero, USD/tonni



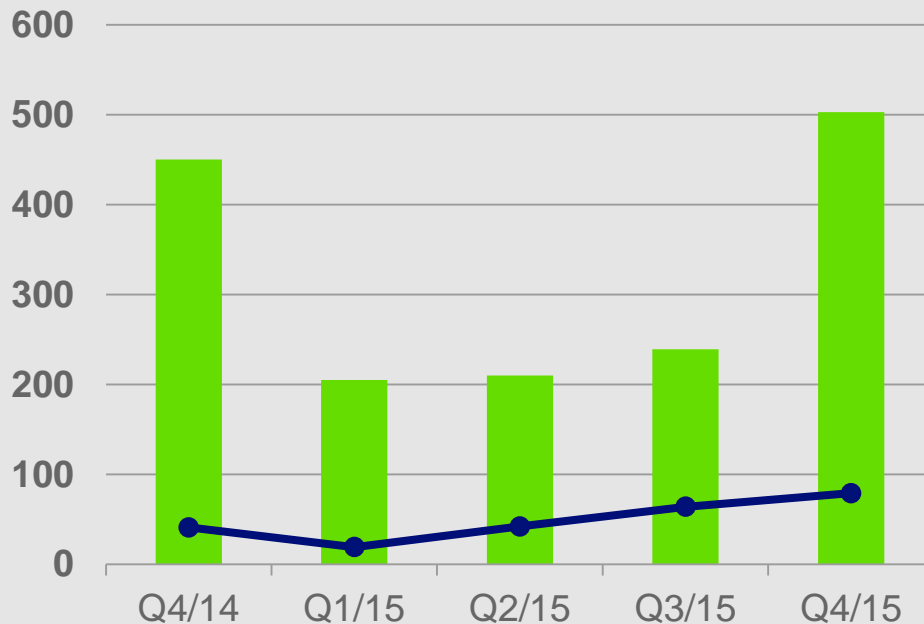
Biodiesel RIN, US senttiä /gallona



- Biomassapohjainen diesel (D4)
- Muu uusiutuva polttoaine (D6)

Vahva lisämarginaali

Uusiutuvien tuotteiden marginaalit, USD/tonni



■ Myyntimarginaali

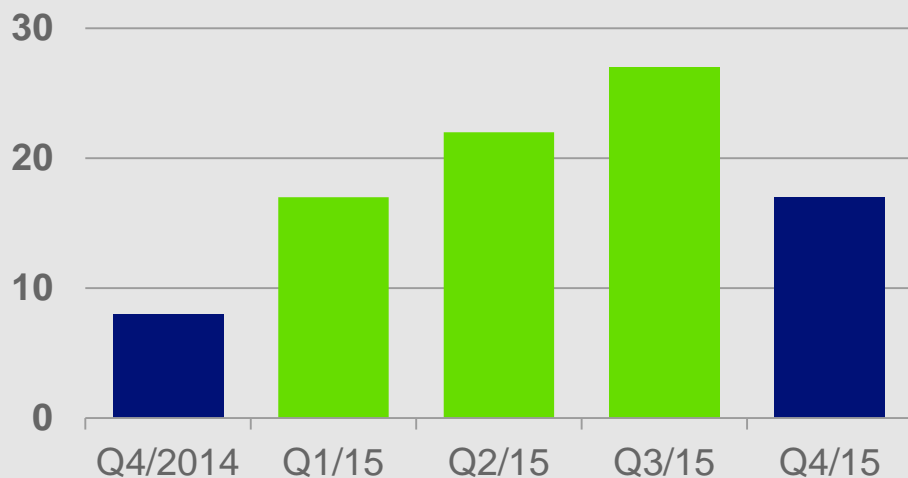
● Viitemarginaali - muuttuvat tuotantokustannukset:

2014:170 USD/tonni, 2015: 130 USD/tonni

- USA:n Blender's Tax Credit -verohelpotus tuki lisämarginaalia Q4/15 ja Q4/14
- Marginaalin hallinnan ajoitus onnistui 2015
- Optimoitu raaka-ainepohja
- Matalat tuotantokustannukset

Öljyn vähittäismyynnissä onnistunut vuosi

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR



MEUR	Q4/15	Q4/14	2015	2014
Liikevaihto	898	1 046	3 748	4 294
Vertailukelpoinen EBIT	17	8	84	68
Sidottu pääoma	184	201	184	201

Vuosi 2015 lyhyesti

- Ennätyksellinen vertailukelpoinen liikevoitto 84 MEUR (68 MEUR)
- Yksittäkatteet ja myyntimäärät kasvoivat kaikilla markkinoilla
- Heikko rupla pienensi tulosta 6 MEUR Luoteis-Venäjällä
- Investoinnit 19 MEUR (18 MEUR)
- RONA 41,2 % (27,6 %)

Ajankohtaiset aiheet

Konsernin näkymät vuodelle 2016

- Nesteen efektiivisen USD/EUR-valuuttakurssin odotetaan pysyvän lähellä nykyistä markkinakurssia
- Arvioidut investoinnit noin 400 miljoonaa euroa
- Konsernin efektiivisen verokannan arvioidaan olevan noin 20%

Segmenttien näkymät 2016

Öljytuotteet

Viitemarginaali	Käyttöaste
Suhteellisen hyvien bensinimarginaalien odotetaan edelleen tukevan viitemarginaalia.	Porvoo-jalostamon odotetaan käyvän korkealla käyttöasteella ilman suunniteltuja suurempia huoltoseisokkeja.

Uusiutuvat tuotteet

Viitemarginaalit	Käyttöaste
Viitemarginaalien odotetaan pysyvän noin vuoden 2015 keskimääräisellä tasolla.	NEXBTL-tuotantolaitosten odotetaan käyvän korkealla käyttöasteella lukuunottamatta Rotterdam-jalostamon suunniteltua seitsemän viikon suurseisokkia huhti-toukokuussa.

Öljyn vähittäismyynti

Yksikkökatteet ja myyntimäärät
Yksikkökatteiden ja myyntimäärien odotetaan seuraavan aikaisempien vuosien sesonkiluonteista kehitystä.

Osinkoehdotus

- Yhtiön hallitus ehdottaa osingoksi 1,00 euroa osakkeelta
- Osinkotuotto 3,6 % (vuoden 2015 päätöskurssilla)
- 35 % vertailukelpoisesta tilikauden voitosta

Keskitymme

A background image of laboratory glassware, including test tubes and a pipette, with a green and blue color scheme. Four white text boxes are overlaid on the image, each containing a Finnish word. The text boxes are arranged horizontally across the middle of the image.

Turvallisuuteen

Kassavirtaan

Jalostamoiden
tuottavuuteen

Markkinoihin ja
asiakkaisiin

Liitteet



Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoisen tuloksen laskenta

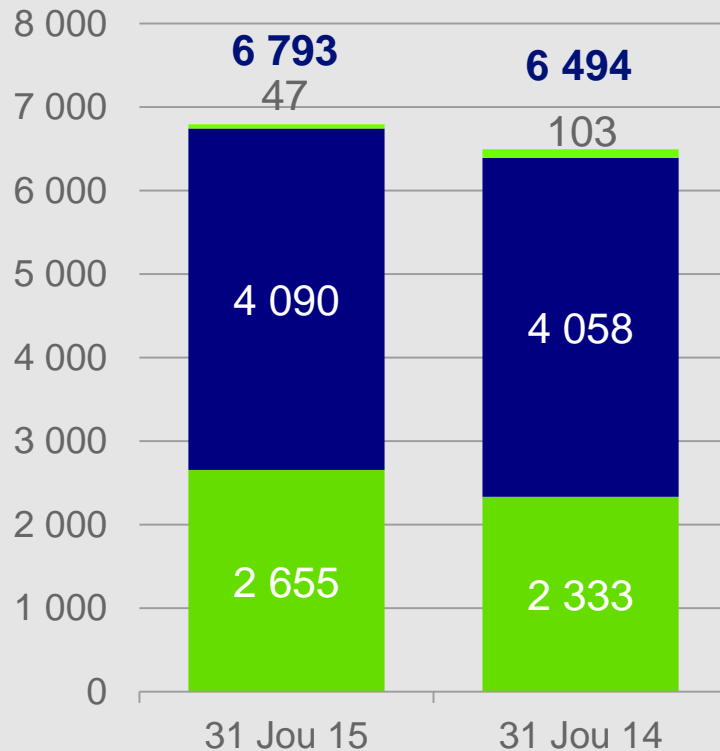
	Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14	2014	Q1/15	Q2/15	Q3/15	Q4/15	2015
Myyntimäärä, 000 tonnia	488	561	516	540	2 104	513	554	575	625	2 267
Viitemarginaali, USD/tonni	206	214	247	211	221	149	172	194	209	182
Lisämarginaali, USD/tonni	146	155	174	409	227	186	168	176	424	247
Muuttuvat tuotantokustannukset, USD/tonni	170	170	170	170	170	130	130	130	130	130
Vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/tonni	182	200	251	450	278	205	210	239	503	299
Vertailukelpoinen myyntimarginaali, MEUR	65	84	98	196	440	94	105	124	288	611
Kiinteät kustannukset, MEUR	26	29	22	29	105	30	28	25	33	116
Poistot, MEUR	24	24	24	25	96	22	24	24	24	95
Vertailukelpoinen EBIT, MEUR	12	32	53	142	239	42	54	75	231	402

Jalostamoiden tuotantokustannukset, Porvoo & Naantali

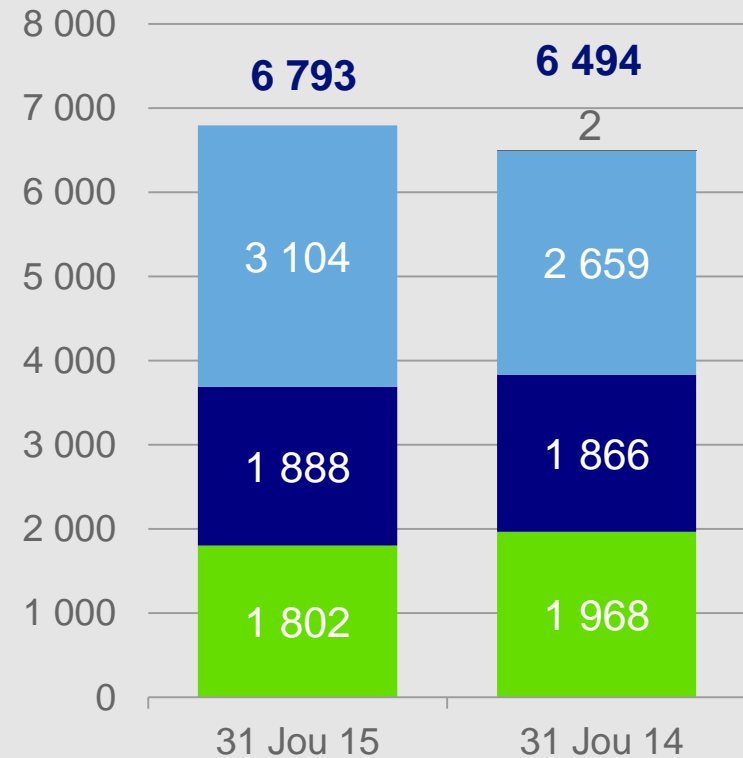
		Q4/14	2014	Q1/15	Q2/15	Q3/15	Q4/15	2015
Jalostetut tuotteet	Milj. barrelia	25,8	103,2	27,3	12,2	27,8	25,4	92,6
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,25	1,33	1,13	1,10	1,11	1,09	1,11
Käyttöhyödykkeet	MEUR	47,2	173,4	36,6	33,3	29,8	30,9	130,6
	USD/bbl	2,3	2,2	1,5	3,0	1,2	1,3	1,6
Kiinteät kustannukset	MEUR	71,7	238,0	52,1	59,6	53,1	63,4	228,2
	USD/bbl	3,5	3,1	2,2	5,4	2,1	2,7	2,7
Myyntit muille	MEUR	-4,9	-24,4	-5,2	-5,0	-5,8	-5,2	-21,1
	USD/bbl	-0,2	-0,3	-0,2	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3
Yhteensä	MEUR	113,9	387,1	83,5	88,0	77,2	89,1	337,8
	USD/bbl	5,5	5,0	3,5	8,0	3,1	3,8	4,0

Tase

Vastaavaa



Vastattavaa

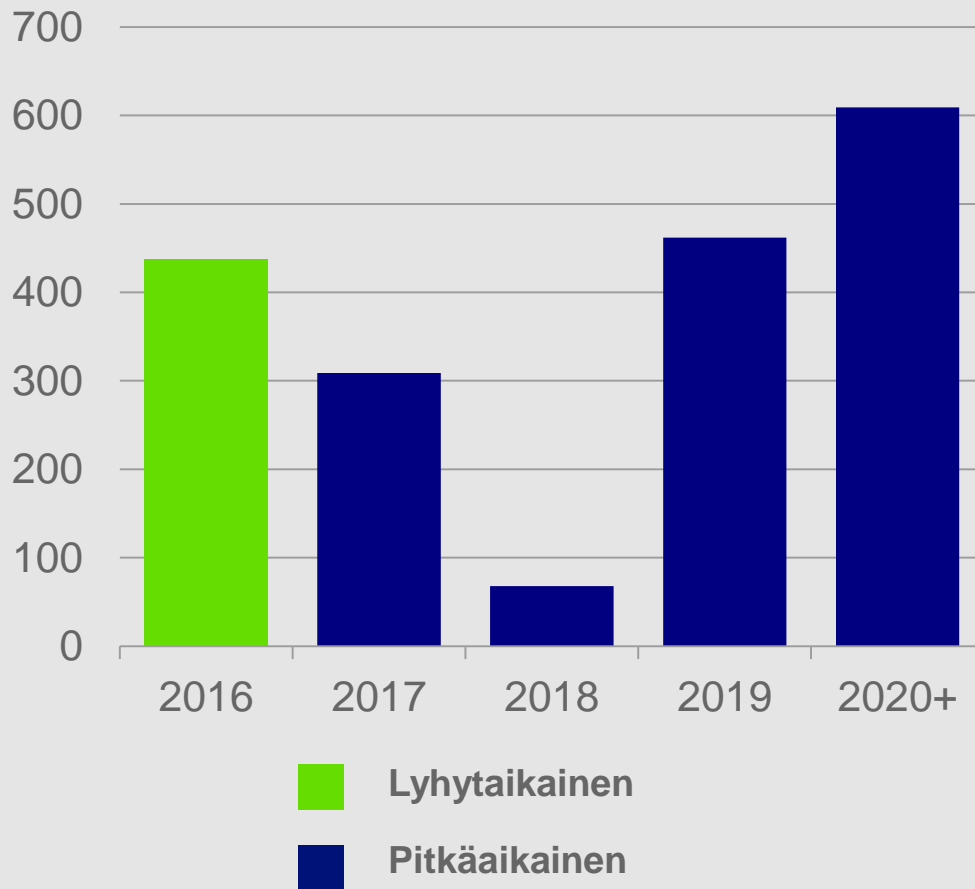


Rahavirta

MEUR	Q4/15	Q4/14	Q3/15	2015	2014
Käyttökate (EBITDA, IFRS)	355	60	245	1 057	480
Omaisuuuden myyntivoitot/-tappiot	0	-1	0	-77	2
Muut oikaisut	-26	-57	-62	-27	-80
Käyttöpääoman muutos	36	368	208	-94	-33
Rahoituskulut, netto	-9	-20	-50	-88	-44
Verot	23	0	-20	-27	-77
Liiketoiminnan rahavirta	380	351	322	743	248
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-79	-115	-145	-505	-272
Muiden sijoitusten muutos	0	1	72	241	-34
Rahavirta ennen rahoituseriä	300	237	249	480	-59

Likviditeetti ja maturiteettiprofiili

MEUR



- Likviditeetti joulukuun lopussa oli 2 646 milj. euroa
 - Rahat ja pankkisaamiset olivat 596 miljoonaa euroa
 - Käyttämättömät sitovat lainalimiittisopimukset olivat 1 650 milj. euroa
 - Käyttämättömiä yritystodistusohjelmia (eivät sitovia) yhteensä 400 milj. euroa
- Luottojen kesikorko oli 3,4 % ja keskimääräinen maturiteetti 3,7 vuotta joulukuun lopussa
- Nykyisissä konsernin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja



**Ainoa suunta
on eteenpäin.**

NESTE