



Kolmannen neljänneksen tulos 2015

Matti Lievonen, toimitusjohtaja
23. lokakuuta 2015

NESTE

Sisältö

- 1 Q3/15 Konsernin tunnusluvut
- 2 Tammi-syyskuu 2015 -katsaus
- 3 Q3/15 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.

Ennätyksellinen neljännes

- Kaikkien aikojen paras neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto 281 milj. euroa
- Jalostusmarginaalit säilyivät vahvoina
- Vahva rahavirta korkean käyttökatteen ja alemman käyttöpääoman ansiosta
- Tuotantolaitokset normaalissa tuotannossa Porvoon suunnitellun seisokin jälkeen

Q3/15

Konsernin tunnusluvut

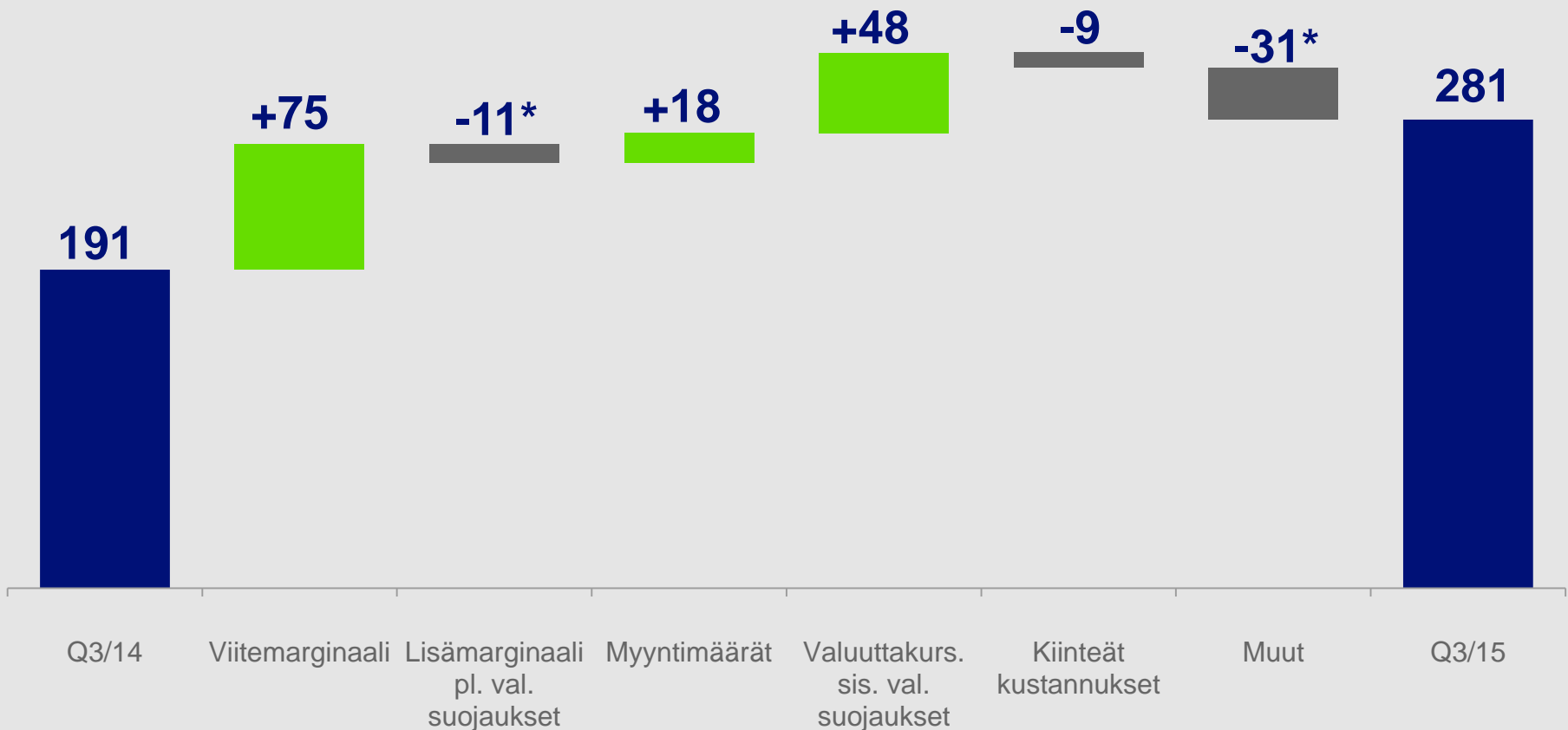


Konsernin tunnusluvut Q3/15

MEUR	Q3/2015	Q3/2014
Liikevaihto	3 023	3 846
Vertailukelpoinen EBITDA	368	273
Vertailukelpoinen liikevoitto	281	191
Öljytuotteet	178	111
Uusiutuvat tuotteet	75	53
Öljyn vähittäismyynti	27	26
Muut (sis. eliminoinnit)	0	2
IFRS-liikevoitto	158	54
Liiketoiminnan nettorahavirta	322	-144
Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, EUR	0,89	0,49

Tukea suotuisilta markkinoilta ja vahvasta dollarista

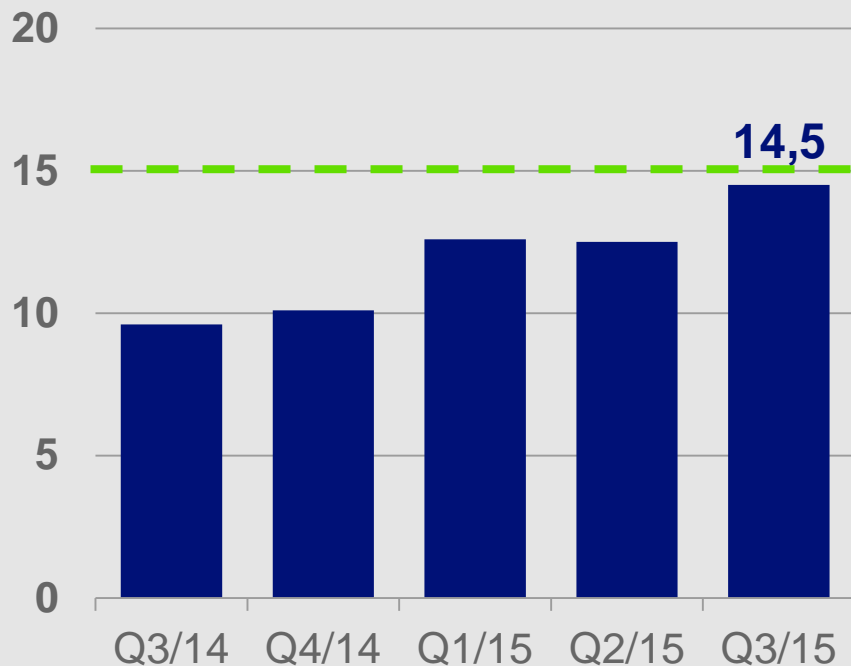
Konsernin vertailukelpoinen EBIT Q3/14 vs. Q3/15, MEUR



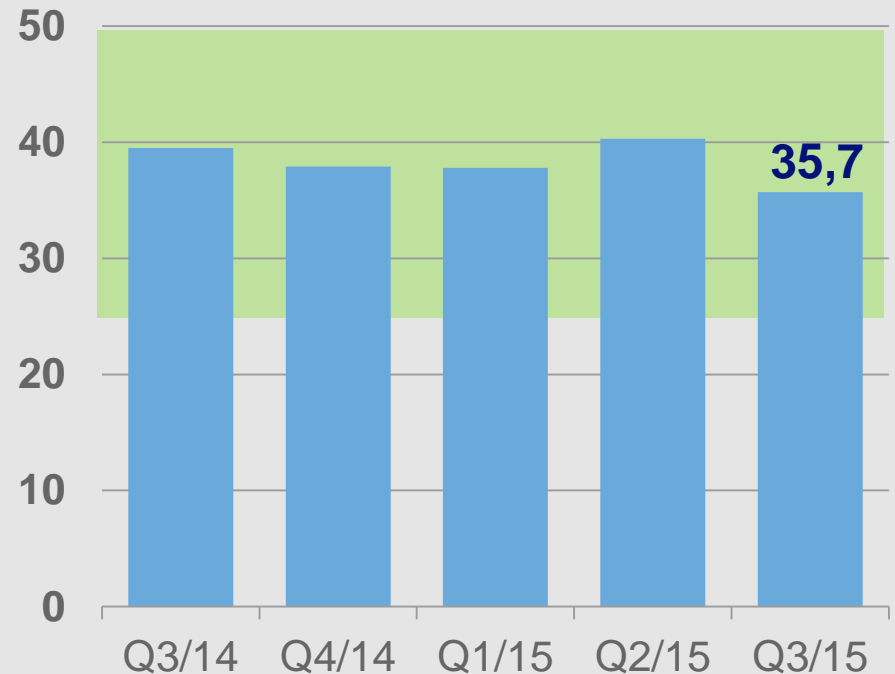
* Shippingin tulos vuodelta 2015 siirretty lisämarginaaliin

ROACE lähestyy 15 %:n tavoitetasoa

ROACE, viimeiset 12 kk, %



Velan osuus kokonaispääomasta, %



Tammi-syyskuu 2015 katsaus

Vahva tulos Porvoon kevään suunnittelusta seisokista huolimatta

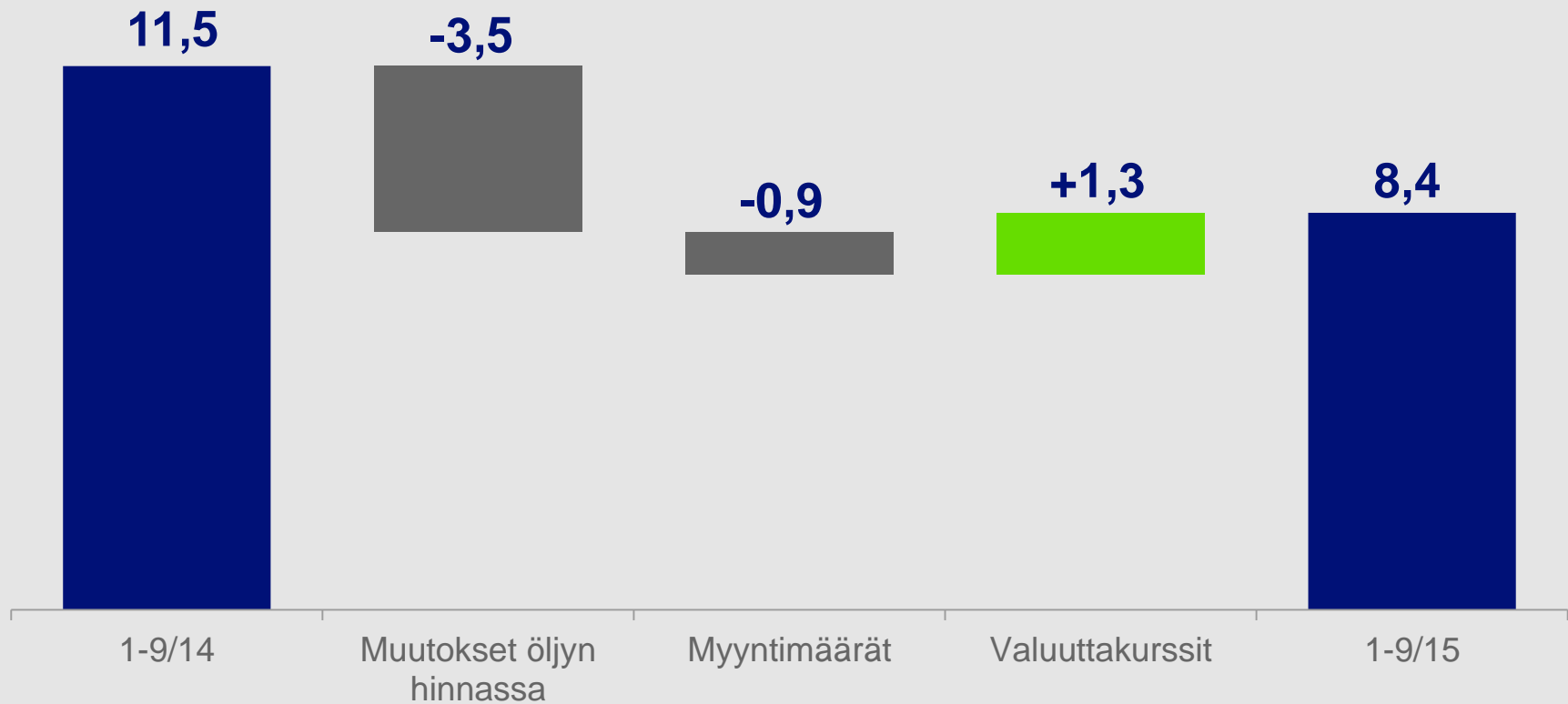
- Vertailukelpoinen liikevoitto lähes koko vuoden 2014 tasolla
- Selvästi korkeammat jalostusmarginaalit verrattuna vuoteen 2014
- Korkeampi lisämarginaali ja myyntimäärät Uusiutuville tuotteissa
- Positiivista kehitystä Öljyn vähittäismyynnin marginaaleissa ja myyntimäärissä
- Suotuisa USD/EUR-valuuttakurssi

Konsernin tunnusluvut 1-9/15

MEUR	1-9/2015	1-9/2014
Liikevaihto	8 372	11 459
Vertailukelpoinen EBITDA	822	572
Vertailukelpoinen liikevoitto	574	327
Öljytuotteet	348	176
Uusiutuvat tuotteet	171	97
Öljyn vähittäismyynti	67	60
Muut (sis. eliminoinnit)	-12	-6
IFRS-liikevoitto	454	175
Liiketoiminnan nettorahavirta	364	-103
Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, EUR	1,69	0,79

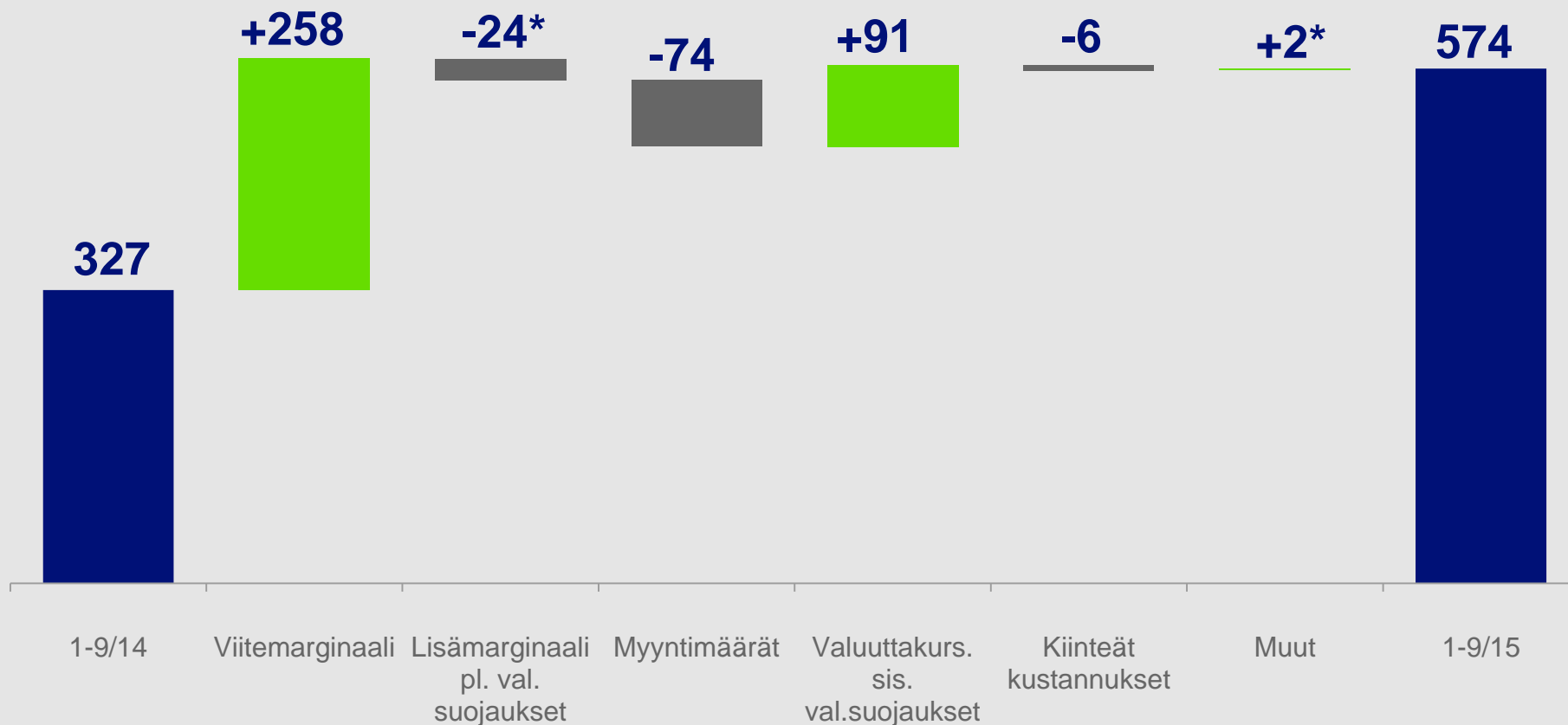
Liikevaihdon lasku johtui pääasiassa alemmasta öljyn hinnasta

Konsernin liikevaihto 1-9/14 vs. 1-9/15, miljardia euroa



Suotuisa markkinatilanne

Konsernin vertailukelpoinen EBIT 1-9/14 vs. 1-9/15, MEUR



* Shippingin tulos vuodelta 2015 siirretty lisämarginaaliin

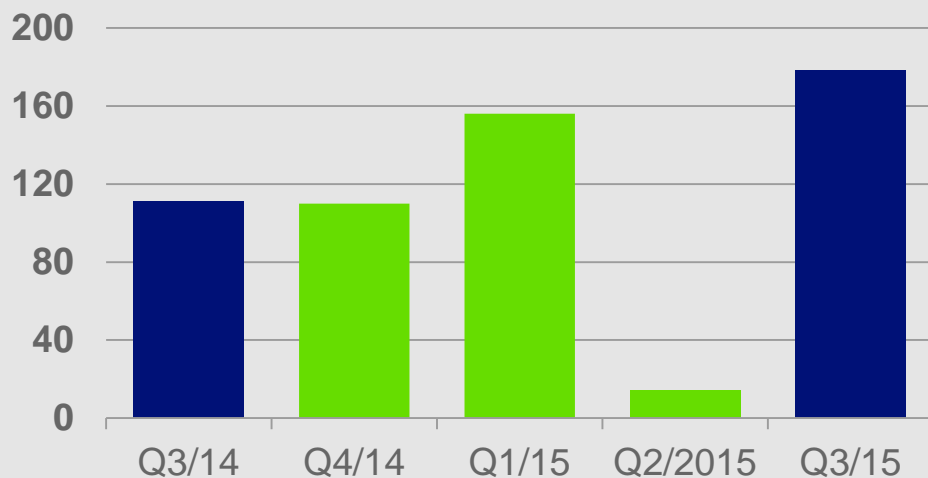
Q3/15

segmenttikatsaukset



Öljytuotteissa vahva tulos

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR

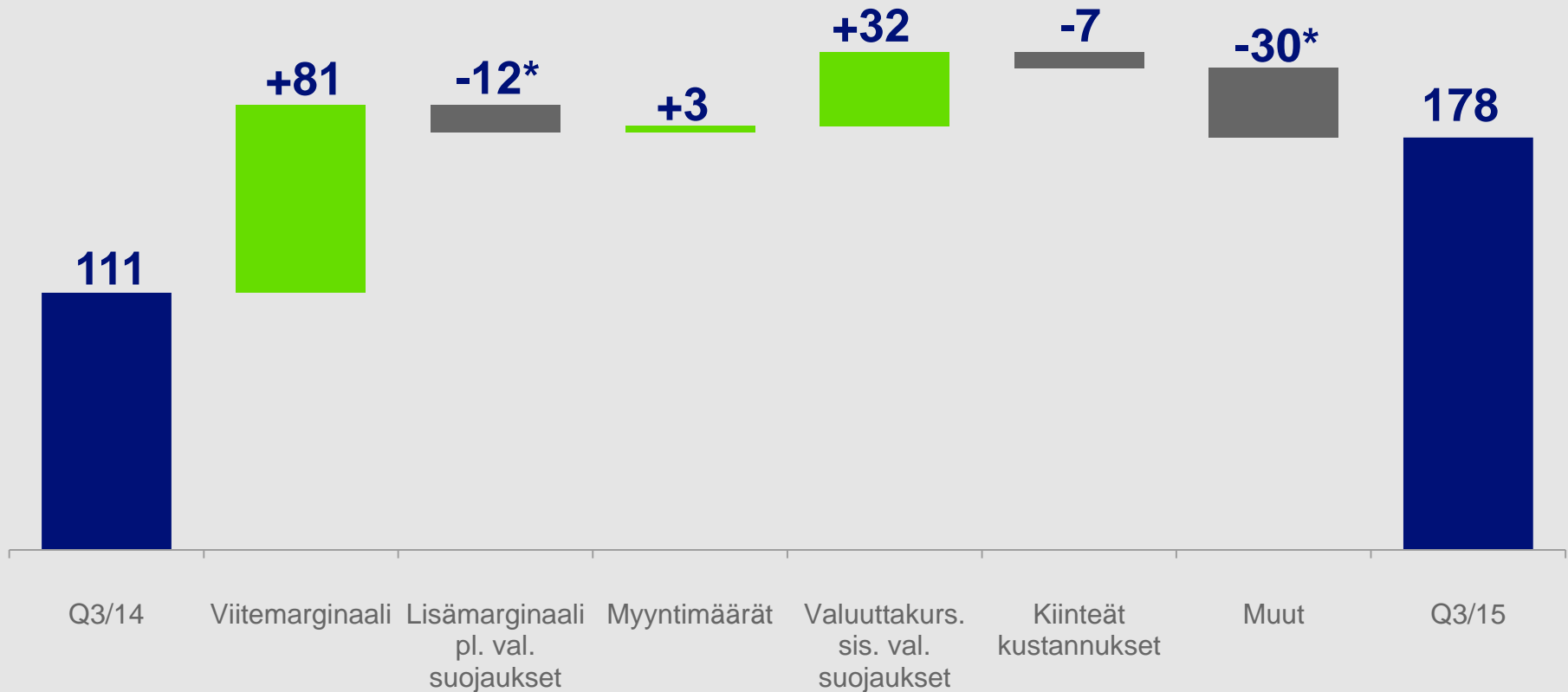


MEUR	Q3/15	Q3/14	2014
Liikevaihto	2 060	2 879	11 285
Vertailukelpoinen EBIT	178	111	285
Sidottu pääoma	2 568	2 495	2 160

- Viitemarginaalia tukivat pääasiassa globaali kysynnän kasvu ja jalostamoseisokit
- Bensiinimarginaalit erityisen korkeat
- Porvoon jalostamo palasi seisokin jälkeen onnistuneesti tuotantoon 96 %:n käyttöasteella

Tukea vahvoista jalostusmarginaaleista

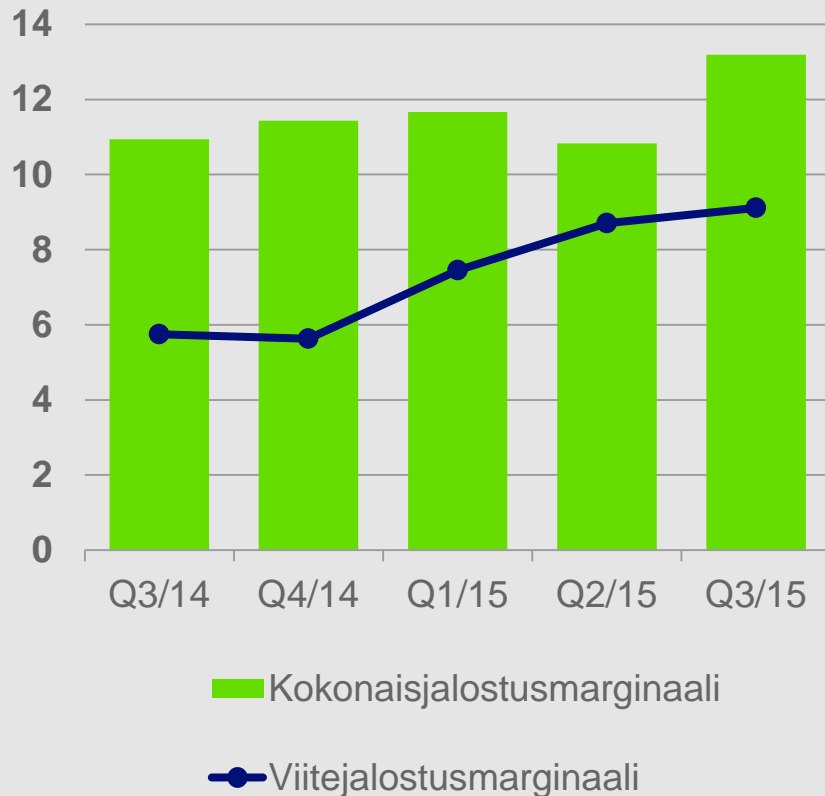
Öljytuotteiden vertailukelpoinen EBIT Q3/14 vs. Q3/15, MEUR



* Shippingin tulos vuodelta 2015 siirretty lisämarginaaliin

Korkea viitemarginaali bensiinin ja alempien käyttöhyödykekustannusten ansiosta

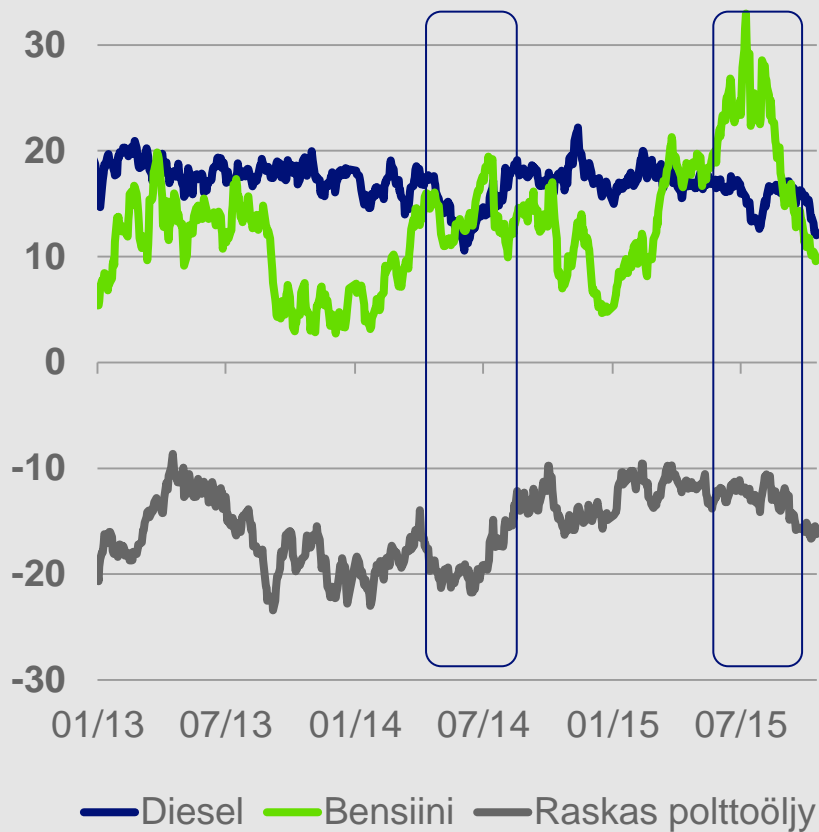
Nesteen jalostusmarginaalit, USD/bbl



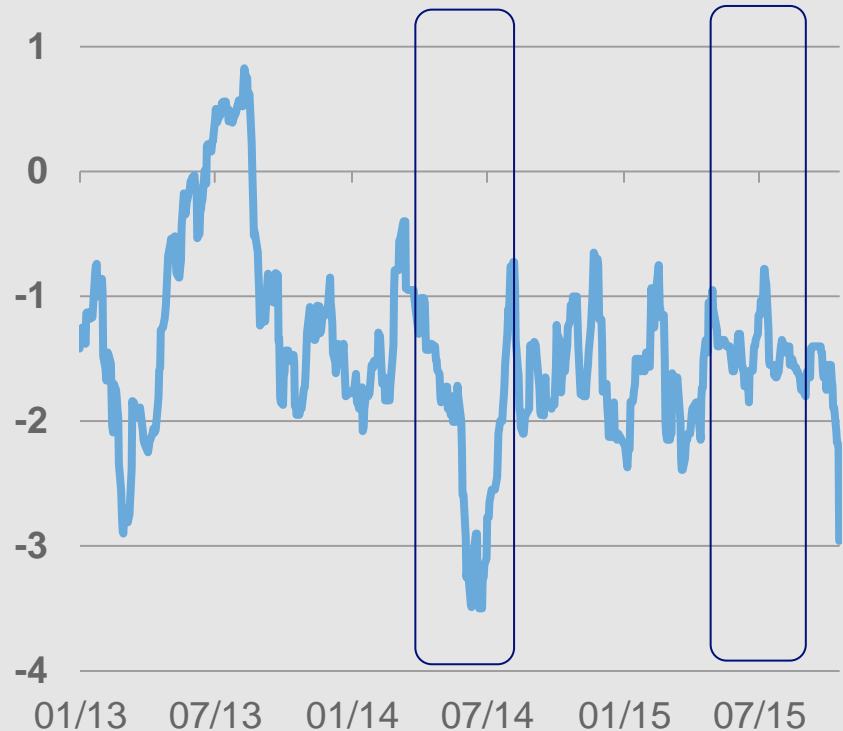
- Viitemarginaali USD 9,1/bbl lähes 60 % korkeampi kuin Q3/2014
- Alempien käyttöhyödykekustannusten ansiosta 30 % alemmat tuotantokustannukset verrattuna Q3/2014
- Lisämarginaaliin USD 4,1/bbl vaikutti negatiivisesti matalampi öljyn hinta
- Shippingin kumulatiivinen tulos vuodelta 2015 siirretty lisämarginaaliin

Bensiini huipussaan kolmannella neljänneksellä

Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent),
USD/bbl

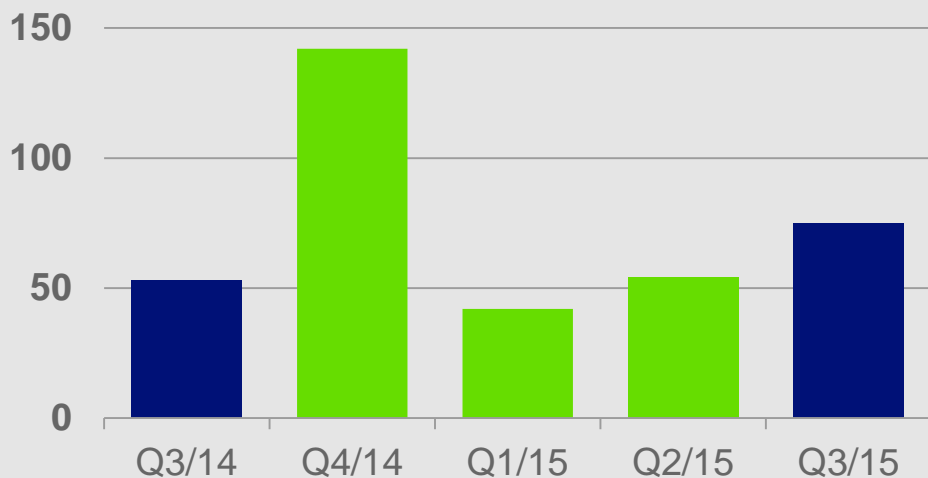


Urals vs. Brent -hintaero,
USD/bbl



Uusiutuvien tuotteiden tulos vahvistui edelleen

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR

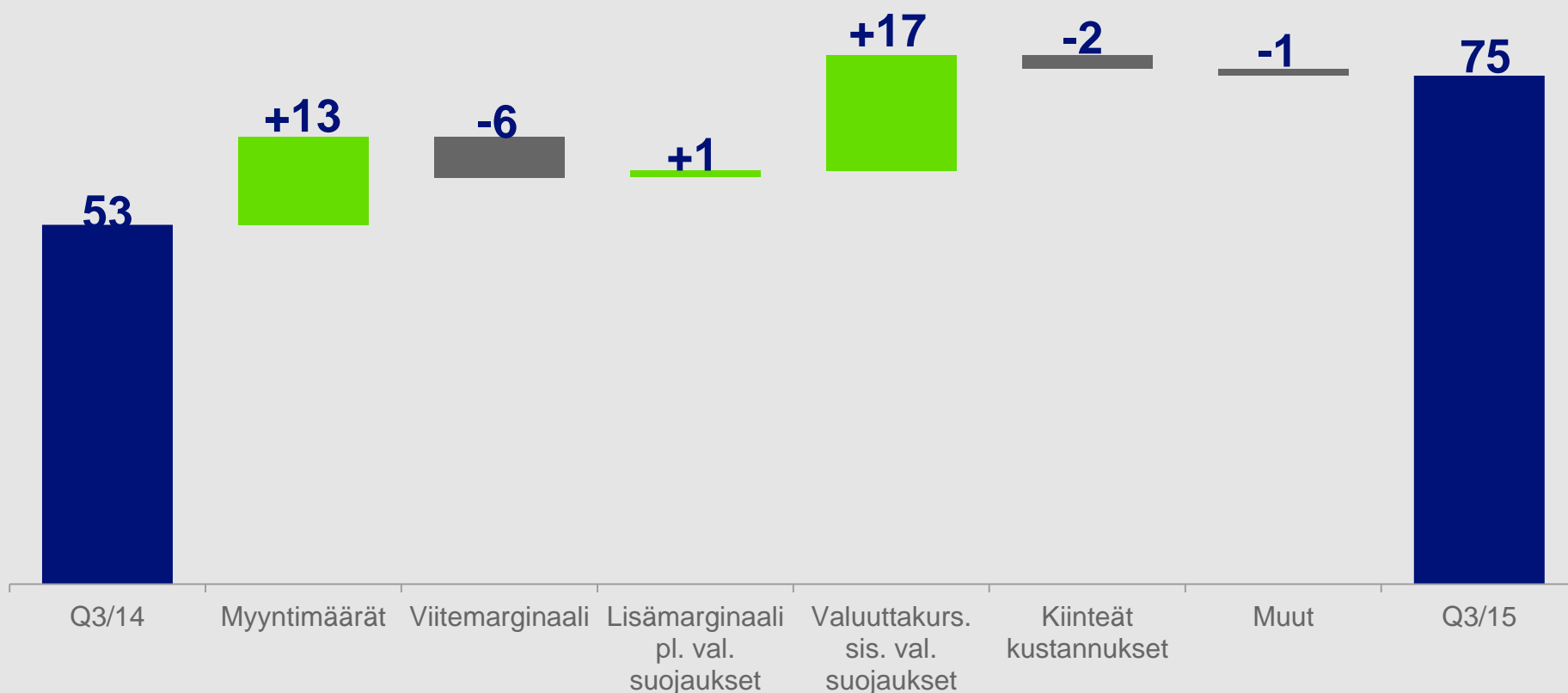


MEUR	Q3/15	Q3/14	2014
Liikevaihto	582	560	2 269
Vertailukelpoinen EBIT	75	53	239
Sidottu pääoma	1 689	1 763	1 923

- Selvästi korkeampi vertailukelpoinen liikevoitto verrattuna Q3/2014
- Korkea käyttöaste 99 %
- Myynnistä 66 % Eurooppaan ja 34 % Pohjois-Amerikkaan
- Jätteiden ja tähteiden osuus raaka-ainekäytöstä oli ennätyselliset 75 %

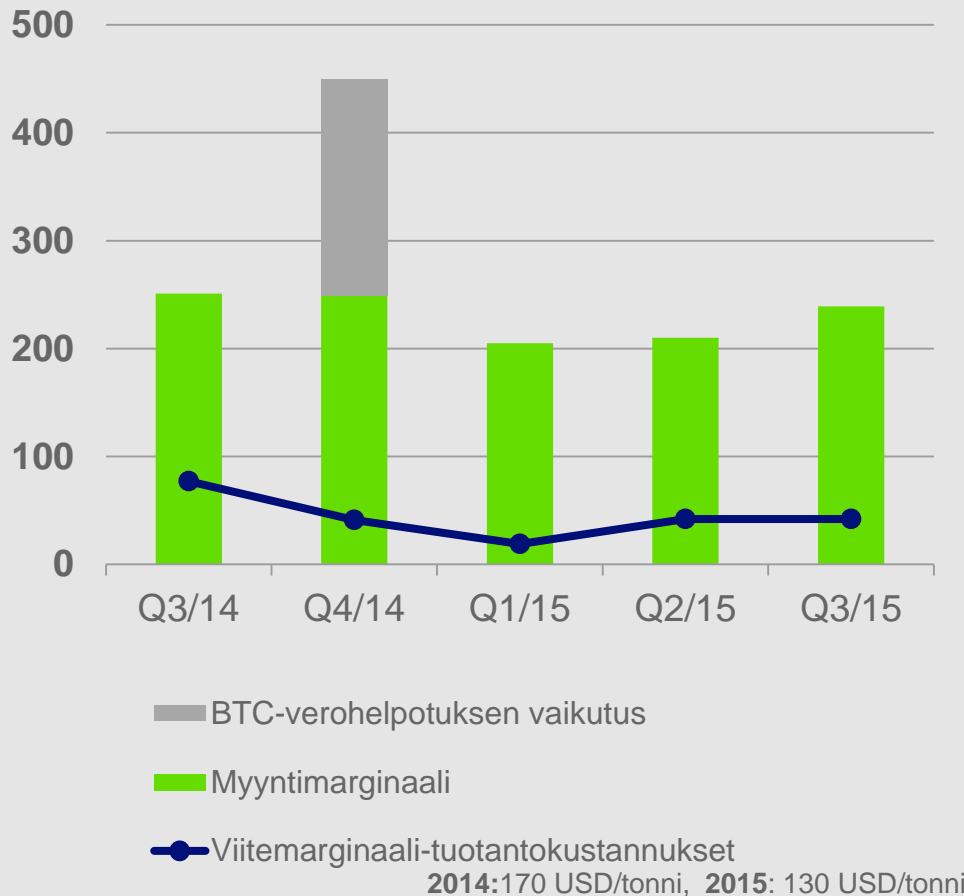
Kasvanut myynti ja vahvempi dollari vaikuttivat tulokseen positiivisesti

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen EBIT Q3/14 vs. Q3/15, MEUR



Vakaa lisämarginaali

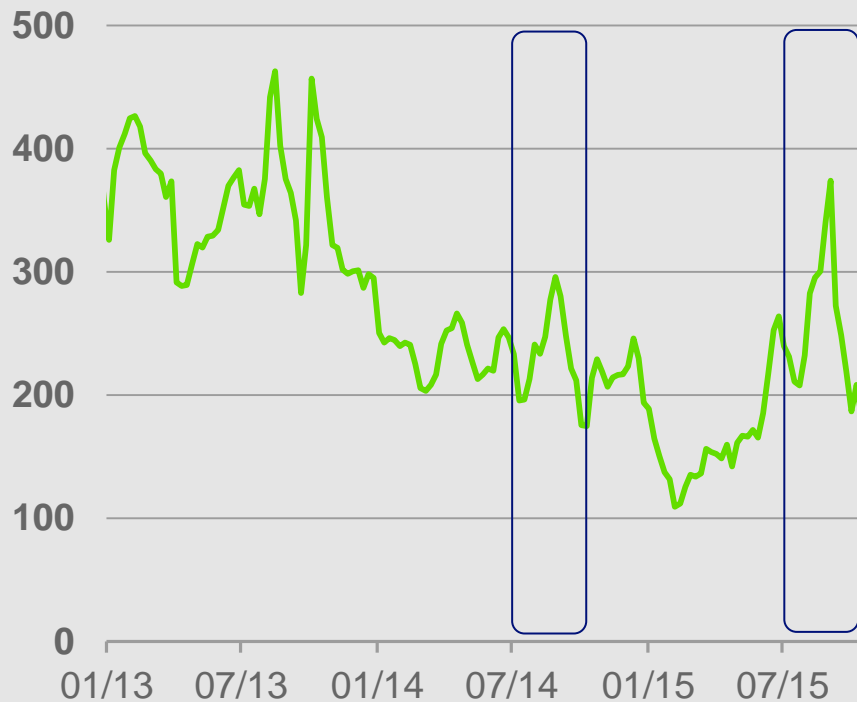
Uusiutuvien tuotteiden marginaalit, USD/tonni



- Lisämarginaali USD 176/tonni säilyi samalla tasolla kuin Q3/2014
- Viitemarginaalit Yhdysvalloissa selvästi alemmat ja Euroopassa hiukan korkeammat kuin vuonna 2014

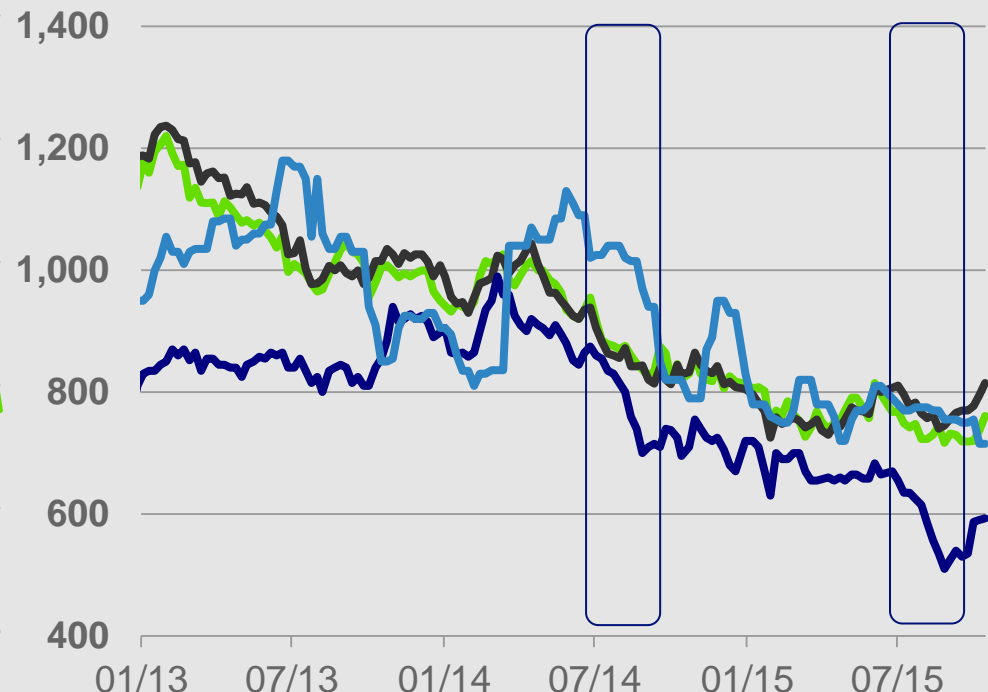
Marginaalit paranivat Euroopassa

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



* Sisältää rahdin USD 70/tonni
**Noteeraukset Luoteis-Euroopassa, lähde: Oil World

Kasviöljyjen ja eläinrasvojen hintakehitys,
USD/ton**



— Soija — Rypsi — Palmu — Eläinrasva

Sääntelypäätösten keskeneräisyys heikensi markkinoita Yhdysvalloissa

SME biodiesel vs. soijaöljy -hintaero, USD/tonni



Biodiesel RIN, US senttiä /gallona

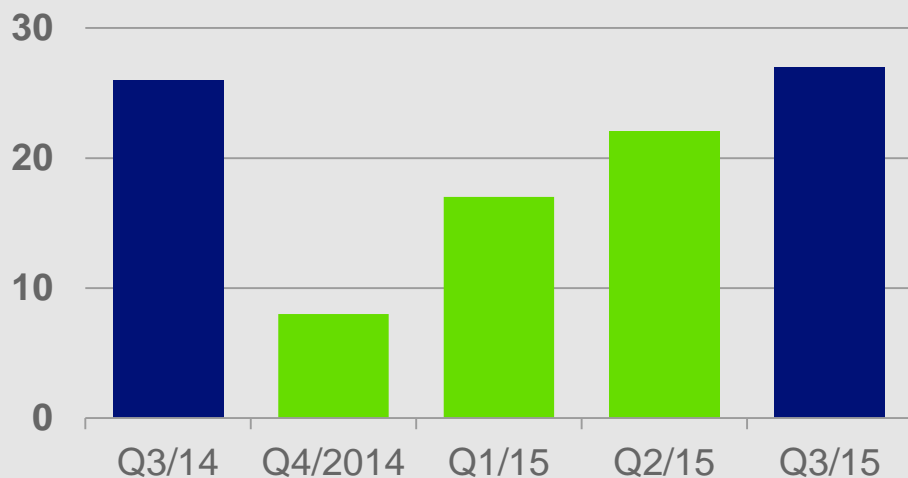


— Biomassapohjainen diesel (D4)

— Muu uusiutuva polttoaine (D6)

Öljyn vähittäismyynti kausiluonteisesti vahva

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR

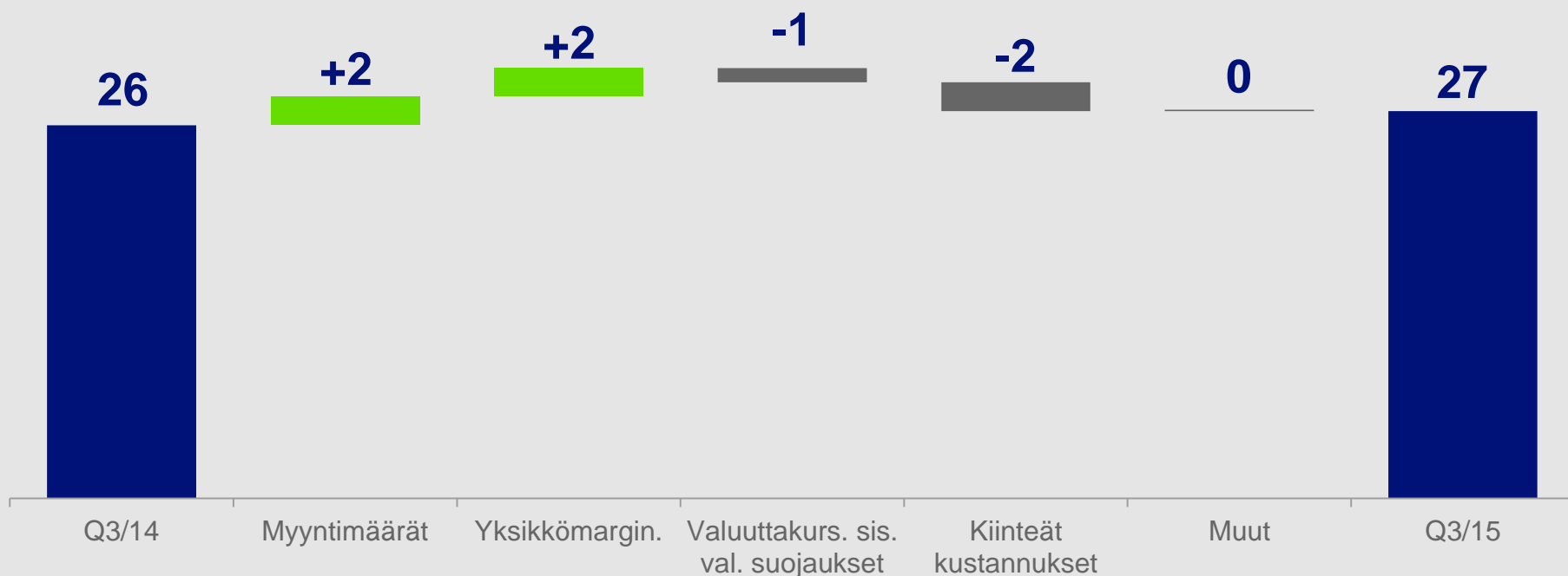


MEUR	Q3/15	Q3/14	2014
Liikevaihto	991	1 153	4 294
Vertailukelpoinen EBIT	27	26	68
Sidottu pääoma	190	271	201

- Markkinat edelleen vakaat
- Parantuneilla yksikkömarginaaleilla 2 milj. euron positiivinen vaikutus
- Myyntimäärät kasvoivat, erityisesti Baltiassa
- Heikommalla ruplalla vain vähäinen negatiivinen vaikutus

Kasvanut myynti ja paremmat marginaalit vaikuttivat positiivisesti

Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen EBIT Q3/14 vs. Q3/15, MEUR



Ajankohtaiset aiheet

Näkymät

- Tulosohjaus säilyy ennallaan:
Konsernin koko vuoden 2015 vertailukelpoisen liikevoiton arvioidaan pysyvän vahvana ja olevan korkeampi kuin vuonna 2014
- Arvioidut investoinnit noin 500 milj. euroa vuonna 2015

- Jalostusmarkkinoiden odotetaan seuraavan normaalia kausiluonteisuutta, mutta markkinaolosuhteet pysyvät kohtuullisen suotuisina
- Neste lopettaa numeerisen tulosohjauksen antamisen vuodesta 2016 lähtien

Rotterdam in seisokki

- Rotterdamin NEXBTL-laitoksella suunniteltu huoltoseisokki Q2/2016
- Arvioitu kesto noin 7 viikkoa



Keskitymme

A background image of laboratory glassware, including test tubes and flasks, 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.

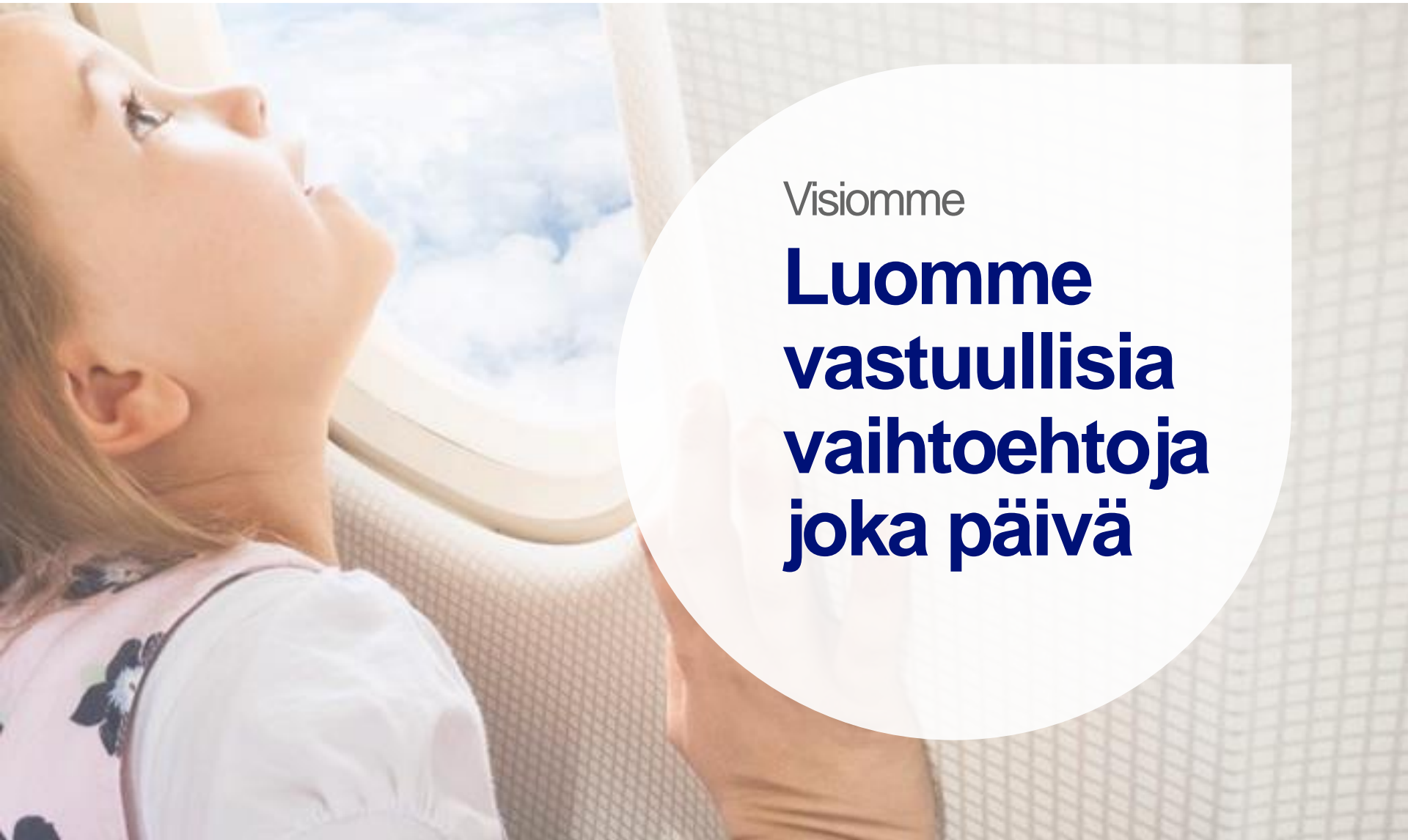
Turvallisuuteen

Kassavirtaan

Jalostamoiden
tuottavuuteen

Markkinoihin ja
asiakkaisiin

Uusi visiomme vie meitä eteenpäin



Visiomme

**Luomme
vastuullisia
vaihtoehtoja
joka päivä**

Liitteet



Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoisen tuloksen laskenta

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

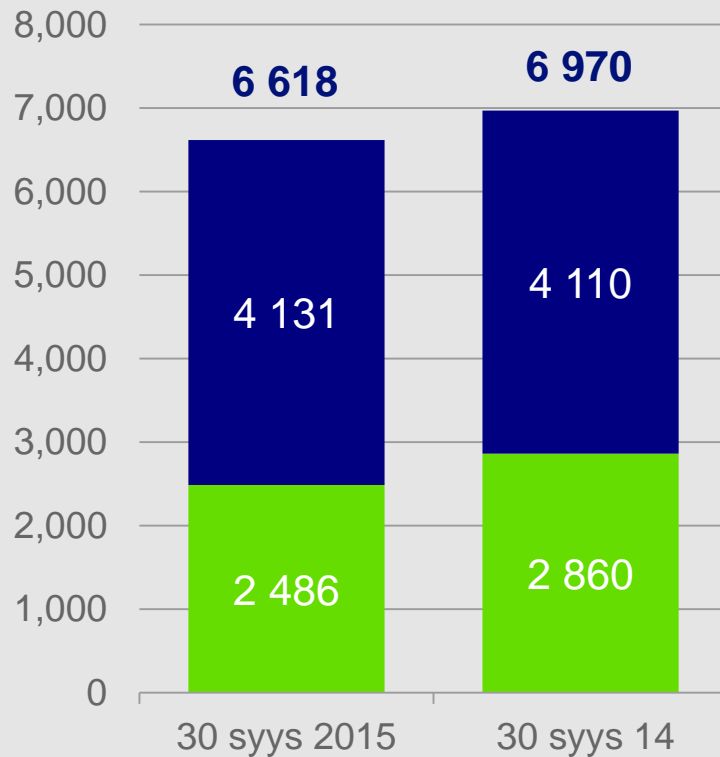
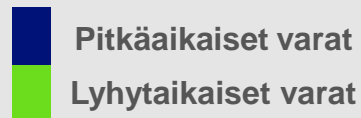
Jalostamoiden tuotantokustannukset, Porvoo ja Naantali

		Q3/14	Q4/14	2014	Q1/15*	Q2/15*	Q3/15
Jalostetut tuotteet	Milj. barrelia	26,0	25,8	103,2	27,3	12,2	27,8
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,33	1,25	1,33	1,13	1,10	1,11
Käyttöhöydykkeet	MEUR	40,5	47,2	173,4	36,6	33,3	29,8
	USD/bbl	2,1	2,3	2,2	1,5	3,0	1,2
Kiinteät kustannukset	MEUR	50,8	71,7	238,0	52,1	59,6	53,1
	USD/bbl	2,6	3,5	3,1	2,2	5,4	2,1
Myyntit muille	MEUR	-4,9	-4,9	-24,4	-5,2	-5,0	-5,8
	USD/bbl	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,4	-0,2
Yhteensä	MEUR	86,4	113,9	387,1	83,5	88,0	77,2
	USD/bbl	4,4	5,5	5,0	3,5	8,0	3,1

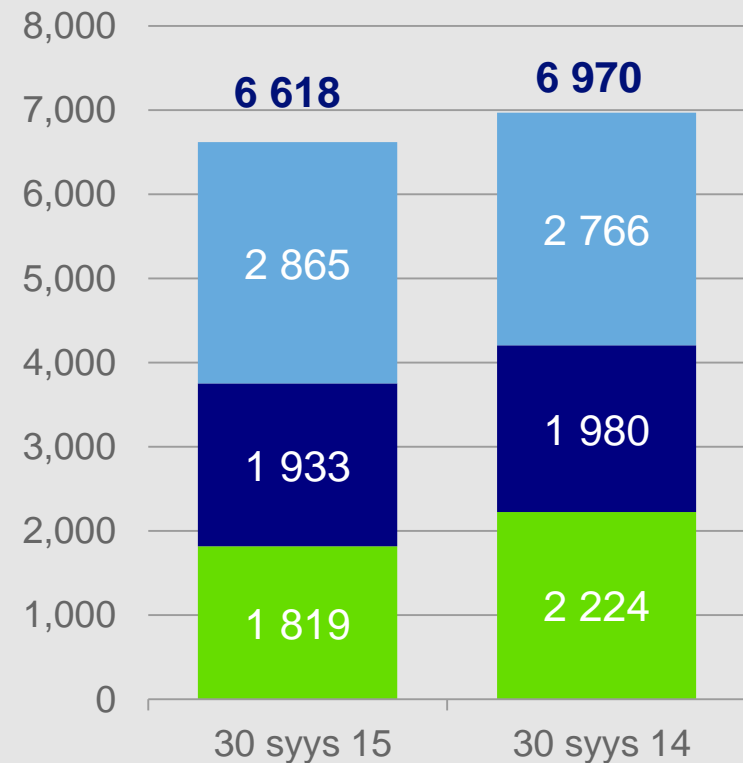
* Q1/15 ja Q2/15 lukuja tarkennettu

Tase

Vastaavaa



Vastattavaa

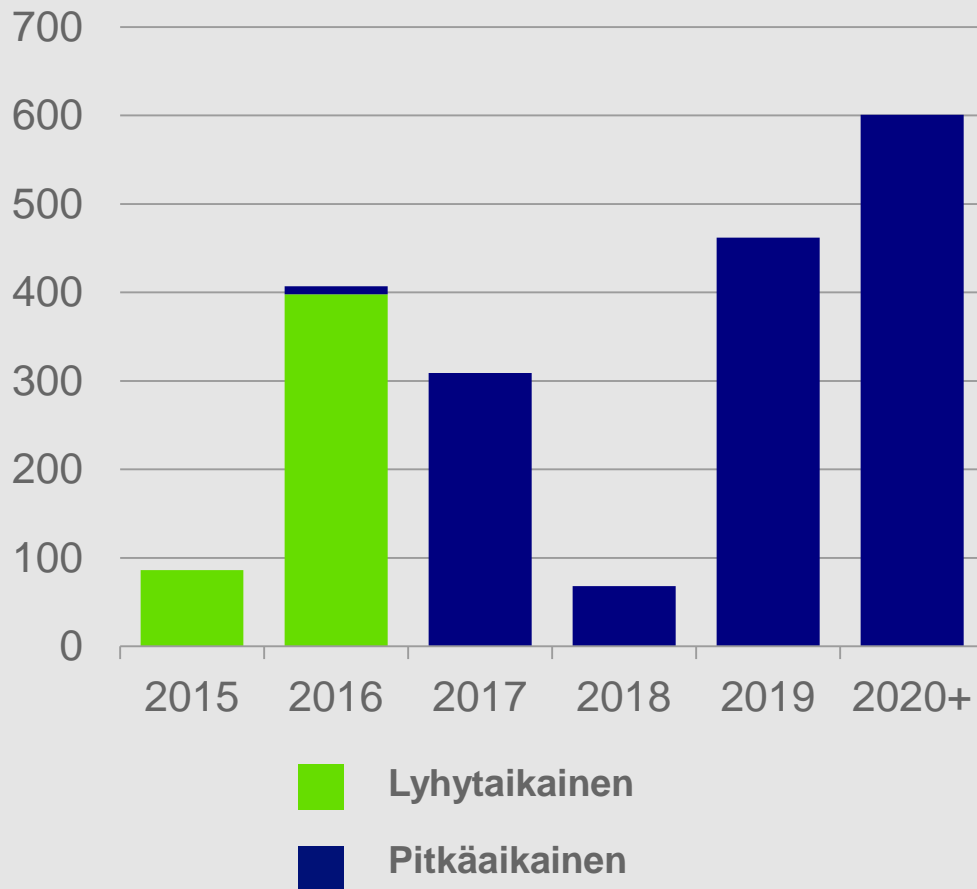


Rahavirta

MEUR	Q3/15	Q3/14	Q2/15	2014
Käyttökate (EBITDA , IFRS)	245	136	146	480
Omaisuuuden myyntivoitot/ -tappiot	0	0	2	2
Muut oikaisut	-62	-35	96	-80
Käyttöpääoman muutos	208	-220	28	-33
Rahoituskulut, netto	-50	-4	-18	-44
Verot	-20	-21	-28	-77
Liiketoiminnan rahavirta	322	-144	227	248
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-145	-52	-198	-272
Muiden sijoitusten muutos	72	-4	-14	-34
Rahavirta ennen rahoituseriä	249	-200	14	-59

Likviditeetti ja maturiteettiprofiili

MEUR



- Likviditeetti syyskuun lopussa oli 2 389 milj. euroa
 - Rahat ja pankkisaamiset olivat 339 milj. euroa
 - Käyttämättömät sitovat lainalmiittisopimukset olivat 1 650 milj. euroa
 - Käyttämättömiä yritystodistusohjelmia (eivät sitovia) yhteensä 400 milj. euroa
- Luottojen kesikorko oli 3,3 % ja keskimääräinen maturiteetti 3,8 vuotta syyskuun lopussa
- Nykyisissä konsernin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja



**Ainoa suunta
on eteenpäin.**

NESTE