

# Q2 2020

Peter Vanacker | toimitusjohtaja

# SISÄLTÖ

1. Q2 2020 katsaus
2. Konsernin tulos
3. Segmenttikatsaukset
4. Ajankohtaiset aiheet
5. Liitteet

# Disclaimer

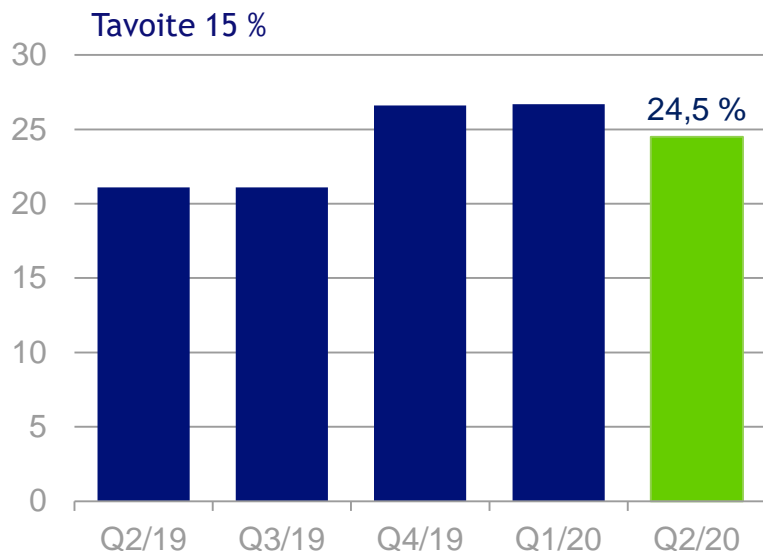
Jäljempänä esitetyt tiedot sisältävät tai niiden voidaan katsoa sisältävän tulevaisuuden näkymistä annettuja lausuntoja, jotka liittyvät tuleviin tapahtumiin tai yhtiön tulevaan taloudelliseen tulokseen, mukaan lukien strategiset suunnitelmat, potentiaalinen kasvu, suunnitellut liiketoimintojen muutokset, 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 neljäs COVID-19- pandemian aiheuttamasta epävakaasta markkinasta huolimatta

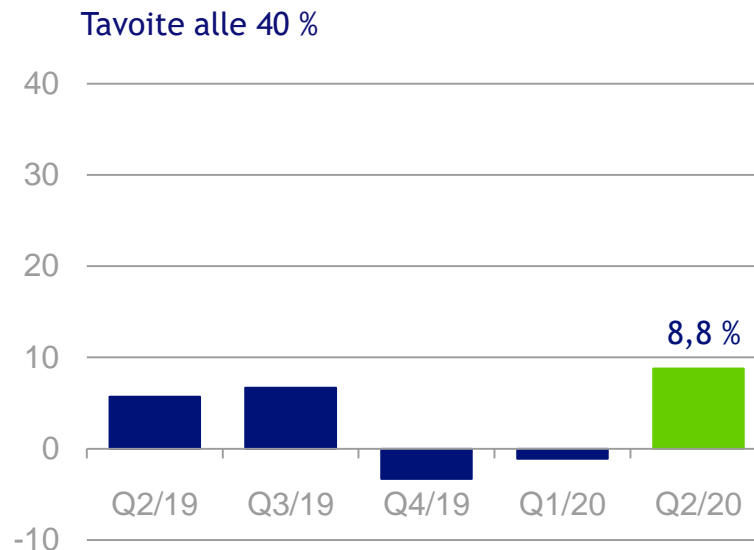
- Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto 255 MEUR
- Jälleen vahva neljäs Uusiutuviissa tuotteissa
- Öljytuotteiden tulos kärsi poikkeuksellisen heikon jalostusmarkkinan johdosta
- Marketing & Services -segmentti suoriutui hyvin haastavilla markkinoilla
- Painopiste strategian toteutuksessa

# Vahva taloudellinen asema näkyy taloudellisissa tavoitteissa

ROACE, viimeiset 12 kk, %



Velan osuus kokonaispääomasta, %



The background is a vibrant green with a bokeh effect of light spots. A large white circle is centered on the right side of the image, partially overlapping the text area. The text is white and positioned on the left side of the circle.

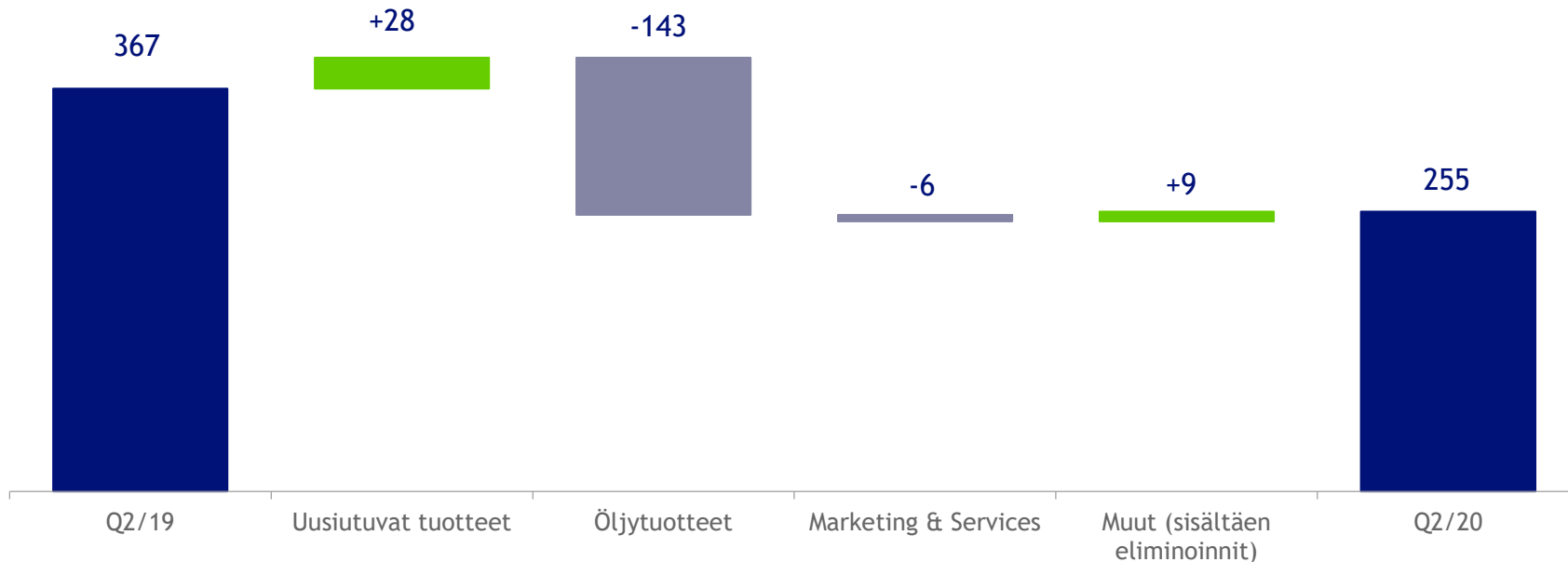
Q2/2020  
Konsernin tulos

# Konsernin tunnusluvut Q2/20

MEUR	Q2/20	Q2/19	H1/20	H1/19	2019
<b>Liikevaihto</b>	<b>2 572</b>	<b>4 057</b>	<b>5 842</b>	<b>7 826</b>	<b>15 840</b>
<b>Käyttökate (EBITDA)</b>	<b>333</b>	<b>477</b>	<b>659</b>	<b>963</b>	<b>2 731</b>
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>255</b>	<b>367</b>	<b>663</b>	<b>746</b>	<b>1 962</b>
Uusiutuvat tuotteet	314	286	644	623	1 599
Öljytuotteet	-60	83	14	156	386
Marketing & Services	19	25	27	38	77
Muut (sis. eliminoinnit)	-18	-27	-21	-71	-100
<b>Liikevoitto</b>	<b>208</b>	<b>359</b>	<b>405</b>	<b>741</b>	<b>2 229</b>
<b>Rahavirta ennen rahoituseriä</b>	<b>-246</b>	<b>132</b>	<b>-366</b>	<b>140</b>	<b>1 154</b>
<b>Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, EUR</b>	<b>0,26</b>	<b>0,40</b>	<b>0,76</b>	<b>0,77</b>	<b>2,04</b>

# Konsernin tulosta rasitti poikkeuksellisen heikko jalostusmarkkina

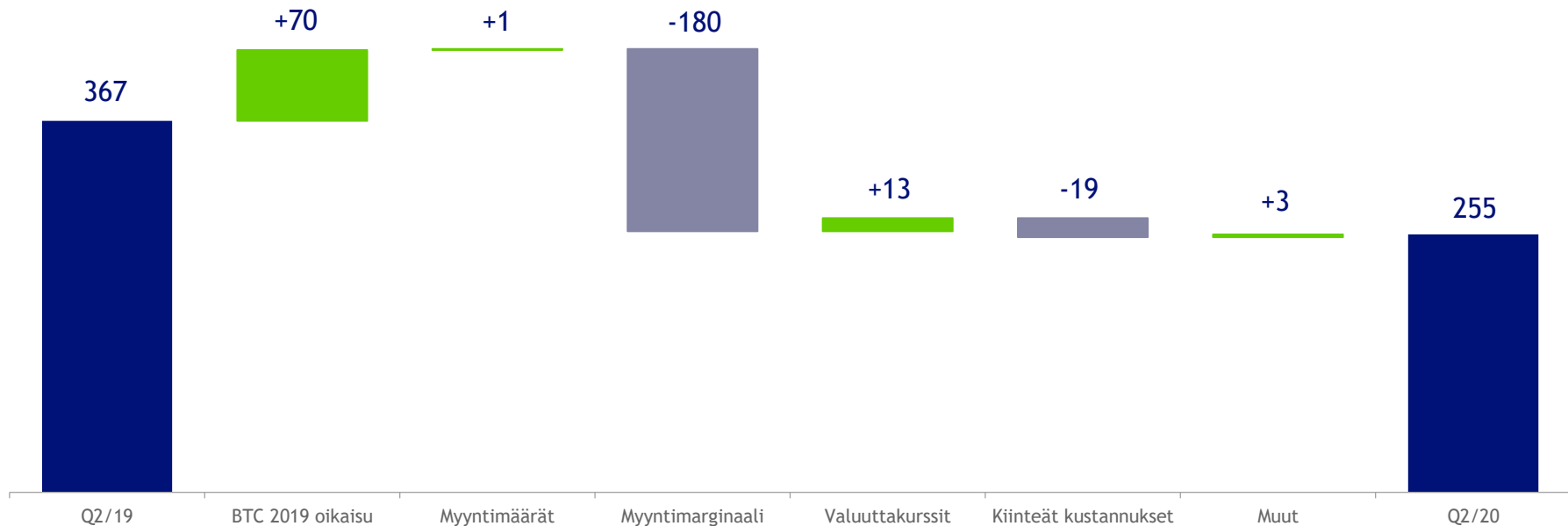
Konsernin vertailukelpoinen EBIT liiketoiminta-alueittain Q2/20 vs. Q2/19, MEUR





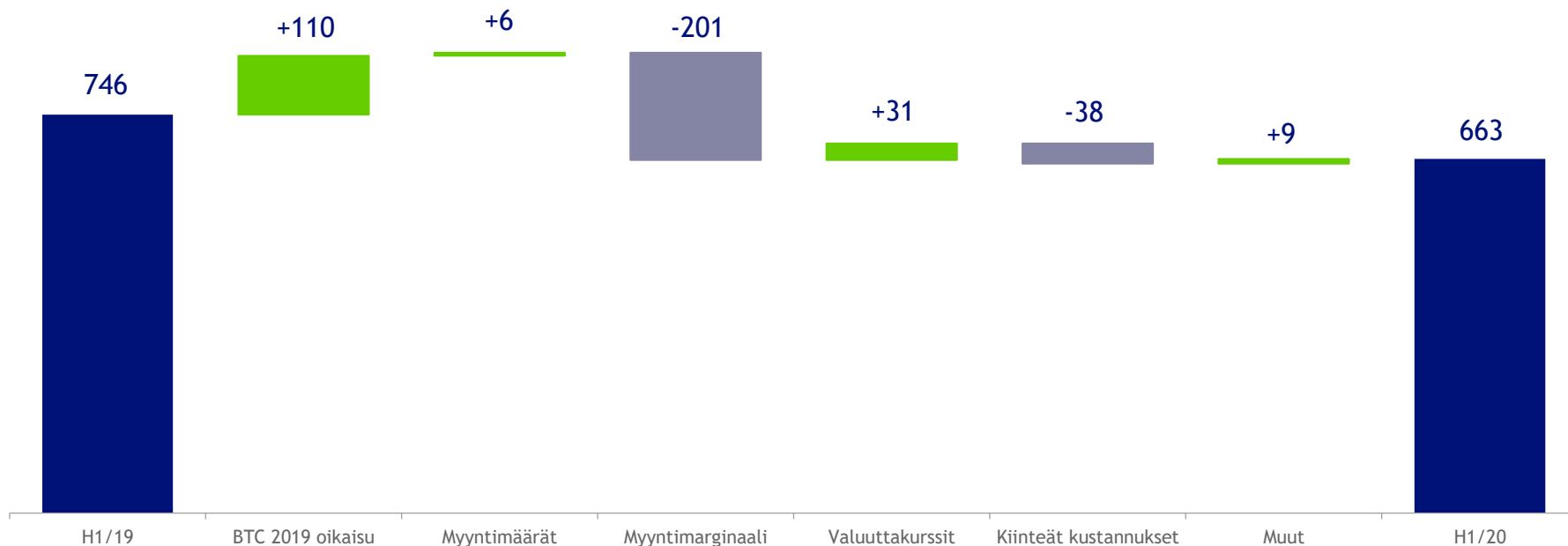
# Matalat marginaalit vaikuttivat tulokseen

Konsernin vertailukelpoinen EBIT Q2/20 vs. Q2/19, MEUR



# Vahva puolivuotistulos haastavassa markkinatilanteessa

Konsernin vertailukelpoinen EBIT H1/20 vs. H1/19, MEUR

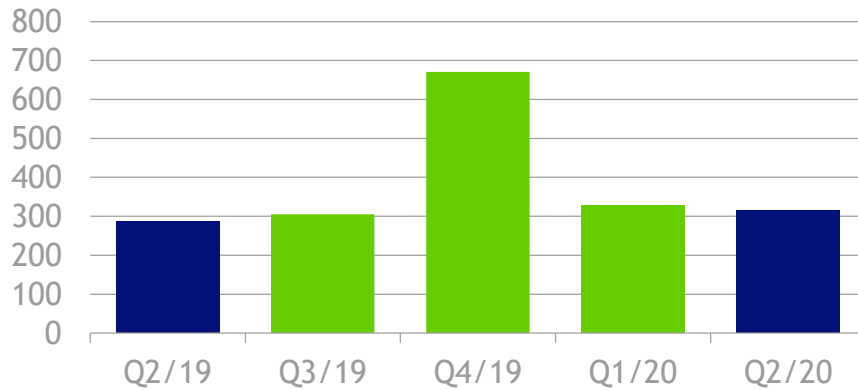


The background is a vibrant green with a bokeh effect of out-of-focus light spots. A large, thin white circle is centered on the page, partially overlapping the text and the NESTE logo.

Q2/2020  
Segmenttikatsaukset

# Uusiutuvilla tuotteilla jälleen vahva neljännes

## Vertailukelpoinen EBIT, MEUR



MEUR	Q2/20	Q2/19	2019
Liikevaihto	1 047	955	4 033
Vertailukelpoinen EBIT	314	286	1 599
Sidottu pääoma	3 592	2 259	3 137

- Vertailukelpoinen liikevoitto 314 MEUR (286)
- Vertailukelpoinen myyntimarginaali USD 625/tonnia (674), sisältäen BTC-verohelpotuksen
- Ennätyskorkea myyntivolyymi 773 kton (745), josta Euroopan osuus 71 % (65 %)
- Tuotantomäärä 717 kton (765)
- Jätteiden ja tähteiden osuus raaka-aineista 78 % (77 %)
- Investoinnit 274 MEUR (40)
- Vertailukelpoinen RONA\* 55,6 % (57,0 %)

\* Viimeiset 12 kuukautta

# Ennätyskorkeat myyntimäärät ja vahvempi US dollari tasapainottivat matalampaa marginaalia

Vertailukelpoinen EBIT Q2/20 vs. Q2/19, MEUR



# Raaka-ainemarkkina tiukkeni

Kasviöljyjen ja eläinrasvojen hintakehitys\*, USD/tonni



# LCFS- ja RIN- hinnat tukivat Yhdysvaltain marginaaleja

California Low Carbon Fuel Standard, LCFS-päästöoikeuden hinta USD/tonni



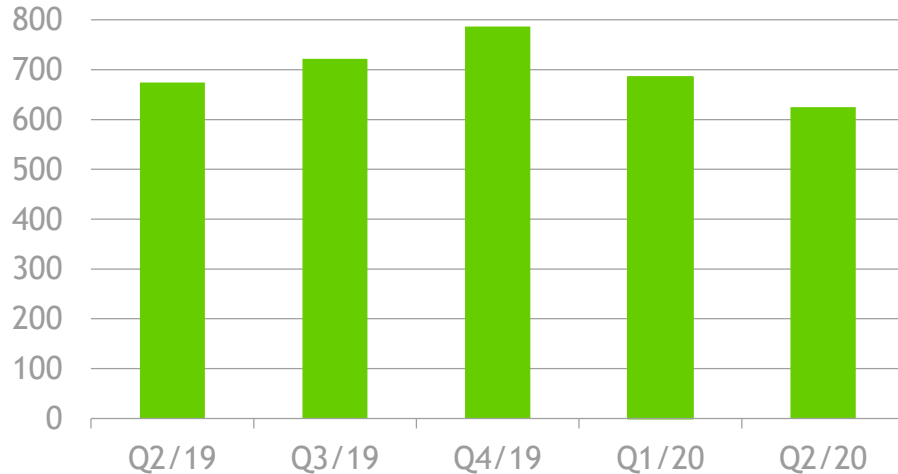
RIN-hinnat, US senttiä/gallona



— Biomassapohjainen diesel (D4)  
— Muu uusiutuva (D6)

# Myyntimarginaali hyvällä tasolla

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntimarginaali, sisältäen BTC-verohelpotuksen, USD/tonni



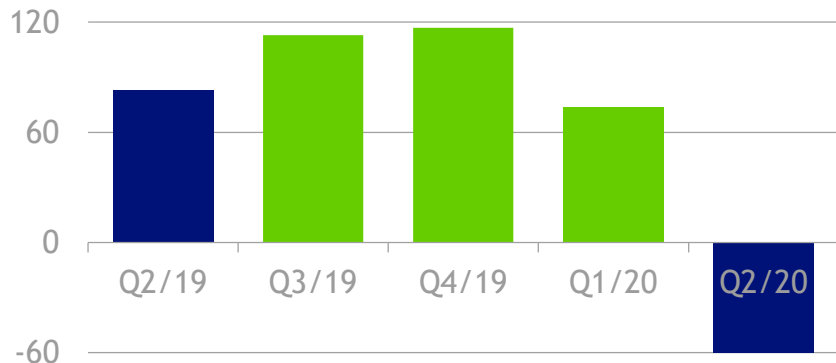
- Vertailukelpoinen myyntimarginaali USD 625/tonni (674), sisältäen BTC-verohelpotuksen\*
- Kalifornian LCFS-päästöoikeuden hinta USD 201/tonni (189)
- D4 RIN-hinta USD 0,52/gallona (0,38)
- 100 % Neste MY dieselin myynnin osuus 27 % (28 %)
- Käyttöaste 90 % (105 %)

\* BTC 2019 kohdennettu vuosineljänneksille jälkikäteen



# Öljytuotteiden tulokseen vaikuttivat poikkeuksellisen heikko markkina ja Porvoon jalostamon suunnitellut yksikköhuollot

## Vertailukelpoinen EBIT, MEUR



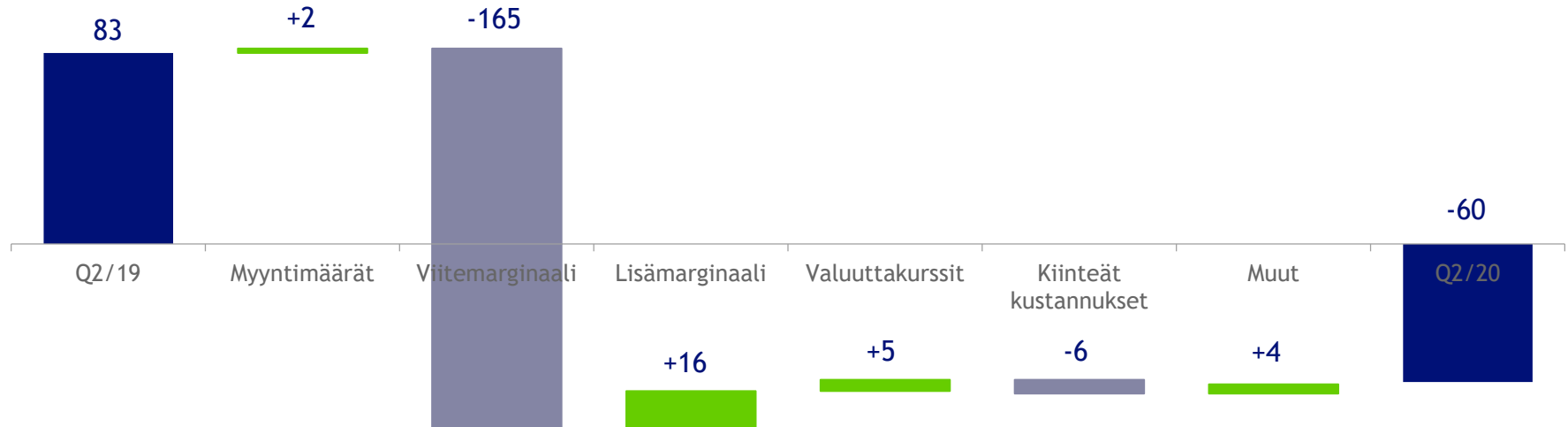
MEUR	Q2/20	Q2/19	2019
Liikevaihto	1 218	2 729	10 416
Vertailukelpoinen EBIT	-60	83	386
Sidottu pääoma	2 579	2 564	2 313

- Vertailukelpoinen liikevoitto -60 MEUR (83)
- Myyntivolyymi 3,1 Mton (3,7)
- Jalostamon keskimääräinen käyttöaste 67 % (95 %)
- Suunniteltujen Porvoon yksikköhuoltojen EBIT-vaikutus noin -20 MEUR
- Venäläisen Uralsin osuus 67 % (74 %)
- Investoinnit 58 MEUR (61)
- Vertailukelpoinen RONA\* 9,6 % (14,2 %)

\* Viimeiset 12 kuukautta

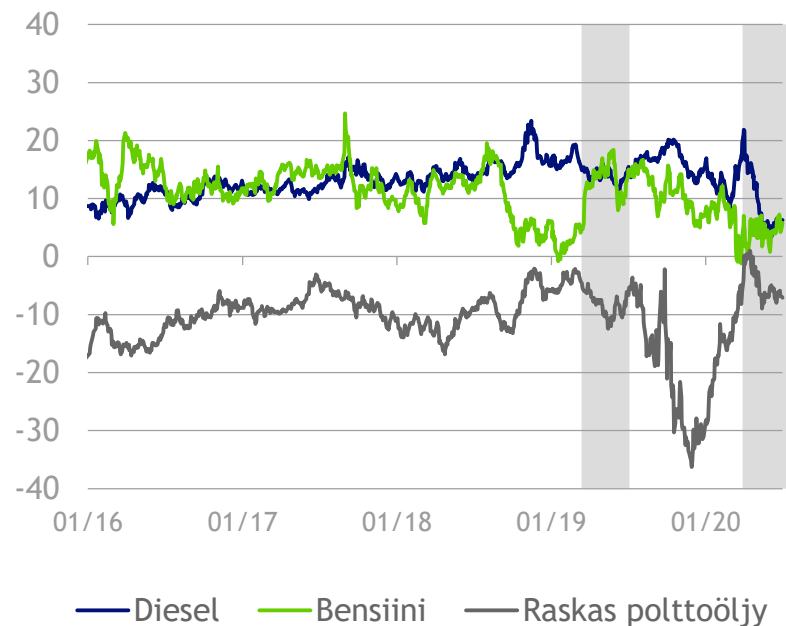
# Öljytuotteiden tulokseen vaikutti poikkeuksellisen heikko jalostusmarkkina

Vertailukelpoinen EBIT Q2/20 vs. Q2/19, MEUR



# Matalat tuotemarginaalit ja epäedullinen Urals-Brent -hintaero

Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent), USD/bbl

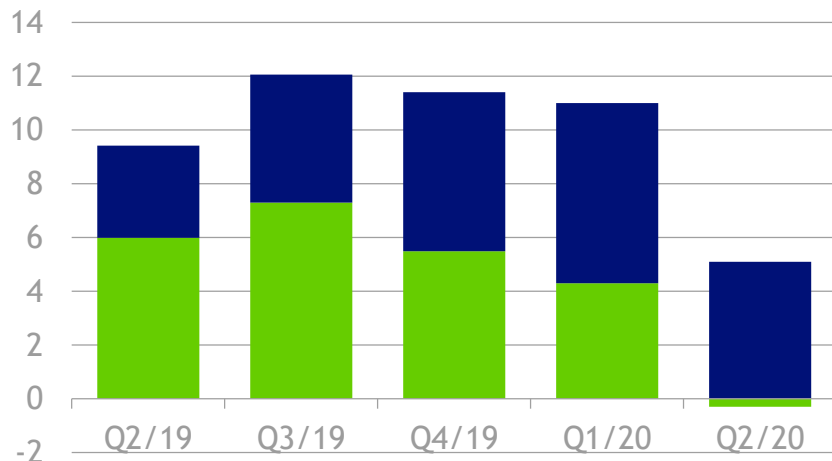


Urals vs. Brent -hintaero, USD/bbl



# Heikko markkina näkyy viitemarginaalissa

Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl

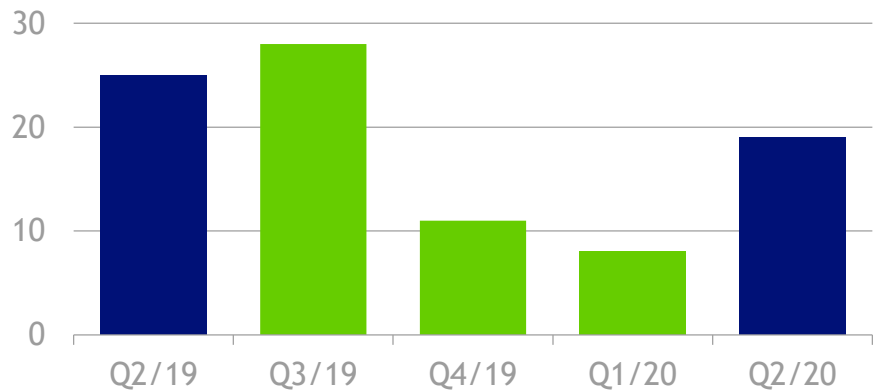


- Kokonaisjalostusmarginaali USD 4,8/bbl (9,4)
- Viitemarginaali USD -0,3/bbl (6,0)
- Lisämarginaali USD 5,1/bbl (3,4)
- Jalostamon tuotantokustannukset USD 5,6/bbl (4,6)

■ Viitemarginaali ■ Lisämarginaali

# Marketing & Services suoriutui hyvin haastavilla markkinoilla

## Vertailukelpoinen EBIT, MEUR



MEUR	Q2/20	Q2/19	2019
Liikevaihto	664	1 046	4 193
Vertailukelpoinen EBIT	19	25	77
Sidottu pääoma	206	315	235

- Vertailukelpoinen liikevoitto 19 MEUR (25)
- Venäjän liiketoiminnan myynti Q3/19; EBIT vaikutus -8 MEUR Q2/20
- Yksikkökatteet paranivat
- Myyntimäärät pienenevät COVID-19:n johdosta
- Matalammat kiinteät kustannukset
- Investoinnit 4 MEUR (5)
- Vertailukelpoinen RONA\* 24,7 % (28,9 %)

\* Viimeiset 12 kuukautta



# Ajankohtaiset aiheet

# Painopiste strategian toteutuksessa

## Fokusalueet

Nopeammin ja rohkeammin



## Q2 saavutukset

- Singaporen laajennusprojekti etenee mutta on viivästynyt paikallisen hallinnon asettamien rajoitusten takia
- Mahoney Environmentalin ja Count Terminalsin yritysostot saatu päätökseen
- Neste MY jakeluverkoston laajentaminen Suomessa ja Ruotsissa
- Kiertotalousyhteistyö McDonald'sin ja HAVIn kanssa Alankomaissa
- Neuvottelut Renewable Aviation ja Polymers and Chemicals asiakkaiden ja kumppaneiden kanssa edistyvät hyvin

Toiminnan tehokkuus



- Liiketoiminnan jatkuvuussuunnitelmat keskittyvät lyhyen aikavälin kustannussäästöihin
- Neste Excellence: Uusiutuvien kapasiteetti nostettu 3,2 miljoonaan tonniin vuodessa

Uusia innovaatioita



- Business Finland myöntänyt Nesteelle 20 MEUR rahoituksen tukemaan innovaatioita uusiutuviissa ratkaisuiissa

# Segmenttien näkymät Q3/2020

## UUSIUTUVAT TUOTTEET

### MARKKINAT

Uusiutuvan dieselin myyntimäärän odotetaan pysyvän suhteellisen vakaana Q3. Raaka-ainemarkkinoiden odotetaan jatkuvan tiukkoina.

### KÄYTTÖASTE

Käyttöasteiden odotetaan pysyvän korkeina Q3, poislukien suunniteltu katalyytinvaihto yhdessä Porvoon yksikössä.

## ÖLJYTUOTTEET

### MARGINAALI

Kysynnän odotetaan parantuvan, mutta olevan edelleen merkittävästi heikentynyt COVID-19 -pandemiasta johtuen.

Viitemarginaalin arvioidaan pysyvän matalana ja erittäin vaihtelevana.

## MARKETING & SERVICES

### MYYNTIMÄÄRÄT

COVID-19 -pandemialla edelleen jonkin verran negatiivista vaikutusta kysyntään ja myyntimääriin Q3:lla.



# Muuta ajankohtaista 2020

## UUSIUTUVAT TUOTTEET

- Suunniteltu katalyytinvaihto Rotterdamin jalostamolla Q4
- Rotterdamin ja Porvoon katalyytinvaihdoilla arvioidaan olevan yhteensä -60 MEUR EBIT-vaikutus

## SINGAPOREN LAAJENNUS

- Singaporen laajennuksen etenemiseen vaikuttaa COVID-19 rajoitukset
- Arvioitu valmistuminen siirtynyt vuoden 2022 puolivälistä Q1/2023:een
- Investointien arvioidaan nousevan 100 MEUR aiemmin ilmoitetusta 1,4 miljardista eurosta

## KONSERNI

- Investointien odotetaan pienenevän aiemmin ilmoitetusta noin 950 miljoonasta eurosta noin 850 miljoonaan euroon vuonna 2020, poislukien mahdolliset yritysostot



Liitteet

# Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoisen EBIT:in laskenta

	Q1/19	Q2/19	Q3/19	Q4/19	2019	Q1/20	Q2/20
Myyntimäärä, 1 000 tonnia	692	745	716	693	2 846	731	773
<b>Vertailukelpoinen myyntimarginaali, sisältäen BTC-verohelpotuksen, USD/tonni</b>	<b>756</b>	<b>674</b>	<b>722</b>	<b>787</b>	<b>733</b>	<b>685</b>	<b>625</b>
Vertailukelpoinen myyntikate, MEUR	461	447	465	493	1 866	454	439
Kiinteät kustannukset, MEUR	-50	-55	-59	-81	-246	-81	-82
Poistot, MEUR	-36	-36	-46	-49	-166	-44	-43
BTC 2019 kohdennettu, MEUR	-40	-70	-56	-64			
<b>BTC 2019 &amp; 2018, MEUR (lisätty)</b>				<b>372</b>	<b>142</b>		
<b>Vertailukelpoinen EBIT, MEUR</b>	<b>337</b>	<b>286</b>	<b>305</b>	<b>671</b>	<b>1 599</b>	<b>329</b>	<b>314</b>

# Jalostamon tuotantokustannukset, Porvoo & Naantali

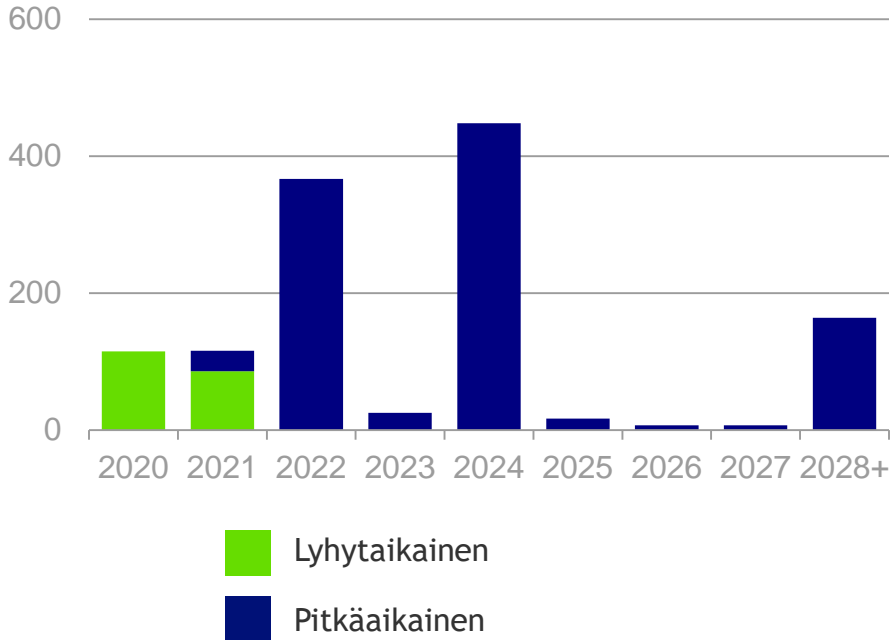
		Q2/19	Q3/19	Q4/19	2019	Q1/20	Q2/20
Jalostetut tuotteet	Milj. barrelia	27,5	26,9	27,9	109,2	29,7	23,0
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,12	1,11	1,11	1,12	1,10	1,10
Käyttöhyödykkeet	MEUR	50,6	49,8	58,5	211,4	49,7	41,3
	USD/bbl	2,1	2,1	2,3	2,2	1,8	2,0
Kiinteät kustannukset	MEUR	62,1	61,2	75,9	256,4	63,3	76,6
	USD/bbl	2,5	2,5	3,0	2,6	2,4	3,7
Myynnit muille	MEUR	-0,4	-0,3	-0,3	-1,5	-0,4	-0,3
	USD/bbl	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	MEUR	112,2	110,7	134,2	466,3	112,5	117,6
	USD/bbl	4,6	4,6	5,3	4,8	4,2	5,6

# Rahavirta

MEUR	Q2/20	Q2/19	Q1/20	H1/20	H1/19	2019
Käyttökate (EBITDA)	333	477	326	659	963	2 731
Omaisuuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	-37
Muut oikaisut	219	9	-120	99	120	-77
Nettokäyttöpääoman muutos	-432	-121	37	-395	-522	-780
Rahoituskulut, netto	-19	-19	0	-19	-28	-48
Verot	-40	-42	-50	-90	-129	-333
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>61</b>	<b>303</b>	<b>193</b>	<b>254</b>	<b>403</b>	<b>1 456</b>
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-348	-119	-198	-546	-189	-568
Muiden sijoitusten muutos	41	-53	-115	-74	-74	265
<b>Rahavirta ennen rahoituseriä</b>	<b>-246</b>	<b>132</b>	<b>-120</b>	<b>-366</b>	<b>140</b>	<b>1 154</b>

# Likviditeetti ja maturiteettiprofiili

MEUR



- Konsernin likviditeetti kesäkuun 2020 lopussa oli 2 046 milj. euroa
  - Likvidit varat 696 milj. euroa
  - Käyttämättömät sitovat lainalmiittisopimukset 1 350 milj. euroa
- Luottojen keskikorko oli 2,1 % ja keskimääräinen maturiteetti 2,7 vuotta kesäkuun lopussa
- Nykyisissä konserniyhtiöiden lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja

**NESTE**  
The only way is forward

**NESTE**