

Q1 2020

Peter Vanacker | toimitusjohtaja

SISÄLTÖ

1. Q1 2020 katsaus
2. Konsernin tulos
3. Segmenttikatsaukset
4. Ajankohtaiset aiheet
5. Liitteet

Disclaimer

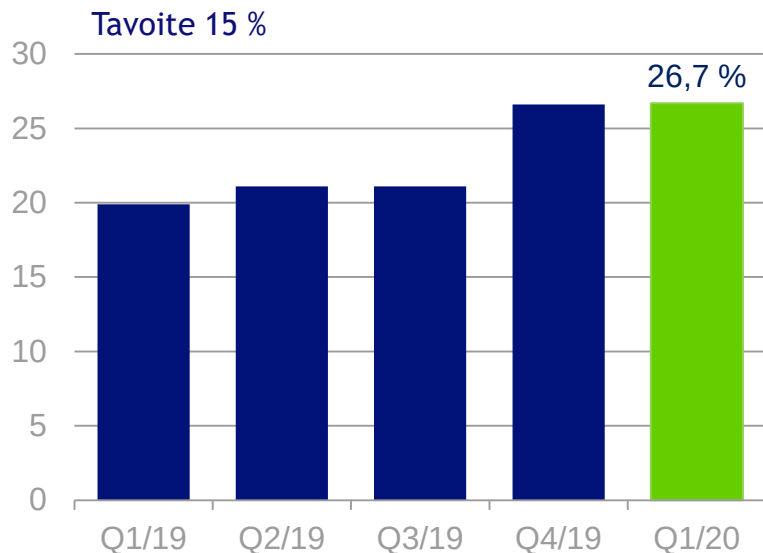
Jäljempänä esitetyt tiedot sisältävät tai niiden voidaan katsoa sisältävän tulevaisuuden näkymistä annettuja lausuntoja, jotka liittyvät tuleviin tapahtumiin tai yhtiön tulevaan taloudelliseen tulokseen, mukaan lukien strategiset suunnitelmat, potentiaallinen kasvu, suunnitellut liiketoimintojen muutokset, 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", "potentiaallinen" 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.

Hyvä tulos kasvavan markkinaepävarmuuden keskellä

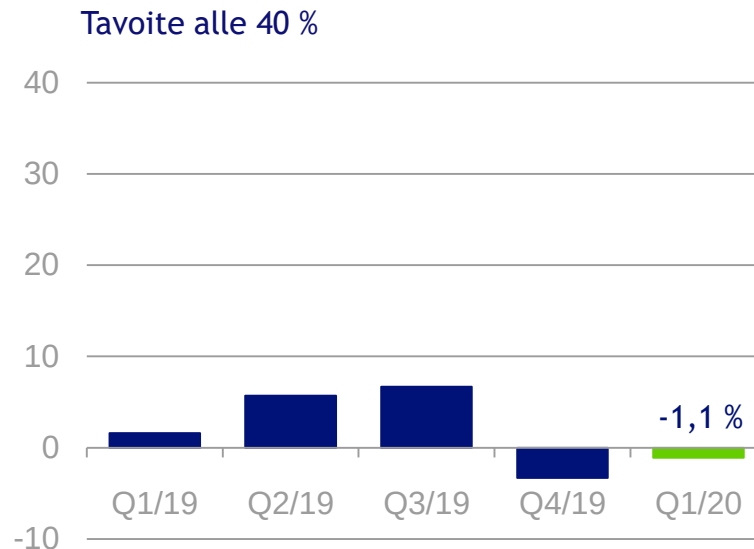
- Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto 408 MEUR
- Korkeat myyntimäärät Uusiutuvisissa tuotteissa
- Öljytuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto samalla tasolla kuin Q1 2019
- Koronavirusepidemia (COVID-19) vaikutti Marketing & Services -segmentin tulokseen
- Kasvustrategian toteutus eteni hyvin
- Osinkoehdotus muuttunut

Vahva taloudellinen asema markkinavaihteluiden kohtaamiseen

ROACE, viimeiset 12 kk, %



Velan osuus kokonaispääomasta, %



COVID-19 vaikutukset

- COVID-19-pandemia on aiheuttanut merkittävää, poikkeuksellista epävarmuutta talouden kehitykseen sekä öljytuotteiden kysyntään ja hintoihin.
- Globaalin öljyn kysynnän arvioidaan laskevan 4-9 miljoonaa barreliä päivässä vuonna 2020. Tällä odotetaan olevan negatiivinen vaikutus Öljytuotteiden ja Marketing & Services -segmentin kysyntään, myyntiin ja kannattavuuteen
- Biopolttoaineiden sääntelyn ja velvoitteiden odotetaan jatkuvan suotuisina uusiutuvan dieselin kysynnän kannalta. Mahdollinen polttoaineiden kokonaiskysynnän lasku voi vaikuttaa negatiivisesti Uusiutuvien tuotteiden segmentin myyntiin ja kannattavuuteen.
- Nesteellä on vahva tase ja rahoitusasema. Suunnitelmat liiketoiminnan jatkuvuuden takaamiseksi ovat olemassa ja korjaavia toimia on jo aloitettu.
- Porvoon suurseisokki on jaettu vuosien 2020 ja 2021 välille.
- Singaporen laitoksen laajennus jatkuu suunnitellusti. Paikallisen hallinnon mahdolliset päätökset COVID-19:n aiheuttamista rajoituksista voivat aiheuttaa riskin projektin etenemiselle.
- Täysi luottamus johdon ja työntekijöiden kykyyn toimia menestyksekkäästi näinä vaikeina aikoina.

The background is a vibrant green with a bokeh effect of out-of-focus light spots. A magnifying glass is positioned over a plant stem, which is in sharp focus, while the rest of the scene is blurred. The magnifying glass's frame is a thin white line.

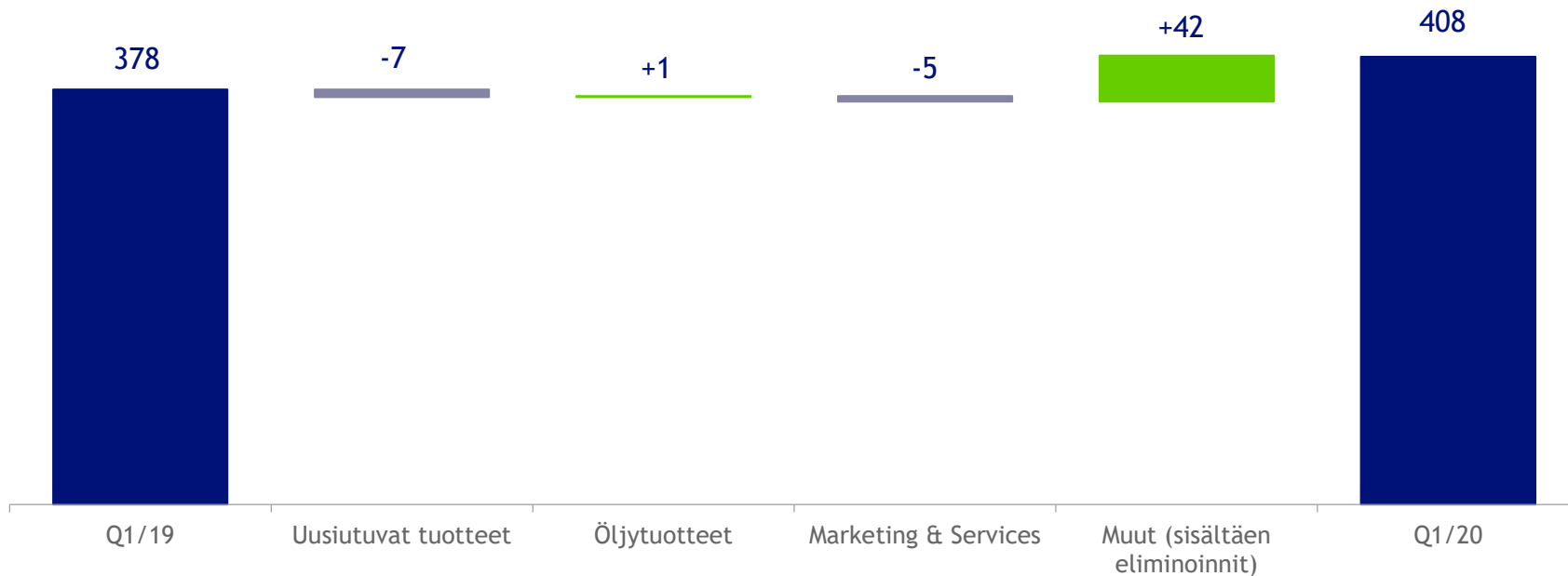
Q1/2020 Konsernin tulos

Konsernin tunnusluvut Q1/20

MEUR	Q1/20	Q1/19	Q4/19	2019
Liikevaihto	3 270	3 769	4 053	15 840
Käyttökate (EBITDA)	326	486	1 164	2 731
Vertailukelpoinen liikevoitto	408	378	781	1 962
Uusiutuvat tuotteet	329	337	671	1 599
Öljytuotteet	74	73	117	386
Marketing & Services	8	13	11	77
Muut (sis. eliminoinnit)	-3	-44	-18	-100
Liikevoitto	197	383	1 046	2 229
Rahavirta ennen rahoituseriä	-120	8	943	1 154
Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, EUR	0,50	0,38	0,92	2,04

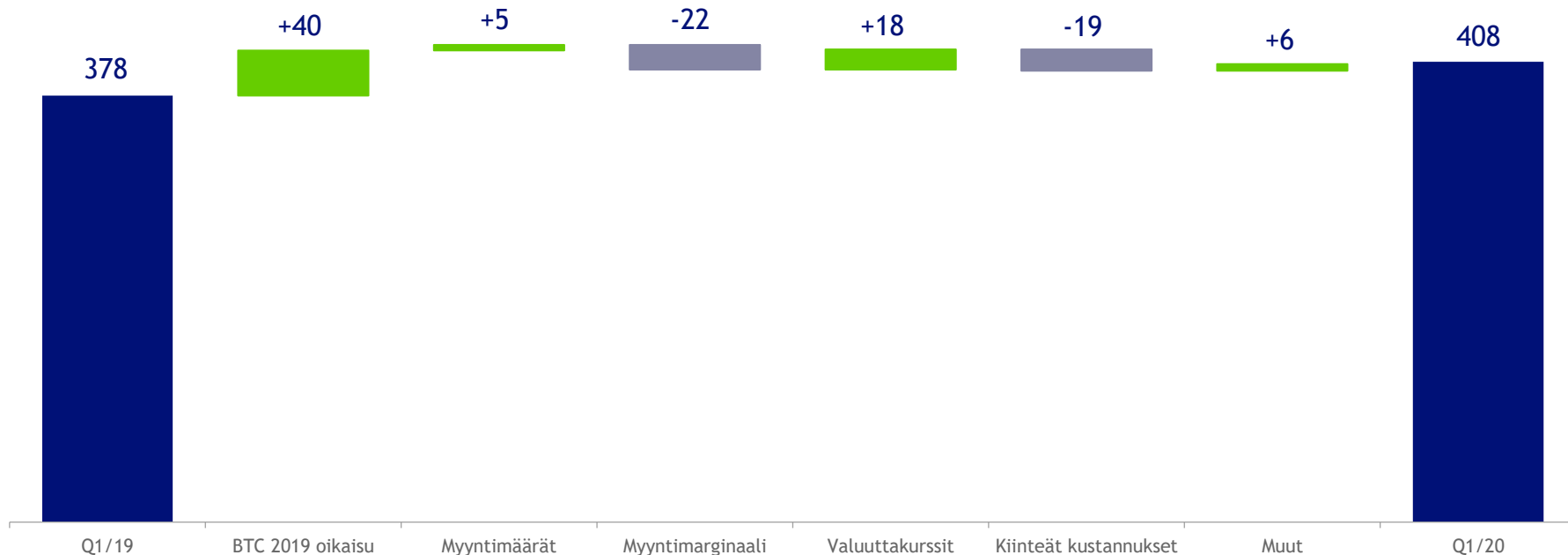
Vahva alku vuodelle

Konsernin vertailukelpoinen EBIT liiketoiminta-alueittain Q1/20 vs. Q1/19, MEUR



Hyvä tulos marginaalipaineesta huolimatta

Konsernin vertailukelpoinen EBIT Q1/20 vs. Q1/19, MEUR

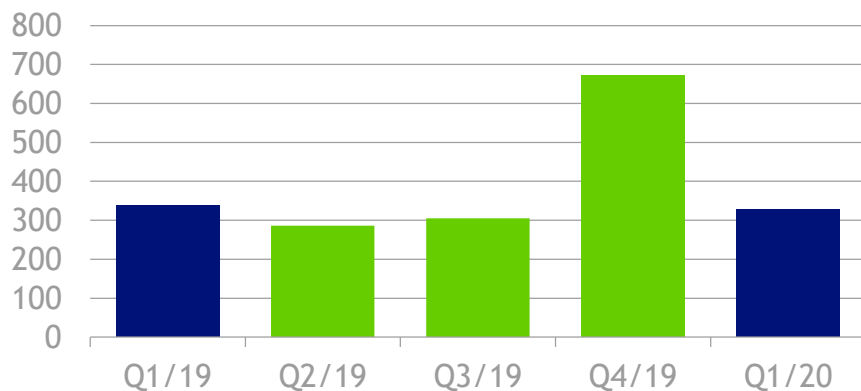


The background is a vibrant green with a bokeh effect of out-of-focus light spots. A magnifying glass is positioned over a plant stem, with its handle extending from the top right towards the center. The text is overlaid on the left side of the image.

Q1/2020 Segmenttikatsaukset

Uusiutuvien tuotteiden hyvä suoritus jatkui Q1:llä

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR



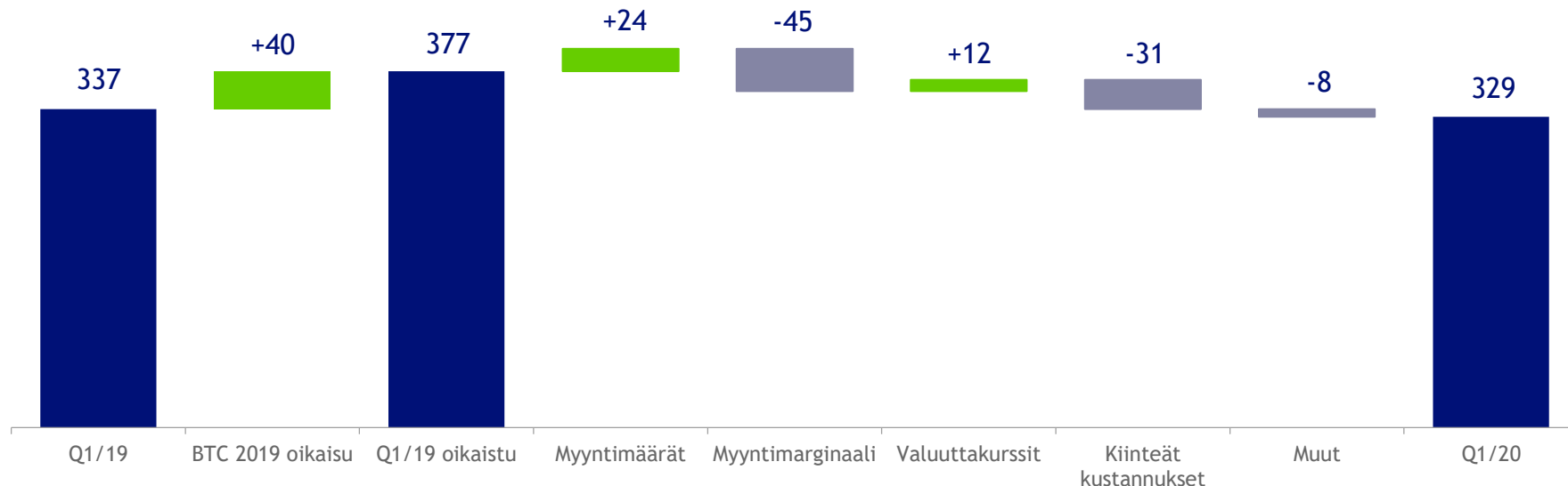
MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
Liikevaihto	1 065	973	4 033
Vertailukelpoinen EBIT	329	337	1 599
Sidottu pääoma	3 165	2 116	3 137

- Vertailukelpoinen liikevoitto 329 MEUR (337)
- Vertailukelpoinen myyntimarginaali USD 685/tonnia (756), sisältäen BTC-verohelpotuksen
- Myyntivolyymi 731 kton (692), Euroopan osuus 75 % (74 %)
- Ennätyskorkea tuotantomäärä 795 kton (713)
- Jätteen ja tähtien osuus raaka-aineista 82 % (80 %)
- Investoinnit 101 MEUR (14)
- Vertailukelpoinen RONA* 60,7 % (53,5 %)

* Viimeiset 12 kuukautta

Korkeammat myyntimäärät ja vahvempi US dollari tasapainottivat marginaalin laskua

Vertailukelpoinen EBIT Q1/20 vs. Q1/19, MEUR



Suurta vaihtelua raaka-aineiden hinnoissa

Kasviöljyjen ja eläinrasvojen hintakehitys*, USD/tonni



Vahvat LCFS-hinnat tukivat Yhdysvaltain marginaaleja

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



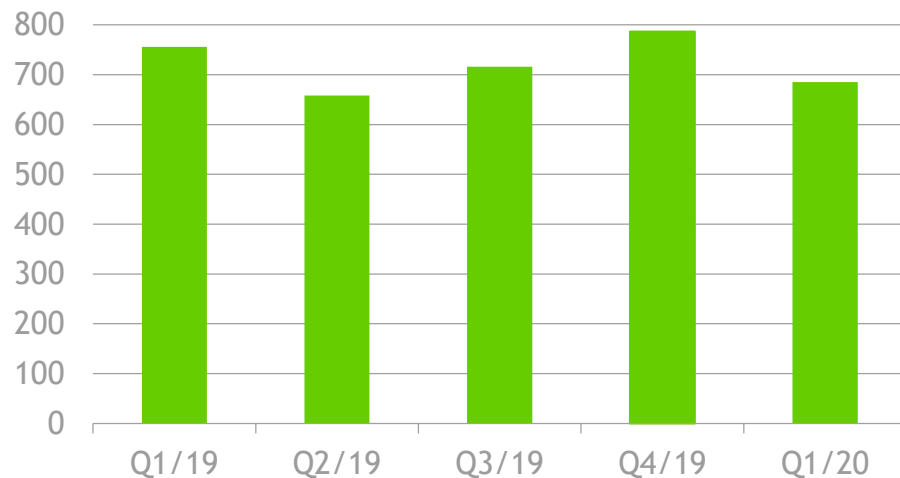
RIN-hinnat, US senttiä/gallona



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

Myyntimarginaali hyvällä tasolla

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

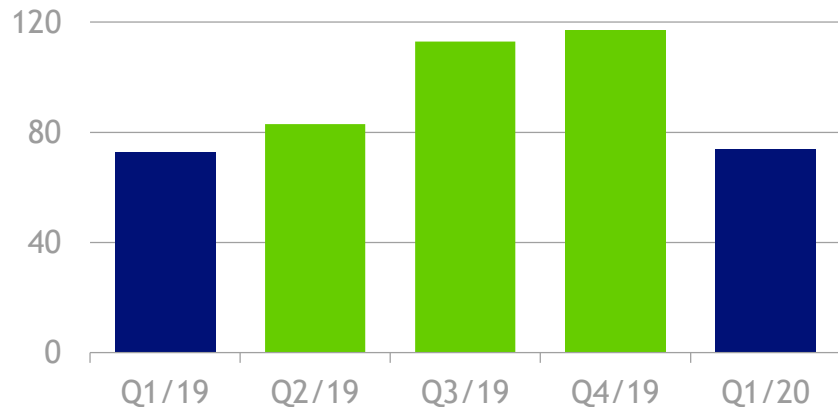


- Vertailukelpoinen myyntimarginaali USD 685/tonni (756), sisältäen BTC-verohelpotuksen*
- Kalifornian LCFS-päästöoikeuden hinta USD 206/tonni (194)
- D4 RIN-hinta USD 0,47/gallona (0,50)
- 100 % Neste MY dieselin myynnin osuus 27 % (22 %)
- Käyttöaste 101 % (99 %)

* BTC 2019 kohdennettu vuosineljänneksille jälkikäteen

Öljytuotteissa hyvä operatiivinen ja hankintatoiminta

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR



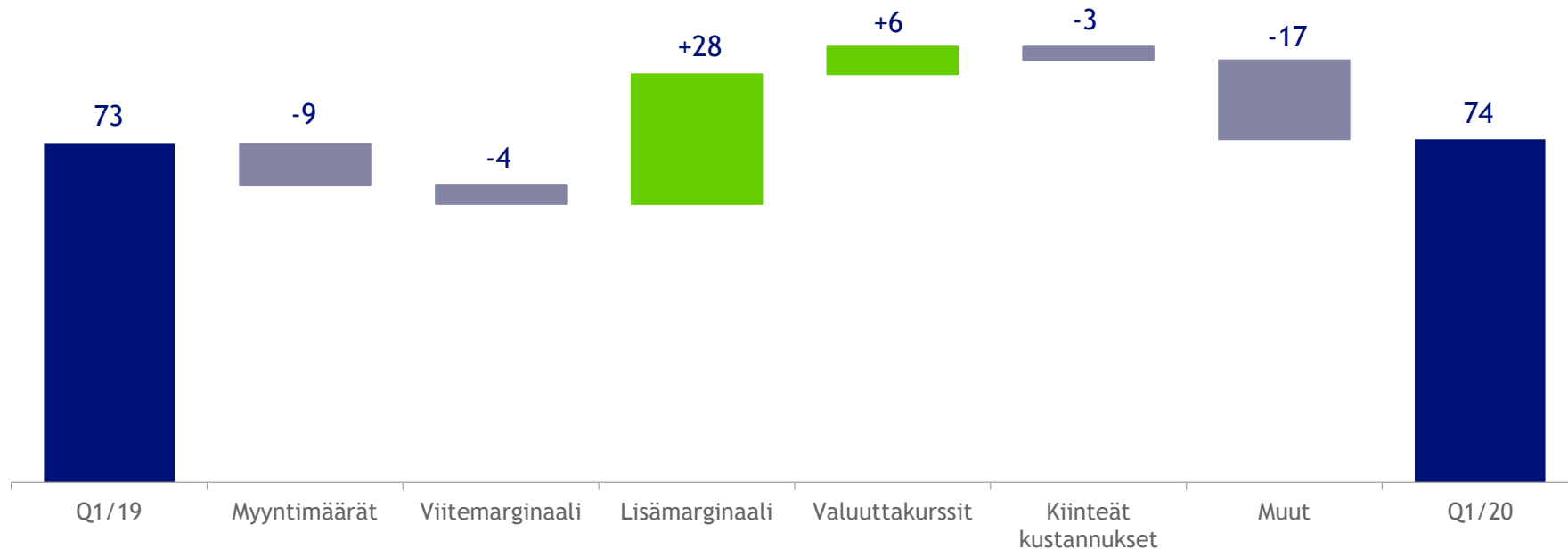
MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
Liikevaihto	1 860	2 514	10 416
Vertailukelpoinen EBIT	74	73	386
Sidottu pääoma	2 439	2 581	2 313

- Vertailukelpoinen liikevoitto 74 MEUR (73)
- Myyntivolyymi 3,4 Mton (3,6)
- Jalostamon keskimääräinen käyttöaste 94 % (95 %)
- Lisämarginaali USD 6,7/bbl (5,0)
- Viitemarginaali USD 4,3/bbl (4,5)
- Venäläisen Uralsin osuus 74 % (67 %)
- Investoinnit 81 MEUR (40)
- Vertailukelpoinen RONA* 15,2 % (14,5 %)

* Viimeiset 12 kuukautta

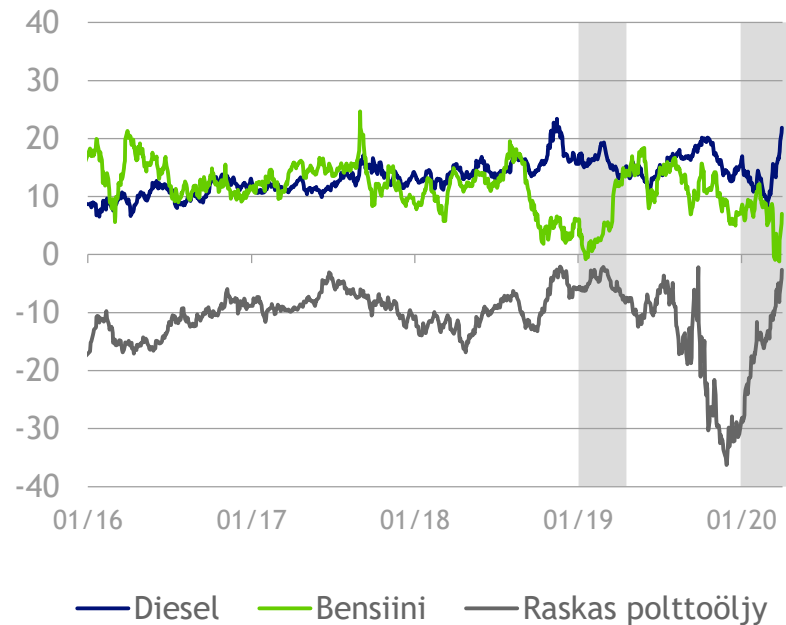
Lisämarginaali tuki merkittävästi Q1 tulosta

Vertailukelpoinen EBIT Q1/20 vs. Q1/19, MEUR



Suuri vaihtelu raakaöljyn hinnan laskun ja COVID-19 kriisin johdosta

Tuotemarginaalit (hintaaero vs. Brent), USD/bbl

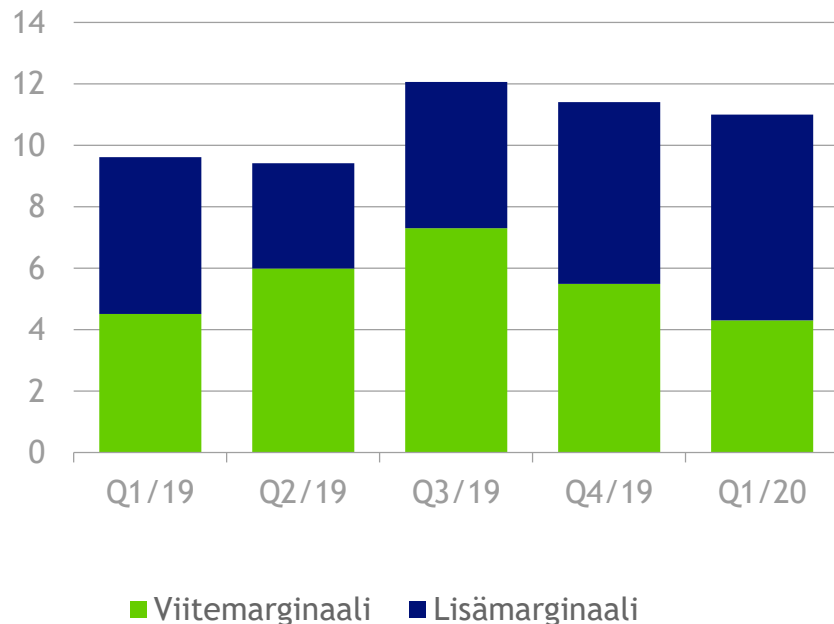


Urals vs. Brent -hintaaero, USD/bbl



Vahva lisämarginaali tuki kokonaisjalostusmarginaalia

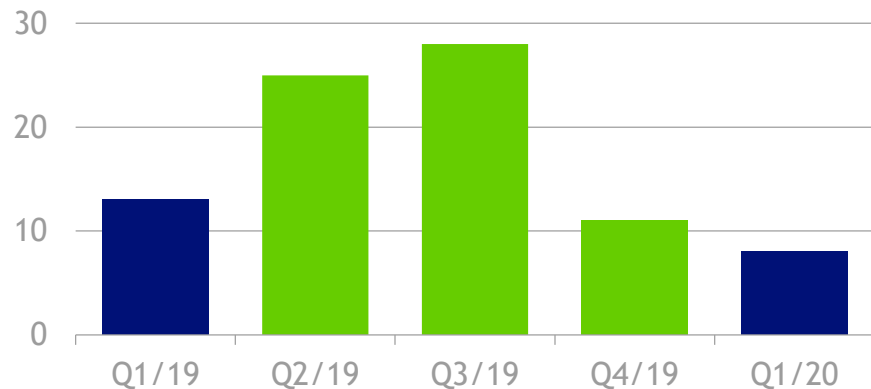
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl



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

Marketing & Services -segmentin tulokseen vaikutti alentunut markkinakysyntä

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR



MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
Liikevaihto	846	1 042	4 193
Vertailukelpoinen EBIT	8	13	77
Sidottu pääoma	249	319	235

- Vertailukelpoinen liikevoitto 8 MEUR (13)
- Yksikkökatteet pysyivät ennallaan
- Myyntimäärät pienenivät COVID-19 johdosta
- Venäjän liiketoiminnan myynti Q3/19; EBIT vaikutus -3 MEUR Q1/20
- Matalammat kiinteät kustannukset
- Investoinnit 4 MEUR (5)
- Vertailukelpoinen RONA* 24,9 % (28,1 %)

* Viimeiset 12 kuukautta

Ajankohtaiset aiheet

Strategian toteutus etenee hyvin

Fokusalueet

Nopeammin ja rohkeammin



Q1 saavutukset

- Singaporen laajennusprojekti etenee suunnitellusti
- Uusiutuvan lentopolttoaineen sopimukset Finnairin ja JetBluen kanssa
- Yhdysvaltalaisen käytetyn paistorasvan keräys- ja kierrätysyhtiö Mahoney Environmentalin yritysosto
- Uusiutuvan polypropeenin valmistaminen aloitettu strategisena yhteistyönä Borealixen kanssa
- Yhteissijoitus Mirovan kanssa muovin kierrätysratkaisuihin erikoistuneeseen Recycling Technologies -yhtiöön

Toiminnan tehokkuus



- Neste Excellence -ohjelma etenee hyvin ja tavoitteita nostettu

Uusia innovaatioita



- Power-to-X ja Uusiutuva vety liiketoiminta-alustat: Vähemmistöosuussijoitus Sunfire-yhtiöön, korkean lämpötilan elektrolyysiteknologian johtavaan kehittäjään

Segmenttien näkymät Q2/2020

UUSIUTUVAT TUOTTEET

MARKKINAT

Uusiutuvan dieselin myyntimäärän odotetaan pysyvän suhteellisen vakaana Q2. Raaka-ainemarkkinoiden odotetaan jatkuvan erittäin tiukkoina.

KÄYTTÖASTE

Käyttöasteiden odotetaan pysyvän hyvinä Q2, pl. suunniteltu 4 viikon katalyytinvaihto Singaporen jalostamolla, jolle arvioidaan n. -50 MEUR EBIT-vaikutus. Katalyytin-vaihdon tarkka ajoitus riippuu paikallisten viranomaisten asettamista rajoituksista.

ÖLJYTUOTTEET

MARGINAALI

Kysynnän odotetaan laskevan merkittävästi COVID-19 pandemiasta johtuen. Viitemarginaalin arvioidaan olevan matalampi kuin Q1:llä. Erittäin suuri vaihtelu jatkuu.

KÄYTTÖASTE

Porvoo suurseisokki siirretty vuoteen 2021. Vain liiketoiminnan kannalta kriittiset yksikköhuollot tehdään Q2 aikana, ja tällä on arviolta -85 MEUR vaikutus vertailukelpoiseen EBIT:iin, pääasiassa Q2:lla

MARKETING & SERVICES

YKSIKKÖKATTEET JA MYYNTIMÄÄRÄT

Merkittävä negatiivinen vaikutus kysyntään ja myyntimääriin Q2:lla COVID-19 pandemiasta johtuen.

Muuta ajankohtaista 2020

KONSERNI

- Investointien odotetaan pienenevän aiemmin ilmoitetusta noin 1,2 miljardista eurosta 950 miljoonaan euroon vuonna 2020, poislukien mahdolliset yritysostot

UUSIUTUVAT TUOTTEET

- Suunniteltu neljän viikon katalyytinvaihto Rotterdamin jalostamolla Q4, jolla arvioidaan olevan n. -50 MEUR EBIT-vaikutus
- Yhdessä Porvoon jalostamon uusiutuvan dieselin yksikössä aiotaan toteuttaa kolmen viikon huoltokatkos Q3, jolla arvioidaan olevan -10 MEUR EBIT-vaikutus



Liitteet

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoisen EBIT:in laskenta

	Q1/19	Q2/19	Q3/19	Q4/19	2019	Q1/20
Myyntimäärä, 1000 tonnia	692	745	716	693	2 846	731
Vertailukelpoinen myyntimarginaali, sisältäen BTC-verohelpotuksen, USD/tonni	756	658	716	787	733	685
Vertailukelpoinen myyntikate, MEUR	461	447	465	493	1 866	454
Kiinteät kustannukset, MEUR	-50	-55	-59	-81	-246	-81
Poistot, MEUR	-36	-36	-46	-49	-166	-44
BTC 2019 kohdennettu, MEUR	-40	-70	-56	-64		
BTC 2019 & 2018, MEUR (lisätty)				372	142	
Vertailukelpoinen EBIT, MEUR	337	286	305	671	1 599	329

Jalostamon tuotantokustannukset, Porvoo & Naantali

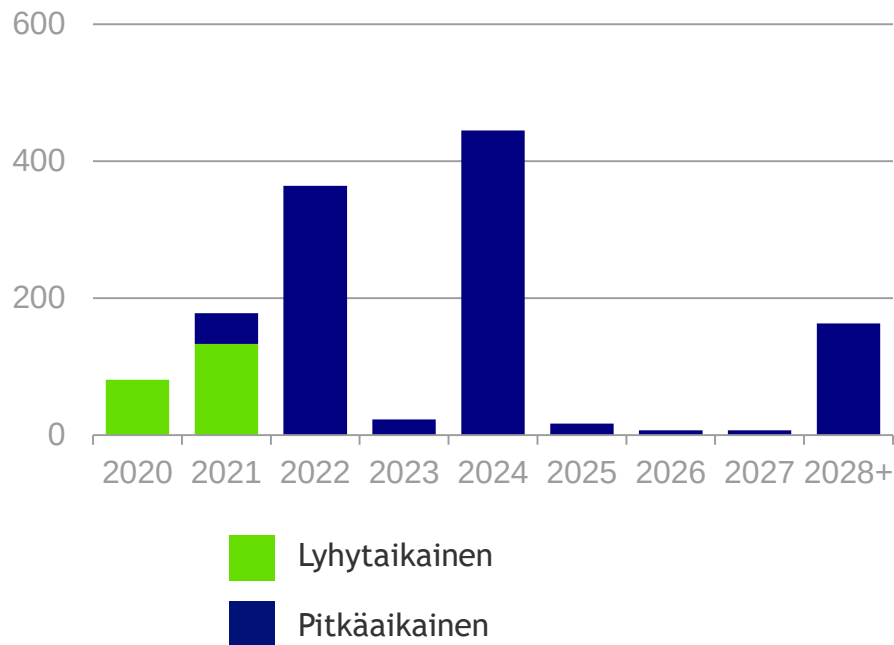
		Q1/19	Q2/19	Q3/19	Q4/19	2019	Q1/20
Jalostetut tuotteet	Milj. barrelia	26,9	27,5	26,9	27,9	109,2	29,7
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,14	1,12	1,11	1,11	1,12	1,10
Käyttöhöydykkeet	MEUR	52,6	50,6	49,8	58,5	211,4	49,7
	USD/bbl	2,2	2,1	2,1	2,3	2,2	1,8
Kiinteät kustannukset	MEUR	57,2	62,1	61,2	75,9	256,4	63,3
	USD/bbl	2,4	2,5	2,5	3,0	2,6	2,4
Myynnit muille	MEUR	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-1,5	-0,4
	USD/bbl	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	MEUR	109,2	112,2	110,7	134,2	466,3	112,5
	USD/bbl	4,6	4,6	4,6	5,3	4,8	4,2

Rahavirta

MEUR	Q1/20	Q1/19	Q4/19	2019
Käyttökate (EBITDA)	326	486	1 164	2 731
Omaisuu den myyntivoitot/-tappiot	0	0	-27	-37
Muut oikaisut	-120	111	-159	-77
Nettokäyttöpääoman muutos	37	-401	181	-780
Rahoituskulut, netto	0	-9	-20	-48
Verot	-50	-87	-144	-333
Liiketoiminnan nettorahavirta	193	100	995	1 456
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-198	-71	-222	-568
Muiden sijoitusten muutos	-115	-21	170	265
Rahavirta ennen rahoituseriä	-120	8	943	1 154

Likviditeetti ja maturiteettiprofiili

MEUR



- Konsernin likviditeetti maaliskuun 2020 lopussa oli 2 700 milj. euroa
 - Likvidit varat 1 350 milj. euroa
 - Käyttämättömät sitovat lainalmiittisopimukset 1 350 milj. euroa
- Luottojen keskikorko oli 2,0 % ja keskimääräinen maturiteetti 2,9 vuotta maaliskuun lopussa
- Nykyisissä konserniyhtiöiden lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja

*Korollisten velkojen keskikorko ja maturiteetti ilman leasingjärjestelyjä 1.1.2019 alkaen

