



Q3 2020

Peter Vanacker | toimitusjohtaja

SISÄLTÖ

1. Q3 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.

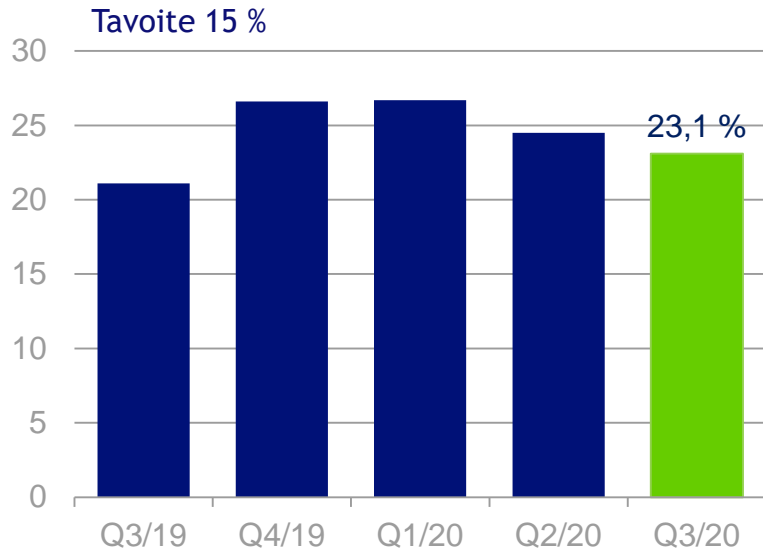
Kokonaisuudessaan vahva suoritus kolmannella neljänneksellä

- Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto 373 MEUR
- Uusiutuvilla tuotteilla vahva tulos
- Erittäin haastava markkinatilanne jatkuu Öljytuotteissa
- Marketing & Services -segmentti onnistui erittäin hyvin
- Painopiste strategian toteutuksessa - Öljytuotteiden uudelleenjärjestelysuunnitelma käynnistetty
- Osinko: toinen osinkoerä 0,46 ja 0,10 euroa osakkeelta vahvistettiin

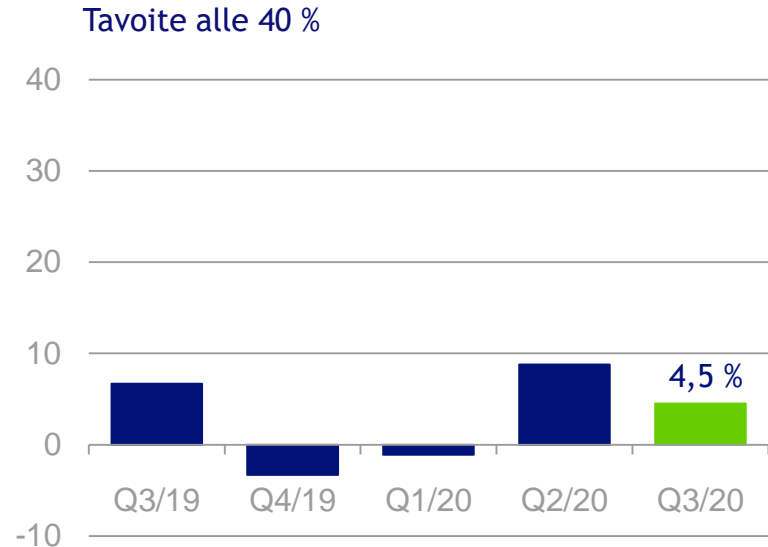


Vahva taloudellinen asema näkyy taloudellisissa tavoitteissa

ROACE, viimeiset 12 kk, %



Velan osuus kokonaispääomasta, %



The background is a vibrant green bokeh effect, with soft, out-of-focus light spots. A white circle is overlaid on the image, and a thin white line runs vertically through the right side. A sharp, green plant stem with a small water droplet is visible in the upper right quadrant.

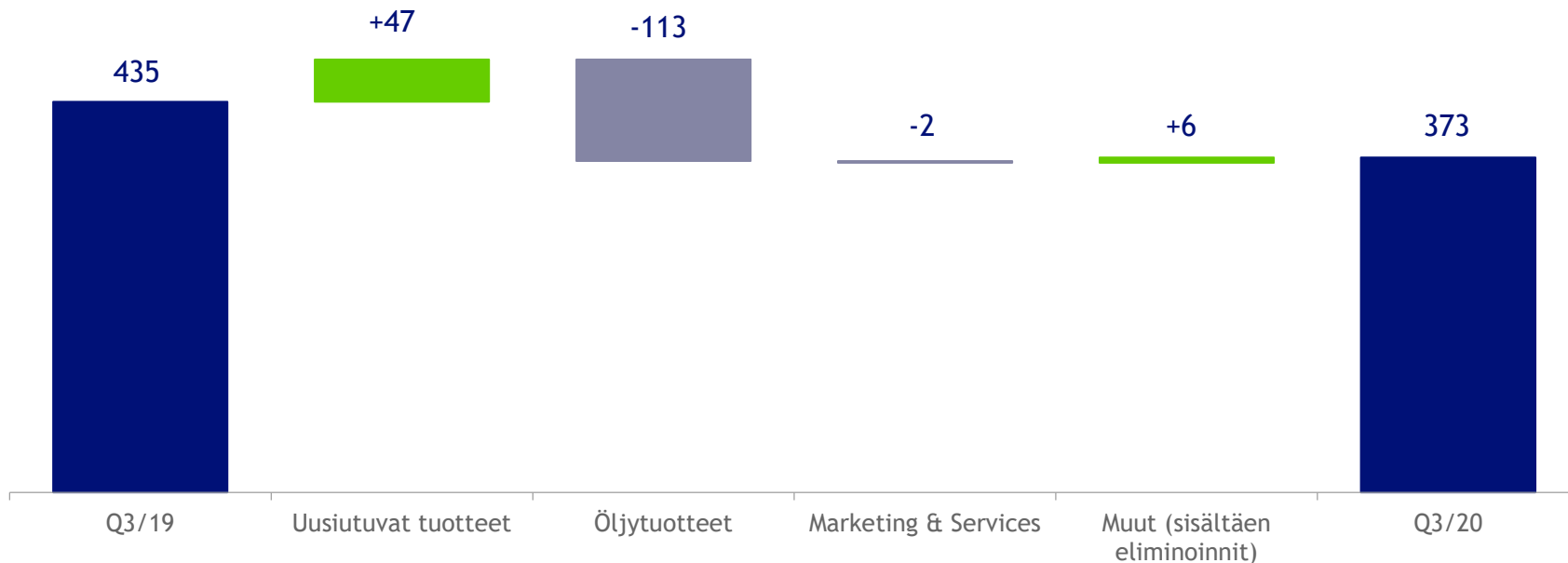
Q3/2020
Konsernin tulos

Konsernin tunnusluvut Q3/20

MEUR	Q3/20	Q3/19	1-9/20	1-9/19	2019
Liikevaihto	2 881	3 961	8 723	11 787	15 840
Käyttökate (EBITDA)	552	605	1 210	1 567	2 731
Vertailukelpoinen liikevoitto	373	435	1 036	1 181	1 962
Uusiutuvat tuotteet	352	305	996	928	1 599
Öljytuotteet	-1	113	13	269	386
Marketing & Services	26	28	53	66	77
Muut (sis. eliminoinnit)	-5	-11	-26	-82	-100
Liikevoitto	425	442	830	1 184	2 229
Rahavirta ennen rahoituseriä	315	71	-51	211	1 154
Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, EUR	0,40	0,35	1,16	1,12	2,04

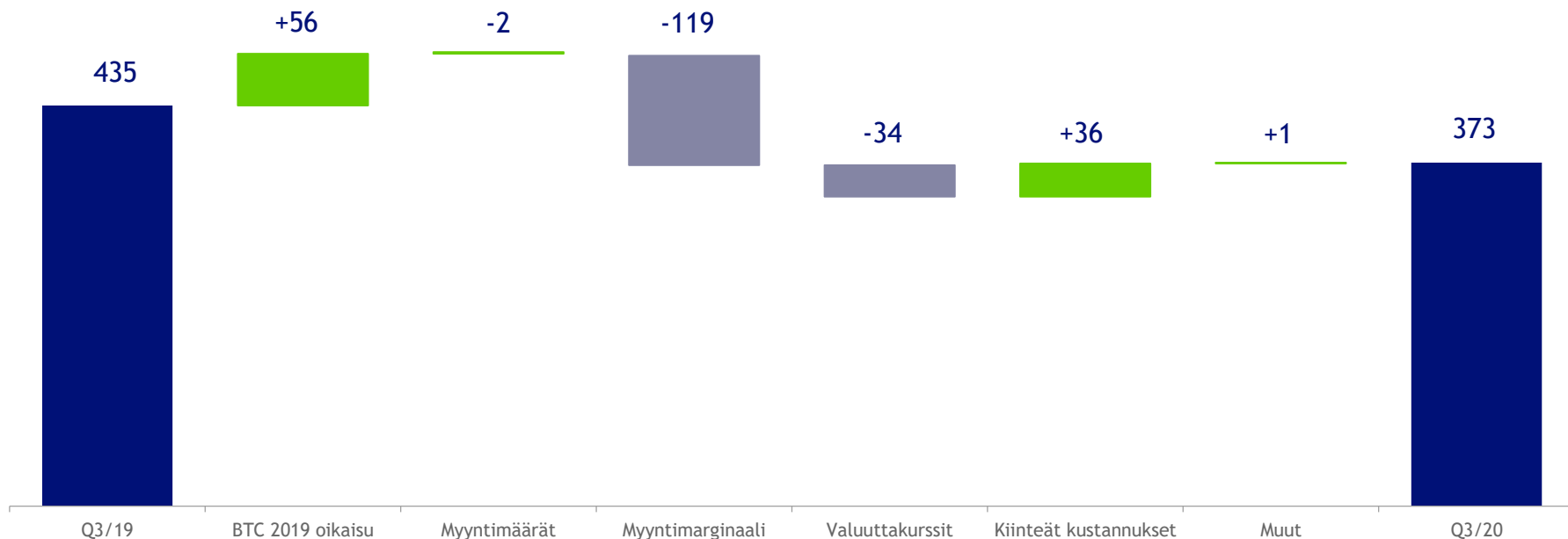
Vahva marginaali Uusiutuvisssa - poikkeuksellisen heikko jalostusmarkkina jatkui

Konsernin vertailukelpoinen EBIT liiketoiminta-alueittain Q3/20 vs. Q3/19, MEUR



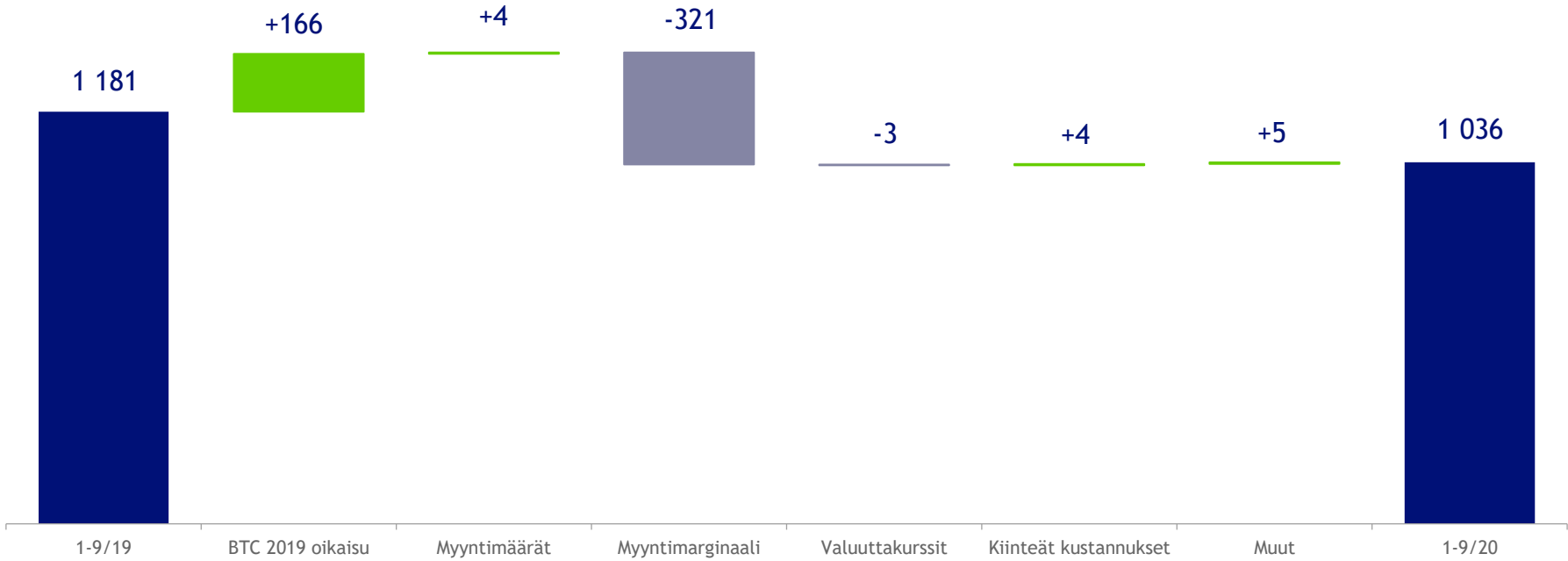
Tulokseen vaikuttivat matala jalostusmarginaali ja heikko USD

Konsernin vertailukelpoinen EBIT Q3/20 vs. Q3/19, MEUR



Vahva tammi-syyskuun tulos COVID-19 pandemiasta huolimatta

Konsernin vertailukelpoinen EBIT 1-9/20 vs. 1-9/19, MEUR

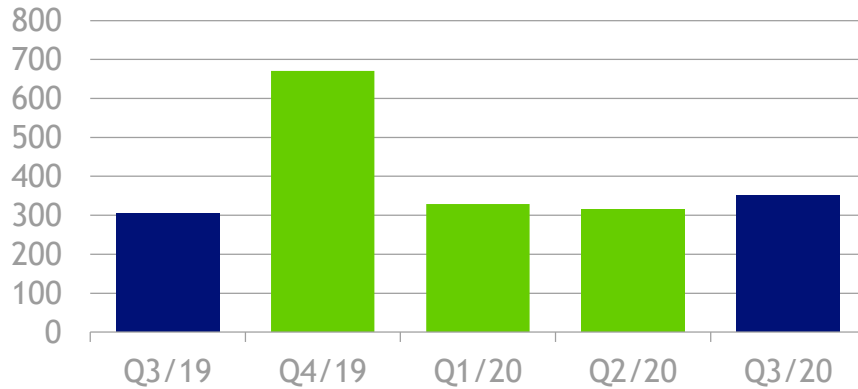




Q3/2020
Segmenttikatsaukset

Yksi parhaista neljänneksistä Uusiutuviissa tuotteissa

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR



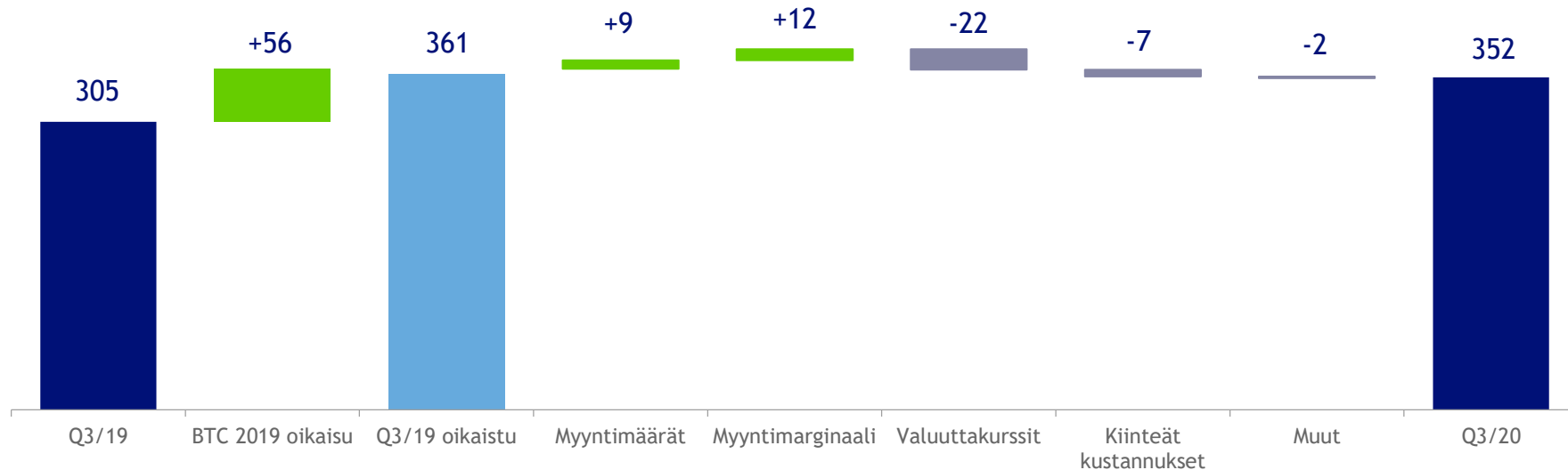
MEUR	Q3/20	Q3/19	2019
Liikevaihto	1 074	1 025	4 033
Vertailukelpoinen EBIT	352	305	1 599
Sidottu pääoma	3 695	2 424	3 137

- Vertailukelpoinen liikevoitto 352 MEUR (305)
- Vertailukelpoinen myyntimarginaali USD 744/tonnia (722), sisältäen BTC-verohelpotuksen
- Myyntivolyymi 730 kton (716), josta Euroopan osuus 72 % (70 %)
- Tuotantomäärä 762 kton (739)
- Jätteiden ja tähteiden osuus raaka-aineista 86 % (81 %)
- Investoinnit 118 MEUR (63)
- Vertailukelpoinen RONA* 52,0 % (56,9 %)

* Viimeiset 12 kuukautta

Korkeat myyntimäärät ja erinomaiset marginaalit

Vertailukelpoinen EBIT Q3/20 vs. Q3/19, MEUR



Raaka-ainemarkkinan tiukentuminen jatkui

Kasviöljyjen ja eläinrasvojen hintakehitys*, USD/tonni



LCFS- ja RIN-hinnat tukivat edelleen Yhdysvaltain marginaaleja

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



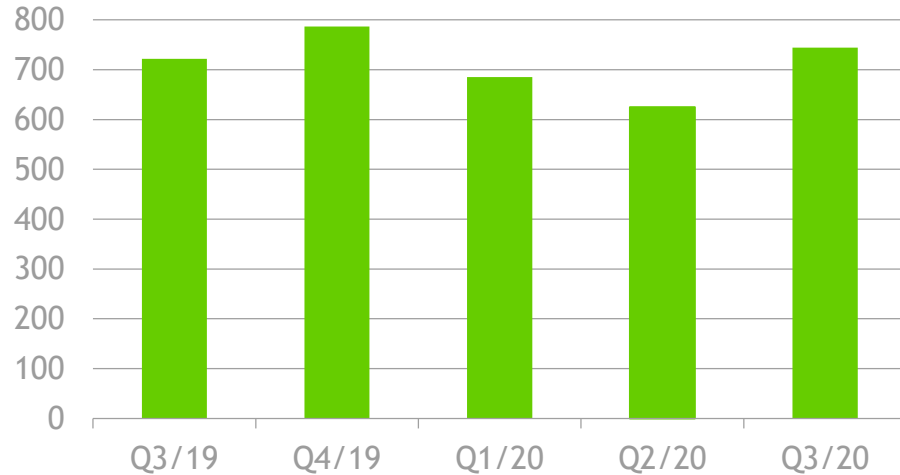
RIN-hinnat, US senttiä/gallona



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

Myynnin toiminta ja suojaukset paransivat myyntimarginaalia

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

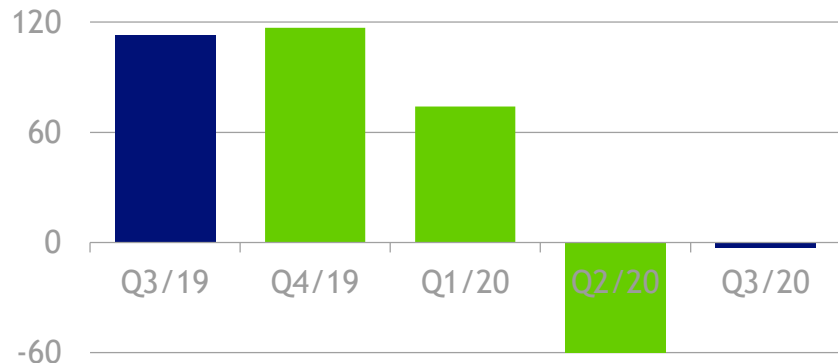


- Vertailukelpoinen myyntimarginaali USD 744/tonni (722), sisältäen BTC-verohelpotuksen*
- Kalifornian LCFS-päästöoikeuden hinta USD 196/tonni (198)
- D4 RIN-hinta USD 0,67/gallona (0,46)
- 100 % Neste MY dieselin myynnin osuus 31 % (24 %)
- Käyttöaste 95 % (101 %)

* BTC 2019 kohdennettu vuosineljänneksille jälkikäteen

Öljytuotteiden tulokseen vaikutti poikkeuksellisen heikko markkina

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR



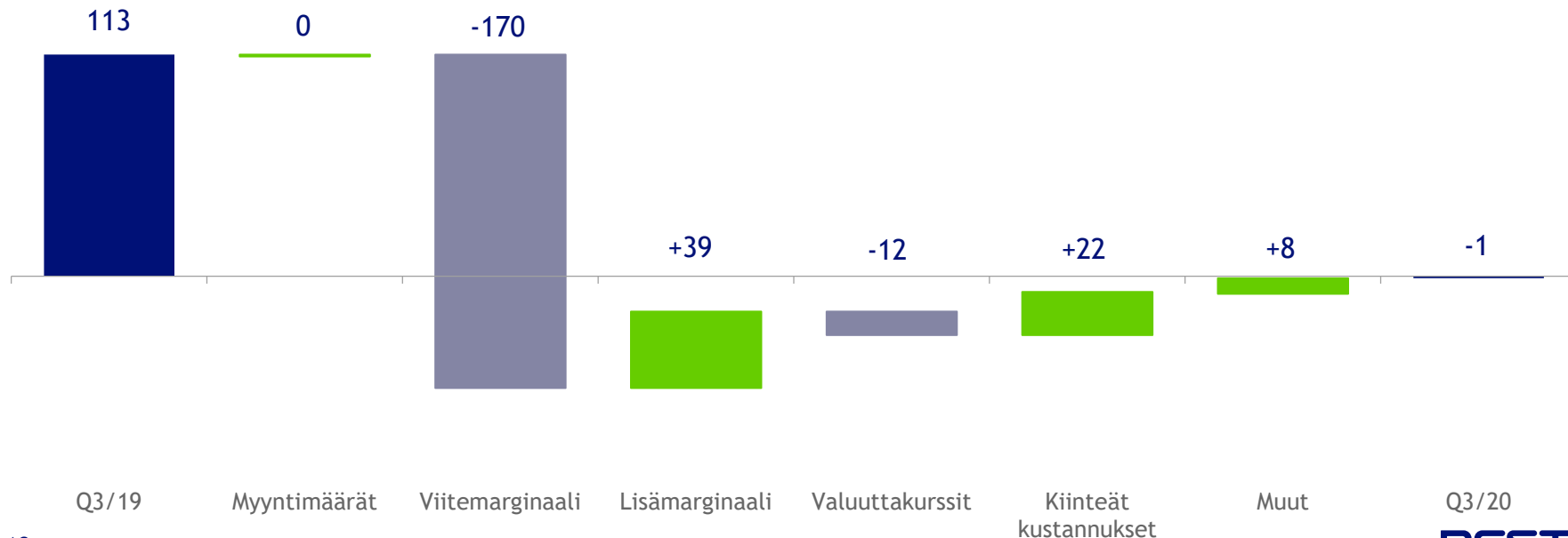
- Vertailukelpoinen liikevoitto -1 MEUR (113)
- Myyntivolyymi 3,3 Mton (3,2)
- Jalostamon keskimääräinen käyttöaste 87 % (89 %)
- Venäläisen Uralsin osuus 65 % (73 %)
- Investoinnit 63 MEUR (76)
- Vertailukelpoinen RONA* 5,1 % (12,8 %)

MEUR	Q3/20	Q3/19	2019
Liikevaihto	1 405	2 578	10 416
Vertailukelpoinen EBIT	-1	113	386
Sidottu pääoma	2 630	2 819	2 313

* Viimeiset 12 kuukautta

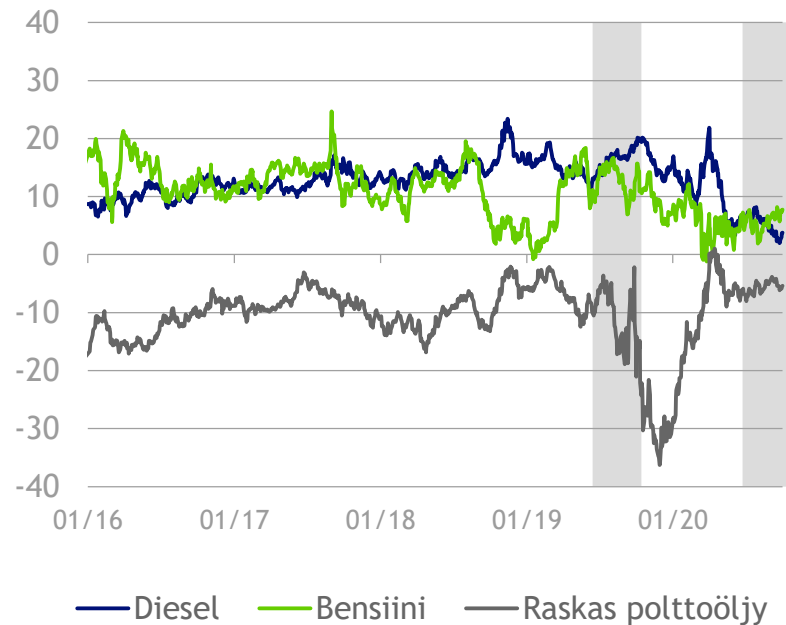
Operatiivinen toiminta ja kustannussäästöt tukivat tulosta

Vertailukelpoinen EBIT Q3/20 vs. Q3/19, MEUR



Matalat tuotemarginaalit ja epäedullinen Urals-Brent -hintaero

Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent), USD/bbl

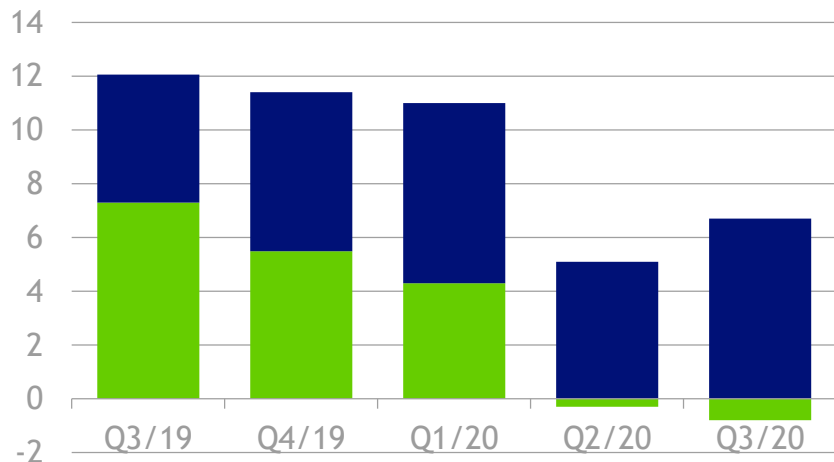


Urals vs. Brent -hintaero, USD/bbl



Vahvempi lisämarginaali tuki kokonaisjalostusmarginaalia

Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl

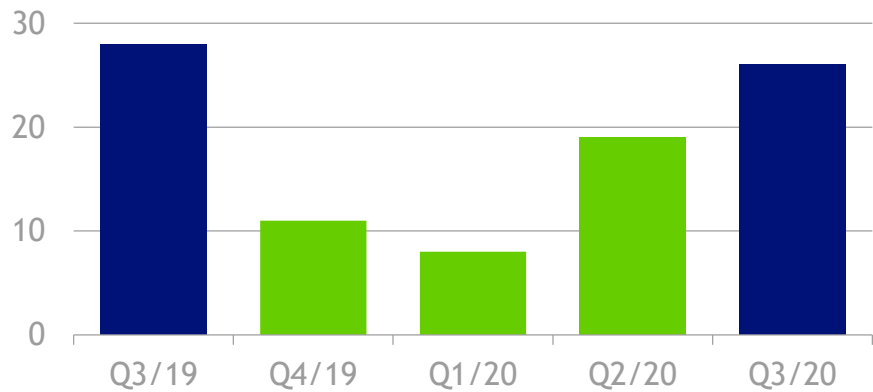


- Kokonaisjalostusmarginaali USD 5,9/bbl (12,1)
- Viitemarginaali USD -0,8/bbl (7,3)
- Lisämarginaali USD 6,7/bbl (4,8)
- Jalostamon tuotantokustannukset USD 4,3/bbl (4,6)

■ Viitemarginaali ■ Lisämarginaali

Marketing & Services -segmentillä erinomainen tulos

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR



MEUR	Q3/20	Q3/19	2019
Liikevaihto	788	1 086	4 193
Vertailukelpoinen EBIT	26	28	77
Sidottu pääoma	208	319	235

- Vertailukelpoinen liikevoitto 26 MEUR (28)
- Venäjän liiketoiminnan myynti Q4/19; EBIT vaikutus -4 MEUR Q3/20
- Yksikkökatteet paranivat
- COVID-19 vaikutti edelleen myyntimääriin
- Matalammat kiinteät kustannukset
- Investoinnit 5 MEUR (5)
- Vertailukelpoinen RONA* 26,1 % (28,8 %)

* Viimeiset 12 kuukautta



Ajankohtaiset aiheet

Painopiste strategian toteutuksessa

Fokusalueet

Nopeammin ja rohkeammin



Q3 saavutukset

- Singaporen laajennusprojekti etenee ja päivitetty valmistumisaikataulu on edelleen voimassa
- Uusiutuvien tulevan kapasiteetin laajennusprojektin selvitysvaihe etenee
- Lukuisia uusia sopimuksia ja kumppanuuksia Renewable Aviation ja Renewable Polymers and Chemicals - liiketoiminnoissa COVID-19 -tilanteesta huolimatta

Toiminnan tehokkuus



- Liiketoiminnan jatkuvuussuunnitelmat keskittyvät lyhyen aikavälin kustannussäästöihin
- Öljytuotteiden jalostamotoiminnan uudelleenjärjestelyä koskevien yhteistoimintaneuvotteluiden odotetaan päättyvän Q4 aikana

Uusia innovaatioita



- NEXBTL-esikäsittelyteknologian jatkokehitys mahdollistaa korkeamman tuotannon
- Nesteytetyn muovijätteen teollisen mittakaavan koeajo jalostamon lisäsyöttönä toteutettu onnistuneesti

Segmenttien näkymät Q4/2020

UUSIUTUVAT TUOTTEET

MARKKINAT

Uusiutuvan dieselin myyntimäärien Q4:llä odotetaan olevan hieman matalammat tai samalla tasolla kuin aiemmalla neljänneksellä. Jäte- ja tähderaaka-aineiden markkinoiden odotetaan jatkuvan tiukkoina.

KÄYTTÖASTE

Käyttöasteiden ennakoidaan pysyvän korkeina Q4, poislukien suunniteltu katalyyttinvaihto Rotterdamin jalostamolla, jolla odotetaan olevan noin 50 MEUR negatiivinen EBIT-vaikutus, pääasiassa Q4:llä.

ÖLJYTUOTTEET

MARKKINA JA MARGINAALI

Kysynnän nähdään edelleen elpyvän hitaasti, mutta COVID-19 -pandemian vielä vaikuttavan siihen.

Viitemarginaalin arvioidaan pysyvän hyvin matalana ja hyvin vaihtelevana.

Contango-varastovoitoilla odotetaan olevan positiivinen tulosvaikutus myös Q4:llä.

MARKETING & SERVICES

MYYNTIMÄÄRÄT

Myyntimäärien ja yksikkökatteiden odotetaan noudattavan edellisten vuosien kausiluonteisuutta Q4:llä.

COVID-19 -pandemialla edelleen jonkin verran negatiivista vaikutusta kysyntään ja myyntimääriin Q4:llä.

Muuta ajankohtaista 2020

KONSERNI

- Investointien arvioidaan olevan noin 800 miljoonaa euroa vuonna 2020, poislukien yritysostot. Aiemmin investointien arvioitiin olevan noin 850 miljoonaa euroa.



Liitteet

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoisen EBIT:in laskenta

	Q1/19	Q2/19	Q3/19	Q4/19	2019	Q1/20	Q2/20	Q3/20
Myyntimäärä, 1 000 tonnia	692	745	716	693	2 846	731	773	730
Vertailukelpoinen myyntimarginaali, sisältäen BTC-verohelpotuksen, USD/tonni	756	674	722	787	733	685	625	744
Vertailukelpoinen myyntikate, MEUR	461	447	465	493	1 866	454	439	464
Kiinteät kustannukset, MEUR	-50	-55	-59	-81	-246	-81	-82	-66
Poistot, MEUR	-36	-36	-46	-49	-166	-44	-43	-47
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	314	352

Jalostamon tuotantokustannukset, Porvoo & Naantali

		Q3/19	Q4/19	2019	Q1/20	Q2/20	Q3/20
Jalostetut tuotteet	Milj. barrelia	26,9	27,9	109,2	29,7	23,0	26,0
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,11	1,11	1,12	1,10	1,10	1,17
Käyttöhyödykkeet	MEUR	49,8	58,5	211,4	49,7	41,3	48,7
	USD/bbl	2,1	2,3	2,2	1,8	2,0	2,2
Kiinteät kustannukset	MEUR	61,2	75,9	256,4	63,3	76,6	48,4
	USD/bbl	2,5	3,0	2,6	2,4	3,7	2,2
Myynnit muille	MEUR	-0,3	-0,3	-1,5	-0,4	-0,3	-0,3
	USD/bbl	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	MEUR	110,7	134,2	466,3	112,5	117,6	96,8
	USD/bbl	4,6	5,3	4,8	4,2	5,6	4,3

Rahavirta

MEUR	Q3/20	Q3/19	Q2/20	1-9/20	1-9/19	2019
Käyttökate (EBITDA)	552	605	333	1 210	1 567	2 731
Omaisuuuden myyntivoitot/-tappiot	0	-9	0	0	-9	-37
Muut oikaisut	19	-39	219	118	81	-77
Nettokäyttöpääoman muutos	-17	-439	-432	-412	-961	-780
Rahoituskulut, netto	-18	-1	-19	-37	-29	-48
Verot	-38	-60	-40	-129	-189	-333
Liiketoiminnan nettorahavirta	497	58	61	751	461	1 456
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-195	-157	-348	-741	-346	-568
Muiden sijoitusten muutos	14	169	41	-60	96	265
Rahavirta ennen rahoituseriä	315	71	-246	-51	211	1 154

Likviditeetti ja maturiteettiprofiili

MEUR



- Konsernin likviditeetti syyskuun 2020 lopussa oli 2 329 milj. euroa
 - Likvidit varat 979 milj. euroa
 - Käyttämättömät sitovat lainalmiittisopimukset 1 350 milj. euroa
- Luottojen keskikorko oli 1,9 % ja keskimääräinen maturiteetti 2,4 vuotta syyskuun lopussa
- Nykyisissä konserniyhtiöiden lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja

NESTE