

Vahva taloudellinen tulos epävakailla markkinoilla – keskittyminen jalostamojen toimintavarmuuteen jatkuu

Heikki Malinen, toimitusjohtaja

Eeva Sipilä, talous- ja rahoitusjohtaja

29.4.2026



Sisältö

- 1. Ensimmäisen neljänneksen yhteenveto**
Toimitusjohtaja Heikki Malinen
- 2. Taloudellinen tulos**
Talous- ja rahoitusjohtaja Eeva Sipilä
- 3. Ajankohtaiset asiat ja näkymät**
Toimitusjohtaja Heikki Malinen

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.), näiden termien negaatioista 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.



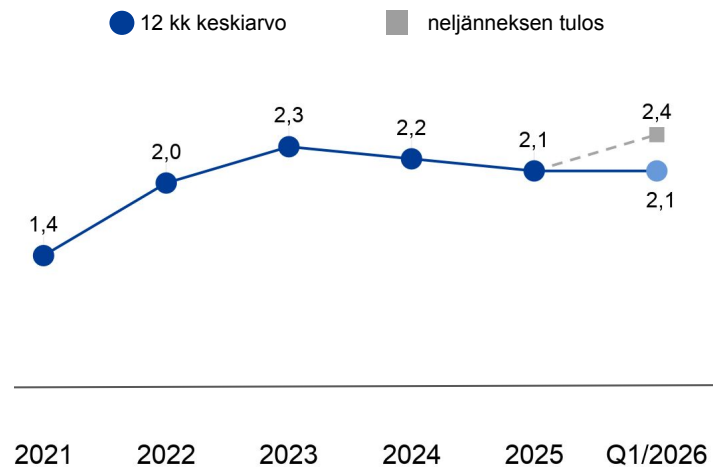
Ensimmäisen neljänneksen yhteenveto

Q1/2026 lyhyesti

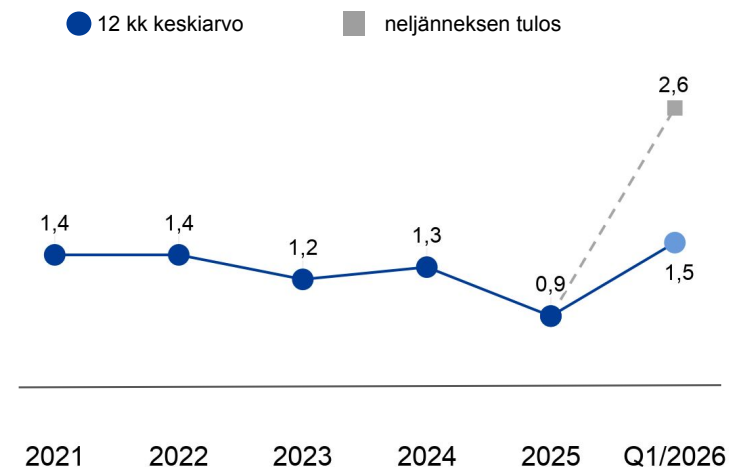
1. Merkittävää vaihtelua markkinoilla Lähi-idän konfliktin vuoksi
2. Vahva taloudellinen tulos
3. Matala käyttöaste Uusiutuville tuotteilla
4. Suorituksen parantamisohjelman onnistunut toteutus
5. Eteneminen Rotterdamin strategisessa investointihankkeessa

Enemmän panostusta turvallisuuteen

TRIF¹ - tapaturmataajuus miljoonaa työtuntia kohti



PSER² - prosessiturvallisuuspoikkeamien kokonaismäärä miljoonaa työtuntia kohti



- 1) Mukaan lukien uudet organisaatioyksiköt Yhdysvalloissa, esimerkiksi Mahoney Environmental vuodesta 2023 eteenpäin
 2) Prosessiturvallisuussuoritus raportoidaan American Petroleum -Instituutin (API) suosituskäytännön (RP) 754 - "Jalostus- ja petrokemianteollisuuden prosessiturvallisuuden suoritusmittarit" mukaisesti

Q1/2026 tulos lyhyesti

**Myyntimäärä,
Uusiutuvat tuotteet**

874 kt

(1 101)

**Vertailukelpoinen
myyntimarginaali,
Uusiutuvat tuotteet**

856 USD/t

(479)

**Kokonaisjalostus-
marginaali,
Öljytuotteet**

23,0 USD/b

(20,7)

**Konsernin
vertailukelpoinen
käyttökate**

861 MEUR

(601)

**Rahavirta ennen
rahoituseriä**

286 MEUR

(809)

**Velan osuus
kokonaispää-
omasta***

31,7 %

(34,3)

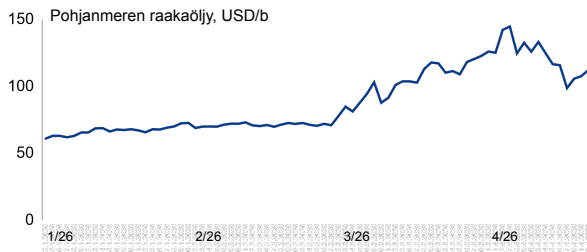
Suluissa esitetyt luvut viittaavat edelliseen vuosineljännekseen.

* Tavoitetasolla

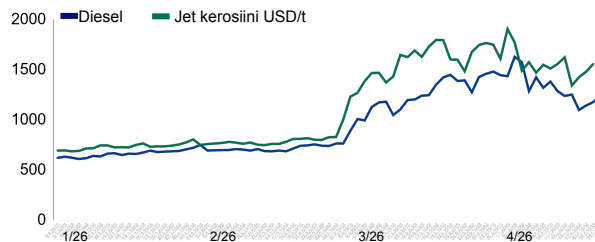
NESTE

Historiallista vaihtelua öljymarkkinoilla, mutta uusiutuvien raaka-aineiden hinnat melko vakaat

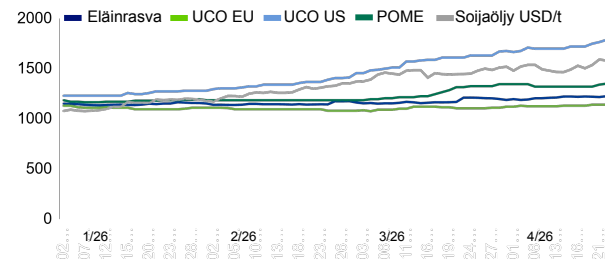
Raakaöljyn hinta



Dieselin ja lentopolttoaineen hinnat¹⁾



Uusiutuvien raaka-aineiden hinnat²⁾



- **Fossiilisen markkinan volatiliiteetti:** Lähi-idän konflikti ja Hormuzinsalmen sulkeminen johtivat maailmanlaajuisten raakaöljyn hintojen äärimmäiseen vaihteluun

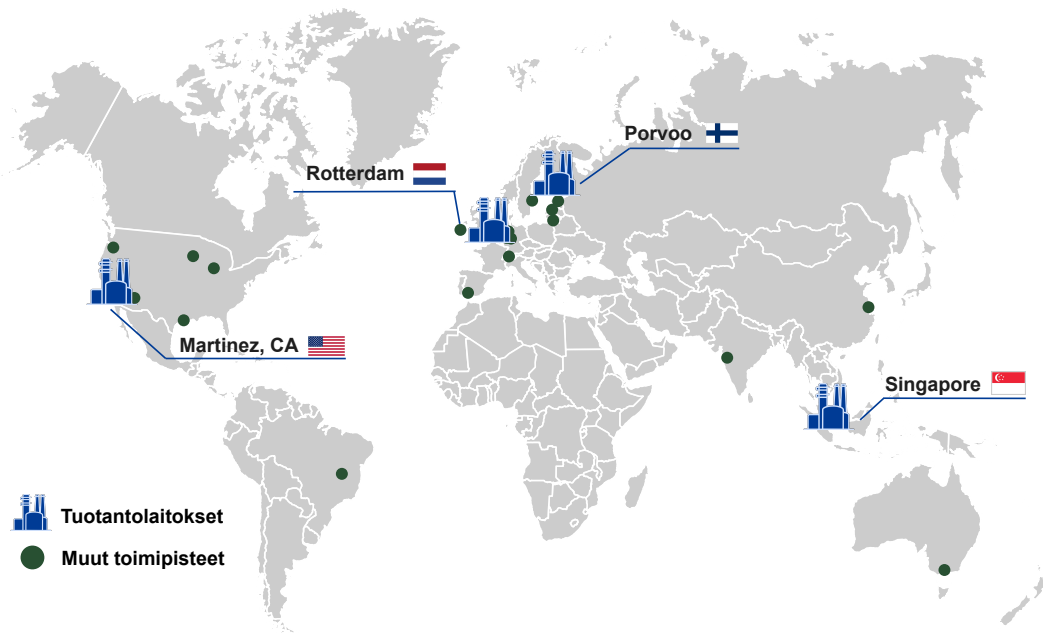
- Tämä on johtanut keskitisleiden hintojen **äkilliseen nousuun** erityisesti dieseleissä ja lentopolttoaineissa

- **Uusiutuvien raaka-aineet vakaat:** toisin kuin fossiilisten markkinoilla, uusiutuvien raaka-ainekustannukset ovat pysyneet pääosin vakaampina geopoliittisista shokeista huolimatta
- Yhdysvalloissa raaka-aineiden hinnat ovat alkaneet nousta kysyntävolyymien kasvun vuoksi

1) Gasoil diesel French 10ppm NWE cif, Jet/Kerosine NWE cif

2) Tallow (eläinrasva) fca Northwest Europe, UCO (käytetty paistorasva) cif ARA, UCO del US Gulf coast, POME (palmujätevesiliete) RED ARA cif, Soybean oil (soijaöljy) CBOT futures

Neste on hyvässä asemassa vallitsevassa epävakaaassa markkinassa



- **Vakaa raakaöljyn saanti:** hankimme pääosan raakaöljystämme Pohjanmereltä, minkä vuoksi Persianlahden häiriöt eivät juurikaan ole vaikuttaneet toimitusketjuumme
- **Globaali tuotanto:** merkittävät tuotantolaitoksemme ovat kolmella mantereella, kaukana konfliktialueelta
- **Hajautettu raaka-aineiden hankinta:** hyvin ja alueellisesti hajautettu jäte- ja tähderaaka-aineiden hankinta

Taloudellinen tulos

Uusiutuvan dieselin referenssibruttomarginaali nousi Q1:llä markkinahintojen nousun ansiosta

Uusiutuvan dieselin referenssibruttomarginaali¹, USD/tonni



Liikevaihto

- Raaka-ainekustannus

= Bruttomarginaali

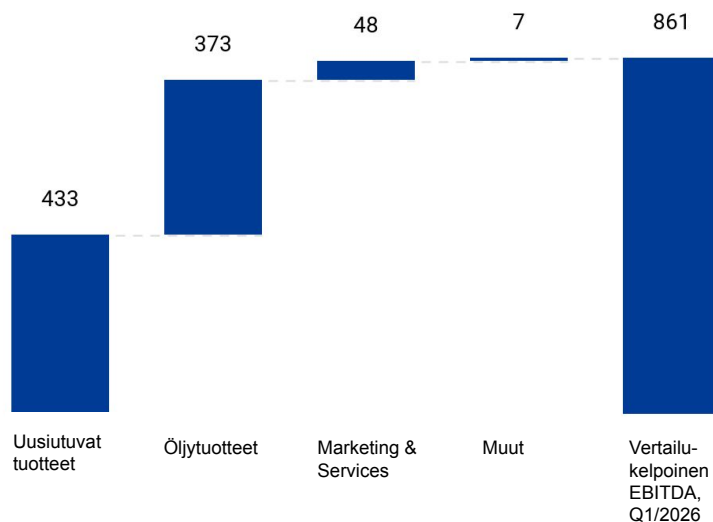
- Tuotanto- ja logistiikkakust.

= Myyntimarginaali

1) Uusiutuvan dieselin referenssibruttomarginaali = 60 % Argus HVO Class II, josta vähennetty UCO FOB ARA mukautettuna standardijalostamon tuotesaannolla, 40 % Argus R100 UCO Kalifornia, josta vähennetty Argus UCO US Gulf Coast mukautettuna standardijalostamon tuotesaannolla.

Konsernin vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA) oli 861 MEUR

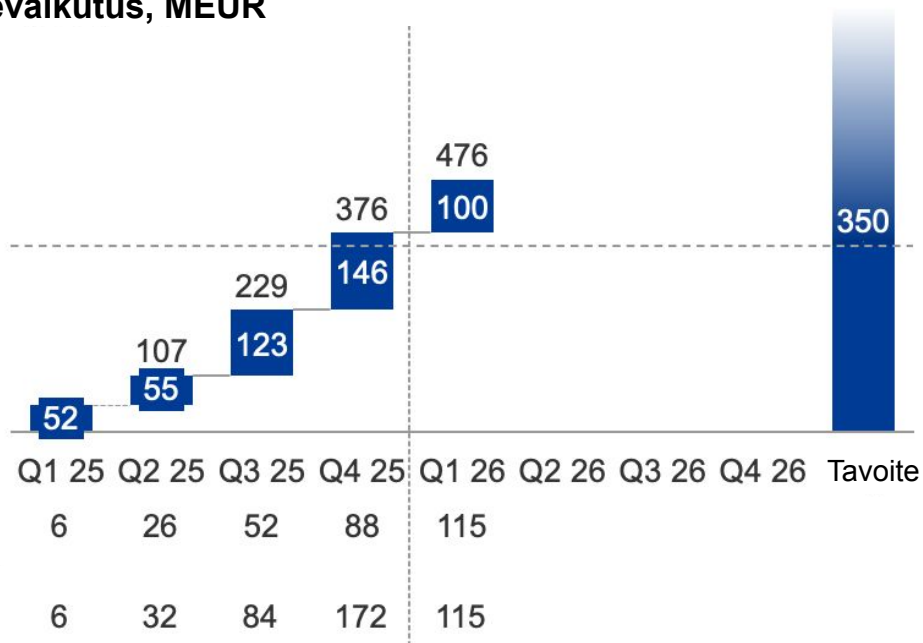
Konsernin vertailukelpoinen EBITDA segmenteittäin, Q1/26, MEUR



- **Uusiutuvat tuotteet:** vahvat vuosisopimusten myyntipreemiot ja keskitisleiden hintojen nousu paransivat kannattavuutta alhaisemmista myyntimääristä huolimatta
- **Öljytuotteet:** poikkeuksellisen korkea dieselin tuotemarginaali ja suuri talvidieselin osuus tukivat kannattavuutta
- **Marketing & Services:** varastovoitto ja kylmä talvi paransivat tulosta

Suorituksen parantamishjelmalla tähän mennessä 476 MEUR vuositason parannus

Suorituksen parantamishjelman vuositason käyttökatevaikutus, MEUR



- 64 % kustannusten vähennyksistä
- Terminaaliverkoston optimointi
 - Logistiikan tehostaminen
 - Hankintasopimusten parannukset

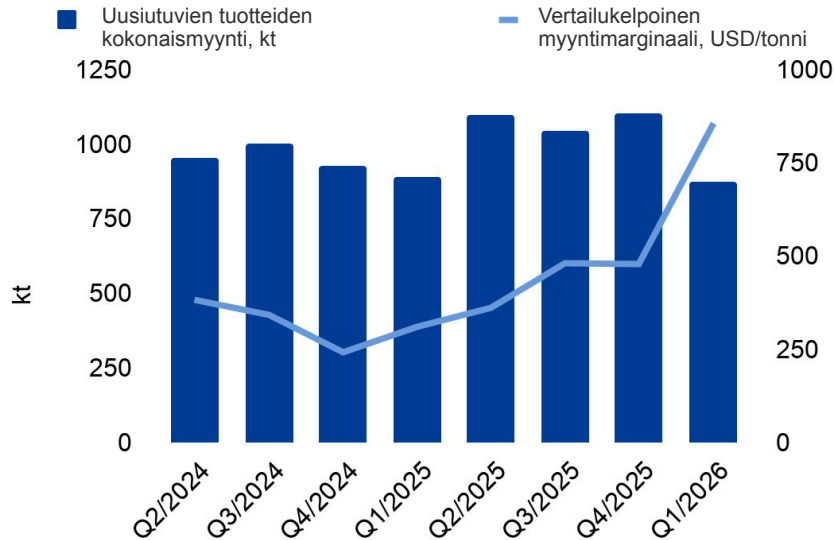
36 % liikevaihdon ja marginaalien optimoinnista

- Trading-kyvykkyyden kasvattaminen
- Porvoon jalostamon tuoton optimointi
- Raaka-aineiden marginaalin optimointi

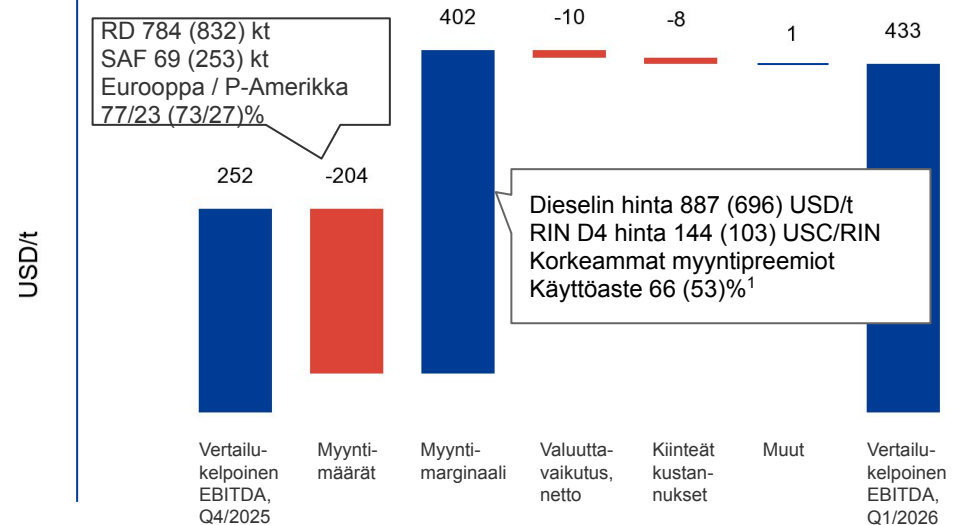
Huom: Käyttökateen parannus verrattuna 2024 lähtötasoon sisältäen leasing-poistot

Uusiutuvat tuotteet: vahva marginaali kompensoi alemmat myyntimäärät

Kokonaismyynti, kt ja vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/t



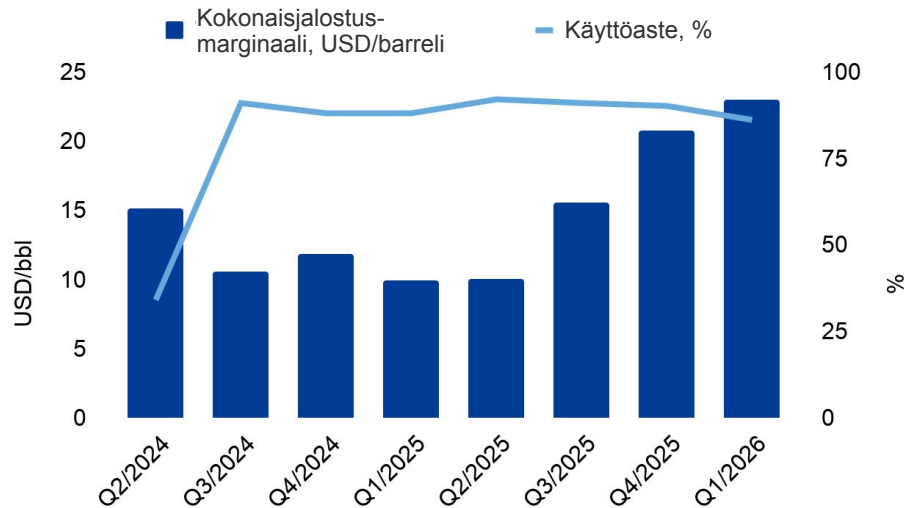
Vertailukelpoinen EBITDA Q1/26 vs. Q4/25, MEUR



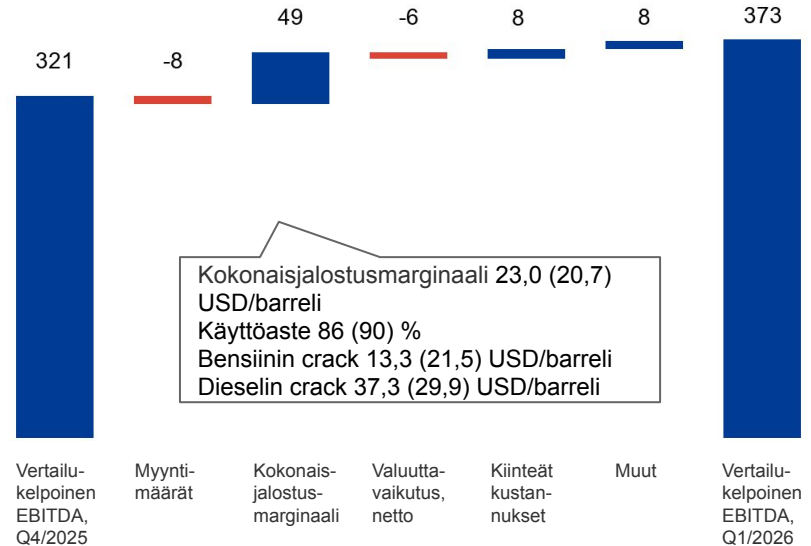
1) Laskettu oman tuotannon 4,5 miljoonan tonnin vuotuisen nimelliskapasiteetin perusteella

Öljytuotteet: poikkeuksellisen korkeat keskitisleiden hinnat, raakaöljy hankittu ennen konfliktia

Kokonaisjalostusmarginaali, USD/barreli ja käyttöaste, %

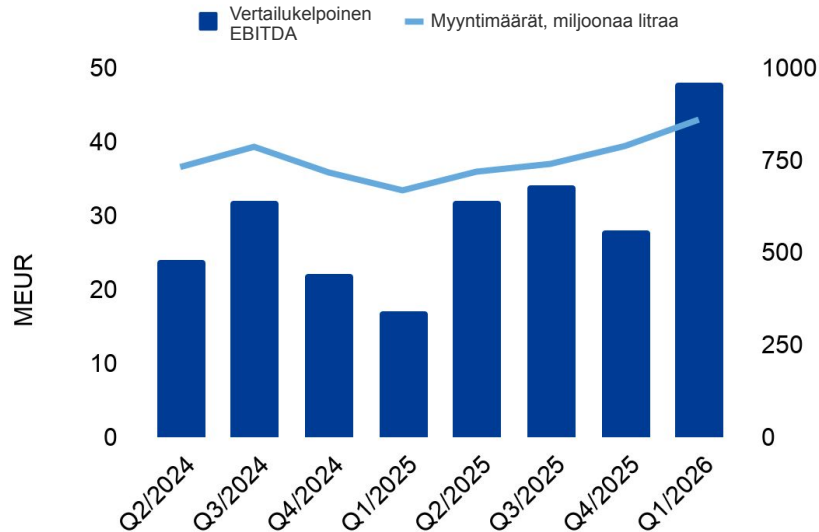


Vertailukelpoinen EBITDA Q1/26 vs. Q4/25, MEUR



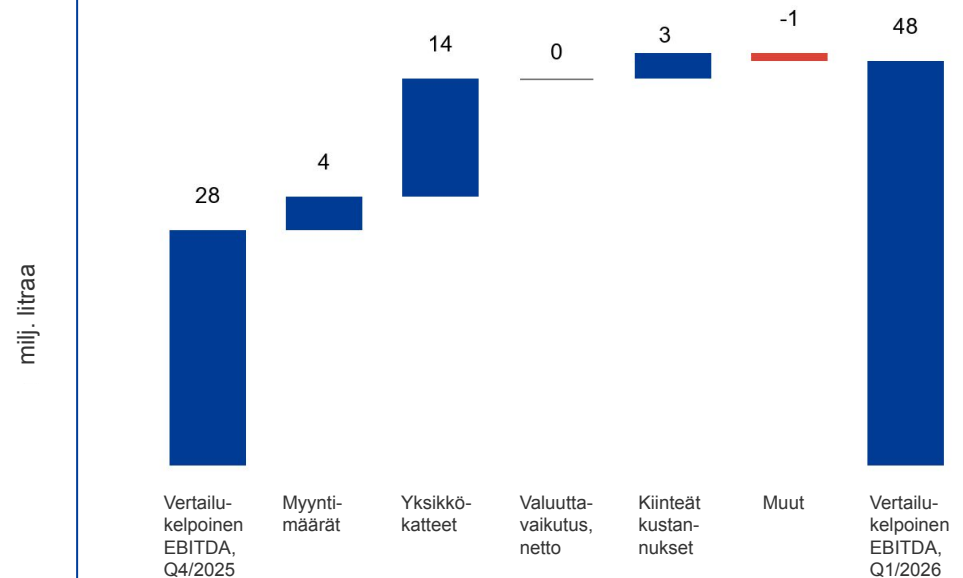
Marketing & Services: kylmä talvi ja varastovoitto tukivat merkittävästi neljänneksen tulosta

Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR ja myyntimäärät¹, milj. litraa



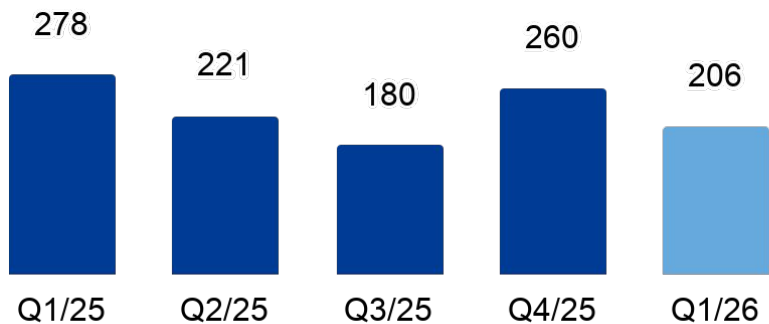
¹ Dieselin ja bensiinin asemamyyni, lämmitysöljyn myynti

Vertailukelpoinen EBITDA Q1/26 vs. Q4/25, MEUR

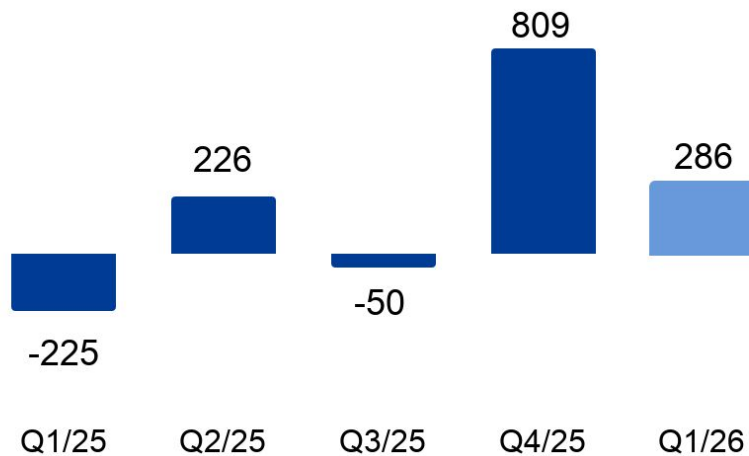


Vahva taloudellinen tulos tuki rahavirtaa

Rahavirtavaikutteiset investoinnit (sis. yritysostot), MEUR

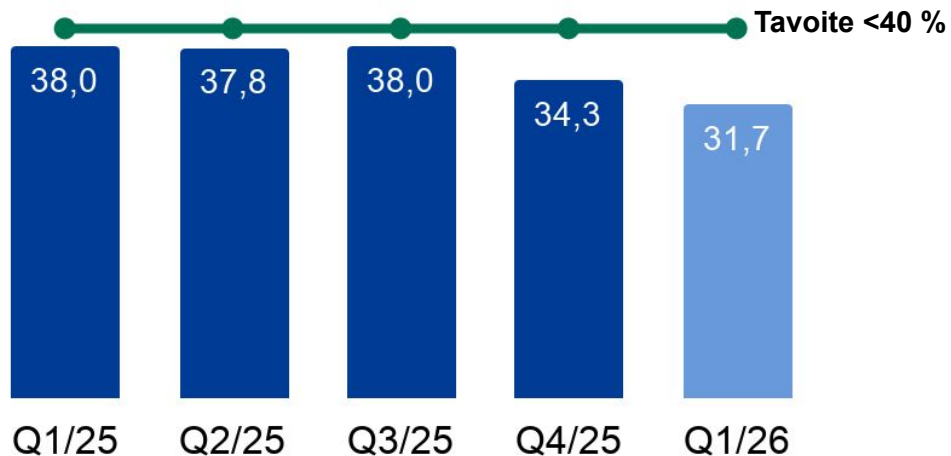


Rahavirta ennen rahoituseriä, MEUR



Etenemme suunnitellusti velkaantumisen vähentämisessä

Velan osuus kokonaispääomasta, %



Taloudelliset tavoitteet 2025-2026

350 MEUR
käyttökateparannus
(EBITDA run rate)

vuoden 2026 loppuun mennessä,
josta 250 MEUR operatiivisia
kustannuksia

Velan osuus
kokonaispääomasta
(leverage)

< 40 %

Huom: Käyttökateen parannus verrattuna 2024 lähtötasoon sisältäen leasing-poistot

Ajankohtaiset asiat ja näkymät



Fokus jalostamojen suorituksessa ja vaihtelevassa markkinassa navigoimisessa

Jalostamojemme suorituksen parantaminen

- Jalostamojemme turvallisuus ja luotettavuus
- Korkeammat käyttöasteet Uusiutuvien tuotteiden jalostamoillamme
- Valmistautuminen Porvoon seisokkiin H2:lla

Navigoiminen vaihtelevassa markkinassa

- Raaka-aineiden ja olennaisten tuotanto-komponenttien saatavuuden varmistaminen
- Myynnin ja toiminnan optimointi eri skenaarioissa
- Yleisen resilienssin vahvistaminen

Perustan vahvistaminen

- Fokus edelleen tehokkuuden parantamisessa
- Aktiivinen edunvalvonta uusiutuvien roolin vahvistamiseksi
- Rotterdamin investointi-hankkeen edistäminen

VIDEO: Rotterdamin investointihanke

Tavoitteena
käynnistää
tuotanto
2027

Investointi
**2,5 mrd.
EUR**

Maailman suurin uusiutuvien polttoaineiden
jalostamo, kapasiteetti 2,7 Mt/v

Lyhyen aikavälin mahdollisuudet ja epävarmuudet

Mahdollisuudet

- Energiaturvallisuus ja uusiutuvien polttoaineiden rooli kasvavan huomion kohteena
- Positiivinen sääntelyn kehitys, ml. Renewable Energy Directive III -implementointi Saksassa
- Yhdysvaltojen Renewable Volume Obligation -päätöksen positiiviset vaikutukset
- Vahvan keskitislemarkkinan jatkuminen
- Uusiutuvien tuotteiden korkeampi käyttöaste

Epävarmuudet

- Geopoliittiset jännitteet öljy- ja jalostettujen tuotteiden markkinoilla
 - Tuotantokomponenttien ja raaka-aineiden saatavuus
 - Raaka-aineiden hinnat
 - Globaalin talouden riski

Näkymät vuodelle 2026

Ohjeistus

Uusiutuvien tuotteiden myyntimäärän odotetaan vuonna 2026 olevan suunnilleen samalla tasolla kuin vuonna 2025.

Öljytuotteiden myyntimäärän odotetaan vuonna 2026 olevan alempi kuin vuonna 2025 suunnitellun huoltoseisokin vuoksi.

Lisätietoja

Konsernin vuoden 2026 rahavirtavaikutteisten investointien ilman yritysostoja arvioidaan olevan noin 1,0–1,2 miljardia euroa.

Tiivistelmä

1. Neste hyvässä asemassa äärimmäisen vaihtelevilla raakaöljy- ja öljytuotemarkkinoilla
2. Pääfokus edelleen jalostamojemme toimintavarmuuden parantamisessa ja Rotterdamin strategisessa investointihankkeessa
3. Suorituksen parantamisohjelma jatkuu
4. Viime aikoina sääntelyssä suotuisaa kehitystä

Kiitos





Liitteet

Keskeiset markkina-ajurit Q1/2026

		Ka. Q1/26	Muutos, % vrt. Q4/25	Muutos, % vrt. Q1/25
Yleiset ajurit ¹	Raakaöljyn hinta (USD/barreli)	80,6	+27	+7
	Dieselin hinta (USD/tonni)	887	+27	+25
Uusiutuvien raaka-aineiden hinnat ²	Käytetty paistorasva (USD/tonni)	1 104	-3	+1
	Eläinrasva (USD/tonni)	1 127	-2	+4
US hintojen ajurit ³	Kalifornia LCFS (USD/CO2 tonni)	65	+22	-1
	RIN D4 (US senttiä/RIN)	144	+40	+83
Öljytuotteiden marginaalit ⁴	Diesel (USD/barreli)	37,3	+25	+88
	Bensiini (USD/barreli)	13,3	-38	-1
	Raskas polttoöljy (USD/barreli)	-11,9	-79	-98
			positiivinen Nesteelle	negatiivinen Nesteelle

1) Platt's - Brent; ULSD CIF NWE 2) Eläinrasva (EU) - Gebrüder Pöhner, käytetty paistorasva (EU) - Argus 3) OPIS 4) Platt's

Uusiutuvat tuotteet: keskeiset markkina-ajurit

Yhdysvalloissa

Kalifornian LCFS-biopolttoainetodenteen hinta, USD/CO₂ tonni

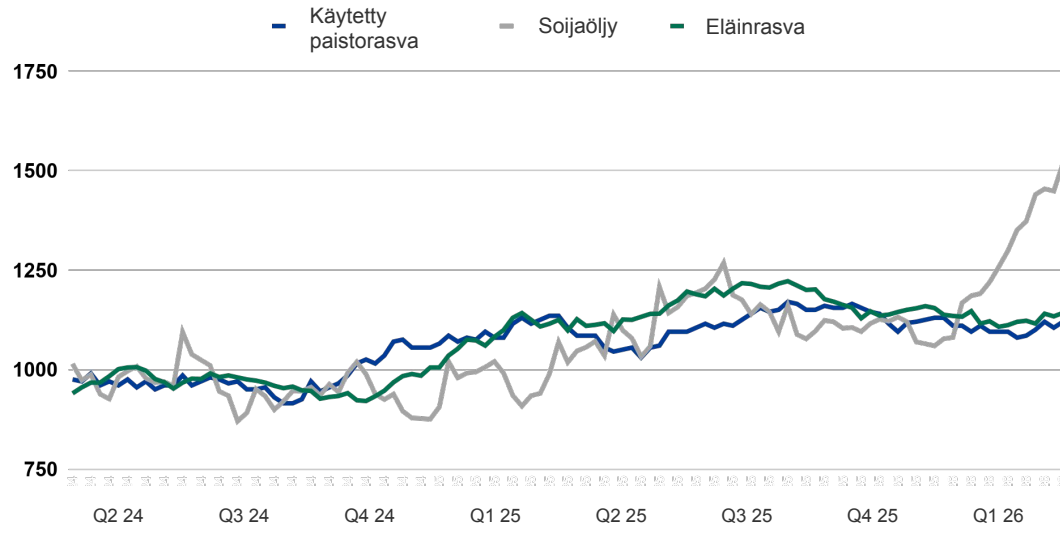


RIN-hinnat, US senttiä/RIN



Jätteiden ja tähteiden sekä kasviöljyjen hintakehitys

Valittujen jäte- ja tähderaaka-aineiden sekä kasviöljyjen hinnat¹, USD/tonni



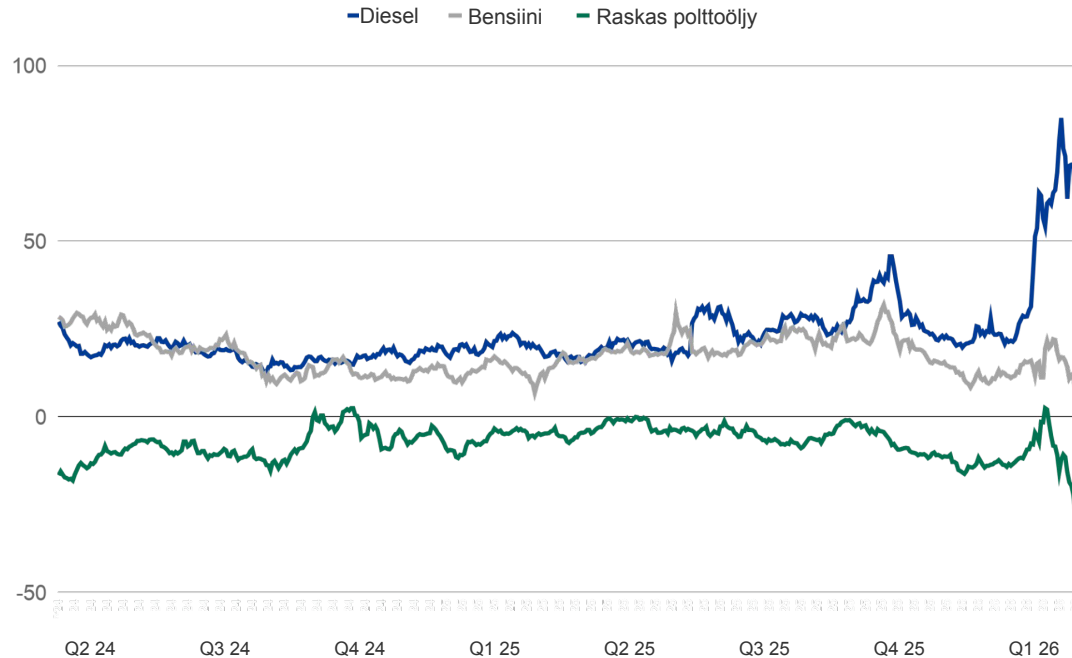
Kommentit

- Raaka-ainemarkkinat kiristyivät merkittävästi Yhdysvalloissa, mutta pysyivät melko vakaina muilla markkinoilla ensimmäisen neljänneksen aikana.

1) Lähde: Eläinrasva (EU) - Gebrüder Pöhner, käytetty paistorasva (EU) - Argus, Soijaöljy (US) - Reuters

Öljytuotteet: keskeiset tuotemarginaalit

Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent), USD/barreli



Kommentit

- Keskitislemarginaalit olivat hyvät tammi- ja helmikuussa ja nousivat merkittävästi maaliskuussa, kun Hormuzinsalmen sulkeminen vaikutti merkittävästi Euroopan tuontiin Lähi-idästä ja Aasiasta.

Konsernin tunnusluvut Q1/2026

Vertailukelpoinen EBITDA yhteensä 861 (210) MEUR

MEUR	Q1/26	Q1/25	Q4/25	2025
Liikevaihto	5 163	5 017	4 953	19 016
Vertailukelpoinen käyttökate	861	210	601	1 683
Uusiutuvat tuotteet	433	72	252	764
Öljytuotteet	373	120	321	808
Marketing & Services	48	17	28	111
Muut (sis. eliminoinnit)	7	0	0	0
Käyttökate (EBITDA)	903	200	545	1 438
Liikevoitto	685	-25	294	503
Rahavirta ennen rahoituseriä	286	-225	809	759
Osakekohtainen tulos, EUR	0,69	-0,05	0,15	0,19
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, EUR	0,64	-0,04	0,21	0,46

Vahva rahavirta

MEUR	Q1/26	Q1/25	Q4/25	2025
Käyttökate (EBITDA)	903	200	545	1 438
Omaisuuuden myyntivoitot / -tappiot	0	0	-3	-3
Muut oikaisut	62	60	-47	139
Nettokäyttöpääoman muutos	-94	-147	610	364
Rahoituskulut, netto	-90	-64	-40	-180
Verot	-43	-8	3	-11
Liiketoiminnan nettorahavirta	738	39	1 068	1 747
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-206	-276	-260	-936
Muiden sijoitusten muutos	-246	12	0	-52
Rahavirta ennen rahoituseriä	286	-225	809	759

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoisen käyttökatteen (EBITDA) laskenta

		Q1/26	Q1/25	Q2/25	Q3/25	Q4/25	2025
Kokonaismyyntimäärä	kton ¹	874	892	1 096	1 046	1 101	4 134
Vertailukelpoinen myyntimarginaali	USD/tonni	856	310	361	480	479	411
Vertailukelpoinen myyntimarginaali	MEUR	641	263	348	429	453	1 493
Kiinteät kustannukset	MEUR	-215	-201	-173	-174	-207	-756
Vertailukelpoinen EBITDA	MEUR	433	72	174	266	252	764

1) Uusiutuvien tuotteiden myyntimäärä sisältää uusiutuvan dieselin, SAFin ja muut tuotteet

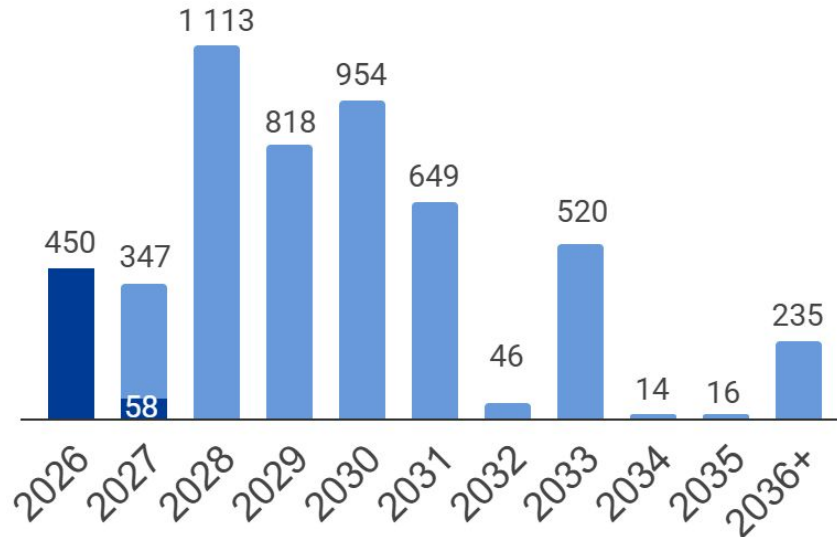
Öljytuotteiden jalostamon tuotantokustannukset

		Q1/26	Q1/25	Q2/25	Q3/25	Q4/25	2025
Jalostetut tuotteet	milj. barrelia	21,3	21,6	22,1	23,0	22,3	89,0
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,17	1,05	1,13	1,17	1,16	1,13
Käyttö- hyödykkeet	MEUR	67,6	79,4	62,6	68,3	64,9	275,2
	USD/barreli	3,7	3,9	3,2	3,5	3,4	3,5
Kiinteät kustannukset	MEUR	57,4	61,5	61,3	55,8	63,7	242,4
	USD/barreli	3,2	3,0	3,1	2,8	3,3	3,1
Myynnit muille	MEUR	-0,3	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-1,5
	USD/barreli	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	MEUR	124,7	140,5	123,6	123,8	128,3	516,2
	USD/barreli	6,8	6,8	6,3	6,3	6,7	6,5

Likviditeetti ja maturiteettiprofiili 31.3.2026

Maturiteettiprofiili, MEUR

■ Lyhytaikainen ■ Pitkäaikainen



- Konsernin likviditeetti 3 842 MEUR
 - Likvidit varat 1 642 MEUR
 - Käyttämättömät sitovat lainalmiittisopimukset 2 200 MEUR
- Luottojen keskiporko oli 3,9 % ja keskimääräinen maturiteetti 3,6 vuotta maaliskuun lopussa
- Konsernin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja