

# Neste teki kaikkien aikojen parhaan vuosineljännestuloksen

Heikki Malinen, toimitusjohtaja  
Eeva Sipilä, talous- ja rahoitusjohtaja

24.7.2026



# Sisältö

1.

## Toisen 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.





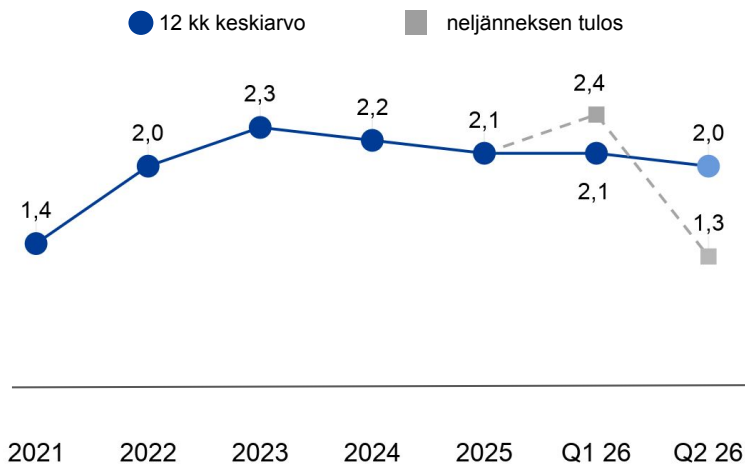
# Toisen neljänneksen yhteenveto

## Q2/2026 lyhyesti

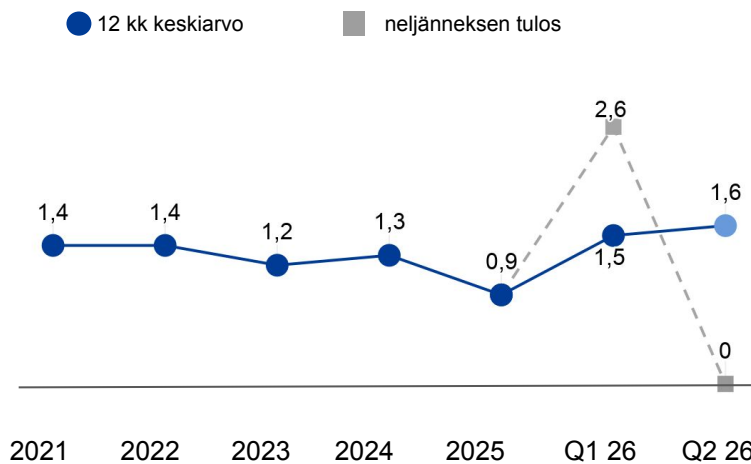
1. Kaikkien aikojen paras neljännesvuositulos
2. Poikkeuksellinen markkinaympäristö Lähi-idän konfliktin vuoksi
3. Suotuisat sääntelypäätökset tukevat uusiutuvien kysyntää
4. Vahvistunut taloudellinen asema - velan määrä laskussa
5. Eteneminen Rotterdamin strategisessa investointihankkeessa

# Keskitymme turvallisuuden parantamiseen

## TRIF<sup>1</sup> - tapaturmataajuus miljoonaa työtuntia kohti



## PSER<sup>2</sup> - 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



# Q2/2026 tulos lyhyesti

**Myyntimäärä,  
Uusiutuvat tuotteet**

**1 026 kt**  
(874)

**Vertailukelpoinen  
myyntimarginaali,  
Uusiutuvat tuotteet**

**1 223 USD/t**  
(856)

**Kokonaisjalostus-  
marginaali,  
Öljytuotteet**

**25,8 USD/b**  
(23,0)

**Konsernin  
vertailukelpoinen  
käyttökate**

**1 203 MEUR**  
(861)

**Rahavirta ennen  
rahoituseriä**

**164 MEUR**  
(286)

**Velan osuus  
kokonaispää-  
omasta\***

**29,9 %**  
(31,7)

Suluissa esitetyt luvut viittaavat edelliseen vuosineljännekseen.

\* Tavoitetasolla

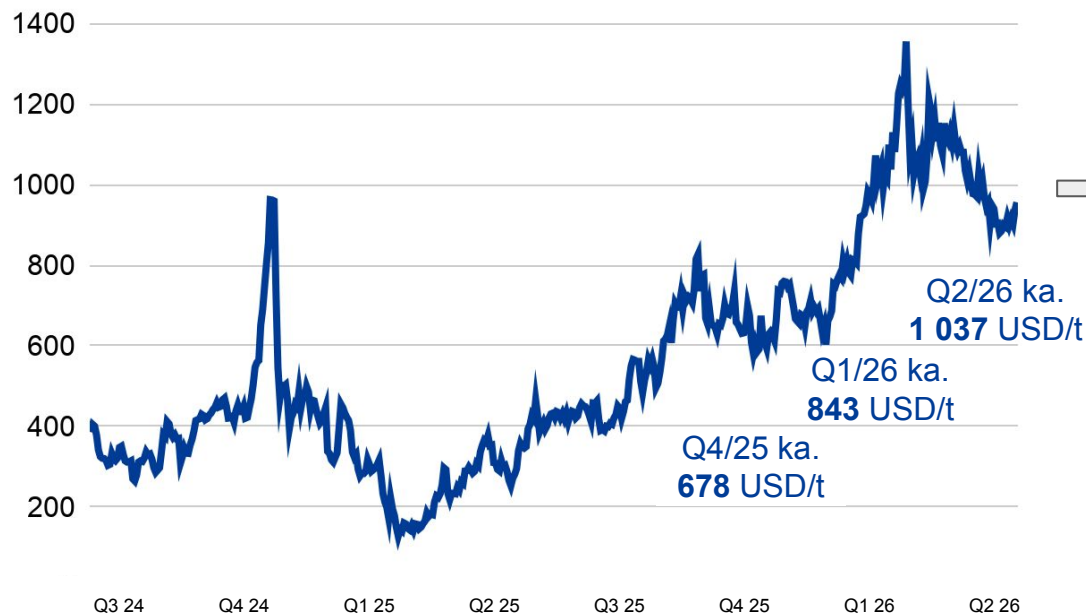
**NESTE**

# Taloudellinen tulos



# Uusiutuvisissa tuotteissa vahva bruttomarginaali kohonneiden markkinahintojen ansiosta

Uusiutuvan dieselin referenssibruttomarginaali<sup>1</sup>, USD/tonni

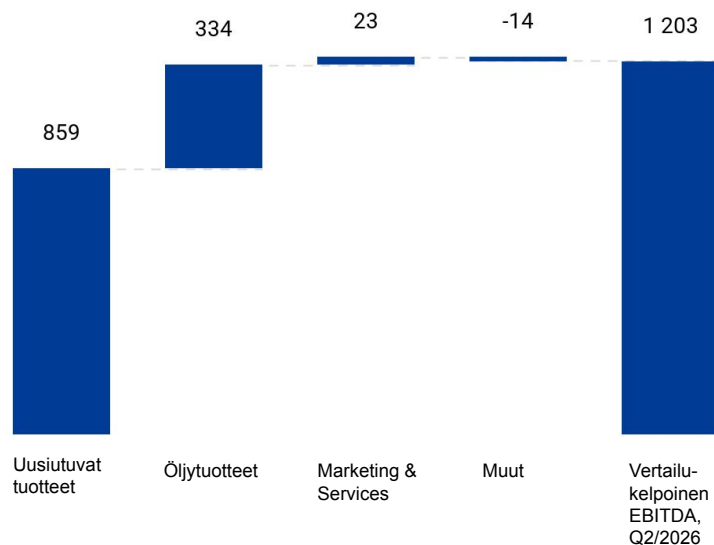


**Liikevaihto**  
- Raaka-ainekustannus  
**= Bruttomarginaali**  
- Tuotanto- ja logistiikkakust.  
**= Myyntimarginaali**

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 kaikkien aikojen ennätystasolla, 1 203 MEUR

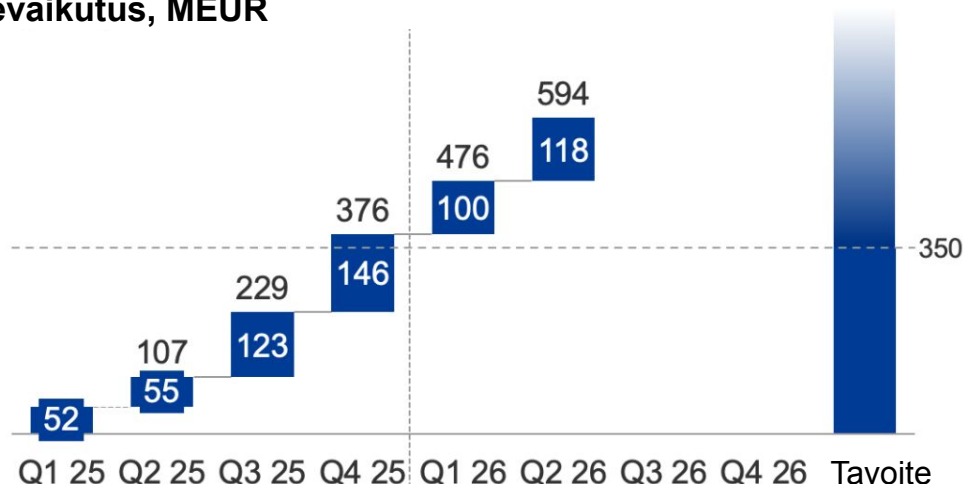
Konsernin vertailukelpoinen EBITDA segmenteittäin, Q2/26, MEUR



- **Uusiutuvat tuotteet:** ennätyksellisen korkea myyntimarginaali ja vankistunut kysyntä
- **Öljytuotteet:** poikkeuksellisen korkea dieselin tuotemarginaali ja vakaa tuotanto
- **Marketing & Services:** pienemmät myyntimäärät ja tiukemmat yksikkökatteet sekä negatiiviset varastovaikutukset

# Suorituksen parantamisohjelmalla tähän mennessä 594 MEUR vuositason parannus

## Suorituksen parantamisohjelman vuositason käyttökatevaikutus, MEUR



Toteutunut  
vaikutus / Q

Kumulatiivinen  
vuosivaikutus

## Q2 2026 vaikutusten jakauma:

- 60 % kustannusten vähennyksistä
- Terminaaliverkoston optimointi ja logistiikan tehostaminen
  - Hankintasopimusten uudelleen-neuvottelut
  - Tuotantokustannusten optimointi energian ja hyödykkeiden osalta

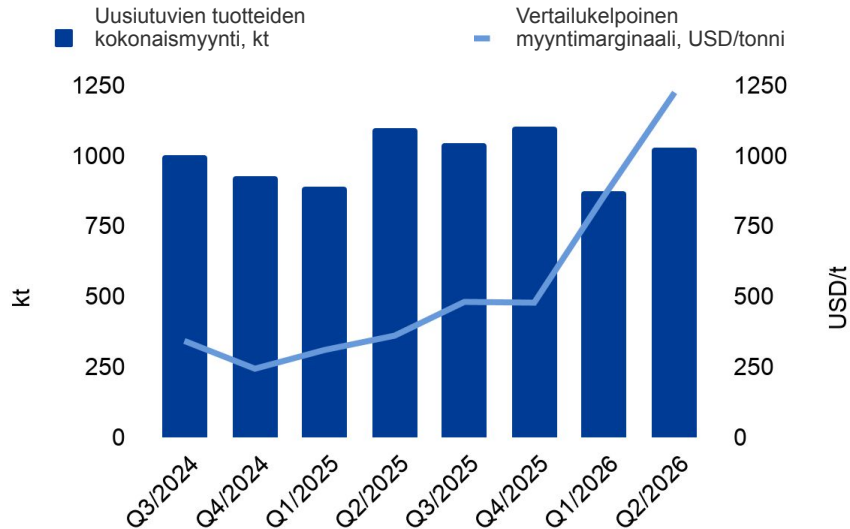
40 % liikevaihdon ja marginaalien optimoinnista

- Porvoon jalostamon tuoton optimointi
- Raaka-aineiden marginaalin optimointi

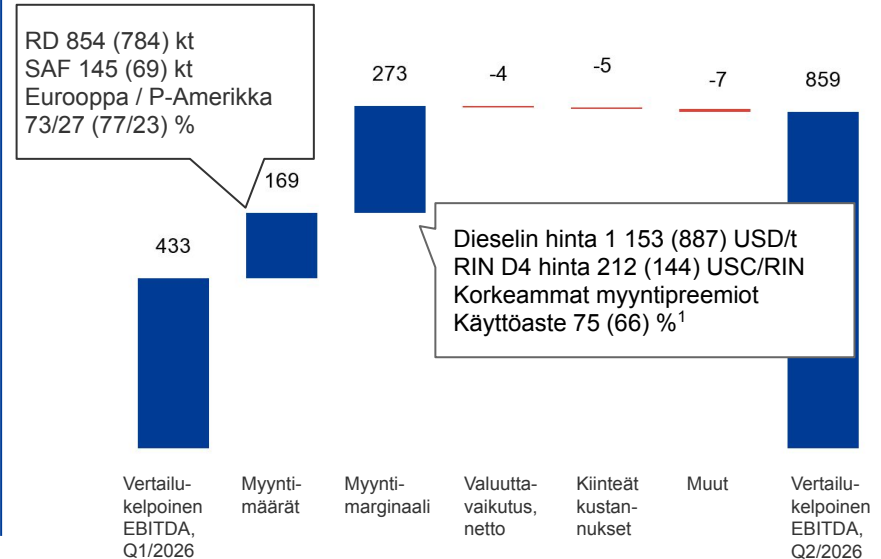


# Uusiutuvat tuotteet: vahvat preemiot

## Kokonaismyynti, kt ja vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/t



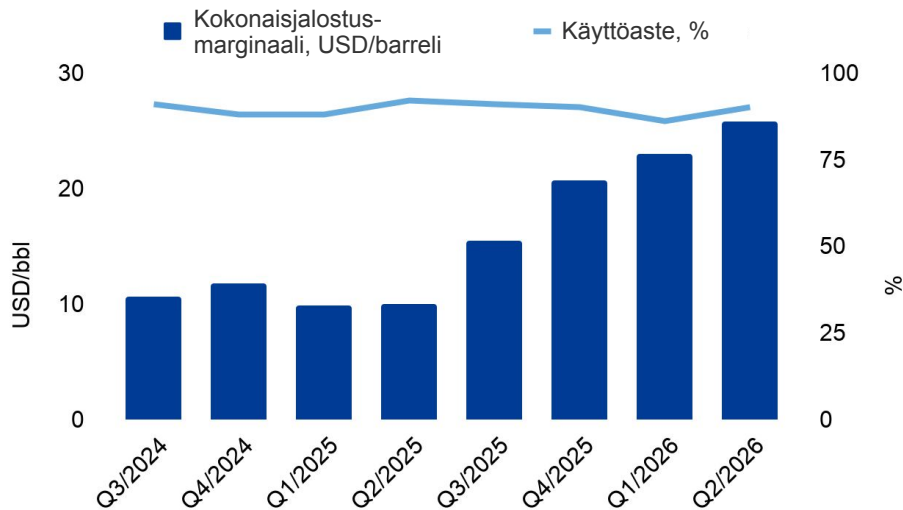
## Vertailukelpoinen EBITDA Q2/26 vs. Q1/26, MEUR



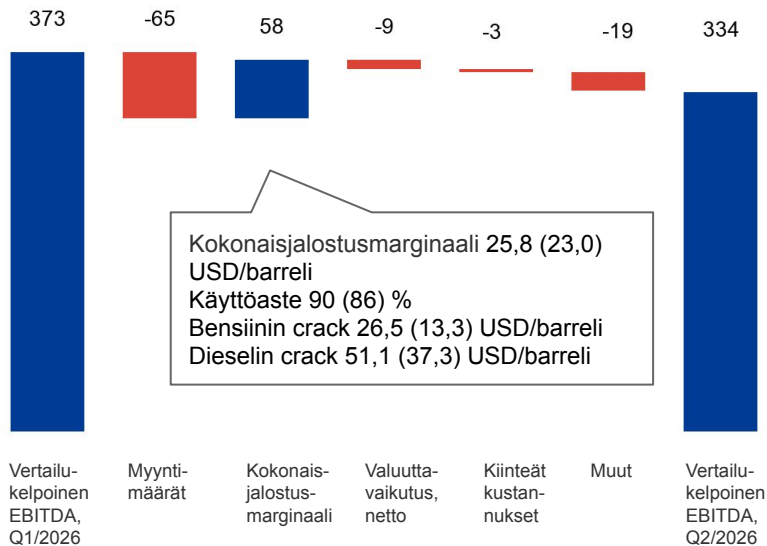
1) Laskettu oman tuotannon 4,5 miljoonan tonnin vuotuisen nimelliskapasiteetin perusteella

# Öljytuotteet: poikkeuksellisen korkeat keskitisleiden marginaalit

Kokonaisjalostusmarginaali, USD/barreli ja käyttöaste, %

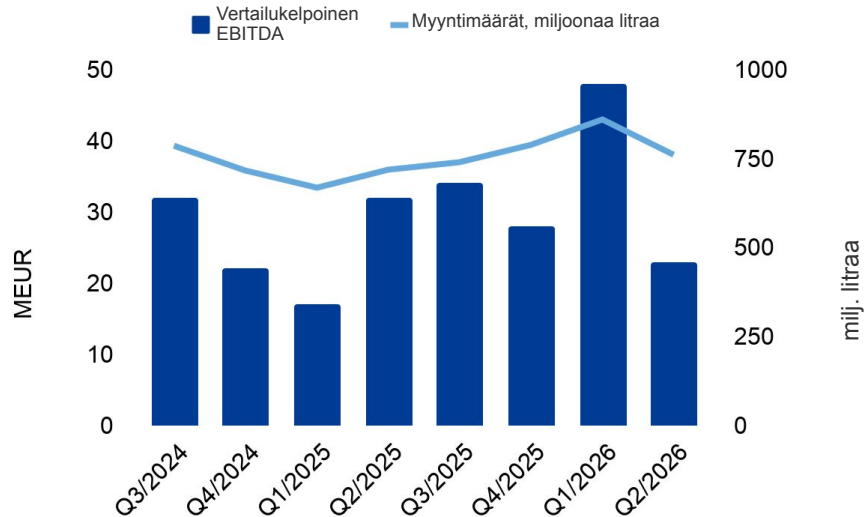


Vertailukelpoinen EBITDA Q2/26 vs. Q1/26, MEUR



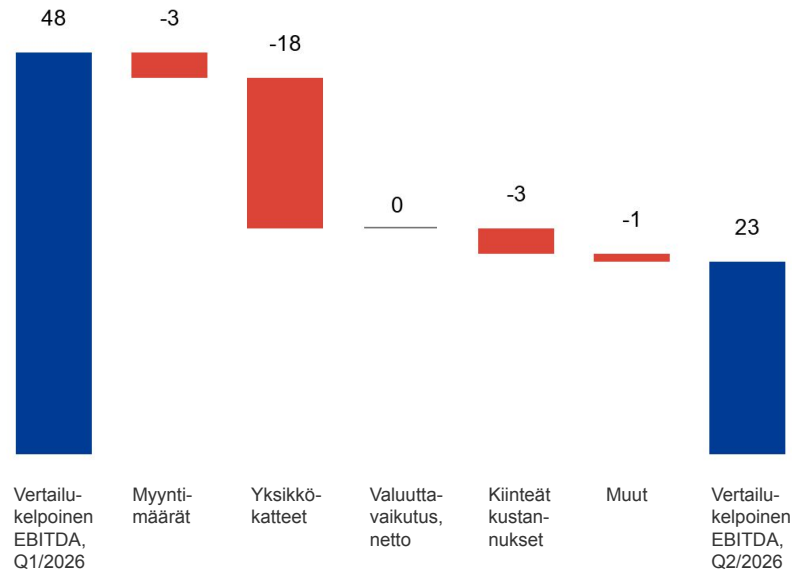
# Marketing & Services: markkinakysynnän lasku vaikutti myyntivolyymiin, varastotappiot yksikkökatteisiin

Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR ja myyntimäärät<sup>1</sup>, milj. litraa



<sup>1</sup> Dieselin ja bensiinin asemamyyni, lämmitysöljyn myynti

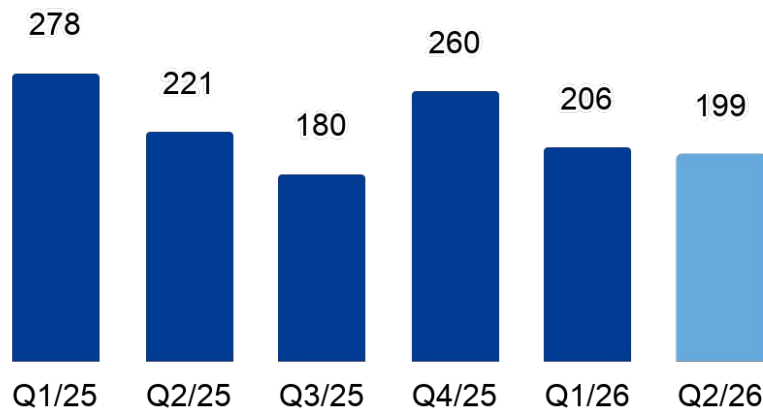
Vertailukelpoinen EBITDA Q2/26 vs. Q1/26, MEUR



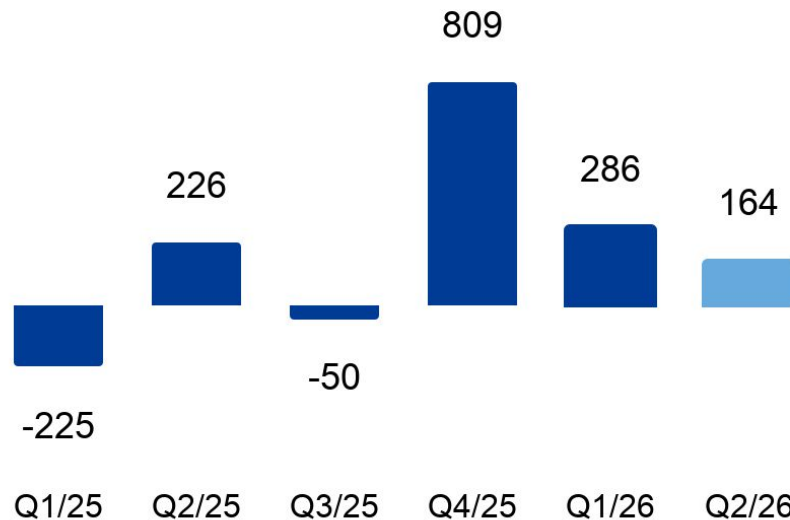


# Vahva taloudellinen tulos tuki rahavirtaa

Rahavirtavaikutteiset investoinnit (sis. yritysostot), MEUR

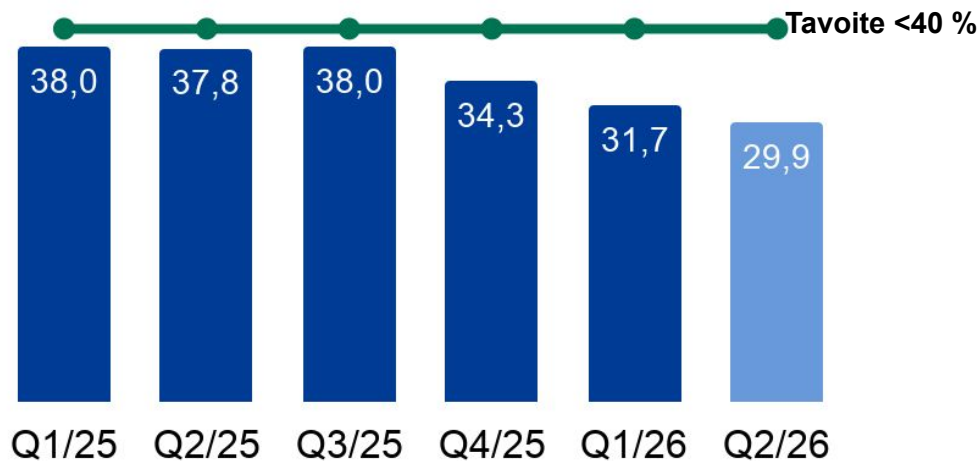


Rahavirta ennen rahoituseriä, MEUR



# 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: Käyttökateparannus verrattuna 2024 lähtötasoon sisältäen leasing-poistot

# Ajankohtaiset asiat ja näkymät



# RD/SAF kysyntänäkymä vahvistuu geopolitiittisen tilanteen ja myönteisen sääntelykehityksen myötä

## EU: RED III -implemen- toinnin eteneminen

- Saksa ja Alankomaat ovat sääntelyn ankkureita Euroopan markkinoilla ja ovat täysin implementoineet RED III:n
- Lisäimplementointien odotetaan kasvattavan kysyntää liikenteessä eniten energiaa kuluttavissa maissa (Ranska, Italia, Espanja)
- Espanja on virallistanut RED III:n vuodesta 2027 eteenpäin melko kunnianhimoisilla tieliikenteen mandateilla

## USA: ennätyskorkea RVO

- Biomassapohjaisen dieselin sääntelyn Renewable Volume Obligation -päätös ja USAn markkinan kiristyminen
- Poistaa sääntelyn epäselvyyttä
- Luo teollisuudelle ennustettavan ja kasvavan kysyntäympäristön

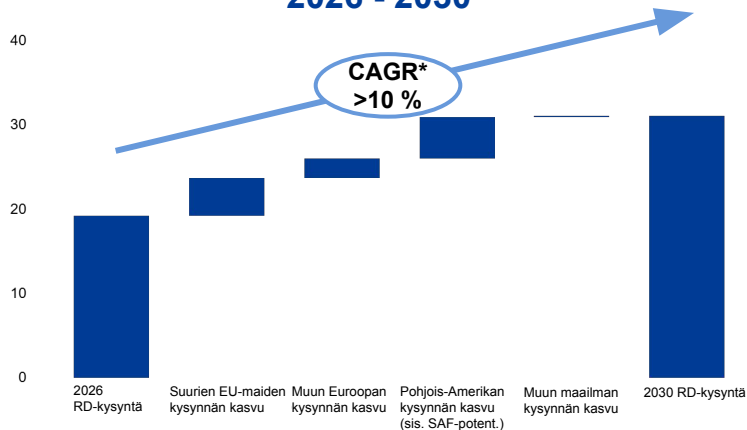
## APAC: uutta kehitystä

- Australia: keskustelu vähähiilisten polttoaineiden jakeluvelvoitteesta suunnitteilla Lähi-idän konfliktin ja sen polttoaineiden huoltovarmuuteen kohdistuvien vaikutusten seurauksena
- Singaporen 1 %:n SAF-mandaatti voimaan tammikuussa 2027



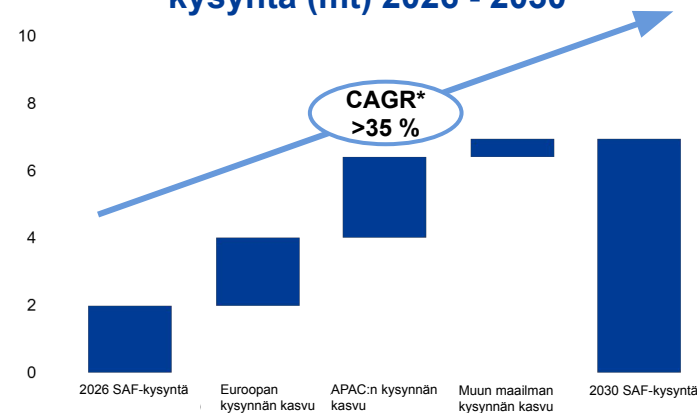
# Uusiutuvan dieselin ja SAF:n kysyntänäkymä vahvistuu - Neste toimii joustavasti molemmilla markkinoilla

**Uusiutuvan dieselin (RD) globaali kysyntä (mt)  
2026 - 2030**



**RD:n kysyntänäkymä:** ~19 milj. tonnista 2026 yli 30 milj. tonniin 2030, syynä pääasiassa Euroopan RED III ydinmaiden\*\* ja Yhdysvaltojen kysyntä.

**Uusiutuvan lentopolttoaineen (SAF) globaali kysyntä (mt) 2026 - 2030**



**SAF:n kysyntänäkymä:** ~2 milj. tonnista 2026 voi saavuttaa ~7 milj. tonnia 2030 kiihtyvän kasvuvauhdin ansiosta.

\*Arvio ja kuvainnollinen CAGR, keskimääräinen vuotuinen kasvuvauhti

\*\* Saksa, Alankomaat, Ranska, Italia, Espanja



Rotterdam: maailman suurin uusiutuvien polttoaineiden jalostamo,  
jonka kapasiteetti on 2,7 Mt/v

20

Kasvattaa Nesteen uusiutuvien kapasiteettia lähes 24 %



NESTE



# Strategiset prioriteetit ennallaan navigoidessamme vaihtelevilla markkinoilla

## **Mahdollisuudet**

- Energiaturvallisuus ja uusiutuvien polttoaineiden rooli kasvavan huomion kohteena
- Yhdysvaltojen Renewable Volume Obligation -päätöksen positiiviset vaikutukset
- Vahvan keskitislemarkkinan jatkuminen vähentyneen tarjonnan vuoksi

## **Epävarmuudet**

- Geopoliittiset jännitteet vaikuttavat öljy- ja jalostettujen tuotteiden markkinoihin
- Tuotantokomponenttien ja raaka-aineiden saatavuus
- Raaka-aineiden hinnat
- Riskinä inflaation vaikutus maailman talouteen

Neste jatkaa jalostamojensa toimintavarmuuden parantamista ja Rotterdamin jalostamon laajennusta

# 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 1,2 miljardia euroa.

Vuoden 2026 jälkipuoliskolla on kolme suunniteltua huoltoseisokkia, joiden arvioidut kestot ovat seuraavat:

- Porvoo: kahdeksan viikkoa alkaen elokuussa 2026
- Rotterdam: kahdeksan viikkoa neljännellä neljänneksellä 2026
- Singapore: 11 viikkoa yhdellä Singaporen tuotantolinjoista joulukuusta 2026 alkaen



# Tiivistelmä

1. Kaikkien aikojen paras vuosineljänneستulos
2. Taloudellinen asema vahvistui
3. Sääntelyssä suotuisaa kehitystä
4. Neste hyvässä asemassa hyödyntämään markkinapotentiaalin

An aerial photograph of a winding asphalt road that curves along the edge of a calm lake. A white semi-truck is driving on the road, moving away from the viewer. The road is bordered by a metal guardrail on the side facing the lake. The surrounding landscape is lush with green trees and vegetation, with a rocky shoreline visible near the water. The word "Kiitos" is overlaid in large white letters in the center of the image.

# Kiitos



# Liitteet



# Keskeiset markkina-ajurit Q2/2026

|                                                      |                                  | Ka. Q2/26 | Muutos, % vrt.<br>Q1/26   | Muutos, % vrt.<br>Q2/25   |
|------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------|---------------------------|---------------------------|
| Yleiset ajurit <sup>1</sup>                          | Raakaöljyn hinta (USD/barreli)   | 104,5     | +30                       | +54                       |
|                                                      | Dieselin hinta (USD/tonni)       | 1 153     | +27                       | +37                       |
| Uusiutuvien<br>raaka-aineiden<br>hinnat <sup>2</sup> | Käytetty paistorasva (USD/tonni) | 1 167     | +6                        | +9                        |
|                                                      | Eläinrasva (USD/tonni)           | 1 238     | +10                       | +10                       |
| US hintojen<br>ajurit <sup>3</sup>                   | Kalifornia LCFS (USD/CO2 tonni)  | 69        | +5                        | +31                       |
|                                                      | RIN D4 (US senttiä/RIN)          | 212       | +47                       | +96                       |
| Öljytuotteiden<br>marginaalit <sup>4</sup>           | Diesel (USD/barreli)             | 51,1      | +37                       | +168                      |
|                                                      | Bensiini (USD/barreli)           | 26,5      | +99                       | +38                       |
|                                                      | Raskas polttoöljy (USD/barreli)  | -15,5     | -30                       | -435                      |
|                                                      |                                  |           | positiivinen<br>Nesteelle | negatiivinen<br>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/CO<sub>2</sub> tonni

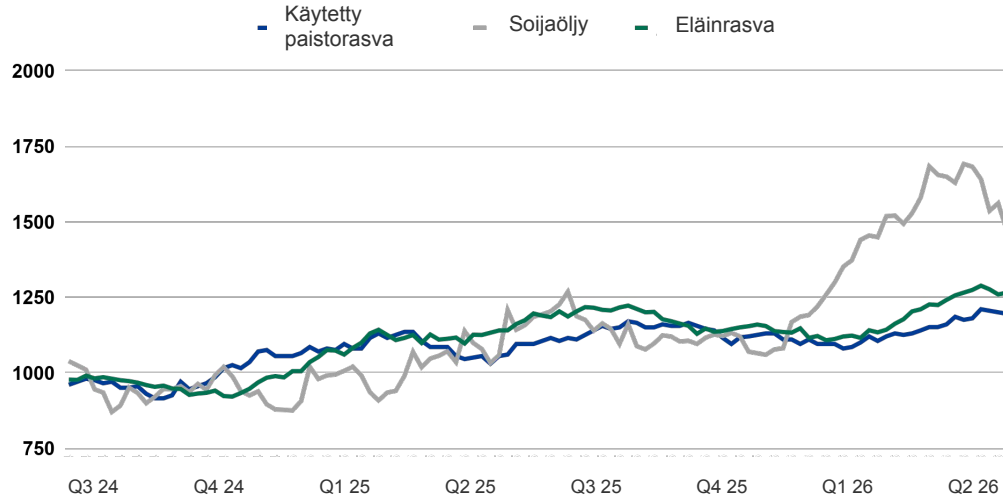


RIN-hinnat, US senttiä/RIN



# Jätteiden ja tähteiden sekä kasviöljyjen hintakehitys

Valittujen jäte- ja tähderaaka-aineiden sekä kasviöljyjen hinnat<sup>1</sup>, USD/tonni



## Kommentit

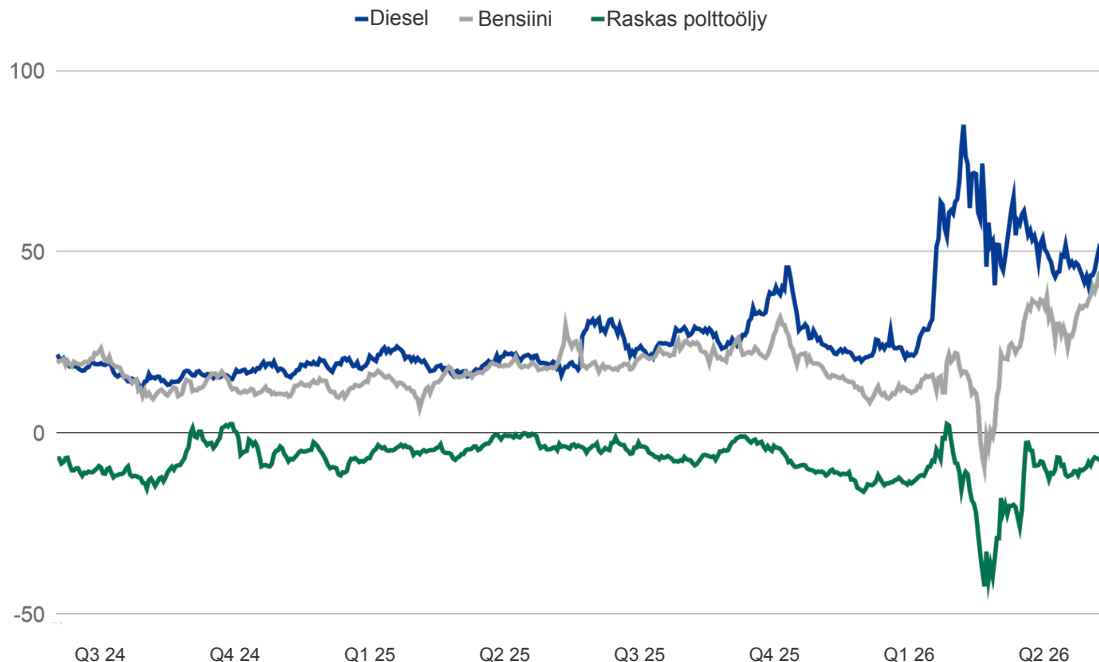
- Raaka-aineiden hinnat kiristyivät merkittävästi Yhdysvalloissa toisella vuosineljänneksellä, mutta pysyivät melko vakaina muilla markkinoilla.

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



# Öljytuotteet: keskeiset tuotemarginaalit

## Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent), USD/barreli



## Kommentit

- Keskittislemarginaalit olivat korkealla tasolla koska Hormuzinsalmen sulkeminen vaikutti merkittävästi globaaleihin tuotevirtoihin. Lisäksi marginaaleja nostivat maailmanlaajuinen jalostamojen huoltoseisokkikausi sekä Venäjän viennin vähentyminen.

# Konsernin tunnusluvut Q2/2026

## Vertailukelpoinen EBITDA yhteensä 1 203 (341) MEUR

| MEUR                                               | Q2/26 | Q2/25 | Q1/26 | 2025   |
|----------------------------------------------------|-------|-------|-------|--------|
| <b>Liikevaihto</b>                                 | 5 987 | 4 511 | 5 163 | 19 016 |
| <b>Vertailukelpoinen käyttökate</b>                | 1 203 | 341   | 861   | 1,683  |
| Uusiutuvat tuotteet                                | 859   | 174   | 433   | 764    |
| Öljytuotteet                                       | 334   | 135   | 373   | 808    |
| Marketing & Services                               | 23    | 32    | 48    | 111    |
| Muut (sis. eliminoinnit)                           | -14   | 0     | 7     | 0      |
| <b>Käyttökate (EBITDA)</b>                         | 1 144 | 246   | 903   | 1 438  |
| <b>Liikevoitto</b>                                 | 918   | 18    | 685   | 503    |
| <b>Rahavirta ennen rahoituseriä</b>                | 164   | 226   | 286   | 759    |
| <b>Osakekohtainen tulos, EUR</b>                   | 1,00  | -0,05 | 0,69  | 0,19   |
| <b>Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, EUR</b> | 1,06  | 0,06  | 0,65  | 0,46   |

# Nettokäyttöpääoma kasvoi merkittävästi

| MEUR                                                    | Q2/26      | Q2/25      | Q1/26      | 2025         |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------|
| Käyttökate (EBITDA)                                     | 1 144      | 246        | 903        | 1 438        |
| Omaisuuuden myyntivoitot / -tappiot                     | 0          | 0          | 0          | -3           |
| Muut oikaisut                                           | 25         | 54         | 62         | 139          |
| Nettokäyttöpääoman muutos                               | -842       | 185        | -94        | 364          |
| Rahoituskulut, netto                                    | -45        | -49        | -90        | -180         |
| Verot                                                   | -26        | 0          | -43        | -11          |
| <b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>                    | <b>255</b> | <b>437</b> | <b>738</b> | <b>1 747</b> |
| Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin | -198       | -220       | -206       | -936         |
| Muiden sijoitusten muutos                               | 107        | 9          | -246       | -52          |
| <b>Rahavirta ennen rahoituseriä</b>                     | <b>164</b> | <b>226</b> | <b>286</b> | <b>759</b>   |



# Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoisen käyttökatteen (EBITDA) laskenta

|                                           |                   | Q1/25      | Q2/25      | Q3/25      | Q4/25      | 2025       | Q1/26      | Q2/26        |
|-------------------------------------------|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| Kokonaismyyntimäärä                       | kton <sup>1</sup> | 892        | 1 096      | 1 046      | 1 101      | 4 134      | 874        | 1 026        |
| <b>Vertailukelpoinen myyntimarginaali</b> | <b>USD/tonni</b>  | <b>310</b> | <b>361</b> | <b>480</b> | <b>479</b> | <b>411</b> | <b>856</b> | <b>1 223</b> |
| Vertailukelpoinen myyntimarginaali        | MEUR              | 263        | 348        | 429        | 453        | 1 493      | 641        | 1 079        |
| Kiinteät kustannukset                     | MEUR              | -201       | -173       | -174       | -207       | -756       | -215       | -219         |
| <b>Vertailukelpoinen EBITDA</b>           | <b>MEUR</b>       | <b>72</b>  | <b>174</b> | <b>266</b> | <b>252</b> | <b>764</b> | <b>433</b> | <b>859</b>   |

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

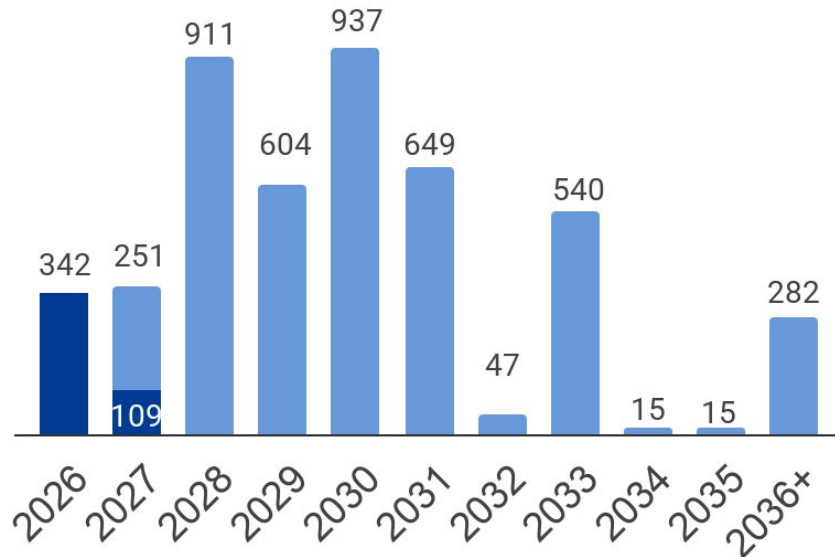
# Öljytuotteiden jalostamon tuotantokustannukset

|                          |                | Q1/25 | Q2/25 | Q3/25 | Q4/25 | 2025  | Q1/26 | Q2/26 |
|--------------------------|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Jalostetut tuotteet      | milj. barrelia | 21,6  | 22,1  | 23,0  | 22,3  | 89,0  | 21,3  | 21,6  |
| Valuuttakurssi           | EUR/USD        | 1,05  | 1,13  | 1,17  | 1,16  | 1,13  | 1,17  | 1,16  |
| Käyttö-<br>hyödykkeet    | MEUR           | 79,4  | 62,6  | 68,3  | 64,9  | 275,2 | 67,6  | 61,8  |
|                          | USD/barreli    | 3,9   | 3,2   | 3,5   | 3,4   | 3,5   | 3,7   | 3,3   |
| Kiinteät<br>kustannukset | MEUR           | 61,5  | 61,3  | 55,8  | 63,7  | 242,4 | 57,4  | 65,0  |
|                          | USD/barreli    | 3,0   | 3,1   | 2,8   | 3,3   | 3,1   | 3,2   | 3,5   |
| Myynnit muille           | MEUR           | -0,5  | -0,3  | -0,3  | -0,3  | -1,5  | -0,3  | -0,3  |
|                          | USD/barreli    | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0   |
| Yhteensä                 | MEUR           | 140,5 | 123,6 | 123,8 | 128,3 | 516,2 | 124,7 | 126,5 |
|                          | USD/barreli    | 6,8   | 6,3   | 6,3   | 6,7   | 6,5   | 6,8   | 6,8   |

# Likviditeetti ja maturiteettiprofiili 30.6.2026

## Maturiteettiprofiili, MEUR

■ Lyhytaikainen ■ Pitkäaikainen



- Konsernin likviditeetti 3 285 MEUR
  - Likvidit varat 1 085 MEUR
  - Käyttämättömät sitovat lainalmiittisopimukset 2 200 MEUR
- Luottojen kesrikorko oli 3,9 % ja keskimääräinen maturiteetti 3,5 vuotta kesäkuun lopussa
- Konsernin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja