



Ensimmäisen neljänneksen tulos 2013

Matti Lievonen, toimitusjohtaja

24. huhtikuuta 2013

NESTE OIL

Sisällys

- 1 Q1 tulos
- 2 Markkinoiden kehitys
- 3 Näkymät
- 4 Ajankohtaiset painopisteet
- 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 Oil 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 Neste Oilin johdon nykyhetkiseen tietämykseen, eikä Neste Oil Oyj sitoudu päivittämään niitä. Tämän katsauksen tietoja ei tule katsoa sijoitusneuvoiksi eikä tarjoukseksi myydä tai kehotukseksi ostaa arvopapereita tai muutoin osallistua sijoitustoimintaan.

Q1 tulokset

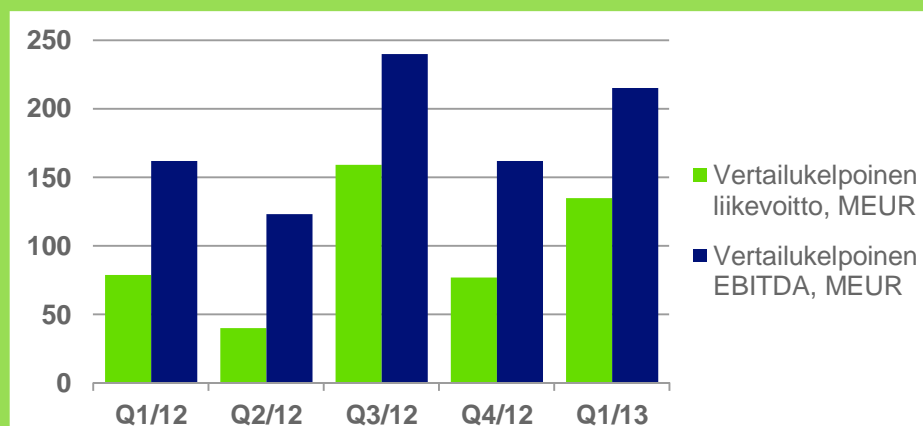
NESTE OIL



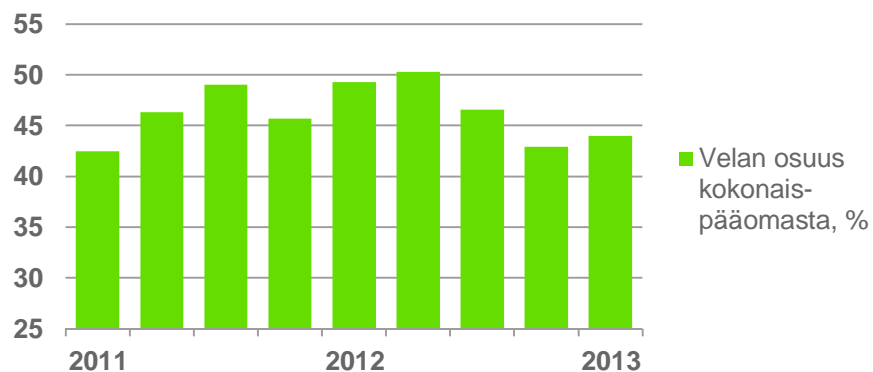
Tunnusluvut Q1/2013

Milj. euroa	Q1/2013	Q1/2012
Liikevaihto	4 258	4 454
Vertailukelpoinen EBITDA	215	162
Vertailukelpoinen liikevoitto	135	79
Öljytuotteet	111	77
Uusiutuvat polttoaineet	26	-2
Öljyn vähittäismyynti	11	15
Muut (sis. eliminoinnit)	-13	-11
IFRS-liikevoitto	86	191
Liiketoiminnan rahavirta	-105	-353
Osakekohtainen tulos, euroa	0,18	0,48
Vertailukelpoinen osakek. tulos, euroa	0,33	0,14
Velan osuus kokonaispääomasta, %	44,0	49,4
ROACE, %	5,9	3,1

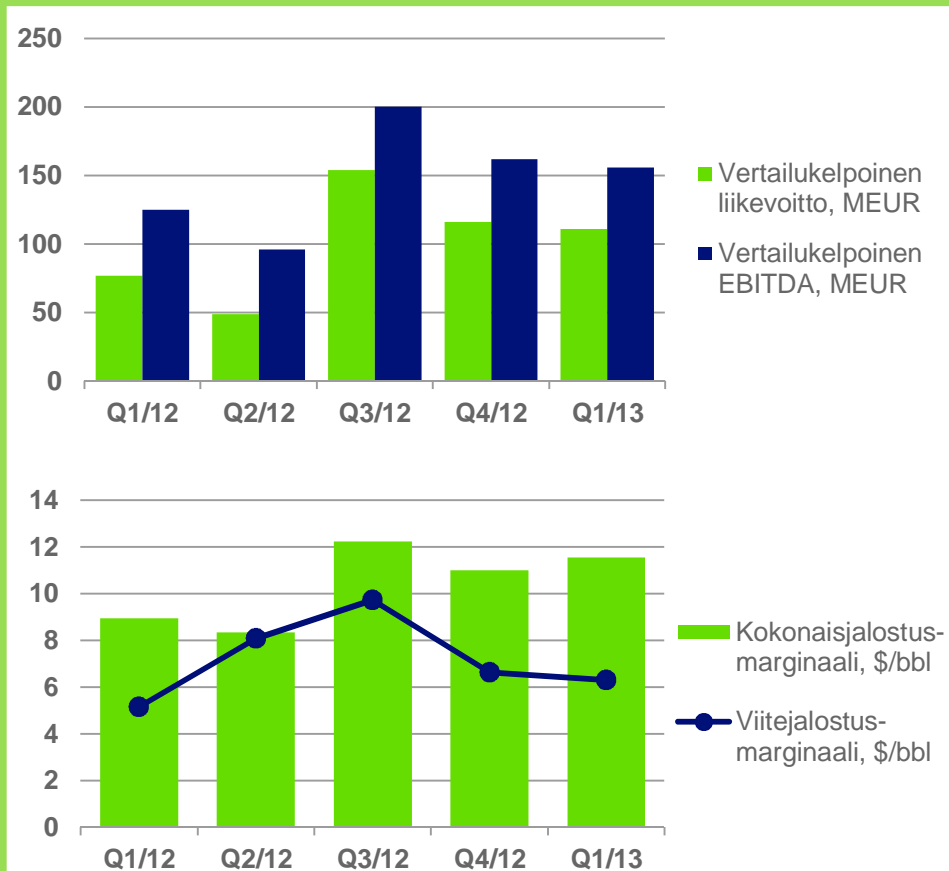
Tunnusluvut Q1/2013



- Hyvä alku vuodelle 135 milj. euron (79 milj.) vertailukelpoisella liikevoitolla
- Vahva tulos Öljytuotteissa
- Uusiutuvat polttoaineet ensimmäisen kerran selvästi voitollinen
- Velan osuus kokonaispääomasta 44,0 % (49,4 %)

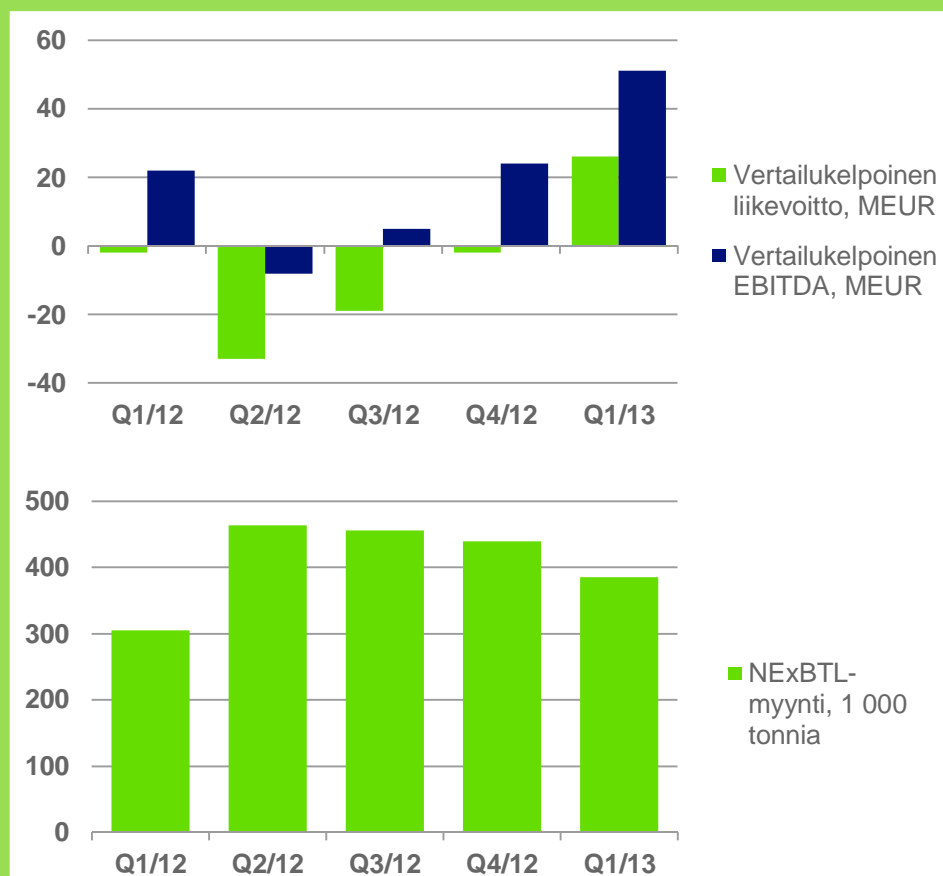


Öljytuotteet Q1/2013



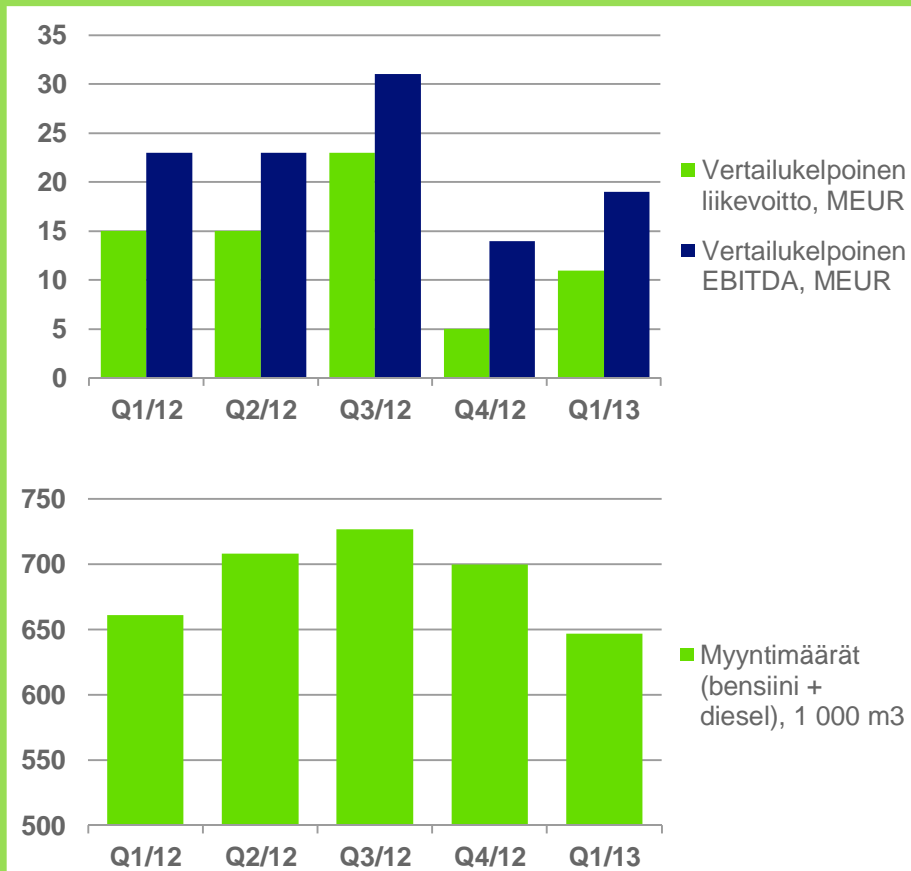
- Vertailukelpoinen liikevoitto 111 milj. euroa (77 milj.)
- Hyvä operatiivinen toiminta
- Viitejalostusmarginaali 6,3 \$/bbl (5,1 \$/bbl)
- Lisämarginaali saavutti 5,2 \$/bbl (3,8 \$/bbl)
- Kokonaisjalostusmarginaali 11,5 \$/bbl (9,0 \$/bbl)

Uusiutuvat polttoaineet Q1/2013



- Vertailukelpoinen liikevoitto selvästi positiivinen 26 milj. euroa (-2 milj.)
- Suosiolliset kasviöljyjen hintaerot
- Onnistunut myynnin jakauma
- Asiakaskunta laajeni edelleen
- Myyntimäärä 385 000 tonnia, johon vaikutti Singaporen huoltoseisokki

Öljyn vähittäismyynti Q1/2013



- Vertailukelpoinen liikevoitto 11 milj. euroa (15 milj.)
- Vähenevä raskaan liikenteen määrä laski hieman Suomen myyntivolyymeja
- Kilpaillut markkinat Suomessa ja Puolassa
- Puolan asemaketjun myynti vahvistui huhtikuussa

Markkinoiden kehitys

NESTE OIL

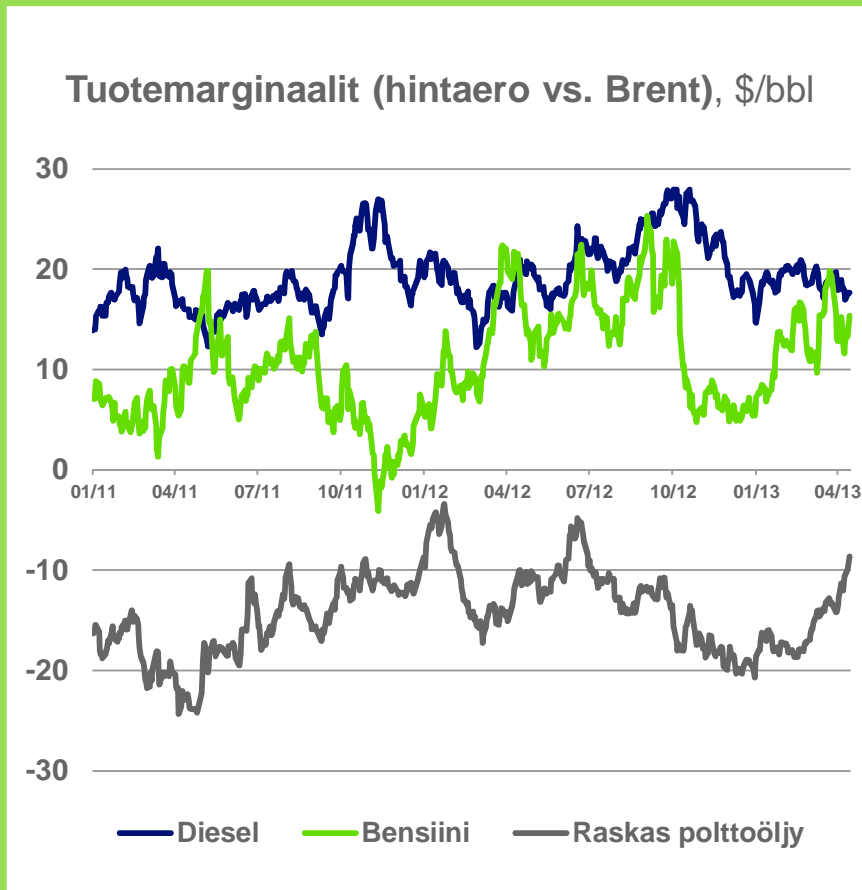


Raakaöljyn hintakehitys



- Raakaöljyn hinnat
 - kapealla vaihteluvälillä Q1:llä
 - laskivat neljänneksen loppua kohden heikentyneiden talousnäkökymien seurauksena
- Urals/Brent –hintaaero leveni neljänneksen loppua kohden jalostamoiden huoltokauden käynnistyessä

Öljytuotteiden marginaalit



- Keskitislemarginaalit olivat vahvimpia talvikauden tukiessa kysyntää
- Bensiinimarginaalit ajankohtaan nähden vahvat
 - verrattain alhaiset varastotasot
 - jalostamoiden seisokit rajoittivat tarjontaa
- Raskaan polttoöljyn marginaalit matalat, mutta vahvistuivat neljänneksen lopulla
 - laskeva raakaöljyn hinta
 - jalostamoiden huoltokausi Aasiassa

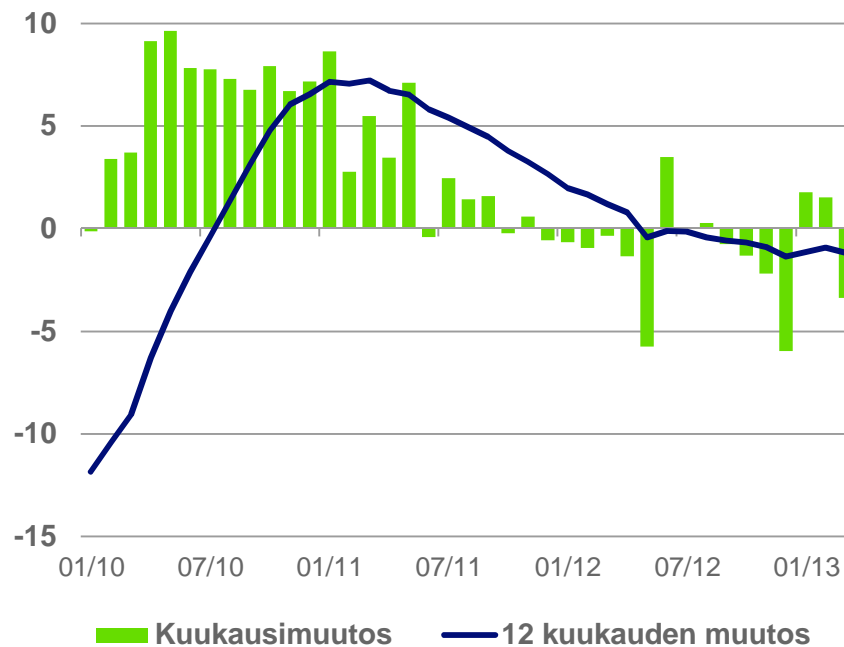
Uusiutuvien polttoaineiden marginaalitekijät



*1.7.2012 lähtien FAME RED -noteerauksia

Öljyn vähittäismyynnin markkinat

Suomen raskaan liikenteen muutos pääteillä edelliseen vuoteen verrattuna, %



Lähde: Liikennevirasto

- Suomen vähittäismyynti-markkina kilpailtu
- Talouden hidastuminen vaikuttaa Suomen myyntivolyymeihin
- Baltian markkinat vakaat

Näkymät

NESTE OIL



Öljytuotteet

- Kehittyneiden jalostajien odotetaan pysyvän kilpailukykyisimpinä
- Porvoon jalostamon tuotantolinja 4 on pysäytettyä korkeintaan kahdeksan viikon huollon ajaksi
- Suunnittelematon huoltoseisokki vähensi bensiinin tuotantoa huhtikuussa
- Hidastuneen kysynnän odotetaan edelleen heikentävän perusöljymarkkinaa

Uusiutuvat polttoaineet

- Uusiutuvien polttoaineiden koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan paranevan vuoteen 2012 verrattuna ja olevan positiivinen
- Keskitymme myynnin, raaka-aineiden ja tuotannon optimointiin



Yhtiön näkymät

- Tulosohjaus muuttumaton
- Neste Oil odottaa koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton paranevan vuoteen 2012 verrattuna olettaen, että viitejalostusmarginaali pysyy noin USD 5/bbl -tasolla ja että Uusiutuvien polttoaineiden tulos kehittyy odotetusti



Ajankohtaiset painopisteet

NESTE OIL



Parannamme kannattavuutta

- Keskitymme parantamaan
 - turvallisuutta
 - kassavirtaa
 - jalostamoiden tuottavuutta
 - Uusiutuvien polttoaineiden kannattavuutta



Viimeaikaiset toimenpiteet

- Neste Shippingin yhteistoimintaneuvottelut päättyivät
- Puolan asemaketjun myynti vahvistui
- Neste Oil käyttää ensimmäisenä maailmassa mäntyöljypikeä liikennepolttoainetuotannon raaka-aineena





Kiitos

Matti Lievonen, toimitusjohtaja

NESTE OIL

Liitteet

NESTE OIL



Jalostamoiden tuotantokustannukset, Porvoo & Naantali

		Q1/12	Q2/12	Q3/12	Q4/12	Q1/13	2012
Jalostetut tuotteet	Milj. barrelia	28,1	24,2	27,2	26,5	27,2	106,3
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,32	1,28	1,25	1,30	1,32	1,28
Käyttöhyödykkeet	Milj. euroa	64,4	66,4	64,1	61,2	62,8	256,1
	\$/bbl	3,0	3,5	2,9	3,0	3,1	3,1
Kiinteät kustannukset	Milj. euroa	49,8	58,1	45,2	59,9	52,8	213,1
	\$/bbl	2,3	3,1	2,1	2,9	2,6	2,6
Myynnit muille	Milj. euroa	-27,8	-27,2	-22,1	-27,5	-23,9	-104,7
	\$/bbl	-1,3	-1,4	-1,0	-1,3	-1,2	-1,3
Yhteensä	Milj. euroa	86,4	97,3	87,3	93,6	91,7	364,5
	\$/bbl	4,0	5,1	4,0	4,6	4,5	4,4

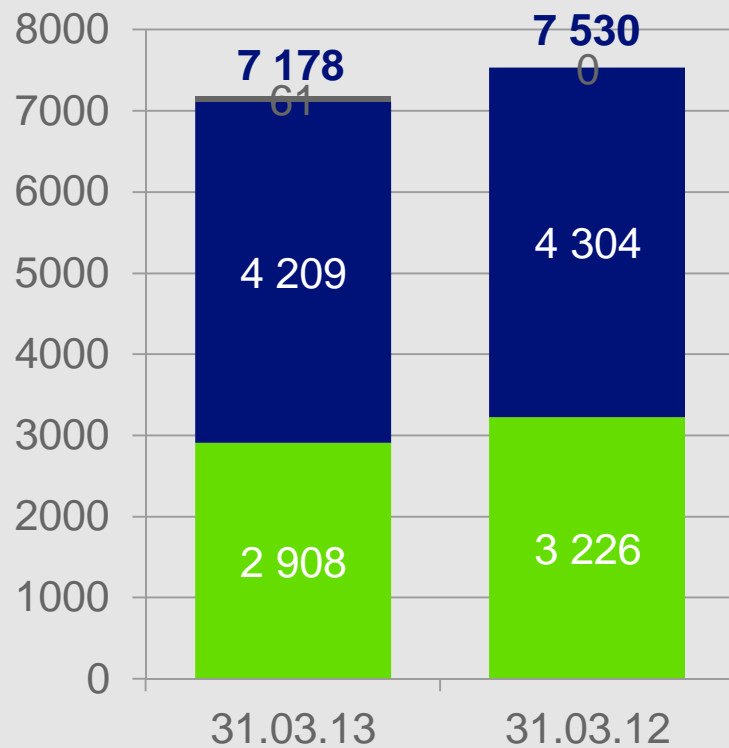
Avainluvut

MEUR	Q1/2013	Q1/2012	2012
Liikevaihto	4 258	4 454	17 853
IFRS-liikevoitto	86	191	324
Vertailukelpoinen liikevoitto	135	79	355
Tulos ennen veroja	65	169	233
Kauden voitto	47	123	159
Vertailukelpoinen kauden voitto	83	36	180
Osakekohtainen tulos, EUR	0,18	0,48	0,61
Liiketoiminnan rahavirta	-105	-353	468
Investoinnit	34	48	292

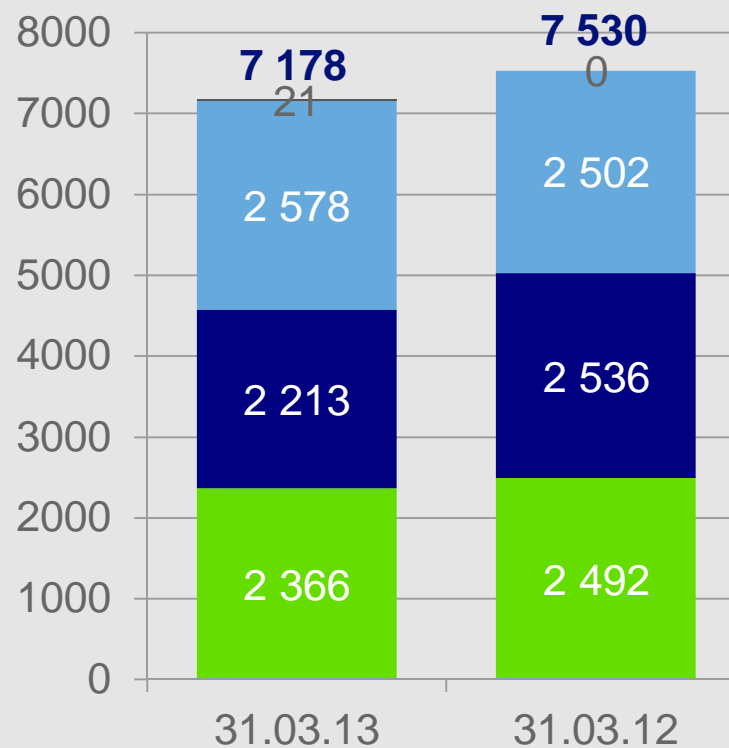
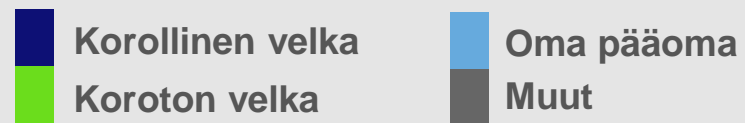
	31.3.2013	31.3.2012
Korollinen nettovelka	2 027	2 442
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, %	7,0	15,5
Oman pääoman tuotto, %	7,4	19,8

Tase

Vastaavaa



Vastattavaa



Tase

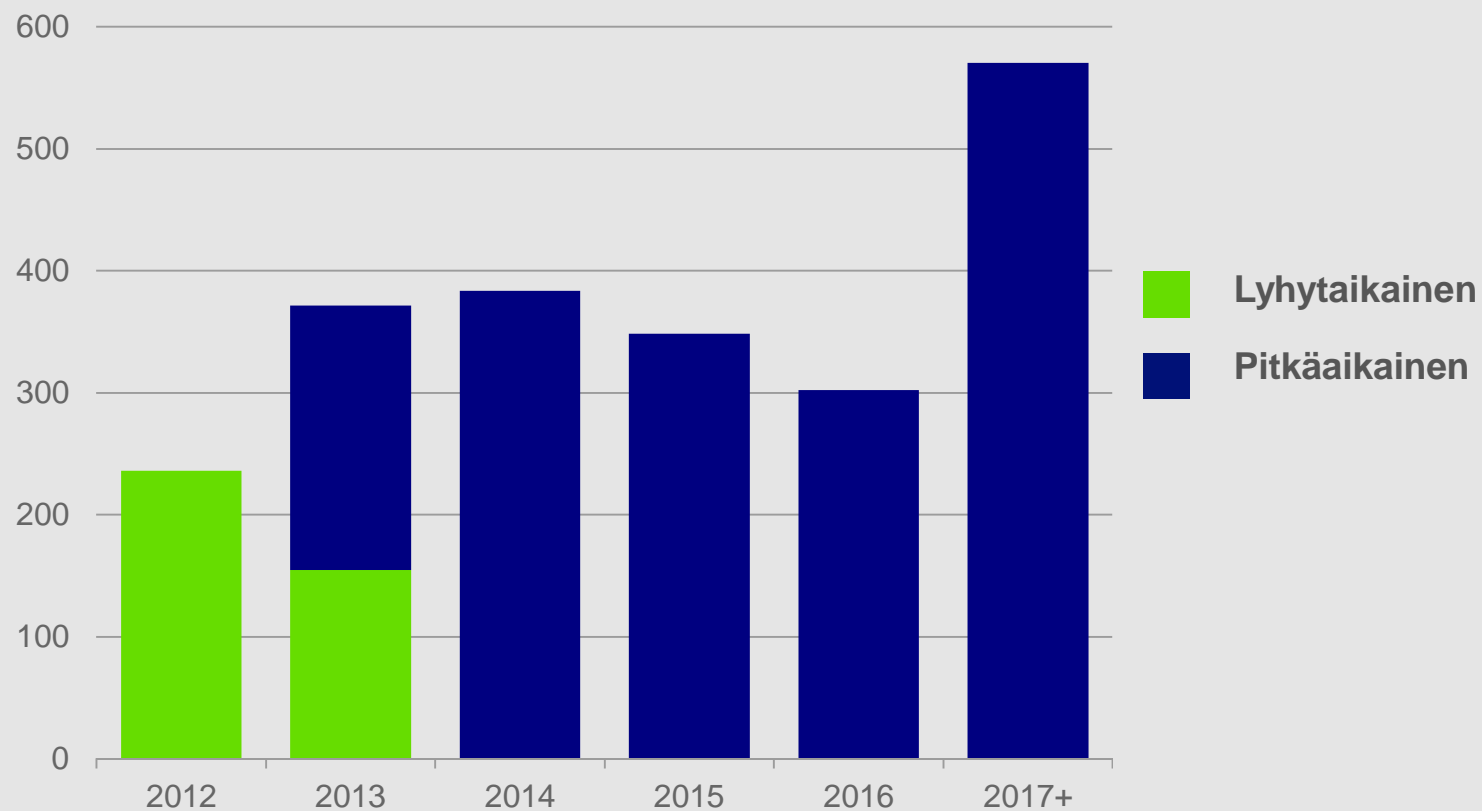
	31.3.2013	31.3.2012
Sijoitettu pääoma, MEUR	4 791	5 037
Omavaraisuusaste, %	36,0	33,3
Velan osuus kokonaispääomasta, %	44,0	49,4
Velkaantumisaste, %	78,6	97,6

Rahavirta

MEUR	Q1/13	Q1/12	2011
Voitto ennen veroja	65	169	233
Oikaisut yhteensä	126	63	423
Käyttöpääoman muutos	-272	-533	-44
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	-81	-301	612
Rahoituskulut, netto	-1	-39	-106
Verot	-23	-13	-38
Liiketoiminnan rahavirta	-105	-353	468
Investoinnit	-34	-48	-292
Muut	44	39	84
Rahavirta ennen rahoituseriä	-95	-362	260
Lainojen nettomuutos	-129	-152	-65
Maksetut osingot	-	-	-90
Rahavirtojen muutos	-224	-210	105

Maturiteettiprofiili

MEUR



Likviditeetti

- Likviditeetti maaliskuun lopussa oli yhteensä 2 288 milj. euroa
 - Rahat ja pankkisaamiset yhteensä 186 milj. euroa
 - Käyttämättömät sitovat lainalmiittisopimukset yhteensä 1 702 milj. euroa
 - Käyttämättömiä yritystodistusohjelmia (eivät sitovia) yhteensä 400 milj. euroa
- Luottojen keskikorko 3,6 % ja keskimääräinen maturiteetti 3,9 vuotta maaliskuun lopussa
- Nykyisissä lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja