

Tilinpäätös 2014

Matti Lievonen, toimitusjohtaja

4 helmikuuta 2015



Sisällys

- 1 Q4/14 tulos
- 2 Vuosikatsaus 2014
- 3 Ajankohtaiset aiheet
- 4 Liitteet

Disclaimer

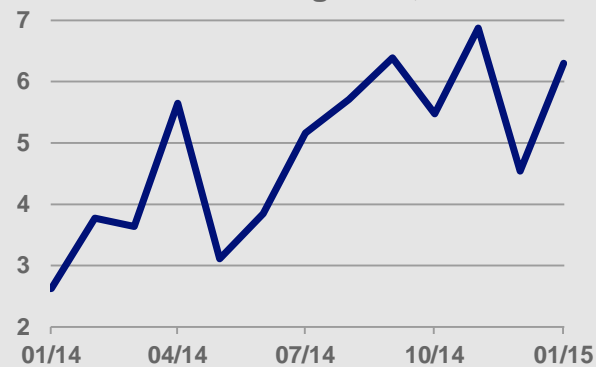
The following information contains, or may be deemed to contain, “forward-looking statements”. These statements relate to future events or our future financial performance, including, but not limited to, strategic plans, potential growth, planned operational changes, expected capital expenditures, future cash sources and requirements, liquidity and cost savings that involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause Neste Oil Corporation’s or its businesses’ actual results, levels of activity, performance or achievements to be materially different from those expressed or implied by any forward-looking statements. In some cases, such forward-looking statements can be identified by terminology such as “may,” “will,” “could,” “would,” “should,” “expect,” “plan,” “anticipate,” “intend,” “believe,” “estimate,” “predict,” “potential,” or “continue,” or the negative of those terms or other comparable terminology. By their nature, forward-looking statements involve risks and uncertainties because they relate to events and depend on circumstances that may or may not occur in the future. Future results may vary from the results expressed in, or implied by, the following forward-looking statements, possibly to a material degree. All forward-looking statements made in this presentation are based on information presently available to management and Neste Oil Corporation assumes no obligation to update any forward-looking statements. Nothing in this presentation constitutes investment advice and this presentation shall not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any securities or otherwise to engage in any investment activity.

Toimintaympäristössä voimakkaita muutoksia

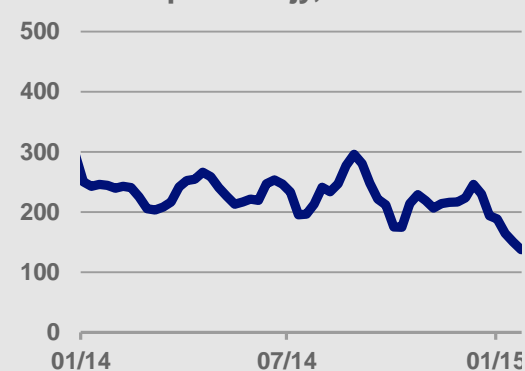
Brent, USD/bbl



Neste Oilin viitemarginaali, USD/bbl



FAME vs. palmuöljy, USD/tonni



EUR/USD



EUR/RUB-valuuttakurssi



SME-biodiesel vs. soijaöljy, USD/tonni



Vahva vuosi 2014

- Vaihtelevat markkinat
 - öljyn hinta laski
 - vahvempi Yhdysvaltain dollari
 - uusiutuvien heikommat marginaalit
- Vertailukelpoinen liikevoitto lähes vuoden 2013 ennätystasolla
- Sisäiset tehostamistoimenpiteet tuottivat tulosta



Q4/14 tulokset

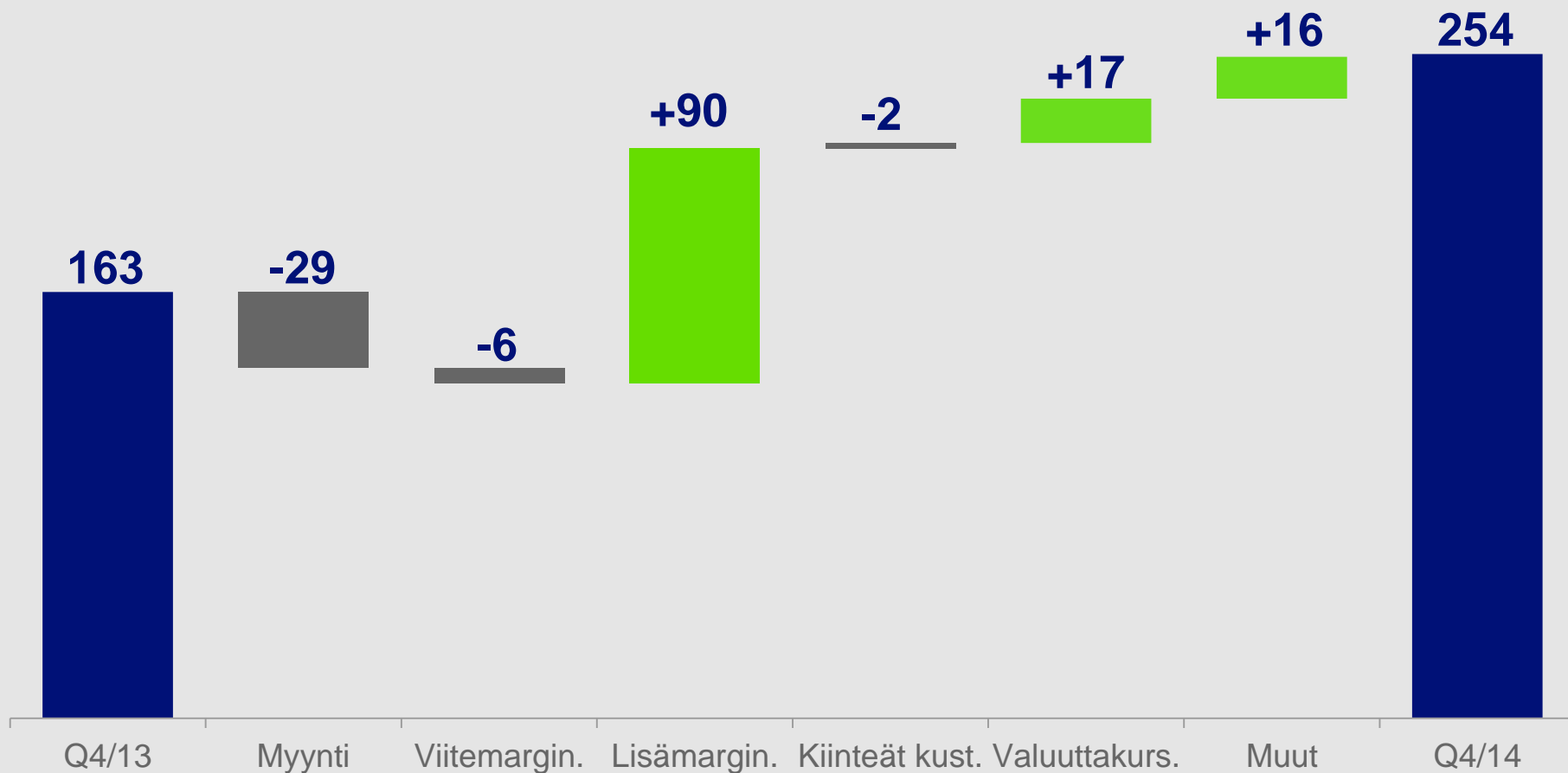


Konsernin tunnusluvut Q4/14

MEUR	Q4/2014	Q4/2013
Liikevaihto	3 552	4 516
Vertailukelpoinen EBITDA	339	245
Vertailukelpoinen liikevoitto	254	163
Öljytuotteet	109	67
Uusiutuvat tuotteet	141	94
Öljyn vähittäismyynti	8	15
Muut (sis. eliminoinnit)	-4	-13
IFRS-liikevoitto	-27	185
Liiketoiminnan rahavirta	351	629
Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, EUR	0,80	0,68

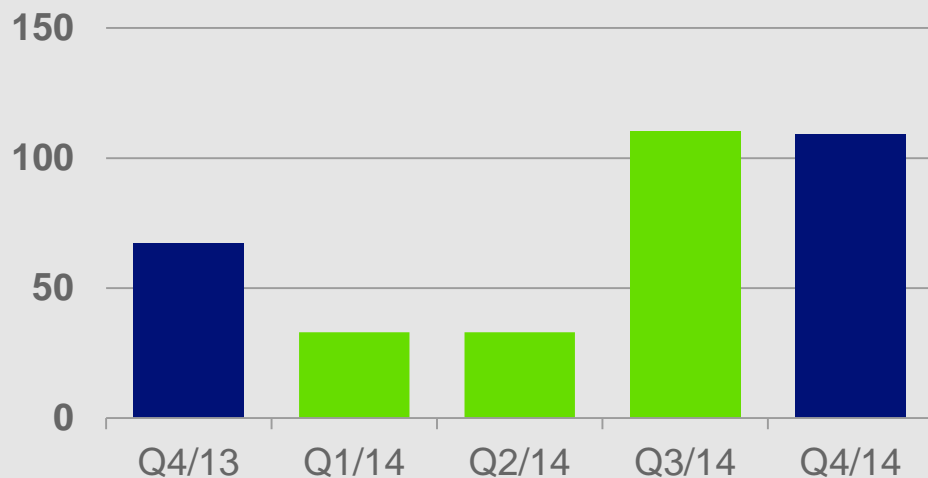
Parempi lisämarginaali

Vertailukelpoinen liikevoitto Q4/13 vs. Q4/14, MEUR



Öljytuotteet hyödynsi vahvemmat markkinat

Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR

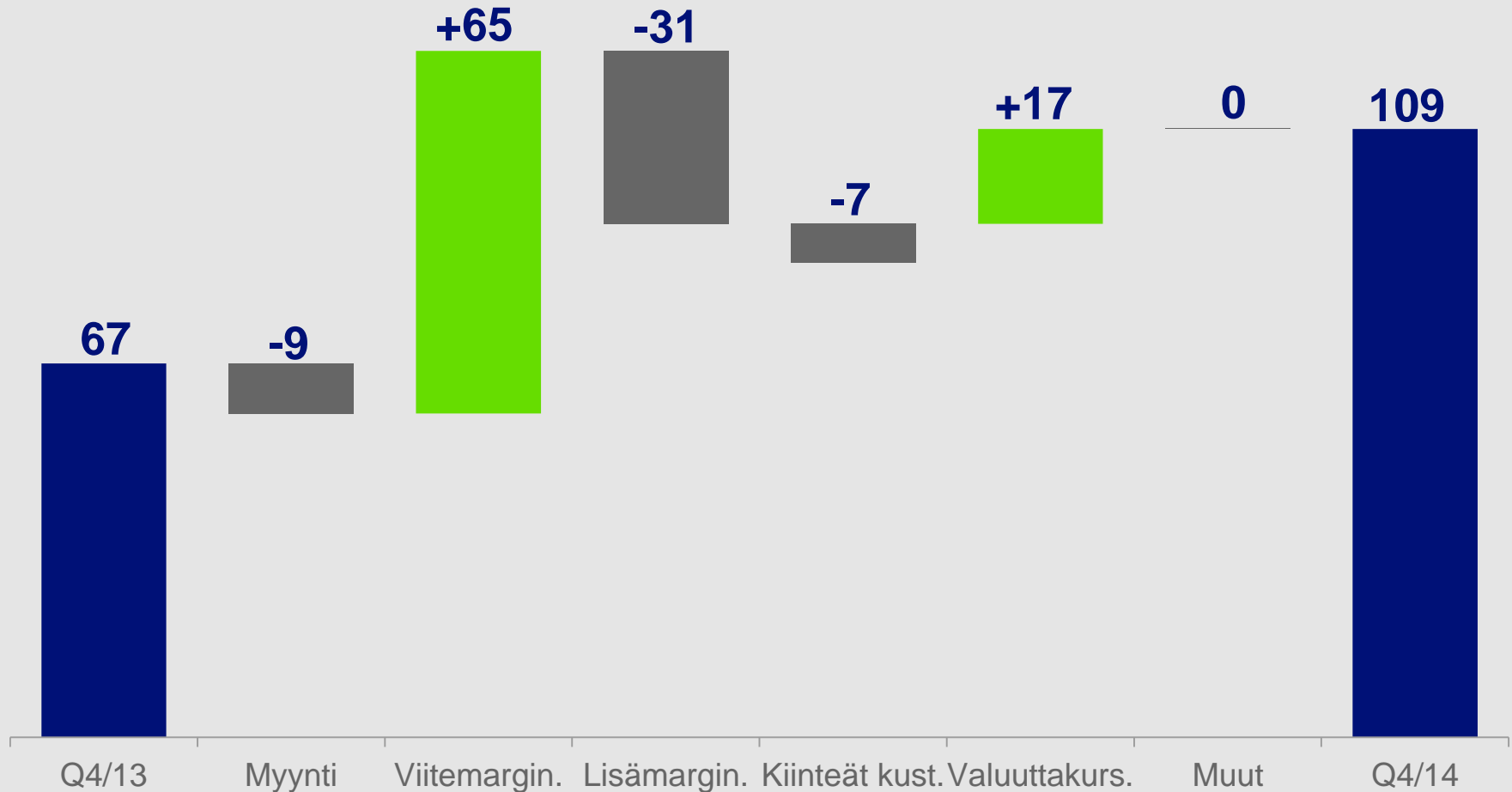


MEUR	Q4/14	Q4/13	2014	2013
Liikevaihto	2 652	3 398	11 285	13 041
Vertailukelpoinen EBIT	109	67	285	275
Sidottu pääoma	2 160	2 163	2 160	2 163

- Selkeästi parempi vertailukelpoinen EBIT verrattuna Q4/2013
- Korkea viitemarginaali verrattuna Q4/2013
- 40 MEUR suuruinen vakuutuskorvaus kompensoi Porvoon vety-yksikön vauriota

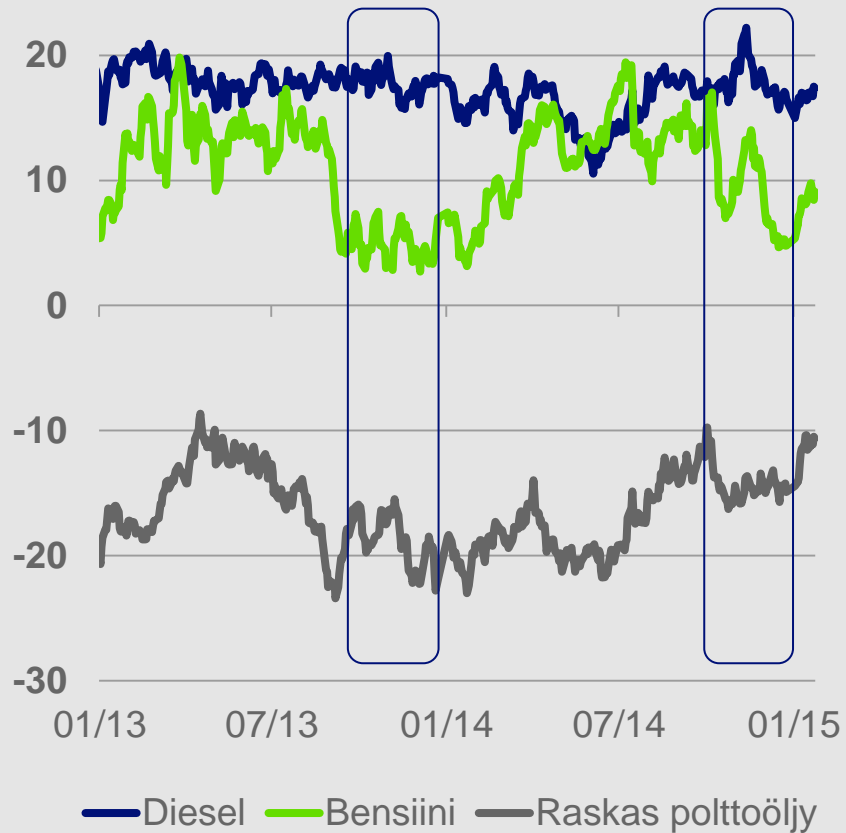
Tukea vahvoilta markkinoilta

Öljytuotteiden vertailukelpoinen EBIT Q4/13 vs. Q4/14, MEUR

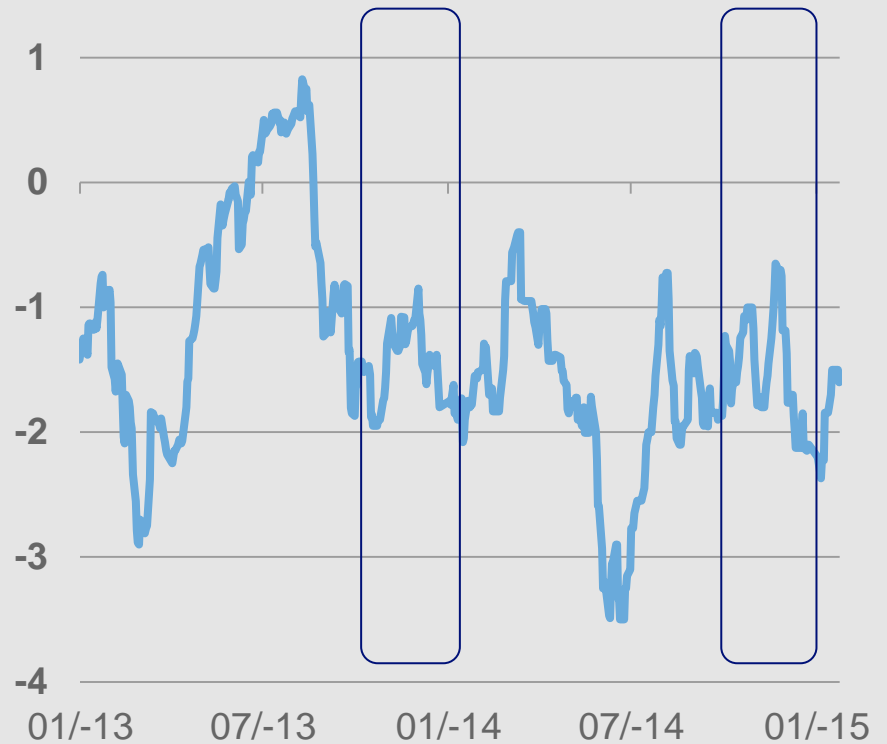


Vahva bensiiinikausi

Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent),
USD/bbl

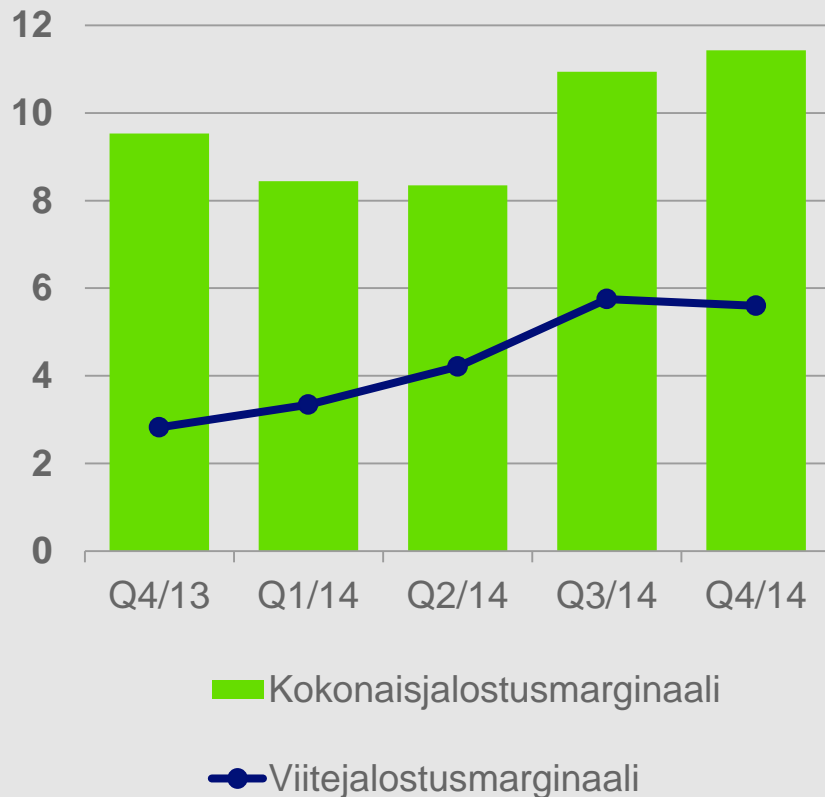


Urals vs. Brent -hintaero,
USD/bbl



Vahva kokonaisjalostusmarginaali

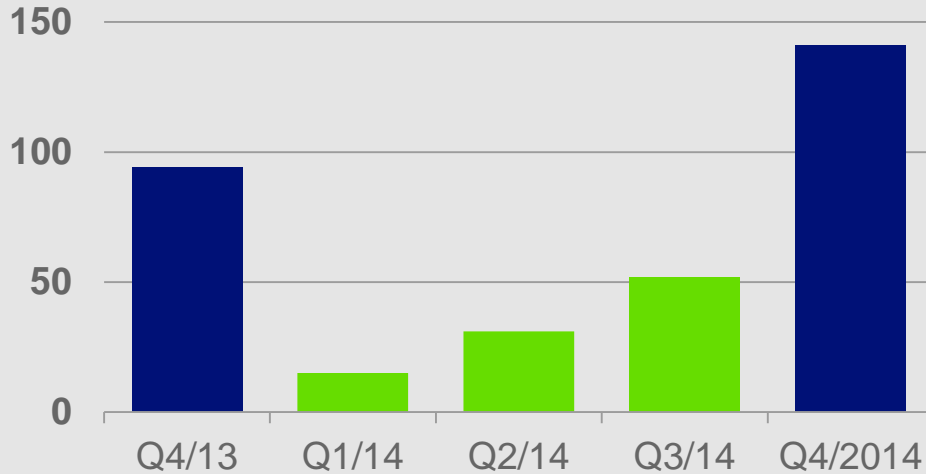
Neste Oil jalostusmarginaalit, USD/bbl



- Viitejalostusmarginaalia USD 5.6/bbl tukivat leveää Urals-Brent -hintaero ja vahvat bensiinimarkkinat
- Vahva lisämarginaali USD 5.8/ bbl Porvoon seisokista huolimatta

Verohelpotus tuki Uusiutuvien tulosta

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR

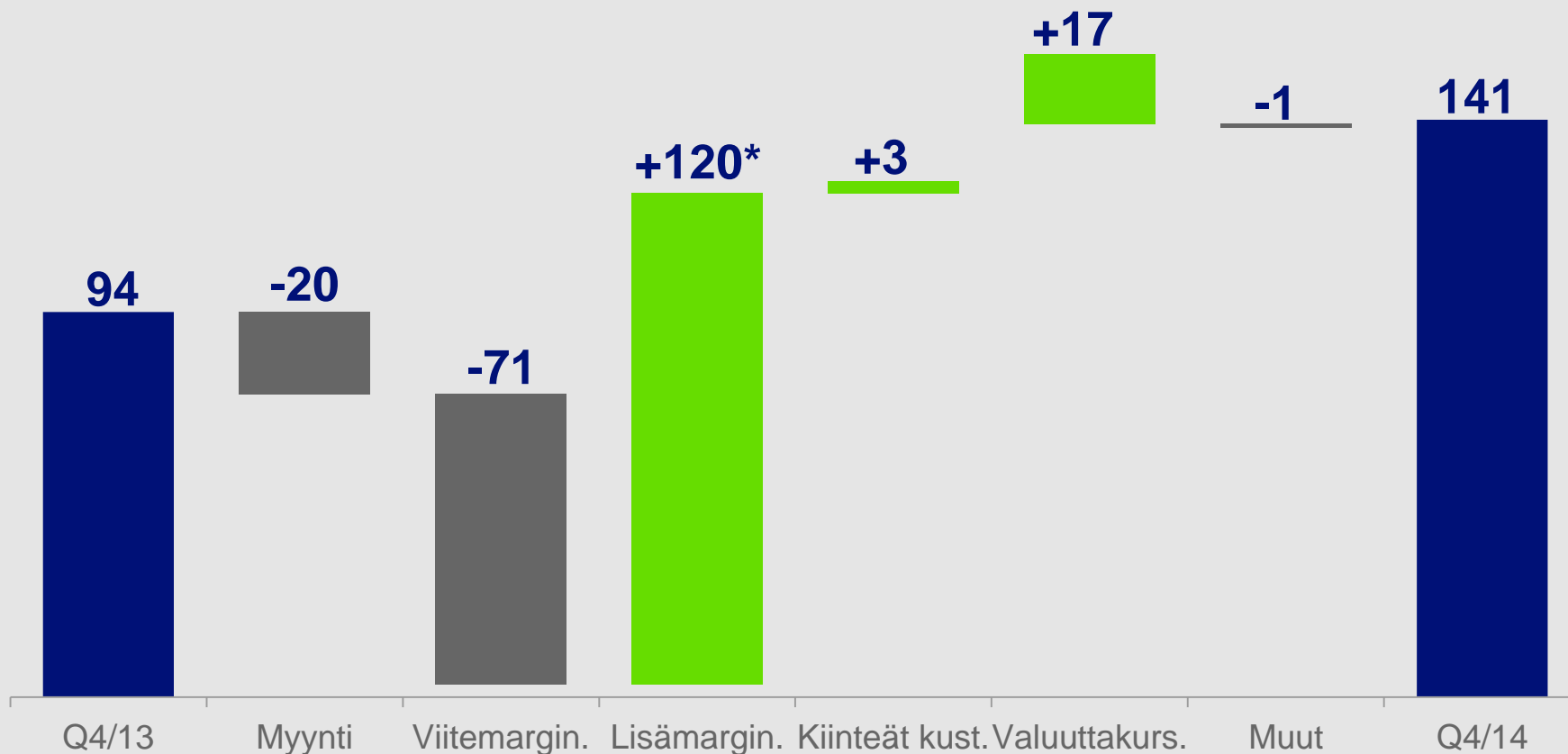


MEUR	Q4/14	Q4/13	2014	2013
Liikevaihto	575	732	2 269	2 493
Vertailukelpoinen EBIT	141	94	239	273
Sidottu pääoma	1 923	1 768	1 923	1 768

- Myyntimäärä 537 000 tonnia Singaporen huoltoseisokista huolimatta
- Kapasiteetin käyttöaste 98 %
- Referenssimarginaali alhaisempi kuin Q4/13
- Blender's Tax Credit – verohelpotuksen uusiminen paransi liikevoittoa 89 MEUR
- 19% myyntimääristä Pohjois-Amerikan markkinoille
- Jäte- ja tähderaaka-aineiden osuus viimeisellä neljänneksellä 61 %

Uusiutuville vahva tulos

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen EBIT Q4/13 vs. Q4/14, MEUR

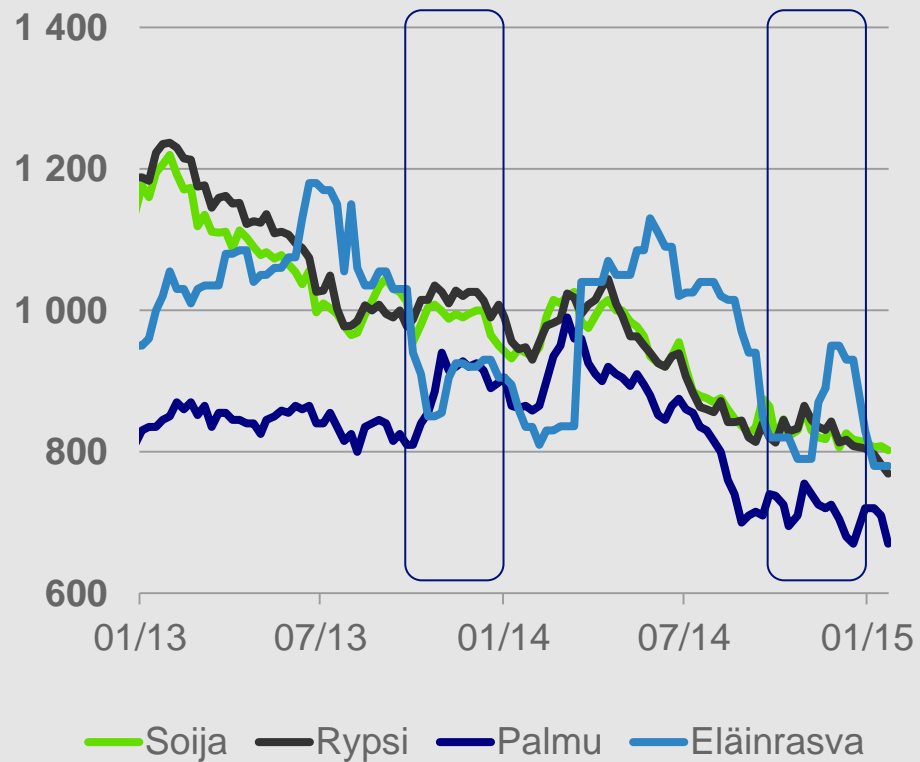


Marginaalit Euroopassa alenivat

FAME RED kausiluonteinen vs. palmuöljy* -hintaero, USD/tonni



Kasviöljyjen ja eläinrasvan hintakehitys, USD/tonni**



* Sisältää \$70/tonni rahdin

**Noteeraukset Luoteis-Euroopassa, lähde: Oil World

SME:n matala kannattavuus Pohjois-Amerikassa

SME biodiesel vs. soijaöljy -hintaero, USD/tonni



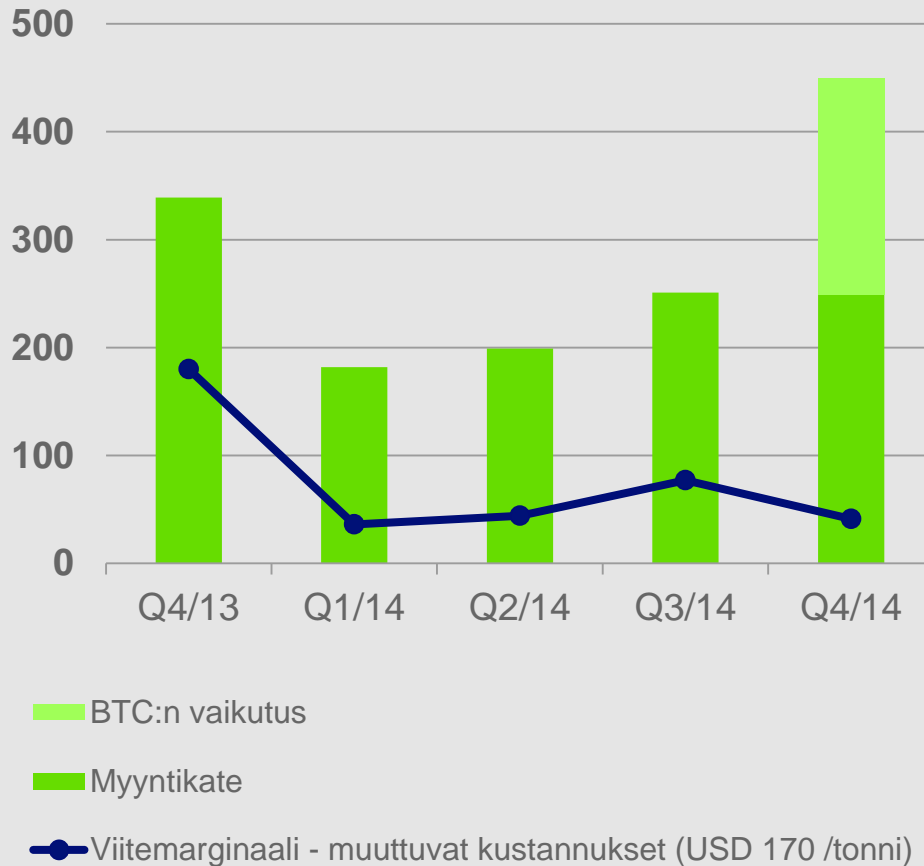
Biodiesel RIN, US senttiä /gallona



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

Vahva lisämarginaali

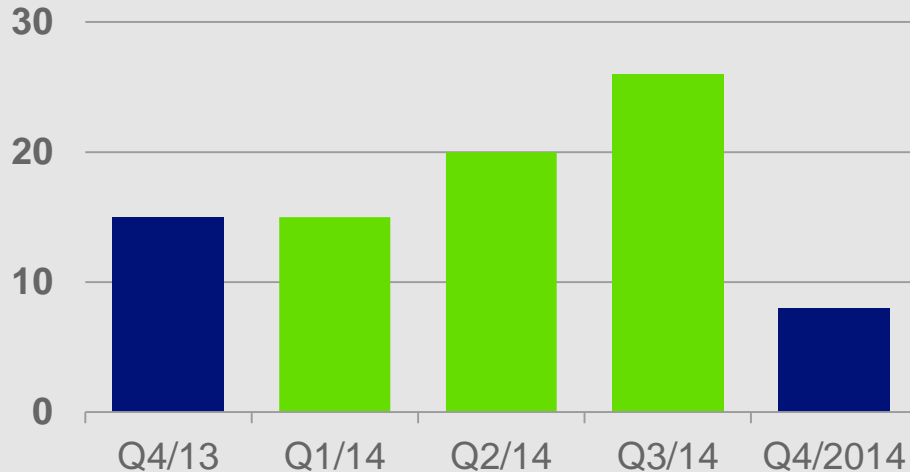
Uusiutuvien tuotteiden marginaalit, USD/tonni



- Merkittävästi matalampi viitemarginaali
- Vahva lisämarginaali USD 409/tonni, jossa BTC:n vaikutusta USD 201/tonni

Matalammatt marginaalit vaikuttivat Öljyn vähittäismyyntiin

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR



MEUR	Q4/14	Q4/13	2014	2013
Liikevaihto	1 046	1 120	4 294	4 532
Vertailukelpoinen EBIT	8	15	68	77
Sidottu pääoma	201	255	201	255

- Asemien myynnit kasvoivat edelleen, mutta suoramyyntiin myynnit laskivat verrattuna Q4/2013
- Yksikkömarginaalit alhaiset erityisesti Suomessa ja Luoteis-Venäjällä
- Alemmilla marginaaleilla 8 MEUR negatiivinen vaikutus liikevoittoon

Merkittävästi matalammat marginaalit

Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen EBIT Q4/13 vs. Q4/14, MEUR



Vuosikatsaus 2014

Konsernin tunnusluvut 2014

MEUR	2014	2013
Liikevaihto	15 011	17 238
Vertailukelpoinen EBITDA	913	919
Vertailukelpoinen liikevoitto	583	596
Öljytuotteet	285	275
Uusiutuvat tuotteet	239	273
Öljyn vähittäismyynti	68	77
Muut (sis. eliminoinnit)	-9	-29
IFRS-liikevoitto	150	632
Liiketoiminnan kassavirta	248	839
Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, EUR	1,60	1,89

Segmenttikatsaukset 2014

Öljytuotteet

- Viitemarginaalit edellisen vuoden tasolla
- Vahva lisämarginaali operatiivisista poikkeamista huolimatta
- Perusöljyjen tulos parani

**Vertailukelpoinen
EBIT
MEUR 285 (275)**

Uusiutuvat tuotteet

- Myyntimäärät kasvoivat 9 %
- Merkittävästi edellistä vuotta heikompi markkina
- Blender's Tax Credit -verohelpotuksen uusimisella + 89 MEUR vaikutus

**Vertailukelpoinen
EBIT
MEUR 239 (273)**

Öljyn vähittäismyynti

- Asemamyynnit kasvoivat, mutta suoramyynnit laskivat
- Matalammat yksikkömarginaalit Suomessa ja Luoteis-Venäjällä
- Ruplan heikentymisellä - 3 MEUR vaikutus

**Vertailukelpoinen
EBIT
MEUR 68 (77)**

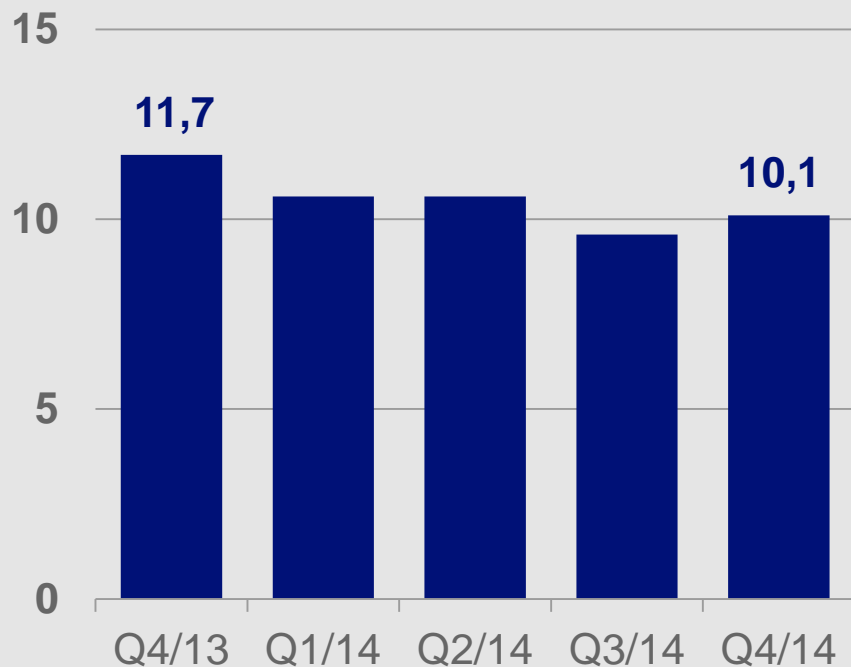
Onnistuneet omat toimenpiteet kompensoivat heikkoja markkinoita

Konsernin vertailukelpoinen EBIT 2013 vs. 2014, MEUR

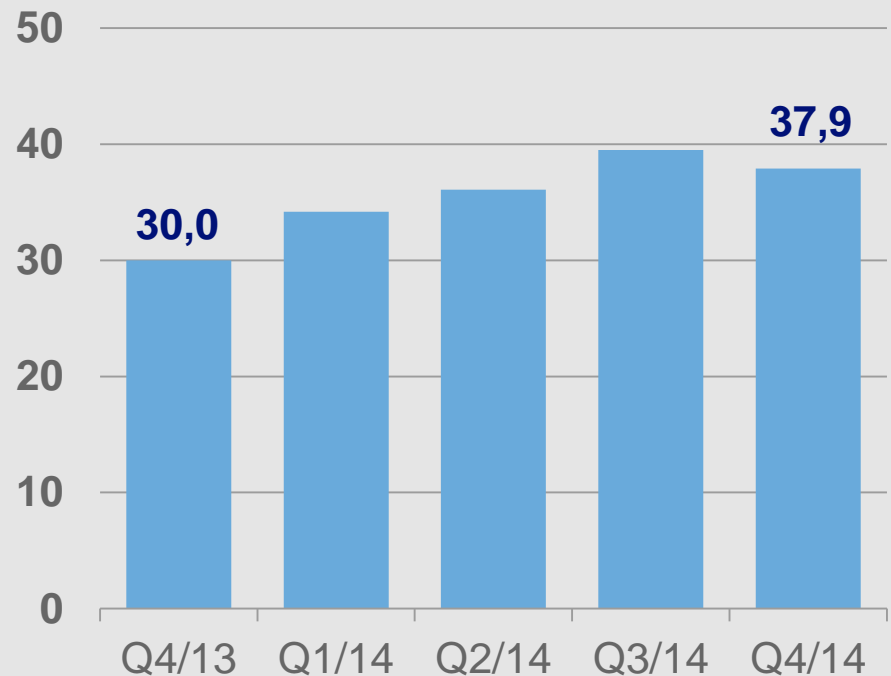


Taloudelliset tavoitteet vakaalla tasolla

ROACE, viimeiset 12 kk, %

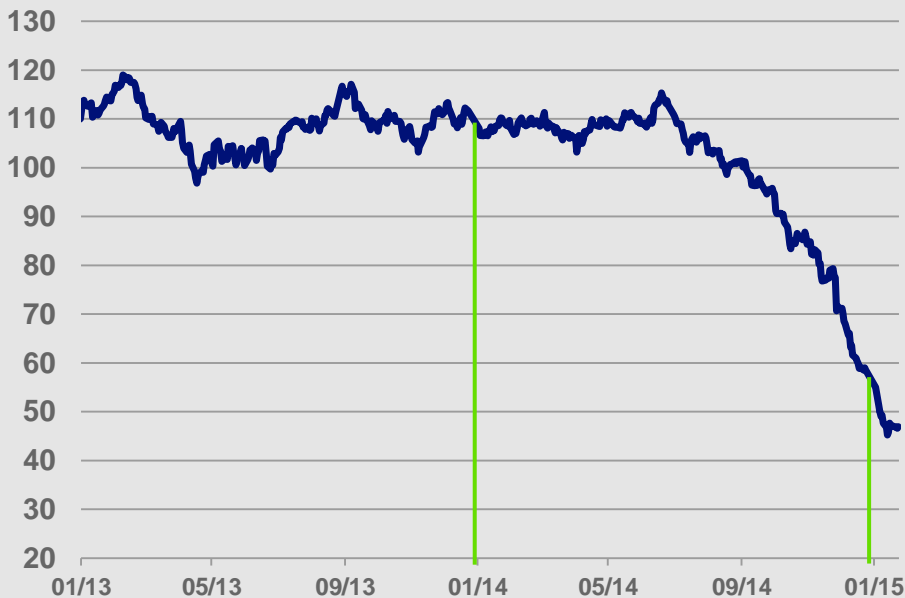


Velan osuus kokonaispääomasta, %



Öljyn hinnan muutoksen vaikutus - perusperiaate

Brent, \$/bbl 2013-2014



- Varastojen arvon lasku vaikuttaa IFRS-tulokseen, mutta ei vertailukelpoiseen liikevoittoon
- Pääperiaate 10 dollarin/bbl laskulle raakaöljyn hinnassa
 - Varastojen arvon lasku johtaa 100 MUSD laskuun IFRS-liikevoitossa
 - Matalammat käyttöhyödyke- ja rahtikustannukset parantavat IFRS-liikevoittoa 30 MUSD
 - Nettokäyttöpääoma alenee 50 MUSD
 - Vapaa rahavirta vähenee 20 MUSD
- Sama logiikka pätee myös raakaöljyn hinnan noustessa
- Toimintojen ajoittaminen vaikuttaa rahavirtaan

Ajankohtaiset aiheet

Näkymät vuodelle 2015

- Konsernin koko vuoden 2015 vertailukelpoisen liikevoiton arvioidaan pysyvän vahvana, mutta olevan todennäköisesti alempi kuin vuonna 2014.
- Porvoon jalostamon suurseisokin on määrä alkaa huhtikuussa ja se on kestoaltaan noin 8 viikkoa. Vaikutuksen liikevoittoon arvioidaan olevan noin -70 MEUR.
- Investointien arvioidaan olevan yhteensä 450 MEUR vuonna 2015, sisältäen 100 MEUR Porvoon seisokista.



Osinkoehdotus

- Yhtiön hallitus esittää osingoksi 0.65 euroa osakkeelta
- Osinkotuotto 3,2 % (vuoden 2014 päätöskurssilla)
- 41 % vertailukelpoisesta tilikauden voitosta

Neste Oilista Nesteeksi

- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle yhtiön nimen muuttamista Neste Oyj:ksi.

Perustelut:

- Uusi nimi viestii yhtiön muutoksesta; suuntamme on eteenpäin.
 - Strategiassa korostuu monipuolinen kasvu: uudet tuotteet ja sovellukset sekä palvelut.
- Uusiutuvien tuotteiden osuus yli 40 % liikevoitosta vuonna 2014.
- Neste Oil -brändi säilyy asemaketjussa toistaiseksi.

Keskitymme

A background image of laboratory glassware, including test tubes and a pipette, with a green and blue color scheme. Four white text boxes are overlaid on the image, each containing a Finnish word. The text boxes are positioned over the glassware, with the first box on the left and the last on the right. The text in the boxes is: 'Turvallisuuteen', 'Kassavirtaan', 'Jalostamoiden tuottavuuteen', and 'Markkinoihin ja asiakkaisiin'.

Turvallisuuteen

Kassavirtaan

Jalostamoiden
tuottavuuteen

Markkinoihin ja
asiakkaisiin

A decorative graphic in the top right corner of the slide. It features several overlapping circles in shades of light blue and lime green. A semi-transparent photograph of an industrial staircase is integrated into the design, showing a person walking on the stairs. The number '1-36' is visible on the wall of the structure. The overall aesthetic is clean and modern, typical of a corporate presentation.

Kiitos.

Matti Lievonen, toimitusjohtaja

NESTE OIL

Liitteet



Uusiutuvien tuotteiden tuloksen laskenta

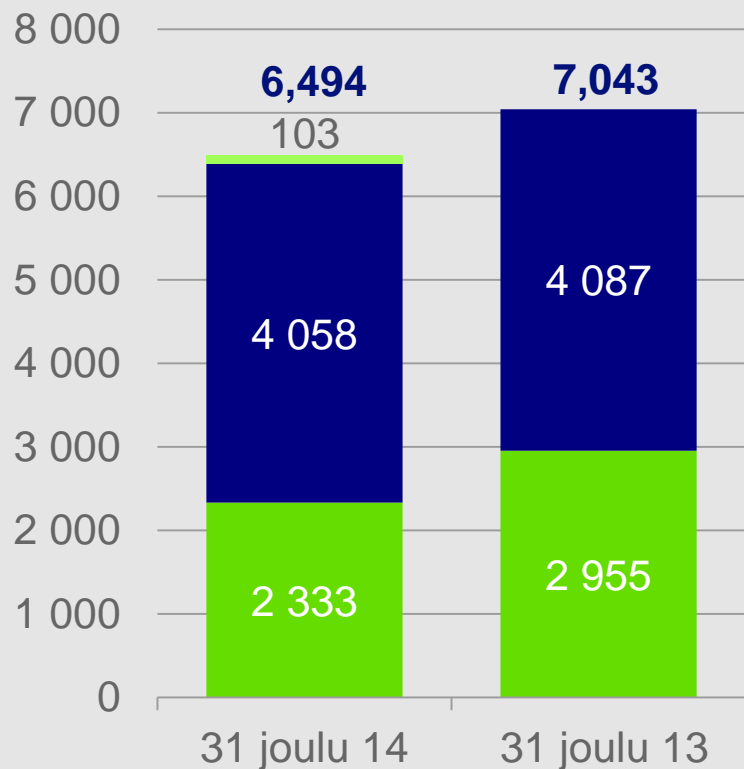
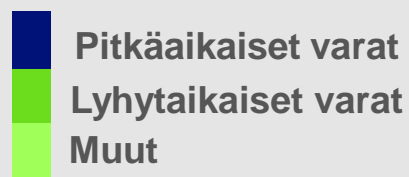
	Q1/13	Q2/13	Q3/13	Q4/13	2013	Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14	2014
Myyntimäärä, kilotonni	385	411	532	599	1 928	488	561	516	540	2 104
Viitemarginaali, USD/tonni	365	346	453	350	371	206	214	247	211	221
Lisämarginaali, USD/tonni	66	88	135	159	127	146	155	174	409	227
Muuttuvat tuotantokust., USD/tonni	170	170	170	170	170	170	170	170	170	170
Vertailukelpoinen myyntikate, USD/tonni	261	264	418	338	328	182	200	251	450	278
Vertailukelpoinen myyntimarginaali, MEUR	76	83	168	150	477	65	84	98	196	440
Kiinteät kustannukset, MEUR	25	25	24	32	106	26	29	22	29	105
Poistot, MEUR	25	25	24	24	98	24	24	24	25	96
Vertailukelpoinen EBIT, MEUR	26	33	120	94	273	15	31	52	141	239

Jalostamoiden tuotantokustannukset, Porvoo ja Naantali

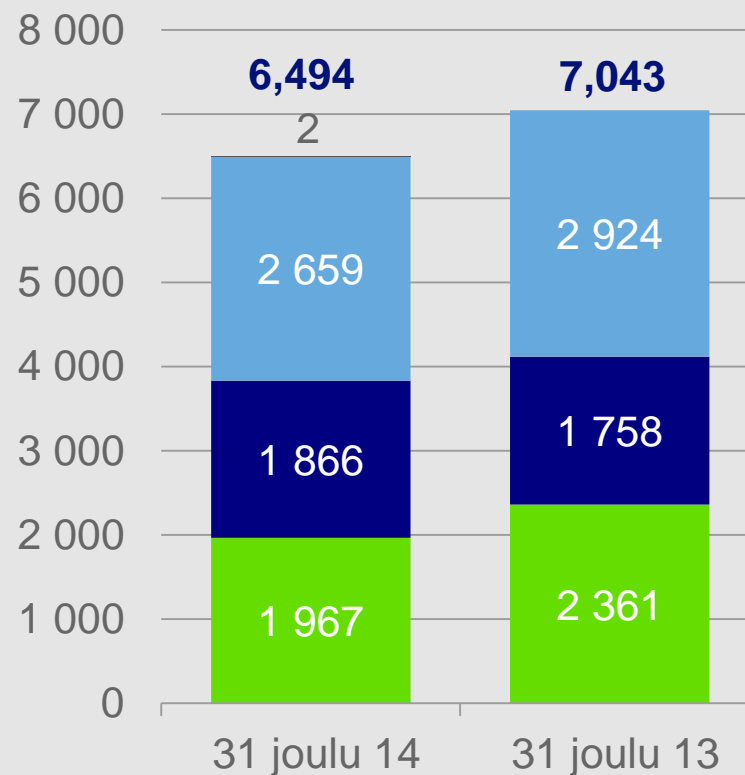
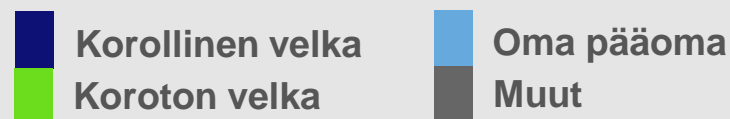
		Q1/13	Q2/13	Q3/13	Q4/13	2013	Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14	2014
Jalostetut tuotteet	Milj. barrelia	26,7	24,7	28,8	26,6	106,9	25,3	26,2	26,0	25,8	103,4
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,32	1,31	1,33	1,36	1,33	1,37	1,37	1,33	1,25	1,33
Käyttöhyödykkeet	Milj. euroa	62,8	58,8	58,0	61,6	241,3	55,6	56,5	56,6	57,0	225,7
	\$/bbl	3,1	3,1	2,7	3,1	3,0	3,0	3,0	2,9	2,8	2,9
Kiinteät kustannukset	Milj. euroa	52,8	73,1	51,5	59,9	237,3	55,9	60,5	49,4	71,2	237,1
	\$/bbl	2,6	3,9	2,4	3,1	3,0	3,0	3,2	2,5	3,4	3,0
Myynnit muille	Milj. euroa	-23,9	-23,1	-21,3	-22,0	-90,3	-23,5	-20,1	-18,1	-17,9	-79,6
	\$/bbl	-1,2	-1,2	-1,0	-1,1	-1,1	-1,3	-1,1	-0,9	-0,9	-1,0
Yhteensä	Milj. euroa	91,7	108,8	88,3	99,5	388,3	88,0	96,9	88,0	110,3	383,2
	\$/bbl	4,5	5,8	4,1	5,1	4,8	4,8	5,1	4,5	5,3	4,9

Tase

Vastaavaa



Vastattavaa

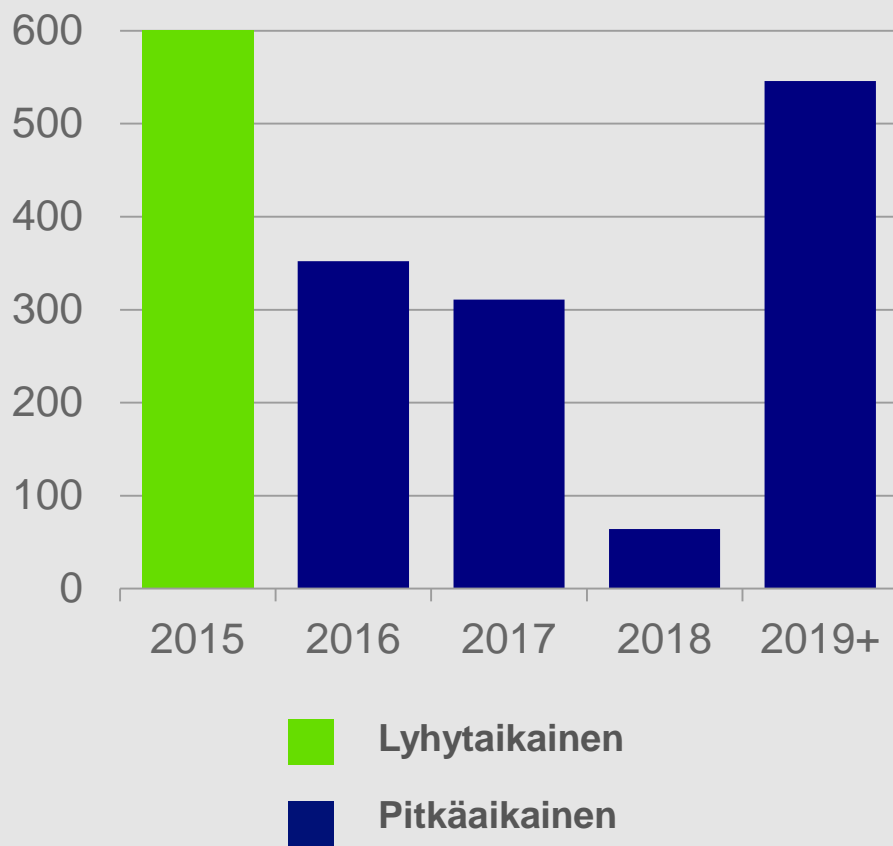


Rahavirta

MEUR	Q4/14	Q4/13	Q3/14	2014	2013
Voitto ennen veroja	-32	167	25	78	561
Oikaisut yhteensä	33	101	75	325	360
Käyttöpääoman muutos	370	386	-219	-33	100
Liiketoiminnan rahavirta ennen rah.eriä	370	654	-119	369	1 021
Rahoituskulut, netto	-20	-13	-4	-44	-98
Verot	0	-12	-21	-77	-84
Liiketoiminnan rahavirta	351	629	-144	248	839
Investoinnit	-115	-72	-52	-272	-214
Muut	1	8	-4	-34	134
Rahavirta ennen rahoituseriä	237	565	-200	-59	759
Lainojen nettomuutos	-166	-145	103	-23	-557
Omien osakkeiden hankinnat				-15	
Maksetut osingot (sis. määräysvallattomat omistajat)	0	0	0	-167	-98
Rahavirtojen muutos	71	420	-97	-263	104

Likviditeetti ja maturiteettiprofiili

MEUR



- Likviditeetti joulukuun 2014 lopussa oli 2 194 milj. euroa
 - Rahat ja pankkisaamiset yhteensä 246 milj. euroa
 - Käyttämättömät sitovat lainalmiittisopimukset yhteensä 1 603 milj. euroa
 - Käyttämättömiä yritystodistusohjelmia (eivät sitovia) yhteensä 345 milj. euroa
- Luottojen keskiporko 3,6 % ja keskimääräinen maturiteetti 2,7 vuotta joulukuun lopussa
- Nykyisissä konsernin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja

A decorative graphic in the top right corner featuring a laboratory flask with a green liquid and a glass coil inside, overlaid with several overlapping circles in shades of blue and green.

**The only way
is forward.**

NESTE OIL