



Ensimmäisen neljänneksen tulos 2015

Matti Lievonen, toimitusjohtaja
24. huhtikuuta 2015

Sisältö

- 1 Q1/15 Konsernin tunnusluvut
- 2 Q1/15 Segmenttikatsaukset
- 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.

Erinomainen ensimmäinen neljännes

- Tukea markkinoilta
 - Vahvat jalostusmarginaalit
 - Suotuisa USD/EUR-kurssi
- Oman tekemisen onnistuminen
- Koko vuoden tulosohjausta nostettiin 21.4.2015

Onnistunut oma toiminta



Vahvat
lisämarginaalit

Uusiutuvien
tuotteiden
kapasiteetin lisäys
(+ 20 %)
2,4 miljoonaan
tonniin
vuodessa

Tuotannon
käyttöaste
Uusiutuivissa
97 %

Porvoon
jalostamon
käyttöaste
98 %

Q1/15

Konsernin tunnusluvut

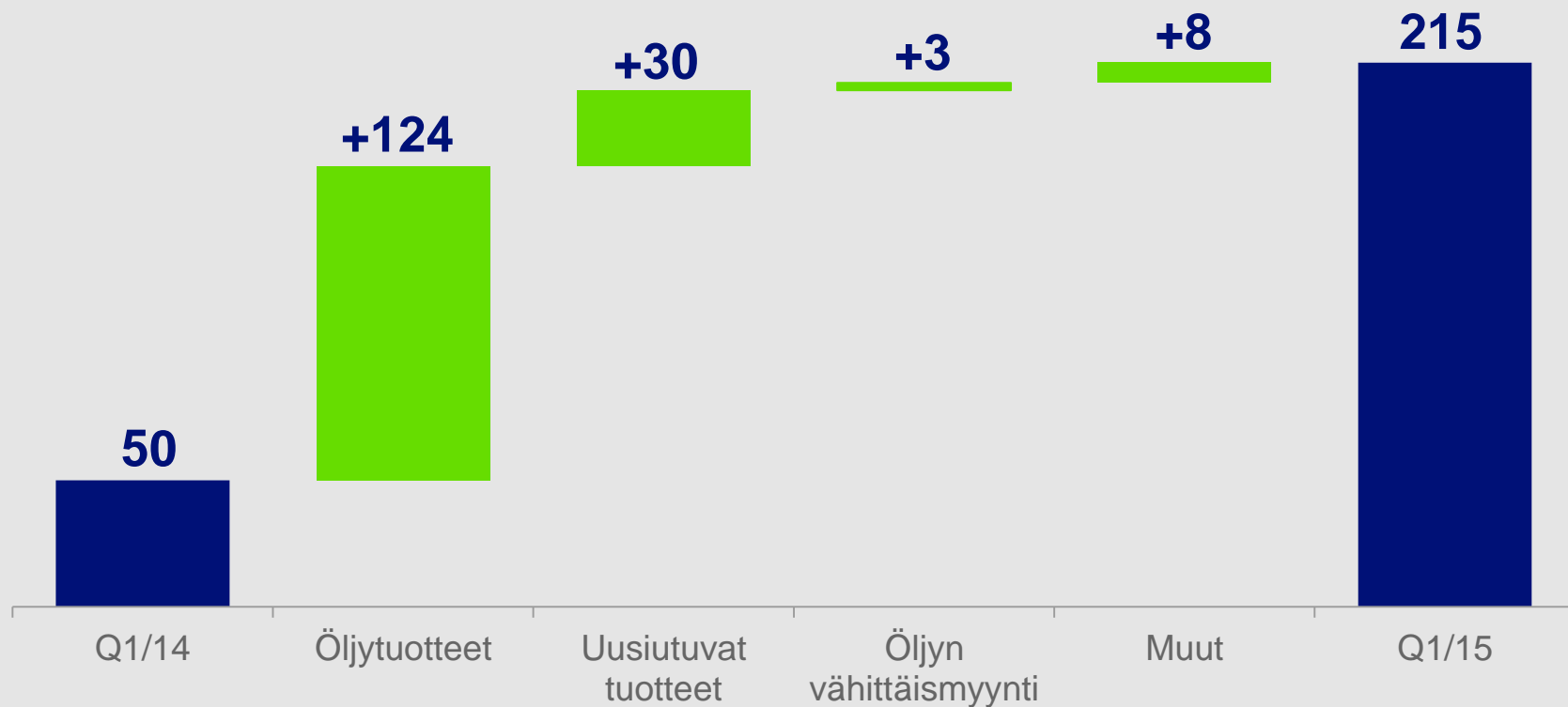


Konsernin tunnusluvut Q1/15

MEUR	Q1/2015	Q1/2014
Liikevaihto	2 744	3 510
Vertailukelpoinen EBITDA	292	131
Vertailukelpoinen liikevoitto	215	50
Öljytuotteet	156	32
Uusiutuvat tuotteet	42	12
Öljyn vähittäismyynti	17	14
Muut (sis. eliminoinnit)	0	-9
IFRS-liikevoitto	233	50
Liiketoiminnan nettorahavirta	-185	-178
Vapaa rahavirta	-83	-267
Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, EUR	0,59	0,10

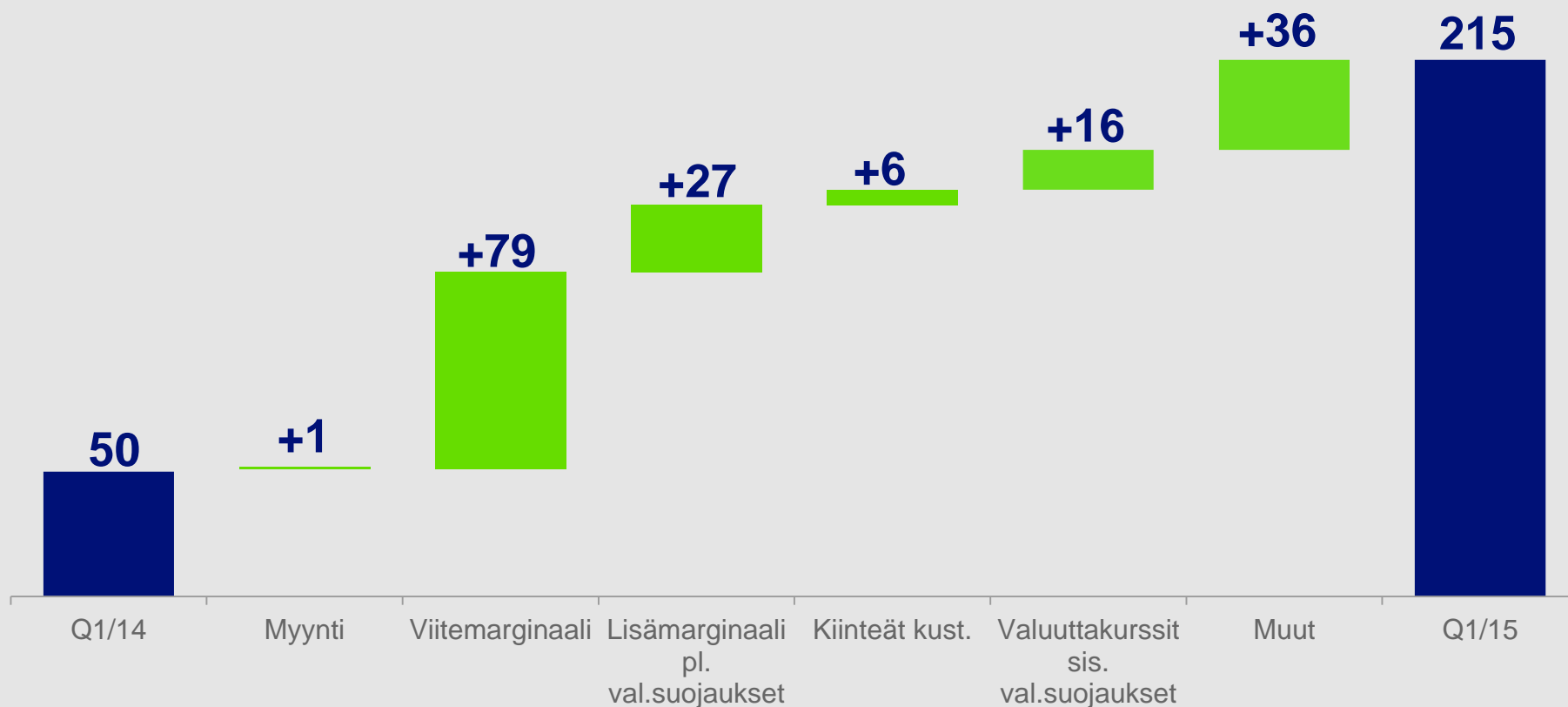
Tulos parani kaikissa liiketoiminnoissa

Vertailukelpoinen EBIT Q1/14 vs. Q1/15, MEUR



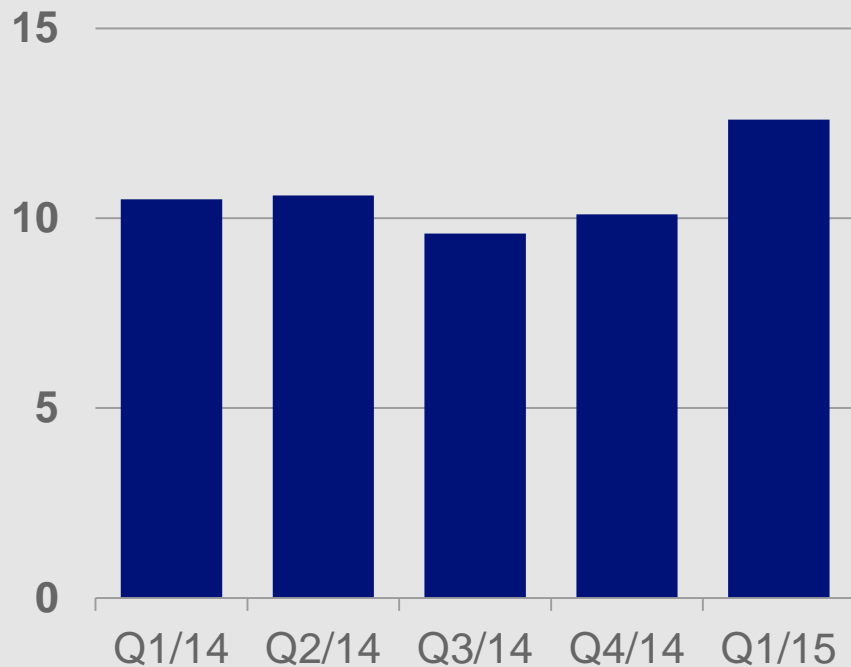
Suotuisa markkinatilanne tuki tulosta

Konsernin vertailukelpoinen EBIT Q1/14 vs. Q1/15, MEUR

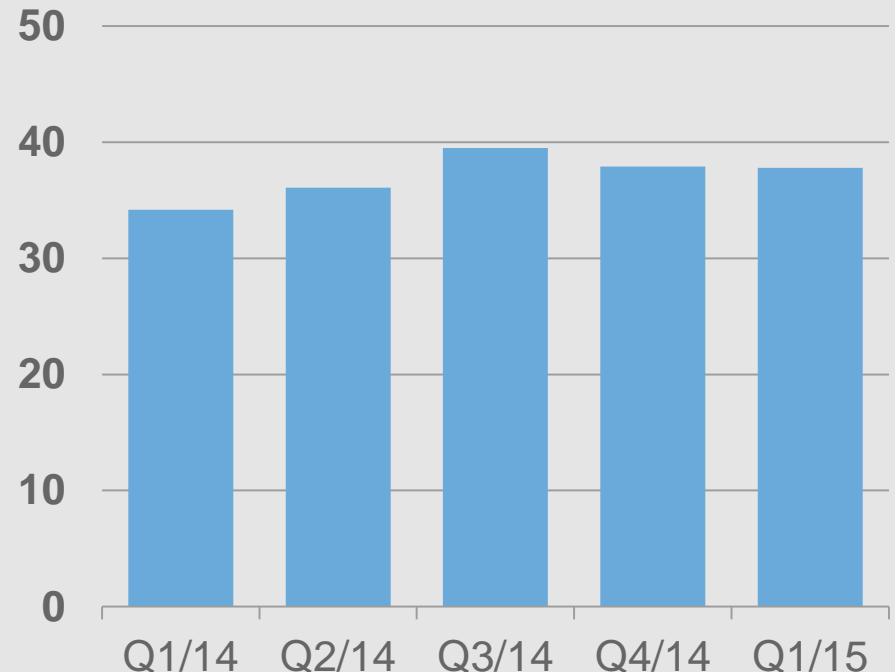


Taloudelliset tavoitteet hyvällä tasolla

ROACE, liukuva 12 kk, %



Velan osuus kokonaispääomasta, %



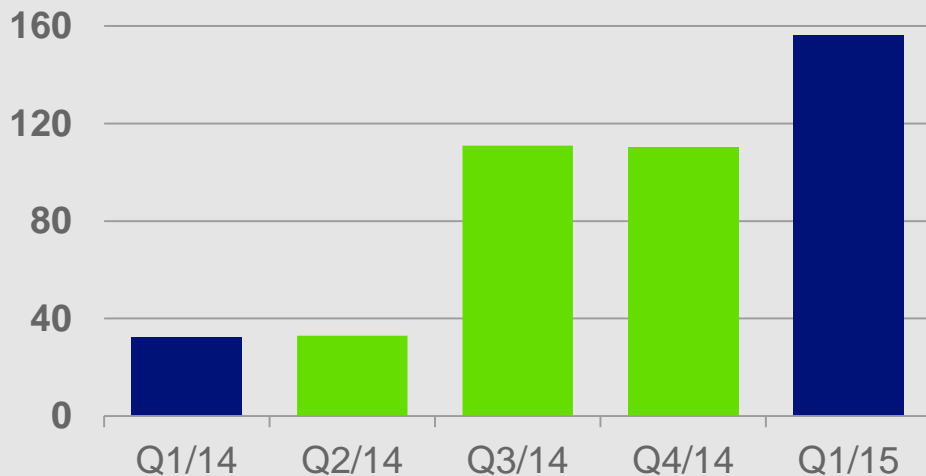
Q1/15

Segmentti- katsaukset



Öljytuotteissa vahva tulos

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR

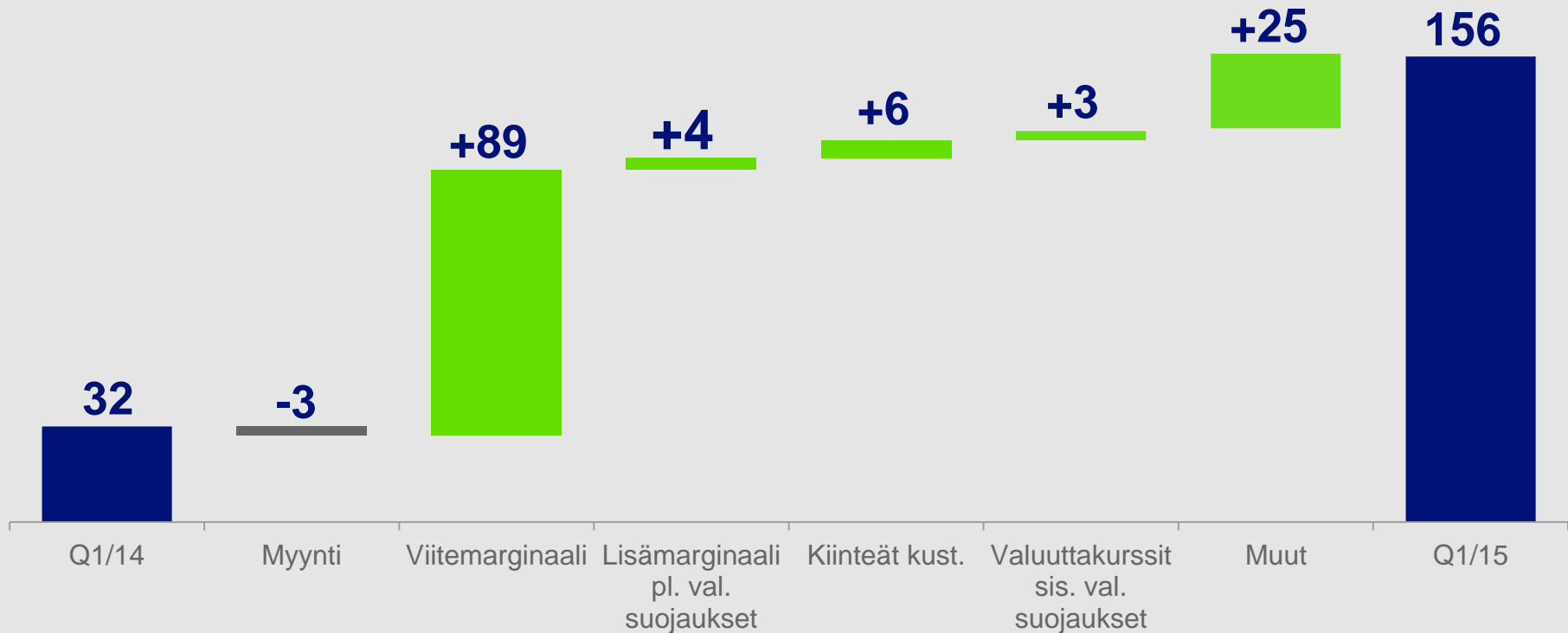


MEUR	Q1/15	Q1/14	2014
Liikevaihto	1 976	2 630	11 285
Vertailukelpoinen EBIT	156	32	285
Sidottu pääoma	2 439	2 404	2 160

- Korkea vertailukelpoinen liikevoitto
- Hyvä operatiivinen toiminta
- Edellistä vuotta korkeampi viitemarginaali
- Porvoon suurseisokin valmistelut etenivät suunnitellusti

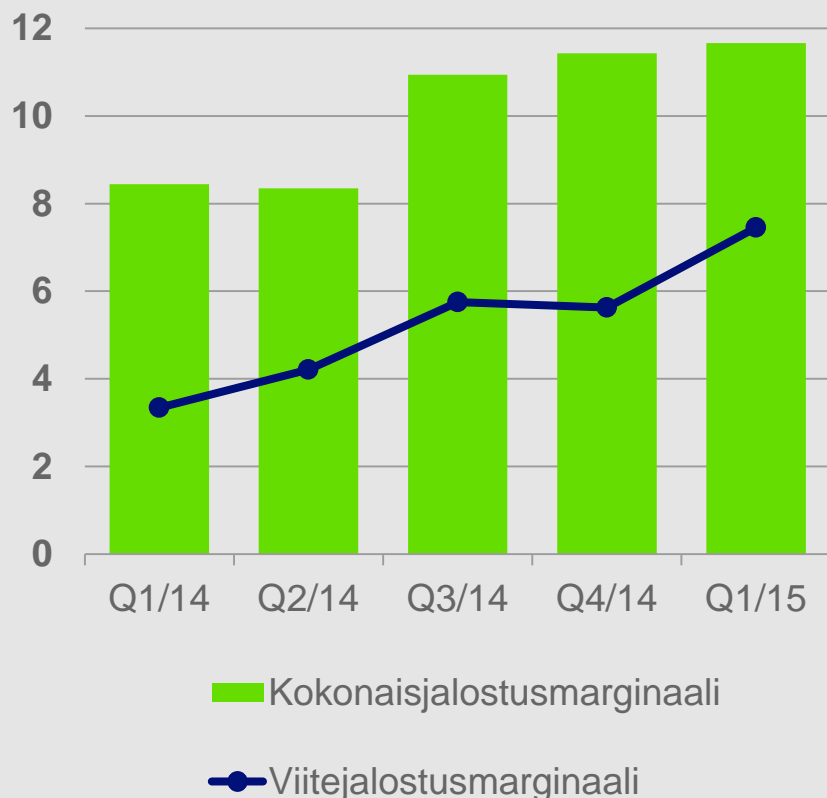
Vahvempi markkina tuki tulosta

Öljytuotteiden vertailukelpoinen EBIT Q1/14 vs. Q1/15, MEUR



Kokonaisjalostusmarginaali pysyi vahvana

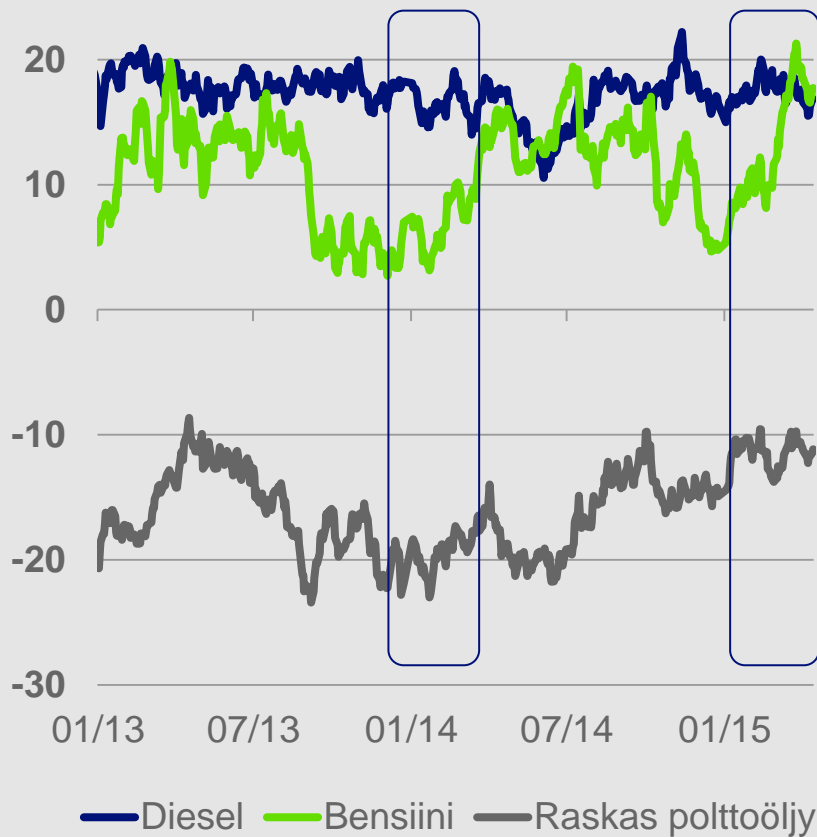
Neste Oilin jalostusmarginaalit, USD/bbl



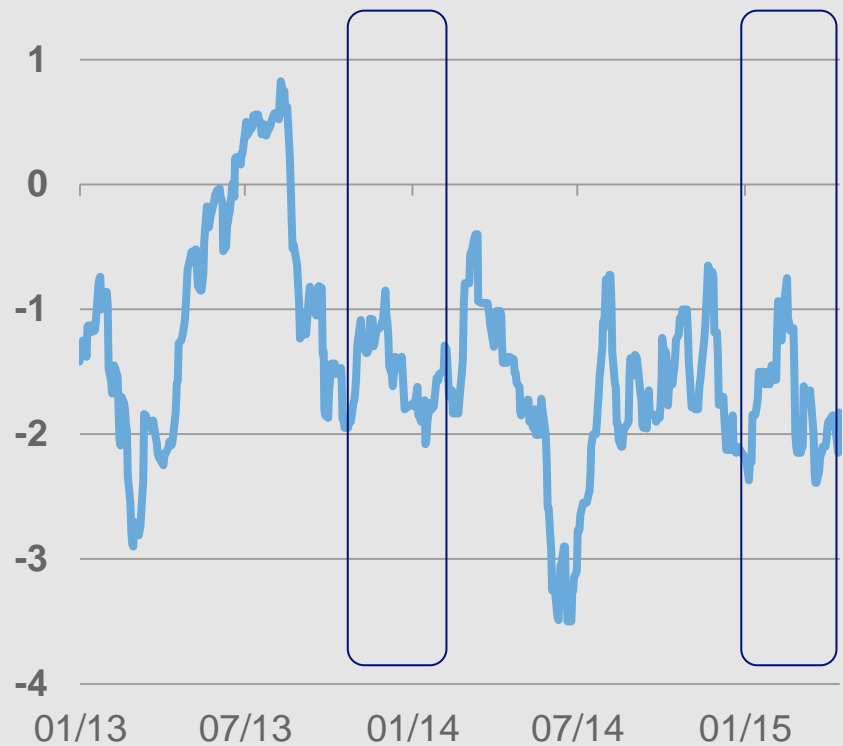
- Viitejalostusmarginaalia USD 7,5/bbl tukivat matala raakaöljyn hinta, vahva bensiinimarginaali, contango-varastojen rakentaminen sekä lakot ja seisokit Yhdysvalloissa
- Lisämarginaali USD 4,2/bbl
 - Oman toiminnan onnistumisella positiivinen vaikutus
 - Valuuttasuojauksilla negatiivinen vaikutus
- Matala raakaöljyn hinta tukee viitemarginaalia alentamalla jalostamojen oman käytön kustannuksia, mutta samalla heikentää lisämarginaalia

Ajankohtaan nähden korkea bensinimarginaali

Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent), USD/bbl

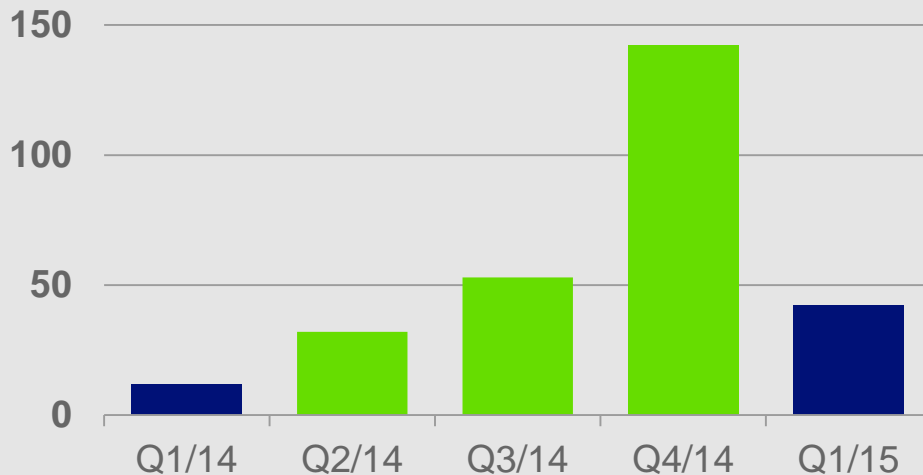


Urals vs. Brent -hintaero, USD/bbl



Uusiutuvien tulokseen vaikutti hyvä lisämarginaali

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR

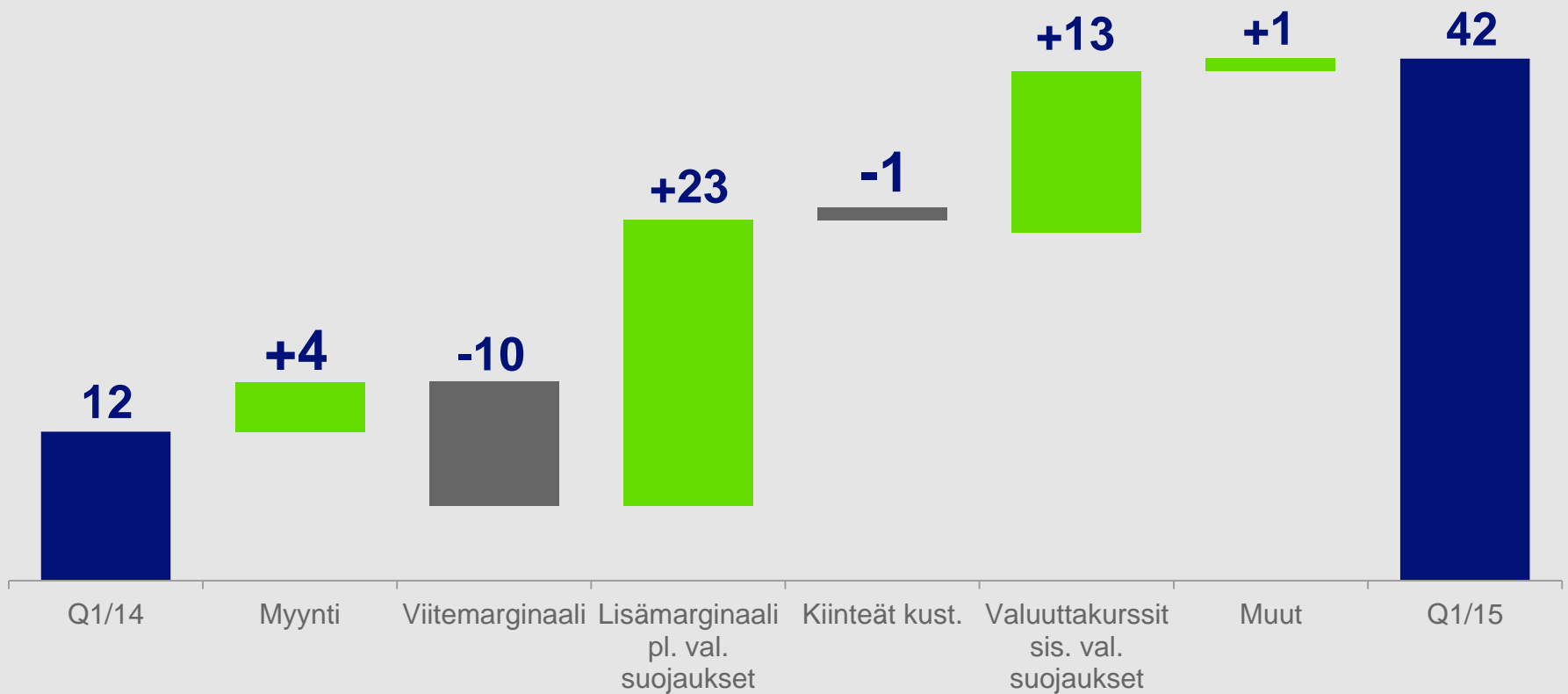


MEUR	Q1/15	Q1/14	2014
Liikevaihto	496	531	2 269
Vertailukelpoinen EBIT	42	12	239
Sidottu pääoma	1 930	1 765	1 923

- Selvästi korkeampi vertailukelpoinen EBIT verrattuna Q1/14
- Nimellistuotantokapasiteetti nostettu 2,0 milj. tonnista 2,4 milj. tonniin vuodessa
- Muuttuvien tuotantokustannusten ohjausta päivitetty USD 170:stä 130:een tonnilta
- Lisämarginaalia tukivat onnistunut marginaalien hallinta sekä joustavuus raaka-aineissa
- 78 % myyntimääristä Eurooppaan ja 22 % Pohjois-Amerikan markkinoille
- Jäte- ja tähderaaka-aineiden osuus 62 %

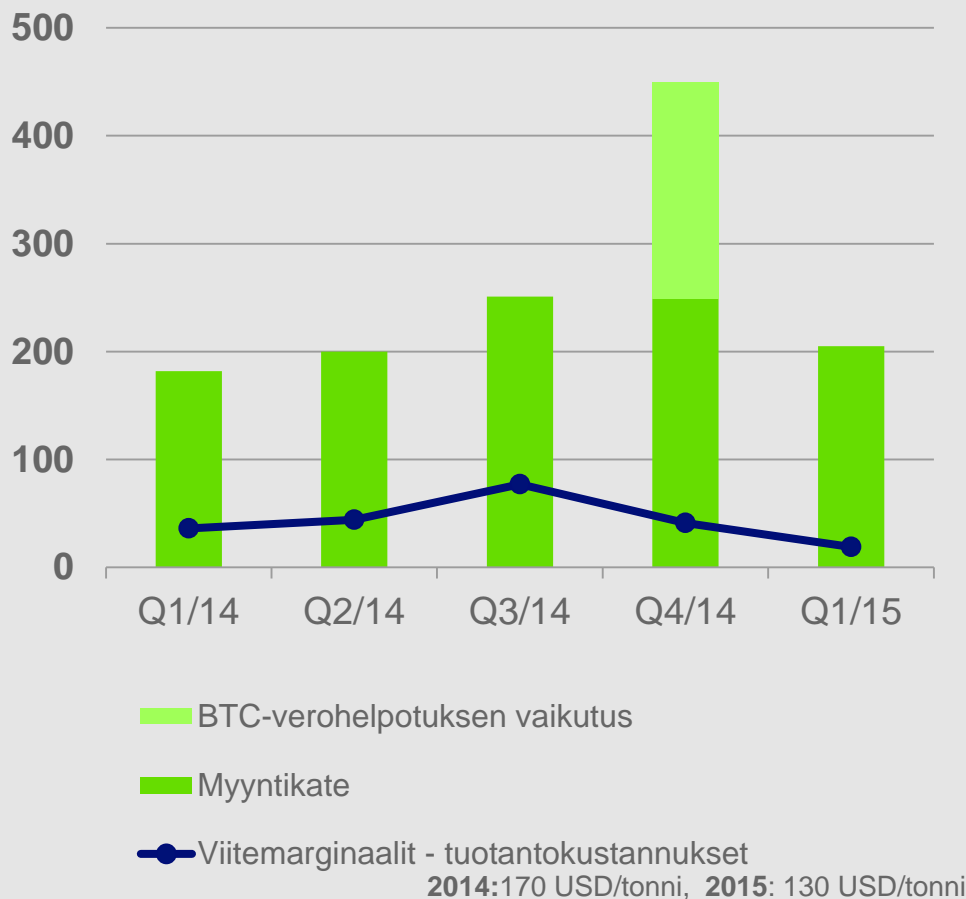
Lisämarginaali ja vahva dollari tukivat tulosta

Uusiutuvien tuotteiden EBIT Q1/14 vs. Q1/15, MEUR



Lisämarginaali pysyi vahvana

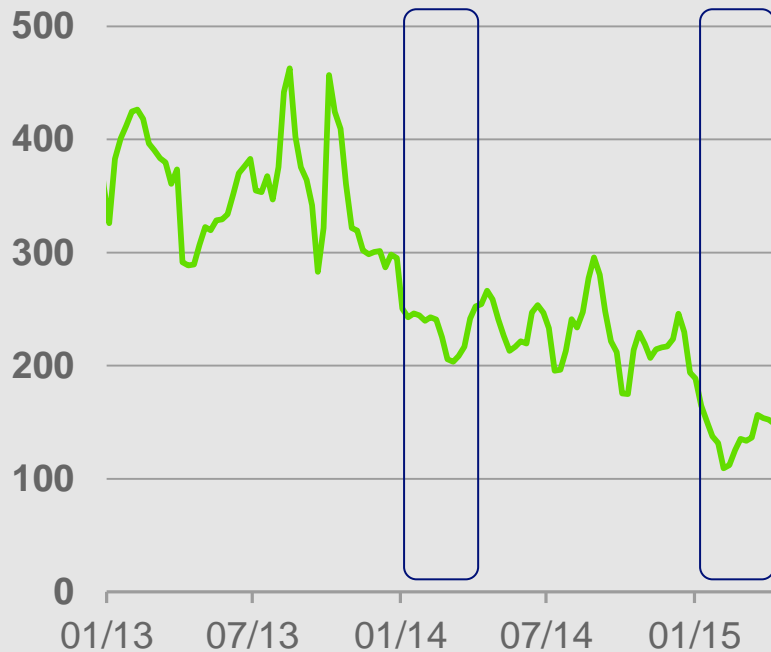
Uusiutuvien tuotteiden marginaalit, USD/tonni



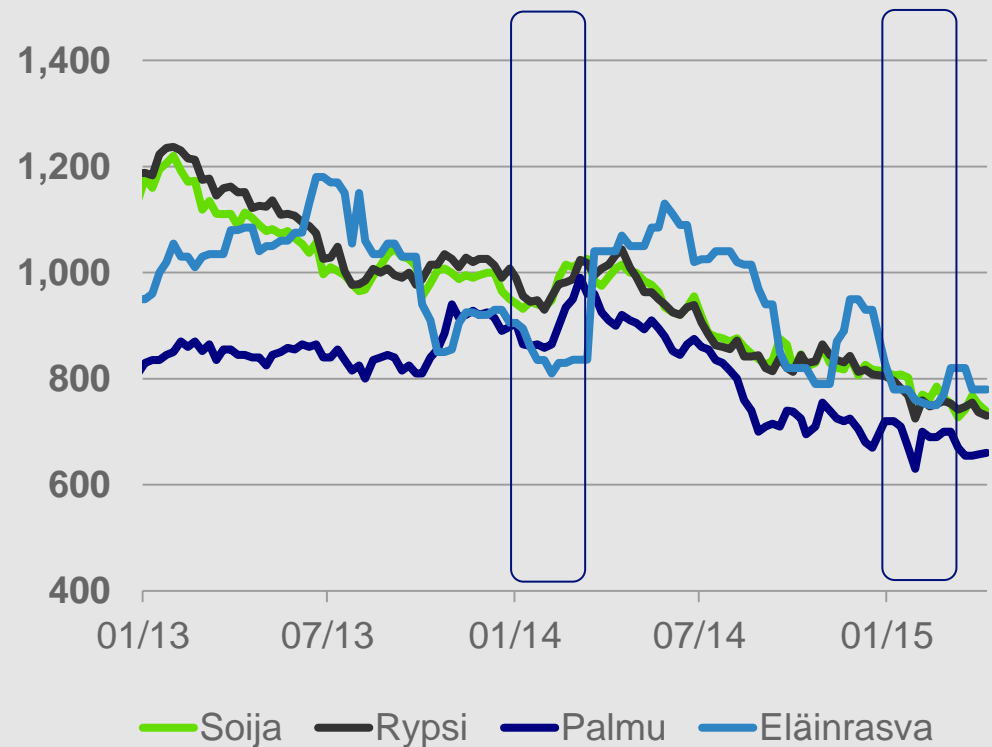
- Matalampi viitemarginaali verrattuna Q1/2014
- Hyvä lisämarginaali USD 186/tonni (vastaa USD 226/tonni aiemmilla tuotantokustannuksilla)
- Lisämarginaalia tukivat onnistunut marginaalien hallinta ja joustavuus raaka-aineissa

Marginaalit pysyivät matalina Euroopassa

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



Kasviöljyjen ja eläinrasvan hintakehitys,
USD/tonni**



* Sisältää \$70/tonni rahdin

**Noteeraukset Luoteis-Euroopassa, lähde: Oil World

RIN-hinnat vahvistuivat Pohjois-Amerikassa

SME biodiesel vs. soijaöljy -hintaaero, USD/tonni



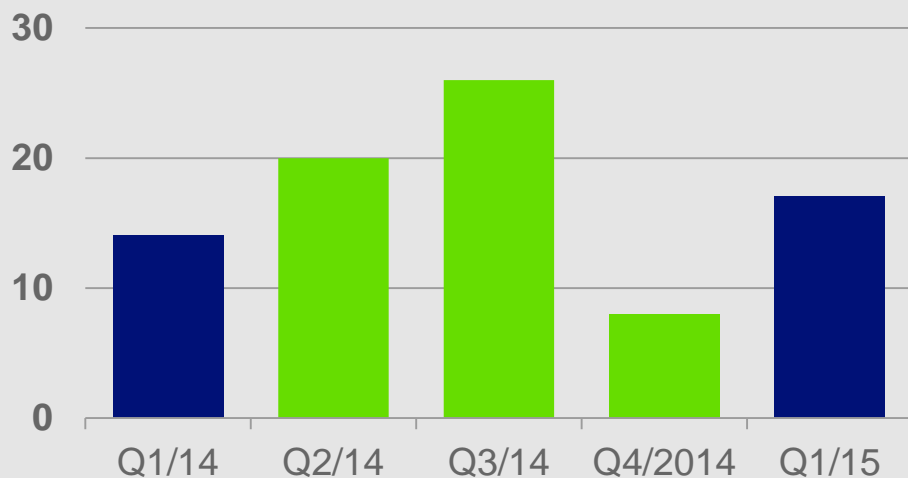
Biodiesel RIN, US senttiä /gallona



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

Vähittäismyynnissä hyvä tulos

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR

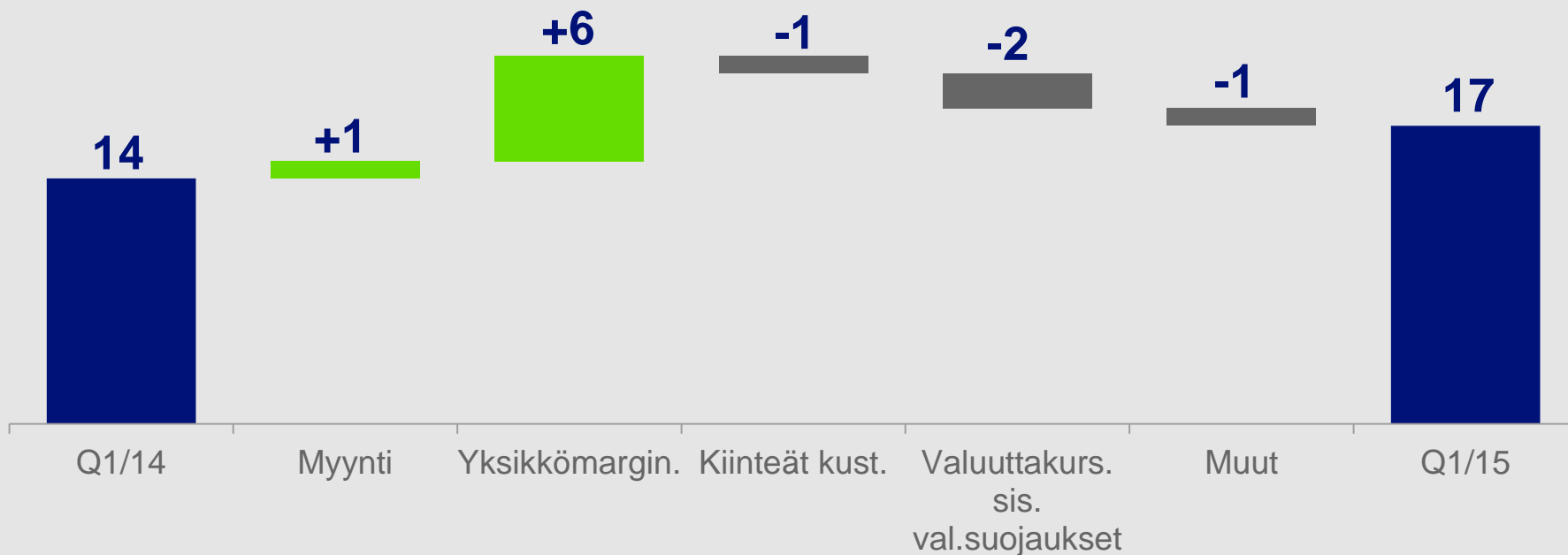


MEUR	Q1/15	Q1/14	2014
Liikevaihto	882	1 019	4 294
Vertailukelpoinen EBIT	17	14	68
Sidottu pääoma	220	254	201

- Yksikkömarginaalit paranivat, erityisesti Luoteis-Venäjällä
- Matalarikkinen laivapolttoaine markkinoille
- Heikommalla ruplalla 2 MEUR negatiivinen vaikutus

Yksikkömarginaalit paranivat

Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen EBIT Q1/14 vs. Q1/15, MEUR



Ajankohtaiset aiheet

Näkymät

- Tulosohtausta päivitettiin 21.4.2015
- Konsernin koko vuoden 2015 vertailukelpoisen liikevoiton arvioidaan pysyvän vahvana ja olevan korkeampi kuin vuonna 2014

500 miljoonan euron joukkovelkakirjalaina liikkeelle maaliskuussa

- 7 vuoden lainan kiinteä korko 2,125 %
- Laina ylimerkittiin selvästi
- Liikkeeseenlaskuun osallistui noin 150 sijoittajaa
- Lainasta saatavat varat käytetään jälleenerahoitukseen ja yhtiön yleisiin rahoitustarpeisiin

Porvoon suurseisokki

- Noin kahdeksan viikon huoltoseisokki alkoi huhtikuun alkupuolella
- Työllistää noin 4 500 henkeä
- Arvioitu negatiivinen vaikutus Öljytuotteiden vertailukelpoiseen liikevoittoon on 100 MEUR



Uusia avauksia puhtaammassa ratkaisuiissa

NEXBTL-dieseliä kalifornialaisille kuluttajille

- Propel Fuels myy 98,5 % NEXBTL-dieseliä sisältävää polttoainetta Kaliforniassa
- Ensimmäinen kerta kun lähes 100 % NEXBTL-dieseliä on tarjolla kuluttajille

Vähärikkistä laivapolttoainetta Itämeren alueen varustamoille

- Tuote täyttää EU:n rikkidirektiivin vaatimukset
- Tuotetta toimitetaan mm. Finnlinesille ja Tallinkille

Keskitymme



Turvallisuuteen

Kassavirtaan

Jalostamoiden
tuottavuuteen

Markkinoihin ja
asiakkaisiin

A decorative graphic in the top right corner 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 and the number '1-36' on the wall.

NESTE

Liitteet



Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoisen tuloksen laskenta

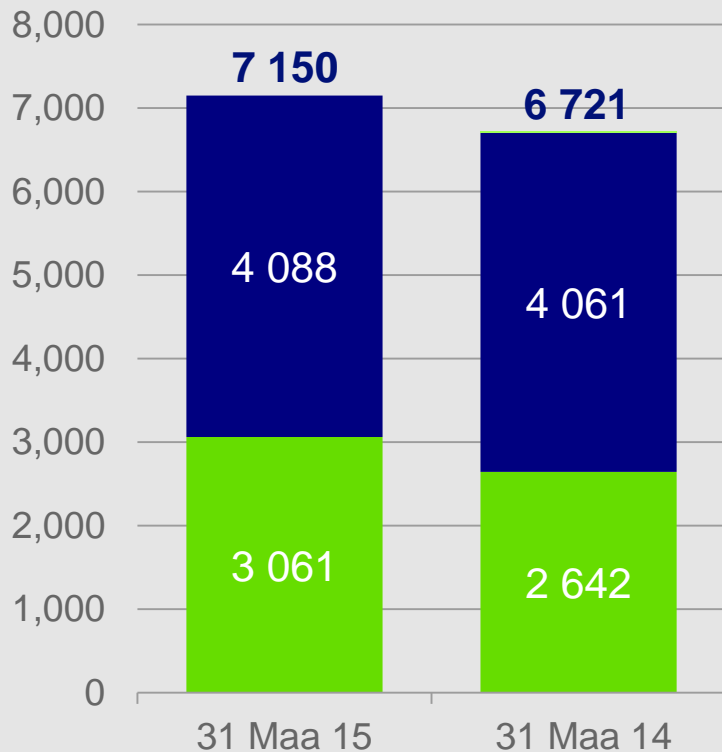
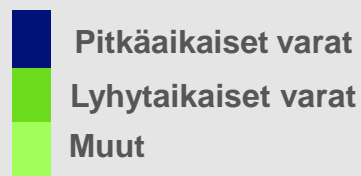
	Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14	2014	Q1/15
Myyntimäärä, kilotonni	488	561	516	540	2 104	513
Viitemarginaali, USD/tonni	206	214	247	211	221	149
Lisämarginaali, USD/tonni	146	155	174	409	227	186
Muuttuvat tuotantokustannukset, USD/tonni	170	170	170	170	170	130
Vertailukelpoinen myyntikate, USD/tonni	182	200	251	450	278	205
Vertailukelpoinen myyntimarginaali, MEUR	65	84	98	196	440	94
Kiinteät kustannukset, MEUR	26	29	22	29	105	30
Poistot, MEUR	24	24	24	25	96	22
Vertailukelpoinen EBIT, MEUR	12	32	53	142	239	42

Jalostamoiden tuotantokustannukset, Porvoo & Naantali

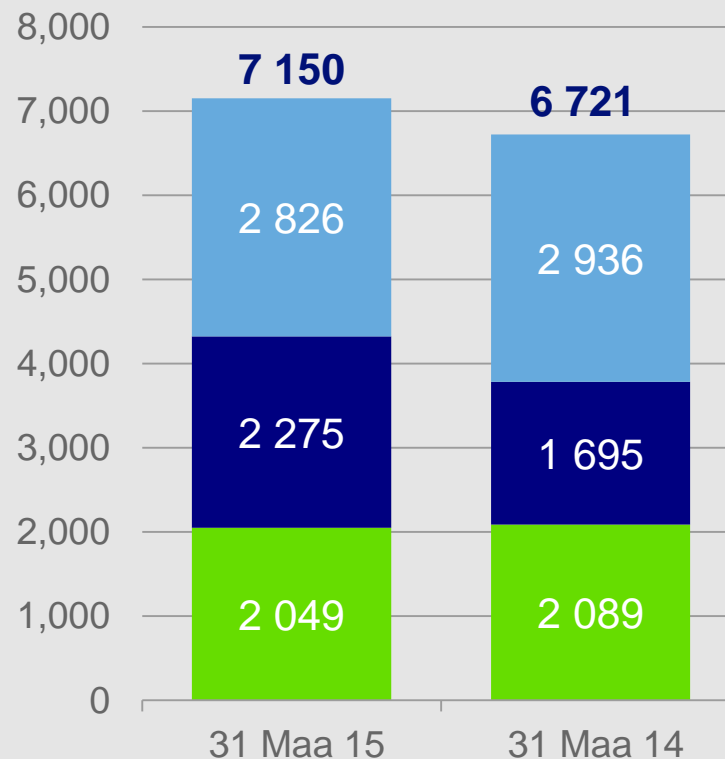
		Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14	2014	Q1/15
Jalostetut tuotteet	Milj. barrelia	25,3	26,2	26,0	25,8	103,2	27,3
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,37	1,37	1,33	1,25	1,33	1,08
Käyttöhyödykkeet	Milj. euroa	42,1	43,6	40,5	47,2	173,4	36,6
	USD/bbl	2,3	2,3	2,1	2,3	2,2	1,5
Kiinteät kustannukset	Milj. euroa	57,2	58,4	50,8	71,7	238,0	52,1
	USD/bbl	3,0	3,1	2,6	3,5	3,1	2,1
Myynnit muille	Milj. euroa	-8,6	-6,0	-4,9	-4,9	-24,4	-5,2
	USD/bbl	-1,3	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2
Yhteensä	Milj. euroa	90,7	96,0	86,4	113,9	387,1	83,5
	USD/bbl	4,8	5,0	4,4	5,5	5,0	3,3

Tase

Vastaavaa



Vastattavaa

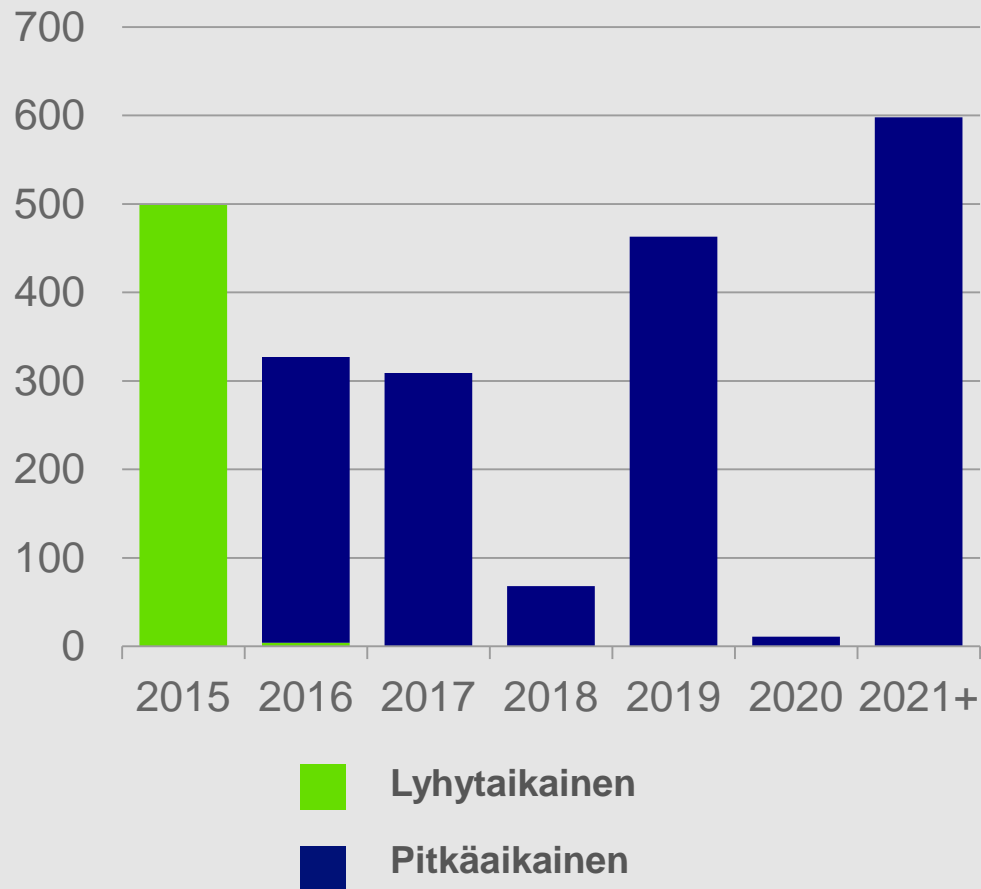


Rahavirta

MEUR	Q1/15	Q1/14	Q4/14	2014
Voitto ennen veroja	205	33	-30	78
Oikaisut yhteensä	-9	101	33	325
Käyttöpääoman muutos	-367	-282	368	-33
Liiketoiminnan rahavirta ennen rah.eriä	-172	-148	370	369
Rahoituskulut, netto	-11	-10	-20	-44
Verot	-2	-20	0	-77
Liiketoiminnan rahavirta	-185	-178	351	248
Investoinnit	-83	-43	-115	-272
Muut	184	-46	1	-34
Rahavirta ennen rahoituseriä	-83	-267	237	-59
Lainojen nettomuutos	396	-67	-166	-23
Omien osakkeiden hankinnat	0	0	0	-15
Maksetut osingot (sis. määräysvallattomat omistajat)	0	0	0	-167
Rahavirtojen muutos	313	-334	71	-263

Likviditeetti & maturiteettiprofiili

MEUR



- Likviditeetti maaliskuun 2015 lopussa oli 2 611 milj. euroa
 - Rahat ja pankkisaamiset yhteensä 561 milj. euroa
 - Käyttämättömät sitovat lainalmiittisopimukset yhteensä 1 650 milj. euroa
 - Käyttämättömiä yritystodistusohjelmia (eivät sitovia) yhteensä 400 milj. euroa
- Luottojen keskiporkko 3,4 % ja keskimääräinen maturiteetti 3,6 vuotta maaliskuun lopussa
- Nykyisissä lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja



**Ainoa suunta
on eteenpäin.**

NESTE