

Toisen neljänneksen tulos 2014

Matti Lievonen, toimitusjohtaja

5. elokuuta 2014

NESTE OIL



Sisällys

- 1 Q2/14 Konsernin tunnusluvut
- 2 Tammi–kesäkuu 2014 -katsaus
- 3 Q2/14 segmenttikatsaukset
- 4 Ajankohtaiset aiheet
- 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.

Q2/14

Konsernin tunnusluvut

NESTE OIL



Tulosta parannettiin omilla toimenpiteillä

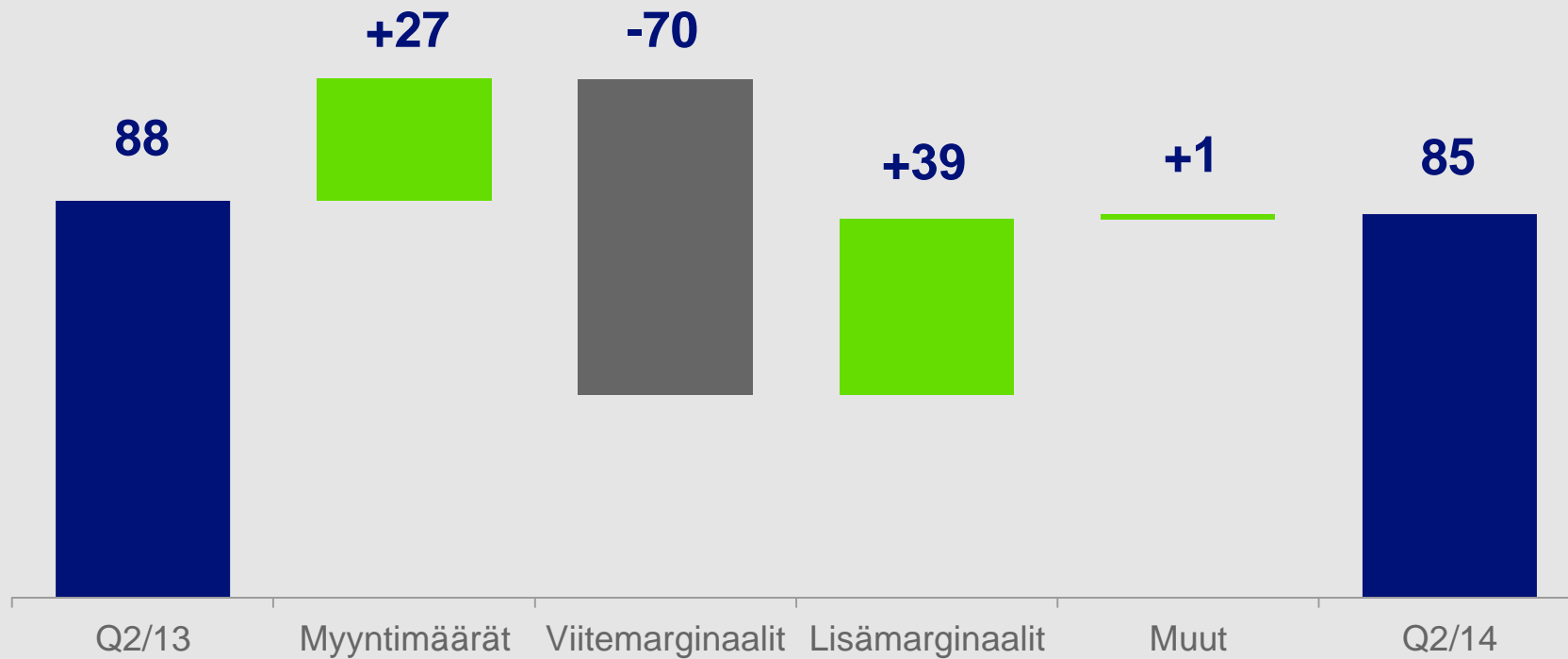
- Tulos kasvoi 55 % Q1:ltä
- Markkinaympäristö jatkui haastavana
- Myyntimäärien myönteinen kehitys kaikissa liiketoiminnoissa

Konsernin tunnusluvut Q2/14

MEUR	Q2/2014	Q2/2013
Liikevaihto	4 248	3 970
Vertailukelpoinen EBITDA	167	169
Vertailukelpoinen liikevoitto	85	88
Öljytuotteet	33	30
Uusiutuvat tuotteet	31	33
Öljyn vähittäismyynti	20	22
Muut (sis. eliminoinnit)	1	3
IFRS-liikevoitto	69	112
Liiketoiminnan rahavirta	219	312
Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, euroa	0,20	0,23

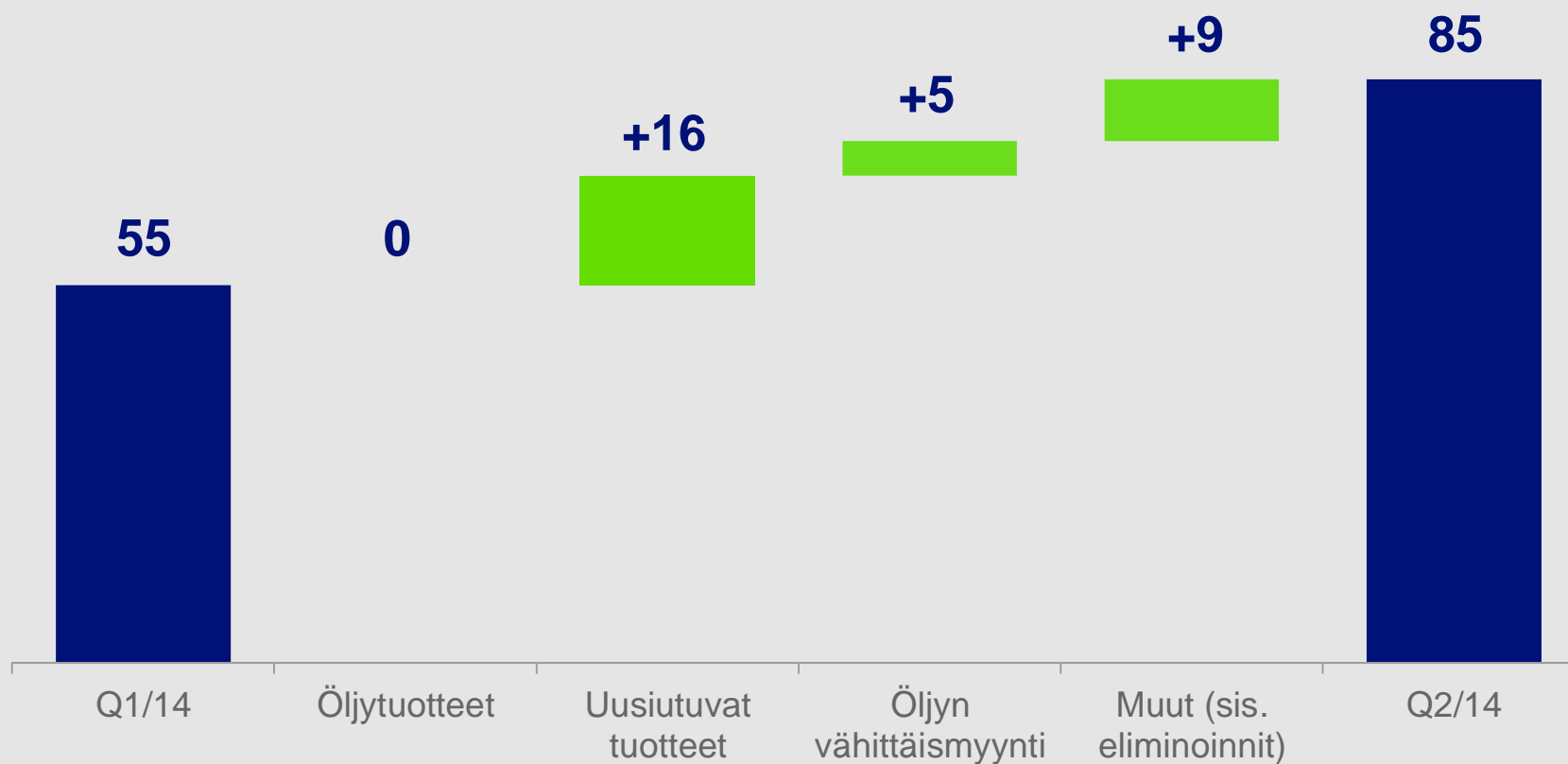
Tulostaso pidettiin haastavassa markkinassa

Konsernin vertailukelpoinen EBIT Q2/13 vs. Q2/14, MEUR



Vertailukelpoinen EBIT kasvoi 55 %

Konsernin vertailukelpoinen EBIT Q1/14 vs. Q2/14, MEUR



Tammi–kesäkuu 2014 -katsaus

NESTE OIL

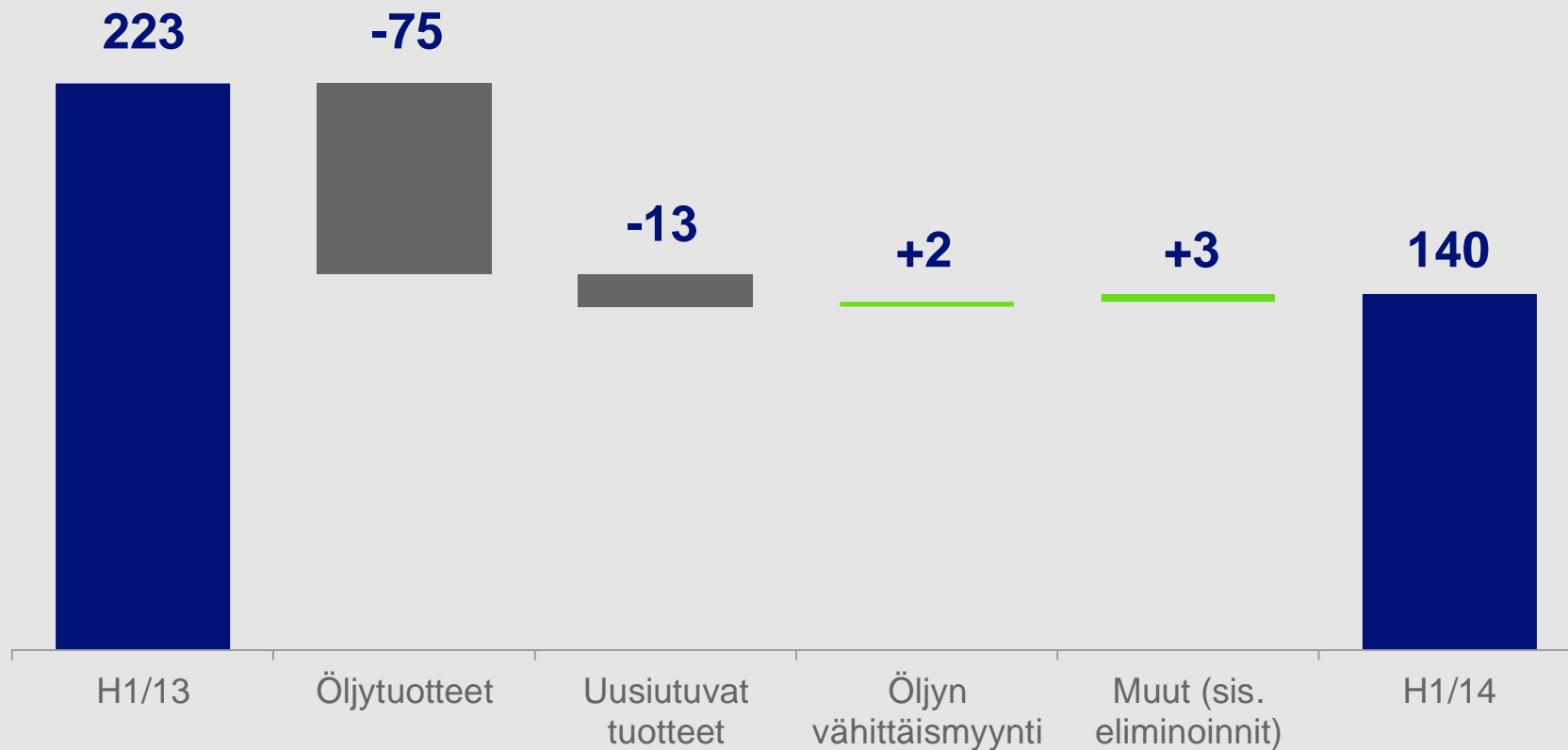


Konsernin tunnusluvut 1-6/14

MEUR	1-6/2014	1-6/2013
Liikevaihto	7 902	8 228
Vertailukelpoinen EBITDA	303	384
Vertailukelpoinen liikevoitto	140	223
Öljytuotteet	66	141
Uusiutuvat tuotteet	46	59
Öljyn vähittäismyynti	35	33
Muut (sis. eliminoinnit)	-7	-10
IFRS-liikevoitto	124	198
Liiketoiminnan rahavirta	41	207
Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, euroa	0,31	0,56

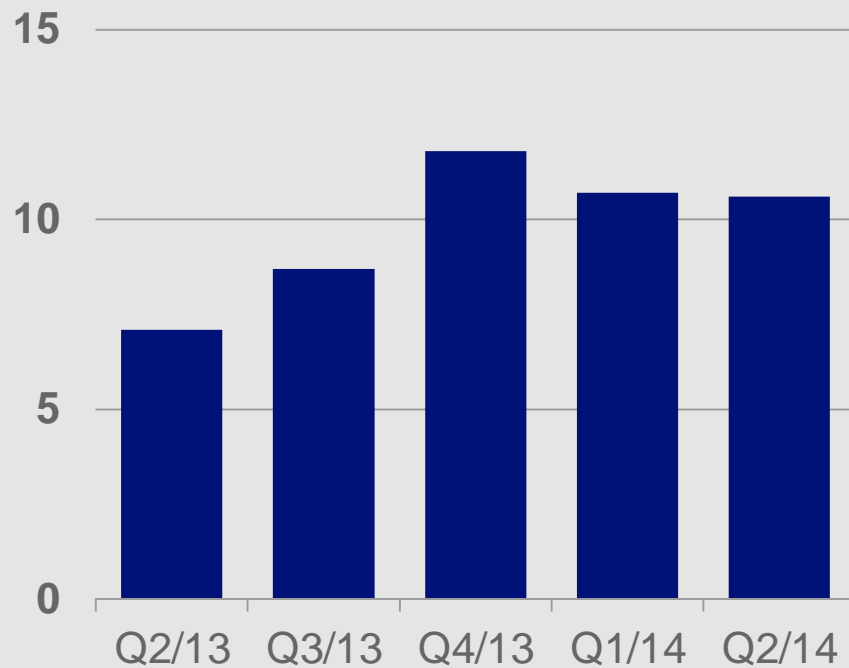
Heikot jalostusmarginaalit vaikuttivat tulokseen

Konsernin vertailukelpoinen EBIT 1-6/13 vs. 1-6/14, MEUR

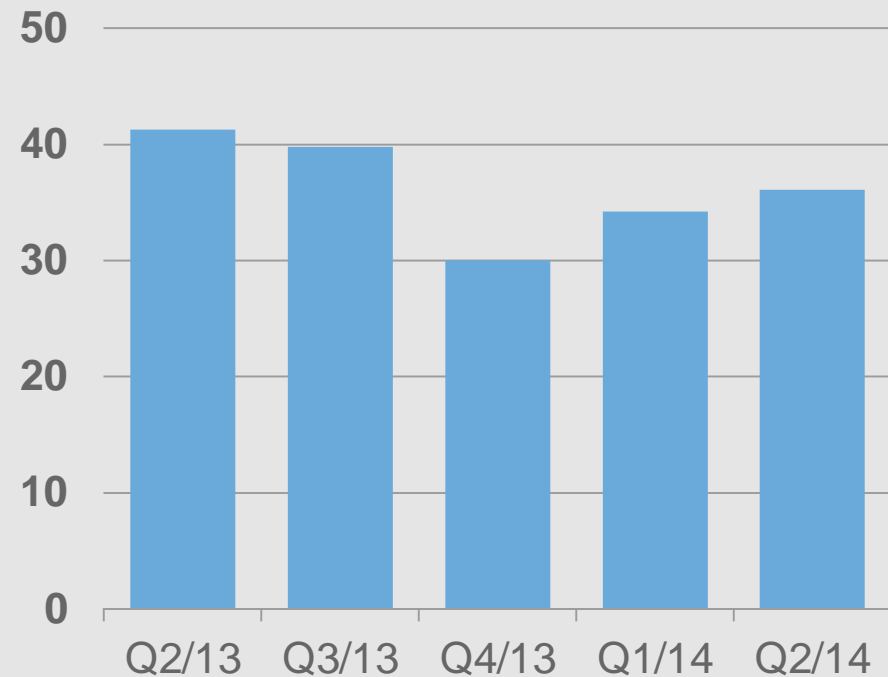


Taloudelliset avainmittarit vahvalla tasolla

ROACE, liukuva 12kk, %



Velan osuus kokonaispääomasta, %



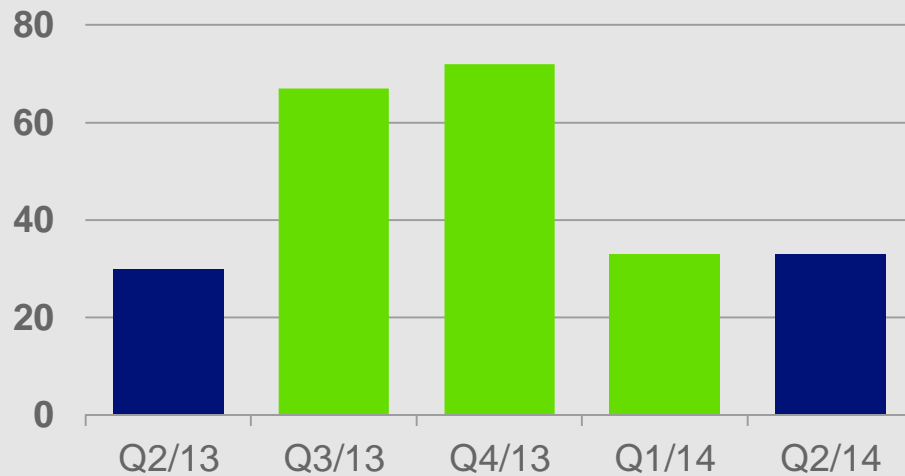
Q2/14 segmentti- katsaukset

NESTE OIL



Öljytuotteisiin vaikutti suunnittelematon huoltoseisokki

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR

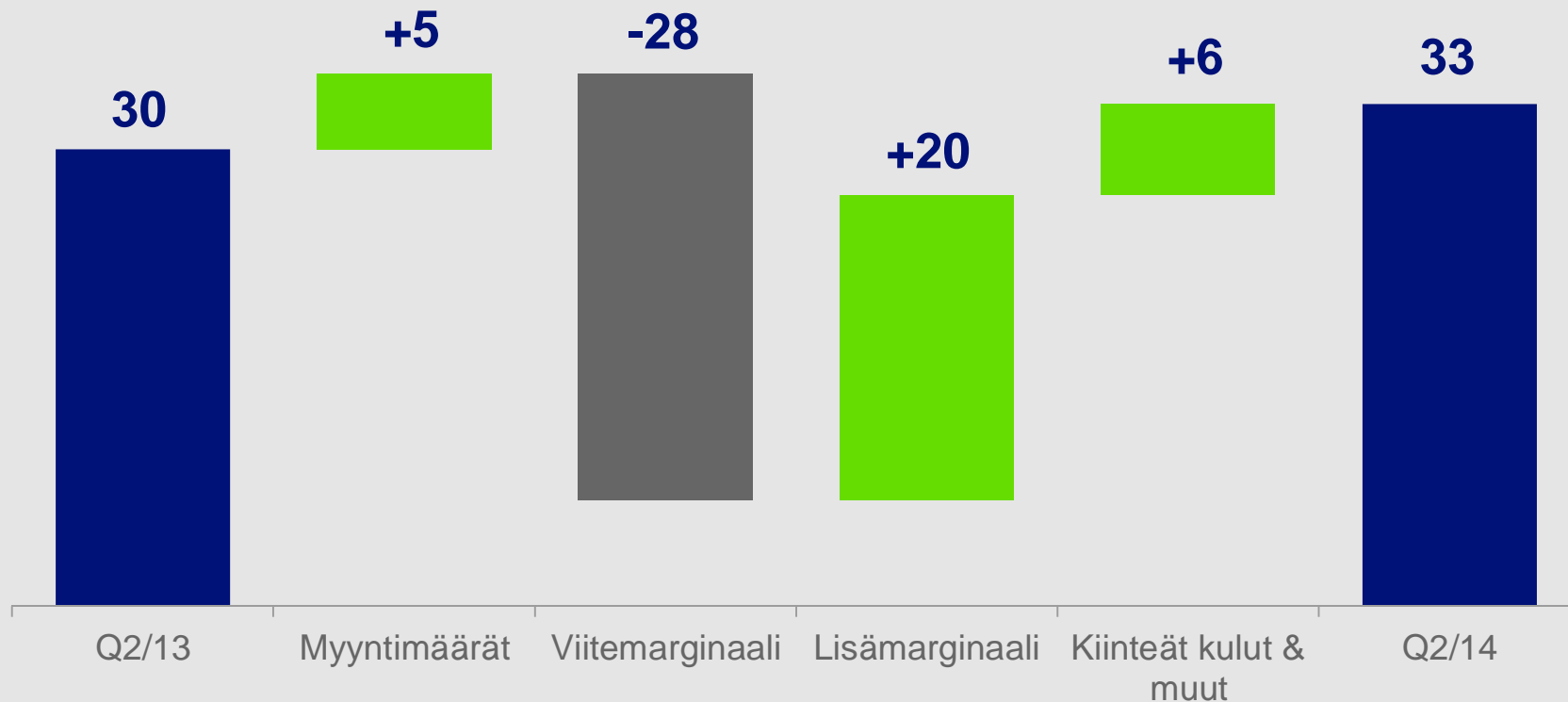


MEUR	Q2/14	Q2/13	2013
Liikevaihto	3 268	2 996	13 271
Vertailukelpoinen EBIT	33	30	280
Sidottu pääoma	2 278	2 358	2 163

- Heikompi markkina vaikutti tulokseen vuodentakaiseen verrattuna
- Suunnittelematon 40 päivän huoltoseisokki Porvoon tuotantolinja 4:llä
- Perusöljyjen kannattavuus parani

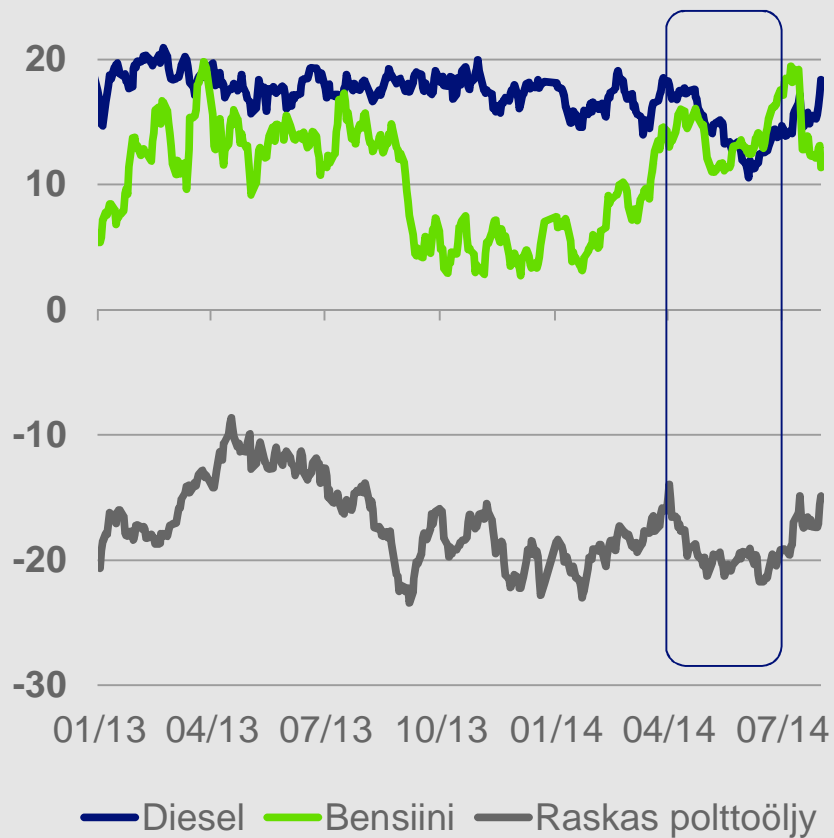
Parantunut lisämarginaali kompensoi heikkoa markkinaa

Öljytuotteiden vertailukelpoinen EBIT Q2/13 vs. Q2/14, MEUR

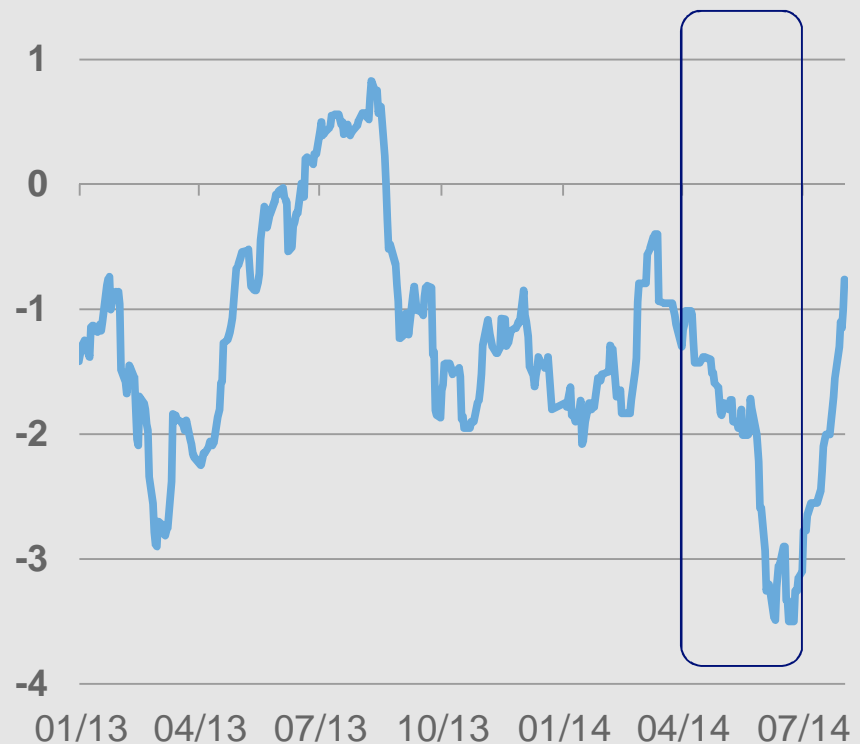


Korkeat tuontimäärät Eurooppaan rasittivat dieselmarginaaleja

Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent),
USD/bbl

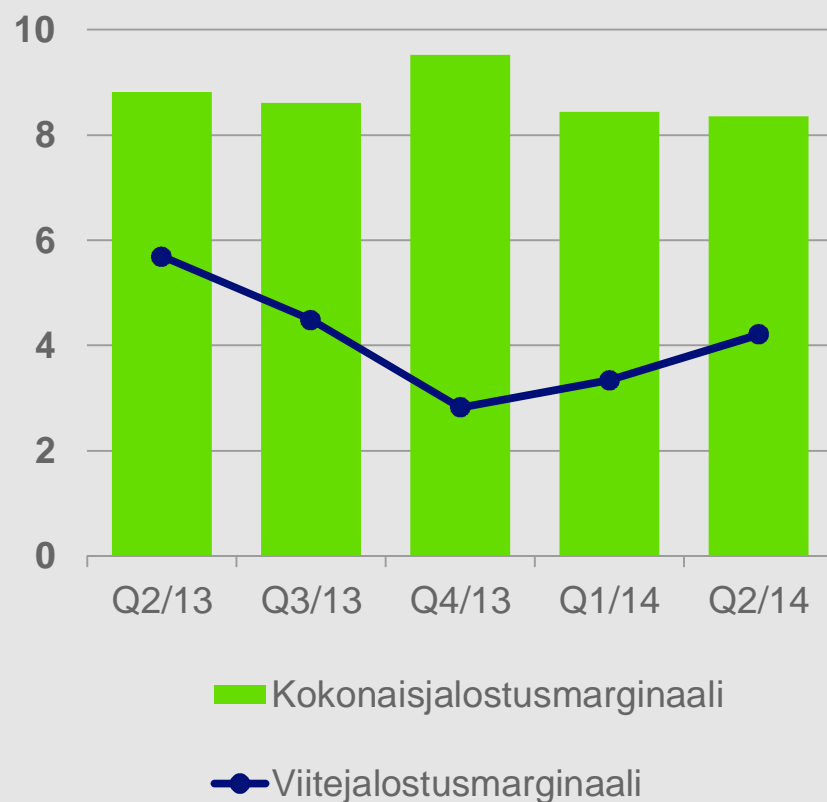


Urals vs. Brent -hintaero,
USD/bbl



Kokonaisjalostusmarginaali vakaa

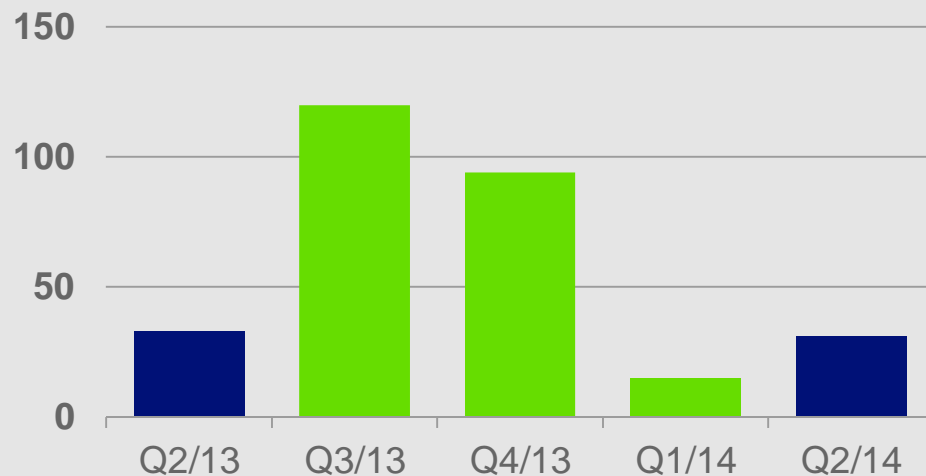
Neste Oilin jalostusmarginaalit, USD/bbl



- Viitejalostusmarginaaliin USD 4,2/bbl vaikuttivat heikot keskitislemarginaalit
- Onnistunut myynnin jakauma tuki lisämarginaalia USD 4,1/bbl suunnittelemattomasta huoltoseisokista huolimatta

Uusiutuvien tuotteiden tulos tyydyttävä haastavassa markkinassa

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR

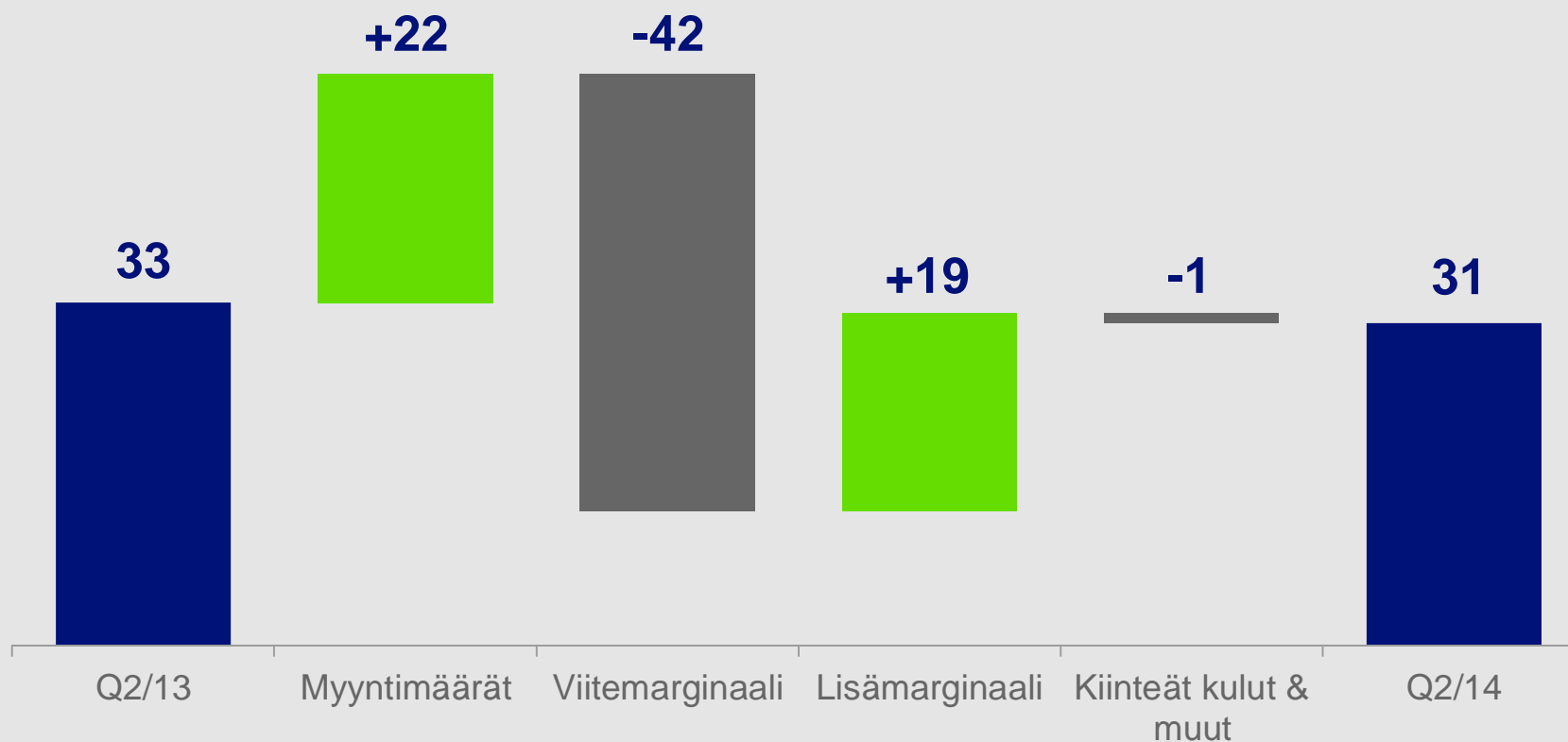


MEUR	Q2/14	Q2/13	2013
Liikevaihto	603	535	2 493
Vertailukelpoinen EBIT	31	33	273
Sidottu pääoma	1 777	1 768	1 768

- Lisämarginaali parani merkittävästi vuodentakaiseen verrattuna
- Korkeat myyntimäärät 561 000 tonnia
- Täysi kapasiteetin käyttöaste 102 %
- 34% myyntimäärästä Pohjois-Amerikan markkinoille
- Jäte- ja tähderaaka-aineiden osuus ennätysellinen 66 %

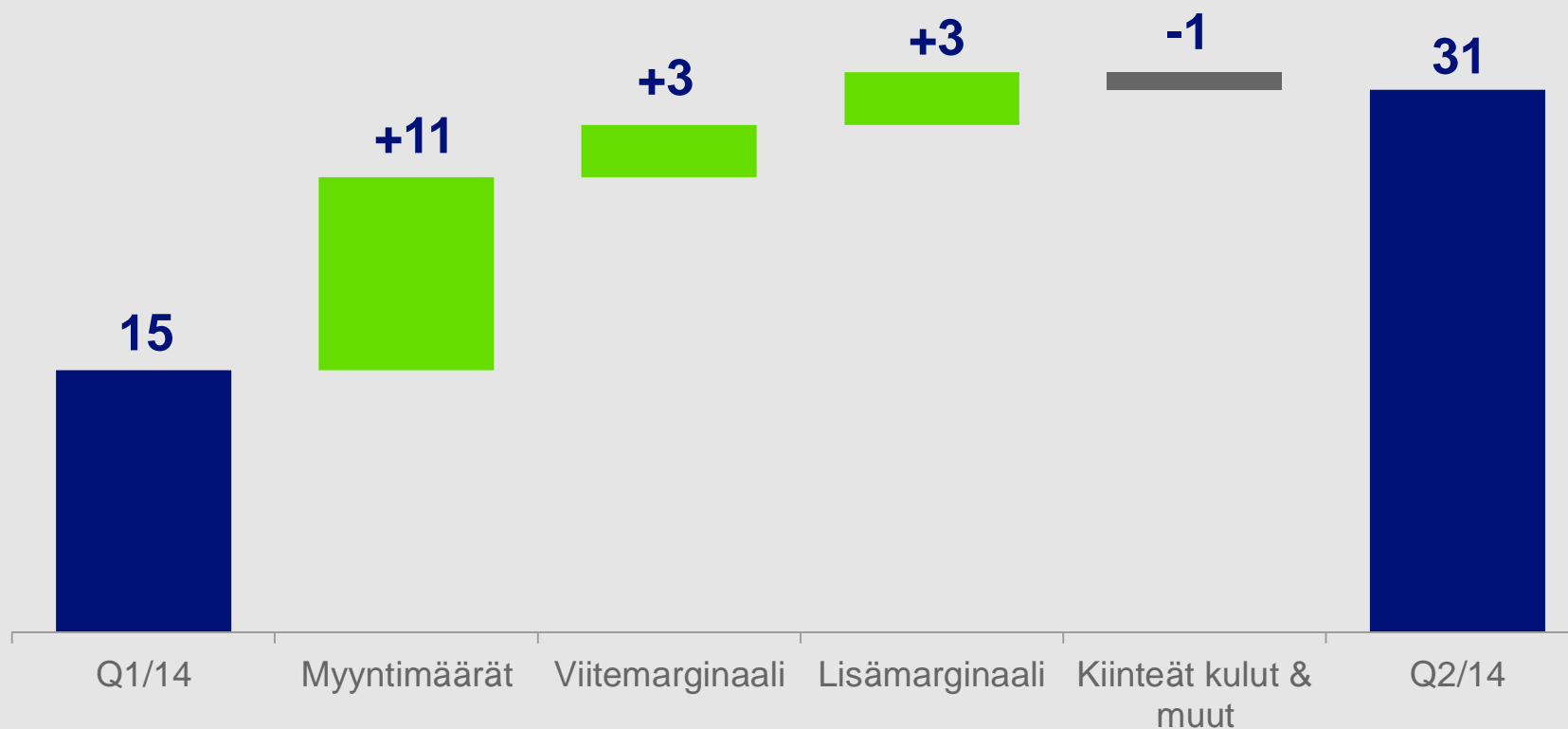
Myyntimäärät ja lisämarginaali kompensoivat matalaa viitemarginaalia

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen EBIT Q2/13 vs. Q2/14, MEUR



Tulos parani omilla toimenpiteillä

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen EBIT Q1/14 vs. Q2/14, MEUR

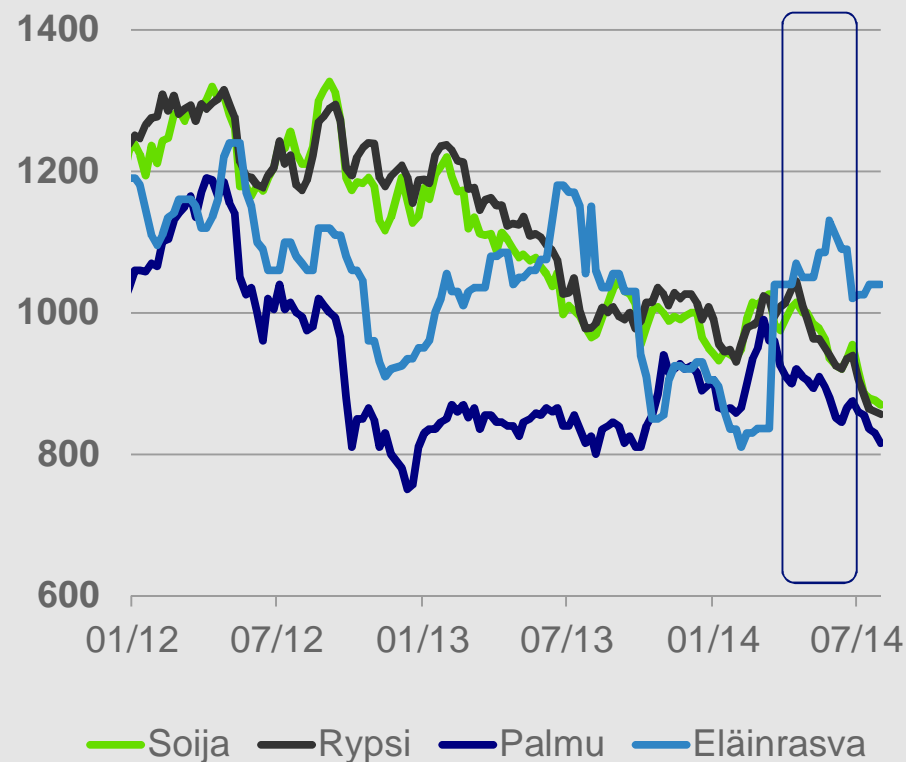


Euroopan markkinat haastavat

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



Kasviöljyjen ja eläinrasvan hintakehitys,
USD/tonni**



* Sisältää \$70/tonni rahdin

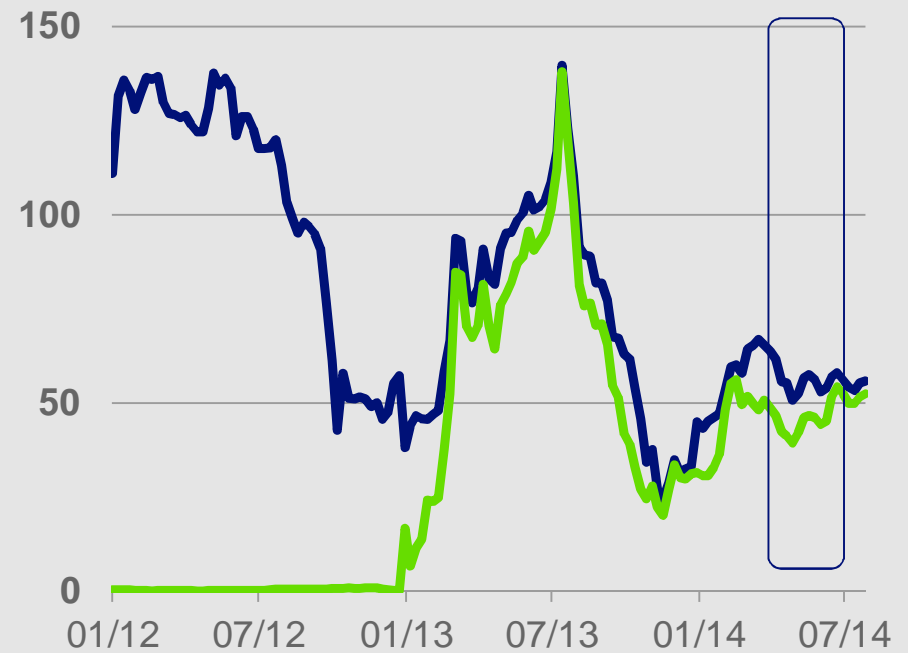
**Noteeraukset Luoteis-Euroopassa, lähde: Oil World

Sääntelyn epävarmuus vaikutti Pohjois-Amerikan markkinoihin

SME biodiesel vs. soijaöljy -hintaero, USD/tonni



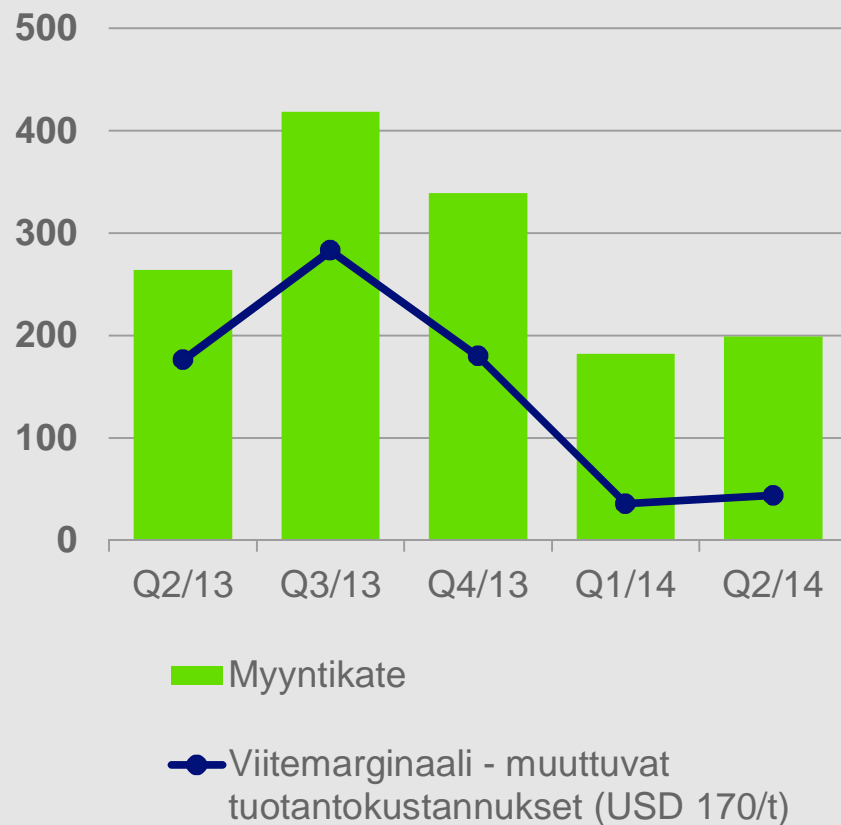
Biodiesel RIN, US senttiä /gallona



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

Vahva lisämarginaali

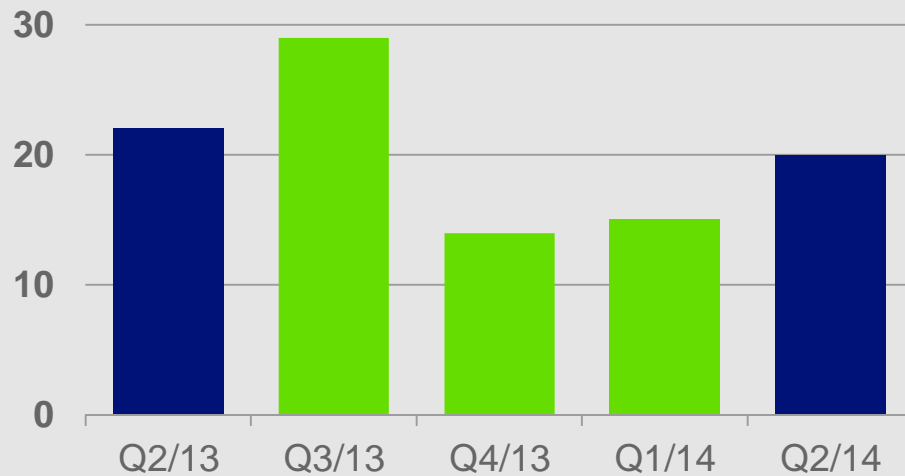
Uusiutuvien tuotteiden marginaalit,
USD/tonni



- Matala viitemarginaali Euroopan ja Pohjois-Amerikan markkinoiden heikkouden myötä
- Vahvaa lisämarginaalia USD 155/ton tukivat
 - korkeat käyttöasteet
 - laatupreemio
 - korkea jäte- ja tähderaaka-aineiden osuus

Öljyn vähittäismyynnin asemamyynti kasvoi

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR

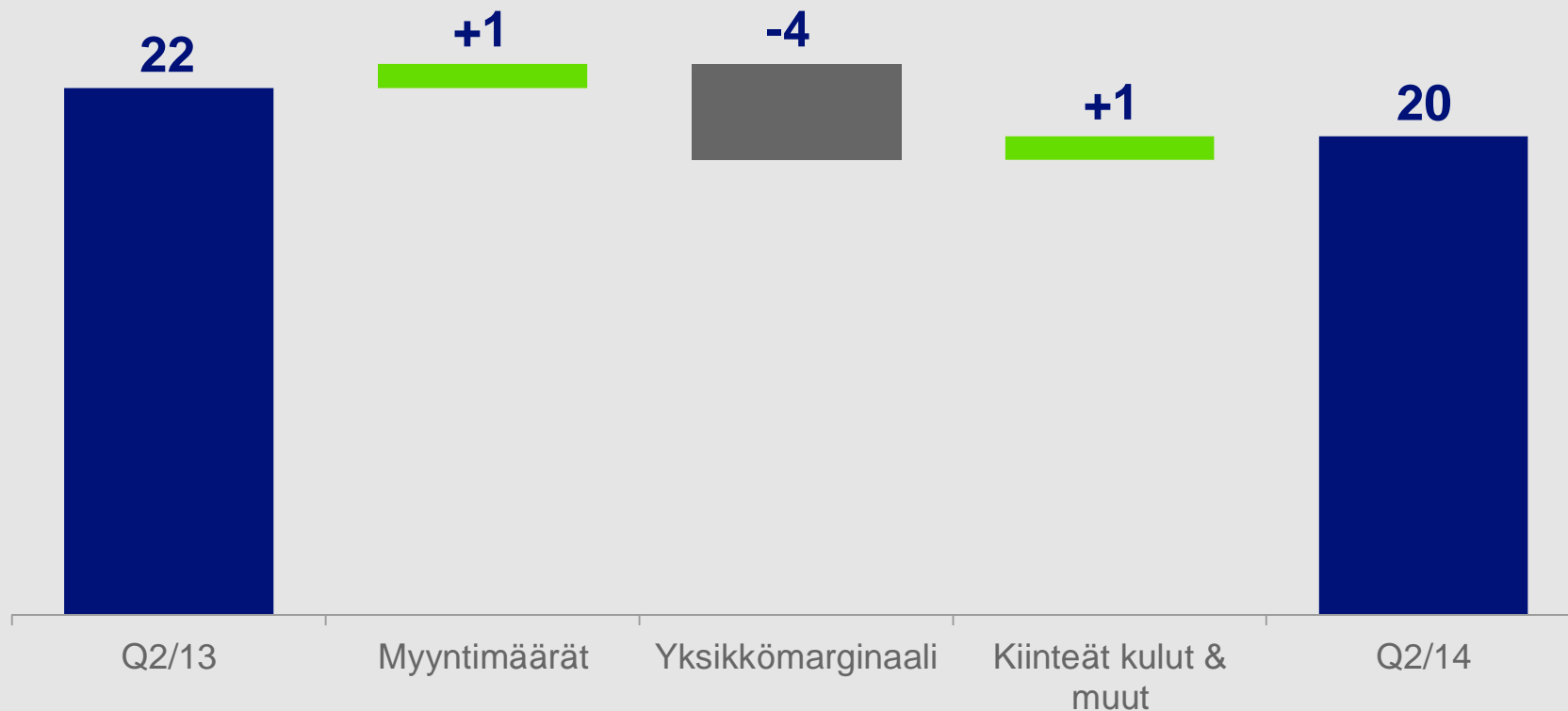


MEUR	Q2/14	Q2/13	2013
Liikevaihto	1 076	1 085	4 532
Vertailukelpoinen EBIT	20	22	76
Sidottu pääoma	252	265	255

- Asemien myyntimäärät kasvussa kaikilla markkinoilla
- 11 uutta asemaa
- Neste Futura –brändin onnistunut lanseeraus Baltian maissa ja Venäjällä kasvatti myyntimääriä
- Yksikkökatteet hyvällä tasolla heikommasta ruplasta huolimatta

Hyvä tulostaso säilytettiin

Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen EBIT Q2/13 vs. Q2/14, MEUR



Öljyn vähittäismyynnin markkinat pysyivät vakaina

- Liikenteen polttoaineiden kysyntä sesonkiluonteisesti vahvempaa kesällä
- Bensiinin ja dieselin kysyntä laskusuunnassa Suomessa
- Baltian maiden ja Venäjän markkinat hienoisessa kasvussa

Ajankohtaiset aiheet

NESTE OIL



Koko vuoden tulospäätökset lähempänä ohjauksella alalaitaa

- Konsernin koko vuoden 2014 vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan 450 milj. euroa +/-10 %.
- viitejalostusmarginaalin odotetaan olevan keskimäärin USD 3,5/bbl vuonna 2014 aiemman USD 4,0/bbl sijaan
- koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan lähempänä ohjauksella alalaitaa
- kannattavuuden parantamisohjelma kasvattaa tulosta vähintään 50 milj. eurolla vuonna 2014

- Yhdysvaltojen biopolttoaineiden verohelpotuksen palauttaminen vaikuttaisi tulokseen positiivisesti
- Singaporen NEXBTL-jalostamolla 8 viikon huoltoseisokki Q3:n ja Q4:n aikana

Organisaatiota päivitetty

- Uusiutuvat polttoaineet – segmentin uudeksi nimeksi Uusiutuvat tuotteet
- Öljytuotteet ja Uusiutuvat tuotteet –segmenteille omat liiketoiminta-alueiden johtajat:
 - Öljytuotteet:
Matti Lehmus
 - Uusiutuvat tuotteet:
Kaisa Hietala

- Antti Tiitola on nimitetty Sakari Toivolan seuraajaksi johtamaan Öljyn vähittäismyyntiä
- Tuotanto- ja logistiikka-toiminnot osiksi liiketoimintoja
- Raportointisegmentit pysyvät ennallaan:
 - Öljytuotteet
 - Uusiutuvat tuotteet
 - Öljyn vähittäismyynti
 - Muut

Keskitymme



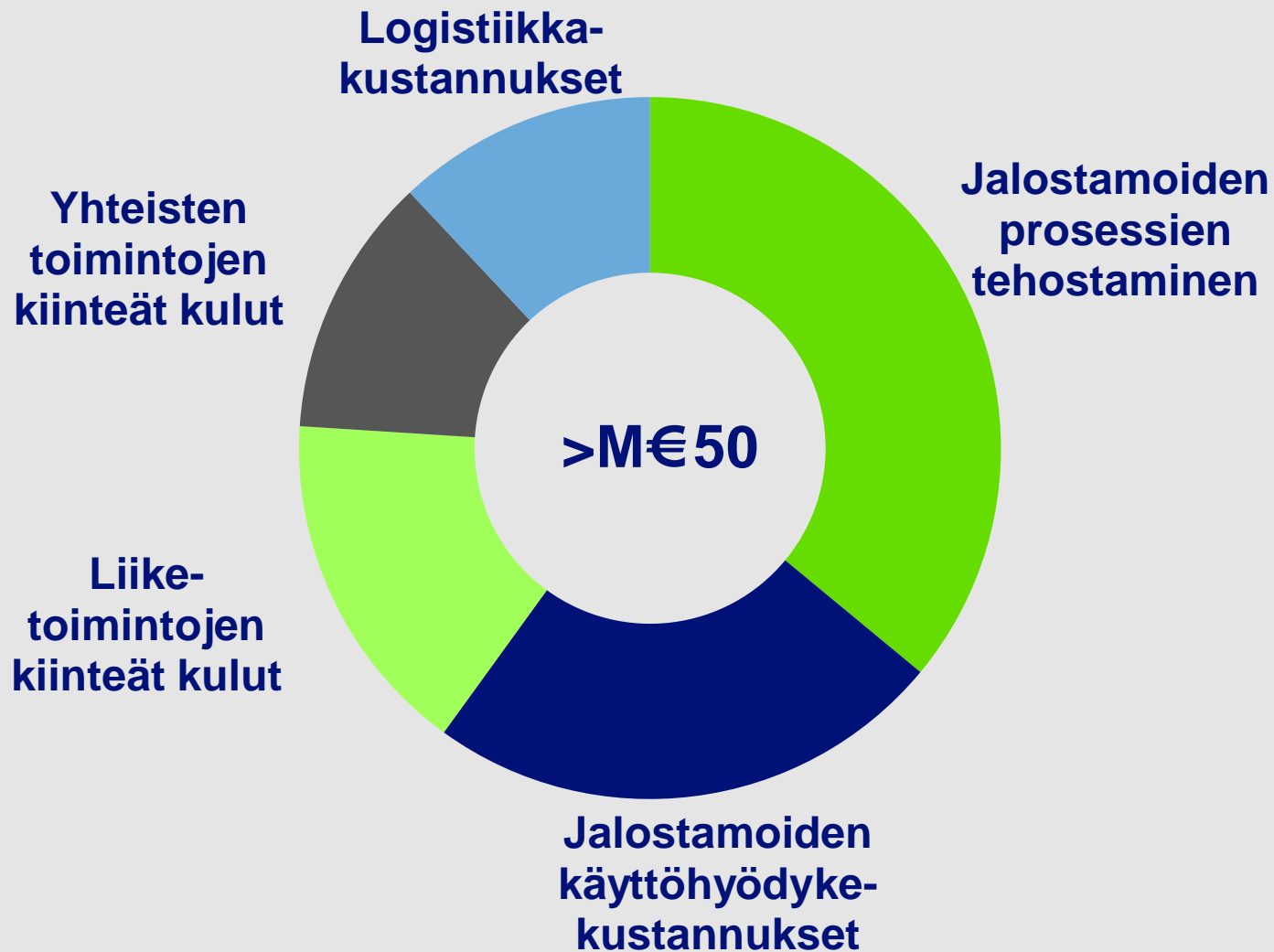
Turvallisuuteen

Kassavirtaan

Jalostamoiden
tuottavuuteen

Uusiutuvien
tuotteiden
markkinoihin ja
asiakkaisiin

Kannattavuus paranee omilla toimilla vähintään M€ 50 vuonna 2014



Pääomamarkkinapäivä

- Neste Oil järjestää pääomamarkkinapäivän Lontoossa 11.9.2014
- Ohjelma sisältää katsauksen Neste Oilin liiketoimintaan ja strategiaan
- Lisää tietoja verkkosivuiltamme nesteoil.fi/sijoittajat



Kiitos.

Matti Lievonen, toimitusjohtaja

NESTE OIL

Liitteet

NESTE OIL



Uusiutuvien tuotteiden tuloksen laskenta

	Q1/13	Q2/13	Q3/13	Q4/13	2013	Q1/14	Q2/14
Myyntimäärä, kt	385	411	532	599	1928	488	561
Viitemarginaali, \$/t	365	346	453	350	371	206	214
Lisämarginaali, \$/t	66	88	135	159	127	146	155
Muuttuvat tuotantokustannukset, \$/t	170	170	170	170	170	170	170
Vertailukelpoinen myyntimarginaali, \$/t	261	264	418	338	328	182	200
Vertailukelpoinen myyntimarginaali, MEUR	76	83	168	150	477	65	84
Kiinteät kulut, MEUR	25	25	24	32	106	26	29
Poistot, MEUR	25	25	24	24	98	24	24
Vertailukelpoinen EBIT, MEUR	26	33	120	94	273	15	31

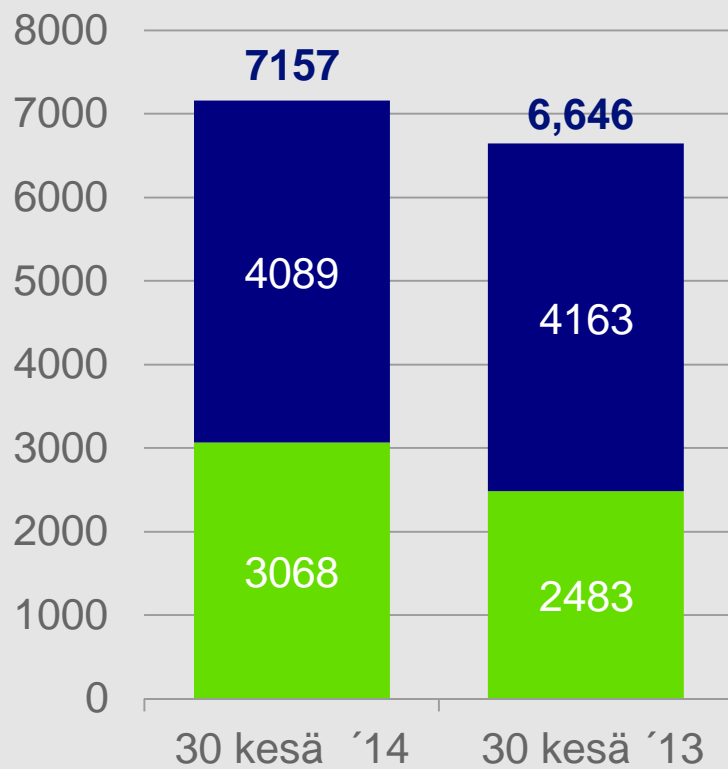
Jalostamoiden tuotantokustannukset, Porvoo & Naantali

		Q1/13	Q2/13	Q3/13	Q4/13	2013	Q1/14	Q2/14
Jalostetut tuotteet	Milj. barrelia	26,7	24,7	28,8	26,6	106,9	25,3	26,2
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,32	1,31	1,33	1,36	1,33	1,37	1,37
Käyttöhyödykkeet	Milj. euroa	62,8	58,8	58,0	61,6	241,3	55,6	56,9
	\$/bbl	3,1	3,1	2,7	3,1	3,0	3,0	3,0
Kiinteät kustannukset	Milj. euroa	52,8	73,1	51,5	59,9	237,3	55,9	60,5
	\$/bbl	2,6	3,9	2,4	3,1	3,0	3,0	3,2
Myynnit muille	Milj. euroa	-23,9	-23,1	-21,3	-22,0	-90,3	-23,5	20,1
	\$/bbl	-1,2	-1,2	-1,0	-1,1	-1,1	-1,3	-1,1
Yhteensä	Milj. euroa	91,7	108,8	88,3	99,5	388,3	88,0	97,3
	\$/bbl	4,5	5,8	4,1	5,1	4,8	4,8	5,1

Tase

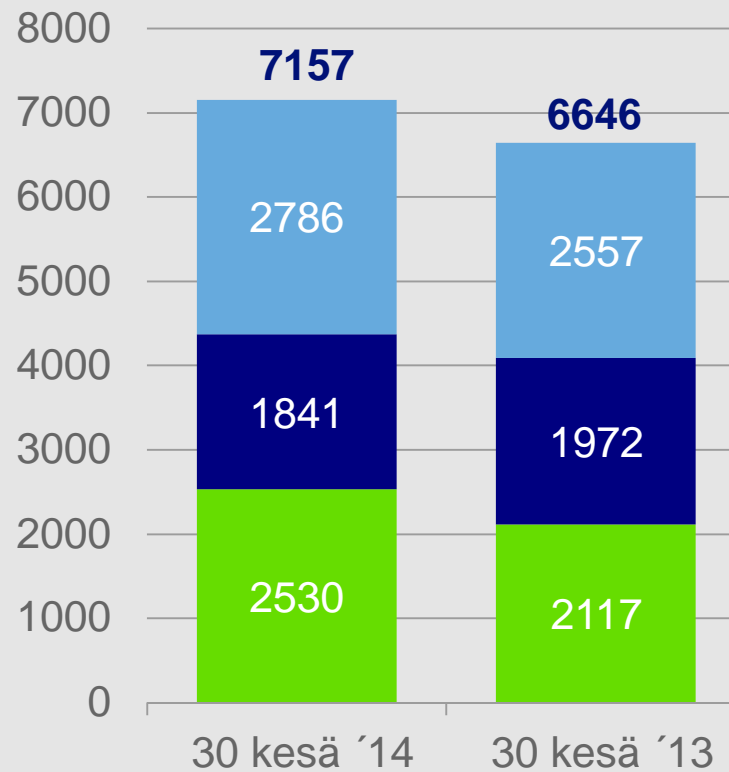
Vastaavaa

- Pitkäaikaiset varat
- Lyhytaikaiset varat



Vastattavaa

- Korollinen velka
- Koroton velka
- Oma pääoma

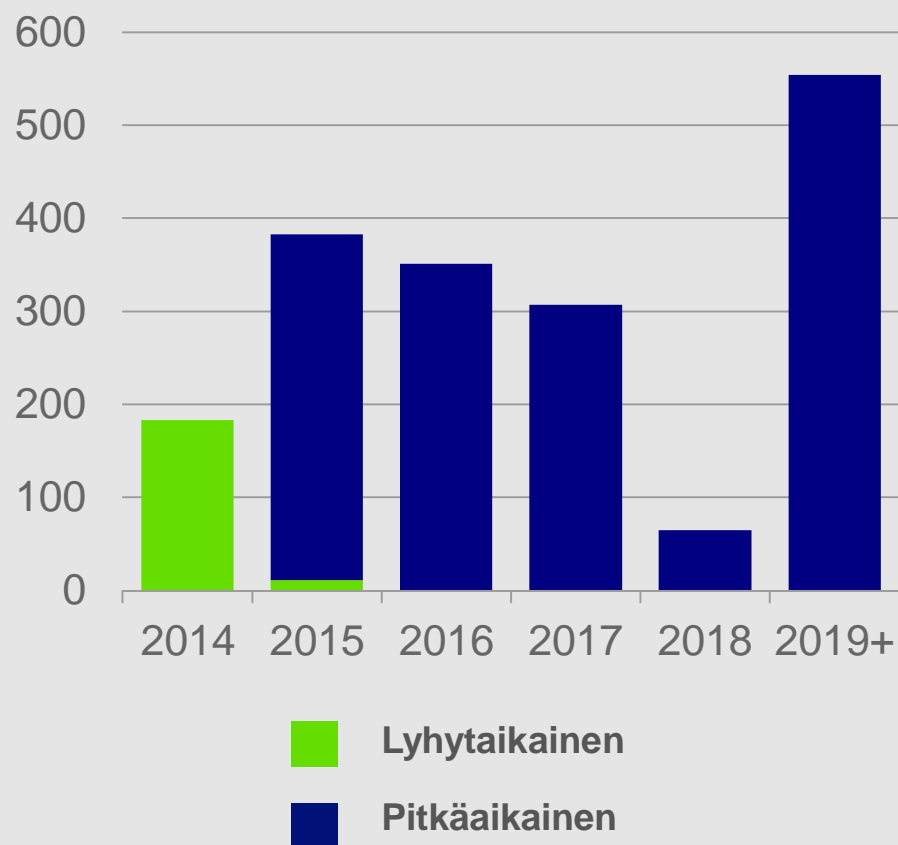


Rahavirta

MEUR	Q2/14	Q2/13	Q1/14	H1/14	H1/13	2013
Voitto ennen veroja	47	96	38	85	161	561
Oikaisut yhteensä	116	52	101	217	178	360
Käyttöpääoman muutos	103	223	-287	-185	-49	100
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	266	371	-148	117	290	1 021
Rahoituskulut, netto	-11	-27	-10	-21	-28	-98
Verot	-36	-32	-20	-56	-55	-84
Liiketoiminnan rahavirta	219	312	-178	41	207	839
Investoinnit	-63	-66	-43	-105	-100	-214
Muut	15	71	-46	-31	115	134
Rahavirta ennen rahoituseriä	172	317	-267	-95	222	759
Lainojen nettomuutos	92	-230	-67	25	-359	-557
Maksetut osingot	-167	-97	-	-167	-97	-98
Rahavirtojen muutos	97	-10	-334	-238	-234	104

Likviditeetti & maturiteettiprofiili

MEUR



- Likviditeetti kesäkuun 2014 lopussa oli yhteensä 2 179 milj. euroa
 - Rahat ja pankkisaamiset yhteensä 269 milj. euroa
 - Käyttämättömät sitovat lainalimiittisopimukset yhteensä 1 650 milj. euroa
 - Käyttämättömiä yritystodistusohjelmia (eivät sitovia) yhteensä 260 milj. euroa
- Luottojen kesikorko 3,7 % ja keskimääräinen maturiteetti 3,4 vuotta kesäkuun lopussa
- Nykyisissä konsernin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja