

# Ensimmäisen neljänneksen tulos 2014

Matti Lievonen, toimitusjohtaja

25. huhtikuuta 2014

**NESTE OIL**



# Sisällys

- 1 Q1/14 Konsernin tunnusluvut
- 2 Q1/14 segmenttikatsaukset
- 3 Ajankohtaiset aiheet
- 4 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.

# Q1/14

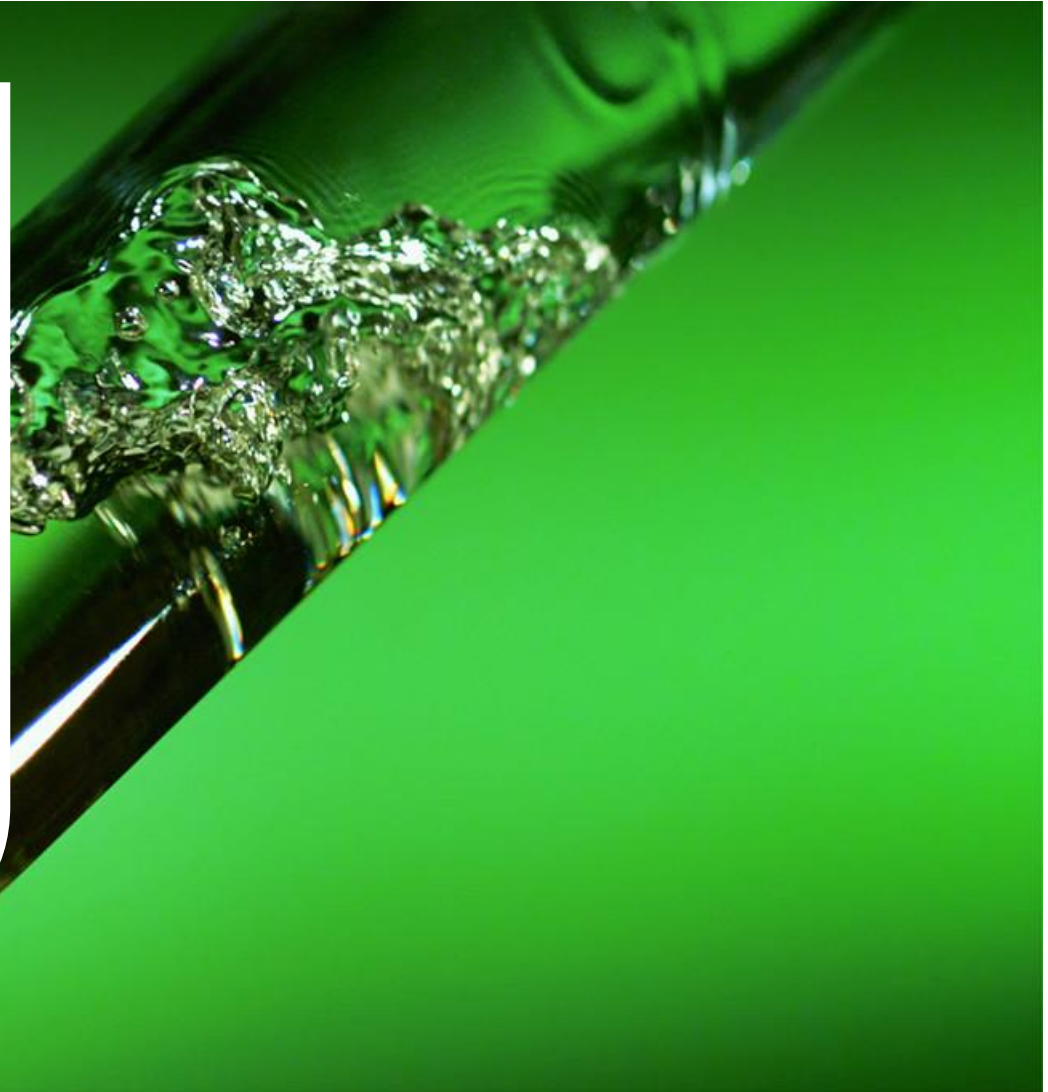
## Konsernin tunnusluvut

NESTE OIL



# Tyydyttävä tulos heikossa markkinassa

- Hyvä operatiivinen toiminta tuki lisämarginaaleja
- Heikot viitemarginaalit sekä Öljytuotteissa että Uusiutuville polttoaineissa
- Matalammat kiinteät kulut

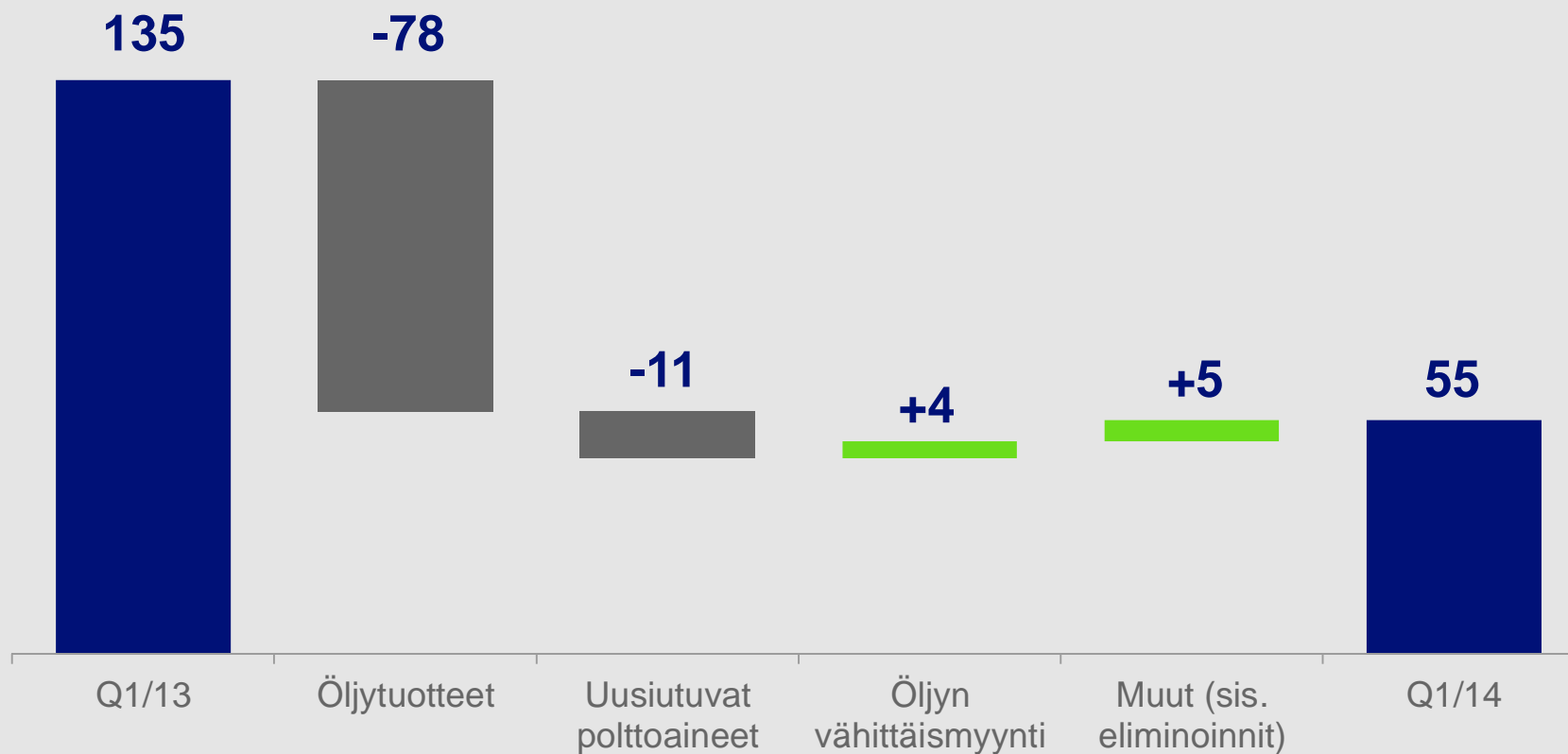


# Konsernin tunnusluvut Q1/14

MEUR	Q1/2014	Q1/2013
<b>Liikevaihto</b>	<b>3 654</b>	<b>4 258</b>
<b>Vertailukelpoinen EBITDA</b>	<b>136</b>	<b>215</b>
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>55</b>	<b>135</b>
Öljytuotteet	33	111
Uusiutuvat polttoaineet	15	26
Öljyn vähittäismyynti	15	11
Muut (sis. eliminoinnit)	-8	-13
<b>IFRS-liikevoitto</b>	<b>55</b>	<b>86</b>
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>-178</b>	<b>-105</b>
<b>Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, euroa</b>	<b>0,12</b>	<b>0,33</b>

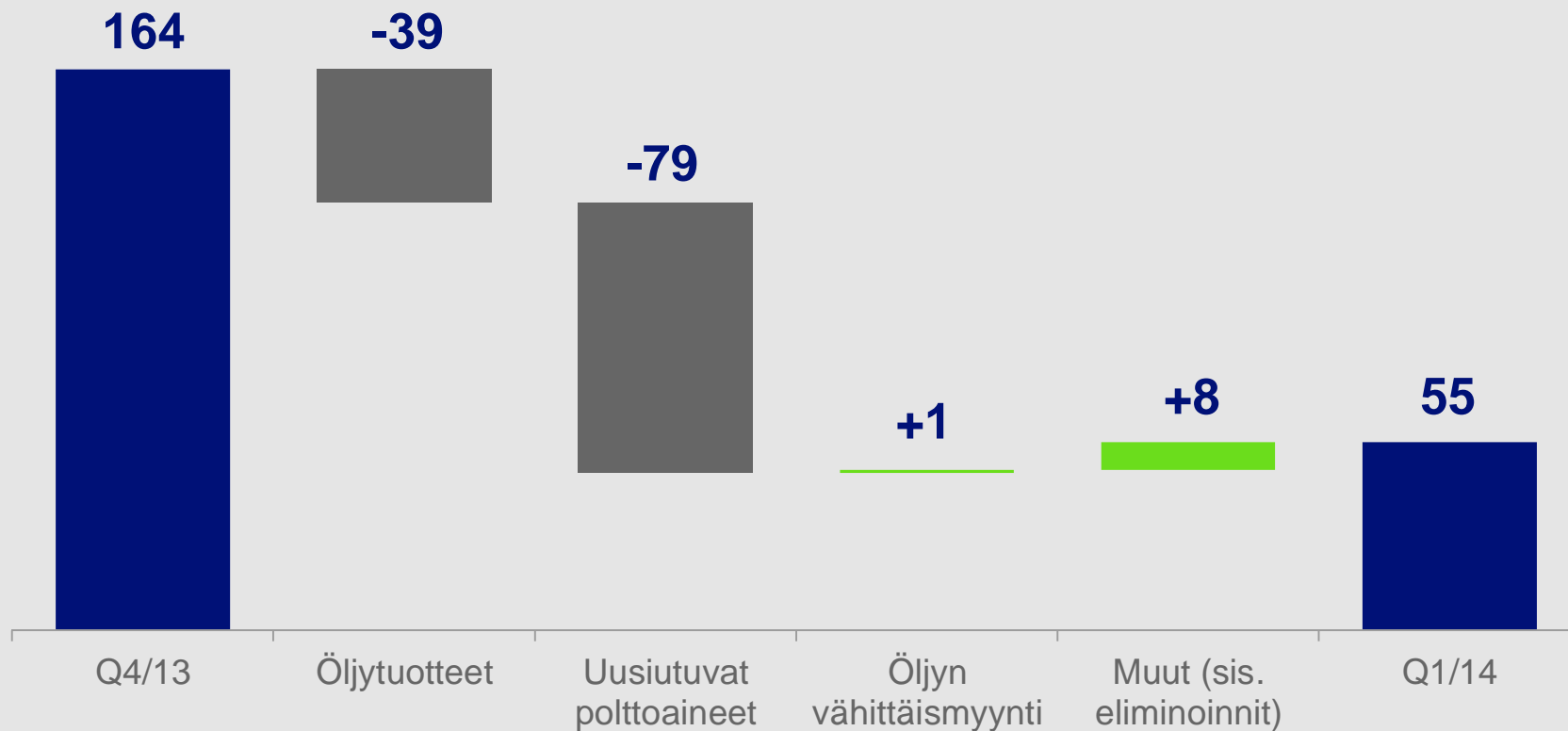
# Viitemarginaalien 45 %:n lasku vaikutti kannattavuuteen

Konsernin vertailukelpoinen EBIT Q1/13 vs. Q1/14, MEUR



# Uusiutuvien polttoaineiden markkinat heikkenivät

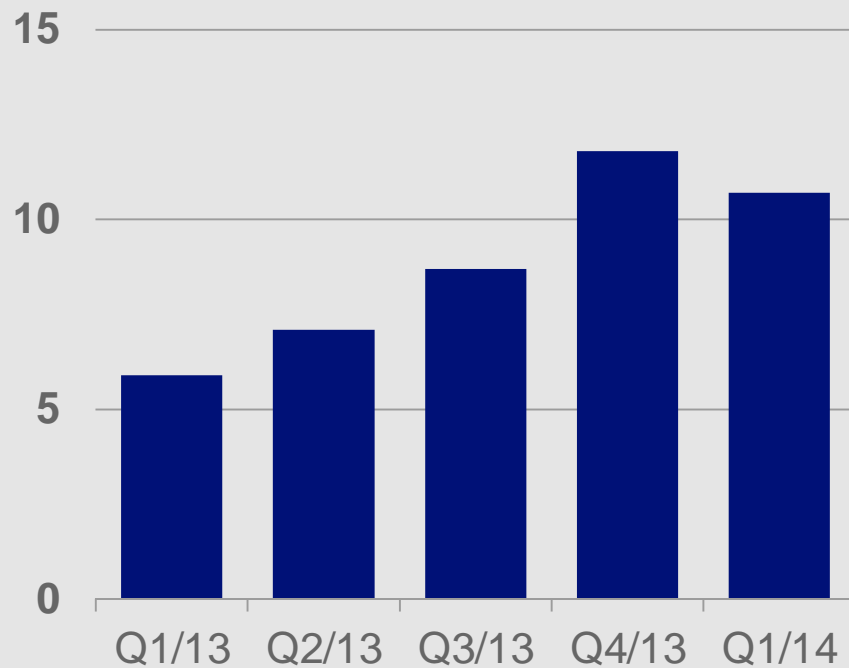
Konsernin vertailukelpoinen EBIT Q4/13 vs. Q1/14, MEUR



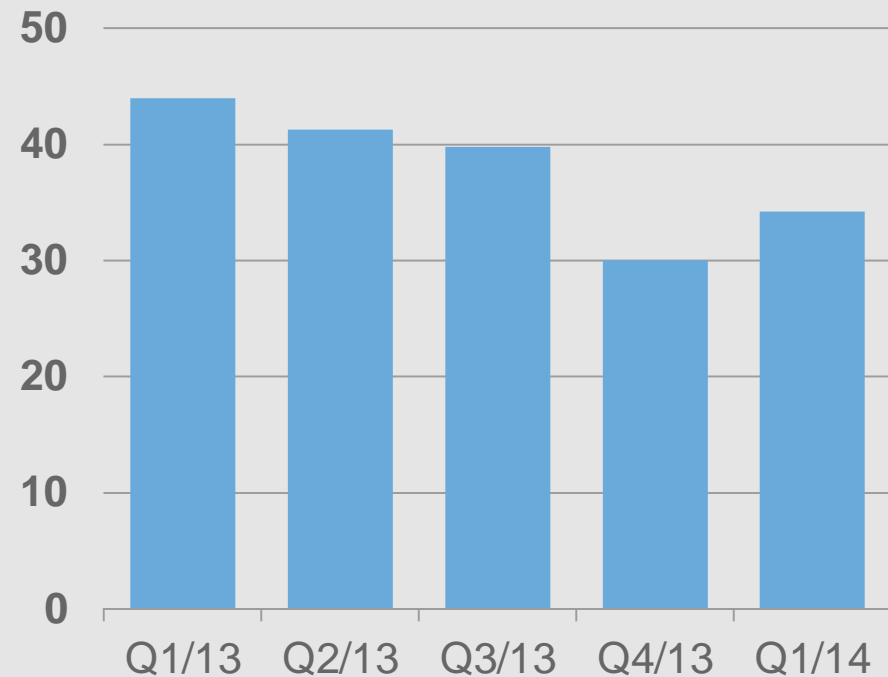


# Taloudelliset avainmittarit vahvalla tasolla

ROACE, liukuva 12kk, %



Velan osuus kokonaispääomasta, %



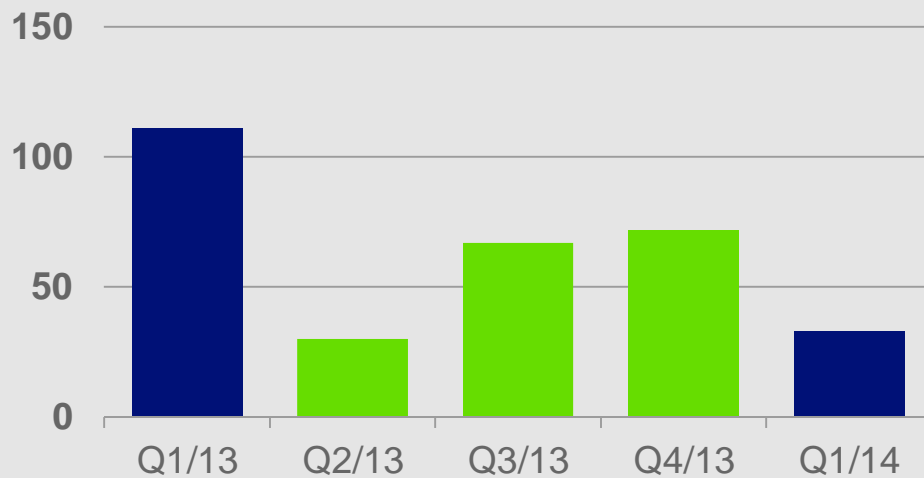
# Q1/14 segmentti- katsaukset

NESTE OIL



# Heikot markkinat ja huolto- seisokki rasittivat Öljytuotteita

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR

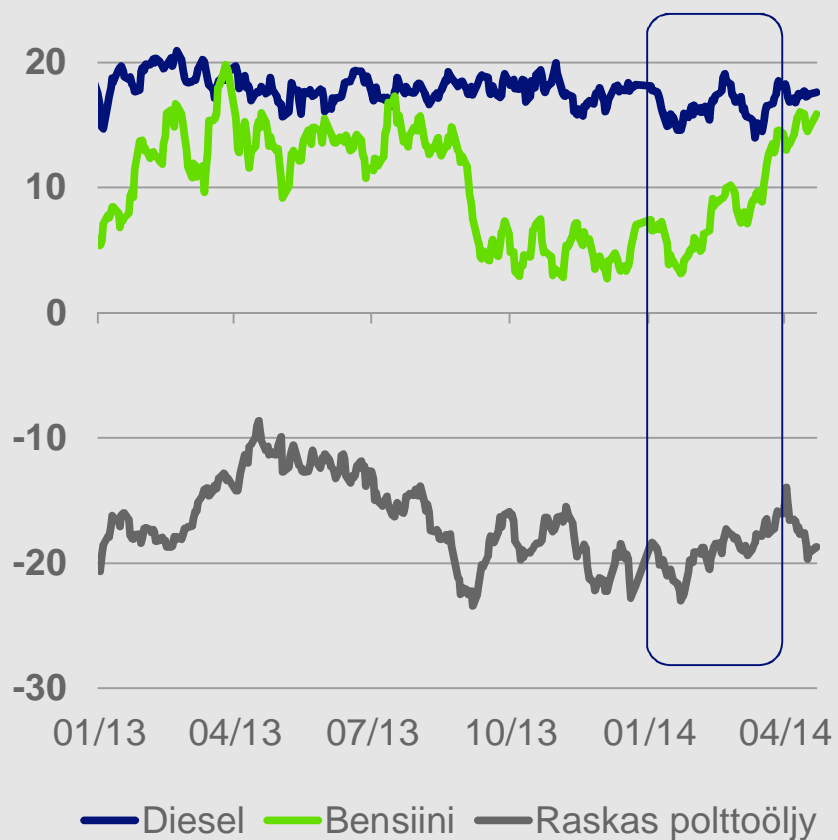


MEUR	Q1/14	Q1/13	2013
Liikevaihto	2 774	3 307	13 271
Vertailukelpoinen EBIT	33	111	280
Sidottu pääoma	2 405	2 536	2 163

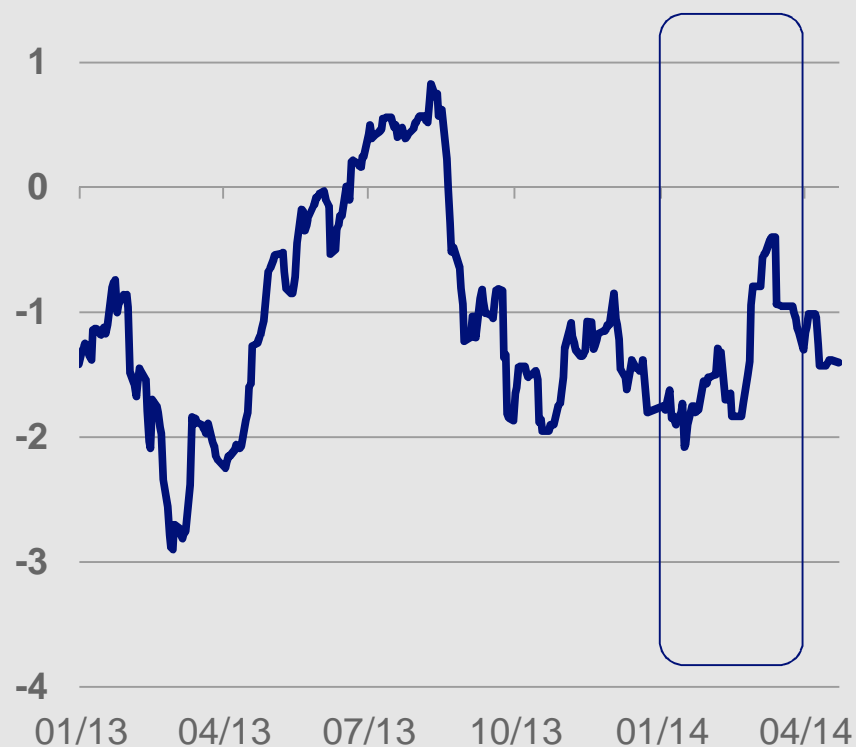
- Heikot markkinat
- Suunniteltu huoltoseisokki Porvoon jalostamon tuotantolinja 4:llä
- Perusöljyjen tulosvaikutus matala
- Vankka lisäjalostusmarginaali

# Tuotemarginaalit paineen alla

Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent),  
USD/bbl

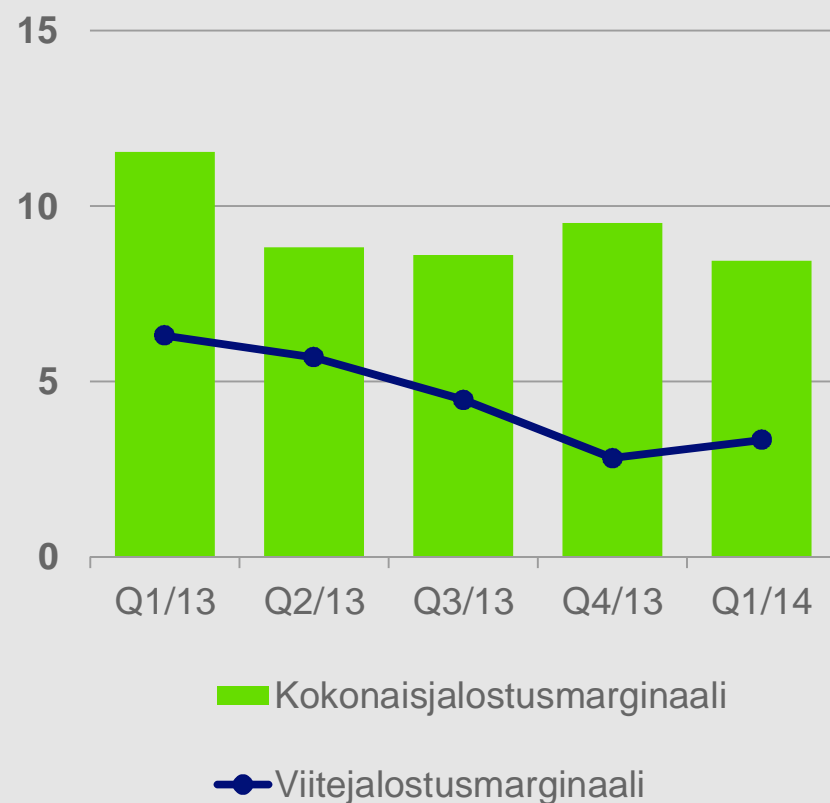


Urals vs. Brent -hintaero,  
USD/bbl



# Vankka lisämarginaali

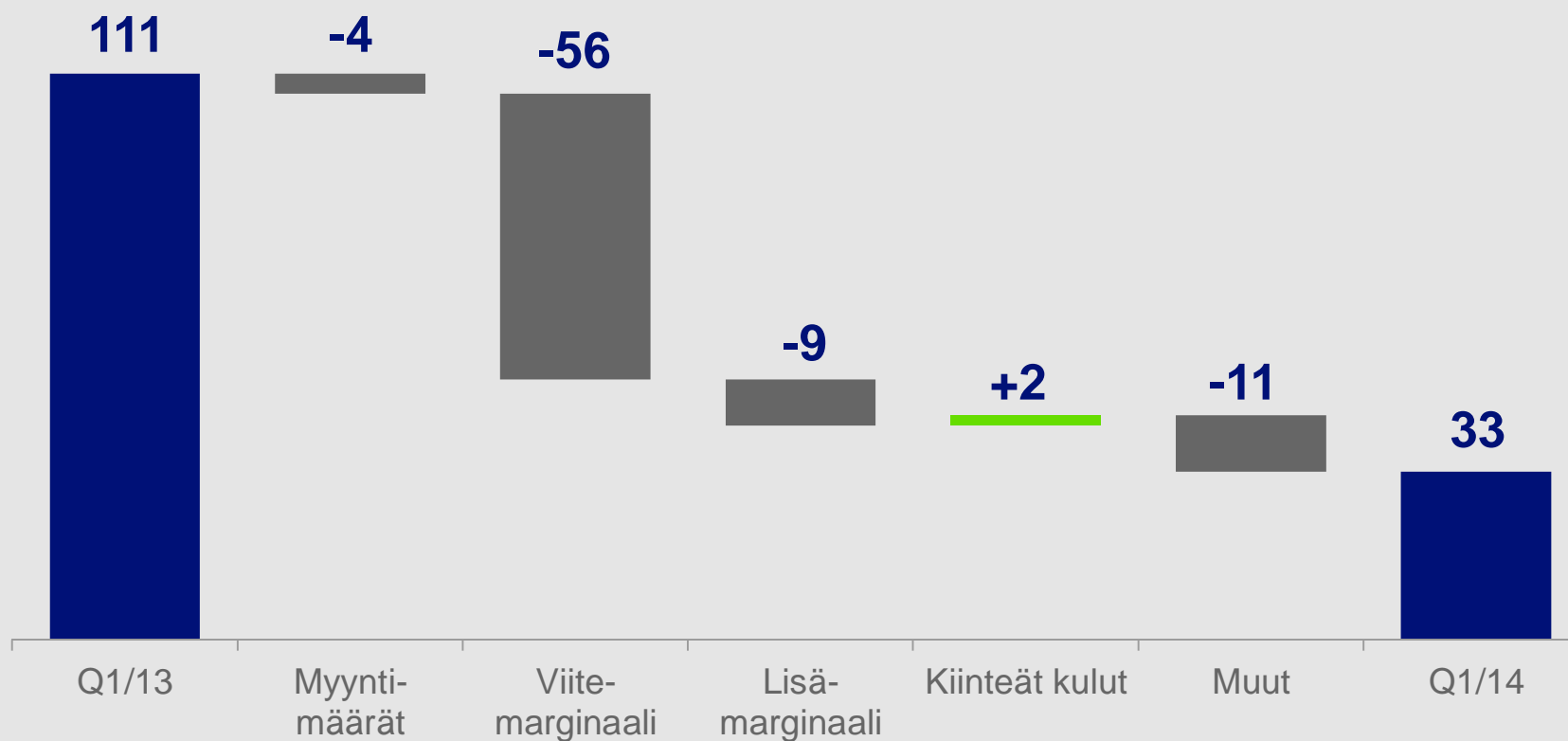
Neste Oilin jalostusmarginaalit, USD/bbl



- Matala viitejalostusmarginaali USD 3,3/bbl
- Vankka lisäjalostusmarginaali USD 5,1/bbl Porvoon tuotantolinja 4:n huoltoseisokista huolimatta

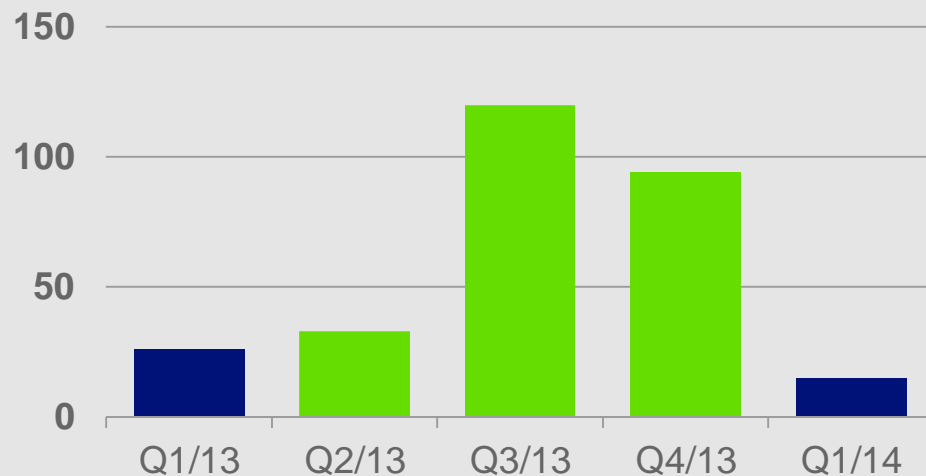
# Matala viitemarginaali

Öljytuotteiden vertailukelpoinen EBIT Q1/13 vs. Q1/14, MEUR



# Heikot markkinat vaikuttivat Uusiutuviin polttoaineisiin

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR



MEUR	Q1/14	Q1/13	2013
Liikevaihto	531	513	2 493
Vertailukelpoinen EBIT	15	26	273
Sidottu pääoma	1 768	1 810	1 768

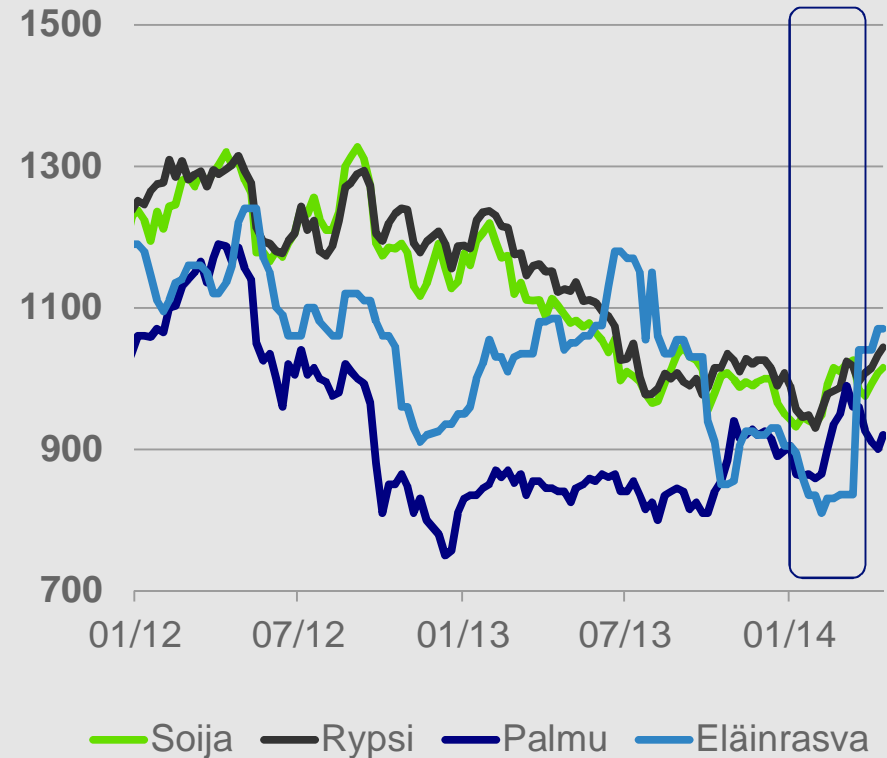
- Heikot marginaalit erityisesti USA:ssa
- Hyvä operatiivinen toiminta, 106 %:n käyttöaste
- 27 % myyntimääristä Pohjois-Amerikan markkinoille
- Jäte- ja tähderaaka-aineiden osuus 62 %

# Kapeat hintaerot heikensivät Euroopan marginaaleja

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



Kasviöljyjen ja eläinrasvan hintakehitys\*\*,  
USD/tonni



\* Sisältää \$70/tonni rahdin

\*\*Noteeraukset Luoteis-Euroopassa, lähde: Oil World

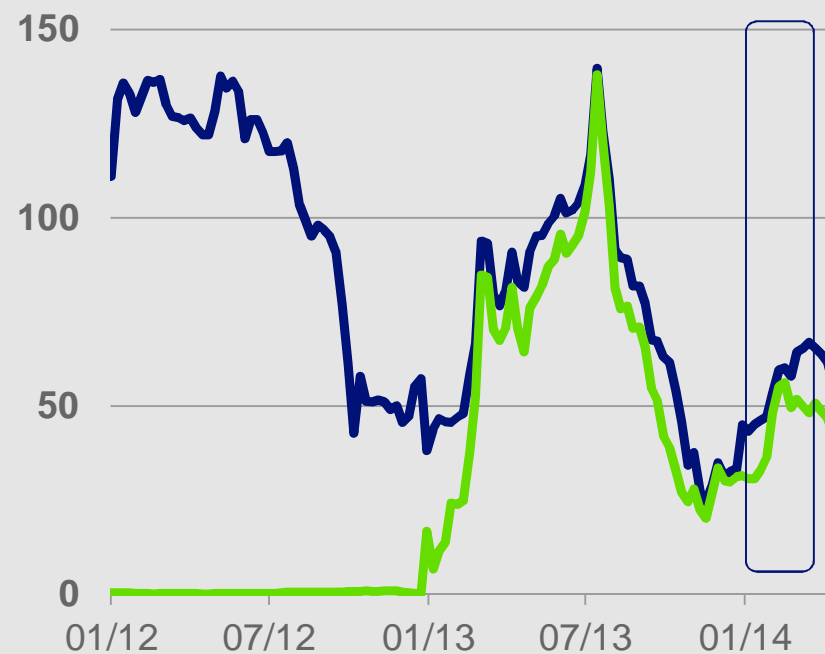


# Pohjois-Amerikan markkinat odottavat sääntelypäätöksiä

SME biodiesel vs. soijaöljy -hintaero, USD/tonni



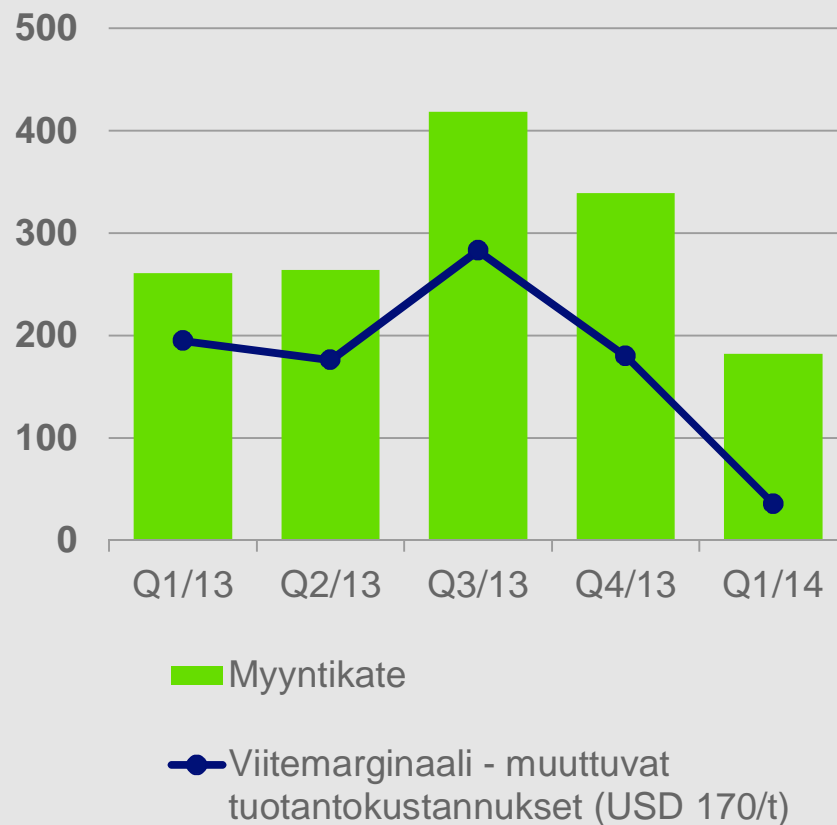
Biodiesel RIN, US senttiä /gallona



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

# Hyvä lisämarginaali tuki myyntikatetta

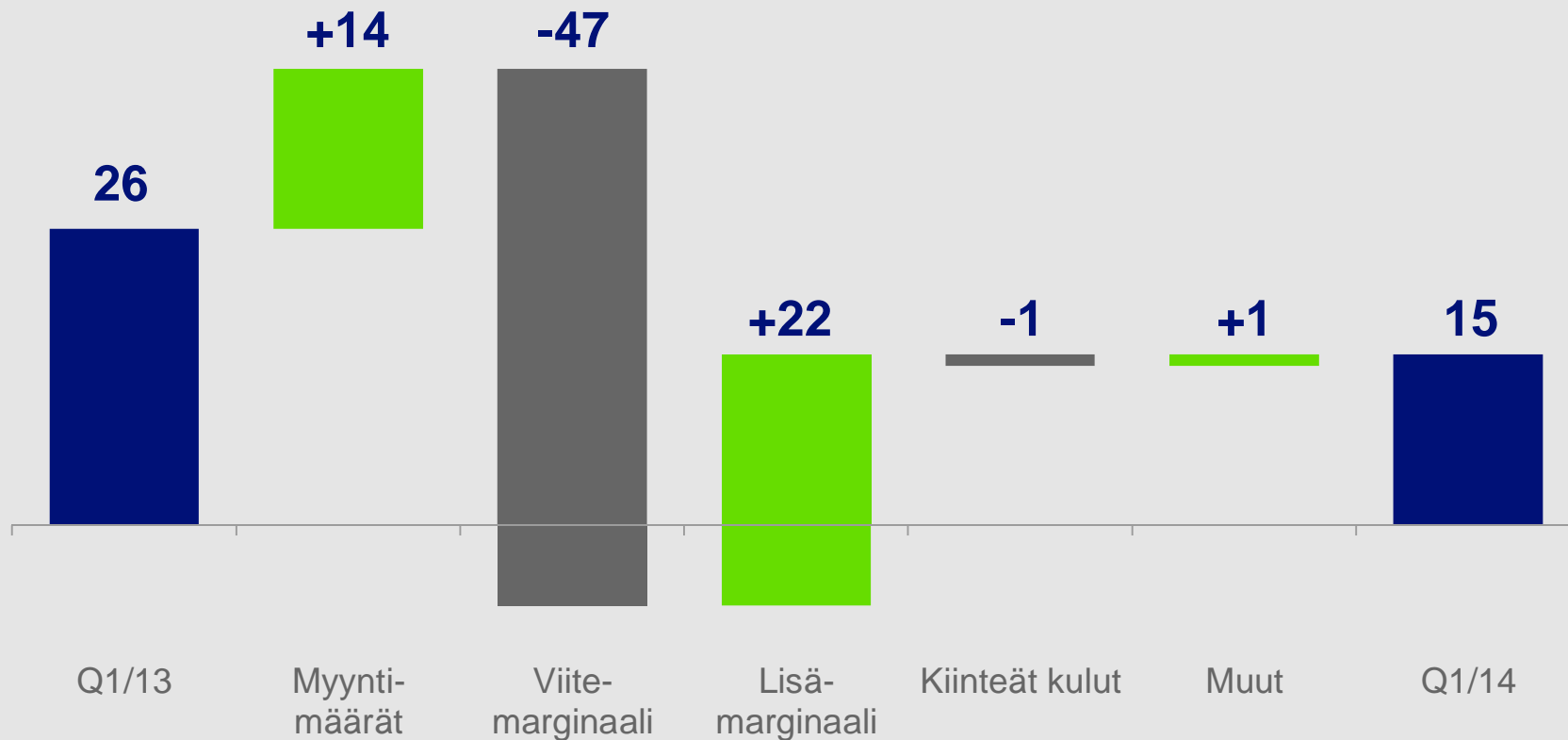
Uusiutuvien polttoaineiden marginaalit, USD/tonni



- Biopolttoainelainsäädännön epävarmuudet painoivat myyntihintoja ja kysyntää Yhdysvalloissa
- Kaventuneet raaka-aineiden väliset hintaerot vaikuttivat marginaaleihin Euroopassa
- Heikko viitemarginaali USD 206/tonni
- Onnistunut operatiivinen toiminta tuki lisämarginaalia, joka oli USD 146/tonni

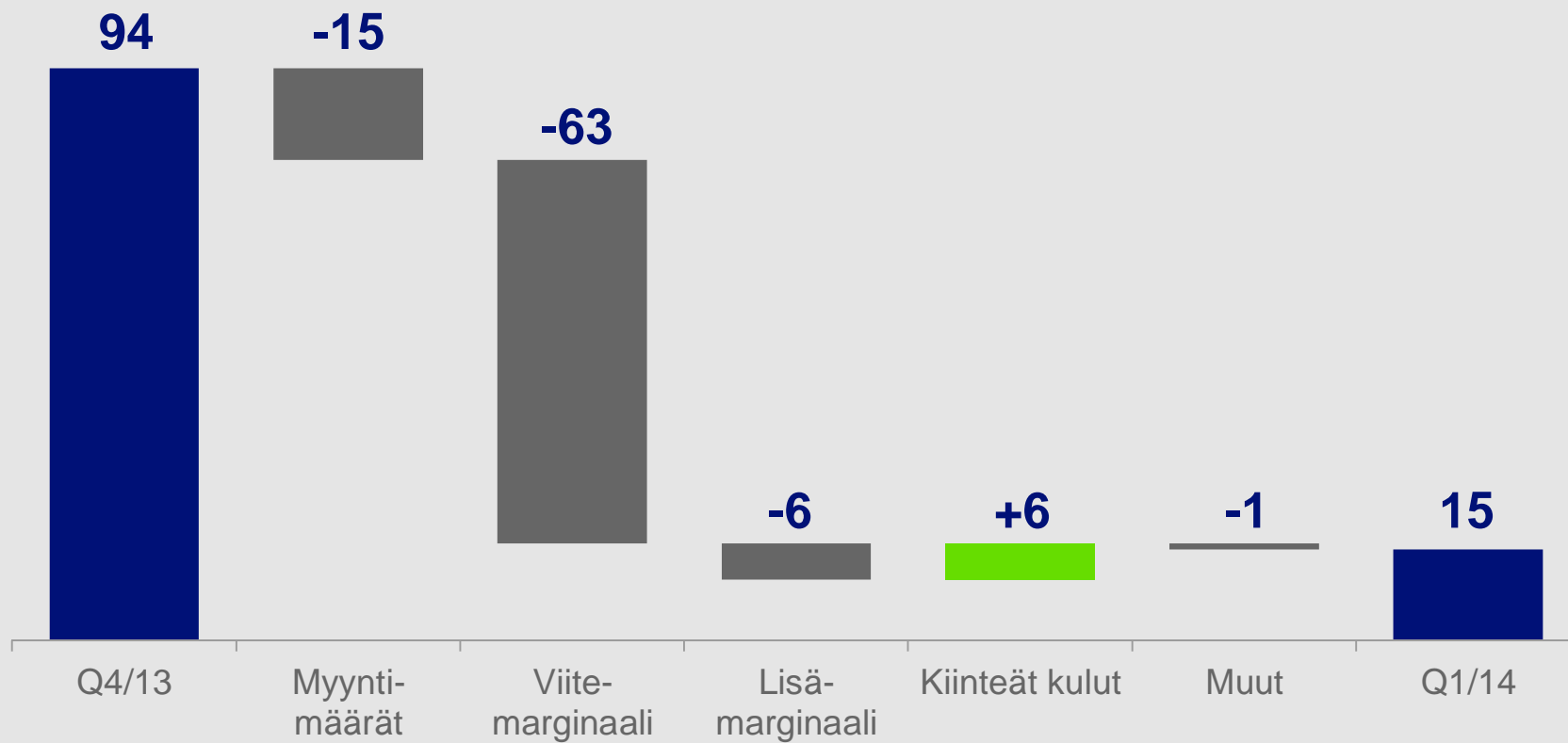
# Myyntimäärät ja lisämarginaali kompensoivat heikkoa markkinaa

Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen EBIT Q1/13 vs. Q1/14, MEUR



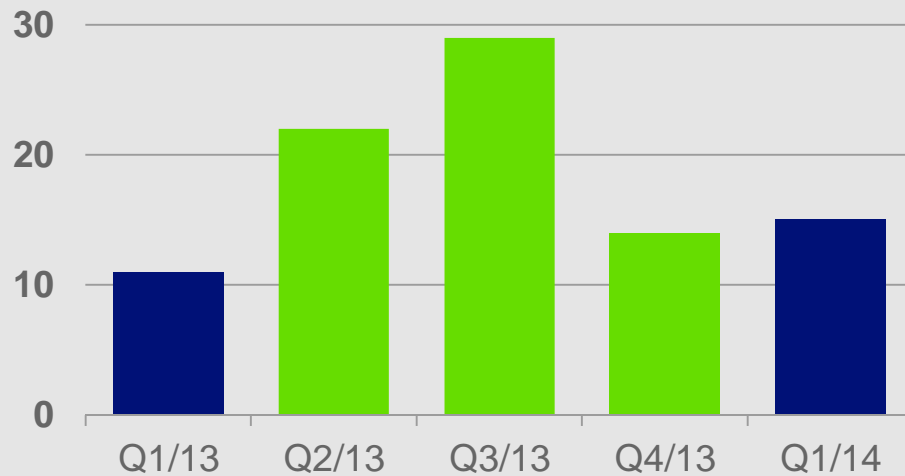
# Viitemarginaalin lasku näkyi tuloksessa

Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen EBIT Q4/13 vs. Q1/14, MEUR



# Öljyn vähittäismyynnin vakaa kehitys jatkui

## Vertailukelpoinen EBIT, MEUR



MEUR	Q1/14	Q1/13	2013
Liikevaihto	1 019	1 153	4 532
Vertailukelpoinen EBIT	15	11	76
Sidottu pääoma	254	312	255

- Vahvemmat marginaalit kaikilla markkinoilla
- Tulosta paransi Puolan ja Ruotsin liiketoimintojen myynti
- Suomen asemaverkoston rakennemuutos jatkui

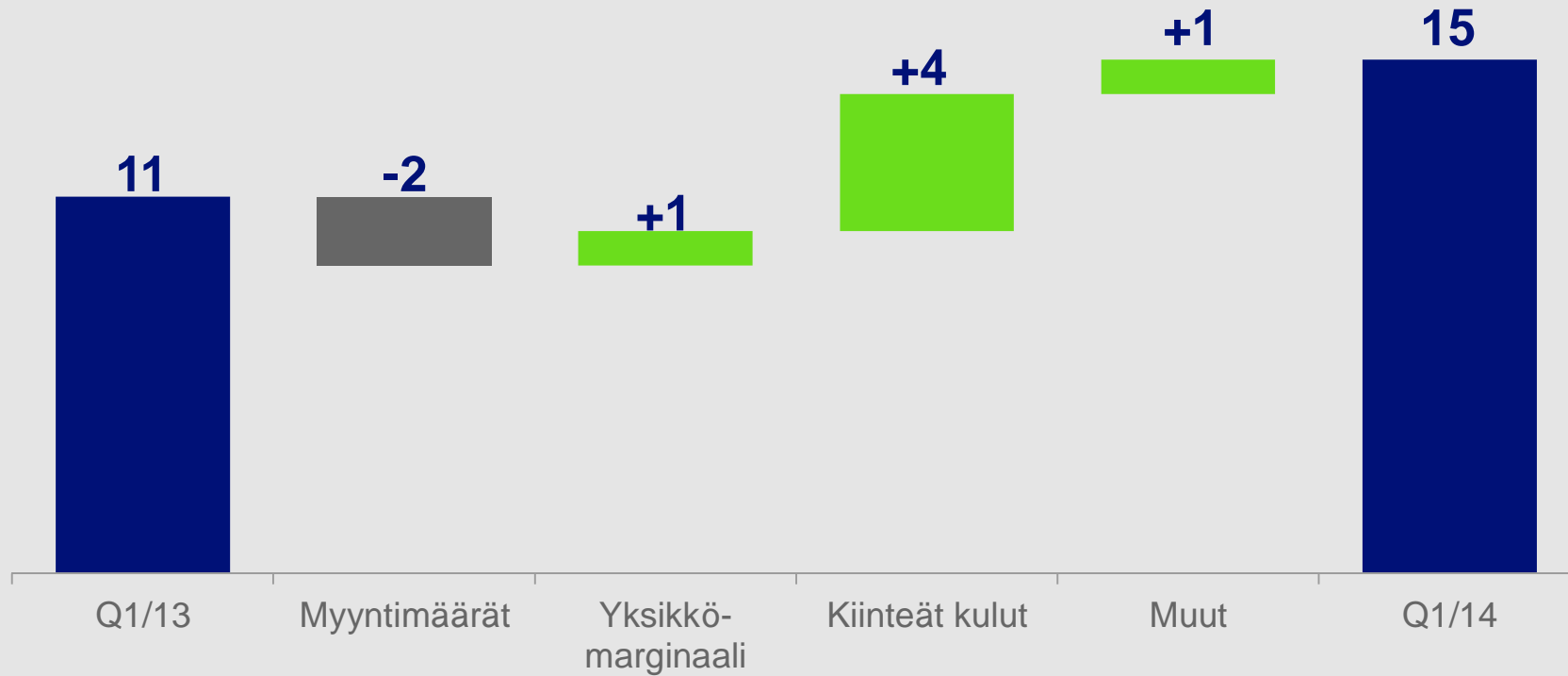
# Vahvemmat marginaalit kaikilla markkinoilla

- Leuto talvi vähensi lämmitysöljyn kysyntää Suomessa
- Henkilöautoliikenteessä orastavaa kasvua Suomessa
- Kysyntä kasvussa Venäjällä ja Baltian maissa
- Neste Futura –brändi lanseerattiin Baltian maissa ja Venäjällä



# Matalammat kiinteät kulut

Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen EBIT Q1/13 vs. Q1/14, MEUR



# Ajankohtaiset aiheet

NESTE OIL





# Konsernin näkymät vuodelle 2014 päivitetty

- Q1:n jalostus- ja uusiutuvien polttoaineiden marginaalit olivat odotettua heikommät
- Konsernin koko vuoden 2014 vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan 450 milj. euroa +/-10 %.
  - viitejalostusmarginaalin odotetaan olevan keskimäärin USD 4,0/bbl
  - Yhdysvaltojen biopolttoaineiden verohelpotuksen palauttaminen vaikuttaisi tulokseen positiivisesti
- Singaporen NEXBTL-jalostamolla 8 viikon huoltoseisokki Q3:n ja Q4:n aikana
- Investointien arvioidaan olevan noin 300-350 milj. euroa vuonna 2014.

# Keskitymme



Turvallisuuteen

Kassavirtaan

Jalostamoiden  
tuottavuuteen

Uusiutuvien  
polttoaineiden  
markkinoihin ja  
asiakkaisiin



# Kiitos.

Matti Lievonen, toimitusjohtaja

**NESTE OIL**

# Liitteet

NESTE OIL



# Uusiutuvien polttoaineiden tuloksen laskenta

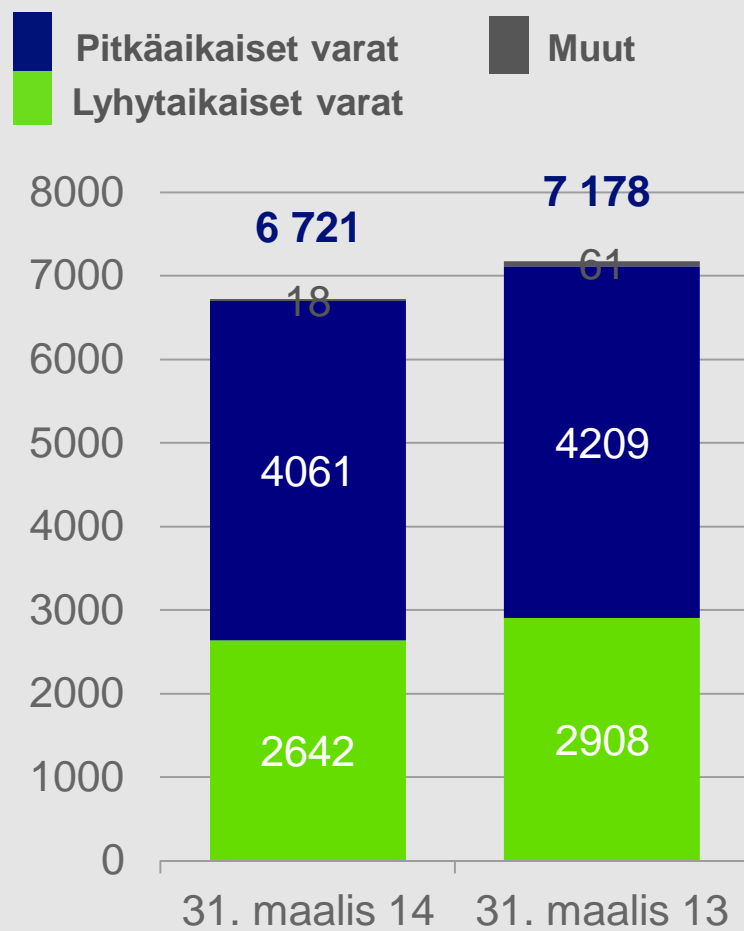
	Q1/13	Q2/13	Q3/13	Q4/13	2013	Q1/14
Myyntimäärä, kt	385	411	532	599	1928	488
Viitemarginaali, \$/t	365	346	453	350	371	206
Lisämarginaali, \$/t	66	88	135	159	127	146
Muuttuvat tuotantokustannukset, \$/t	170	170	170	170	170	170
<b>Vertailukelpoinen myyntimarginaali, \$/t</b>	<b>261</b>	<b>264</b>	<b>418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

# Jalostamoiden tuotantokustannukset, Porvoo & Naantali

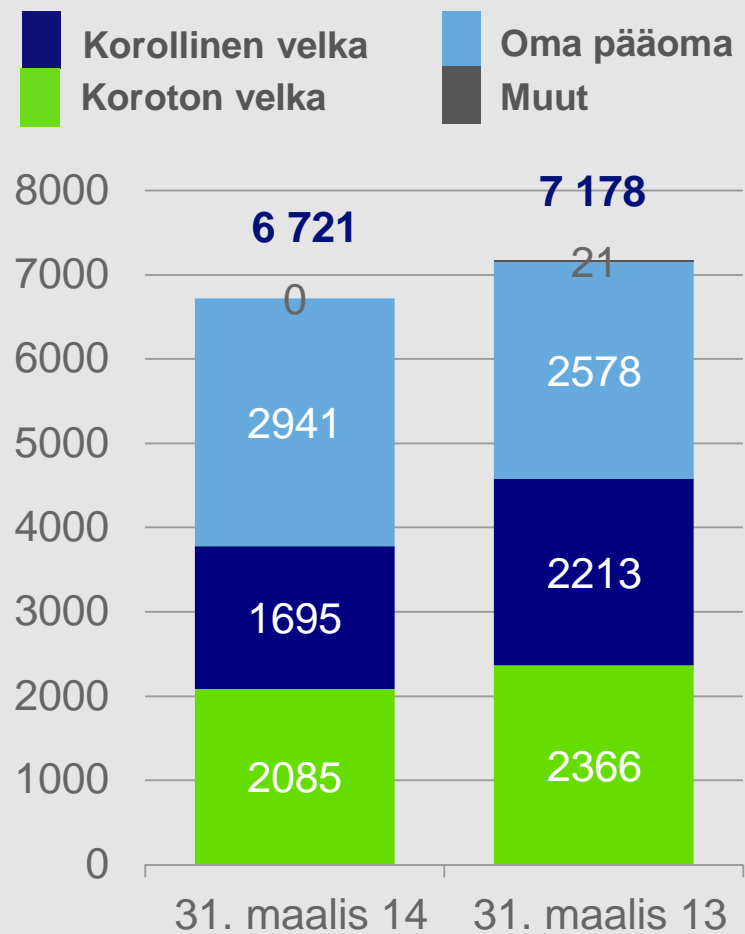
		Q1/13	Q2/13	Q3/13	Q4/13	2013	Q1/14
<b>Jalostetut tuotteet</b>	Milj. barrelia	26,7	24,7	28,8	26,6	106,9	25,3
<b>Valuuttakurssi</b>	EUR/USD	1,32	1,31	1,33	1,36	1,33	1,37
<b>Käyttöhyödykkeet</b>	Milj. euroa	62,8	58,8	58	61,6	241,3	55,6
	\$/bbl	3,1	3,1	2,7	3,1	3	3
<b>Kiinteät kustannukset</b>	Milj. euroa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

# Tase

## Vastaavaa



## Vastattavaa



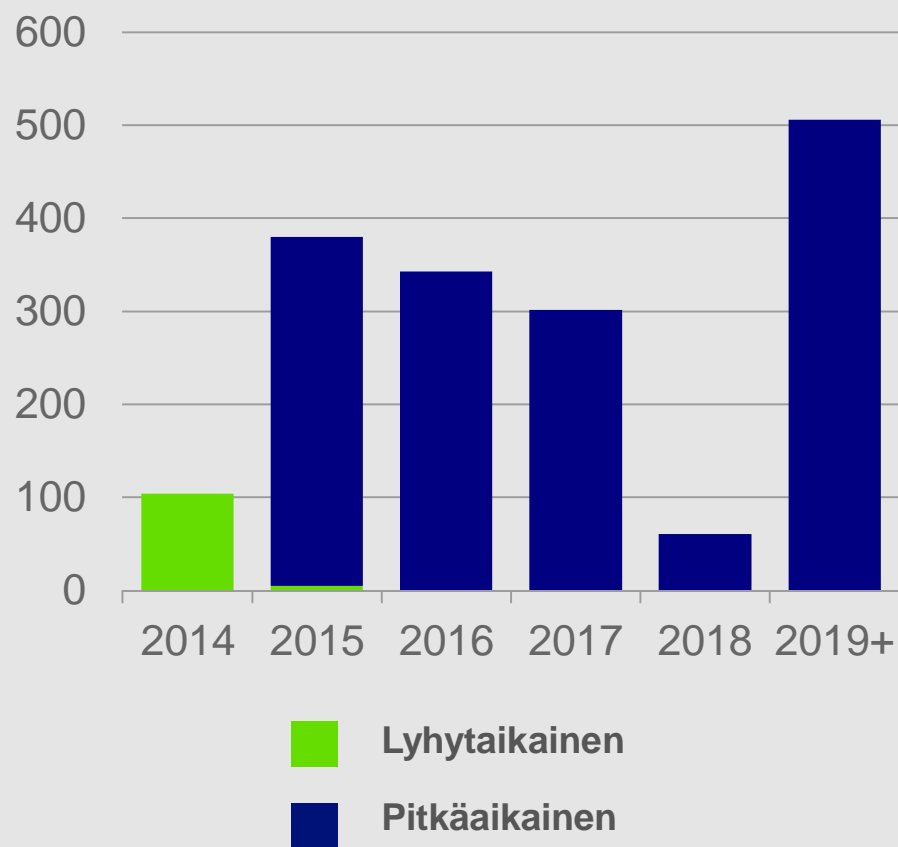
# Rahavirta

MEUR	Q1/14	Q1/13	Q4/13	2013
Voitto ennen veroja	38	65	167	561
Oikaisut yhteensä	101	126	101	360
Käyttöpääoman muutos	-287	-272	386	100
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä</b>	<b>-148</b>	<b>-81</b>	<b>654</b>	<b>1,021</b>
Rahoituskulut, netto	-10	-1	-13	-98
Verot	-20	-23	-12	-84
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>-178</b>	<b>-105</b>	<b>629</b>	<b>839</b>
Investoinnit	-43	-34	-72	-214
Muut	-46	44	8	134
<b>Rahavirta ennen rahoituseriä</b>	<b>-267</b>	<b>-95</b>	<b>565</b>	<b>759</b>
Lainojen nettomuutos	-67	-129	-145	-557
Maksetut osingot	-	-	-	-98
<b>Rahavirtojen muutos</b>	<b>-334</b>	<b>-224</b>	<b>420</b>	<b>104</b>



# Likviditeetti & maturiteettiprofiili

MEUR



- Likviditeetti maaliskuun 2014 lopussa oli yhteensä 2 130 milj. euroa
  - Rahat ja pankkisaamiset yhteensä 168 milj. euroa
  - Käyttämättömät sitovat lainalimiittisopimukset yhteensä 1 582 milj. euroa
  - Käyttämättömiä yritystodistusohjelmia (eivät sitovia) yhteensä 380 milj. euroa
- Luottojen kesikorko 3,8 % ja keskimääräinen maturiteetti 3,7 vuotta maaliskuun lopussa
- Nykyisissä lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja