

Kolmannen neljänneksen tulos 2014

Matti Lievonen, toimitusjohtaja

23. lokakuuta 2014



Sisällys

- 1 Q3/14 Konsernin tunnusluvut
- 2 Tammi–syyskuu 2014 -katsaus
- 3 Q3/14 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.

Q3/14

Konsernin tunnusluvut

Vahva markkinakehitys

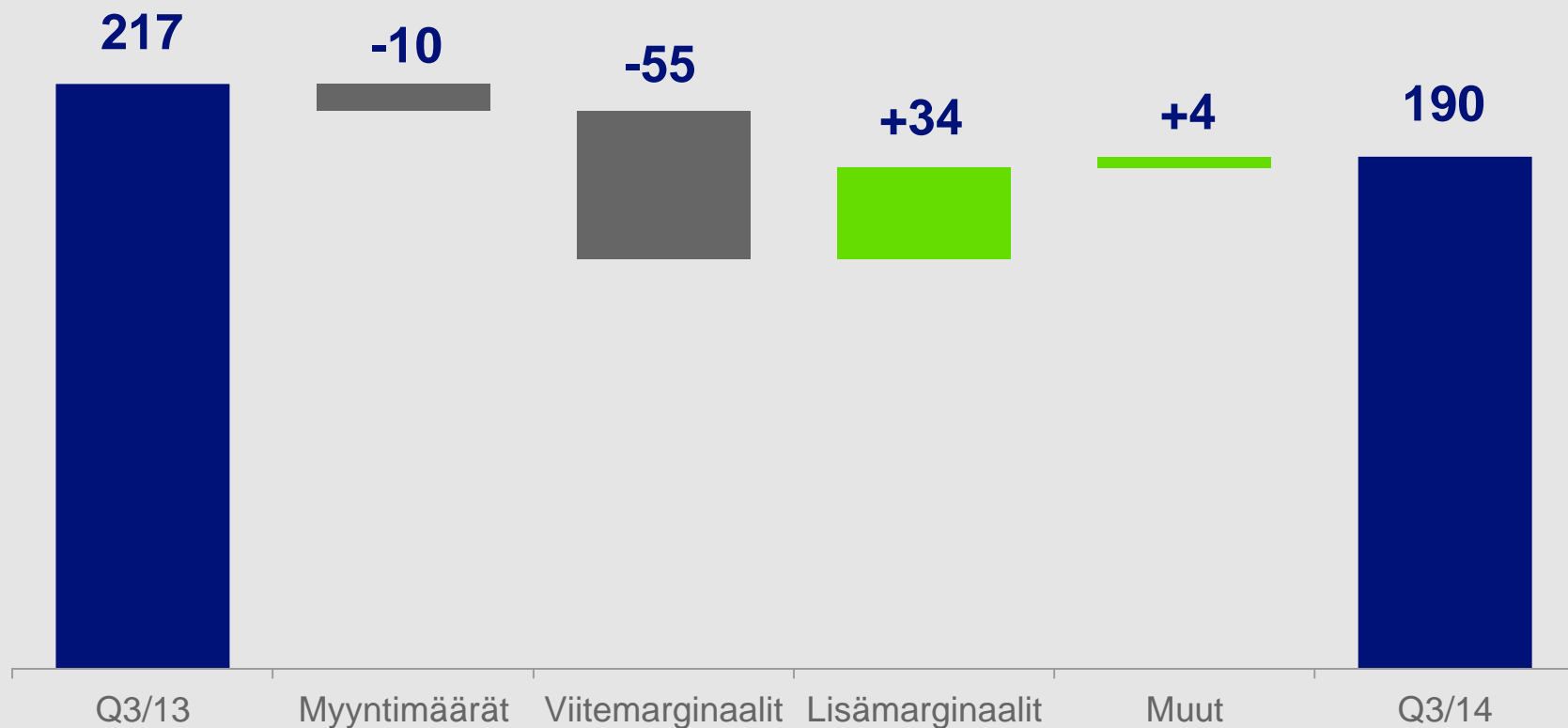
- Lyhyen aikavälin öljymarkkinat vahvistuivat selvästi
- Suunnittelematon huoltoseisokki Porvoon jalostamolla
- Kannattavuuden parantamistoimet toteutuneet hyvin

Konsernin tunnusluvut Q3/14

MEUR	Q3/2014	Q3/2013
Liikevaihto	3 982	4 630
Vertailukelpoinen EBITDA	271	297
Vertailukelpoinen liikevoitto	190	217
Öljytuotteet	110	67
Uusiutuvat tuotteet	52	120
Öljyn vähittäismyynti	26	29
Muut (sis. eliminoinnit)	2	1
IFRS-liikevoitto	53	249
Liiketoiminnan rahavirta	-144	3
Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, euroa	0,48	0,65

Lisämarginaalit vahvistuivat

Konsernin vertailukelpoinen EBIT Q3/13 vs. Q3/14, MEUR



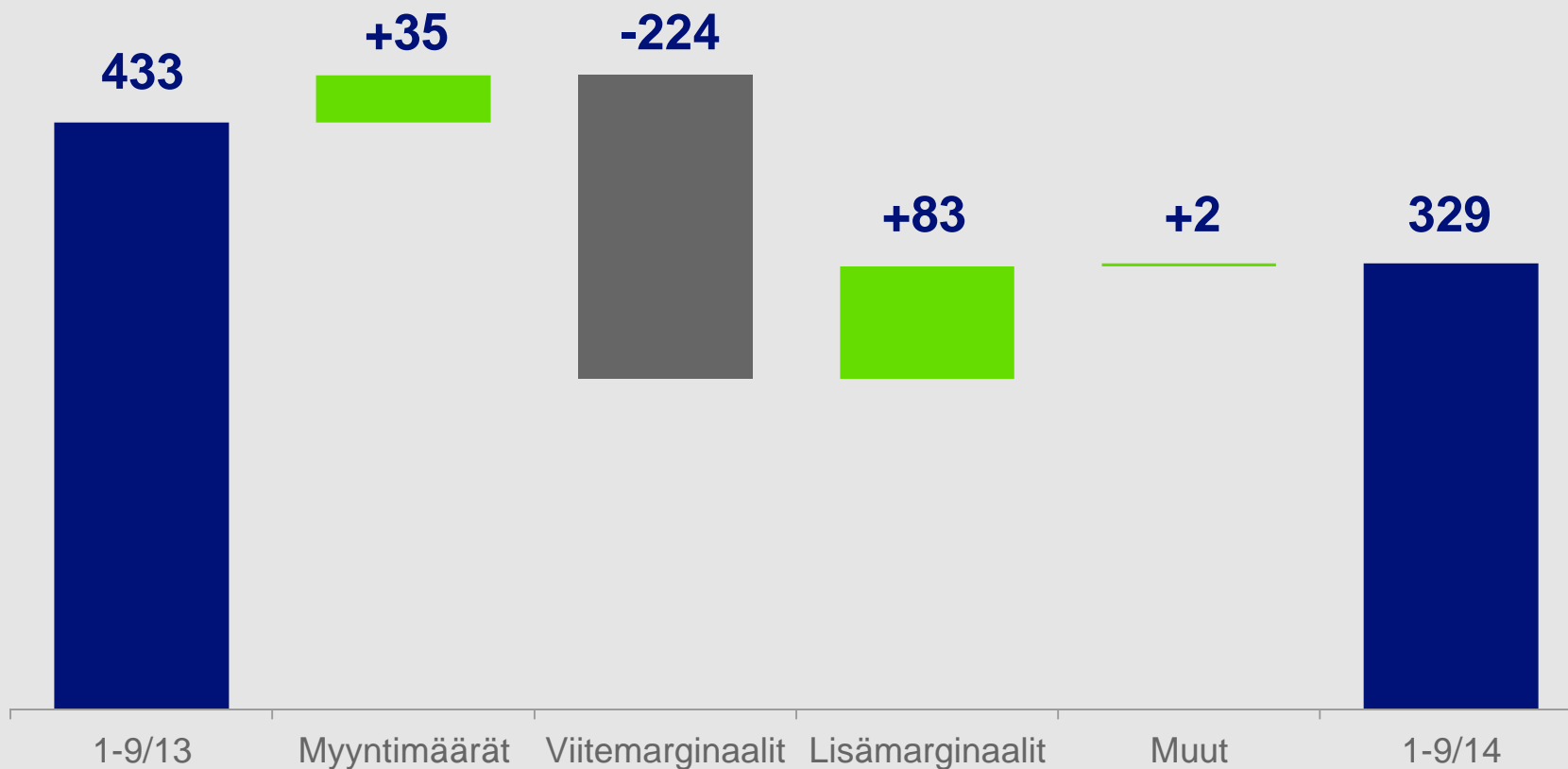
Tammi–syyskuu 2014 -katsaus

Konsernin tunnusluvut 1-9/14

MEUR	1-9/2014	1-9/2013
Liikevaihto	11 883	12 858
Vertailukelpoinen EBITDA	574	674
Vertailukelpoinen liikevoitto	329	433
Öljytuotteet	176	208
Uusiutuvat tuotteet	98	179
Öljyn vähittäismyynti	61	62
Muut (sis. eliminoinnit)	-6	-16
IFRS-liikevoitto	177	447
Liiketoiminnan rahavirta	-103	210
Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, euroa	0,79	1,21

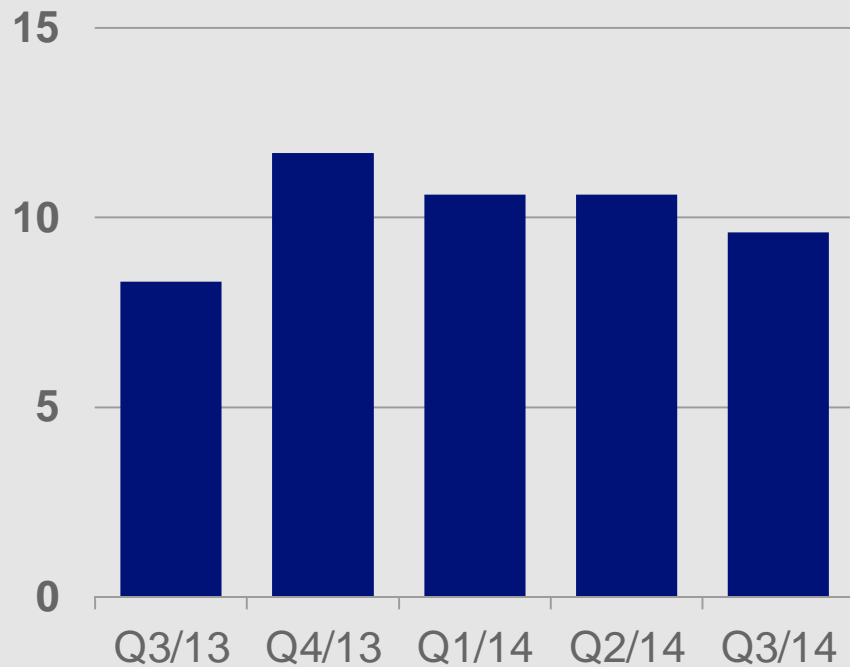
Heikommatt markkinat

Konsernin vertailukelpoinen EBIT 1-9/13 vs. 1-9/14, MEUR

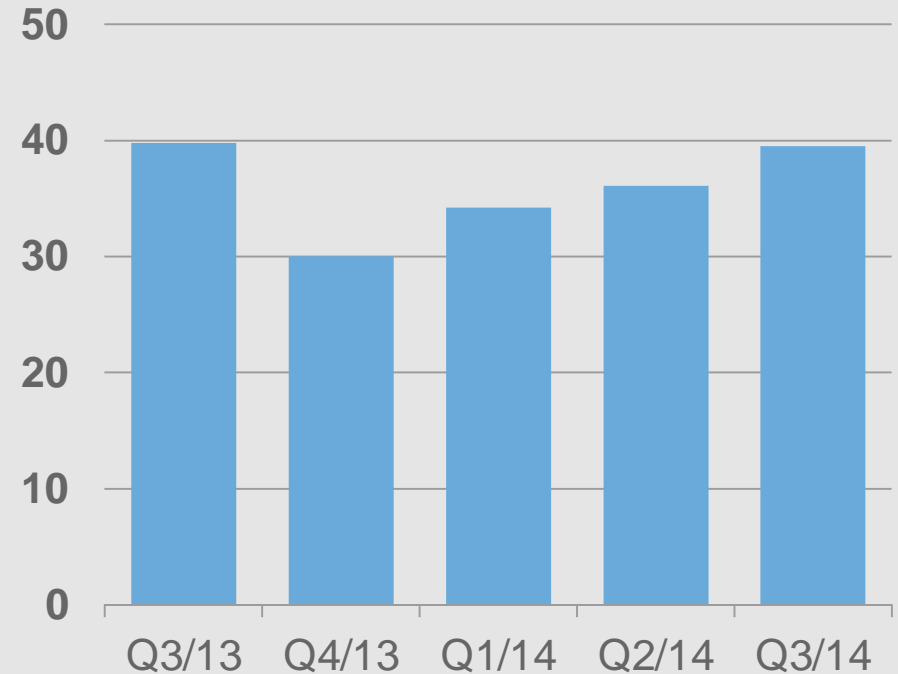


Taloudelliset avainmittarit vahvalla tasolla

ROACE, liukuva 12kk, %



Velan osuus kokonaispääomasta, %

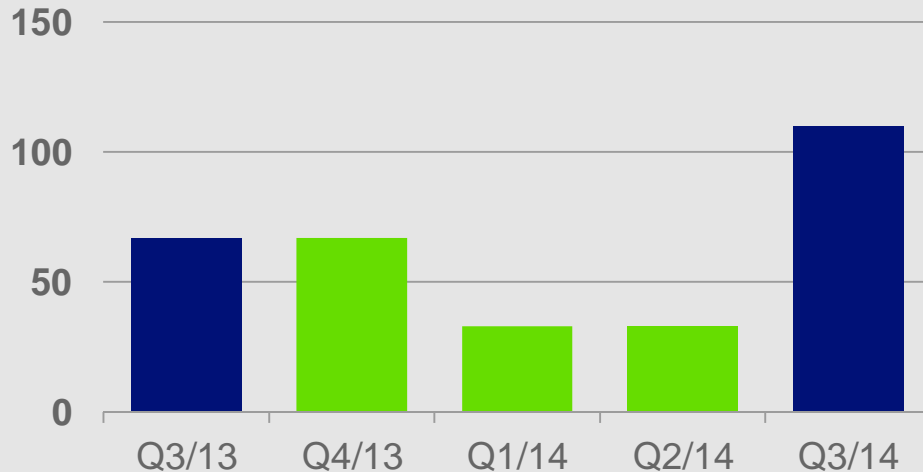


Q3/14 segmentti- katsaukset



Öljytuotteet hyödynsi vahvemmat markkinat

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR

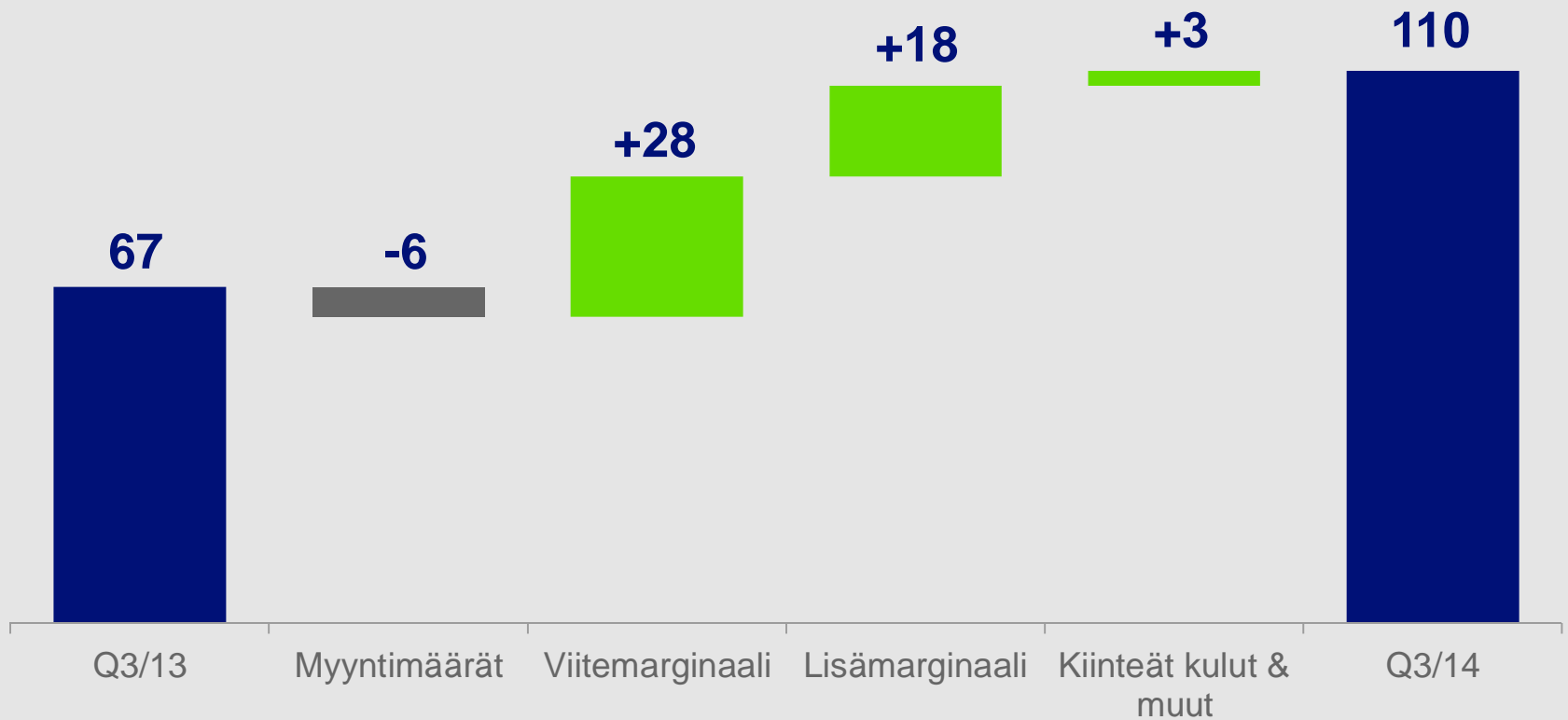


MEUR	Q3/14	Q3/13	2013
Liikevaihto	3 014	3 476	13 271
Vertailukelpoinen EBIT	110	67	275
Sidottu pääoma	2 496	2 527	2 163

- Vahvemmat markkinat
- Korkea lisäjalostusmarginaali
- Perusöljyjen kannattavuus parani
- Vety-yksikön vaurioituminen vaikutti Porvoon jalostamon tuotantoon
 - Alle puolet tulosvaikutuksesta toteutui Q3:lla

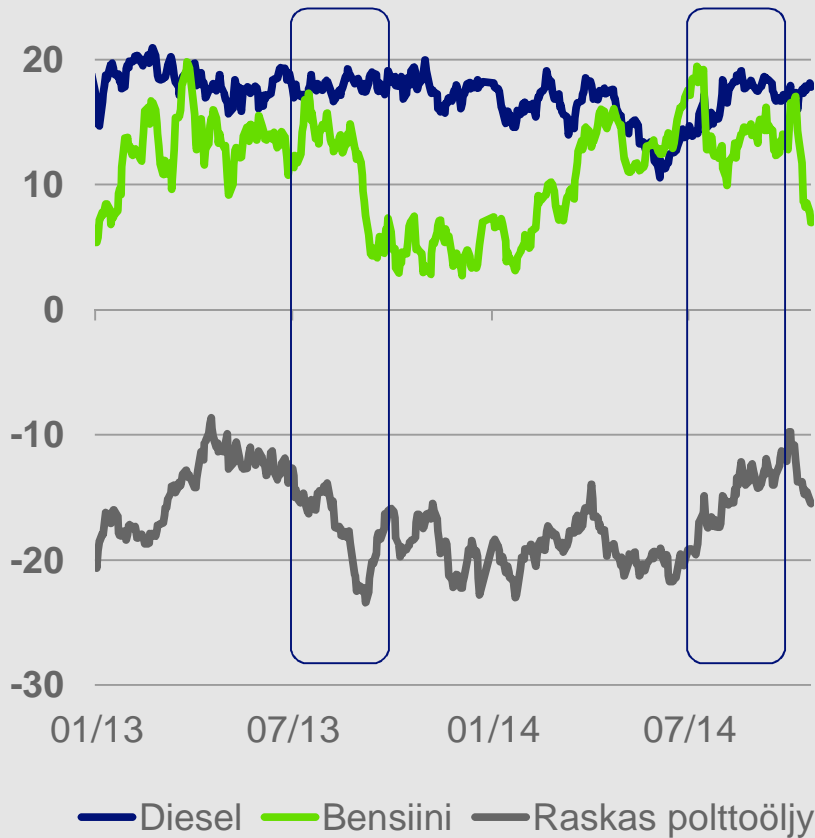
Parantuneet marginaalit

Öljytuotteiden vertailukelpoinen EBIT Q3/13 vs. Q3/14, MEUR

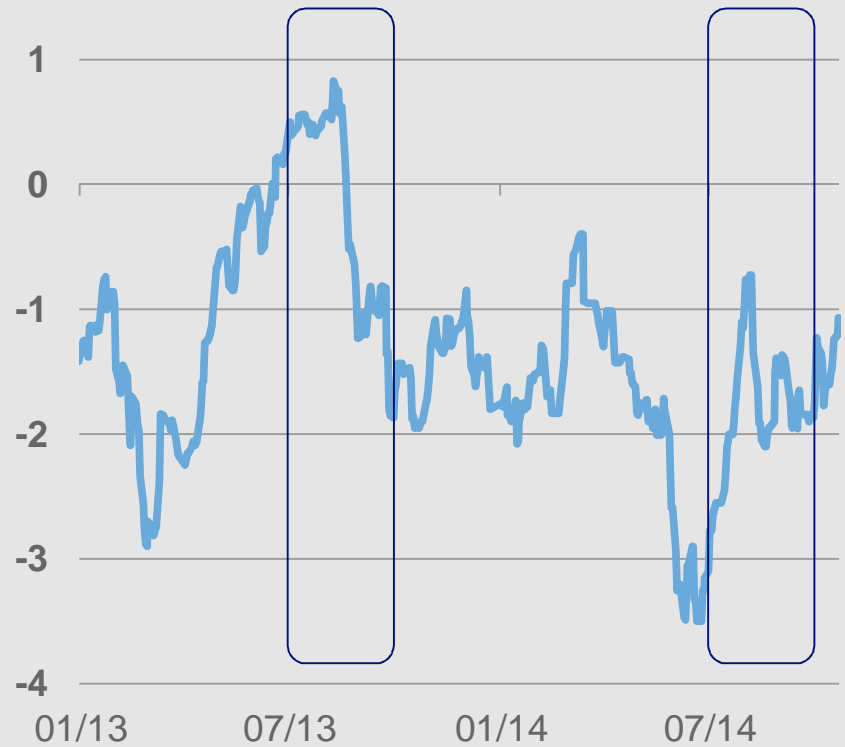


Vahva bensiiinikausi

Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent),
USD/bbl

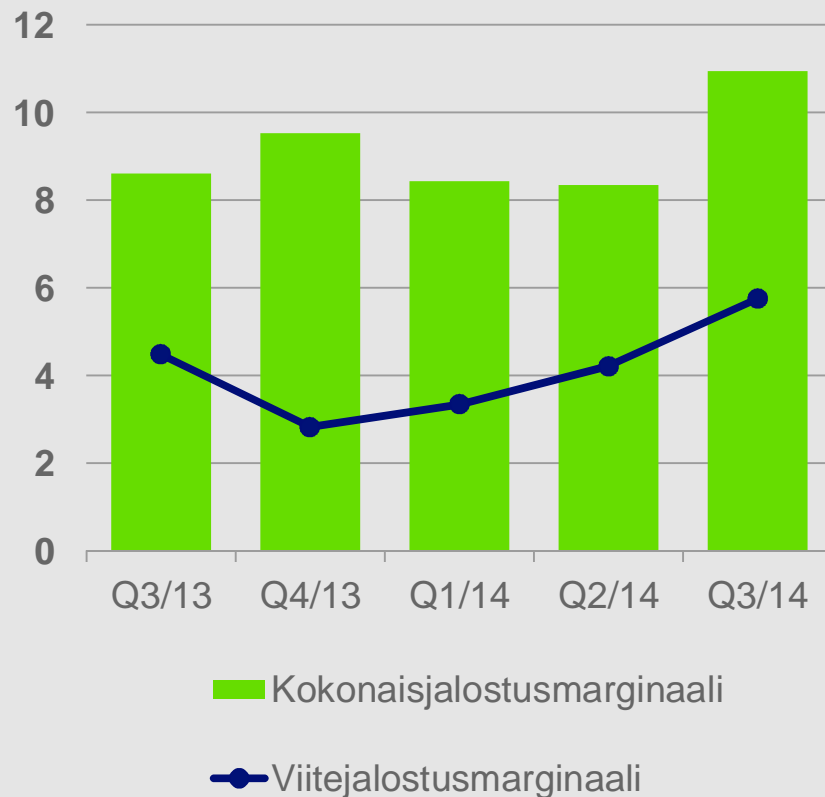


Urals vs. Brent -hintaero,
USD/bbl



Korkea lisäjalostusmarginaali huoltoseisokista huolimatta

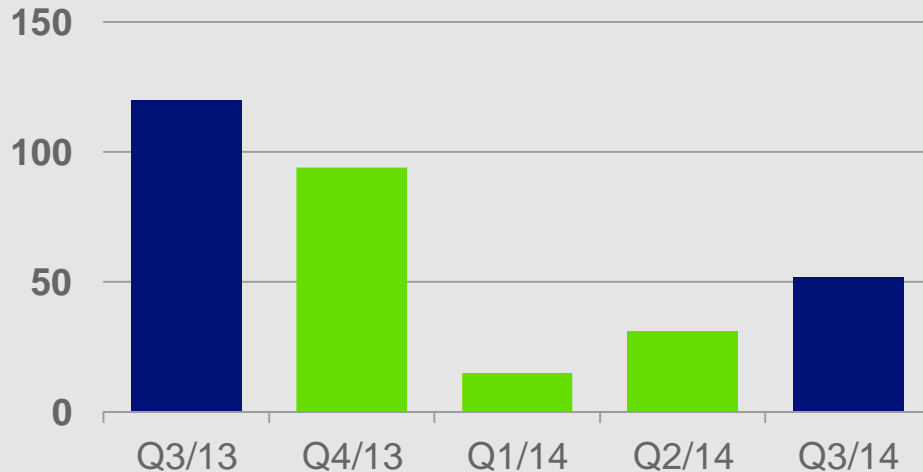
Neste Oilin jalostusmarginaalit, USD/bbl



- Viitejalostusmarginaalia USD 5,8/bbl tukivat vahva bensiini ja toipuvat dieselmarginaalit
- Lisämarginaalia USD 5,2/bbl paransi onnistunut myynnin rakenne
- Painetta raakaöljyn hinnassa

Uusiutuvien tuotteiden tulosta tukivat omat toimenpiteet

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR

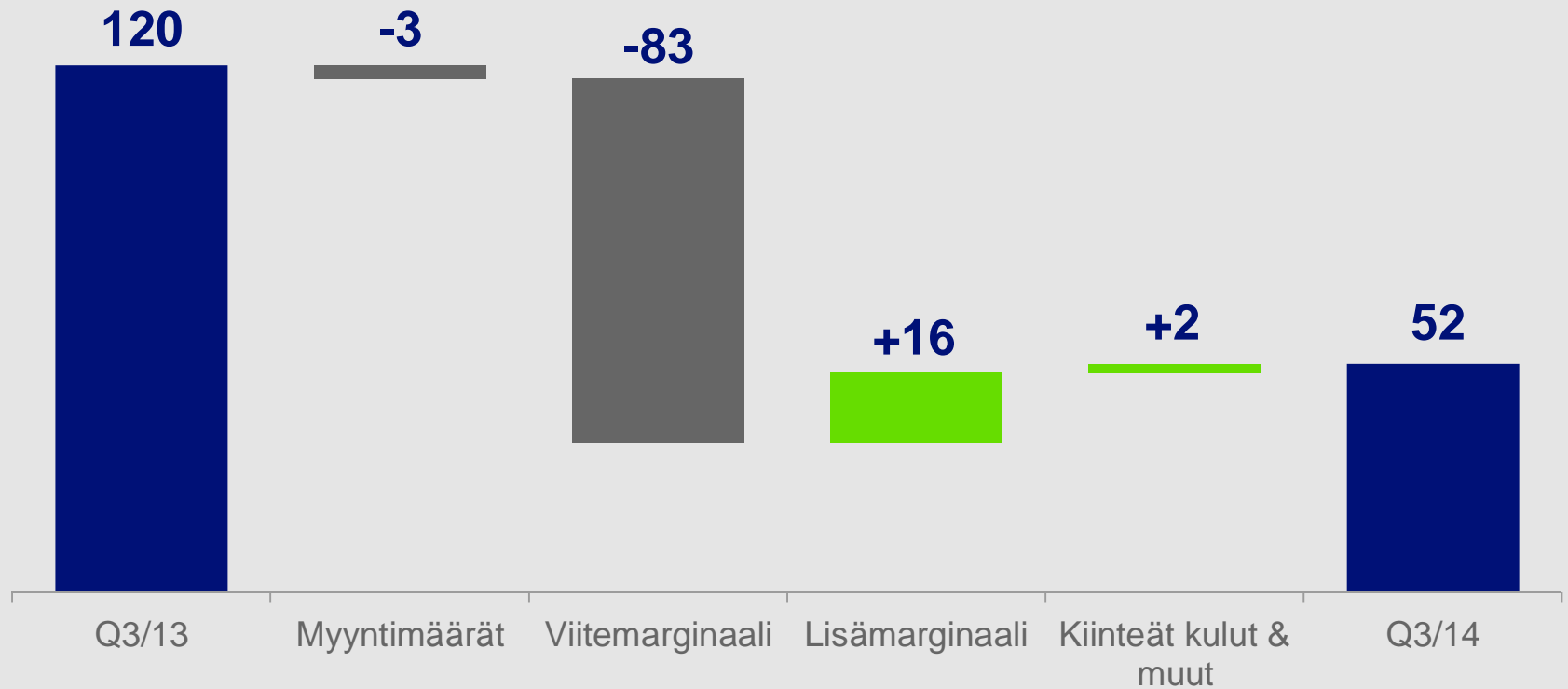


MEUR	Q3/14	Q3/13	2013
Liikevaihto	560	713	2,493
Vertailukelpoinen EBIT	52	120	273
Sidottu pääoma	1 764	1 770	1 768

- Myyntimäärät 516 000 tonnia Singaporen suunnitellun huoltoseisokin seurauksena
- Kapasiteetin käyttöaste 99 %
- 27 % myyntimääristä Pohjois-Amerikan markkinoille
- Jäte- ja tähderaaka-aineiden osuus 59 %

Markkinat selvästi heikommät

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen EBIT Q3/13 vs. Q3/14, MEUR

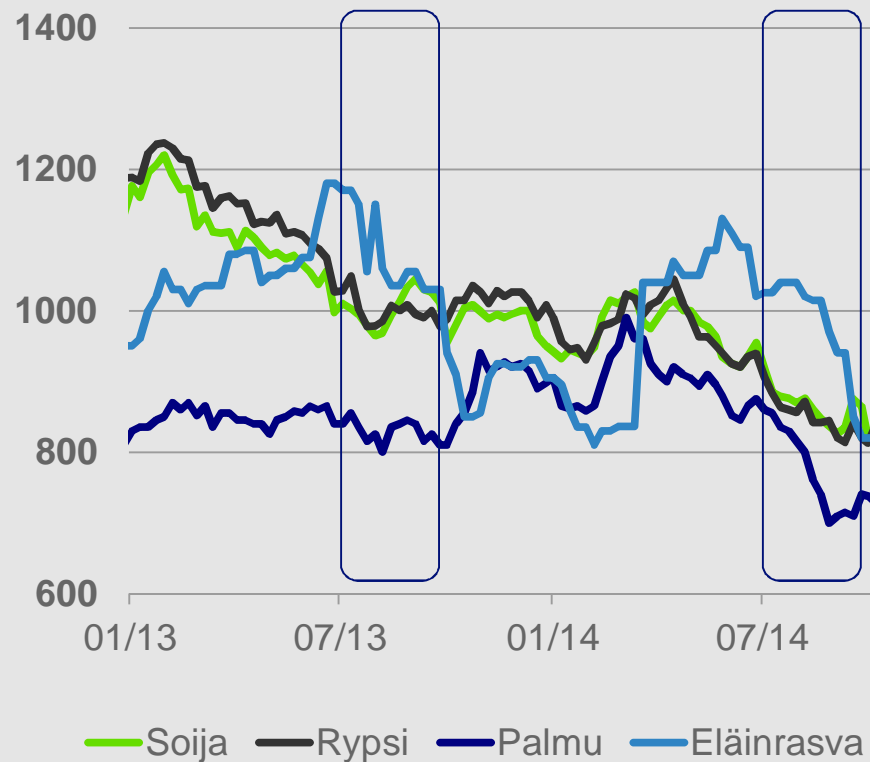


Palmuöljyn hinta laski merkittävästi

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



Kasviöljyjen ja eläinrasvan hintakehitys**,
USD/tonni



* Sisältää \$70/tonni rahdin

**Noteeraukset Luoteis-Euroopassa, lähde: Oil World

USA:n markkinat odottavat sääntelypäätöksiä

SME biodiesel vs. soijaöljy -hintaaero, USD/tonni



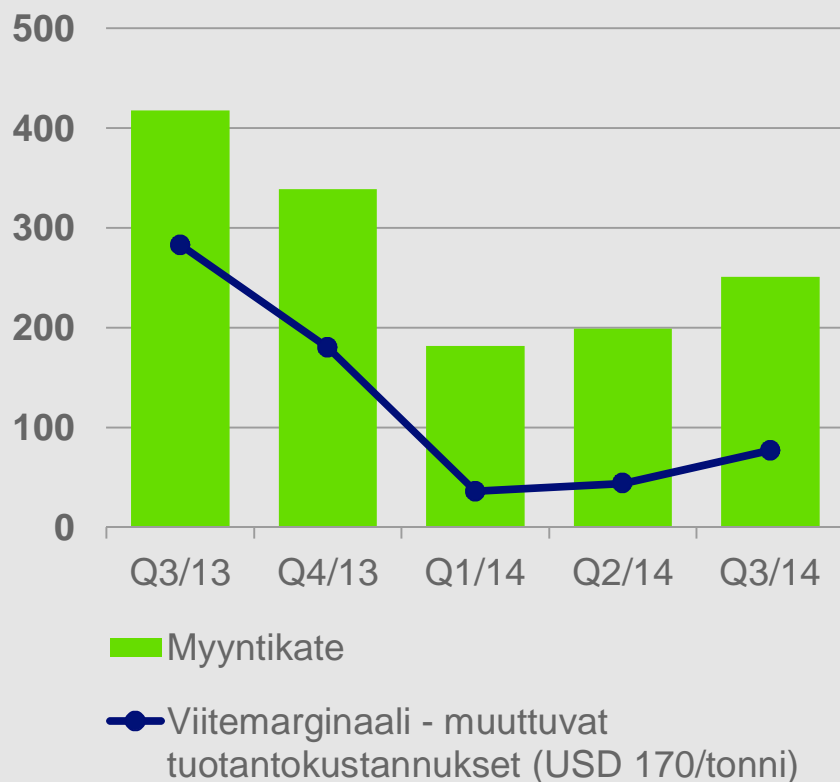
Biodiesel RIN, US senttiä /gallona



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

Ennätyskorkea lisämarginaali

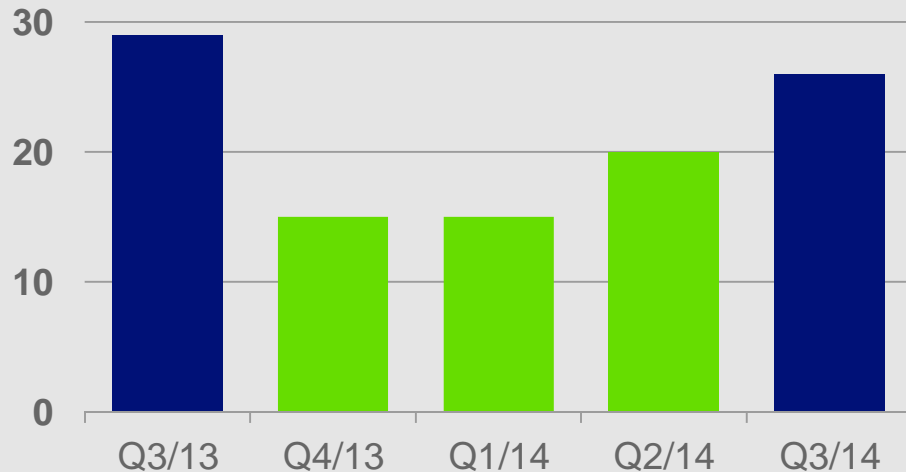
Uusiutuvien tuotteiden marginaalit, USD/tonni



- Viitemarginaali parani, mutta selvästi vuodentakaista heikompi
- Vahvaa lisämarginaalia USD 174/tonni tukivat
 - onnistunut raaka-ainejakauma
 - laskevat raaka-aineiden hinnat
 - laatupreemio

Öljyn vähittäismyynnin vakaa tuloskehitys jatkui

Vertailukelpoinen EBIT, MEUR

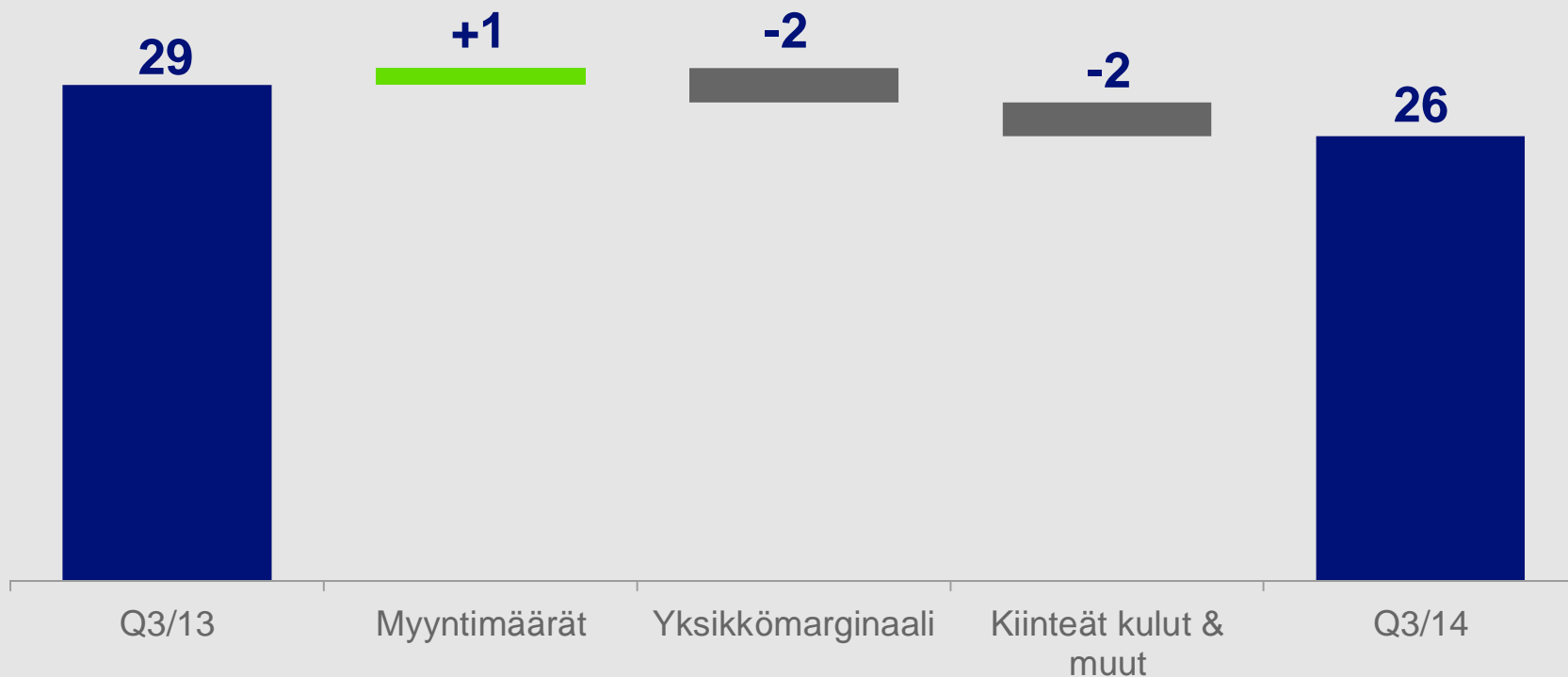


MEUR	Q3/14	Q3/13	2013
Liikevaihto	1 153	1 174	4 532
Vertailukelpoinen EBIT	26	29	77
Sidottu pääoma	271	280	255

- Asemien myyntimäärät kasvoivat kaikilla markkinoilla
- Suoramyyntimäärät laskivat
- Yksikkömarginaalit viime vuoden tason alapuolella Suomessa ja Venäjällä
- Heikompi rupla pienensi tulosta 1 milj. eurolla

Marginaalit hieman matalammat

Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen EBIT Q3/13 vs. Q3/14, MEUR



Ajankohtaiset aiheet

Koko vuoden tulospäätökset muuttuneet

- Konsernin koko vuoden 2014 vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan yli 400 milj. euroa olettaen että viitejalostusmarginaali on keskimäärin vähintään USD 3,5/bbl marras-joulukuussa
- Kannattavuuden parantamisohjelma kasvattaa tulosta vähintään 50 milj. eurolla vuonna 2014
- Yhdysvaltojen biopolttoaineiden verohelpotuksen palauttaminen vaikuttaisi tulokseen positiivisesti

- Singaporen NEXBTL-jalostamon suurseisokin odotetaan päättyvän lokakuun loppuun mennessä
- Porvoon jalostamon vety-yksikön korjausten odotetaan valmistuvan lokakuun loppuun mennessä, minkä jälkeen prosessiyksiköiden käynnistys aloitetaan

Investoimme tulevaisuuteen

**Naantalin
rakenne-
muutos**

**Investointi
Porvoon TL4:n
esikäsittely-
yksikköön
(SDA)**

**Suunnitelma
ulkoistaa
Porvoon
energian-
tuotanto ja
sähkönsiirto-
verkko**

Parannamme kilpailukykyä

- Yksi jalostamokokonaisuus
- Naantalin käyttökustannukset laskevat ja TL4:n seisokkiväli pitenee
- Tavoitteena kasvattaa lisäjalostusmarginaalia
- 200 milj. euron investointi SDA-yksikköön ja 60 milj. euron investointi Naantaliin
- Yhteisyritys investoi 250 milj. euroa Porvoon energiantuotantoon

Toimintamallin uudelleenjärjestely

- Liiketoiminnan ja toimintaympäristön muuttuneet tarpeet
- Yhteistoimintaneuvottelut henkilöstön kanssa aloitettu
- Henkilöstön sopeuttamistarve korkeintaan 250 henkilöä
- Kustannussäästötavoite 20 milj. euroa vuodessa



Keskitymme



Turvallisuuteen

Kassavirtaan

Jalostamoiden
tuottavuuteen

Uusiutuvien
tuotteiden
markkinoihin ja
asiakkaisiin



Kiitos.

Matti Lievonen, toimitusjohtaja

NESTE OIL

Liitteet



Uusiutuvien tuotteiden tuloksen laskenta

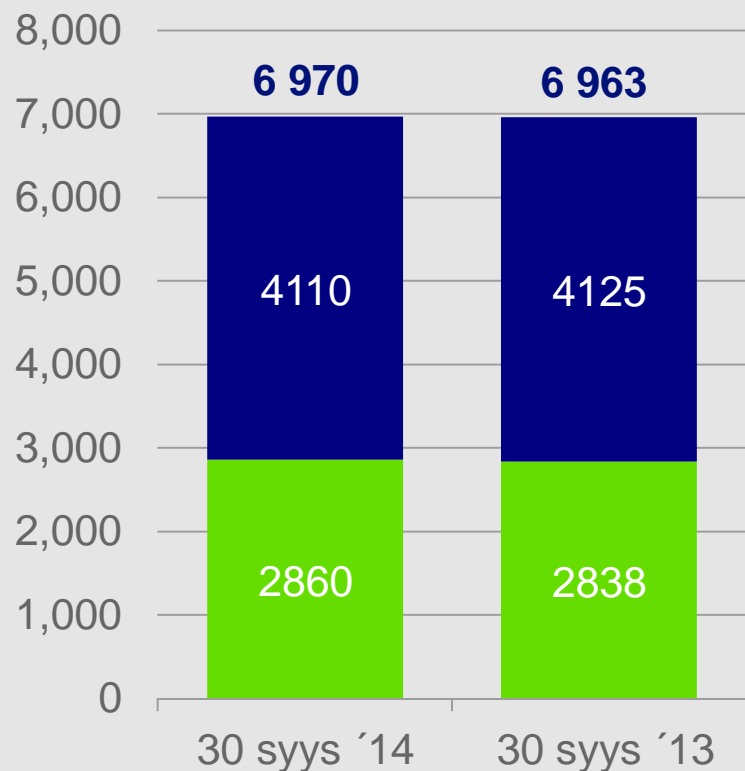
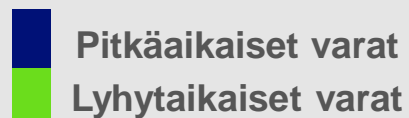
	Q1/13	Q2/13	Q3/13	Q4/13	2013	Q1/14	Q2/14	Q3/14
Myyntimäärä, kt	385	411	532	599	1928	488	561	516
Viitemarginaali, \$/t	365	346	453	350	371	206	214	247
Lisämarginaali, \$/t	66	88	135	159	127	146	155	174
Muuttuvat tuotantokustannukset, \$/t	170	170	170	170	170	170	170	170
Vertailukelpoinen myyntimarginaali, \$/t	261	264	418	338	328	182	200	251
Vertailukelpoinen myyntimarginaali, MEUR	76	83	168	150	477	65	84	98
Kiinteät kulut, MEUR	25	25	24	32	106	26	29	22
Poistot, MEUR	25	25	24	24	98	24	24	24
Vertailukelpoinen EBIT, MEUR	26	33	120	94	273	15	31	52

Jalostamoiden tuotantokustannukset, Porvoo & Naantali

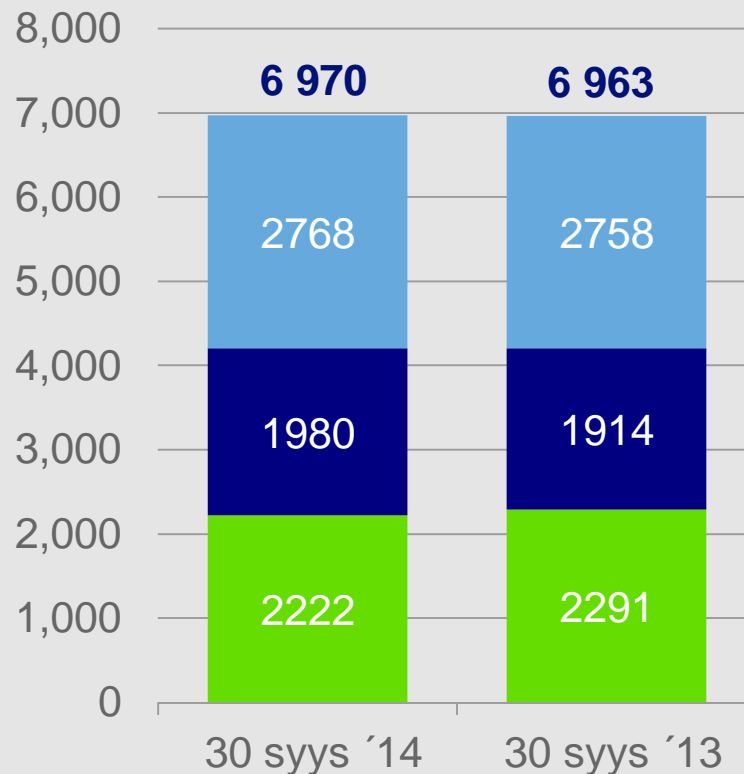
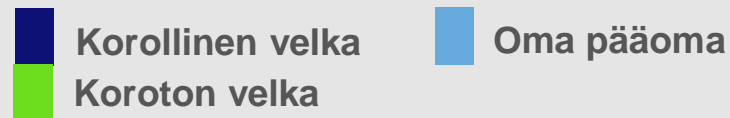
		Q1/13	Q2/13	Q3/13	Q4/13	2013	Q1/14	Q2/14	Q3/14
Jalostetut tuotteet	Milj. barrelia	26,7	24,7	28,8	26,6	106,9	25,3	26,2	26,0
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,32	1,31	1,33	1,36	1,33	1,37	1,37	1,33
Käyttöhyödykkeet	Milj. euroa	62,8	58,8	58,0	61,6	241,3	55,6	56,5	56,6
	\$/bbl	3,1	3,1	2,7	3,1	3,0	3,0	3,0	2,9
Kiinteät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

Tase

Vastaavaa



Vastattavaa

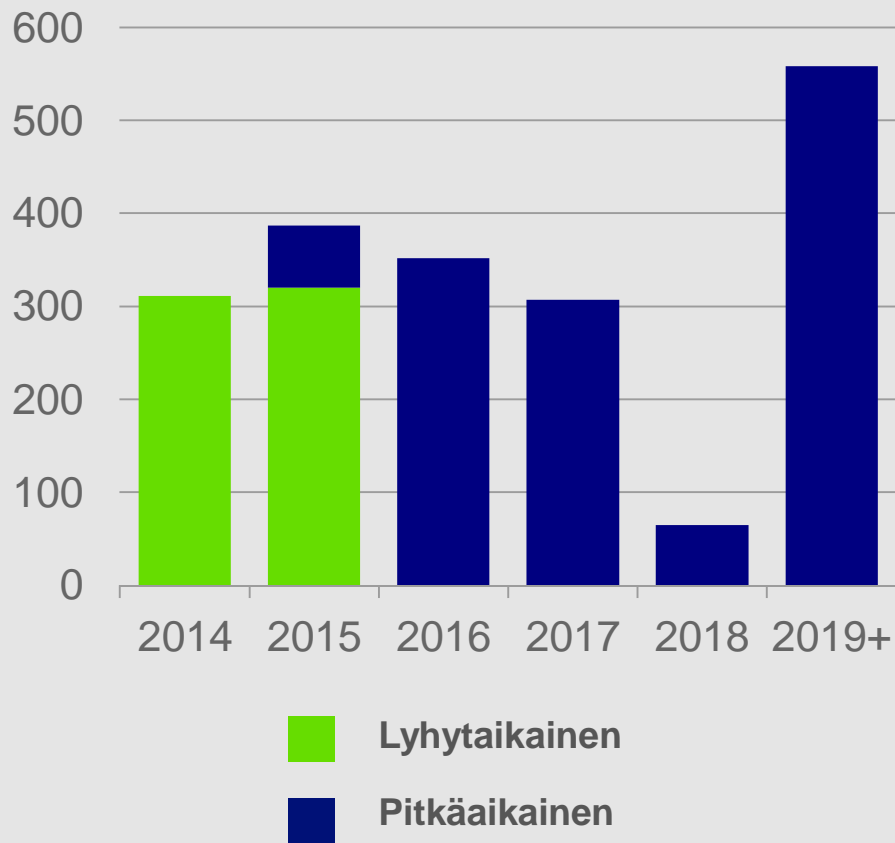


Rahavirta

MEUR	Q3/14	Q3/13	Q2/14	1-9/14	1-9/13	2013
Voitto ennen veroja	25	233	47	110	394	561
Oikaisut yhteensä	75	81	116	292	259	360
Käyttöpääoman muutos	-219	-237	103	-403	-286	100
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	-119	77	266	-1	367	1 021
Rahoituskulut, netto	-4	-57	-11	-24	-85	-98
Verot	-21	-17	-36	-77	-72	-84
Liiketoiminnan rahavirta	-144	3	219	-103	-210	839
Investoinnit	-52	-42	-63	-158	-142	-214
Muut	-4	11	15	-34	126	134
Rahavirta ennen rahoituseriä	-56	-31	172	-192	-16	759
Lainojen nettomuutos	103	-53	92	143	-412	-557
Maksetut osingot	0	-1	-167	-167	-98	-98
Rahavirtojen muutos	-97	-82	97	-334	-316	104

Likviditeetti & maturiteettiprofiili

MEUR



- Likviditeetti syyskuun 2014 lopussa oli yhteensä 1 977 milj. euroa
 - Rahat ja pankkisaamiset yhteensä 176 milj. euroa
 - Käyttämättömät sitovat lainalimiittisopimukset yhteensä 1 618 milj. euroa
 - Käyttämättömiä yritystodistusohjelmia (eivät sitovia) yhteensä 183 milj. euroa
- Luottojen keskiporko 3,5 % ja keskimääräinen maturiteetti 2,9 vuotta syyskuun lopussa
- Nykyisissä konsernin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja