

Suorituksen parantamistoimet ja toipuva markkinaympäristö tukivat tulosta

Heikki Malinen, toimitusjohtaja

Eeva Sipilä, talous- ja rahoitusjohtaja

29.10.2025



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 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.), näiden termien negaatioista 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 Nesteen johdon nykyhetkiseen tietämykseen, eikä Neste Oyj sitoudu päivittämään niitä. Tämän katsauksen tietoja ei tule katsoa sijoitusneuvoiksi eikä tarjoukseksi myydä tai kehotukseksi ostaa arvopapereita tai muutoin osallistua sijoitustoimintaan.

Sisältö

1.

Kolmas neljännes lyhyesti

Toimitusjohtaja Heikki Malinen

2.

Taloudellinen tulos

Talous- ja rahoitusjohtaja Eeva Sipilä

3.

Ajankohtaiset asiat ja näkymät

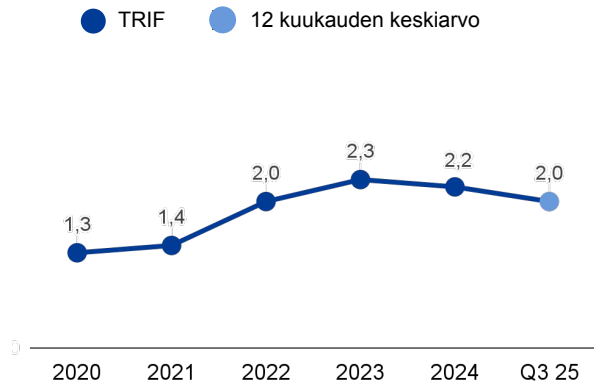
Toimitusjohtaja Heikki Malinen

The background is a deep blue gradient, darker on the right and lighter on the left. A diagonal line of numerous bubbles of various sizes runs from the top right towards the bottom center. The bubbles are translucent and reflect light, giving them a three-dimensional appearance. Some bubbles are very small and numerous, while others are larger and more distinct. The overall effect is reminiscent of oil droplets in water or a microscopic view of a liquid.

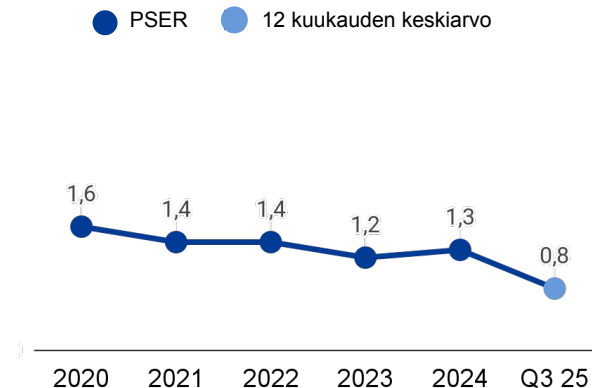
Kolmas neljännes lyhyesti

Vahva panostus turvallisuuteen jatkuu

TRIF¹ - työpaikkatapaturmien kokonaismäärä miljoonaa työtuntia kohti



PSER² - prosessiturvallisuuspoikkeamien kokonaismäärä miljoonaa työtuntia kohti



1) Mukaan lukien uudet organisaatioyksiköt Yhdysvalloissa, esimerkiksi Mahoney Environmental vuodesta 2023 eteenpäin

2) Prosessiturvallisuuden suorituskky raportoidaan American Petroleum -Instituutin (API) suosituskäytännön (RP) 754 - "Jalostus- ja petrokemianteollisuuden prosessiturvallisuuden suorituskymittarit" mukaisesti

Tärkeimmät hankkeet edistyvät

Suorituksen parantamisohjelma edistyy suunnitellusti

- ✓ tavoitteena 350 MEUR käyttökäteen parannus vuoden 2026 loppuun mennessä
- ✓ alemmat kiinteät ja muuttuvat kustannukset sekä jalostamotoiminnan parantaminen

Rotterdamin kasvuinvestointi etenee

- ✓ rakennustyöt ovat intensiivisessä vaiheessa ja työmaalla noin 2 300 työntekijää
- ✓ turvallisuus edelleen ensisijaisen tärkeää

Toiminnallisia saavutuksia

- ✓ ennätyksellinen SAF-myyntivolyymi
- ✓ suotuisien markkinoiden hyödyntäminen

Huom: Käyttökäteen parannus verrattuna 2024 lähtötasoon sisältäen leasing-poistot

Q3/2025 tulos lyhyesti

**Myyntivolyymi,
Uusiutuvat tuotteet**

1 046 kt
(1 096)

**Vertailukelpoinen
myyntimarginaali,
Uusiutuvat tuotteet**

480 USD/t
(361)

**Kokonaisjalostus-
marginaali,
Öljytuotteet**

15,5 USD/b
(10,0)

**Konsernin
vertailukelpoinen
käyttökate**

531 MEUR
(341)

**Rahavirta ennen
rahoituseriä**

-50 MEUR
(226)

**Velan osuus
kokonaispää-
omasta***

38,0 %
(37,8)

Suluissa esitetyt luvut viittaavat edelliseen vuosineljännekseen.

* Tavoitetasolla

Suorituksen parantamisohjelmalla saavutettu 229 MEUR käyttökatevaikutus

Ohjelman painopistealueet

Kaupallisen toiminnan vauhdittaminen ja toimitusketjun optimointi

Jalostamojen suorituskyky ja turvallisuus

Ulkoisten kustannusten vähentäminen

Toimintamallin yksinkertaistaminen

Tavoite

350 MEUR
käyttökate-
parannus vuoden
2026 loppuun
mennessä

Investment grade
-luottoluokituksen
säilyttäminen

Eteneminen

229 MEUR
vuositason (run
rate) käyttökate-
parannus Q3:n
lopussa

Huom: Käyttökatteen parannus verrattuna 2024 lähtötasoon sisältäen leasing-poistot

Taloudellinen tulos

Uusiutuvan dieselin referenssibruttomarginaali nousi Q3:n hyvän markkinatilanteen tukemana

Uusiutuvan dieselin referenssibruttomarginaali¹, USD/tonni



Liikevaihto

- Raaka-ainekustannus

= Bruttomarginaali

- Tuotanto- ja logistiikkakust.

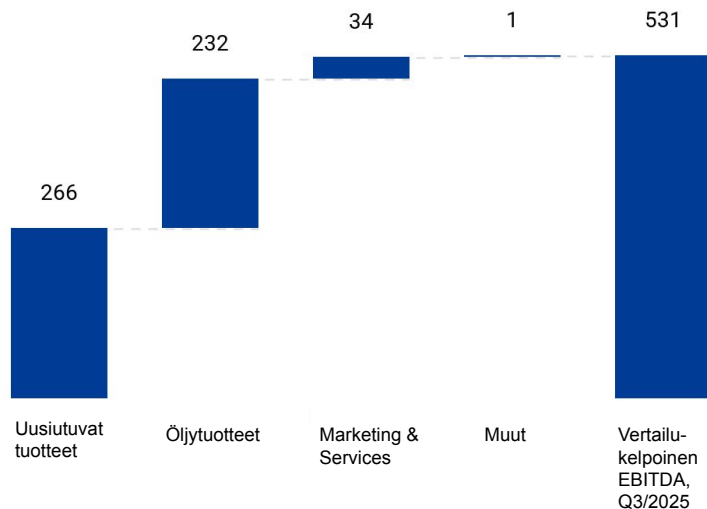
= Myyntimarginaali

1) Uusiutuvan dieselin referenssibruttomarginaali = 60 % Argus HVO Class II, josta vähennetty UCO CIF ARA mukautettuna standardijalostamon tuotesaannolla, 40 % Argus R100 UCO Kalifornia, josta vähennetty Argus UCO US Gulf Coast mukautettuna standardijalostamon tuotesaannolla.

2) 4-6/25 uusiutuvan dieselin referenssibruttomarginaali USD/t on oikaistu.

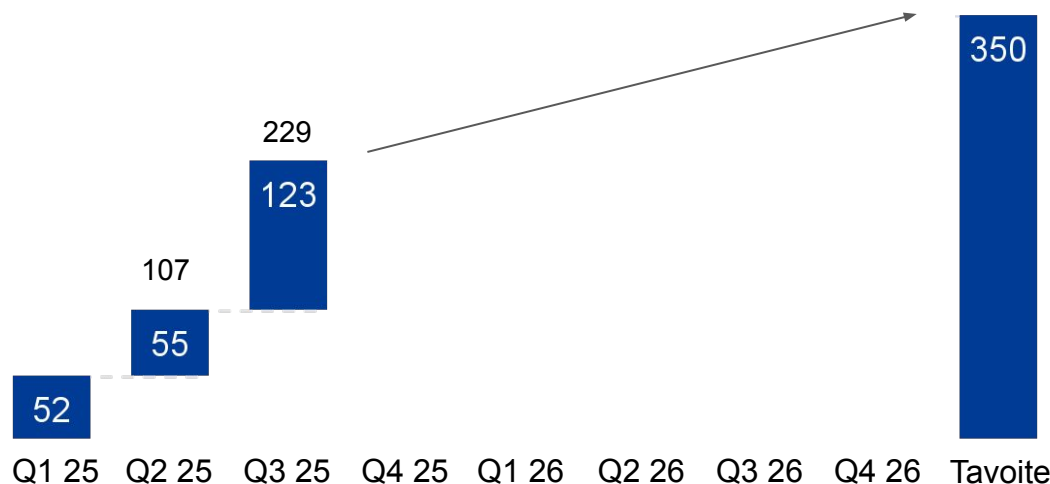
Konsernin vertailukelpoinen käyttökate oli 531 MEUR kolmannella neljänneksellä

Konsernin vertailukelpoinen käyttökate segmenteittäin, Q3/25, MEUR



- **Uusiutuvat tuotteet:** vahvemmat marginaalit Euroopassa ja dieselin kohonnut hinta kompensoivat korkeampia raaka-ainekustannuksia
- **Öljytuotteet:** vakaa käyttöaste ja korkeammat jalostusmarginaalit tukivat kannattavuutta
- **Marketing & Services:** alhaisemmat myyntimäärät tasapainoutuivat säästötoimenpiteillä

Suorituksen parantamisohjelmalla saavutettu tähän mennessä 229 MEUR vuositason käyttökätteen (run rate) parannus



80 % operatiivisten kustannusten vähennyksistä

- Henkilöstövähennykset
- Logistiikan tehostaminen ja terminaaliverkoston rationalisointi
- Matalammat harkinnanvaraiset kulut ja hankintasopimusten uudelleen neuvottelu
- Säästöt raaka-aineissa
- Jalostamojen käyttöhyödykkeiden optimointi

20 % marginaalista ja määrien optimoinnista

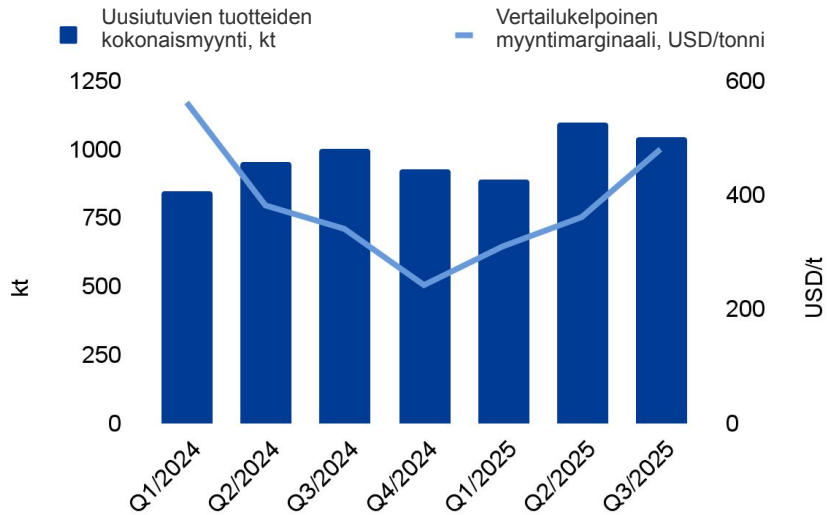
- Jalostamojen tuoton optimointi
- Raaka-aineiden marginaalin optimointi
- Trading-mahdollisuudet

Toteutunut vaikutus / Q	6	26	52
Kumulatiivinen vaikutus	6	32	84

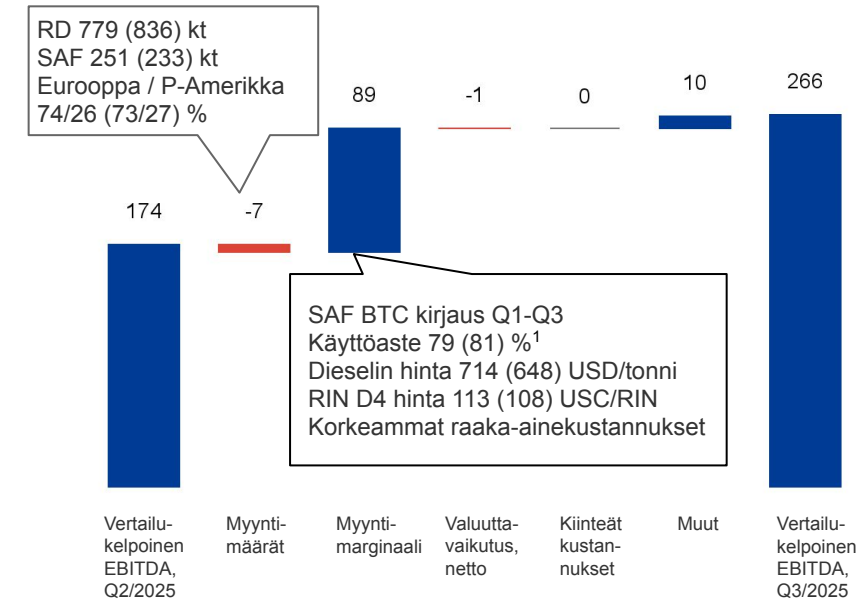
Huom: Käyttökätteen parannus verrattuna 2024 lähtötasoon sisältäen leasing-poistot

Uusiutuvat tuotteet: Vakaa tuotanto, SAF:n ennätysvolyymit ja suorituksen tehostaminen

Kokonaismyynti, kt ja vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/t



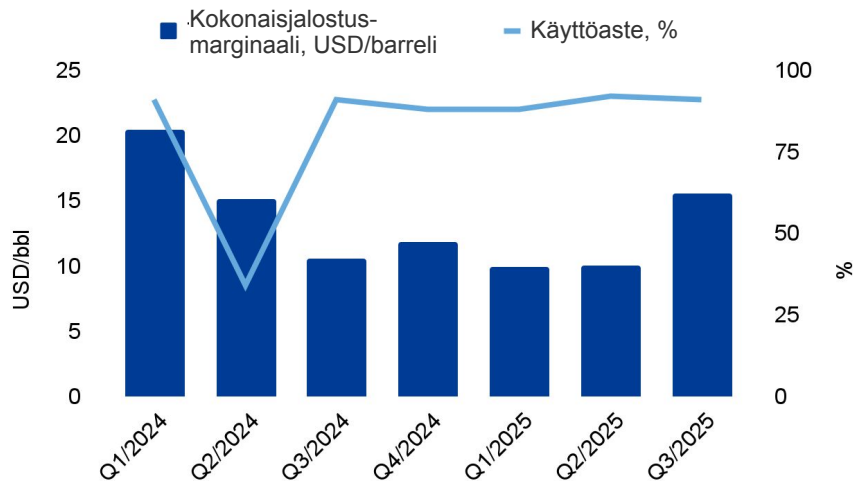
Vertailukelpoinen EBITDA Q3/25 vs. Q2/25, MEUR



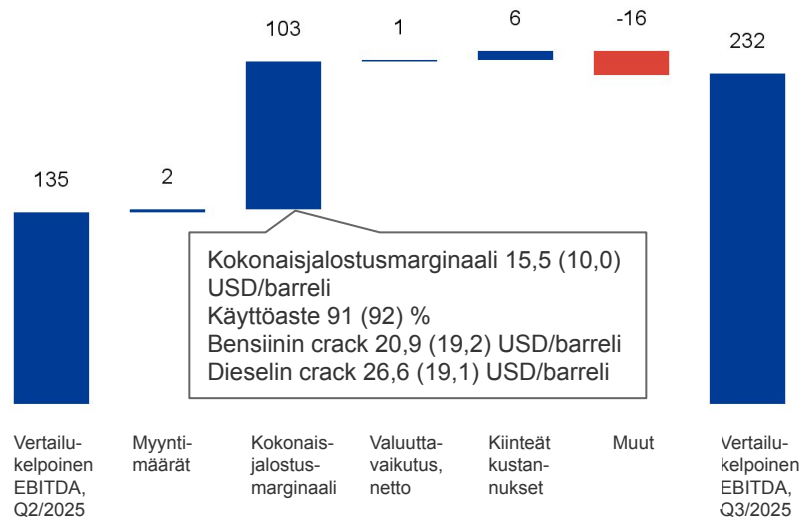
1) Laskettu oman tuotannon 4,5 miljoonan tonnin vuotuisen nimelliskapasiteetin perusteella

Öljytuotteet: vahvat tuotemarginaalit ja hyvää edistystä jalostuksen tehokkuudessa

Kokonaisjalostusmarginaali, USD/barreli ja käyttöaste, %

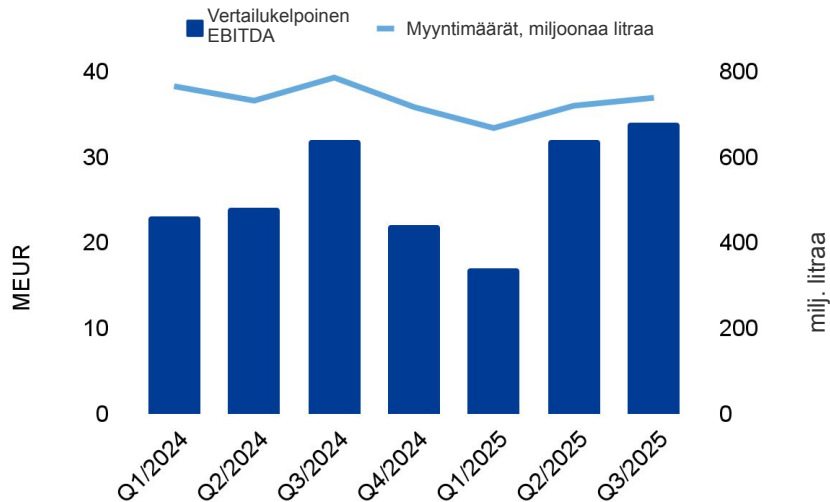


Vertailukelpoinen EBITDA Q3/25 vs. Q2/25, MEUR



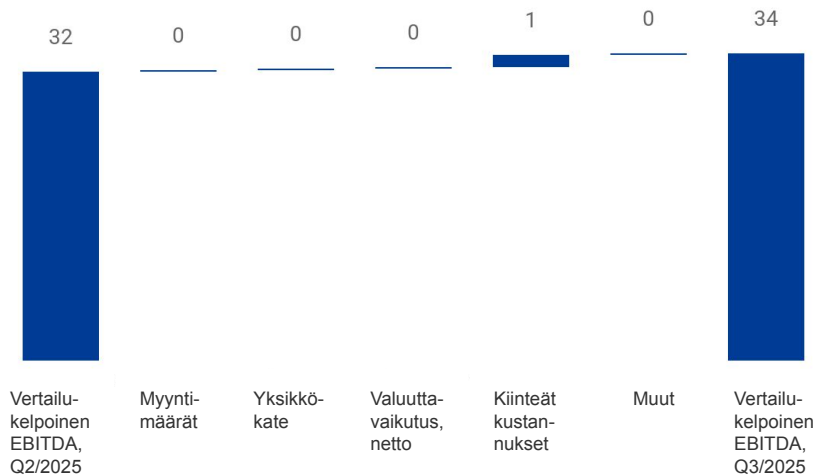
Marketing & Services: Kausiluonteisesti vahva neljännes kiinteiden kustannusten säästöjen tuella

Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR ja myyntimäärät¹, milj. litraa



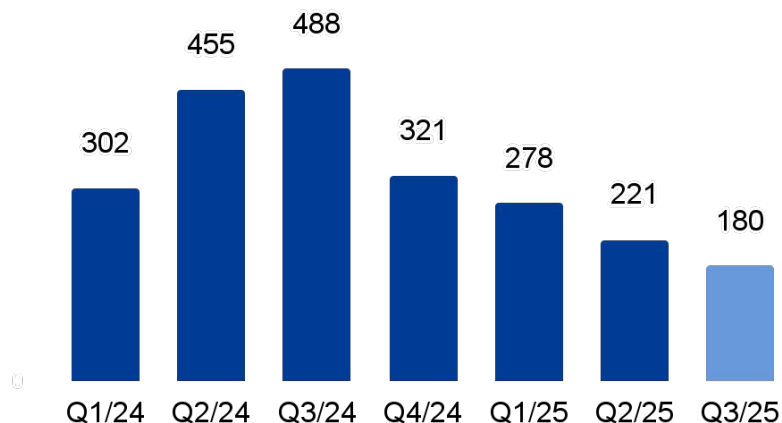
¹ Dieselin ja bensiinin asemamyyni, lämmitysöljyn myynti

Vertailukelpoinen EBITDA Q3/25 vs. Q2/25, MEUR

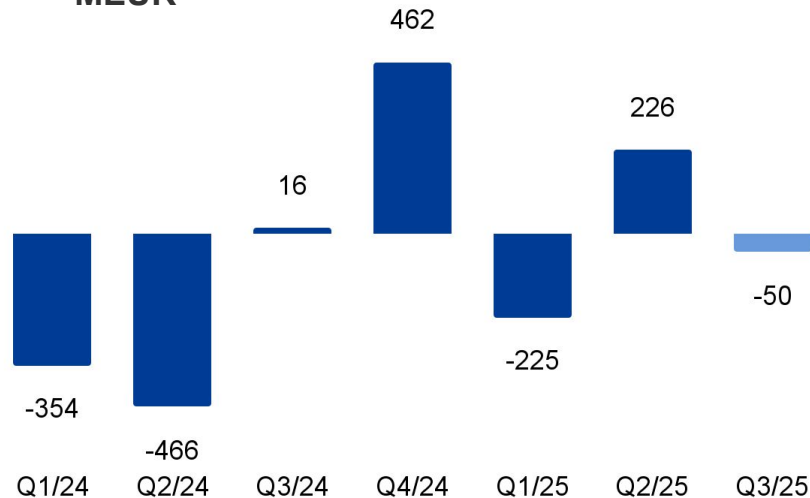


Rahavirtaa paransi kannattavuus, mutta heikensi käyttöpääoman kasvu huoltoseisokkien varalle

Rahavirtavaikuttetiset investoinnit (sis. yritysostot), MEUR

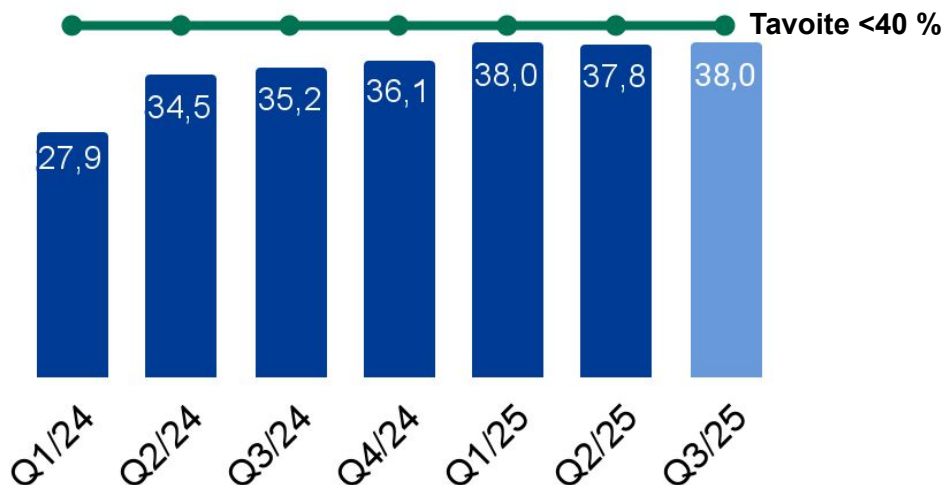


Rahavirta ennen rahoituseriä, MEUR



Etenemme suunnitellusti taloudellisissa tavoitteissamme vuosille 2025-2026

Velan osuus kokonaispääomasta, %



Taloudelliset tavoitteet 2025-2026

350 MEUR
käyttökateparannus
(EBITDA run rate)

vuoden 2026 loppuun mennessä,
josta 250 MEUR operatiivisia
kustannuksia

Velan osuus
kokonaispääomasta
(leverage)

< 40 %

Huom: Käyttökateparannus verrattuna 2024 lähtötasoon sisältäen leasing-poistot

Ajankohtaiset asiat ja näkymät



Positiivinen kehitys sääntelyssä tukee uusiutuvien pitkän aikavälin kysyntää



Renewable Energy Directive (RED) III:n saattaminen kansalliseen lainsäädäntöön käynnissä useissa maissa, kuten Alankomaissa, Saksassa, Italiassa ja Ranskassa

ReFuelEU Aviation mandaatti 2 %, (noin 1,2 Mt), kysyntää lisäävät uudet mekanismit keskusteluissa



Renewable Volume Obligations (RVO) Korkeammat volyymivelvoitteet vuosille 2026-2027, tukee paikallisia raaka-aineita ja paikallista tuotantoa, Yhdysvaltain liittovaltion sulku voi vaikuttaa päätöksenteon aikatauluun

Low Carbon Fuel Standard (LCFS) Lisäykset Kaliforniassa voimaan heinäkuussa 2025, tavoitteena tasapainottaa päästöoikeuksien markkinaa

Clean Fuel Production Credit (CFPC) 45Z-verohelpotusta jatkettiin joulukuuhun 2029 saakka, koskee vain paikallista tuotantoa

Mahdollisuudet ja epävarmuudet

Mahdollisuudet

- Useita suotuisia ehdotuksia sisältävän RED III -lainsäädännön eteneminen Saksassa
- Eläinrasvojen hinnan lasku
- Raakaöljylaatujen monipuolistaminen
- Suorituksen parantamisohjelman lisäpotentiaali

Epävarmuudet

- Yhdysvaltojen hallinnon sulun vaikutus sääntelyä koskevien päätösten aikatauluun
- Geopoliittiset jännitteet raakaöljyn ja öljytuotteiden markkinoilla
- Kauppapoliittiset muutokset
- Kiinan vienti ja EU:n tullipäätökset

Markkinanäkymät vuodelle 2025

Maailmankaupan ja geopolitiikan epävarmuus ja niiden vaikutus maailmantalouden näkymiin aiheuttavat epävakautta markkinoilla.

Sekä uusiutuvien polttoaineiden että öljytuotteiden markkinat ovat herkkiä öljyn hintakehitykselle.

Uusiutuvien polttoaineiden markkinoilla odotetaan olevan edelleen ylitarjontaa vuonna 2025.

Ohjeistus vuodelle 2025 (ennallaan)

Myyntimäärät	Uusiutuvien tuotteiden myyntimäärän odotetaan vuonna 2025 olevan korkeammalla tasolla kuin vuonna 2024. Öljytuotteiden myyntimäärän odotetaan vuonna 2025 olevan korkeammalla tasolla kuin 2024
Suunnitellut huoltoseisokit	Rotterdamissa kuuden viikon huoltoseisokki neljännellä neljänneksellä 2025 ja Singaporessa kuuden viikon huoltoseisokki, joka alkaa joulukuun puolivälissä 2025. Porvoossa ei ole suunniteltuja huoltoseisokkeja vuonna 2025
Kiinteät kustannukset	Konsernin vertailukelpoisten kiinteiden kokonaiskustannusten odotetaan olevan matalammalla tasolla kuin 2024 ilman kertaluonteisia kuluja
Investoinnit	Konsernin vuoden 2025 rahavirtavaikutteisten investointien ilman yritysostoja arvioidaan olevan noin 1,0 miljardia euroa (aiemmin 1,0-1,2 miljardia euroa)

Tiivistelmä

1. Suorituksen parantamisohjelma tuottaa tuloksia
2. Suotuisaa kehitystä sääntelyssä
3. Markkinoiden mahdollisuuksien hyödyntäminen jatkuu
4. Velkaantuminen selvästi alle tavoitetason

Kiitos

Liitteet

Keskeiset markkina-ajurit Q3/2025

		Ka. Q3/25	Muutos, % vrt. Q2/25	Muutos, % vrt. Q3/24
Yleiset ajurit ¹	Raakaöljyn hinta (USD/barreli)	69,1	+2	-14
	Dieselin hinta (USD/tonni)	714	+10	-1
Uusiutuvien raaka-aineiden hinnat ²	Käytetty paistorasva (USD/tonni)	1 132	+5	+18
	Eläinrasva (USD/tonni)	1 204	+7	+24
US hintojen ajurit ³	Kalifornia LCFS (USD/tonni)	53	+2	-1
	RIN D4 (US senttiä/RIN)	113	+4	+87
Öljytuotteiden marginaalit ⁴	Diesel (USD/barreli)	26,6	+40	+60
	Bensiini (USD/barreli)	20,9	+9	+31
	Raskas polttoöljy (USD/barreli)	-5,5	-89	+48
			positiivinen Nesteelle	negatiivinen Nesteelle

1) Platt's - Brent; ULSD CIF NWE 2) Eläinrasva (EU) - Gebrüder Pöhner, käytetty paistorasva (EU) - Argus 3) OPIS 4) Platt's

Uusiutuvat tuotteet: Keskeiset markkina-ajurit

Yhdysvalloissa

Kalifornian LCFS-biopolttoainetodentteen hinta, USD/tonni

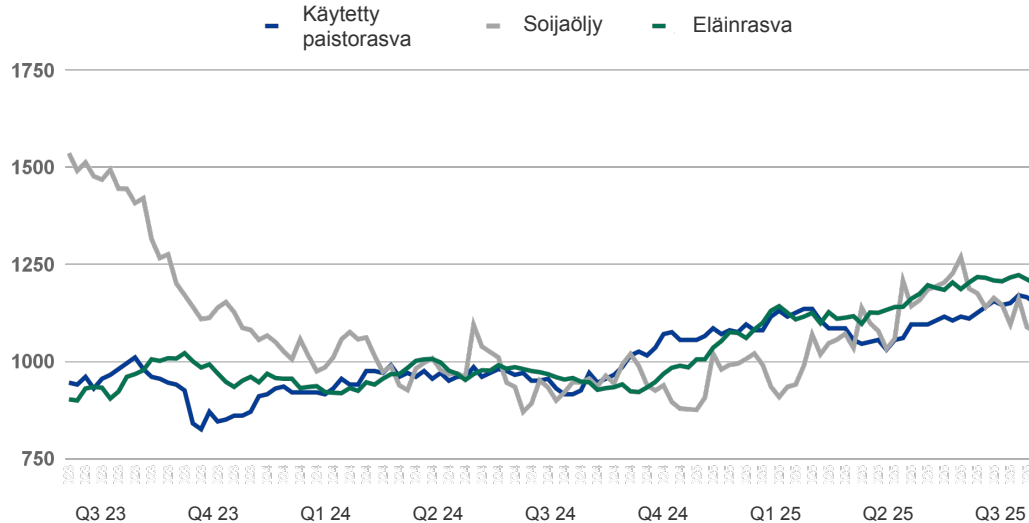


RIN-hinnat, US senttiä/RIN



Jätteiden ja tähteiden sekä kasviöljyjen hintakehitys

Valittujen jäte- ja tähderaaka-aineiden sekä kasviöljyjen hinnat¹, USD/tonni



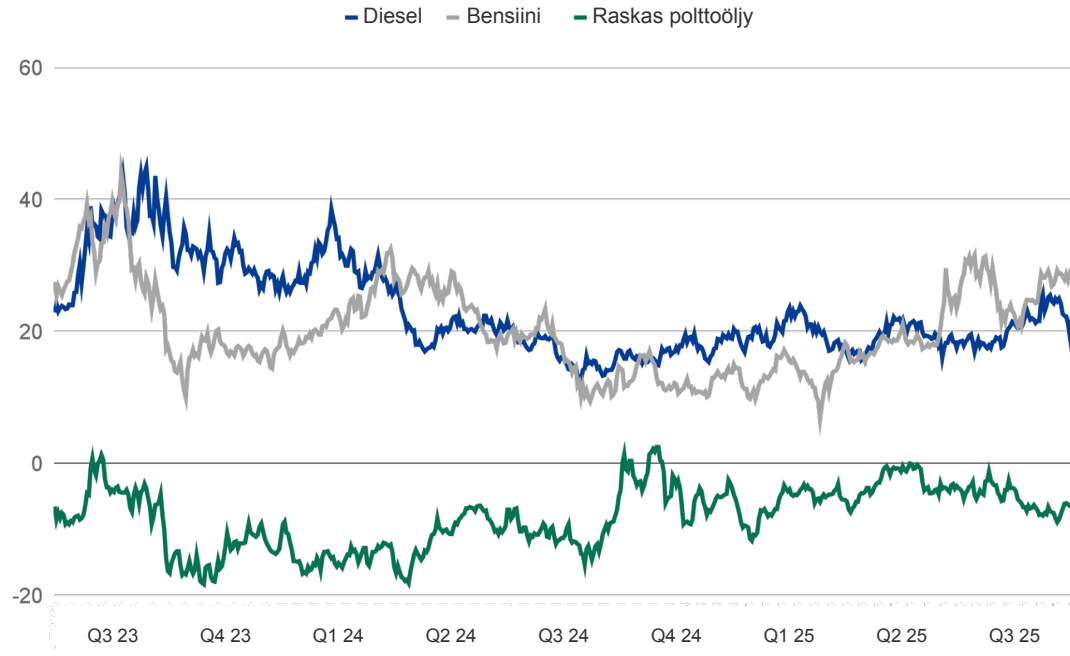
Kommentit

- Yleisesti jätteiden ja tähteiden hinnat tasaantuivat ja soijaöljyn hinta laski kolmannen neljänneksen aikana

1) Lähde: Eläinrasva (EU) - Gebrüder Pöhner, käytetty paistorasva (EU) - Argus, Soijaöljy (US) - Reuters

Öljytuotteet: Keskeiset tuotemarginaalit

Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent), USD/barreli



Konsernin tunnusluvut Q3/2025

Vertailukelpoinen EBITDA yhteensä 531 (341) MEUR

MEUR	Q3/25	Q3/24	Q2/25	2024
Liikevaihto	4 534	5 624	4 511	20 635
Käyttökate (EBITDA)	447	301	246	1 005
Vertailukelpoinen käyttökate	531	293	341	1 252
Uusiutuvat tuotteet	266	106	174	514
Öljytuotteet	232	141	135	633
Marketing & Services	34	32	32	101
Muut (sis. eliminoinnit)	0	14	0	5
Liikevoitto	216	54	18	25
Rahavirta ennen rahoituseriä	-50	16	226	-341
Vertailukelpoinen osakekoht. tulos, EUR	0,23	0,02	0,06	0,17

Valmistautuminen huoltoseisokkeihin kasvatti käyttöpääomaa

MEUR	Q3/25	Q3/24	Q2/25	2024
Käyttökate (EBITDA)	447	301	246	1 005
Omaisuuuden myyntivoitot / -tappiot	0	0	0	1
Muut oikaisut	72	-178	54	-150
Nettokäyttöpääoman muutos	-283	143	185	454
Rahoituskulut, netto	-27	-20	-49	-150
Verot	-6	77	0	-5
Liiketoiminnan nettorahavirta	203	323	437	1 154
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-180	-487	-220	-1 563
Muiden sijoitusten muutos	-72	180	9	67
Rahavirta ennen rahoituseriä	-50	16	226	-341

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoisen käyttökatteen (EBITDA) laskenta

		Q1/24	Q2/24	Q3/24	Q4/24	2024	Q1/25	Q2/25	Q3/25
Kokonaismyyntimäärä	kton ¹	849	955	999	926	3 729	892	1 096	1 046
Vertailukelpoinen myyntimarginaali	USD/tonni	562	382	341	242	377	310	361	480
Vertailukelpoinen myyntimarginaali	MEUR	439	339	310	209	1 297	263	348	429
Kiinteät kustannukset	MEUR	-211	-190	-200	-197	-798	-201	-173	-174
Vertailukelpoinen EBITDA	MEUR	242	152	106	13	514	72	174	266

1) Uusiutuvien tuotteiden myyntimäärä sisältää uusiutuvan dieselin, SAFin ja muut tuotteet

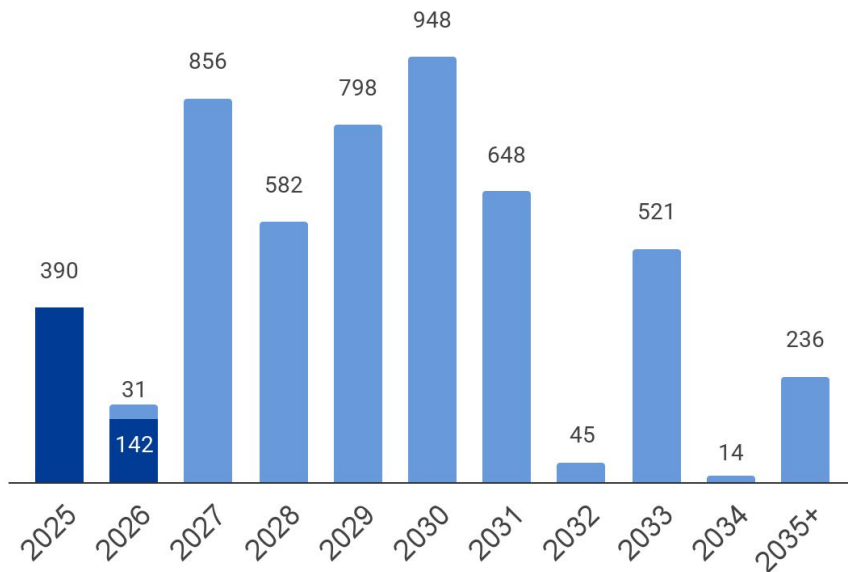
Öljytuotteiden jalostamon tuotantokustannukset

		Q1/24	Q2/24	Q3/24	Q4/24	2024	Q1/25	Q2/25	Q3/25
Jalostetut tuotteet	milj. barrelia	21,4	10,2	22,2	22,2	76,0	21,6	22,1	23,0
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,09	1,08	1,10	1,07	1,08	1,05	1,13	1,17
Käyttö- hyödykkeet	MEUR	70,3	46,5	61,4	63,8	242,0	79,4	62,6	68,3
	USD/barreli	3,6	4,9	3,0	3,1	3,4	3,9	3,2	3,5
Kiinteät kustannukset	MEUR	53,9	55,7	52,9	66,9	229,5	61,5	61,3	55,8
	USD/barreli	2,7	5,9	2,6	3,2	3,3	3,0	3,1	2,8
Myynnit muille	MEUR	-0,5	-0,4	-0,4	-0,5	-1,9	-0,5	-0,3	-0,3
	USD/barreli	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	MEUR	123,8	101,8	113,9	130,2	469,7	140,5	123,6	123,8
	USD/barreli	6,3	10,8	5,6	6,2	6,7	6,8	6,3	6,3

Likviditeetti ja maturiteettiprofiili 30.9.2025

Maturiteettiprofiili, MEUR

■ Lyhytaikainen ■ Pitkäaikainen



- Konsernin likviditeetti 3 044 MEUR
 - Likvidit varat 769 MEUR
 - Käyttämättömät sitovat lainalmiittisopimukset 2 275 MEUR
- Luottojen kesvikorko oli 3,6 % ja keskimääräinen maturiteetti 3,9 vuotta syyskuun lopussa
- Konserniyhtiöiden lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja