

Erinomainen tulos vahvan operatiivisen suorituksen ja poikkeuksellisen markkinaympäristön vauhdittamana

Heikki Malinen, toimitusjohtaja

Eeva Sipilä, talous- ja rahoitusjohtaja

29.10.2026



Sisältö

1.

Kolmannen neljänneksen yhteenveto

Toimitusjohtaja Heikki Malinen

2.

Taloudellinen tulos

Talous- ja rahoitusjohtaja Eeva Sipilä

3.

Ajankohtaiset asiat ja näkymät

Toimitusjohtaja Heikki Malinen

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.

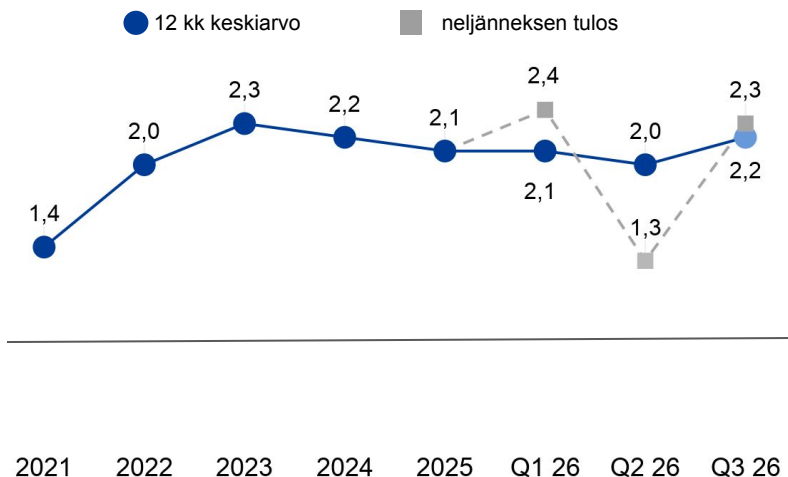
Kolmannen neljänneksen yhteenveto

Q3/2026 lyhyesti

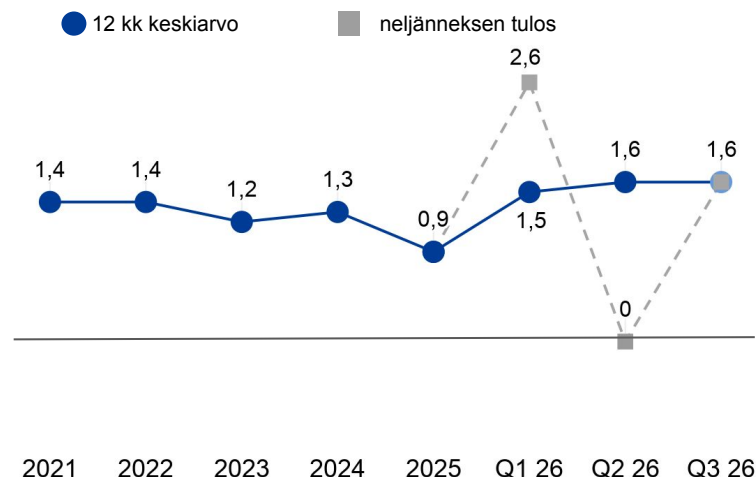
1. **Vahva operatiivinen tulos**
 - Uusiutuvien tuotteiden tuotanto- ja myyntivolyymi ennätystasolla
 - Porvoon seisokki vietiin läpi menestyksekkäästi
2. **Maailmanlaajuisten öljytuotemarkkinoiden tarjontatilanne säilyi tiukkana - lopputuotteiden hinnat korkealla**
3. **Rotterdamin budjetti päivitetty**
4. **Vahvistunut taloudellinen asema - uusi osinkopolitiikka**

Turvallisuus vaatii panostusta

TRIF¹ - tapaturmataajuus miljoonaa työtuntia kohti



PSER² - prosessiturvallisuuspoikkeamien kokonaismäärä miljoonaa työtuntia kohti



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

2) Prosessiturvallisuussuoritus raportoidaan American Petroleum -Instituutin (API) suosituskäytännön (RP) 754 - "Jalostus- ja petrokemianteollisuuden prosessiturvallisuuden suoritusmittarit" mukaisesti

Q3/2026 tulos lyhyesti

**Myyntimäärä,
Uusiutuvat tuotteet**

1 291 kt
(1 026)

**Vertailukelpoinen
myyntimarginaali,
Uusiutuvat tuotteet**

1 068 USD/t
(1 223)

**Kokonaisjalostus-
marginaali,
Öljytuotteet**

48,2 USD/b
(25,8)

**Konsernin
vertailukelpoinen
käyttökate**

1 555 MEUR
(1 203)

**Rahavirta ennen
rahoituseriä**

877 MEUR
(164)

**Velan osuus
kokonaispää-
omasta***

22,6 %
(29,9)

Suluissa esitetyt luvut viittaavat edelliseen vuosineljännekseen.

* Tavoitetasolla

NESTE

Taloudellinen tulos

Uusiutuviissa tuotteissa referenssibruttomarginaali edelleen korkealla tasolla

Uusiutuvan dieselin referenssibruttomarginaali¹, USD/tonni



Liikevaihto

- Raaka-ainekustannus

= **Bruttomarginaali**

- Tuotanto- ja logistiikkakust.

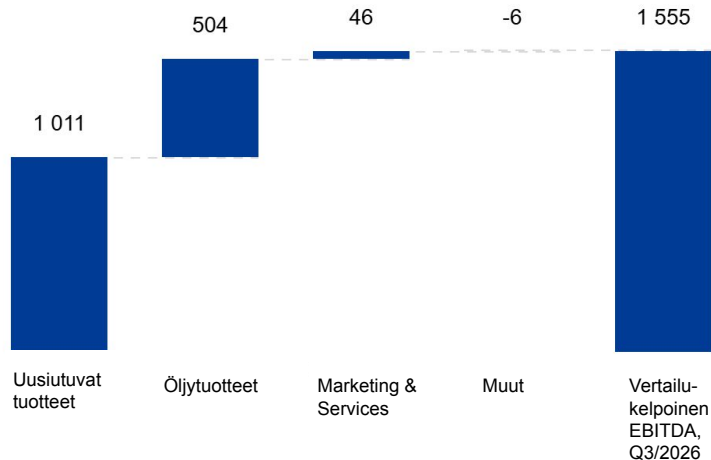
= **Myyntimarginaali**

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

Konsernin vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)

1 555 MEUR

Konsernin vertailukelpoinen EBITDA
segmenteittäin, Q3/26, MEUR



- **Uusiutuvat tuotteet:** ennätysellisen korkea myyntivolyymi
- **Öljytuotteet:** poikkeuksellisen vahva dieselin tuotemarginaali ja onnistunut seisokin toteutus
- **Marketing & Services:** hintojen noususta seurannut varastojen arvostusvoitto

Suorituksen parantamishjelmalla tähän mennessä 697 MEUR vuositason parannus

11

Suorituksen parantamishjelman vuositason käyttökatevaikutus, MEUR



Toteutunut
vaikutus / Q

Kumulatiivinen
vuosivaikutus

Q3 2026 vaikutusten jakauma:

56 % kustannusten vähennyksistä

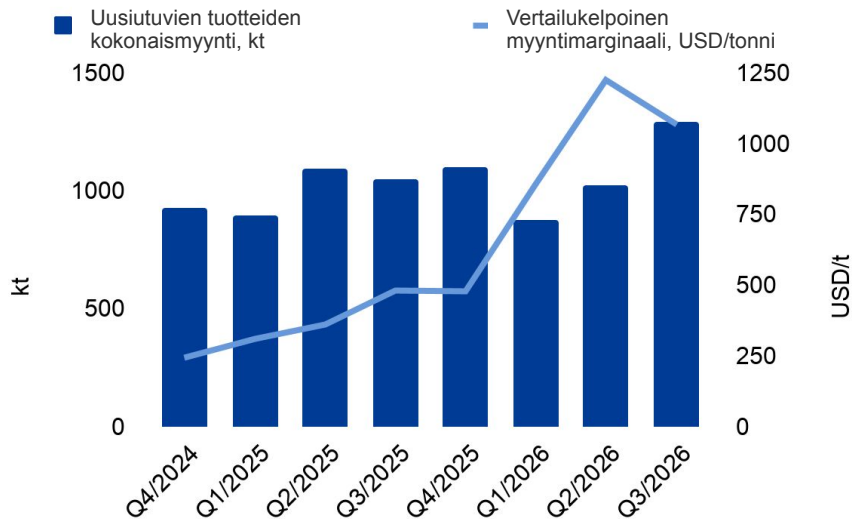
- Logistiikan tehostaminen
- Hankintasopimusten uudelleen neuvottelut
- IT-toimittajakannan keskittäminen

44 % liikevaihdon ja marginaalien optimoinnista

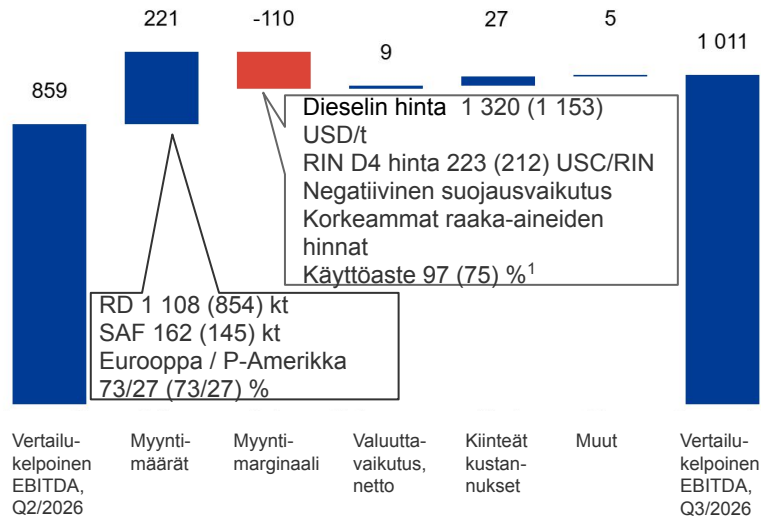
- Raaka-aineiden marginaalin optimointi
- Tuoton optimointi
- Uusiutuvien tuotteiden myynti Yhdysvalloissa

Uusiutuvat tuotteet: käyttökate ennätystasolla korkeiden myyntivolyymien ja vahvan markkinan ansiosta

Kokonaismyynti, kt ja vertailukelpoinen myyntimarginaali, USD/t



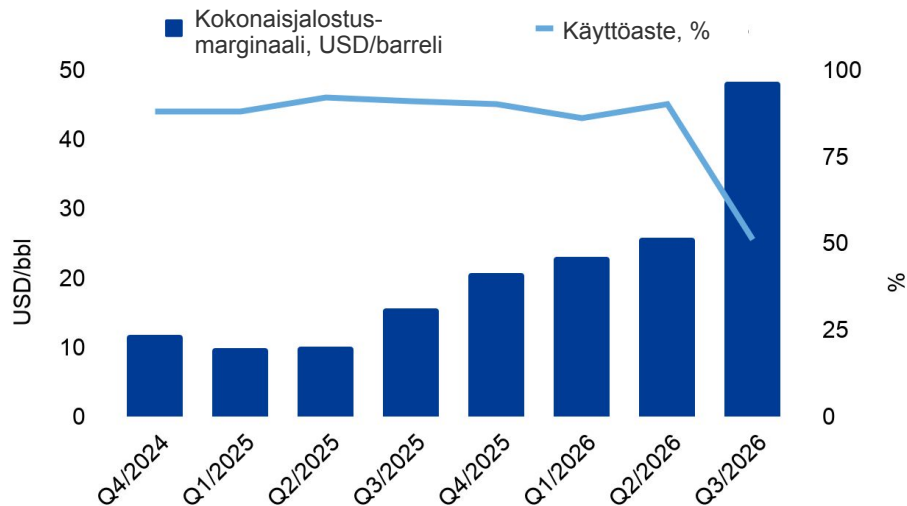
Vertailukelpoinen EBITDA Q3/26 vs. Q2/26, MEUR



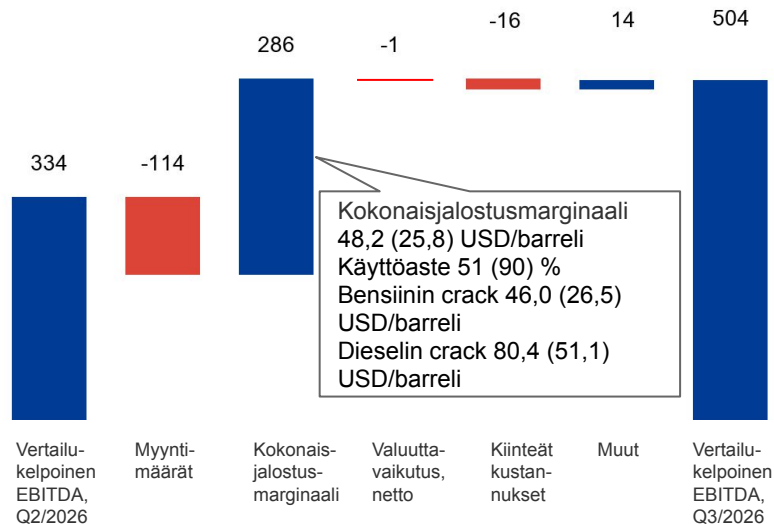
1) Laskettu oman tuotannon 4,5 miljoonan tonnin vuotuisen nimelliskapasiteetin perusteella

Öljytuotteet: poikkeuksellisen korkeat marginaalit, mutta rajalliset myyntivolyymit Porvoon seisokin vuoksi

Kokonaisjalostusmarginaali, USD/barreli ja käyttöaste, %

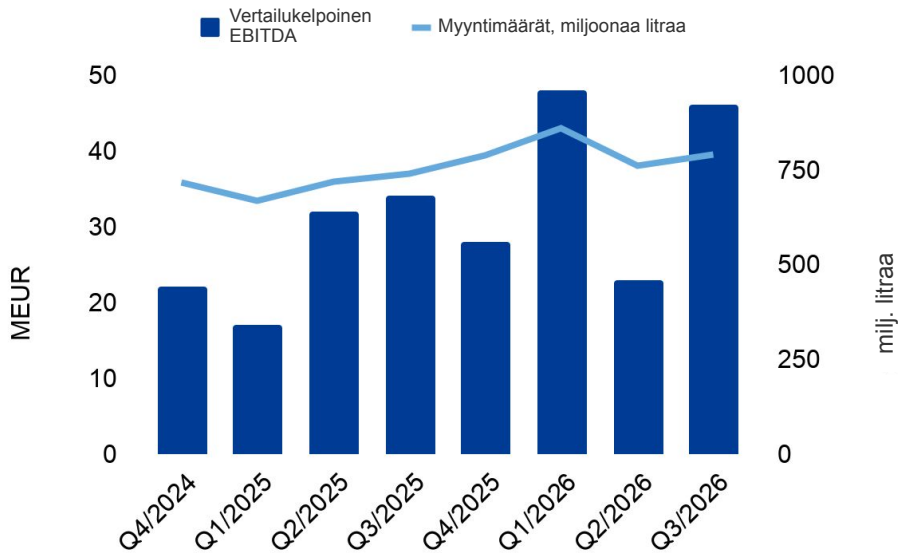


Vertailukelpoinen EBITDA Q3/26 vs. Q2/26, MEUR



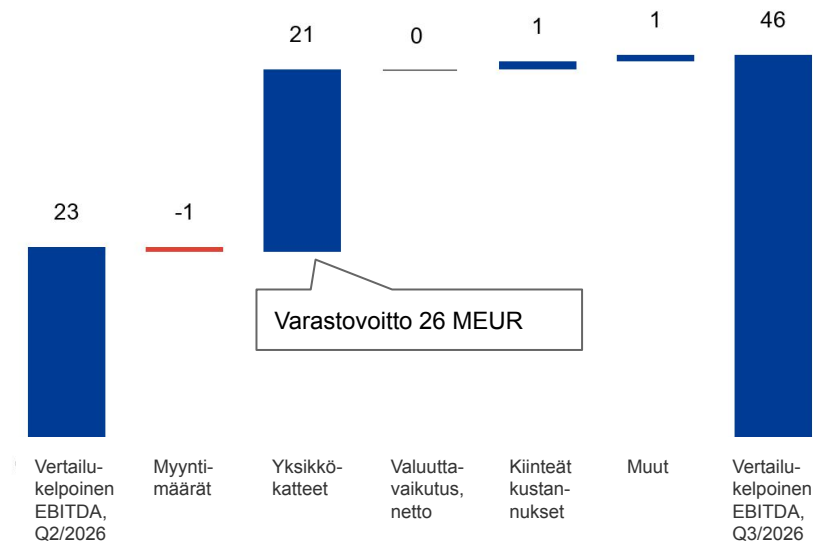
Marketing & Services: käyttökatteen parannuksen taustalla varastovoitto

Vertailukelpoinen EBITDA, MEUR ja myyntimäärät¹, milj. litraa



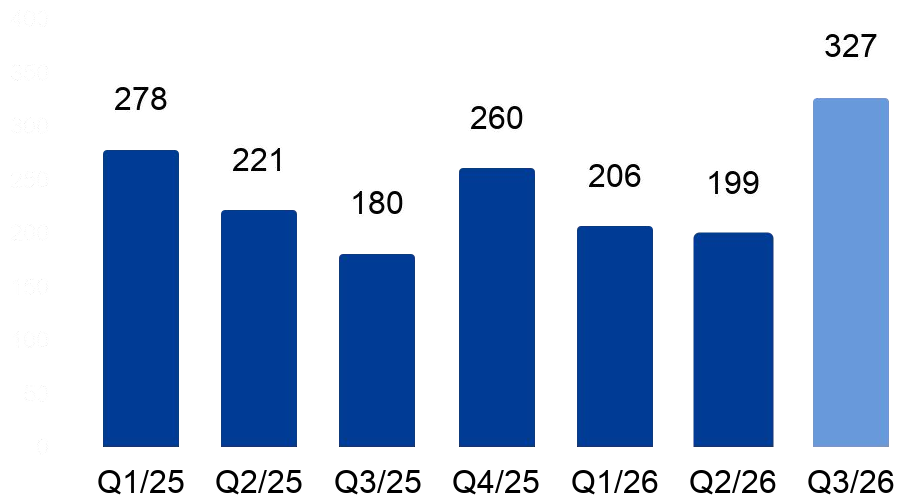
¹ Dieselin ja bensiinin asemamyynti, lämmitysöljyn myynti

Vertailukelpoinen EBITDA Q3/26 vs. Q2/26, MEUR

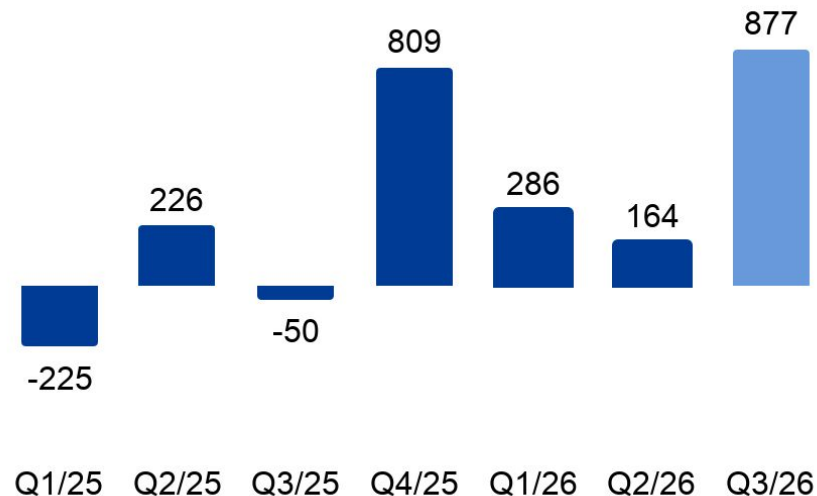


Vahva taloudellinen tulos tuki rahavirtaa

Rahavirtavaikutteiset investoinnit (sis. yritysostot), MEUR

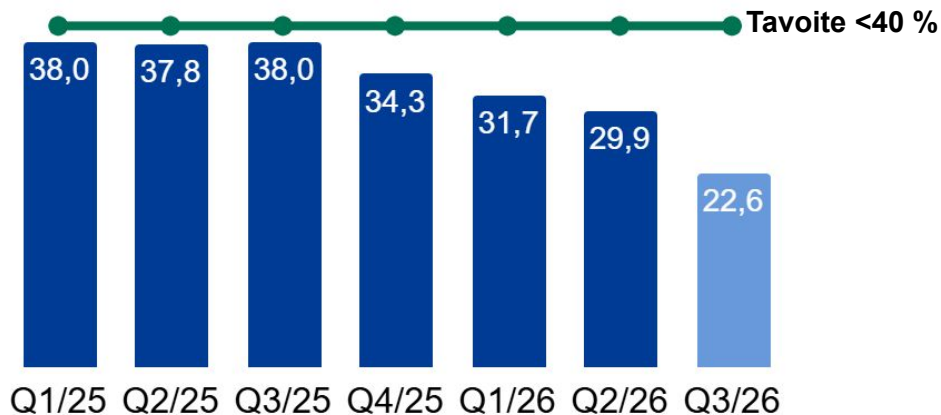


Rahavirta ennen rahoituseriä, MEUR



Markkinatilanne auttaa velkaantumisen vähentämisessä

Velan osuus kokonaispääomasta, %



Huom: Käyttökateen parannus verrattuna 2024 lähtötasoon sisältäen leasing-poistot

Taloudelliset tavoitteet 2025-2026

350 MEUR
käyttökateparannus
(EBITDA run rate)

vuoden 2026 loppuun mennessä,
josta 250 MEUR operatiivisia
kustannuksia

Velan osuus
kokonaispääomasta
(leverage)

< 40 %

Ajankohtaiset asiat ja näkymät

Rotterdamin laajennuksen budjetti tarkistettu - kokonaisuutena investointi edelleen houkutteleva

Tuotannon aloitus

**Vuoden 2027
loppuun mennessä**

Investoinnin kokonaisbudjetti

Helmikuu 2025

Nyt

2,5 mrd € → 3,0 mrd €

Syyt tiedossa ja korjaaviin toimiin on ryhdytty

- Haasteet liittyvät rakennustyövoiman tuottavuuteen ja suoritukseen - ei laite- tai prosessiteknologiaan
- Uusia toimittajia ja enemmän työvoimaa paikalla
- Hanke jatkuu täydellä teholla

Kokonaisuutena investointi edelleen houkutteleva

- Vahva kysyntänäkymä uusiutuviin tuotteisiin
- Energiaturvallisuus korkealla poliittisella agendalla

Rotterdam: maailman
suurin uusiutuvien
tuotteiden jalostamo

1,4 Mt nykyinen linja

+1,3 Mt laajennus

→ **2,7 Mt** Rotterdamin
kokonaiskapasiteetti

→ **6,8 Mt** Nesteen
kokonaiskapasiteetti

Rotterdam laajennus
lokakuu 2026



Uusi osinkopolitiikka: 20–40 % osakekohtaisesta tuloksesta

Pääoman allokointi

Vapaa rahavirta
yli syklin

Vahva tase

Vahva investment-grade-luokitus varmistaa taloudellisen liikkumavaran yli syklin

Investoinnit uusiutuvien kasvuun

Lyhyellä aikavälillä: Rotterdamin laajennuksen loppuun vieminen ja tuotantorajoitteiden poistamiseen liittyvät hankkeet, joiden takaisinmaksuaika on lyhyt

Osinkojen maksu

20–40 % Osakekohtaisesta tuloksesta

Näkymät vuodelle 2026

Ohjeistus

Uusiutuvien tuotteiden myyntimäärän odotetaan vuonna 2026 olevan suunnilleen samalla tasolla kuin vuonna 2025.

Öljytuotteiden myyntimäärän odotetaan vuonna 2026 olevan alempi kuin vuonna 2025 suunnitellun huoltoseisokin vuoksi.

Lisätietoja

Konsernin vuoden 2026 rahavirtavaikutteisten investointien ilman yritysostoja arvioidaan olevan noin 1,2 miljardia euroa.

Vuoden 2026 jälkipuoliskolla on kolme suunniteltua huoltoseisokkia, joiden arvioidut kestot ovat seuraavat:

- Porvoo: kahdeksan viikkoa alkaen elokuussa 2026
- Rotterdam: kahdeksan viikkoa neljännellä neljänneksellä 2026
- Singapore: 11 viikkoa yhdellä Singaporen tuotantolinjoista joulukuusta 2026 alkaen

Tiivistelmä

1. **Vahva operatiivinen tulos**
2. **Maailmanlaajuisten öljytuotemarkkinoiden tarjontatilanne säilyi tiukkana - lopputuotteiden hinnat korkealla**
3. **Rotterdamin budjetti päivitetty**
4. **Vahvistunut taloudellinen asema - uusi osinkopolitiikka**

An aerial photograph of a winding asphalt road that curves along the edge of a calm lake. A white semi-truck with a blue trailer is driving on the road, moving away from the viewer. The road is bordered by a metal guardrail on the side facing the lake. The surrounding landscape is lush with green trees and vegetation, with rocky terrain visible on the right side of the road. The water in the lake is still, reflecting the sky and the surrounding greenery.

Kiitos

Liitteet

Keskeiset markkina-ajurit Q3/2026

		Ka. Q3/26	Muutos, % vrt. Q2/26	Muutos, % vrt. Q3/25
Yleiset ajurit ¹	Raakaöljyn hinta (USD/barreli)	97,0	-7	+40
	Dieselin hinta (USD/tonni)	1 320	+14	+85
Uusiutuvien raaka-aineiden hinnat ²	Käytetty paistorasva (USD/tonni)	1 257	+8	+11
	Eläinrasva (USD/tonni)	1 285	+4	+7
US hintojen ajurit ³	Kalifornia LCFS (USD/CO2 tonni)	81	+18	+51
	RIN D4 (US senttiä/RIN)	223	+5	+98
Öljytuotteiden marginaalit ⁴	Diesel (USD/barreli)	80,4	+57	+202
	Bensiini (USD/barreli)	46,0	+74	+120
	Raskas polttoöljy (USD/barreli)	-15,5	-15	-225
			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-biopolttoainetodenteen hinta,
USD/CO₂ tonni

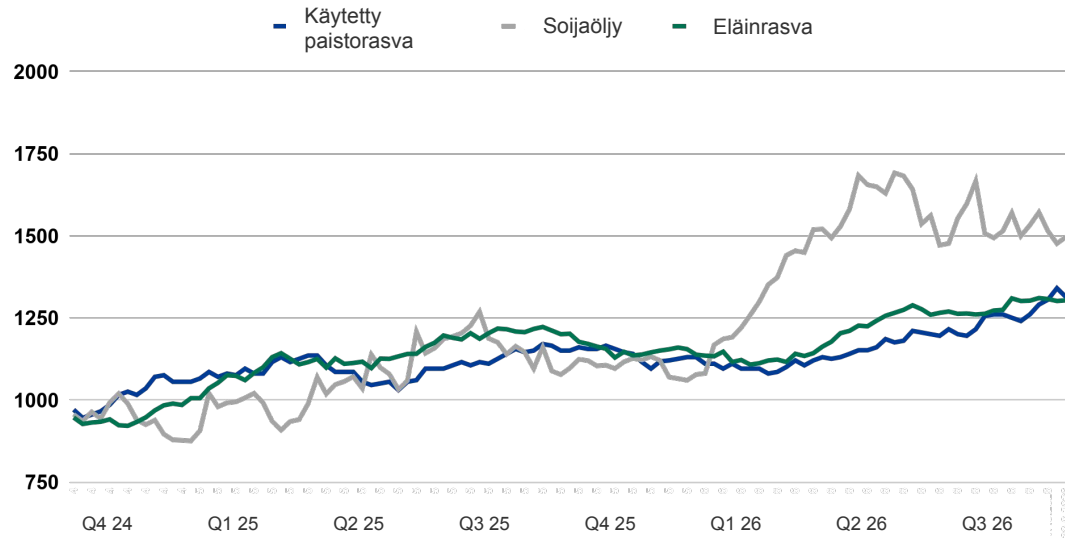


RIN-hinnat, US senttiä/RIN



Jätteiden ja tähteiden sekä kasviöljyjen hintakehitys

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



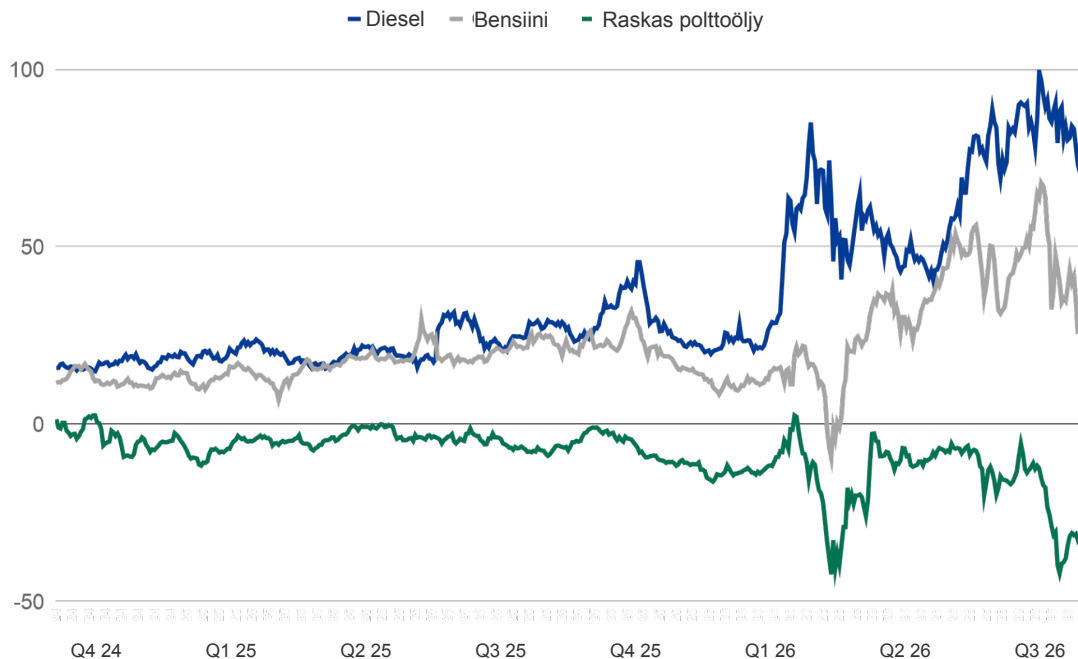
Kommentit

- Raaka-aineiden hinnat vaihtelivat voimakkaasti Yhdysvalloissa kolmannella vuosineljänneksellä, mutta pysyivät melko vakaina muilla markkinoilla.

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

Öljytuotteet: keskeiset tuotemarginaalit

Tuotemarginaalit (hintaero vs. Brent), USD/barreli



Kommentit

- Keskittislemarginaalit olivat korkealla tasolla koska Hormuzinsalmen sulkeminen vaikutti merkittävästi globaaleihin tuotevirtoihin ja Venäjän vienti väheni.

Konsernin tunnusluvut Q3/2026

Vertailukelpoinen EBITDA yhteensä 1 555 (531) MEUR

MEUR	Q3/26	Q3/25	Q2/26	2025
Liikevaihto	6 551	4 534	5 987	19 016
Vertailukelpoinen käyttökate	1 555	531	1 203	1,683
Uusiutuvat tuotteet	1 011	266	859	764
Öljytuotteet	504	232	334	808
Marketing & Services	46	34	23	111
Muut (sis. eliminoinnit)	-6	0	-14	0
Käyttökate (EBITDA)	1 581	447	1 144	1 438
Liikevoitto	1 344	216	918	503
Rahavirta ennen rahoituseriä	877	-50	164	759
Osakekohtainen tulos, EUR	1,35	0,14	1,00	0,19

Nettokäyttöpääoma kasvoi merkittävästi

MEUR	Q3/26	Q3/25	Q2/26	2025
Käyttökate (EBITDA)	1 581	447	1 144	1 438
Omaisuuuden myyntivoitot / -tappiot	-1	0	0	-3
Muut oikaisut	137	72	25	139
Nettokäyttöpääoman muutos	-301	-283	-842	364
Rahoituskulut, netto	-23	-27	-45	-180
Verot	-80	-6	-26	-11
Liiketoiminnan nettorahavirta	1 313	203	255	1 747
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-327	-180	-198	-936
Muiden sijoitusten muutos	-108	-72	107	-52
Rahavirta ennen rahoituseriä	877	-50	164	759

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoisen käyttökatteen (EBITDA) laskenta

		Q1/25	Q2/25	Q3/25	Q4/25	2025	Q1/26	Q2/26	Q3/26
Kokonaismyyntimäärä	kton ¹	892	1 096	1 046	1 101	4 134	874	1 026	1 291
Vertailukelpoinen myyntimarginaali	USD/tonni	310	361	480	479	411	856	1 223	1 068
Vertailukelpoinen myyntimarginaali	MEUR	263	348	429	453	1 493	641	1 079	1 199
Kiinteät kustannukset	MEUR	-201	-173	-174	-207	-756	-215	-219	-193
Vertailukelpoinen EBITDA	MEUR	72	174	266	252	764	433	859	1 011

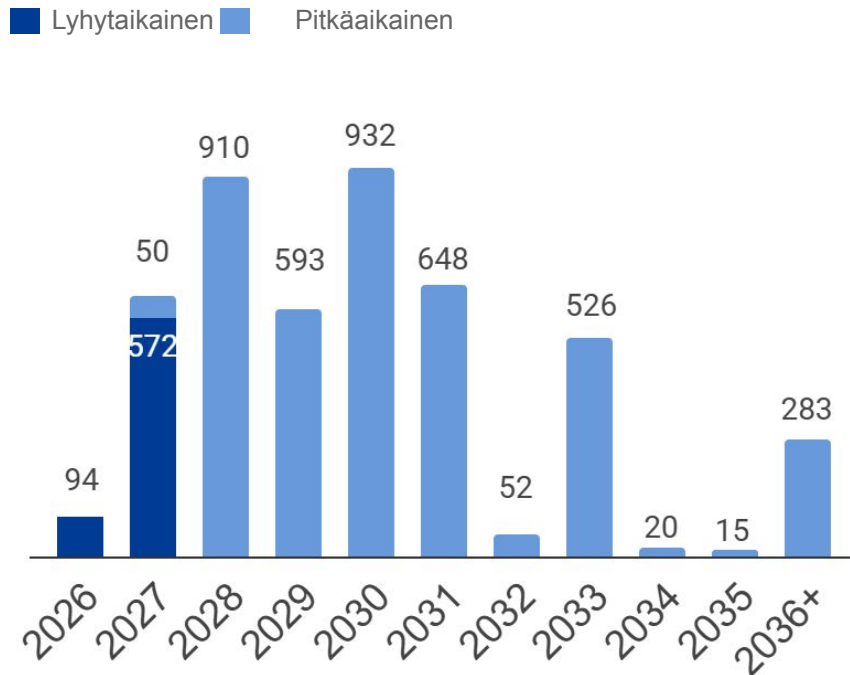
1) Uusiutuvien tuotteiden myyntimäärä sisältää uusiutuvan dieselin, SAFin ja muut tuotteet

Öljytuotteiden jalostamon tuotantokustannukset

		Q1/25	Q2/25	Q3/25	Q4/25	2025	Q1/26	Q2/26	Q3/26
Jalostetut tuotteet	milj. barrelia	21,6	22,1	23,0	22,3	89,0	21,3	21,6	13,4
Valuuttakurssi	EUR/USD	1,05	1,13	1,17	1,16	1,13	1,17	1,16	1,15
Käyttö- hyödykkeet	MEUR	79,4	62,6	68,3	64,9	275,2	67,6	61,8	53,3
	USD/barreli	3,9	3,2	3,5	3,4	3,5	3,7	3,3	4,6
Kiinteät kustannukset	MEUR	61,5	61,3	55,8	63,7	242,4	57,4	65,0	72,9
	USD/barreli	3,0	3,1	2,8	3,3	3,1	3,2	3,5	6,2
Myynnit muille	MEUR	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-1,5	-0,3	-0,3	-0,3
	USD/barreli	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	MEUR	140,5	123,6	123,8	128,3	516,2	124,7	126,5	125,9
	USD/barreli	6,8	6,3	6,3	6,7	6,5	6,8	6,8	10,8

Likviditeetti ja maturiteettiprofiili 30.9.2026

Maturiteettiprofiili, MEUR



- Konsernin likviditeetti 4 095 MEUR
 - Likvidit varat 1 895 MEUR
 - Käyttämättömät sitovat lainalmiittisopimukset 2 200 MEUR
- Luottojen kesvikorko oli 3,9 % ja keskimääräinen maturiteetti 3,3 vuotta syyskuun lopussa
- Konsernin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja