

## RESULTADOS DE LOS PRIMEROS NUEVE MESES DE 2014

**GALP ENERGIA REGISTRA UN RESULTADO NETO DE 236 MILLONES DE EUROS, CON LA CONTRIBUCIÓN DECISIVA DEL AUMENTO DE LA PRODUCCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS NATURAL EN BRASIL**

- La producción total (*workinginterest*) de petróleo y gas natural aumentó un 18%, hasta alcanzar los 28,5 mil barriles de petróleo equivalente por día (mboepd), debido a un aumento del 50% en la producción en Brasil. La producción *net entitlement* aumentó un 22% hasta los 24,9 mboepd, gracias al desarrollo de los proyectos de producción en Brasil.
- Las exportaciones de productos petrolíferos para fuera de la Península Ibérica se situaron en 2,7 millones de toneladas, registrándose una disminución de un 18% frente al período homólogo, como consecuencia de la menor disponibilidad de producto para la exportación debida al parón general programado en la Refinería de Sines durante el primer semestre del año.
- El margen de refino de Galp Energia fue de 2,4 dólares/bbl, manteniéndose en línea con los primeros nueve meses de 2013, debido a la evolución positiva de los márgenes en los mercados internacionales durante el tercer trimestre de 2014 y a pesar del impacto negativo del parón general en la refinería de Sines.
- El volumen de ventas a clientes directos disminuyó un 1%, reflejando la parada de la refinería de Sines. Las ventas de productos petrolíferos a clientes directos en África representaron un 8% del total.
- El volumen de gas natural vendido aumentó un 8%, alcanzando los 5.586 millones de m<sup>3</sup>, lo que se explica por las ventas de gas natural licuado (GNL) en los mercados internacionales, que aumentaron 571 mm<sup>3</sup> en relación a su período homólogo.
- La inversión total fue de 776 millones de euros, de los cuales el 88% fue destinado al segmento de negocio de Exploración & Producción, principalmente para las actividades de desarrollo en el campo Lula/Iracema, bloque BM-S11, de Brasil.
- La deuda neta se situó en 1.583 millones de euros, teniendo en consideración el préstamo de 855 millones de euros concedido a Sinopec, como efectivo y equivalentes. En este caso, la relación de deuda neta para Ebitda es de 1,3x. De no tenerse en cuenta ese préstamo, la deuda neta sería de 2.438 millones de euros, acorde con lo registrado a finales de junio de 2014.

**INDICADORES FINANCIEROS**

	Coste de reposición ajustado			
	9M13	9M14	Variación	% Var.
Ventas y prestaciones de servicio	14.903	13.434	(1.469)	(9,9%)
EBITDA	869	915	46	5,3%
Resultado operativo	441	516	76	17,2%
Resultado neto	218	236	18	8,0%
EPS (Euro/acción)	0,26	0,28	0,02	8,0%

El resultado neto *replacementcost* ajustado de Galp Energia fue de 236 millones de euros, 18 millones de euros más que durante los primeros nueve meses de 2013, debido principalmente al aumento de la producción de petróleo y gas natural en el negocio de E&P, así como a la mejora en el desempeño operativo del segmento de negocio de R&D.

## EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

Millones de euros (salvo otra indicación)	Nueve meses			
	2013	2014	Variación	% Var.
Resultado operativo a coste de reposición ajustado	141	231	90	63,6%
Producción media <i>working interest</i> (mboepd)	24,3	28,5	4,3	17,5%
Producción de petróleo (mbopd)	22,3	27,1	4,8	21,7%
Producción media net entitlement (mboepd)	20,5	24,9	4,4	21,6%
Angola	8,5	6,9	(1,5)	(18,2%)
Brasil	12,0	18,0	6,0	49,8%

Durante los primeros nueve meses de 2014, la producción total (*workinginterest*) aumentó un 18% hasta los 28,5 mboepd debido al aumento en un 50% de la producción en Brasil, que alcanzó un total de 18 mboepd. Esta evolución se debió al aumento de la producción de la FPSO Cidade de Paraty, que alcanzó su capacidad máxima de producción de 120 mbopd en septiembre, antes de lo previsto. Los tests de larga duración (TLD) en las áreas de Lula Central, Lula Sul y Lara, realizados durante los primeros nueve meses de 2014, también contribuyeron al aumento de la producción en Brasil, con una producción media conjunta de 1,9 mboepd. Cabe destacar que la FPSO Cidade Angra dos Reis funcionó también de forma estable durante ese período.

En Angola, la producción *workinginterest* se redujo en un 14%, debido a la disminución en la producción del campo Kuito, en el bloque 14. Por otro lado, la producción del campo BBLT aumentó cerca de un 9% frente al período homólogo, con la entrada en producción de nuevos pozos.

La producción *net entitlement*, la más relevante puesto que corresponde íntegramente a Galp Energía, fue de 24,9 mboepd, lo que supuso un aumento de cerca del 22% frente a los primeros nueve meses de 2013, debido al aumento de la producción en Brasil.

El resultado operativo a coste de reposición fue de 231 millones de euros, lo que representa un incremento de 90 millones de euros frente al período homólogo.

## REFINO Y DISTRIBUCIÓN

Millones de euros (salvo otra indicación)	Nuevemeses			
	2013	2014	Variación	% Var.
Resultado operativo a coste de reposición ajustado	25	(6)	(31)	ss
Margen de refino Galp Energía (Usd/bbl)	2,3	2,4	0,1	4,0%
Crudoprocesado (mdbl)	66.180	55.052	(11.128)	(16,8%)
Ventas a clientes directos (millones por tonelada)	7.0	6,9	(0,1)	(1,2%)
Exportaciones (millonesportoneladas) <sup>1</sup>	3.3	2,7	(0,6)	(17,8%)
Número de estaciones de servicio	1.436	1.450	14,0	1,0%
Número de tiendas de conveniencia	836	835	(1)	(0,1%)

<sup>1</sup> Exportaciones para fuera de la Península Ibérica

Durante los nueve primeros meses de 2014, el margen de refino de Galp Energía fue de 2,4 dólares/bbl, manteniéndose en la línea del mismo periodo homólogo. La evolución positiva de los márgenes en los mercados internacionales durante el tercer trimestre de 2014 compensó el impacto negativo del parón general en la refinería de Sines en el primer semestre del año.

Las exportaciones para fuera de la Península Ibérica fueron de 2,7 millones de toneladas, lo que supone una disminución de un 18% frente a los primeros nueve meses de 2013, reflejando el parón en la refinería de Sines y en consecuencia, la menor disponibilidad del producto. Durante el tercer trimestre, con la refinería funcionando a pleno rendimiento, las exportaciones se recuperaron más de un 10% frente al período homólogo.

El parón explica igualmente el descenso de un 17% en el número de barriles procesados en los primeros nueve meses de 2014 frente al período homólogo. Las restricciones de abastecimiento resultantes de las malas condiciones climáticas, que afectaron al normal funcionamiento de algunas unidades de la refinería de Matosinhos durante el primer trimestre del año, también perjudicaron a la actividad de refino.

Durante los primeros nueve meses del año, el 78% del crudo procesado en las refinerías correspondió a crudos medios y pesados. Las gasolinas y los destilados medios representaron el 20 y el 47% de la producción total respectivamente, mientras que el fuelóleo representó el 18%. Los consumos y pérdidas en el período fueron del 8%.

El volumen de ventas a clientes directos descendió un 1% en relación al período homólogo, debido al impacto del parón general en la refinería de Sines. El volumen de ventas a clientes directos en África representó un 8% del volumen de ventas totales del período.

A finales de septiembre, Galp Energía contaba con 1.450 estaciones de servicio en la Península Ibérica y en África, con un crecimiento en África que compensa las disminuciones en la Península Ibérica.

El resultado operativo a coste de reposición del segmento de negocio de Refino & Distribución fue negativo en 6 millones de euros, registrándose un resultado inferior de 31 millones frente al mismo período de 2013.

## GAS &amp; POWER

Millones de euros (salvo otra indicación)	Nuevemeses			
	2013	2014	Variación	% Var.
Resultado de exploración recurrente sin efecto inventario	262	279	17	6,6%
Ventas totales de gas natural (millones m <sup>3</sup> )	5.149	5.586	437	8,5%
Ventas a clientes directos	2.925	2.791	(134)	(4,6%)
Eléctrico	532	537	5	1,0%
Industrial	1.964	1.913	(51)	(2,6%)
Residencial	370	304	(66)	(17,9%)
Trading	2.225	2.796	571	25,7%
Clientes de gas natural (miles)	1.096	947	(149)	(13,6%)
Ventas de electricidad a la red (GWh)	1.417	1.216	(201)	(14,2%)

Las ventas de gas natural durante los primeros nueve meses de 2014 fueron de 5.586 millones de metros cúbicos (Mm<sup>3</sup>), un 8% más que en su período homólogo, lo que se debió al aumento de 571 Mm<sup>3</sup> de la comercialización de GNL en los mercados internacionales, en relación al período homólogo.

Los volúmenes vendidos a clientes directos registraron un descenso de un 5%, en la secuencia de menor demanda en los segmentos residencial e industrial. En el segmento industrial, la contracción se debió al descenso del consumo de las unidades de Galp Energia, después del parón general en la refinería de Sines durante el primer trimestre de 2014. Por otro lado, los volúmenes vendidos al segmento eléctrico, quedaron en línea con los registrados en los primeros nueve meses de 2013.

Las ventas de electricidad a la red fueron de 1.216 GWh, es decir, 201 GWh menos que en los primeros nueve meses de 2013, lo que se debió principalmente al cese de la cogeneración de Energin, localizada en la fábrica de Solvay en Póvoa de Santa Iria, a finales de 2013.

El resultado operativo a coste de reposición del negocio de Gas & Power se situó en 279 millones de euros, un 7% por encima del registrado en el período homólogo.

## INVERSIÓN

Millones de euros (excepto indicación contraria)	Nuevemeses			
	2013	2014	Variación	% Var.
Exploración y Producción	557	683	126	22,7%
Refino y Distribución	96	68	(28)	(29,1%)
Gas &Power	74	21	(52)	(70,9)
Otros	1	3	3	ss
Inversión	728	776	49	(6,7%)

En los primeros nueve meses de 2014, la inversión fue de 776 millones de euros, de los cuales cerca de un 88% se destinaron al negocio de E&P.

La inversión en actividades de desarrollo, sobre todo en el campo Lula/Iracema en el bloque BM-S11, representó un 72% del total invertido en el segmento de negocio de E&P.

El restante 28% se destinó a la campaña de exploración y evaluación que Galp Energia realizó durante el año, mayormente a las actividades en la cuenca de Santos en Brasil, en Mozambique y en Marruecos.

En los negocios de R&D y G&P, la inversión supuso un total de 90 millones de euros, un montante destinado principalmente a la manutención de la refinería de Sines y a la distribución de gas natural.

## ENTORNO DE MERCADO

### DATED BRENT

En los primeros nueve meses de 2014, el valor medio del *dated Brent* fue de 106,5 dólares/bbl, lo que supuso un descenso de 1,9 dólares/bbl frente al período homólogo del año anterior.

### MÁRGENES DE REFINO

En los primeros nueve meses de 2014, el margen de refino *benchmark* de Galp Energía disminuyó 1,1 dólares/bbl en relación a los primeros nueve meses de 2013, situándose en los 0,5 dólares/bbl. Esta tendencia negativa reflejó un descenso en los márgenes *dehydrocracking* y *cracking*, que disminuyeron 1,0 dólares/bbl y 0,8 dólares/bbl respectivamente.

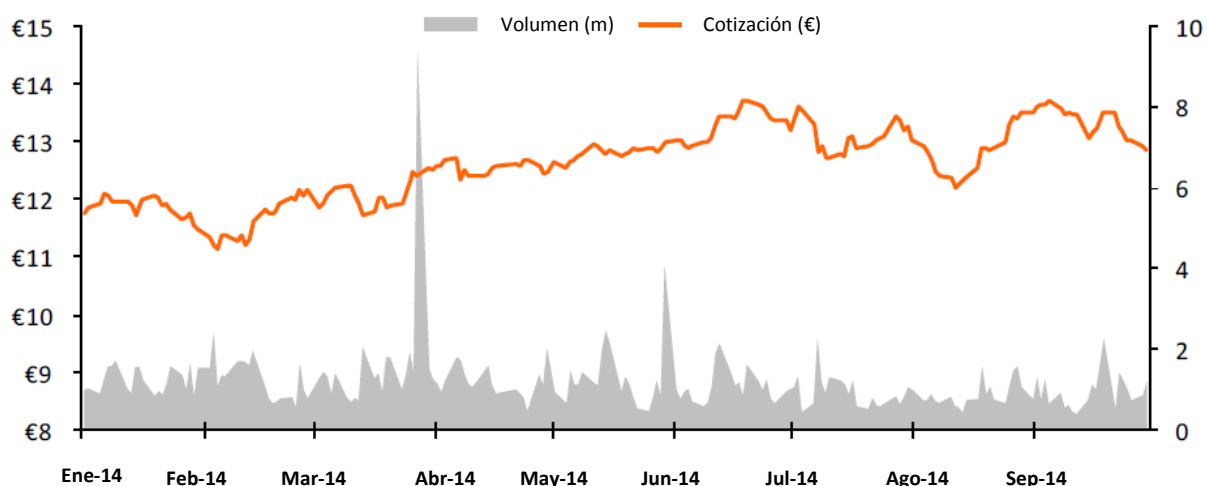
### MERCADO IBÉRICO

Durante los primeros nueve meses del año, el mercado de productos petrolíferos en la Península Ibérica permaneció estable en 43,6 millones de toneladas (Mt), en consonancia con el período homólogo de 2013.

El mercado ibérico de gas natural registró una evolución negativa de un 9%, frente al período homólogo, descendiendo hasta los 21.728 Mm<sup>3</sup>, como consecuencia de la reducción del consumo en los segmentos industrial y residencial.

### CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL

En los primeros nueve meses de 2014, la acción de Galp Energía se revalorizó un 8% frente a la cotización de cierre de 2013, alcanzando el volumen negociado los 367 millones de acciones en mercados regulados, viéndose positivamente afectado por la colocación en el mercado, por parte del accionista Eni, de una participación correspondiente a aproximadamente el 8% del capital social de Galp Energía. El volumen medio diario total de acciones negociadas en los mercados regulados fue de 1,9 millones de acciones, incluyendo 1,2 millones de acciones negociadas a través de EuronextLisbon.



FUENTE: Euroinvestor

---

## BASES DE PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Los estados financieros consolidados y no auditados de Galp Energia relativos a los nueve meses cerrados a 30 de septiembre de 2014 y de 2013, se elaboraron conforme a las NIIF. La información financiera relativa a la cuenta de resultados consolidados se presenta para los nueve meses cerrados en esas fechas. La información relativa a la situación financiera consolidada se presenta en las fechas de 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

Los estados financieros de Galp Energia se elaboran de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y el coste de las mercancías vendidas y materias primas consumidas se valora a coste medio ponderado (CMP). La utilización de este criterio de valoración puede originar volatilidad en los resultados en momentos de oscilación de los precios de las mercancías y de las materias primas a través de ganancias o pérdidas en *stock*, sin que esto refleje la rentabilidad operativa de la empresa. A este efecto se le denomina efecto *stock*.

Otro factor que puede influir en los resultados de la empresa, sin ser un indicador de su rentabilidad real, es el conjunto de eventos de naturaleza no recurrente, tales como ganancias o pérdidas en la enajenación de activos, deterioros del valor o reposiciones de inmovilizado y reservas ambientales o de reestructuración.

Con el objetivo de evaluar la rentabilidad operativa del negocio de Galp Energia, los resultados de RCA excluyen los eventos no recurrentes y el efecto *stock*, este último por el hecho de que el coste de las mercancías vendidas y de las materias primas consumidas ha sido calculado por el método de valoración del coste de reposición denominado *replacementcost* (RC).

## DEFINICIONES

### **Crack**

Diferencia de precio de un determinado producto petrolífero y el precio del dated Brent

### **Ebitd**

Resultado operacional

### **Ebitda**

Ebit más depreciaciones, amortizaciones y provisiones

### **Producción net entitlement**

Porcentaje de la producción mantenida sobre los derechos de exploración y producción de hidrocarburos de determinada concesión, tras el efecto de los contratos de intercambio de producción

### **Producción workinginterest**

Porcentaje de producción mantenido sobre los derechos de exploración y producción de hidrocarburos de determinada concesión

## ABREVIATURAS

**bbl:** barriles

**mdbl:** millones de barriles

**boe:** barriles de petróleo equivalente

**mboepd:** miles de barriles de petróleo equivalente por día

**Mton:** millones de toneladas

**RCA:** *Replacementcostadjusted*

**USD:** dólar estadounidense

## Galp Energia en el mundo

Galp Energia es un operador integrado de energía con una presencia diversificada en los sectores de petróleo, el gas y la electricidad, con actividades por todo el mundo. En la Península Ibérica, la actividad se concentra en el refinado y la distribución de productos petrolíferos y gas natural. Galp Energia tiene una fuerte presencia en el eje longitudinal del Atlántico Sur en cuanto a exploración y producción, cubriendo la Cuenca de Santos, en Brasil, Mozambique y la costa de Angola.

Galp Energia está presente en 15 países: Portugal, España, Brasil, Angola, Mozambique, Cabo Verde, Guinea-Bissau, Suazilandia, Gambia, Timor-Leste, Uruguay y Guinea Ecuatorial, Namibia, Marruecos y Malawi.

Para más información:

**BURSON-MARSTELLER**

### Contactos:

Carolina Alvarez      Tel: 93 201 10 28

[carolina.alvarez@bm.com](mailto:carolina.alvarez@bm.com)

Alberto Jiménez      Tel: 93 201 10 28

[alberto.jimenez-hidalgo@bm.com](mailto:alberto.jimenez-hidalgo@bm.com)