

COMUNICADO

Lisboa, 31 de octubre de 2017

Presentación de los resultados de los nueve meses de 2017

Galp refuerza su posición en el mercado internacional

- La producción de petróleo y gas natural supera los 100 mil barriles diarios
- El refuerzo en el presal de Brasil contribuye al crecimiento en las próximas décadas
- Recuperación económica en la Península Ibérica y eficiencia operativa gracias a las actividades de *downstream*, gas y electricidad
- Ebitda RCA de 1.379 millones de euros, de los cuales el 74% proviene de actividades en el exterior, revelan solidez económica y un perfil cada vez más global
- El resultado neto ajustado se incrementa en un 15 % hasta alcanzar los 416 millones de euros
- Reconocimiento internacional de nuestras prácticas responsables y sostenibles

Galp divulga hoy los resultados de los primeros nueve meses del año que reflejan la buena ejecución de su estrategia, basada en los proyectos de Exploración y Producción (*upstream*) y en el refuerzo de la competitividad de sus actividades de Refino y Distribución y de Gas Natural y Electricidad.

Con un crecimiento de los resultados del 36 % respecto al año anterior – Ebitda RCA de 1.379 millones de euros – y presentando un ratio de deuda neta para Ebitda de 0,9x, Galp es hoy una de las empresas de referencia del sector energético.

La convicción en el ajuste de esta estrategia ha permitido que Galp haya resultado ganadora, compitiendo con las principales empresas mundiales, en el proyecto Carcará Norte, lo que contribuirá a la sustentación del crecimiento en las próximas décadas que se basa en asociaciones con las empresas más reconocidas de la industria.

La producción de petróleo y gas se duplica en los dos últimos años y supera los 100.000 barriles

La rigurosa ejecución de los proyectos de desarrollo en el presal brasileño, ha logrado que Galp produzca, actualmente, más de 100.000 barriles de petróleo y gas natural a día, duplicando en apenas dos años su producción y cumpliendo con el proyecto transformacional asumido ante sus *stakeholders*.

El marco histórico de los 100.000 barriles se logró gracias al aumento continuo de la producción de la flota de siete unidades flotantes del tipo FPSO que ya opera en Brasil, de las cuales seis se encuentran produciendo en su capacidad máxima y una séptima, que inició la producción en mayo, en fase de *ramp-up*.

La producción de petróleo y gas natural de Galp continuará aumentando, no solamente gracias a la conexión de los nuevos pozos en la unidad que se ha instalado recientemente en Brasil, sino también gracias a la entrada en funcionamiento de nuevas unidades.

COMUNICADO

Lisboa, 31 de octubre de 2017

En términos acumulados, a finales del mes de septiembre de este año, la producción total de petróleo y de gas natural de Galp fue de 90,8 mil barriles diarios, un incremento del 47 % respecto a 2016, debido a la mayor contribución del presal brasileño, con el aumento de la producción de dos nuevas FPSO (Cidade de Maricá y Cidade de Saquarema) y la entrada en producción de la unidad replicante (P-66). La producción *net entitlement* aumentó un 50 % hasta alcanzar los 88,9 mil barriles por día. Este desarrollo ha contribuido a que los resultados (Ebit) de la Exploración y Producción aumentasen seis veces más en comparación con el mismo periodo de 2016.

La recuperación económica y la eficiencia operacional favorecen el *downstream* y el gas

En el sector del Refino y Distribución, durante los primeros nueve meses del año, los márgenes de refino internacionales alcanzaron valores históricamente elevados, en parte debido a los fenómenos climáticos que limitaron el funcionamiento del sector petrolífero norteamericano, especialmente el segmento del refino, y también a disrupciones en el sistema refinador en la cuenca atlántica. Los márgenes elevados asociados a la mayor disponibilidad del aparato refinador nacional (que en el período homólogo había sido afectado por diversas paradas), a la coyuntura económica favorable del mercado ibérico y a la mejora de la eficiencia operativa en el *downstream*, han permitido que el Ebit del área haya aumentado el 46%.

Las ventas de gas natural a clientes directos también se vieron favorecidas por esta coyuntura económica positiva en la Península ibérica, alcanzando un incremento del 20 % respecto a los primeros nueve meses de 2016. Sin embargo, el menor número de oportunidades de comercialización de gas natural licuado en los mercados internacionales perjudicaron las ventas en el segmento de *trading* que, junto con la desconsolidación de Galp Gas Natural Distribución, causaron un impacto negativo en los resultados del Gas Natural y Electricidad.

Sostenibilidad reconocida por los índices internacionales de referencia

En septiembre, Galp ha logrado formar parte por sexto año consecutivo el grupo de empresas más sostenibles del mundo, cumpliendo una vez más los rigurosos criterios del Dow Jones Sustainability Indices (DJSI). En el *DJSI Europe*, en el sector de *Oil & Gas Upstream & Integrated*, Galp ha sido una de las dos empresas seleccionadas. Por su parte, en el índice *DJSI World*, Galp ha permanecido en el grupo restringido de nueve empresas escogidas en el sector, de un total de 79, manteniendo su posición en el *ranking* con un percentil del 93%.

Este mes, Galp ha obtenido la máxima puntuación en la evaluación del CDP, entre otras 25 empresas, siendo la única empresa del sector energético y la única empresa portuguesa cuyas iniciativas medioambientales contribuyen a la disminución de los riesgos derivados de sus actividades, tanto sobre el clima como sobre los recursos hídricos, criterio que se revela determinante en las decisiones de los inversores, especialmente los institucionales.

Galp es una empresa de energía portuguesa, de capital abierto con presencia internacional. Nuestras actividades abarcan todas las fases de la cadena de valor del sector energético, desde la prospección y extracción de petróleo y gas natural, a partir de depósitos situados a kilómetros bajo la superficie marítima, hasta el desarrollo de soluciones energéticas eficientes y sostenibles para nuestros clientes - sean grandes industrias que busquen aumentar su competitividad, o consumidores individuales que busquen las soluciones más flexibles para sus hogares y necesidades de movilidad. También contribuimos al desarrollo económico de los 12 países en los que operamos y del progreso social de las comunidades que nos acogen. Galp emplea a 6.475 personas.

COMUNICADO

Lisboa, 31 de octubre de 2017

Información global (free cash flow):

Trimestres						Nueve meses			
3T16	2T17	3T17	Var. YoY	% Var. YoY		2016	2017	Var.	% Var.
384	473	487	103	27%	EBITDA RCA	1.015	1.379	364	36%
211	253	302	91	43%	Resultado operativo RCA	534	775	242	45%
115	151	166	51	45%	Resultado neto RCA	361	416	55	15%
91	99	163	72	80%	Resultado neto NIIF	99	397	298	s.s
(293)	130	(37)	255	(87%)	Free cash flow tras dividendos	(546)	35	581	s.s

Millones de Euros

Información por área de negocio**EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN**

Trimestres						Nueve meses			
3T16	2T17	3T17	Var. YoY	% Var. YoY		2016	2017	Var.	% Var.
46	63	125	80	s.s	Resultado operativo a coste de reposición ajustado (millones €)	48	295	247	s.s
74,0	89,9	94,6	20,5	28%	Producción media <i>working interest</i> (kboepd)	61,7	90,8	29,1	47%
68,8	78,0	82,8	14,0	20%	Producción de petróleo (kbopd)	57,8	79,2	21,4	37%
71,5	88,1	92,4	20,9	29%	Producción media <i>net entitlement</i> (kboepd)	59,2	88,9	29,7	50%
7,3	6,2	5,6	(1,7)	(23%)	Angola	7,5	6,2	(1,2)	(16%)
64,2	81,8	86,8	22,6	35%	Brasil	51,7	82,7	31,0	60%

Durante los primeros nueve meses de 2017, la producción media *working interest* de petróleo y gas natural fue de 90,8 kboepd, un aumento del 47 % respecto al mismo periodo del año precedente, lo que se explica por el crecimiento de la producción en Brasil. Del total, el 87 % se corresponde a la producción de petróleo. La producción *net entitlement* aumentó un 50 % hasta alcanzar los 88,9 kboepd.

Al aumento de la producción contribuyó el *ramp-up* de la producción de dos FPSO (Cidade de Maricá (#5) y Cidade de Saquarema (#6)) y el inicio de producción de la unidad replicante P-66 (#7), en mayo.

En Brasil, la flota de siete FPSO se encuentra actualmente operando cerca de su capacidad máxima, con seis unidades en *plateau* y una en fase de *ramp-up*. Respecto a la próxima unidad que se destinará al proyecto Lula/ (FPSO #8), en el área de Lula Norte, los trabajos de integración de los *topsides* prosiguen en el astillero de la COOEC, en China. En cuanto a la unidad que se desarrollará en el área de Lula Extremo Sul (FPSO #9), los trabajos de integración se encuentran en curso en el astillero de Brasfels, en Brasil.

En Angola, a pesar de que la producción *working interest* haya descendido un 19 % respecto al mismo periodo del año anterior, debido al retroceso natural en el bloque 14, la producción *net entitlement* descendió un 16 % respecto al mismo periodo de 2016, beneficiándose del mecanismo de recuperación conforme el contrato de reparto de producción.

El Ebit RCA fue de 295 millones de euros, un aumento de 247 millones de euros respecto a los nueve meses de 2016.

COMUNICADO

Lisboa, 31 de octubre de 2017

REFINO Y DISTRIBUCIÓN

Trimestres					Nueve meses				
3T16	2T17	3T17	Var. YoY	% Var. YoY		2016	2017	Var.	% Var.
107	145	134	27	25%	Resultado operativo a coste de reposición ajustado (millones €)	256	373	117	46%
3,4	5,7	7,4	4,0	s.s.	Margen de refino Galp (Usd/boe)	4,0	6,1	2,1	54%
29,4	30,0	29,7	0,3	1%	Materias primas procesadas (millones boe)	80,9	85,8	4,9	6%
26,4	26,7	27,5	1,0	4%	Crudo procesado (millones bbl)	73,6	77,1	3,5	5%
4,6	4,7	4,9	0,2	5%	Ventas de productos refinados (millones ton)	13,2	14	0,8	6%
2,3	2,3	2,4	0,1	5%	Ventas a clientes directos (millones ton)	6,7	6,7	0,1	1%
-	-	-	-	-	Número de estaciones de servicio	1.461	1.458	(3,0)	0%
-	-	-	-	-	Número de tiendas de conveniencia	833	831	(2,0)	0%

En los nueve primeros meses del año, el margen de refino de Galp fue de 6,1 \$/boe, frente a los 4,0 \$/boe del año anterior. Este aumento se ha apoyado en el mejor rendimiento de los márgenes de refinación internacionales, así como en las oportunidades de arbitraje de gasolinas para Estados Unidos y en la elevada utilización de las unidades de conversión.

Se procesaron 85,8 millones de barriles (mmboe) de materias primas, un descenso del 6 % respecto al mismo periodo de 2016. Esta caída se debió al parón de varias unidades de Sines y de Matosinhos. El crudo representó el 90 % de las materias primas procesadas, correspondiéndose el 83 % del mismo a crudos medios y pesados.

Los destilados medios (gasóleo y *jet*) representaron el 47 % de la producción y la gasolina el 22 %. Los consumos y carencias en el periodo representaron el 8 % de las materias primas procesadas.

El volumen de ventas a clientes directos alcanzó los 6,7 mt, un aumento del 1 % respecto al mismo periodo de 2016, a pesar de la reducción de exposición a actividades con menor margen en la Península ibérica. El volumen de ventas en África aumentó un 15 %, siendo un 9 % las ventas a clientes directos.

A finales del mes de septiembre, el número de estaciones de servicio era de 1.458 y el número de tiendas de conveniencia existentes era de 831.

El Ebit RCA alcanzó los 373 millones de euros.

COMUNICADO

Lisboa, 31 de octubre de 2017

GAS & POWER

Trimestres						Nueve meses			
3T16	2T17	3T17	Var. YoY	% Var. YoY		2016	2017	Var.	% Var.
55	40	36	(19)	(35%)	Resultado operativo a coste de reposición ajustado (millones €)	211	90	(121)	(57%)
1.750	1.726	1.717	(33)	(2%)	Ventas totales de GN y GNL (millones m ³)	5.203	5.450	246	5%
950	1.052	1.065	115	12%	Ventas a clientes directos	2.732	3.265	533	20%
800	675	652	(147)	(18%)	<i>Trading</i>	2.471	2.184	(287)	(12%)
1.297	1.170	1.292	(5)	(0%)	Ventas de electricidad (GWh)	3.718	3.812	94	3%
-	-	-	-	-	Clientes de gas natural y electricidad (miles)	691	647	(44)	(6%)

Las ventas de gas natural ascendieron a 5.450 mm³, un aumento de 246 mm³ respecto a los primeros nueve meses de 2016, lo que refleja un incremento en los volúmenes vendidos a clientes directos.

Los volúmenes vendidos en el segmento convencional (incluyendo clientes industriales y minoristas) aumentaron un 14 % debido a los mayores volúmenes vendidos al segmento industrial. En cuanto a los volúmenes vendidos en el segmento electroproductor aumentaron 266 mm³ hasta los 1.069 mm³.

Os volúmenes vendidos en *trading* registraron un descenso del 12 % hasta los 2.184 mm³ con motivo del menor volumen de GNL transaccionado.

Las ventas de electricidad ascendieron a 3.812 GWh, un incremento de 94 GWh respecto al mismo periodo de 2016, ya que en dicho periodo se había producido un parón en la cogeneración de la refinería de Matosinhos.

El Ebit RCA se situó en los 90 millones de euros, lo que se traduce en un descenso de 121 millones de euros respecto a 2016. Las menores oportunidades de comercialización de gas natural licuado en los mercados internacionales penalizaron las ventas en el segmento de *trading* que, junto a la desconsolidación de Galp Gas Natural Distribución, impactaron negativamente el Ebit RCA de esta área de negocio.

INVERSIONES

Trimestres						Nueve meses			
3T16	2T17	3T17	Var. YoY	% Var. YoY		2016	2017	Var.	% Var.
208	157	194	(14)	(7%)	Exploración & Producción	770	560	(209)	(27%)
15	9	9	(5)	(37%)	Actividades de exploración y evaluación	36	35	(1)	(3%)
194	148	185	(9)	(4%)	Actividades de desarrollo y producción	734	525	(208)	(28%)
26	24	30	4	17%	Refinado & Distribución	84	70	(14)	(17%)
10	2	2	(7)	(76%)	Gas & Power	19	6	(13)	(66%)
1	1	0	(0)	(45%)	Otros	1	1	(0)	(12%)
244	184	227	(17)	(7%)	Inversiones	874	638	(236)	(27%)

Millones de Euros

La inversión realizada durante los primeros nueve meses de 2017 fue de 638 millones de euros, un descenso del 27 % en comparación con el mismo periodo de 2016, resultado del estado avanzado de ejecución de los proyectos Lula e Iracema y respaldado por la revalorización del euro frente al dólar.

Las actividades de E&P representaron el 88 % del total, con las actividades de desarrollo del bloque BM-S-11 que representaron cerca del 70 % de la inversión en E&P. En el sector de las actividades de

COMUNICADO

Lisboa, 31 de octubre de 2017

exploración y evaluación, destaca la campaña de adquisición de sísmica 3D en Santo Tomé y Príncipe, que finalizó durante el mes de agosto.

La inversión de 77 millones de euros en actividades de *downstream* se destinó principalmente a actividades de mantenimiento en las refinerías, desarrollo de la red de *downstream* y a programas para mejorar la experiencia del cliente.

ENTORNO DE MERCADO

DATED BRENT

En los primeros nueve meses de 2017, la cotización media del *dated* Brent fue de 51,8 \$/bbl, lo que se corresponde con un aumento de 10,0 \$/bbl respecto al mismo periodo de 2016.

En este periodo, el diferencial entre el precio del *dated* Brent y el Urals disminuyó pasando de -2,2 \$/bbl de 2016 a los -1,4 \$/bbl de 2017.

GAS NATURAL

El precio del gas natural en Europa (NBP) fue de 5,4 \$/mmbtu durante los nueve primeros meses de 2017, un aumento de 1,1 \$/mmbtu respecto al mismo periodo del año anterior, consecuencia de la reducción de inventarios y del cierre definitivo del mayor complejo de almacenamiento de gas natural en el Reino Unido.

El valor medio del precio del Henry Hub fue de 3,1 \$/mmbtu, lo que refleja un aumento de 0,7 \$/mmbtu respecto al mismo periodo de 2016.

MÁRGENES DE REFINO

Durante los primeros 9 meses de 2017, el margen de refino *benchmark* se situó en 4,5 \$/bbl, una subida del 1,6 \$/bbl respecto al mismo periodo de 2016, debido a los mayores cracks de la gasolina y del gasóleo, que aumentaron 1,6 \$/bbl y 2,6 \$/bbl, respectivamente.

MERCADO IBÉRICO

El mercado ibérico de productos petrolíferos se incrementó hasta los 47,3 mt, frente a los 46,5 mt en los primeros nueve meses de 2016.

El mercado ibérico de gas natural ascendió un 12,9 % en los primeros nueve meses de 2017 frente al mismo periodo de 2016, hasta alcanzar los 25.754 mm³.

COMUNICADO

Lisboa, 31 de octubre de 2017

BASES DE PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Los estados financieros consolidados de Galp han sido elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y están sujetos a revisión limitada. La información financiera relativa a la cuenta de resultados consolidados se presenta para los trimestres finalizados a 30 de septiembre de 2017 y 2016 y a 30 de junio de 2017. La información relativa a la situación financiera consolidada se presenta en las fechas de 30 de septiembre y 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016. Los estados financieros de Galp se elaboran de acuerdo con las NIIF y el coste de las mercancías vendidas y materias primas consumidas se valora a coste medio ponderado. El uso 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, 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 se calculó en base al método de valoración del coste de reposición denominado *replacement cost* (RC).

Modificaciones recientes

Con efecto a partir de 1 de enero de 2017, las diferencias relativas a activos exploratorios en el sector de E&P se consideran como evento recurrente. Con efecto a partir de 1 de octubre de 2016, la contribución relativa a la actividad de *trading* del petróleo producido, que anteriormente se contabilizaba en el sector de R&D, pasó a asignarse al sector de E&P. Durante el cuarto trimestre de 2016, se revisó el periodo de vida útil de algunos activos de refino, contribuyendo al incremento de las depreciaciones y amortizaciones a partir del segundo semestre de 2016.

COMUNICADO

Lisboa, 31 de octubre de 2017

DEFINICIONES

Crack

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

Ebit

Resultado operacional

Ebitda

Ebit más depreciaciones, amortizaciones y provisiones

IFRS

International Financial Reporting Standards, es decir, Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF en sus siglas en español).

Produção net entitlement

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

Produção working interest

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

Replacement Cost (RC)

De acuerdo con este método, el coste de las mercancías se evalúa a *replacement cost*, esto es, la media del coste de las materias primas en el mes en que las ventas se realizan independientemente de las existencias almacenadas en el inicio o en el fin de los períodos. El *replacement cost* no es un criterio aceptado por las NIIF, por lo tanto no se ha adoptado para efectos de evaluación de existencias, no reflejando el coste de sustitución de otros activos.

Replacement Cost Ajustado (RCA)

Además de la utilización de la metodología *replacement cost*, los resultados ajustados excluyen determinados eventos de carácter no recurrente, tales como ganancias o pérdidas en la venta de activos, imparidades o reposiciones de inmovilizado y provisiones ambientales o de reestructuración, que pueden afectar al análisis de los resultados de la empresa y que no reflejan su desarrollo operativo.

COMUNICADO

Lisboa, 31 de octubre de 2017

ABREVIATURAS

bbl: barriles

kbbbl: mil barriles

boe: barriles de petróleo equivalente

FPSO: *Floating production storage and offloading unit*

GNL: Gas natural licuado

GWh: Giga Watt hora

kboepd: mil barriles de petróleo equivalente por día

Mt: millones de toneladas

Mm³: millones de metros cúbicos

RCA: *Replacement cost adjusted*

\$: dólar estadounidense

QoQ: variación respecto al trimestre anterior

Ss: sin significado

YoY: variación respecto al mismo periodo del año anterior

Galp

Para más información de Galp:

BURSON-MARSTELLER

Cristina Andreu Tel: 93 201 10 28

cristina.andreu@bm.com

Francesca La Rosa Tel: 93 201 10 28

francesca.larosa@bm.com

GALP

Contactos:

Belén Lara Tel: 91 714 67 00

belen.lara.escobar@galpenenergia.com