

RESULTADOS 2014

LA PRODUCCIÓN DE PETRÓLEO Y REFINO IMPULSA LOS RESULTADOS DE GALP ENERGIA

- La producción total de petróleo y gas natural (*working interest*) aumentó un 24% en 2014, alcanzando los 30,5 mil barriles de petróleo equivalente por día (mboepd), debido al aumento en un 58% de la producción en Brasil; la producción *net entitlement* aumentó cerca de un 30%, hasta alcanzar los 27,1 mboepd, como resultado del desarrollo de los proyectos de producción en Brasil.
- Las exportaciones de productos petrolíferos fuera de la Península Ibérica se situaron en torno a los 4 millones de toneladas, lo que supuso una disminución de un 9% frente al período homólogo, como resultado, principalmente, de la menor disponibilidad de producto para la exportación debido al parón general programado de la refinería de Sines durante el primer semestre del año.
- El margen de refino de Galp Energia fue de 3,3 dólares/bbl, que contrasta con los 2,2 dólares/bbl de 2013. Un aumento que resultó de la evolución positiva de los márgenes en los mercados internacionales en el segundo trimestre de 2014.
- El volumen de ventas a clientes directos disminuyó un 2% debido al descenso del mercado ibérico. Las ventas de productos petrolíferos a clientes directos en África representaron un 8% del total.
- El volumen de gas natural vendido aumentó un 5%, alcanzando los 7.472 millones de m³, registrando un máximo histórico en términos de volúmenes vendidos. Este aumento es debido a las ventas de gas natural licuado (GNL) en los mercados internacionales que aumentaron un 679 mm³ en relación al año pasado, alcanzando también un valor máximo histórico.
- La inversión total fue de 1.143 millones de euros, de los cuales el 87% se destinó al segmento de negocio de Exploración & Producción, principalmente para las actividades de desarrollo en el campo Lula/Iracema, en el bloque BM-S11, en Brasil.
- A finales de 2014, la deuda neta se situó en 1.630 millones de euros, teniendo en cuenta el préstamo de 890 millones de euros concedido a Sinopec como efectivo y equivalentes, que se tradujo en una relación deuda neta para Ebitda de 1,2x. De no considerarse ese préstamo, la deuda neta sería de 2.520 millones, lo que supone 347 millones de euros más que a finales de 2013.

INDICADORES FINANCIEROS

	Coste de reposición ajustado			
	9M13	9M14	Variación	% Var.
Ventas y prestaciones de servicio	19.620	17.904	(1.717)	(8,7%)
EBITDA	1.141	1.314	173	15,2%
Resultado operativo	590	775	185	31,3%
Resultado neto	310	373	63	20,2%
EPS (Euro/acción)	0,37	0,45	0,08	20,2%

El resultado neto *replacement cost* ajustado de Galp Energia fue de 373 millones de euros, lo que supone 63 millones de euros más que en 2013, a lo cual contribuyó el aumento de producción de petróleo y gas natural en el negocio E&P, la mejora operativa del segmento de negocio R&D y el aumento de los volúmenes de gas natural vendido.

EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

Millones de euros (salvo otra indicación)	Doce meses			
	2013	2014	Variación	% Var.
Resultado operativo a coste de reposición ajustado	232	295	64	27,6%
Producción media <i>working interest</i> (mboepd)	24,5	30,5	6,0	24,3%
Producción de petróleo (mbopd)	22,9	28,8	5,9	25,9%
Producción media <i>net entitlement</i> (mboepd)	20,8	27,1	6,2	29,8%
Angola	8,3	7,2	(1,1)	(13,3%)
Brasil	12,5	19,8	7,3	58,4%

En 2014, la producción total (*working interest*) de petróleo y gas natural aumentó un 24%, hasta los 30,5 mboepd, debido al aumento en un 58% de la producción en Brasil, que alcanzó un total de 19,8 mboepd. Esta evolución se debió al aumento de la producción de la FPSO Cidade de Paraty, en la contribución de los tests de larga duración (EWT) realizados en las áreas de Lula Central, Lula Sur y Iara a lo largo del año, y en el inicio de las operaciones de la FPSO Cidade de Mangaratiba durante el último trimestre. La FPSO Cidade Angra dos Reis operó de forma estable en este período.

En Angola, la producción *working interest* se redujo en un 11% debido a la disminución de la producción del campo Kuito, en el bloque 14. Sin embargo, la producción del campo BBLT aumentó cerca de un 10% frente a 2013 con la entrada en producción de nuevos pozos.

La producción *net entitlement*, la más relevante puesto que corresponde íntegramente a Galp Energia, aumentó cerca de un 30%, hasta alcanzar los 27,1 mboepd frente al 2013, debido al aumento de la producción en Brasil.

El resultado operativo a coste de reposición fue de 295 millones de euros, lo que supone un aumento de 64 millones de euros frente al período homólogo.

REFINO Y DISTRIBUCIÓN

Millones de euros (salvo otra indicación)	Doce meses			
	2013	2014	Variación	% Var.
Resultado operativo a coste de reposición ajustado	5	99	94	ss
Margen de refino Galp Energia (Usd/bbl)	2,2	3,3	1,1	52,3%
Crudo procesado (mdbl)	87.528	79.345	(8.183)	(9,3%)
Ventas a clientes directos (millones por tonelada)	9,5	9,3	(0,2)	(2,3%)
Exportaciones (millonesportoneladas) ¹	4,4	4,0	(0,4)	(8,8%)
Número de estaciones de servicio	1.438	1.449	11	0,8%
Número de tiendas de conveniencia	830	834	4	0,5%

¹ Exportaciones para fuera de la Península Ibérica

En 2014, el margen de refino de Galp Energia alcanzó un valor medio de 3,3 dólares/bbl, lo que representa un aumento de 1,1 dólares/bbl frente a 2013, como resultado de la evolución positiva de los márgenes en los mercados internacionales en el segundo semestre de 2014.

Las exportaciones fuera de la Península Ibérica se situaron en los 4 millones de toneladas, lo que supuso una disminución del 9% frente al 2013, reflejando el parón de la refinería de Sines y en consecuencia, la menor disponibilidad de producto. Durante el cuarto trimestre del año, las exportaciones continuaron la recuperación iniciada durante el tercero tras el arranque de la refinería. A lo largo del año, el fuelóleo, la gasolina y el gasóleo representaron un 34%, 25% y 19% de las exportaciones respectivamente.

El parón de la refinería explica igualmente el descenso en un 9% del número de barriles procesados en 2014. Se procesaron 79,3 millones de barriles de crudo, de los cuales el 78% fueron crudos medios y pesados. Los destilados medios y las gasolinas representaron un 47% y un 20% de la producción total respectivamente, en tanto que el fuelóleo representó un 18%. Los consumos y carencias en este período fueron del 8%.

El volumen de ventas a clientes directos descendió un 2% en relación al año anterior debido a la contracción del mercado ibérico. El volumen de ventas a clientes directo en África representó el 8% del volumen total de ventas totales del período.

A finales de diciembre, Galp Energia contaba con 1.449 estaciones de servicio, compensando con un aumento en África la disminución de puestos en la Península Ibérica.

El resultado operativo a coste de reposición del segmento de negocio de Refino & Distribución fue de 99 millones de euros, suponiendo un aumento de 94 millones frente al período homólogo, debido esencialmente a la mejoría en el contexto del refino durante el segundo semestre del año.

GAS & POWER

Millones de euros (salvo otra indicación)	Doce meses			
	2013	2014	Variación	% Var.
Resultado operacional a coste de reposición ajustado	338	363	25	7,3%
Ventas totales de gas natural (millones m ³)	7.090	7.472	382	5,4%
Ventas a clientes directos	4.056	3.759	(297)	(7,3%)
Eléctrico	736	726	(10)	(1,3%)
Industrial	2.718	2.550	(168)	(6,2%)
Residencial	521	424	(97)	(18,7%)
<i>Trading</i>	3.034	3.713	679	22,4%
Clientes de gas natural (miles)	1.061	903	(158)	(14,9%)
Ventas de electricidad a la red (GWh)	1.904	1.590	(314)	(16,5%)

Las ventas de gas natural en los doce meses de 2014 aumentaron un 5% hasta alcanzar los 7.472 millones de metros cúbicos (Mm³), registrándose así un máximo histórico de volúmenes vendidos. Este aumento se debió a los mayores volúmenes de GNL negociados en el mercado internacional, que alcanzaron el máximo histórico de 3.713 Mm³, el aumento de las ventas en *trading* compensó el descenso de los volúmenes vendidos a clientes directos, que registraron un descenso del 7% en la secuencia de la menor demanda de los segmentos industrial y residencial.

La disminución de los volúmenes vendidos en el segmento industrial se debió a la racionalización de la cartera de clientes y la caída del consumo en las unidades industriales en Portugal, en particular debido a la parada de Artland y del parón general en la refinería de Sines durante el primer semestre de 2014. La contracción registrada en el segmento residencial se debió a la intensificación de la competencia en el mercado ibérico.

Las ventas de electricidad a la red supusieron un total de 1.590 GWh, 314 GWh menos que en 2013. Esto fue debido principalmente al cierre de la cogeneración 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 los 363 millones de euros, un 7% por encima de lo registrado en el período homólogo.

INVERSIÓN

Millones de euros (excepto indicación contraria)	Doce meses			
	2013	2014	Variación	% Var.
Exploración y Producción	723	998	275	38,0%
Refino y Distribución	153	108	(45)	(29,6%)
Gas & Power	85	29	(56)	(65,4%)
Otros	1	7	6	ss
Inversión	963	1.143	180	18,6%

La inversión en el año 2014 fue de 1.143 millones de euros, de los cuales cerca del 87% 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 75% del total invertido en el segmento de negocio de E&P.

El 25% restante se destinó a la campaña de exploración y evaluación que Galp Energia realizó durante el año, principalmente en las actividades en la cuenca de Santos en Brasil, en Mozambique y Marruecos.

En los negocios de R&D y G&P, la inversión supuso un total de 137 millones de euros, destinada principalmente a la manutención de la refinería de Sines y a la expansión de la red de distribución de gas natural.

ENTORNO DE MERCADO

DATED BRENT

En el año 2014 el valor medio del *dated Brent* fue de 98,9 dólares/bbl, lo que corresponde a un descenso de 9,7 dólares/bbl frente al período del año anterior.

MÁRGENES DE REFINO

En el año 2014 el margen de refino *benchmark* de Galp Energia fue de 1,1 dólares/bbl, manteniéndose estable respecto a 2013, siendo destacables, sin embargo, las variaciones significativas registradas entre el primero y el segundo semestre del año.

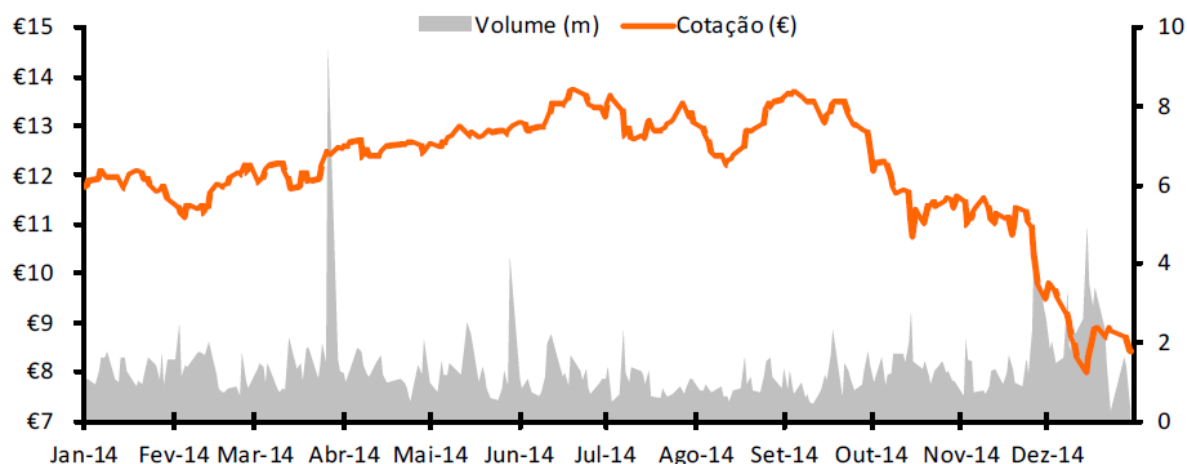
MERCADO IBÉRICO

Durante el año, el mercado de productos petrolíferos en la Península Ibérica permaneció estable en consonancia con el período homólogo de 2013, situándose en 58,8 millones de toneladas (Mt).

El mercado ibérico de gas natural registró una evolución negativa de un 9% frente al período homólogo, situándose en los 29.719 Mm³ como consecuencia de la reducción generalizada del consumo.

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL

Durante los doce meses de 2014, la acción de Galp Energia se devaluó un 29% frente a la cotización del cierre de 2013, habiendo alcanzado el volumen negociado de 548 millones de acciones en mercados regulados, influenciado por la colocación en el mercado por parte del accionista Eni, de una participación correspondiente a aproximadamente el 8% del capital social de Galp Energia. El volumen medio diario de acciones negociadas en los mercados regulados fue de 2,1 millones, incluyendo 1,3 millones negociadas a través de Euronext Lisbon.



Fuente: Euroinvestor

BASES DE PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Los estados financieros consolidados y no auditados de Galp Energia relativos a los doce meses cerrados a 31 de diciembre de 2014 y de 2013 han sido elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La información financiera relativa a la cuenta de resultados consolidados se presenta para los trimestres finalizados a 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y para los doce meses finalizados en esas fechas. La

información relativa a la situación financiera consolidada se presenta en las fechas de 31 de diciembre de 2014, 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

Los estados financieros de Galp Energia se elaboran de acuerdo con las NIIF y el coste de las mercancías vendidas y materias primas consumidas se valora a coste medio ponderado (CMP). 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 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 fue calculado por el método de valoración del coste de reposición denominado *replacement cost* (RC).

DEFINICIONES

Crack spread

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

Ebit

Resultado operacional

Ebitda

Ebit más depreciaciones, amortizaciones y provisiones

Producción 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

Producción working interest

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

Replacement Cost

De acuerdo con este método, el coste de las mercancías es evaluado 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 detenidas 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

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, deterioros 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.

ABREVIATURAS

bbi: barriles

mbbi: millones de barriles

boe: barriles de petróleo equivalente

mboepd: miles de barriles de petróleo equivalente por día

Mt: millones de toneladas

RCA: *Replacement cost adjusted*

USD: dólar estadounidense

Galp Energía en el mundo

Galp Energía 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 Energía 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 Energía 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:

Cristina Verdú

Tel: 93 201 10 28

cristina.verdu@bm.com

Alberto Jiménez

Tel: 93 201 10 28

alberto.jimenez-hidalgo@bm.com