

## RESULTADOS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2015

## LA DUPLICACIÓN DE LA PRODUCCIÓN EN BRASIL Y LAS INVERSIONES REALIZADAS EN LAS REFINERÍAS ELEVAN EL RESULTADO NETO HASTA LOS 310 MILLONES DE EUROS

- Durante el presente semestre, la producción total (*working interest*) de petróleo y de gas natural aumentó un 59% hasta alcanzar los 42,7 mil barriles de petróleo equivalente por día (mboepd), gracias a que la producción en Brasil se ha visto duplicada. Por otra parte, la producción neta (net entitlement), la cual contribuye de forma directa a los resultados, también se ha visto incrementada a un 71% alcanzando los 39,8 mboepd, frenando, de este modo, el impacto de la depreciación del crudo.
- La evolución positiva de los márgenes de refino internacionales ha permitido maximizar la capacidad de procesamiento y de conversión de los productos refinados, como resultado de la gran inversión realizada en la capacitación tecnológica del sistema de Galp Energia.
- Las ventas de gas natural alcanzaron los 4.064 millones de metros cúbicos (Mm3) gracias a las ventas a clientes directos y a los volúmenes de gas natural licuado (GNL) vendidos en mercados internacionales.
- El Ebitda consolidado del grupo alcanzó los 844 millones de euros en una base *replacement cost* ajustada (RCA).
- Se realizó una inversión de 596 millones de euros, de los cuales el 94% se destinó a actividades de explotación y producción, concretamente a actividades de desarrollo en el campo Lula/Iracema, en el bloque BM-S11, en Brasil.
- A finales del mes de junio de 2015, la deuda neta se situó en 1.493 millones de euros, teniendo en cuenta el préstamo concedido a Sinopec como efectivos y equivalentes. El ratio de deuda neta al Ebitda se situaba en 0,9x.
- El resultado neto *replacement cost* ajustado de Galp Energia fue de 310 millones de euros, lo que refleja la mejora de los márgenes de refino en Europa.

Trimestres						Primer Semestre			
1T15	2T14	2T15	Var.YoY	%Var. YoY		2014	2015	Var.	% Var.
3.923	4.615	4.253	(362)	(7,8%)	Ventas y prestación de servicios	8.740	8.176	(564)	(6,5%)
398	271	446	175	64,4%	EBITDA	537	844	307	57,3 %
250	143	303	159	s.s.	Resultado operativo	274	553	279	s.s.
121	68	189	121	s.s.	Resultado neto	115	310	195	s.s.
0,08	0,23	0,15	(0,36)	(36,2%)	EPS (euro/acción)	0,37	0,24	(0,37)	s.s.

## EXPLOTACIÓN Y PRODUCCIÓN

Trimestres						Primer Semestre			
1T15	2T14	2T15	Var.YoY	%Var. YoY		2014	2015	Var.	% Var.
44	72	57	(15)	(21%)	Resultado operativo a coste de reposición ajustado	140	101	(40)	(28%)
41,5	25,7	43,8	18,1	71%	Producción media working interest (mboepd)	26,9	42,7	15,8	59%
38,4	24,5	40,5	15,9	65%	Producción de petróleo (mbopd)	25,7	39,4	13,7	53%
38,7	21,9	40,9	19,0	87%	Producción media net entitlement (mboepd)	23,3	39,8	16,6	71%
7,8	6,6	7,4	0,8	12%	Angola	7,0	7,6	0,6	9%
31,0	15,3	33,5	18,2	s.s.	Brasil	16,3	32,2	15,9	98%

Millones de Euros (excepto indicación contraria)

Durante el primer semestre de 2015, la producción total (*working interest*) de petróleo y gas natural alcanzó los 42,7 mboepd, de los cuales, el 92% se corresponden con la producción de petróleo. Este aumento de casi el 60% respecto al mismo periodo del año anterior, se logró gracias al incremento de la producción en Brasil, que alcanzó los 32,2 mboepd, el doble respecto a la producción registrada durante el mismo semestre del 2014. Esta evolución se debe básicamente a la contribución de la FPSO Cidade de Paraty (#2) y a la entrada en producción de la FPSO Cidade de Mangaratiba (#3). La producción *working interest* en Angola se mantuvo estable.

La producción *net entitlement*, la más relevante, ya que es la que repercute íntegramente en los resultados de Galp Energia, alcanzó los 39,8 mboepd gracias al aumento de la producción en Brasil. En Angola, la producción *net entitlement* fue de 7,6 mbopd.

El resultado operativo a coste de sustitución fue de 101 millones de euros, 40 millones de euros menos que en el mismo semestre del año anterior.

## REFINO Y DISTRIBUCIÓN

Trimestres						Primer Semestre			
1T15	2T14	2T15	Var.YoY	%Var. YoY		2014	2015	Var.	% Var.
88	33	161	194	s.s.	Resultado operativo a coste de reposición ajustado	(78)	249	327	s.s.
5,9	(0,2)	7,3	7,4	s.s.	Margen de refino Galp Energia (Usd/bbl)	0,3	6,6	6,3	s.s.
26.195	20.365	29.800	9.435	46%	Materias primas procesadas (mboe)	39.903	55.995	16.092	40,3%
23.148	17.309	26.330	9.021	52%	Crudo procesado (mdbl)	33.883	49.478	15.595	46,0%
2,3	2,3	2,3	0,0	0%	Ventas a clientes directos (millones por tonelada)	4,5	4,6	0,1	1,9%
-	-	-	-	-	Número de estaciones de servicio	1.447	1.437	(10,0)	(0,7%)
-	-	-	-	-	Número de áreas de servicio	835	820	(15,0)	(1,8%)

En el primer semestre de 2015, el margen de refino de Galp Energia alcanzó un valor medio de de 6,6\$/bbl, que comparado con el valor de 0,3\$/bbl obtenido en el mismo periodo del año anterior, muestra la recuperación de los márgenes de refino en los mercados internacionales.

Durante el semestre se procesaron unos 56 millones de barriles de materias primas, un 40% más respecto al mismo periodo del año 2014, que se había visto afectado por el parón general planificado para realizar el mantenimiento de la refinería de Sines. El crudo representó el 85% de las materias primas procesadas, siendo el 83% del total el correspondiente a crudos medios y pesados.

La producción de destilados medios representó el 46% de la producción total, mientras que la gasolina y el fuel representaron un 22% y 17% respectivamente. Los consumos y carencias en el primer semestre fueron del 8%, en consonancia con el mismo periodo del año anterior.

El volumen de ventas a clientes directos registró un incremento del 2% respecto al primer semestre de 2014, debido principalmente al aumento de las ventas en el segmento de *wholesale*. Las ventas de productos petrolíferos en África representaron el 8% del total registrado en el periodo.

A finales de junio, Galp Energia contaba con 1.437 estaciones de servicio activas, con la apertura de estaciones en África para compensar los cierres llevados a cabo en la Península Ibérica.

El resultado operativo a coste de reemplazo del segmento de negocio de Refino y Distribución fue de 249 millones de euros, lo que representa un aumento de 327 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior.

## GAS &amp; POWER

Trimestres						Primer Semestre			
1T15	2T14	2T15	Var.YoY	%Var. YoY		2014	2015	Var.	% Var.
112	97	76	(21)	(21%)	Resultado operativo a coste de reposición ajustado	201	188	(13)	(6,4%)
2.195	1.826	1.869	43	2%	Ventas totales de gas natural (millones m3)	3.904	4.064	159	4%
999	814	919	105	13%	Ventas a clientes directos	1.825	1.918	93	5%
1.195	1.013	951	(62)	(6%)	Trading	2.080	2.146	66	3%
1.127	887	1.120	233	26%	Ventas de electricidad (GWh)	1.823	2.247	423	23%
-	-	-	-	-	Clientes de gas natural (miles)	981	848	(132)	(13%)

Millones de Euros (excepto indicación contraria)

Las ventas de gas natural en el primer semestre de 2015 ascendieron a 4.064 millones de metros cúbicos (Mm<sup>3</sup>), un aumento del 4% respecto al mismo periodo del año anterior, que refleja la evolución positiva de las ventas a clientes directos y en el segmento de *trading*.

Las ventas a clientes directos se beneficiaron de mayores volúmenes vendidos en el segmento eléctrico, que aumentaron un 61% hasta los 448 Mm<sup>3</sup>, como consecuencia del mayor consumo de gas natural para la producción de electricidad en Portugal. Los volúmenes de GNL comercializados en el mercado internacional aumentaron un 3% hasta los 2.146 Mm<sup>3</sup>. Se realizaron 18 operaciones de trading de GNL, cuatro menos que en el mismo periodo del año anterior, habiendo sido compensada esta reducción con la mayor actividad de *trading* en red en España y en Francia, que aumentó hasta los 0,7 bcm respecto a los 0,2 bcm del mismo periodo del año anterior.

Las ventas de electricidad a la red alcanzaron los 2.247 GWh en el periodo, 423 GWh más respecto al primer semestre de 2014, debido especialmente al incremento de la actividad de comercialización de electricidad, que compensó la reducción de ventas de electricidad a la red, que se situaron en los 697 GWh.

Por otra parte, los volúmenes vendidos a clientes del segmento residencial e industrial en la Península Ibérica presentaron un descenso del 16% y 3%, hasta alcanzar los 238 Mm<sup>3</sup> y 1.232 Mm<sup>3</sup>, respectivamente.

El resultado operativo a coste de reemplazo de negocio de Gas & Power se situó en los 188 millones de euros, un 6% menos de lo constatado en el mismo periodo del año anterior.

## INVERSIÓN

Trimestres						Primer Semestre			
1T15	2T14	2T15	Var.YoY	%Var. YoY		2014	2015	Var.	% Var.
273	219	287	67	31%	Exploración y Producción	398	558	161	40%
37	35	32	(2)	(7%)	Actividades de exploración y evaluación	96	69	(28)	(29%)
236	185	253	68	37%	Actividades de desarrollo y producción	301	491	189	63%
5	36	21	(14)	(41%)	Refino y Distribución	46	25	(21)	(46%)
3	9	5	(3)	(39%)	Gas &Power	16	9	(8)	(48%)
3	2	0,5	(1,7)	(78%)	Otros	3	3	1	23%
283	266	313	46	17%	Inversión	463	596	133	29%

Millones de Euros (excepto indicación contraria)

La inversión realizada en el primer semestre de 2015 fue de 596 millones de euros, habiendo representado la inversión en el negocio de E&P el 94% del total.

De los 559 millones de euros invertidos en el negocio de E&P, las actividades de explotación y evaluación representaron un 12%.

El capital invertido en las actividades de *downstream & gas* alcanzó los 34 millones de euros, un descenso de 28 millones de euros respecto al primer semestre de 2014, ya que este periodo se vio afectado por el parón general para proceder al mantenimiento de la refinería de Sines.

## ENTORNO DE MERCADO

### CAMBIO EUR:USD

En el primer semestre de 2015, el valor medio del cambio EUR/USD fue de 1,117, lo que correspondió a una depreciación del 19% respecto al mismo periodo del año anterior.

### DATED BRENT

En el primer semestre de 2015, el valor medio del *dated Brent* fue de 57,8\$/bbl, lo que se corresponde a una disminución de 51,1\$/bbl respecto al mismo periodo del año anterior. El diferencial entre el precio de las ramas pesadas y de las ramas leves disminuyó -2,4\$/bbl, respecto al mismo periodo, hasta -0,7\$/bbl. Esta disminución del diferencial se debió al excedente de ramas leves en la cuenca atlántica, concretamente con origen en el Mar del Norte y en Nigeria, como consecuencia del incremento de producción de *shale oil* en EE.UU. En el mismo periodo, el diferencial de precios disminuyó 1,2\$/bbl respecto al mismo periodo del año 2014, hasta -1,0\$/bbl

### GAS NATURAL

El diferencial entre el precio de GNL asiático (JKM) y el precio de gas natural en Europa (NBP) durante el primer semestre de 2015 se redujo a 6,7\$/mmbtu, respecto al mismo periodo del 2014, hasta los 0,5\$/mmbtu.

### MÁRGENES DE REFINO

En el primer semestre de 2015, el margen de refino *benchmark* aumentó hasta los 5,3\$/bbl, respecto a los -0,4\$/bbl del mismo periodo del año anterior. Los *cracks* de la gasolina y del gasóleo aumentaron, respectivamente, 5,8\$/bbl y 1,7\$/bbl hasta los 14,3\$/bbl y 17,7\$/bbl respecto al mismo periodo de 2014.

### MERCADO IBÉRICO

En el primer semestre de 2015, el mercado ibérico de productos petrolíferos aumentó un 2%, hasta los 29,4 millones de toneladas (Mt).

En el mismo periodo, el mercado de gas natural alcanzó los 15.959 Mm<sup>3</sup>, un 6% por encima respecto al mismo periodo del año anterior. El segmento eléctrico registró un aumento del 37%, con el segmento convencional incrementándose en un 2%.

**CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL**

Durante el primer semestre de 2015, la acción de Galp Energia se revalorizó un 25% respecto a la cotización de cierre de 2014, alcanzado el volumen comercializado los 343 millones de acciones en mercados regulados, de los cuales 217 millones se corresponden a la Euronext Lisbon. El volumen medio diario de acciones comercializadas en los mercados reglamentados fue de 2,7 millones de acciones, incluyendo 1,7 millones de acciones comercializadas a través de la Euronext Lisbon.



Fuente: Euroinvestor

## BASES DE PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Los estados financieros consolidados de Galp Energia relativos a los seis meses finalizados a 30 de junio de 2015 y 2014 se elaboraron conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS). La información financiera relativa a los informes de resultados consolidados se presenta a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014.

Dichos informes de Galp Energia se elaboraron de acuerdo con las IFRS y el coste de las mercancías vendidas y de las materias primas consumidas se establece 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 *stocks*, sin que ello modifique el desarrollo operativo de la empresa. Este efecto se denomina efecto *stock*.

Otro factor que puede influir en los resultados de la empresa sin que este sea un indicador de su verdadero desarrollo es el conjunto de eventos de carácter no recurrente, tales como ganancias o pérdidas en la enajenación de activos, pérdidas de valor o reposiciones del inmovilizado y provisiones ambientales o de reestructuración.

Con el objetivo de evaluar el desarrollo operativo del negocio de Galp Energia, los resultados 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 calcula a través del método de valoración de coste de sustitución denominado *replacement cost* (RC).

## DEFINICIONES

### **Crack**

Diferencia de precio entre 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 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, pérdidas de valor 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

**bbl:** barriles

**mdbl:** 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*

**\$:** dólar estadounidense

**QoQ:** variación respecto al trimestre anterior

**YoY:** variación respecto al mismo periodo

### Galp Energia en el mundo

Galp Energia es un grupo integrado multienergía portugués que explora, desarrolla y produce petróleo y gas natural en cuatro continentes. 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, Uruguay, Marruecos, Angola, Mozambique, Cabo Verde, Guinea-Bissau, Suazilandia, Gambia, Guinea Ecuatorial, Namibia, Malawi y Timor-Leste. Para más información: [www.galpennergia.com](http://www.galpennergia.com)

Para más información:

#### BURSON-MARSTELLER

##### Contactos:

Cristina Verdú

Tel: 93 201 10 28

[cristina.verdu@bm.com](mailto:cristina.verdu@bm.com)

#### GALP ENERGIA

##### Contactos:

Celia Rangel

Tel: 91 714 67 00

[celia.rangel@galpennergia.com](mailto:celia.rangel@galpennergia.com)