

GALP ENERGIA PRESENTA LOS RESULTADOS DE LOS 9 PRIMEROS MESES DE 2015

Los márgenes de refino internacionales y el aumento de producción de petróleo ratifican un resultado neto de 490 millones de euros

- La producción total (*working interest*) de petróleo y gas natural aumentó un 53% en los primeros nueve meses del año hasta alcanzar los 43,7 mil barriles de petróleo equivalente por día (mboepd), gracias a la producción en Brasil que casi se ha duplicado. La producción neta (*net entitlement*) contribuyó de forma directa a la consecución de los resultados, aumentando en un 65% hasta alcanzar los 41,2 mboepd.
- La evolución positiva de los márgenes de refino internacionales ha permitido maximizar la capacidad de procesamiento y de conversión de productos de refino, como resultado de la gran inversión realizada en la capacitación tecnológica del sistema refinador de Galp Energia – durante el último trimestre las refinerías procesaron la mayor cantidad de crudo de su historia.
- Las ventas de gas natural alcanzaron los 5.973 millones de metros cúbicos (Mm³) gracias al incremento de las ventas en los sectores *trading* y eléctrico.
- El Ebitda consolidado del grupo alcanzó los 1.255 millones de euros en una base *replacement cost* ajustada (RCA), 340 millones de euros más respecto al mismo periodo de 2014, debido al incremento de los resultados del sector de R&D.
- Se realizó una inversión de 852 millones de euros, de los cuales el 92% se destinaron a actividades de explotación y producción, concretamente a actividades de desarrollo en el campo Lu-la/Iracema, en el bloco BM-S11, en Brasil, y en el bloco 32, en Angola.
- A finales del mes de septiembre de 2015, la deuda neta se situó en 1.606 millones de euros teniendo en cuenta el préstamo a Sinopec como efectivo y equivalentes. El ratio de deuda neta al Ebitda se situaba en 1,1x, considerando también para este efecto o ajuste los suministros de Sinopec a Petrogal Brasil.
- El resultado neto *replacement cost* ajustado de Galp Energia fue de 490 millones de euros, lo que refleja la mejora de los márgenes de refino en Europa.

Trimestres					Nueve meses				
2T15	3T14	3T15	Var.YoY	%Var. YoY		2014	2015	Var.	% Var.
4.253	4.693	3.906	(788)	(16,8%)	Ventas y prestación de servicios	13.434	12.082	(1.352)	(10,1%)
446	379	411	33	8,6%	EBITDA	915	1.255	340	37,1 %
303	243	263	21	8,5%	Resultado operativo	516	816	300	58,0 %
189	121	180	59	49,2%	Resultado neto	236	490	254	s.s.

EXPLOTACIÓN Y PRODUCCIÓN

Trimestres						Nueve meses			
2T15	3T14	3T15	Var.YoY	%Var. YoY		2014	2015	Var.	% Var.
57	90	33	(58)	(63,7%)	Resultado operativo a coste de reposición ajustado	231	133	(97)	(42,2%)
43,8	31,8	45,7	13,9	43,7%	Producción media working interest (mboepd)	28,5	43,7	15,1	53,1%
40,5	29,7	42,2	12,5	42,0%	Producción de petróleo (mbopd)	27,1	40,4	13,3	49,1%
40,9	28,2	43,9	15,7	55,7%	Producción media net entitlement (mboepd)	24,9	41,2	16,3	65,3%
7,4	6,9	6,1	(0,8)	(11,0%)	Angola	6,9	7,1	0,2	2,2%
33,5	21,3	37,8	16,5	77,4%	Brasil	18,0	34,1	16,1	89,7%
						0,9243			

Millones de Euros (excepto indicación contraria)

En los primeros nueve meses de 2015, la producción total (*working interest*) de petróleo y gas natural aumentó un 53%, alcanzando los 43,7 mboepd, debido a la mayor contribución de la producción de Brasil, que aumentó un 90% respecto al mismo periodo del año anterior hasta alcanzar los 34,1 mboepd. Esta evolución se debe esencialmente a la contribución de la FPSO Cidade de Paraty (#2) que está produciendo a su capacidad máxima, a la entrada en producción de la FPSO Cidade de Mangaratiba (#3) y también al inicio de producción de FPSO Cidade de Itaguaí (#4), que empezó a producir en julio de este año.

La producción *net entitlement*, la más relevante –ya que es la que contribuye íntegramente a los resultados de Galp Energia – aumentó un 65%, alcanzando los 41,2 mboepd debido al incremento de la producción en Brasil.

El resultado operativo a coste de sustitución ajustado fue de 133 millones de euros, 97 millones de euros menos que durante el mismo periodo del año anterior.

REFINO Y DISTRIBUCIÓN

Trimestres					Nueve meses				
2T15	3T14	3T15	Var.YoY	%Var. YoY		2014	2015	Var.	% Var.
161	72	173	101	s.s.	Resultado operativo a coste de reposición ajustado	(6)	422	428	s.s.
7,3	4,7	6,7	2,0	43,2%	Margen de refino Galp Energia (Usd/bbl)	2,0	6,6	4,6	s.s.
29.800	25.368	29.814	4.446	17,5%	Materias primas procesadas (mboe)	65.272	85.809	20.537	31,5%
26.330	21.169	26.965	5.796	27,4%	Crudo procesado (mbbl)	55.052	76.443	21.392	38,9%
2,3	2,4	2,4	(0,0)	(0,6%)	Ventas a clientes directos (millones por tonelada)	6,8	6,9	0,1	1,8%
-	-	-	-	-	Número de estaciones de servicio	1.450	1.434	(16,0)	(1,1%)
-	-	-	-	-	Número de áreas de servicio	835	826	(9,0)	(1,1%)

Millones de Euros (excepto indicación contraria)

En los nueve primeros meses del año, el margen de refino de Galp Energia alcanzó un valor medio de 6,6 \$/bbl, 4,6\$/bbl más de lo obtenido en el mismo periodo del año anterior, reflejando la evolución positiva de los márgenes de refino en el mercado internacional.

Se procesaron unos 85,8 millones de barriles de materias primas, un 31,5% más que en el mismo periodo de 2014, en el que se produjo un parón general planificado de la refinería de Sines durante el primer semestre. El crudo representó el 89% de las materias primas procesadas, siendo el 83% del total de los crudos medios y pesados.

La producción de destilados medios representó un 47% de la producción total, mientras que la gasolina y el gasoil el 22% y el 17%, respectivamente. Los consumos y carencias en el periodo fueron del 8%, en consonancia con el mismo periodo del año anterior.

El volumen de ventas a clientes directos registró un aumento del 2% respecto a los nueve primeros meses del año 2014, reflejando el beneficio de la recuperación del mercado de productos petrolíferos en la Península Ibérica. Las ventas de productos petrolíferos en África representaron el 8% del total registrado en el periodo.

A finales de junio, Galp Energia contaba con 1.434 estaciones de servicio activas y 826 tiendas de conveniencia.

El resultado operativo del coste de sustitución ajustado del segmento del sector de refino y distribución fue de 422 millones de euros, lo que representa un incremento de 428 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior.

GAS & POWER

Trimestres					Nueve meses				
1T15	2T14	2T15	Var.YoY	%Var. YoY		2014	2015	Var.	% Var.
76	78	54	(24)	(30,7%)	Resultado operativo a coste de reposición ajustado	279	242	(37)	(13,2%)
1.869	1682	1.909	227	13,5%	Ventas totales de gas natural (millones m3)	5.586	5.973	387	6,9%
919	966	933	(32)	(3,4%)	Ventas a clientes directos	2.791	2.851	61	2,2%
951	716	976	260	36,3%	Trading	2.796	3.122	326	11,7%
1.120	972	1.219	247	25,4%	Ventas de electricidad (GWh)	2.796	3.466	670	24,0%
-	-	-	-	-	Cientes de gas natural (miles)	947	834	(113)	(12,0%)

Millones de Euros (excepto indicación contraria)

Las ventas de gas natural alcanzaron los 5.973 millones de metros cúbicos (Mm³) en los nueve primeros meses de 2015, un incremento del 7% respecto al mismo periodo del año anterior, que refleja la evolución positiva de las ventas del segmento de *trading* en el sector eléctrico.

Los volúmenes vendidos en el mercado internacional aumentaron un 12% hasta alcanzar los 3.122 Mm³. Se realizaron 27 operaciones de *trading* de GNL, cinco menos que en el mismo periodo del año anterior, siendo compensado este descenso por la mayor actividad de *trading* de red, cuyos volúmenes se incrementaron hasta los 1.013 Mm³ respecto a los 316 Mm³ del mismo periodo de 2014.

Las ventas a clientes directos fueron asumidas por los mayores volúmenes vendidos en el sector eléctrico, que se incrementaron un 36% hasta alcanzar los 730 Mm³, como consecuencia del mayor consumo de gas natural para la producción de electricidad en Portugal.

Los volúmenes vendidos a clientes de los segmentos comercial e industrial en la Península Ibérica descendieron un 15% y un 4% hasta alcanzar los 289 Mm³ y los 1.832 Mm³, respectivamente.

Las ventas de electricidad ascendieron a un total de 3.466 GWh, 670 GWh más respecto a los nueve primeros meses del año anterior. Esta subida se debió especialmente al incremento de la actividad de comercialización de electricidad, lo que además compensó la reducción de ventas de electricidad que se situaron en los 1.029 GWh.

El resultado operativo a coste de sustitución del sector de Gas & Power se situó en los 242 millones de euros, un 13% por debajo de lo constatado en el mismo periodo de 2014.

INVERSIÓN

Trimestres						Nueve meses			
2T15	2T14	2T15	Var.YoY	%Var. YoY		2014	2015	Var.	% Var.
285	285	223	(62)	(21,8%)	Exploración y Producción	683	782	98	14,4%
32	94	26	(68)	(72,4%)	Actividades de exploración y evaluación	190	95	(95)	(50,1%)
253	192	197	5	2,9%	Actividades de desarrollo y producción	493	687	194	39,2%
21	22	24	2	9,0%	Refino y Distribución	68	50	(18)	(26,4%)
5	5	8	3	58,7%	Gas & Power	21	17	(5)	(22,5%)
0	1	0	(1)	(58,0%)	Otros	3	3	0	1,9%
313	314	256	(58)	(18,4%)	Inversión	776	852	75	9,7%

Millones de Euros (excepto indicación contraria)

La inversión realizada durante los nueve primeros meses de 2015 fue de 852 millones de euros, representando las inversiones en el sector de E&P un 92% del total.

De los 782 millones de euros invertidos en el sector del E&P, el 88% se destinó a las actividades de desarrollo, concretamente al campo de Lula/ Iracema, de Brasil, y al bloco 32, de Angola.

El capital invertido en las actividades de *downstream & gas* alcanzó los 67 millones de euros, un 25% menos respecto al mismo periodo del año 2014, debido a que durante dicho periodo se produjo el parón general para el mantenimiento de la refinería de Sines.

ENTORNO DE MERCADO

CAMBIO

Durante los nueve primeros meses de 2015, el valor medio del cambio EUR/USD fue de 1,115, lo que se corresponde con una desvalorización del 18% respecto al mismo periodo de 2014.

DATED BRENT

Durante los nueve primeros meses de 2015, el valor medio del *dated Brent* fue de 55,3\$/bbl, lo que se corresponde con una disminución de 51,2\$/bbl respecto al mismo periodo de 2014. El diferencial entre el precio de Urals y el *dated Brent* fue de -1,1\$/bbl, en comparación con los -1,8\$/bbl del mismo periodo del año 2014.

GAS NATURAL

El diferencial entre el precio asiático de referencia del GNL (JKM) y el precio de gas natural en Europa (NBP) durante los nueve primeros meses de 2015 se estrechó en 7,0\$/mmbtu, respecto al mismo periodo de 2014, situándose en 0,6\$/mmbtu.

MÁRGENES DE REFINO

El margen de refino *benchmark* sufrió un aumento de 0,5\$/bbl durante los primeros nueve meses de 2014 para alcanzar los 5,6\$/bbl para el mismo periodo de 2015.

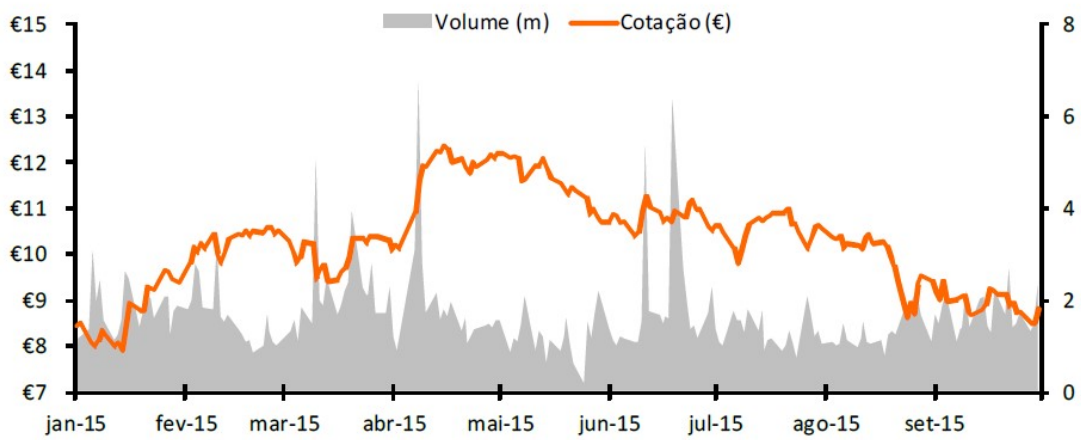
MERCADO IBÉRICO

En los nueve primeros meses de 2015 el mercado ibérico de productos petrolíferos subió un 2,6% respecto al mismo periodo de 2014 hasta alcanzar los 45,1 millones de toneladas.

En los nueve primeros meses de 2015, el mercado de gas natural alcanzó los 23.127 mm³, un 6,4% por encima al alcanzado en el mismo periodo de 2014. El segmento eléctrico registró un aumento del 32,9%, habiendo presentado el sector convencional un crecimiento del 1,6%.

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL

Durante los nueve primeros meses de 2015, la acción de Galp Energia se revalorizó un 4%, habiendo alcanzado el volumen de transacciones los 504 millones de acciones en mercados regulados, de los cuales 312 millones se corresponden a la Euronext Lisbon. El volumen medio diario de acciones transaccionadas en los mercados regulados fue de 2,6 millones de acciones, incluidos los 1,6 millones de acciones transaccionadas a través de la Euronext Lisbon.



Fuente: Euroinvestor

BASES DE PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Los estados financieros consolidados de Galp Energia relativos a los nueve primeros meses finalizados a 30 de septiembre de 2015 y 2014 han sido elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS). La información financiera relativa a la cuenta de resultados consolidados se presenta para los trimestres finalizados a 30 de septiembre de 2015 y de 2014. La información relativa a la situación financiera consolidada se presenta en las fechas de 30 de septiembre de 2015, 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros de Galp Energia se elaboran de acuerdo con las IFRS 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 stocks, 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

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 (RC)

De acuerdo con este método, el coste de las mercancías vendidas 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 (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.

ABREVIATURAS

bbl: barriles

mdbl: millones de barriles

boe: barriles de petróleo equivalente

FPSO: *Floating production storage and offloading unit*

GNL: Gas natural licuado

GWh: Giga Watt hora

mboepd: miles de barriles de petróleo equivalente por día

Mton: 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

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 14 países: Portugal, España, Brasil, Angola, Mozambique, Cabo Verde, Guinea-Bissau, Suazilandia, Gambia, Timor-Leste, Uruguay, Namibia, Marruecos y Malawi. Asimismo, Galp Energia forma parte del Global Compact de Naciones Unidas y pertenece al prestigioso Dow Jones Sustainability Index. Para más información: www.galpennergia.com