

Atividade internacional cresce nos resultados

- **Mais de 82% do Ebitda RCA proveniente da atividade internacional**
- **Produção de petróleo e gás natural aumenta 6% com contributos das novas unidades de produção em Angola e no Brasil**
- **Cash flow gerado aumentou 17%, para €501 milhões, e dívida diminuiu 8%, para 1,6 mil milhões**
- **Ebitda RCA do primeiro semestre aumentou 2%, para €1,1 mil milhões**

Os resultados da Galp no primeiro semestre de 2019 voltaram a beneficiar do perfil integrado da empresa, que permitiu que as melhorias nos resultados da área de Exploração e Produção (E&P) de petróleo e gás natural, e também no Gas & Power (G&P), compensassem o impacto da redução das margens de refinação europeias e as restrições operacionais que afetaram a Refinação e Distribuição (R&D).

O resultado ajustado antes de juros, impostos, depreciações e amortizações (Ebitda RCA) nos primeiros seis meses de 2019 totalizou €1,1 mil milhões, um aumento de 2% em relação ao mesmo período do ano passado, sendo que 82% deste valor teve origem nos mercados internacionais.

O Ebitda da área de E&P aumentou 11% face ao semestre homólogo, totalizando €782 milhões, suportado num aumento de 5% da produção *net entitlement* de petróleo e gás natural. Esta atingiu um valor médio de 110,3 mil barris de petróleo e gás natural por dia, beneficiando do aumento de produção em Angola, onde duas unidades flutuantes do tipo FPSO entraram em operação em julho de 2018 e em abril deste ano.

A produção no Brasil manteve-se estável, com o aumento de produção das duas FPSO mais recentes a compensarem os efeitos da diluição da participação da Galp no campo de Lula por efeito da sua unitização, bem como das atividades de manutenção em três outras FPSO. A produção total (*working interest*) de petróleo e gás aumentou 6% para 112,2 mil barris por dia.

Os resultados operacionais da área de R&D caíram 28%, para €212 milhões, pressionados pela diminuição das margens de refinação no mercado europeu e por restrições operacionais que afetaram os volumes de matérias-primas processadas e, inevitavelmente, também as vendas de produtos petrolíferos, nomeadamente os destinados à exportação.

Os resultados do Gas & Power melhoraram 54%, para €105 milhões, suportados pela maior contribuição das vendas de gás natural e eletricidade, beneficiando ainda da atividade de *trading* de rede nos *hubs* europeus.

O resultado líquido ajustado (RCA) do primeiro semestre de 2019 foi de €303 milhões, uma diminuição de cerca de 23% em relação ao período homólogo de 2018. Os eventos não recorrentes, no montante

de €111 milhões, incluem o impacto da unitização do campo de Lula. A participação da Galp neste bloco, através da Petrogal Brasil, passou de 10% para 9,2%, com efeitos a 1 de abril de 2019.

Outros indicadores financeiros

O *cash flow* das atividades operacionais nos primeiros seis meses do ano atingiu os €1,01 mil milhões, apesar do menor contributo da atividade de refinação. O *free cash flow* foi de €501 milhões, ou €98 milhões depois do pagamento de dividendos a acionistas e a interesses que não controlam.

O investimento no primeiro semestre aumentou 6% em relação ao período homólogo do ano anterior, totalizando €385 milhões, dos quais 80% foram alocados ao negócio de E&P, incluindo a conclusão da aquisição de uma participação no BM-S-8, elevando para 20% a posição da Galp, e trabalhos na área de Carcará Norte. O investimento no *downstream* focou-se essencialmente na melhoria da eficiência energética das refinarias.

A 30 de junho de 2019, a dívida líquida situava-se em €1,6 mil milhões, menos €140 milhões que no final de 2018. O rácio de dívida líquida sobre Ebitda RCA é de 0,7x.

Indicadores por área de negócio

Exploração & Produção

€m (valores em RCA exceto indicação em contrário; valores unitários com base na produção *net entitlement*)

| Trimestre | | | | | Primeiro Semestre | | | | |
|-----------|-------|-------|-------------------|-------------|--|-------|-------|-------------------|-------------|
| 2T18 | 1T19 | 2T19 | 2T19 (sem IFRS16) | Var. YoY | | 2018 | 2019 | 2019 (sem IFRS16) | Var. YoY |
| 108,1 | 112,6 | 111,7 | | 3,6 3% | Produção média <i>working interest</i> ¹ (kboepd) | 106,1 | 112,2 | | 6,0 6% |
| 94,6 | 99,5 | 99,4 | | 4,8 5% | Produção de petróleo (kbpd) | 93,1 | 99,4 | | 6,3 7% |
| 106,7 | 110,8 | 109,7 | | 3,0 3% | Produção média <i>net entitlement</i> ¹ (kboepd) | 104,7 | 110,3 | | 5,6 5% |
| 5,3 | 8,7 | 12,1 | | 6,8 s.s. | Angola | 5,4 | 10,4 | | 5,0 92% |
| 101,4 | 102,1 | 97,6 | | (3,8) (4%) | Brasil | 99,3 | 99,8 | | 0,6 1% |
| (10,6) | (8,9) | (7,8) | | (2,9) (27%) | Realizações de petróleo e gás - Dif. Brent (USD/boe) | (9,7) | (8,0) | | (1,6) (17%) |
| 6,1 | 5,1 | 5,4 | | (0,7) (12%) | Royalties (USD/boe) | 5,8 | 5,2 | | (0,5) (9%) |
| 7,7 | 3,8 | 4,6 | 8,5 | (3,0) (40%) | Custo de produção (USD/boe) | 8,4 | 4,2 | 8,0 | (4,2) (49%) |
| 10,2 | 13,5 | 14,5 | 12,0 | 4,3 42% | DD&A ² (USD/boe) | 10,6 | 14,0 | 11,5 | 3,4 32% |
| 411 | 374 | 408 | 374 | (4) (1%) | Ebitda RCA | 704 | 782 | 715 | 78 11% |
| 83 | 119 | 129 | 106 | 46 55% | Depreciações, Amortizações e Imparidades ² | 166 | 248 | 203 | 82 49% |
| - | - | - | - | - s.s. | Provisões | - | - | - | - s.s. |
| 328 | 256 | 278 | 267 | (49) (15%) | Ebit RCA | 538 | 534 | 512 | (4) (1%) |
| 328 | 56 | 281 | 270 | (46) (14%) | Ebit IFRS ³ | 538 | 337 | 315 | (201) (37%) |
| 10 | 16 | 17 | 17 | 7 68% | Resultados de Empresas associadas E&P | 23 | 33 | 33 | 9 41% |

¹ Inclui produção de gás natural exportada; exclui gás natural consumido ou injetado

² Inclui provisões para abandono.

³ Inclui impacto da unitização.

Refinação & Distribuição

€m (valores em RCA exceto indicação em contrário)

| Trimestre | | | | | Primeiro Semestre | | | | |
|-----------|------|------|-------------------|-------------|---|------|------|-------------------|-------------|
| 2T18 | 1T19 | 2T19 | 2T19 (sem IFRS16) | Var. YoY | | 2018 | 2019 | 2019 (sem IFRS16) | Var. YoY |
| 6,0 | 2,3 | 3,0 | | (3,0) (50%) | Margem de refinação Galp (USD/boe) | 4,7 | 2,7 | | (2,0) (43%) |
| 2,2 | 2,4 | 2,3 | | 0,1 2% | Custo de refinação (USD/boe) | 2,2 | 2,4 | | 0,1 5% |
| 0,2 | 0,2 | 0,1 | | (0,1) (50%) | Hedging da margem de refinação ¹ (USD/boe) | 0,3 | 0,1 | | (0,2) (57%) |
| 28,9 | 22,6 | 26,1 | | (2,8) (10%) | Matérias-primas processadas (mmboe) | 54,1 | 48,7 | | (5,4) (10%) |
| 26,4 | 19,9 | 23,0 | | (3,4) (13%) | Crude processado (mmbbl) | 49,8 | 43,0 | | (6,8) (14%) |
| 4,6 | 3,6 | 4,4 | | (0,2) (4%) | Vendas de produtos petrolíferos (mt) | 8,7 | 8,1 | | (0,6) (7%) |
| 2,1 | 2,1 | 2,3 | | 0,2 8% | Vendas a clientes diretos (mt) | 4,1 | 4,4 | | 0,2 6% |
| 174 | 70 | 142 | 129 | (32) (19%) | Ebitda RCA | 296 | 212 | 188 | (84) (28%) |
| 81 | 92 | 94 | 84 | 13 16% | Depreciações, Amortizações e Imparidades | 169 | 186 | 166 | 16 10% |
| 0 | (0) | (0) | (0) | (0) s.s. | Provisões | 0 | (0) | (0) | (1) s.s. |
| 93 | (21) | 48 | 46 | (45) (48%) | Ebit RCA | 126 | 27 | 22 | (100) (79%) |
| 200 | 7 | 101 | 98 | (100) (50%) | Ebit IFRS | 275 | 108 | 103 | (167) (61%) |
| (0) | (2) | 6 | 6 | 6 s.s. | Resultados de Empresas associadas R&D | 1 | 3 | 3 | 2 s.s. |

¹ Impacto em Ebitda.

Gas & Power

€m (valores em RCA exceto indicação em contrário)

| Trimestre | | | | | Primeiro Semestre | | | | |
|-----------|-------|-------|-------------------|-------------|---|-------|-------|-------------------|-------------|
| 2T18 | 1T19 | 2T19 | 2T19 (sem IFRS16) | Var. YoY | | 2018 | 2019 | 2019 (sem IFRS16) | Var. YoY |
| 1.892 | 1.963 | 1.887 | | (5) (0%) | Vendas totais de GN/GNL (mm ³) | 3.866 | 3.851 | | (16) (0%) |
| 1.133 | 1.149 | 1.205 | | 72 6% | Vendas a clientes diretos (mm ³) | 2.358 | 2.354 | | (4) (0%) |
| 759 | 814 | 682 | | (76) (10%) | Trading (mm ³) | 1.508 | 1.497 | | (11) (1%) |
| 977 | 841 | 788 | | (189) (19%) | Vendas de eletricidade a clientes diretos (GWh) | 2.054 | 1.629 | | (425) (21%) |
| 343 | 339 | 328 | | (15) (4%) | Vendas de eletricidade à rede (GWh) | 696 | 667 | | (29) (4%) |
| 34 | 47 | 57 | 57 | 23 68% | Ebitda RCA | 68 | 105 | 104 | 37 54% |
| 22 | 36 | 46 | 46 | 24 s.s. | Comercialização & Trading | 44 | 82 | 82 | 38 87% |
| 12 | 11 | 11 | 11 | (0) (4%) | Power | 24 | 22 | 22 | (1) (6%) |
| 5 | 5 | 5 | 4 | (0) (8%) | Depreciações, Amortizações e Imparidades | 10 | 9 | 9 | (1) (7%) |
| 0 | - | - | - | (0) s.s. | Provisões | 0 | - | - | (0) s.s. |
| 29 | 42 | 53 | 53 | 24 81% | Ebit RCA | 58 | 95 | 95 | 38 65% |
| 35 | 38 | 48 | 48 | 14 39% | Ebit IFRS | 64 | 87 | 87 | 23 35% |
| 25 | 23 | 24 | 24 | (0) (1%) | Resultados de Empresas associadas G&P | 49 | 47 | 47 | (2) (4%) |

Informação financeira

€m (valores em IFRS, excepto indicação em contrário)

| Trimestre | | | | Primeiro Semestre | | | | | |
|-----------|-------|-------|----------|-------------------|---|-------|-------|----------|-------|
| 2T18 | 1T19 | 2T19 | Var. YoY | | | 2018 | 2019 | Var. YoY | |
| 628 | 494 | 615 | (13) | (2%) | Ebitda RCA | 1.083 | 1.109 | 26 | 2% |
| 411 | 374 | 408 | (4) | (1%) | Exploração & Produção | 704 | 782 | 78 | 11% |
| 174 | 70 | 142 | (32) | (19%) | Refinação & Distribuição | 297 | 212 | (84) | (28%) |
| 34 | 47 | 57 | 23 | 68% | Gas & Power | 68 | 105 | 37 | 54% |
| 457 | 278 | 386 | (72) | (16%) | Ebit RCA | 735 | 663 | (72) | (10%) |
| 328 | 256 | 278 | (49) | (15%) | Exploração & Produção | 538 | 534 | (4) | (1%) |
| 93 | (21) | 48 | (45) | (48%) | Refinação & Distribuição | 126 | 27 | (100) | (79%) |
| 29 | 42 | 53 | 24 | 81% | Gas & Power | 58 | 95 | 38 | 65% |
| 251 | 103 | 200 | (52) | (21%) | Resultado líquido RCA | 386 | 303 | (84) | (22%) |
| 332 | (8) | 231 | (101) | (30%) | Resultado líquido IFRS | 462 | 223 | (239) | (52%) |
| 11 | (126) | 14 | 4 | 36% | Eventos não recorrentes | (28) | (111) | 84 | s.s. |
| 70 | 15 | 17 | (53) | (76%) | Efeito <i>stock</i> | 103 | 32 | (71) | (69%) |
| 604 | 396 | 613 | 9 | 2% | Cash flow das atividades operacionais | 849 | 1.010 | 161 | 19% |
| 217 | 149 | 236 | 19 | 9% | Investimento | 364 | 385 | 21 | 6% |
| 398 | 159 | 342 | (56) | (14%) | Free cash flow | 427 | 501 | 74 | 17% |
| 146 | 91 | 7 | (140) | (95%) | Free cash flow após dividendos | 175 | 98 | (77) | (44%) |
| 1.738 | 1.603 | 1.598 | (140) | (8%) | Dívida líquida | 1.738 | 1.598 | (140) | (8%) |
| 0,9x | 0,7x | 0,7x | - | - | Rácio dívida líquida para Ebitda RCA¹ | 0,9x | 0,7x | - | - |

¹Rácio considera o Ebitda RCA LTM (€2.151 m a 30 de junho de 2019), o qual é ajustado pelo impacto da aplicação da norma IFRS 16 (€93 m a 30 de junho de 2019).

Sobre a Galp

A Galp é uma empresa de energia de base portuguesa, de capital aberto com presença internacional. As nossas atividades abrangem todas as fases da cadeia de valor do setor energético, da prospeção e extração de petróleo e gás natural, a partir de reservatórios situados quilómetros abaixo da superfície marítima, até ao desenvolvimento de soluções energéticas eficientes e ambientalmente sustentáveis para os nossos clientes. Ajudamos grandes indústrias a aumentarem a sua competitividade, ou consumidores individuais que buscam as soluções mais flexíveis para as suas casas e necessidades de mobilidade. Integramos todos os tipos de energia, da eletricidade, ao gás e aos combustíveis líquidos. Contribuímos ainda para o desenvolvimento económico dos 11 países em que operamos e para o progresso social das comunidades que nos acolhem. A Galp emprega 6.389 pessoas. Mais informações em www.galp.com.

Galp

Media Relations

Diogo Sousa

Pedro Marques Pereira – twitter @pedrogcmp;

+ (351) 217 242 680

+ (351) 961 773 444 (24 horas)

galppress@galp.com