

## Resultados del tercer trimestre y nueve primeros meses de 2022

*"Durante este trimestre, Galp ha obtenido un sólido conjunto de resultados basados en un consistente desempeño operativo, a medida que continuamos capturando el fuerte, pero volátil, entorno macro. Nuestro Ebitda estuvo cerca de los 800M€ y nuestro Cash Flow Operativo ha superado los 1.000M€. Esto nos ha permitido continuar cumpliendo con nuestros proyectos clave y avanzar en nuestro camino hacia la descarbonización. Continuamos ejecutando nuestra política de distribución y hemos reducido, aún más, nuestra relación Deuda Neta/Ebitda, ahora en 0.6x, incluso después de contabilizar la adquisición de Titan y su deuda asociada.*

*Me gustaría aprovechar este momento para expresar mi agradecimiento a todas las personas que forman parte de Galp, por su apoyo incondicional durante los últimos dos años. Dada la calidad excepcional del equipo y los activos de Galp, confío en que la empresa seguirá transformándose, descarbonizándose y creciendo de manera rentable. Durante mi tiempo al frente de Galp, que continuará hasta finales de año, he visto a la compañía evolucionar para convertirse en una empresa más abierta, dinámica y rentable, adaptando su cartera a las energías más limpias del futuro. Le deseo a Galp y a su gente todo lo mejor para el futuro, ¡estoy seguro de que será brillante!"*

Andy Brown, CEO

### Tercer trimestre 2022

Los resultados del 3er trimestre de 2022 reflejan un sólido rendimiento operativo en todos los segmentos de negocio, impulsado por las actividades Upstream e Industrial, aprovechando el fuerte entorno macroeconómico. La generación de flujo de caja fue sólida, lo que permitió reducir la deuda neta durante este período.

Excluyendo los movimientos inorgánicos relacionados con la operación de Titan Solar, la deuda neta se habría reducido en unos 390 M€.

El Ebitda de RCA alcanza los 784 M€, un 29% superior en comparación con el año anterior:

- Upstream: El Ebitda de RCA fue de 612 millones de euros, un aumento interanual que refleja la mejora de los diferenciales de petróleo y gas, aunque incluye un impacto de 138 M del acuerdo de unificación de Berbigão/Sururu y el aumento de los volúmenes en tránsito.

La producción de Working Interest (WI) estuvo en línea con el año anterior, pero se incrementó un 7% con respecto al trimestre anterior, lo que refleja una menor concentración de actividades de mantenimiento en el período.

- Comercial: el Ebitda de RCA fue de 103 M€, apoyado principalmente por una continua recuperación de las actividades de aviación y bunkers marítimos dentro del segmento B2B. Las ventas de gas natural y electricidad se vieron impactadas por una reducción en la actividad industrial.
- Gestión Industrial y Energética: El Ebitda de RCA fue de 48 M€, con la sólida contribución de la actividad de refino parcialmente compensada por las actividades de comercialización y suministro de gas natural, principalmente debido a las persistentes restricciones de abastecimiento de gas natural.
- Renovables y Nuevos Negocios: El Ebitda de RCA fue de 38 M€, reflejando la consolidación de Titan Solar a partir de agosto, tras la adquisición del 25% restante.

Durante el trimestre, la generación de energía renovable de capital aumentó más del doble en comparación con el año anterior, impulsada por la mayor capacidad instalada, que ahora incluye el primer proyecto ubicado en Portugal.

El Ebit Grupo RCA fue de 408 M€, incluyendo un deterioro de 34 M€ en Upstream, relacionado con el pozo de exploración en Santo Tomé y Príncipe, y la contabilización como recurrente de todas las provisiones de 2022 relacionadas con el proyecto de desmantelamiento y transformación del sitio de Matosinhos, por importe de 88 millones de euros.

El beneficio neto de RCA fue de 187 M€, beneficiándose también de un efecto positivo de 114 M€ por los cambios de valor de mercado en Brent y las coberturas del margen de refino, en resultados financieros.

El flujo de caja operativo (OCF) ajustado de Galp fue de 484 M€, mientras que el flujo de caja operativo (CFFO) alcanzó los 1.024 M€, con una liberación de circulante de 693 M€ impulsada por la caída de los precios de las materias primas y que incluye una reducción de la exposición a los derivados del gas natural de 306 millones de euros, como estaba previsto. El FCF fue positivo en 427 millones de euros.

La deuda neta disminuyó 89 M€ desde finales del segundo trimestre, tras contabilizar el gasto de 140 M€ relacionado con la adquisición de la participación de Titan Solar y la consolidación de la deuda neta respectiva de 157 M€, y también 289 M€ en distribuciones a accionistas, de los cuales 213 M€ en dividendos y 77 M€ dentro del programa de recompra de acciones vigente desde mayo.

## **Nueve meses de 2022**

El Ebitda RCA de Galp fue de 2.897 M€, mientras que OCF fue de 2.087 M€.

El Capex Neto asciende a 924 M€, principalmente dirigido a desarrollos de Upstream, la ejecución de la cartera de Renovables y la adquisición del resto de Titan Solar.

El FCF ascendió a 944 millones de euros, y la fuerte generación de caja respaldada por el desempeño operativo y la liquidación de la cuenta de margen se vio parcialmente compensada por una salida de capital de trabajo resultante del entorno de aumento de los precios de las materias primas.

Considerando distribuciones de 536 M€ (dividendos en efectivo y recompras) y dividendos a socios minoritarios de 145 M€, además de otros ajustes, la deuda neta se reduce en 261 M€, respecto al cierre del año anterior.

Al cierre del periodo, la deuda neta asciende a 2.096 M€ y la deuda neta a RCA Ebitda se sitúa en 0,6x.

Nota: El indicador de flujo de caja operativo ajustado (OCF, por sus siglas en inglés) representa un proxy del desempeño operativo de Galp, excluyendo los efectos de inventario, los cambios en el capital de trabajo y los efectos especiales. La conciliación de este indicador con CFFO utilizando NIIF se encuentra en el capítulo 6.3 Flujo de Caja del informe.

## Perspectivas a corto plazo

Galp está ajustando su orientación financiera clave para todo el año 2022, principalmente para reflejar los resultados de los primeros nueve meses, manteniendo sin cambios la orientación operativa.

Assumptions for 4Q22	4Q22	
Brent	\$/bbl	90
Realised refining margin	\$/boe	15
Iberia solar capture price	€/MWh	130
Average exchange rate	EUR:USD	1
<b>Operational indicators (full year 2022)</b>		
<b>Upstream</b>		
WI production	kboepd	Flat YoY
Upstream production costs	\$/boe	<3
<b>Commercial</b>		
Oil products sales to direct clients	mton	c.7.0
EV charging points	#	2k
<b>Industrial &amp; Energy Management</b>		
Sines refining throughput	mboe	c.90
Sines refining cash costs	\$/boe	c.2.0
<b>Renewables</b>		
Renewable generation capacity by YE (@100%)	GW	1.4
Renewable generation (@100%)	TWh	2.0

Financial indicators	€ bn	c.3.8
<b>RCA Ebitda</b>	€ bn	c.3.0
Upstream	€ m	>300
Commercial	€ m	c.500
Industrial & Energy Management	€ m	c.60
Renewables & NB	€ m	c.2.8
<b>OCF</b>	€ bn	c.1.9
Upstream	€ m	c.230
Commercial	€ m	c.500
Industrial & Energy Management	€ m	c.50
Renewables & NB	€ m	1.1-1.2
<b>Net capex</b>	€ bn	<1
Net debt to RCA Ebitda by YE	-	1/3 OCF
<b>Total expected distributions</b>	-	

### Galp Energia, SGPS, S.A.

Investor Relations:

Otelo Ruivo, Head  
João G. Pereira  
Teresa Toscano  
Tommaso Fornaciari  
César Teixeira

Contacts:

Tel: +351 21 724 08 66  
Fax: +351 21 724 29 65

Address:

Rua Tomás da Fonseca,  
Torre A, 1600-209 Lisbon, Portugal

Website: [www.galp.com/corp/en/](http://www.galp.com/corp/en/)  
Email: [investor.relations@galp.com](mailto:investor.relations@galp.com)

Reuters: GALP.LS  
Bloomberg: GALP PL

*This document may include forward-looking statements, including, without limitation, regarding future results, namely cash flows, dividends, and shareholder returns; liquidity; capital and operating expenditures; performance levels, operational or environmental goals, targets or commitments and project plans, timing, and outcomes; production rates; developments of Galp's markets; and impacts of the COVID-19 pandemic on Galp's businesses and results; any of which may significantly differ depending on a number of factors, including supply and demand for oil, gas, petroleum products, power and other market factors affecting them; the outcome of government policies and actions, including actions taken to address COVID-19 and to maintain the functioning of national and international economies and markets; the impacts of the COVID-19 pandemic on people and economies; the impact of Galp's actions to protect the health and safety of its employees, customers, suppliers and communities; actions of Galp's competitors and commercial counterparties; the ability to access short- and long-term debt markets on a timely and affordable basis; the actions of consumers; other legal and political factors, including changes in law and regulations and obtaining necessary permits; unexpected operating events or technical difficulties; the outcome of commercial negotiations, including negotiations with governments and private entities; and other factors discussed in Galp's Management Report & Accounts filed with the Portuguese Securities Market Commission (CMVM) for the year ended December 31, 2021 and available on our website at [galp.com](http://galp.com). All statements other than statements of historical facts are, or may be deemed to be, forward-looking statements. Forward-looking statements express future expectations that are based on management's expectations and assumptions as of the date they are disclosed and involve known and unknown risks and uncertainties that could cause actual results, performance or events to differ materially from those expressed or implied in such those statements. Galp and its respective representatives, agents, employees or advisers do not intend to, and expressly disclaim any duty, undertaking or obligation to, make or disseminate any supplement, amendment, update or revision to any of the information, opinions or forward-looking statements contained in this document to reflect any change in events, conditions or circumstances. This document does not constitute investment advice nor forms part of and should not be construed as an offer to sell or issue or the solicitation of an offer to buy or otherwise acquire securities of Galp or any of its subsidiaries or affiliates in any jurisdiction or an inducement to engage in any investment activity in any jurisdiction.*