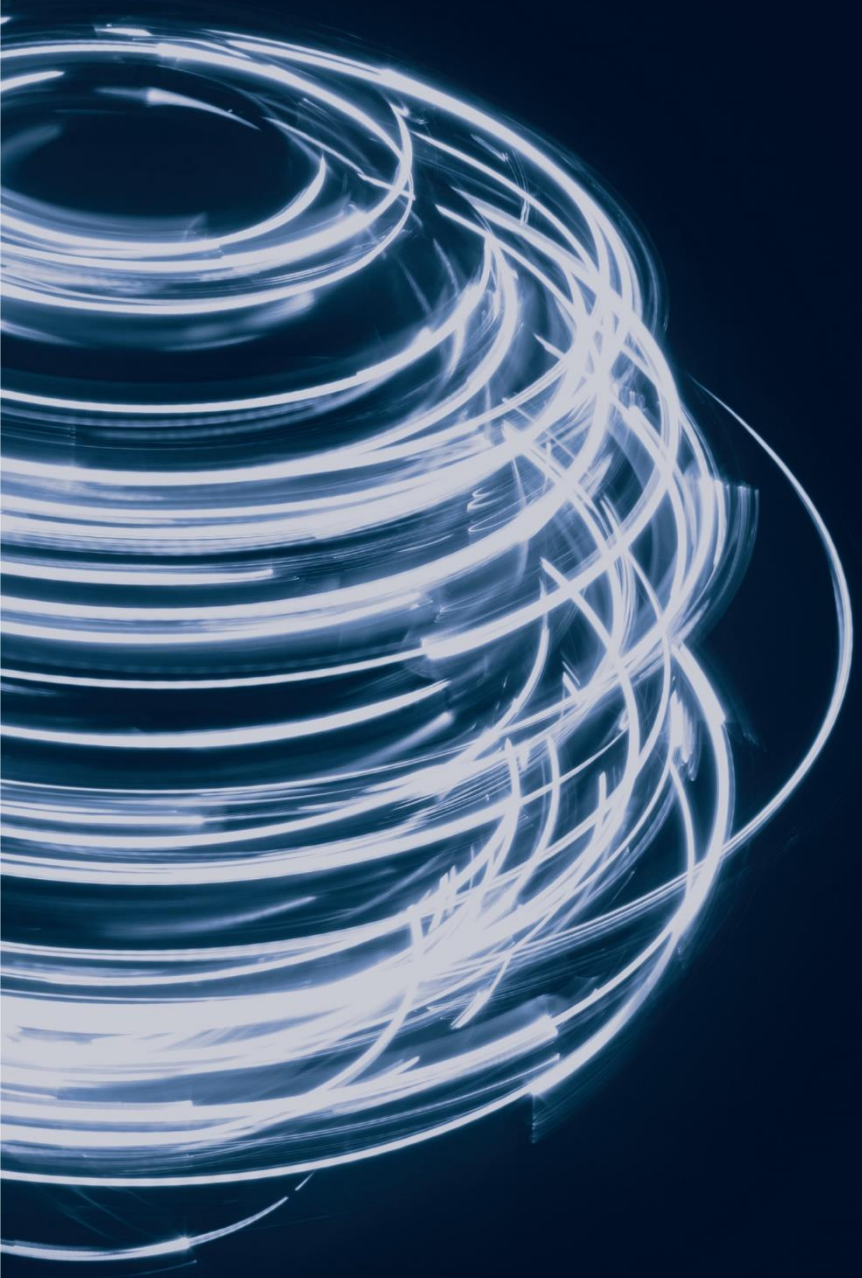


RESULTADOS E INFORMAÇÃO CONSOLIDADA

NOVE MESES 2018

Relações com Investidores

ÍNDICE

1. SUMÁRIO EXECUTIVO 3
2. EXPLORAÇÃO & PRODUÇÃO 5
3. REFINAÇÃO & DISTRIBUIÇÃO 7
4. GAS & POWER 9
5. INFORMAÇÃO FINANCEIRA 10
5.1. Demonstração de resultados 10
5.2. Investimento 11
5.3. *Cash flow* 12
5.4. Situação financeira e dívida 13
5.5. Reconciliação entre valores IFRS e valores RCA 15
6. BASES DE APRESENTAÇÃO 17
7. ANEXOS 18
8. DEFINIÇÕES 47

1. Sumário executivo

- O ***Cash Flow* IFRS das atividades operacionais (CFFO) foi de €1.192 m** nos primeiros nove meses de 2018, um aumento de 11% YoY. O ***Free Cash Flow* foi positivo em €514 m**.

- O **Ebitda RCA consolidado foi de €1.725 m**, um aumento de 32% suportado pela maior contribuição do negócio de E&P.

  - **E&P: o Ebitda RCA foi de €1.100 m, um aumento de €546 m YoY**, beneficiando do **aumento da produção** e da **subida dos preços de venda de petróleo e gás natural**.

    A **produção média *working interest*** (WI) **aumentou 16% YoY para os 105,3 kboepd**, um crescimento suportado pelo contributo da FPSO #7 no Brasil, cuja produção está em *plateau* desde abril, e apesar das atividades de manutenção planeada. É de destacar o início de produção, em julho, da primeira unidade alocada ao desenvolvimento de Kaombo, em Angola.

  - **R&D: o Ebitda RCA diminuiu €139 m YoY para os €491 m**, impactado por um menor contributo da atividade de refinação. A **margem de refinação da Galp foi de $5,1/boe**, uma descida de $1,0/boe YoY, considerando a envolvente de refinação internacional. Os volumes de matérias-primas processadas foram negativamente impactados por atividades de manutenção.

  - **G&P: o Ebitda RCA foi de €112 m**, um aumento de €7 m YoY, suportado pela maior contribuição da atividade de power.

- O **Ebit RCA do Grupo situou-se nos €1.205 m**, refletindo a evolução do Ebitda. O Ebit IFRS situou-se nos €1.404 m, com o efeito *stock* a representar €169 m.

- O **resultado líquido RCA aumentou €210 m YoY para os €598 m**. O resultado líquido IFRS foi de €697 m.

- O **investimento totalizou €597 m**, dos quais 80% foram alocados a atividades de E&P, incluindo o pagamento relativo à aquisição de uma participação adicional de 3% no bloco BM-S-8, e dos bónus de assinatura das licenças Uirapuru e C-M-791, no Brasil.

- **A dívida líquida situava-se nos €1.899 m** no final de setembro, com o rácio **dívida líquida para Ebitda a situar-se em 0,9x.**

- No dia 23 de outubro, a **FPSO #8 (P-69) iniciou produção na área de Lula Extremo-Sul**, no Brasil. A unidade tem capacidade para produzir diariamente 150 kbbl de petróleo e 6 mm^3 de gás natural.

Considerando o desempenho durante os primeiros nove meses do ano, é esperado que o **Ebitda RCA do ano de 2018 atinja c.€2,3 mil milhões (bn) e que o investimento se situe em c.€1,0 bn.**

Informação financeira

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

	Nove Meses			
	2017	2018	Var. YoY	% Var. YoY
Ebitda RCA	**1.310**	**1.725**	**415**	**32%**
Exploração & Produção	554	1.100	546	99%
Refinação & Distribuição	630	491	(139)	(22%)
Gas & Power	105	112	7	7%
Ebit RCA	**745**	**1.205**	**460**	**62%**
Exploração & Produção	269	849	580	s.s.
Refinação & Distribuição	369	242	(127)	(35%)
Gas & Power	90	96	6	7%
Resultado líquido RCA	**387**	**598**	**210**	**54%**
Resultado líquido IFRS	**368**	**697**	**328**	**89%**
Eventos não recorrentes	(49)	(38)	(11)	(22%)
Efeito *stock*	30	137	107	s.s.
***Cash flow* das atividades operacionais**	**1.074**	**1.192**	**119**	**11%**
Investimento	**589**	**597**	**9**	**2%**
Free cash flow	**448**	**514**	**66**	**15%**
***Free cash flow* após dividendos**	**25**	**22**	**(2)**	**(9%)**
Dívida líquida	**1.967**	**1.899**	**(68)**	**(3%)**
Rácio dívida líquida para Ebitda RCA	**1,2x**	**0,9x**	**-**	**-**

Indicadores operacionais

	Nove Meses			
	2017	2018	Var. YoY	% Var. YoY
Produção média *working interest* (kboepd)	90,8	105,3	14,5	16%
Produção média *net entitlement* (kboepd)	88,9	103,9	15,0	17%
Preço médio de venda de petróleo e gás natural (USD/boe)	44,4	63,1	18,6	42%
Matérias-primas processadas (mmboe)	85,8	81,1	(4,6)	(5%)
Margem de refinação Galp (USD/boe)	6,1	5,1	(1,0)	(16%)
Vendas produtos petrolíferos a clientes diretos (mt)	6,7	6,6	(0,1)	(2%)
Vendas de GN a clientes diretos (mm^3)	3.264	3.559	295	9%
Vendas de GN/GNL em trading (mm^3)	2.184	2.331	147	7%

Indicadores de mercado

	Nove Meses			
	2017	2018	Var. YoY	% Var. YoY
Taxa de câmbio média EUR:USD	1,11	1,19	0,08	7%
Taxa de câmbio média EUR:BRL	3,54	4,30	0,76	21%
Preço médio do *dated* Brent (USD/bbl)	51,8	72,1	20,3	39%
Diferencial crude *heavy-light* [1] (USD/bbl)	(1,5)	(1,6)	(0,2)	(13%)
Preço de gás natural MIBGAS ibérico (EUR/MWh)	20,9	23,8	2,9	14%
Preço de gás natural TTF holandês (EUR/MWh)	17,3	22,2	4,9	28%
Preço de GNL Japão/Coreia (USD/mmbtu)	6,3	9,7	3,4	54%
Margem de refinação *benchmark* (USD/bbl)	4,5	2,5	(2,0)	(44%)
Mercado *oil* ibérico (mt)	47,3	49,2	1,9	4,1%
Mercado gás natural ibérico (mm^3)	25.754	25.770	16	0,1%

Fonte: Platts para preços de *commodities*; MIBGAS para preço de gás natural ibérico; APETRO e CORES para o mercado oil ibérico; Galp e Enagás para mercado de gás natural ibérico. [1] Urals NWE *dated* para crude pesado; *dated* Brent para crude leve.

2. Exploração & Produção

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

	Nove Meses			
	2017	2018	Var. YoY	% Var. YoY
Produção média *working interest*[1] (kboepd)	**90,8**	**105,3**	**14,5**	**16%**
Produção de petróleo (kbpd)	79,2	93,1	13,9	17%
Produção média *net entitlement*[1] (kboepd)	**88,9**	**103,9**	**15,0**	**17%**
Angola	6,2	6,1	(0,2)	(2%)
Brasil	82,7	97,8	15,1	18%
Preço médio de venda de petróleo e gás natural (USD/boe)	**44,4**	**63,1**	**18,6**	**42%**
***Royalties*[2] (USD/boe)**	**4,1**	**5,9**	**1,7**	**42%**
Custo de produção (USD/boe)	**8,2**	**8,6**	**0,4**	**5%**
DD&A[3] (USD/boe)	**13,1**	**10,6**	**(2,5)**	**(19%)**
Ebitda RCA[4]	**554**	**1.100**	**546**	**99%**
Depreciações, Amortizações e Imparidades[3]	287	251	(36)	(13%)
Imparidades sobre ativos de exploração[4]	-	-	-	s.s.
Provisões	(2)	-	2	s.s.
Ebit RCA	**269**	**849**	**580**	**s.s.**
Ebit IFRS	**267**	**849**	**582**	**s.s.**
Resultados de Empresas associadas E&P	**29**	**39**	**10**	**33%**

[1] Inclui produção de gás natural exportada; exclui gás natural consumido ou injetado.
[2] Com base na produção total NE.
[3] Inclui provisões para abandono e exclui imparidades relacionadas com ativos exploratórios.
[4] Com efeitos a partir de 1 de janeiro de 2018, os custos com estudos de geologia e geofísica e gastos gerais e administrativos, principalmente relacionados com a atividade de exploração, passaram a ser considerados como custos operacionais do exercício em que ocorrem, deixando de ser capitalizados. Esta metodologia - Successful Efforts Method (SEM) - foi aplicada retrospetivamente e a informação comparativa de 2017 foi reexpressa.

Atividade

A produção média *working interest* de petróleo e gás natural foi de 105,3 kboepd, da qual 88% correspondeu a produção de petróleo.

A produção aumentou 16% YoY suportada pelo desenvolvimento do campo Lula no bloco BM-S-11 no Brasil, nomeadamente com a FPSO #7 a contribuir a nível de *plateau* para a produção de petróleo desde abril. É de destacar as atividades de manutenção planeada durante os nove meses de 2018 em todas as unidades, à exceção da FPSO #3 e #7, assim como na Rota 1 da rede de exportação de gás.

No bloco BM-S-11A, no âmbito do projeto de Iara, o Teste de Longa Duração (EWT) na área de Sururu Oeste, iniciado em fevereiro, foi concluído no início de agosto.

No bloco BM-S-8, a perfuração do prospeto Guanxuma foi concluída em julho. A sonda de perfuração prosseguiu para a área de Carcará Norte, tendo iniciado a perfuração do primeiro poço nesta área, denominado Carcará Oeste.

Em Angola, a produção WI foi de 7,5 kbpd, um decréscimo de 8% YoY, devido ao declínio natural dos campos do bloco 14 e apesar do início de produção em Kaombo Norte, no bloco 32, em julho. A produção *net entitlement* diminuiu 2% YoY, para 6,1 kbpd.

Em Moçambique, o consorcio para o desenvolvimento da Área 4 submeteu ao governo moçambicano o Plano de Desenvolvimento para a primeira fase do projeto Rovuma LNG, que irá desenvolver os relevantes campos de Mamba. A primeira fase do projeto compreenderá dois trains de GNL com capacidade para produzir 7,6 mtpa cada.

Resultados

O Ebitda RCA aumentou €546 m YoY para €1.100 m, beneficiando do aumento da produção e dos preços médios de venda, e apesar da desvalorização do USD.

Os custos de produção foram de €205 m, um aumento de €25 m YoY, dado o maior número de unidades em produção no Brasil e considerando as atividades de manutenção no período. Em termos unitários e numa base *net entitlement*, os custos de produção aumentaram para $8,6/boe.

As amortizações, depreciações e provisões para abandono decresceram €36 m YoY para €251 m, devido à revisão em alta das reservas no final de 2017, nomeadamente no Brasil, e à depreciação do BRL. Numa base *net entitlement*, as amortizações unitárias foram de $10,6/boe, uma redução de $2,5/boe face ao período homólogo.

O Ebit RCA aumentou €580 m YoY, para €849 m.

A contribuição das empresas associadas foi de €39 m nos primeiros nove meses de 2018.

3. Refinação & Distribuição

€m (valores em RCA exceto indicação em contrário)

	Nove Meses			
	2017	2018	Var. YoY	% Var. YoY
Margem de refinação Galp (USD/boe)	**6,1**	**5,1**	**(1,0)**	**(16%)**
Diferencial sobre margem de refinação *benchmark* (USD/boe)	1,7	2,6	1,0	59%
Custo de refinação (USD/boe)	**1,6**	**2,2**	**0,5**	**31%**
Impacto da cobertura da margem de refinação[1] (USD/boe)	**(0,3)**	**0,2**	**0,6**	**s.s.**
Matérias-primas processadas (mmboe)	**85,8**	**81,1**	**(4,6)**	**(5%)**
Crude processado (mmbbl)	77,1	75,4	(1,7)	(2%)
Vendas de produtos petrolíferos (mt)	**14,0**	**13,4**	**(0,6)**	**(4%)**
Vendas a clientes diretos (mt)	6,7	6,6	(0,1)	(2%)
Ebitda RCA	**630**	**491**	**(139)**	**(22%)**
Depreciações, Amortizações e Imparidades[2]	262	250	(12)	(5%)
Provisões	(0)	0	1	s.s.
Ebit RCA	**369**	**242**	**(127)**	**(35%)**
Ebit IFRS	**390**	**429**	**39**	**10%**
Resultados de Empresas associadas R&D	**8**	**2**	**(6)**	**(73%)**

[1] Impacto em Ebitda.

[2] Exclui perdas por imparidades de contas a receber que, a partir de 2018, passam a ser contabilizadas em Ebitda.

Atividade

Foram processados 81,1 mmboe de matérias-primas, um decréscimo de 5% face ao período homólogo, impactado pela paragem planeada para manutenção do *hydrocracker* (HC) em Sines durante o primeiro trimestre e pelo início da paragem para manutenção da refinaria de Matosinhos no final de setembro. O crude representou 93% das matérias-primas processadas, 86% do qual correspondeu a crudes médios e pesados.

Os destilados médios representaram 47% da produção, a gasolina 23% e o fuelóleo 16%. Os consumos e quebras representaram 7% das matérias-primas processadas.

Os volumes vendidos a clientes diretos situaram-se nos 6,6 mt, tendo o volume em África representado 10% das vendas.

Resultados

O Ebitda RCA diminuiu €139 m para os €491 m, principalmente devido ao menor contributo da atividade de refinação, mas também impactado pelo desfasamento temporal nas fórmulas de *pricing*.

A margem de refinação da Galp situou-se em $5,1/boe, face a $6,1/boe no período homólogo, sobretudo devido ao menor *crack* da gasolina e com o fuelóleo a um maior desconto face ao Brent.

Os custos de refinação situaram-se nos €147 m, um aumento de €20 m YoY, sobretudo devido à manutenção do HC no primeiro trimestre do ano. Em termos unitários, os custos de refinação foram de $2,2/boe.

As operações de cobertura da margem de refinação contribuíram com €16 m durante o período, comparativamente a uma perda de €26 m no período homólogo.

A atividade de comercialização de produtos petrolíferos manteve o seu contributo positivo para resultados.

O Ebit RCA situou-se em €242 m e o Ebit IFRS aumentou para os €429 m. O efeito de *stock* foi de €158 m.

Os eventos não recorrentes foram de €30 m e estiveram sobretudo relacionados com o recebimento de uma indemnização de um processo de litigância.

4. Gas & Power

€m (valores em RCA exceto indicação em contrário)

	Nove Meses			
	2017	2018	Var. YoY	% Var. YoY
Vendas totais de GN/GNL (mm³)	**5.449**	**5.891**	**442**	**8%**
Vendas a clientes diretos (mm³)	3.264	3.559	295	9%
Trading (mm³)	2.184	2.331	147	7%
Vendas de eletricidade (GWh)	**3.812**	**4.030**	**219**	**6%**
Vendas de eletricidade à rede (GWh)	1.192	1.044	(148)	(12%)
Ebitda RCA	**105**	**112**	**7**	**7%**
Comercialização & Trading	78	74	(5)	(6%)
Power	26	38	12	44%
Depreciações, Amortizações e Imparidades[1]	14	15	2	12%
Provisões	1	0	(1)	(99%)
Ebit RCA	**90**	**96**	**6**	**7%**
Comercialização & Trading	76	69	(6)	(8%)
Power	15	27	12	84%
Ebit IFRS	**95**	**108**	**13**	**13%**
Resultados de Empresas associadas G&P	**75**	**73**	**(3)**	**(4%)**

[1] Exclui perdas por imparidades de contas a receber que, a partir de 2018, passam a ser contabilizadas em Ebitda.

Atividade

Os volumes vendidos de GN/GNL aumentaram 8% YoY para os 5.891 mm³, suportados pelo aumento das vendas em trading de rede e no segmento convencional, em particular a clientes industriais.

Os volumes vendidos em trading registaram um aumento de 7% YoY, tendo o aumento dos volumes de gás natural transacionados em *hubs* europeus compensado os menores volumes de trading de GNL.

As vendas de eletricidade aumentaram 6% YoY para os 4.030 GWh, devido à maior contribuição da atividade de comercialização.

Resultados

O Ebitda RCA situou-se nos €112 m, €7 m acima do registado no período homólogo, suportado pela maior contribuição da atividade de Power.

O Ebitda do Power aumentou €12 m YoY para os €38 m, beneficiando da maior contribuição das cogerações, enquanto a atividade de Comercialização & Trading registou um decréscimo de €5 m para os €74 m.

O Ebit RCA foi de €96 m, enquanto o Ebit IFRS foi de €108 m.

Os resultados de empresas associadas situaram-se nos €73 m, dos quais €24 m relativos à participação da Galp Gás Natural Distribuição, S.A. (GGND).

5. Informação financeira

5.1. Demonstração de resultados

€m (valores em RCA exceto indicação em contrário)

	Nove Meses			
	2017	2018	Var. YoY	% Var. YoY
Vendas e prestações de serviços	11.513	12.977	1.464	13%
Custo das mercadorias vendidas	(8.806)	(9.726)	920	10%
Fornecimentos e serviços externos	(1.180)	(1.336)	155	13%
Custos com pessoal	(233)	(241)	8	3%
Outros proveitos (custos) operacionais	31	62	31	s.s.
Perdas por imparidade de contas a receber	(15)	(11)	(4)	(24%)
Ebitda RCA	**1.310**	**1.725**	**415**	**32%**
Ebitda IFRS	**1.338**	**1.924**	**586**	**44%**
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(566)	(519)	(47)	(8%)
Provisões	1	(0)	(2)	s.s.
Ebit RCA	**745**	**1.205**	**460**	**62%**
Ebit IFRS	**769**	**1.404**	**635**	**83%**
Resultados de empresas associadas	113	113	0	0%
Resultados financeiros	(42)	(6)	36	86%
Juros liquidos	(59)	(39)	(19)	(33%)
Capitalização juros	64	30	(34)	(53%)
Diferenças de câmbio	(9)	(33)	(24)	s.s.
Mark-to-Market de derivados de cobertura	(25)	43	69	s.s.
Outros custos/proveitos financeiros	(13)	(6)	6	49%
Resultados antes de impostos e interesses que não controlam RCA	**816**	**1.312**	**496**	**61%**
Impostos	(376)	(594)	218	58%
Impostos sobre a produção de petróleo e gás natural[1]	(170)	(329)	158	93%
Interesses que não controlam	(53)	(120)	67	s.s.
Resultado líquido RCA	**387**	**598**	**210**	**54%**
Eventos não recorrentes	(49)	(38)	(11)	(22%)
Resultado líquido RC	**339**	**560**	**221**	**65%**
Efeito *stock*	30	137	107	s.s.
Resultado líquido IFRS	**368**	**697**	**328**	**89%**

[1] Inclui participação especial aplicável no Brasil e IRP em Angola.

O Ebitda RCA aumentou €415 m para os €1.725 m, suportado pelo aumento da produção e do preço do petróleo e do gás natural, apesar da desvalorização do USD.

O Ebit RCA aumentou €460 m para os €1.205 m, enquanto o Ebit IFRS atingiu os €1.404 m.

Os resultados de empresas associadas mantiveram-se estáveis em €113 m.

Os resultados financeiros evoluíram favoravelmente, apesar de serem negativos em €6 m. Destaca-se a evolução favorável do *mark-to-market* de derivados relacionados com a cobertura da margem de refinação e a redução dos juros líquidos, consequência da redução do custo da dívida entre períodos.

Os impostos RCA aumentaram €218 m YoY para os €594 m, principalmente devido aos

maiores impostos relacionados com a produção de petróleo e gás natural.

Os interesses que não controlam de €120 m foram principalmente atribuíveis à participação de 30% da Sinopec na Petrogal Brasil.

O resultado líquido RCA atingiu os €598 m, enquanto o resultado líquido IFRS foi de €697 m.

5.2. Investimento

€m

	Nove Meses			
	2017	2018	Var. YoY	% Var. YoY
Exploração & Produção	511	481	(30)	(6%)
Atividades de exploração e avaliação	1	192	190	s.s.
Atividades de desenvolvimento e produção	509	289	(220)	(43%)
Refinação & Distribuição	70	109	39	55%
Gas & Power	6	7	0	3%
Outros	1	1	0	3%
Investimento[1]	**589**	**597**	**9**	**2%**

[1] Investimento com base na variação do ativo no período.

O investimento atingiu €597 m durante o período, dos quais 80% alocados ao negócio de E&P.

O investimento em atividades de exploração e avaliação atingiu os €192 m, devido principalmente ao pagamento relativo à aquisição de uma participação de 3% no bloco BM-S-8, anunciada em outubro de 2017, assim como ao pagamento dos bónus de assinatura relativos às licenças de Uirapuru e C-M-791 no Brasil, que totalizaram €103 m. Destacam-se ainda as atividades de perfuração em Guanxuma e em Carcará Norte no pré-sal brasileiro.

Adicionalmente, o investimento em atividades de desenvolvimento e produção atingiu os €289 m e foi sobretudo alocado a atividades no bloco BM-S-11 e no bloco 32. No período destaca-se também o investimento no projeto Coral Sul em Moçambique.

O investimento nas atividades de *downstream* (R&D e G&P) atingiu €115 m, tendo sido alocado sobretudo à manutenção e melhoria da eficiência energética das refinarias, bem como à renovação da rede de retalho.

5.3. *Cash flow*

Método indireto

€m (valores em IFRS)

	Nove Meses	
	2017	2018
Ebit	769	1.404
Depreciações, Amortizações e Imparidades	569	519
Impostos sobre o rendimento e sobre a produção de petróleo e gás	(304)	(418)
Dividendos de empresas associadas	99	74
Variação de fundo de maneio	(60)	(387)
***Cash flow* das atividades operacionais**	**1.074**	**1.192**
Juros pagos e recebidos	(59)	(64)
Investimento líquido[1]	(567)	(614)
Free cash flow	**448**	**514**
Dividendos pagos	(423)	(491)
***Free cash flow* após dividendos**	**25**	**22**
Outros[2]	(121)	(36)
Variação da dívida líquida	**96**	**14**

[1] Investimento líquido baseado nas entradas e saídas de caixa durante o período. [2] Inclui CTA e reembolsos parciais do empréstimo concedido à Sinopec de €52 m durante os 9M18.

Durante os primeiros nove meses de 2018, o desempenho robusto de todos os negócios contribuiu para que o CFFO registasse um incremento de 11% para os €1.192 m. Isto apesar do investimento de €387 m em fundo de maneio, que se deveu ao aumento do preço das *commodities* durante o período e ao aumento dos inventários em preparação de atividades de manutenção nas refinarias, e a cargas de crude em trânsito no âmbito do negócio de E&P ao final de setembro.

Apesar do investimento líquido de €614 m, maioritariamente relacionado com projetos de crescimento no negócio de *upstream* e adições ao portefólio, e do pagamento de dividendos no período, o *free cash flow* após dividendos foi positivo em €22 m.

Método direto

€m (valores em IFRS)

	Nove Meses	
	2017	2018
Caixa e equivalentes no início do período[1]	**923**	**1.096**
Recebimento de clientes	12.993	14.671
Pagamento a fornecedores	(8.267)	(9.452)
Salários e encargos	(240)	(245)
Dividendos de empresas associadas	99	74
Pagamentos de imposto sobre produtos petrolíferos (ISP)	(2.009)	(1.940)
IVA, *Royalties*, PIS, Cofins, outros	(1.219)	(1.497)
Impostos sobre o rendimento e sobre a produção de petróleo e gás	(304)	(418)
***Cash flow* das atividades operacionais**	**1.053**	**1.192**
Investimento líquido[2]	(581)	(614)
Juros pagos e recebidos	(81)	(64)
Dividendos pagos	(423)	(491)
***Free cash flow* após dividendos**	**(33)**	**22**
Empréstimos pagos e recebidos	(82)	239
Reembolsos da Sinopec	42	52
Efeito de alteração da taxa de câmbio em caixa e seus equivalentes	(104)	(66)
Caixa e equivalentes no final do período[1]	**746**	**1.343**

[1] Os valores de caixa e equivalentes diferem dos apresentados no Balanço por imposição normativa (IAS 7). A diferença consiste na classificação dos descobertos bancários que no Mapa de Fluxos de Caixa são por dedução de caixa e equivalentes, enquanto que no Balanço são considerados dívida. [2] Investimento líquido baseado nas entradas e saídas de caixa durante o período.

5.4. Situação financeira e dívida

€m (valores em IFRS)

	31 dez. 2017	30 set. 2018	Var. vs 31 dez. 2017
Ativo fixo líquido	7.231	7.157	(74)
Fundo de maneio	584	971	387
Empréstimo à Sinopec	459	172	(287)
Outros ativos (passivos)	(613)	(595)	18
Capital empregue	**7.661**	**7.705**	**44**
Dívida de curto prazo	551	563	13
Dívida de médio-longo prazo	2.532	2.686	154
Dívida total	**3.083**	**3.249**	**166**
Caixa e equivalentes	1.198	1.350	153
Dívida líquida	**1.885**	**1.899**	**14**
Total do capital próprio	**5.776**	**5.806**	**30**
Total do capital próprio e da dívida líquida	**7.661**	**7.705**	**44**

A 30 de setembro de 2018, o ativo fixo líquido era de €7.157 m, uma diminuição de €74 m face a 31 de dezembro de 2017, com o investimento líquido a não compensar as amortizações e a menor base de ativo devido à desvalorização do BRL. O investimento em curso, relativo sobretudo ao negócio de E&P, totalizava €2.241 m no final do trimestre.

O empréstimo à Sinopec diminuiu €287 m durante o período, por contrapartida de uma redução de capital no mesmo montante na Galp/Sinopec JV.

Dívida financeira

€m (exceto indicação em contrário)

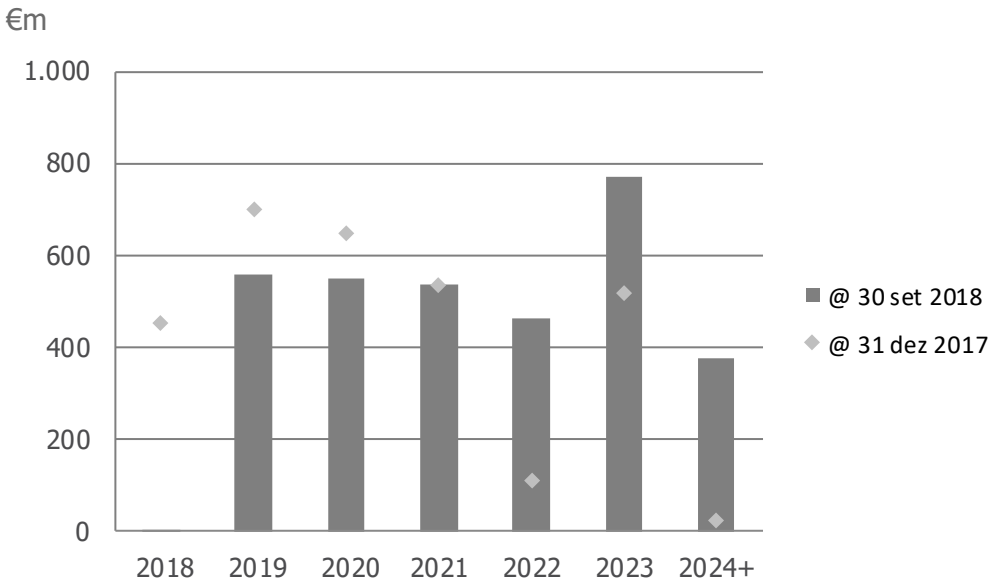
	31 dez. 2017	30 set. 2018	Var. vs 31 dez. 2017
Obrigações	1.987	2.141	154
Empréstimos bancários e outros títulos de dívida	1.096	1.108	12
Caixa e equivalentes	(1.198)	(1.350)	(153)
Dívida líquida	**1.885**	**1.899**	**14**
Vida média (anos)	2,5	3,0	0,5
Taxa de juro média da dívida	3,46%	2,63%	(0,83 p.p.)
Dívida à taxa variável	40%	48%	-
Dívida líquida para Ebitda RCA	1,1x	0,9x	-

A 30 de setembro de 2018, a dívida líquida situava-se em €1.899 m, um aumento de apenas €14 m face ao final de dezembro de 2017, apesar do pagamento do dividendo e dos bónus de assinatura relativos às rodadas de licitação no Brasil em setembro. O rácio de dívida líquida para Ebitda RCA manteve-se em 0,9x.

Durante o período, a Galp emitiu nova dívida de médio e longo prazo no montante de €950 m, o que contribuiu para o aumento do prazo médio da dívida para 3,0 anos e para a redução da taxa de juro média da dívida para os 2,6%. No final do período, a dívida de médio e longo prazo representava 83% do total da dívida.

No final de setembro, a Galp detinha cerca de €1,4 mil milhões em linhas de crédito contratadas, mas não utilizadas. Deste montante, cerca de 75% encontrava-se garantido contratualmente.

Perfil de reembolso de dívida



5.5. Reconciliação entre valores IFRS e valores RCA

Ebitda por segmento

€m

2018	Nove Meses				
	Ebitda IFRS	Efeito *stock*	Ebitda RC	Eventos não recorrentes	Ebitda RCA
Galp	**1.924**	**(169)**	**1.754**	**(30)**	**1.725**
E&P	1.100	-	1.100	-	1.100
R&D	679	(158)	521	(30)	491
G&P	123	(12)	112	-	112
Outros	21	-	21	-	21

€m

2017	Nove Meses				
	Ebitda IFRS	Efeito *stock*	Ebitda RC	Eventos não recorrentes	Ebitda RCA
Galp	**1.338**	**(31)**	**1.307**	**3**	**1.310**
E&P	554	-	554	0	554
R&D	655	(28)	627	3	630
G&P	108	(4)	105	-	105
Outros	21	-	21	-	21

Ebit por segmento

€m

2018	Nove Meses				
	Ebit IFRS	Efeito *stock*	Ebit RC	Eventos não recorrentes	Ebit RCA
Galp	**1.404**	**(169)**	**1.235**	**(30)**	**1.205**
E&P	849	-	849	-	849
R&D	429	(158)	271	(30)	242
G&P	108	(12)	96	-	96
Outros	18	-	18	-	18

€m

2017	Nove Meses				
	Ebit IFRS	Efeito *stock*	Ebit RC	Eventos não recorrentes	Ebit RCA
Galp	**769**	**(31)**	**738**	**7**	**745**
E&P	267	-	267	2	269
R&D	390	(28)	362	7	369
G&P	95	(4)	92	(1)	90
Outros	18	-	18	-	18

Eventos não recorrentes

€m

	Nove Meses	
	2017	2018
Eventos não recorrentes com impacto em Ebitda	**3,0**	**(29,7)**
Acidentes resultantes de fenómenos naturais e indemnizações de seguros	0,1	-
Ganhos/perdas na alienação de ativos	(0,7)	-
Write-off ativos	(0,0)	-
Custos com reestruturação - Pessoal	-	1,7
Custos (proveitos) com litigância	3,6	(31,4)
Eventos não recorrentes com impacto em custos *non cash*	**4,1**	**-**
Provisão para meio ambiente e outras	1,2	-
Imparidade de ativos	2,9	-
Eventos não recorrentes com impacto em resultados financeiros	**(10,9)**	**7,5**
Ganhos/Perdas na alienação de participações financeiras[1]	(10,9)	7,5
Eventos não recorrentes com impacto em impostos	**52,2**	**60,2**
Impostos sobre eventos não recorrentes	(1,8)	9,5
Imposto contribuição sector energético	54,0	50,7
Interesses que não controlam	**0,3**	**(0,1)**
Total de eventos não recorrentes	**48,6**	**37,9**

[1]Inclui o impacto da CESE na GGND.

6. Bases de apresentação

As demonstrações financeiras consolidadas da Galp foram elaboradas em conformidade com as IFRS. A informação financeira referente à demonstração de resultados consolidados é apresentada para os primeiros nove meses de 2018 e de 2017. A informação referente à situação financeira consolidada é apresentada às datas de 30 de setembro de 2018 e a 31 de dezembro de 2017.

As demonstrações financeiras da Galp são elaboradas de acordo com as IFRS e o custo das mercadorias vendidas e matérias-primas consumidas é valorizado a custo médio ponderado. A utilização deste critério de valorização pode originar volatilidade nos resultados em momentos de oscilação dos preços das mercadorias e das matérias-primas através de ganhos ou perdas em *stocks*, sem que tal traduza o desempenho operacional da Empresa. Este efeito é designado por efeito *stock*.

Outro fator que pode influenciar os resultados da Empresa, sem ser um indicador do seu verdadeiro desempenho, é o conjunto de eventos de natureza não recorrente e materiais face à atividade operacional do Grupo.

Com o objetivo de avaliar o desempenho operacional do negócio da Galp, os resultados RCA excluem os eventos não recorrentes e o efeito *stock*, este último pelo facto de o custo das mercadorias vendidas e das matérias-primas consumidas ter sido apurado pelo método de valorização de custo de substituição designado *replacement cost* (RC).

Alterações recentes

Com efeitos a 1 de janeiro de 2018, a Galp passou reconhecer como custo operacional do exercício todos os dispêndios incorridos com estudos de G&G e G&A na atividade de exploração. Os restantes dispêndios na fase de exploração, nomeadamente poços exploratórios, continuam a ser capitalizados e serão contabilizados como imparidades exploratórias se considerados poços secos.

Em adição àqueles custos, os custos relacionados com G&A que transitaram da fase de exploração para a fase de desenvolvimento foram ajustados em capital próprio. A alteração da política foi aplicada retrospetivamente e a informação comparativa de 2017 foi reexpressa.

Com efeito a partir de 1 de janeiro de 2018, as perdas por imparidades de contas a receber são contabilizadas em Ebitda, no sentido de promover maior alinhamento com a geração de caixa dos negócios. Esta alteração foi aplicada a 2017, de forma a tornar os períodos comparáveis.

A partir de 2018, a Galp adotou a IFRS 9, alterando-se a metodologia de cálculo de perdas por imparidade com clientes e outras contas a receber para um modelo de perdas esperadas, que considera a avaliação de risco de crédito desde o reconhecimento inicial. Os efeitos desta norma não foram aplicados ao período de 2017.

A Empresa implementou também a nova norma IFRS 15, a qual não teve efeitos materialmente relevantes no Grupo. No entanto, destaca-se que os montantes relativos a *under* e *overlifting* na atividade de E&P passam a ser contabilizados como outros custos/proveitos operacionais. Os efeitos desta norma não foram aplicados ao período de 2017.

7. Anexos

Índice

Demonstração da posição financeira consolidada 19
Demonstração dos resultados e do rendimento integral consolidados 20
Demonstração consolidada das alterações no capital 21
Demonstração consolidada dos fluxos de caixa 22
1. Principais políticas contabilísticas 23
2. Alterações significativas às demonstrações financeiras anuais de 2017 24
3. Informação por segmentos 27
4. Ativos tangíveis 30
5. Ativos intangíveis e Goodwill 30
6. Participações financeiras em associadas e empreendimentos conjuntos 31
7. Imposto sobre o rendimento e contribuição extraordinária sobre o setor energético 33
8. Clientes e outras contas a receber 34
9. Inventários 36
10. Empréstimos à Sinopec 36
11. Caixa e equivalentes e reconciliações da demonstração consolidada dos fluxos de caixa 37
12. Interesses que não controlam 38
13. Dívida financeira 38
14. Outras contas a pagar 40
15. Responsabilidades com benefícios de reforma e outros benefícios 40
16. Outros ativos financeiros 41
17. Provisões 43
18. Custos operacionais 44
19. Proveitos e custos financeiros 44
20. Aprovação das demonstrações financeiras 45

Demonstração da posição financeira consolidada

Galp Energia, SGPS, S.A.

Demonstração da posição financeira consolidada em 30 de setembro de 2018 e em 31 de dezembro de 2017

(Montantes expressos em milhões de Euros - €m)

Ativo	Notas	Setembro 2018	Dezembro 2017 (reexpresso)
Ativo não corrente:			
Ativos tangíveis	**4**	5.115	5.193
Ativos intangíveis e Goodwill	**5**	610	491
Participações financeiras em associadas e empreendimentos conjuntos	**6**	1.309	1.483
Ativos por impostos diferidos	**7.1**	353	350
Outras contas a receber	**8.2**	249	254
Outros ativos financeiros	**15.2**	80	35
Total de ativos não correntes:		**7.716**	**7.806**
Ativo corrente:			
Inventários	**9**	1.325	970
Outros ativos financeiros	**15.2**	271	66
Clientes	**8.1**	1.178	1.018
Outras contas a receber	**8.2**	675	535
Empréstimos à Sinopec	**10**	172	459
Caixa e seus equivalentes	**11**	1.350	1.197
Total dos ativos correntes:		**4.971**	**4.245**
Total do ativo:		**12.687**	**12.051**

Capital Próprio e Passivo	Notas	Setembro 2018	Dezembro 2017 (reexpresso)
Capital próprio:			
Capital social e Prémios de emissão		911	911
Reservas		2.396	2.541
Resultados acumulados		1.105	892
Total do capital próprio atribuível aos acionistas:		**4.412**	**4.344**
Interesses que não controlam	**12**	1.394	1.435
Total do capital próprio:		**5.806**	**5.779**
Passivo:			
Passivo não corrente:			
Dívida financeira	**13**	2.686	2.532
Outras contas a pagar	**14**	130	286
Responsabilidades com benefícios de reforma e outros benefícios	**15**	333	326
Passivos por impostos diferidos	**7.1**	159	76
Outros instrumentos financeiros		30	3
Provisões	**17**	652	619
Total do passivo não corrente:		**3.990**	**3.842**
Passivo corrente:			
Dívida financeira	**13**	564	551
Fornecedores		926	889
Outras contas a pagar	**14**	1.122	854
Outros instrumentos financeiros		105	21
Imposto corrente sobre o rendimento a pagar		174	115
Total do passivo corrente:		**2.891**	**2.430**
Total do passivo:		**6.881**	**6.272**
Total do capital próprio e do passivo:		**12.687**	**12.051**

As notas anexas fazem parte da demonstração da posição financeira consolidada e devem ser lidas em conjunto.

Demonstração dos resultados e do rendimento integral consolidados

Galp Energia, SGPS, S.A.

Demonstração dos resultados consolidados para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2018 e em 30 de setembro de 2017

(Montantes expressos em milhões de Euros - €m)

	Notas	Setembro 2018	Setembro 2017 (reexpresso)
Proveitos operacionais:			
Vendas		12.484	11.058
Prestação de serviços		493	456
Outros proveitos operacionais		157	83
Total de proveitos operacionais:		**13.134**	**11.597**
Custos operacionais:			
Custo das vendas	**18**	9.557	8.775
Fornecimentos e serviços externos	**18**	1.336	1.184
Custos com o pessoal	**18**	243	233
Amortizações, depreciações e perdas por imparidades de ativos fixos	**4, 5 e 18**	519	569
Perdas por imparidade de contas a receber	**8.3**	11	15
Outros custos operacionais		64	52
Total de gastos operacionais:		**11.730**	**10.828**
Resultados operacionais:		**1.404**	**769**
Custos financeiros líquidos	**19**	(16)	(8)
Perdas cambiais liquidas		(33)	(9)
Resultados relativos a participações financeiras	**6**	106	124
Rendimento de instrumentos financeiros	**16**	43	(25)
Resultado antes de impostos:		**1.504**	**851**
Imposto sobre o rendimento	**7.1**	(636)	(376)
Contribuição extraordinária sobre setor o energético	**7.2**	(51)	(54)
Resultado líquido consolidado do período		**817**	**421**
Resultado líquido atribuível a:			
Interesses que não controlam		120	53
Acionistas da Galp Energia SGPS, S.A.		**697**	**368**
Resultado básico e diluído por ação (valor em Euros)		**0,84**	**0,44**

Resultado líquido consolidado do período		**817**	**421**
Itens que no futuro não serão reciclados por resultados do período			
Ganhos e perdas atuariais - fundo pensões	**15**	4	(9)
Itens que no futuro poderão ser reciclados por resultados do período			
Diferenças de conversão cambial		(273)	(601)
Reservas de cobertura	**16.2**	(11)	4
Imposto relacionado às diferenças cambiais e reservas de cobertura		62	-
Total do rendimento integral do período, atribuível a:		**599**	**(185)**
Interesses que não controlam		**51**	**(103)**
Acionistas da Galp Energia SGPS, S.A.		**548**	**(82)**

As notas anexas fazem parte integrante da demonstração dos resultados e do rendimento integral consolidados e devem ser lidos em conjunto.

Demonstração consolidada das alterações no capital

Galp Energia, SGPS, S.A

Demonstração consolidada das alterações no capital próprio para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2018 e 30 de setembro de 2017

(Montantes expressos em milhões de Euros - € m)

Movimentos do exercício	Notas	Capital social e Prémios de emissão		Reservas			Resultados acumulados				
		Capital social	Prémios de emissão	Reservas de conversão cambial	Reservas de cobertura	Outras reservas	Perdas atuariais líquidas	Resultados acumulados	Sub-Total	Interesses que não controlam	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2016		**829**	**82**	**404**	**3**	**2.688**	**(118)**	**1.092**	**4.980**	**1.563**	**6.543**
Alteração de política contabilística (adoção do SEM)		-	-	-	-	-	-	(294)	(294)	(26)	**(320)**
Saldo em 1 de janeiro de 2017		**829**	**82**	**404**	**3**	**2.688**	**(118)**	**798**	**4.686**	**1.537**	**6.223**
Resultado líquido consolidado do período		-	-	-	-		-	397	397	57	**454**
Outros Ganhos e Perdas reconhecidos nos Capitais Próprios		-	-	(464)	2		9	-	(453)	(156)	**(609)**
Rendimento integral do período		**-**	**-**	**(464)**	**2**		**9**	**397**	**(56)**	**(99)**	**(155)**
Distribuição de Dividendos/Dividendos antecipados		-	-	-	-		-	(413)	(413)	(4)	**(417)**
Incremento/diminuição de capital em Empreendimentos Conjuntos		-	-	-	1		-	(1)	-	-	**-**
Saldo em 30 de setembro de 2017		**829**	**82**	**(60)**	**6**	**2.688**	**(109)**	**781**	**4.217**	**1.434**	**5.651**
Alteração de política contabilística (adoção do SEM)		-	-	29	-	-	-	(55)	(26)	(4)	**(30)**
Saldo em 30 de setembro de 2017 - reexpresso		**829**	**82**	**(31)**	**6**	**2.688**	**(109)**	**726**	**4.191**	**1.430**	**5.621**
Saldo em 31 de dezembro de 2017		**829**	**82**	**(186)**	**4**	**2.688**	**(90)**	**1.292**	**4.619**	**1.461**	**6.080**
Alteração de política contabilística (adoção do SEM)	1.5	-	-	35	-	-	-	(310)	(275)	(26)	**(301)**
Saldo em 31 de dezembro de 2017 - reexpresso		**829**	**82**	**(151)**	**4**	**2.688**	**(90)**	**982**	**4.344**	**1.435**	**5.779**
Alteração de política contabilística (adoção das IFRS 9 e 15)	1.5	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)	-	**(3)**
Saldo em 1 de janeiro de 2018		**829**	**82**	**(151)**	**4**	**2.688**	**(90)**	**979**	**4.341**	**1.435**	**5.776**
Resultado líquido consolidado do período		-	-	-	-	-	-	697	697	120	**817**
Outras perdas líquidas reconhecidas nos Capitais Próprios		-	-	(154)	9	-	(4)	-	(149)	(69)	**(218)**
Rendimento integral do exercício		**-**	**-**	**(154)**	**9**		**(4)**	**697**	**548**	**51**	**599**
Distribuição de Dividendos/Dividendos antecipados		-	-	-	-	-	-	(477)	(477)	(28)	**(505)**
Incremento/diminuição de capital em Empreendimentos Conjuntos		-	-	-	-	-	-	-	-	(64)	**(64)**
Saldo em 30 de setembro de 2018		**829**	**82**	**(305)**	**13**	**2.688**	**(94)**	**1.199**	**4.412**	**1.394**	**5.806**

As notas anexas fazem parte integrante da demonstração consolidada das alterações no capital próprio e devem ser lidas em conjunto.

Demonstração consolidada dos fluxos de caixa

Galp Energia, SGPS, S.A.

Demonstração consolidada dos fluxos de caixa para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2018 e 30 de setembro 2017

(Montantes expressos em milhões de Euros - €m)

	Notas	Setembro 2018	Setembro 2017 (Reexpresso)
Atividades operacionais:			
Recebimentos de clientes		14.671	12.993
(Pagamentos) a fornecedores		(9.452)	(8.267)
(Pagamento) de imposto sobre produtos petrolíferos (ISP)		(1.940)	(2.009)
(Pagamento) de imposto sobre o consumo (IVA)		(1.226)	(1.102)
(Pagamento) de Royalties, taxas, PIS e Cofins, e outros		(124)	(85)
Margem bruta operacional		**1.929**	**1.530**
(Pagamento) de Remunerações, contribuições para o fundo de pensões e outros benefícios		(137)	(129)
(Pagamentos) de retenções efetuadas a terceiros		(58)	(60)
(Contribuições) para a Segurança Social (TSU)		(50)	(51)
Pagamentos relacionados com pessoal		**(245)**	**(240)**
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional		(149)	(31)
(Pagamento) de imposto sobre o rendimento (IRC, IRP e participação especial)		(418)	(304)
Fluxos das atividades operacionais (1)		**1.117**	**955**
Atividades de investimento:			
(Pagamentos) por aquisições de ativos tangíveis e intangíveis	**11**	(842)	(444)
Recebimentos de investimentos financeiros	**11**	307	1
(Pagamentos) de investimentos financeiros		(69)	(159)
Investimento Financeiro Líquido		**(604)**	**(602)**
Recebimentos de empréstimos concedidos		61	64
(Pagamentos) de empréstimos concedidos		(38)	(6)
Recebimento de juros e proveitos similares		20	12
Recebimento de dividendos	**6.2**	74	99
Fluxos das atividades de investimento (2)		**(487)**	**(433)**
Atividades de financiamento:			
Recebimento de empréstimos obtidos		1.500	1.095
(Pagamento) de empréstimos obtidos		(1.242)	(1.175)
(Pagamento) de juros e custos similares		(84)	(93)
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio		19	-
Dividendos pagos	**11**	(510)	(423)
Outras operações de financiamento		-	1
Fluxos das atividades de financiamento (3)		**(317)**	**(595)**
Variação líquida de caixa e seus equivalentes (4) = (1) + (2) + (3)		313	(73)
Efeito da alteração da taxa de câmbio em caixa e seus equivalentes		(66)	(104)
Caixa e seus equivalentes no início do período		1.096	923
Caixa e seus equivalentes no fim do exercício	**11**	**1.343**	**746**

As notas anexas fazem parte integrante da demonstração consolidada dos fluxos de caixa e devem ser lidas em conjunto.

1. Principais políticas contabilísticas

As demonstrações financeiras consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018, foram preparadas ao abrigo da IAS 34 – Relato Financeiro Intercalar. Estas demonstrações financeiras não incluem a totalidade das notas que normalmente são preparadas nas demonstrações financeiras anuais. Adicionalmente foram apenas divulgadas as variações materiais exigidas pelo normativo IFRS 7 e IFRS 13. Neste contexto, estas demonstrações financeiras devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras consolidadas do Grupo Galp referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

Com base nos resultados do Grupo Galp e das suas unidades de negócio, bem como das condições macroeconómicas dos países e segmentos em que cada unidade de negócio opera não houve indícios, a 30 de setembro de 2018, que nos levassem a reavaliar as conclusões obtidas na preparação das demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2017, relativamente à recuperabilidade dos ativos tangíveis, intangíveis, goodwill e participações financeiras em associadas e empreendimentos conjuntos.

Estas demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas em milhões de euros, exceto quando expressamente indicado o contrário. Devido a arredondamentos os totais e sub-totais das tabelas apresentadas podem não ser iguais à soma dos números que se apresentam.

1.1. Normas, alterações às normas e Interpretações aprovadas pela UE a aplicar em exercícios posteriores, aplicáveis à Galp

IFRS 16 – Locações

A IFRS 16 determina como se deve reconhecer, mensurar, apresentar e divulgar os contratos de locação mantidos por uma entidade. Esta norma prevê um único modelo de contabilização para o locatário, exigindo como regra geral o reconhecimento de ativos e passivos para todas as locações, com exceção para algumas situações tais como por exemplo, locações com maturidades inferiores a um ano ou que sejam de valor imaterial. A aplicação desta norma contabilística incidirá sobretudo em operações incluídas nos segmentos de Exploração & Produção e Refinação & Distribuição, nomeadamente devendo alterar a forma como o Grupo contabiliza as atividades relacionadas com os contratos de afretamento das embarcações utilizadas na atividade da Exploração & Produção, bem como dos alugueres de direitos de superfície e construções utilizadas na atividade de Refinação & distribuição de produtos petrolíferos. A sua aplicação resultará na alteração da contabilização dos contratos de locação, que resultará em impactos nas demonstrações financeiras do Grupo, nomeadamente as demonstração de resultados e demonstração da posição financeira, bem como o respetivo ajuste nos rácios que incidam sobre os resultados operacionais (i.e. EBITDA, EBIT), divida líquida, capital empregue, entre outros.

A Galp está neste momento a avaliar os impactos que o IFRS 16 terá nas suas demonstrações financeiras. Esta norma será aplicada ao Grupo Galp a partir do exercício a iniciar em 1 de janeiro de 2019.

2. Alterações significativas às demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2017

2.1. Alteração de política contabilística para o E&P com a adoção do 'Successful Efforts Method' (SEM) a partir de 1 de janeiro de 2018

Conforme mencionado nas demonstrações financeiras consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2017, a Galp Energia SGPS, S.A. (Galp, Grupo Galp) alterou a 1 de janeiro de 2018 a sua política contabilística quanto ao reconhecimento de despesas com pesquisa na atividade de exploração e produção.

De acordo com a política contabilística seguida pela Galp desde 1999 até ao ano anterior, as despesas de pesquisa eram capitalizadas como ativo tangível, conforme permitido pela norma IFRS 6, sendo posteriormente depreciadas durante o período de produção caso ocorressem descobertas de reservas comercialmente viáveis.

A Galp considera que a nova política contabilística que adotou em 1 de janeiro de 2018 é mais fiável, comporta uma abordagem mais prudente, bem como proporciona uma melhor comparabilidade com as restantes empresas, uma vez que é adotada por quase todas as maiores IOC's (International Oil Company).

Assim, a Galp passa a reconhecer, como custo de exploração, todos os dispêndios incorridos na fase de exploração (i.e. custos de exploração e avaliação) relacionados com pesquisa, ou seja dispêndios relacionados com estudos de geologia e geofísica (G&G) e gastos gerais e administrativos (G&A). Os restantes dispêndios na fase de exploração, nomeadamente poços exploratórios, são capitalizados em ativos em curso, sendo sujeitos a testes de imparidades periódicos. Poços secos são reconhecidos como custo do exercício. No início da produção, os custos capitalizados são depreciados com base na atual política de depreciação.

Em adição aos custos relacionados com a fase de exploração mencionados acima, os gastos relacionados com gastos gerais e administrativos (G&A) que transitaram, em conformidade com a política contabilística anterior, da fase de exploração para a fase de desenvolvimento, foram ajustados em capital próprio com a aplicação desta política contabilística.

Tratando-se de uma alteração de política contabilística voluntária, a aplicação da alteração da política foi aplicada retrospetivamente, tendo a informação comparativa sida reexpressa. Os impactos resultantes desta alteração de política contabilistica encontram-se descritos na Nota 2.5.

2.2. Alteração de política contabilística com a aplicação da norma IFRS 9 – "Instrumentos Financeiros"

A Galp adotou a partir de 1 de janeiro de 2018 a nova norma IFRS 9, que substitui a anterior IAS 39. Com a aplicação da norma, também adotou as regras de cobertura com instrumentos financeiros expressas na IFRS 9.

A aplicação da IFRS 9 não alterou a forma de mensuração dos saldos dos instrumentos financeiros mantidos pela Galp, bem como as coberturas de fair value hedge e cash flow hedge.

Foi introduzida uma nova metodologia de cálculo e reporte de perdas por imparidade com Clientes e outras contas a receber, alterando-se o método de estimativa de perdas das operações para um modelo de perdas esperadas onde é acrescentada a avaliação de risco de crédito desde o reconhecimento inicial. Os impactos resultantes desta alteração de metodologia em 1 de janeiro de 2018 encontram-se descritos na Nota 2.5.

Em conformidade com a possibilidade expressa na IFRS 9, a Galp aplicou esta norma retrospetivamente com o efeito cumulativo da aplicação inicial reconhecida como ajustamento em resultados acumulados a 1 de Janeiro de 2018.

2.3. Alteração de política contabilística com a aplicação da norma IFRS 15 – "Rédito de Contrato com Clientes"

A Galp aplicou em 1 de Janeiro de 2018 a nova Norma IFRS 15, que substitui a IAS 18. A aplicação da IFRS 15 não teve efeitos materialmente relevantes nas empresas do Grupo Galp. Contudo, os montantes relativos a *Under* e *Overlifting* na atividade de Exploração & Produção que eram anteriormente reconhecidos como parte integrante do Custo da venda, passam a ficar compreendidos nas rubricas de Outros custos operacionais e Outros proveitos operacionais respetivamente.

Em conformidade com a possibilidade expressa na IFRS 15, a Galp aplicou esta norma retrospetivamente com o efeito cumulativo da aplicação inicial reconhecida como ajustamento em resultados acumulados em 1 de Janeiro de 2018.

2.4. Alteração do perimetro de consolidação

No decorrer do período em análise foi adquirida a totalidade da participação na empresa Goldenalco, pelo montante de €2 m. Esta sociedade tem como objeto a produção de energia elétrica renovável.

2.5. Informação reexpressa dos valores comparativos a 31 de dezembro de 2017 e 30 de setembro de 2017

Apresenta-se informação reexpressa dos valores comparativos a 31 dezembro de 2017 e 30 de setembro 2017:

Demonstração da posição financeira — **Unid: €m**

	Dezembro 2017	Ajustamentos SEM (Nota 2.1)	Dezembro 2017 (reexpresso)	Ajustamentos IFRS 9 (Nota 2.2)	01 de Janeiro 2018
Ativo não corrente:					
Ativos tangíveis	5.554	(361)	5.193	-	5.193
Ativos intangíveis e goodwill	494	(3)	491	-	491
Ativos por impostos diferidos	293	57	350	1	351
Outras contas a receber	254	-	254	(1)	253
Outros ativos não correntes	1.518	-	1.518	-	1.518
Total de ativos não correntes:	**8.113**	**(307)**	**7.806**	**-**	**7.806**
Ativo corrente:					
Clientes e outras contas a receber	1.553	-	1.553	(3)	1.550
Outros ativos correntes	2.692	-	2.692	-	2.692
Total dos ativos correntes:	**4.245**	**-**	**4.245**	**(3)**	**4.242**
Total do ativo:	**12.358**	**(307)**	**12.051**	**(3)**	**12.048**

	Dezembro 2017	Ajustamentos SEM (Nota 2.1)	Dezembro 2017 (reexpresso)	Ajustamentos IFRS 9 (Nota 2.2)	01 de Janeiro 2018
Capital próprio:					
Capital social e Prémios de emissão	911	-	911	-	911
Reservas	2.506	35	2.541	-	2.541
Resultados acumulados	1.202	(310)	892	(3)	889
Total do capital próprio atribuível aos acionistas:	**4.619**	**(275)**	**4.344**	**(3)**	**4.341**
Interesses que não controlam	1.461	(26)	1.435		1.435
Total do capital próprio:	**6.080**	**(301)**	**5.779**	**(3)**	**5.776**
Passivo:					
Passivo não corrente:					
Passivos por impostos diferidos	82	(6)	76	-	76
Outros passivos não correntes	3.766	-	3.766	-	3.766
Total do passivo não corrente:	**3.848**	**(6)**	**3.842**	**-**	**3.842**
Passivo corrente:					
Total do passivo corrente:	**2.430**	**-**	**2.430**	**-**	**2.430**
Total do passivo:	**6.278**	**(6)**	**6.272**	**-**	**6.272**
Total do capital próprio e do passivo:	**12.358**	**(307)**	**12.051**	**(3)**	**12.048**

Demonstração de resultados — Unid: €m

Rubricas	Setembro 2017	Ajustamentos SEM (Nota 2.1)	Outras reclassificações	Setembro 2017 (reexpresso)
Total de proveitos operacionais:	**11.599**	**(1)**	**(1)**	**11.597**
Custos operacionais:				
Fornecimentos e serviços externos	1.129	54	1	1.184
Amortizações, depreciações e perdas por imparidades de	593	(24)	-	569
Restantes custos operacionais	9.077	(2)	-	9.075
Total de gastos operacionais:	**10.799**	**28**	**1**	**10.828**
Resultados operacionais:	**800**	**(29)**	**(2)**	**769**
Custos financeiros líquidos	(4)	(6)	2	(8)
Outros resultados financeiros	90	-		90
Resultado antes de impostos:	**886**	**(35)**	**- -**	**851**
Imposto sobre o rendimento	(378)	2	-	(376)
Contribuição extraordinária dosetor energético	(54)	-	-	(54)
Resultado líquido consolidado do período	**454**	**(33)**	**-**	**421**
Resultado líquido atribuível a:				
Interesses que não controlam	**57**	**(4)**	**-**	**53**
Acionistas da Galp Energia SGPS, S.A.	**397**	**(29)**	**-**	**368**
Resultado por ação (valor em Euros)	**0,48**	**(0,04)**	**-**	**0,44**

Demonstração consolidada dos fluxos de caixa — Unid: €m

	Setembro 2017	Reexpresso	Setembro 2017 (Reexpresso)
Atividades operacionais:			
Pagamentos a fornecedores	(8.218)	(49)	(8.267)
Restantes atividades operacionais	9.801	-	9.801
Margem bruta operacional	**1.583**	**(49)**	**1.534**
Pagamentos relacionados com pessoal	**(240)**	**-**	**(240)**
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	(37)	-	(37)
Fluxo gerado pelas operações	**1.306**	**(49)**	**1.257**
Pagamento de imposto sobre o rendimento (IRC, IRP e participação especial)	(303)	-	(303)
Fluxos das atividades operacionais	**1.003**	**(49)**	**954**
Atividades de investimento:			
Pagamentos por aquisições de ativos tangíveis e intangíveis	(494)	(49)	(445)
Recebimentos de investimentos financeiros	1	-	1
Pagamentos de investimentos financeiros	(159)	-	(159)
Investimento Financeiro Líquido	**(651)**	**(49)**	**(602)**
Recebimentos de empréstimos concedidos	64	-	64
Pagamentos de empréstimos concedidos	(6)	-	(6)
Recebimento de juros e proveitos similares	12	-	12
Recebimento de dividendos	99	-	99
Fluxos das atividades de investimento	**(482)**	**(49)**	**(433)**
Fluxos das atividades de financiamento	**(594)**	**-**	**(594)**
Variação líquida de caixa e seus equivalentes	(73)	-	(73)
Efeito da alteração da taxa de câmbio em caixa e seus equivalentes	(104)	-	(104)
Caixa e seus equivalentes no início do período	923	-	923
Caixa e seus equivalentes no fim do período	**746**	**-**	**746**

3. Informação por segmentos

A Galp posiciona-se como uma empresa integrada de energia, resultando as suas receitas e lucros através de uma variedade de produtos vendidos e serviços prestados. Neste contexto, o Grupo está organizado em três segmentos de negócio distintos, sendo eles: (i) Exploração & Produção; (ii) Refinação & Distribuição; (iii) Gas & Power; e (iv) Outros.

Relativamente a "Outros", foram considerados a holding Galp Energia, SGPS, S.A., e empresas com atividades distintas nomeadamente a Tagus Re, S.A. e a Galp Energia, S.A., tratando-se de uma resseguradora e de uma prestadora de serviços partilhados, respetivamente. As restantes políticas contabilísticas, bem como informação relevante sobre a forma de apresentação do relato por segmentos operacionais pode ser encontrada nas demonstrações financeiras consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

A informação comparativa referente ao ano de 2017 apresentada não se encontra reexpressa pela aplicação da IFRS 15 para o período findo em 30 de setembro de 2018. No segmento de Exploração & Produção, os efeitos da IFRS 15 cingem-se à apresentação dos montantes com *Over* e *Underlifting* que se encontram refletidos como Outros Custos e Proveitos Operacionais ao invés de Custo da venda (variação da produção) como eram apresentados em períodos anteriores.

Com vista a uma maior aproximação aos critérios de gestão apresenta-se de seguida o relato por segmentos numa ótica de *replacement cost* (RC), em que o custo da venda apurado de acordo com os normativos IFRS (custo médio ponderado) é substituído pelo método do custo de reposição.

A Galp entende que esta ótica de apresentação da performance operacional é mais relevante para os utilizadores das demonstrações financeiras, já que reflete de forma mais aproximada à realidade o desempenho dos negócios. É também o indicador utilizado pela gestão do Grupo.

Apresentamos igualmente uma reconciliação entre o resultado líquido IFRS e o resultado líquido apurado de acordo com o *replacement cost* para uma melhor compreensão.

A informação financeira relativa aos segmentos reportáveis para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 e 2017 é como segue:

Unid: €m

	Consolidado		Exploração & Produção		Refinação & Distribuição		Gas & Power		Outros		Eliminações	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Proveitos												
Vendas e Prestações Serviços	**12.977**	**11.514**	**1.139**	**960**	**9.762**	**8.742**	**2.209**	**1.935**	**103**	**97**	**(236)**	**(220)**
Inter-segmentais	-	-	-	-	3	1	156	145	77	74	(236)	(220)
Externas	12.977	11.514	1.139	960	9.759	8.741	2.053	1.790	26	23	-	-
Custo Vendas	**(6.344)**	**(5.839)**	**190**	**38**	**(5.542)**	**(4.968)**	**(1.045)**	**(963)**	**-**	**-**	**53**	**54**
EBITDA a Replacement Cost	**1.754**	**1.307**	**1.100**	**554**	**521**	**627**	**112**	**105**	**22**	**21**	**(1)**	**-**
Amortizações e Ajustamentos	**(519)**	**(569)**	**(251)**	**(288)**	**(250)**	**(264)**	**(15)**	**(14)**	**(3)**	**(3)**	**-**	**-**
Depreciações e Amortizações	(513)	(565)	(252)	(288)	(243)	(260)	(15)	(14)	(3)	(3)		
Imparidades	(6)	(4)	1	-	(7)	(4)	-	-	-	-		
Provisões (liq.)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
EBIT a Replacement Cost	**1.235**	**738**	**849**	**267**	**271**	**362**	**96**	**92**	**19**	**18**	**(1)**	**-**
Resultados Financeiros	**100**	**82**										
Imposto sobre o Rendimento RC	**(604)**	**(374)**										
Imposto Contribuição sobre Setor Energético	**(51)**	**(54)**										
Resultado Liquido Consolidado a Replacement Cost	**680**	**392**										
Resultado líquido atribuível a Interesses que não	**(120)**	**(53)**										
Resultado líquido a Replacement Cost atribuível acionistas da Galp Energia SGPS, S.A.	**560**	**339**										
Em 30 setembro 2018 e 31 dezembro 2017												
OUTRAS INFORMAÇÕES												
Ativos do Segmento (1)												
Participações Financeiras (2)	1.309	1.483	906	1.079	97	100	306	304	-	-	-	-
Outros Ativos	11.378	10.568	6.936	6.325	3.541	3.525	1.164	1.119	2.494	2.383	(2.757)	(2.784)
Ativos Totais Consolidados	**12.687**	**12.051**	**7.842**	**7.404**	**3.638**	**3.625**	**1.470**	**1.423**	**2.494**	**2.383**	**(2.757)**	**(2.784)**

(1) Quantia líquida.

(2) Pelo Método da Equivalência Patrimonial.

Vendas e prestações de serviços intersegmentais:

Unid: €m

Segmentos	Refinação & Distribuição	Gas & Power	Outros	TOTAL
	3	156	77	236
Gas & Power	-	-	13	13
Refinação & Distribuição	-	156	52	208
Exploração & Produção	3	-	12	15

Apresenta-se informação detalhada sobre as vendas e prestação de serviços, ativos tangíveis e intangíveis e investimentos financeiros por cada região geográfica onde a Galp opera:

Unid: €m

	Vendas e prestação de serviços		Ativo tangíveis e intangíveis		Investimentos financeiros	
	2018	2017 (a)	2018	2017 (a)	2018	2017 (a)
	12.977	11.514	5.725	5.684	1.309	1.483
África	417	376	1.154	1.049	51	44
América Latina	1.035	862	2.427	2.317	924	1.115
Europa	11.525	10.276	2.144	2.318	334	324

(a) Valores reexpressos (nota 2.5)

A reconciliação entre as rubricas do Relato por segmentos e a Demonstração dos resultados para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2018 e 2017 é como segue:

Unid: €m

Rubricas do Relato por segmentos			Rubricas da Demonstração de resultados		
	Setembro 2018	Setembro 2017		Setembro 2018	Setembro 2017
Proveitos					
Vendas e Prestações de Serviços	12.977	11.514	Vendas	12.484	11.058
			Prestações de Serviços	493	456
Custo das Vendas	(9.556)	(8.775)	Custo das Vendas	(9.557)	(8.775)
Ajustamento Replacement Cost	(169)	(31)			
Custo da Venda a RC	(9.725)	(8.806)	Outros proveitos operacionais	157	83
			Fornecimentos e serviços externos	(1.336)	(1.184)
			Custos com o pessoal	(243)	(233)
			Perdas por imparidade de contas a receber	(11)	(15)
			Outros custos operacionais	(64)	(52)
EBITDA REPLACEMENT COST	**1.754**	**1.307**			
Ajustamento Replacement Cost	169	31			
EBITDA IAS/IFRS (1)	**1.923**	**1.338**	**Resultado Operac. Antes Amort e Prov**	**1.923**	**1.338**
Gastos não Desembolsáveis					
Amortizações e Ajustamentos	(519)	(569)	Amortizações, depreciações e perdas por imparidades de ativos fixos	(519)	(569)
EBIT REPLACEMENT COST	**1.235**	**738**			
EBIT IAS/IFRS	**1.404**	**769**	**Resultado operacional**	**1.404**	**769**
Resultados Financeiros	100	82	Resultados relativos a participações financ. e perdas por impar. de Goodwill	106	124
			Resultados financeiros	(16)	(8)
			Ganhos (perdas) cambiais	(33)	(9)
			Rendimento de instrumentos financeiros	43	(25)
Imposto sobre o Rendimento	(636)	(376)	Imposto sobre o rendimento	(636)	(376)
Imposto sobre o Rendimento (ajustamento RC)	32	2			
Contribuição Extraordinária Setor Energético	(51)	(54)	Contribuição extraordinária Setor Energético	(51)	(54)
Resultado líquido do exercício RC	**680**	**392**			
Resultado líquido do exercício IFRS	**817**	**421**	**Resultado líquido do exercício IFRS**	**817**	**421**

4. Ativos tangíveis

Durante o período em análise, o Grupo realizou investimentos relacionados com a prossecução da sua estratégia, sendo de destacar a área do E&P, nomeadamente os projetos no Brasil (€479 m), em Angola (€88 m) e em Moçambique (€36 m). Também durante este período teve início a produção no Bloco 32 que justifica parte das transferências ocorridas (€274 m). Adicionalmente, neste período ocorreu uma paragem parcial na refinaria de Sines, assim como outros investimentos nas refinarias no montante de €55 m. As adições do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 acima referidas incluem a capitalização de encargos financeiros no montante de €30 m (nota 18).

Unid: €m

	Terrenos e recursos naturais	Edificações e outras construções	Equipamento básico	Imobilizações em curso	Outros	Total
Em 30 de setembro de 2018						
Custo	284	938	8.501	2.318	470	12.511
Imparidades	(14)	(15)	(242)	(95)	(3)	(369)
Depreciação acumulada	(2)	(734)	(5.859)	-	(432)	(7.027)
Valor líquido	**268**	**189**	**2.400**	**2.223**	**35**	**5.115**
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018						
Saldo em 31 de dezembro de 2017	**269**	**202**	**2.585**	**2.100**	**37**	**5.193**
Adições	-	-	23	659	1	683
Depreciações e imparidades	-	(16)	(470)	1	(10)	(495)
Abates e vendas	(1)	-	-	-	-	(1)
Transferências	-	3	406	(415)	6	-
Efeito da variação cambial	-	-	(144)	(122)	1	(265)
Saldo em 30 de setembro de 2018	**268**	**189**	**2400**	**2.223**	**35**	**5.115**

5. Ativos intangíveis e Goodwill

No decorrer do período em análise as adições dizem respeito essencialmente à atividade do E&P, nomeadamente a aquisição de licenças no BMS-8 (adicional de 3% - €47 m), CM-791 (€24 m) e no Uirapuru (€80 m).

Unid: €m

	Propriedade industrial e outros direitos	Ativo intangível em curso	Goodwill	Outros	Total
Em 30 de setembro de 2018					
Custo	899	42	84	20	1.045
Imparidades	(8)	(24)	-	(9)	(41)
Amortização acumulada	(384)	-	-	(10)	(394)
Valor líquido	**507**	**18**	**84**	**1**	**610**
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018					
Saldo em 31 de dezembro de 2017	**227**	**178**	**84**	**2**	**491**
Adições	6	163	-	-	169
Amortizações e imparidades	(24)	-	-	-	(24)
Abates e vendas	(1)	-	-	-	(1)
Transferências	299	(299)	-	-	-
Efeito da variação cambial	-	(24)	-	(1)	(25)
Saldo em 30 de setembro de 2018	**507**	**18**	**84**	**1**	**610**

6. Participações financeiras em associadas e empreendimentos conjuntos

A rubrica de participações financeiras em associadas e empreendimentos conjuntos é como segue:

Unid: €m

	Notas	Setembro 2018	Dezembro 2017
Participações financeiras em associadas e empreendimentos conjuntos		**1.309**	**1.483**
Participações financeiras em associadas	6.1	107	105
Participações financeiras em empreendimentos conjuntos	6.2	1.202	1.378

6.1. Participações financeiras em associadas

Unid: €m

Empresas*	Saldo inicial	Resultado Equivalência Patrimonial	Diferenças Cambiais	Dividendos (b)	Saldo final
Associadas	**105**	**51**	**(6)**	**(43)**	**107**
EMPL - Europe Magreb Pipeline, Ltd	54	39	3	(31)	65
Sonangalp - Sociedade Distribuição e Comercialização de Combustíveis, Lda.	18	4	(9)	-	13
Gasoduto Al-Andaluz, S.A.	13	5	-	(6)	12
Gasoduto Extremadura, S.A.	9	5	-	(6)	8
IPG Galp Beira Terminal Lda	3	(1)	-	-	2
Galp IPG Matola Terminal Lda	3	(1)	-	-	2
Geo Alternativa, S.L.	2	-	-	-	2
Metragaz, S.A.	1	-	-	-	1
C.L.C. Guiné Bissau – Companhia Logística de Combustíveis da Guiné Bissau, Lda.	1	-	-	-	1
Sodigás-Sociedade Industrial de Gases, S.A.R.L	1	-	-	-	1

*não foram consideradas na tabela acima as associadas cujo investimento seja inferior a €1 m.

6.2. Participações financeiras em empreendimentos conjuntos

Unid: €m

Empresas*	Saldo inicial	Aumento participação (c)	Resultado Equivalência Patrimonial	Dif. Cambiais	Dividendos (b)	Outros (a)	Saldo final
Empreendimentos conjuntos	**1.378**	**(234)**	**55**	**31**	**(28)**	**-**	**1.202**
Tupi B.V.	1.062	(275)	39	38	-	(218)	646
Iara B.V.	-	9	-	1	-	218	228
Galp Gás Natural Distribuição, S.A.	217	-	16	-	(19)	-	214
Belem Bioenergia Brasil, S.A.	53	12	(6)	(9)	-	-	50
Coral FLNG, S.A.	19	14	(1)	1	-	-	33
C.L.C. - Companhia Logística de Combustíveis, S.A.	9	-	5	-	(5)	-	9
Galp Disa Aviacion, S.A.	7	-	2	-	-	-	9
Galpek, Lda	3	6	-	-	-	-	9
Ventinveste, S.A.	8	-	-	-	(4)	-	4

*não foram considerados na tabela acima os empreendimentos conjuntos cujo investimento seja inferior a €1 m.

(a) Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 foi constituído o empreendimento conjunto Iara BV, por cisão da TUPI BV, com um capital de €218 m, sendo o seu controlo partilhado entre a BG Gas Netherlands Holdings B.V., a Petrobrás Netherlands B.V., a Total Brasil Services B.V. e a Galp Sinopec Brazil Services, B.V., que detêm respetivamente 25%, 42,5%, 22,5% e 10% do seu capital social. Iara BV estará focada nos projetos do BM-S-11ª, enquanto a Tupi BV no projetos Lula e Iracema.

(b) O montante total de €71 m relativo a dividendos de participações financeiras em empreendimentos conjuntos e empresas associadas corresponde aos montantes aprovados em Assembleia Geral das respetivas empresas. O valor foi recebido na sua totalidade no período findo em 30 de setembro de 2018. O diferencial de €3 m face à Demonstração de fluxo caixa diz respeito a dividendos recebidos de Outros ativos financeiros.

(c) Em julho e agosto de 2018, a Tupi B.V. realizou reduções de prémios de emissão aos seus acionistas referente ao resultado da venda de equipamentos e plataformas relacionadas com as operações de E&P no Brasil. O valor da redução foi de €304 m, cujo impacto também pode ser visto nas atividades de investimento conforme explicado na Nota 11.1 destas demonstrações financeiras consolidadas. Desconsiderando a distribuição de *share premium* citada, o aumento de participação na Tupi B.V. nos nove meses do período findo em 30 de setembro de 2018 foi de €29 m.

7. Imposto sobre o rendimento e contribuição extraordinária sobre o setor energético

7.1. Imposto sobre o Rendimento

As operações do Grupo têm lugar em várias regiões geográficas e desenvolvidas por diversas entidades legais, sendo aplicáveis as taxas de imposto sobre o rendimento estabelecidas localmente.

As empresas do Grupo com sede em Portugal e cuja percentagem de participação detida pelo Grupo é igual ou superior a 75%, desde que tal participação lhe confira mais de 50% do direito de voto, são tributadas através do regime especial de tributação de grupos de sociedades, sendo o resultado fiscal apurado na Galp Energia, SGPS, S.A.. A taxa média de imposto aplicada às empresas com sede em Portugal foi de 29,5%.

As empresas com sede fiscal em Espanha, e cuja percentagem de participação detida pelo Grupo é superior a 75% passaram a partir do exercício de 2005 a ser tributadas numa ótica consolidada. Neste momento, a referida consolidação fiscal é efetuada pela Galp Energia Espanha S.A.. A taxa de imposto aplicada às empresas com sede em Espanha foi de 25%.

A estimativa de imposto sobre o rendimento da Empresa e suas subsidiárias é registada com base nos seus resultados fiscais.

Os impostos sobre o rendimento e a contribuição extraordinária sobre o setor energético, reconhecidos na demonstração dos resultados consolidados nos períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2018 e 2017 são detalhados como segue:

Unid: €m

	Setembro 2018			Setembro 2017		
	Imposto corrente	Imposto diferido	Total	Imposto corrente	Imposto diferido	Total
Imposto sobre o rendimento	**486**	**150**	**636**	**312**	**64**	**376**
Imposto sobre o rendimento do exercício	130	177	307	106	97	203
Insuficiência da estimativa de imposto do ano anterior	1	-	1	1	2	3
IRP - Imposto s/ rendimento Petróleo	7	3	10	9	7	16
PE - Participação Especial	348	(30)	318	196	(42)	154

Em 30 de setembro de 2018 o movimento de impostos diferidos ativos e passivos é composto como segue:

Unid: €m

	Saldo Inicial	Reexpresso	Saldo Inicial	Efeito em Resultados	Efeito em Capital próprio	Efeito da variação cambial	Variação do perímetro de consolidação	Saldo Final
Impostos diferidos ativos	**293**	**57**	**350**	**24**	**-**	**(21)**	**-**	**353**
Ajustamentos em ativos tangíveis e intangíveis	14	-	14	(1)	-	(1)	-	12
Benefícios de reforma e outros benefícios	94	-	94	-	2	-	-	96
Prejuízos fiscais reportáveis	49	59	108	(43)	-	(3)	-	62
Proveitos Permitidos	8	-	8	-	-	(1)	-	7
Provisões não aceites fiscalmente	73	-	73	6	1	(5)	-	75
Diferenças de câmbio potenciais Brasil	-	-	-	45	-	(4)	-	41
Outros	55	(2)	53	17	(3)	(7)	-	60
Impostos diferidos passivos	**(82)**	**6**	**(76)**	**(174)**	**84**	**8**	**(1)**	**(159)**
Ajustamentos em ativos tangíveis e intangíveis	(29)	5	(24)	(106)	-	7	-	(123)
Ajustamentos em ativos tangíveis e intangíveis Justo	(7)	-	(7)	1	-	-	(1)	(7)
Proveitos Permitidos	(12)	-	(12)	(1)	-	-	-	(13)
Diferenças de câmbio potenciais Brasil	(28)	-	(28)	(63)	84	1	-	(6)
Outros	(6)	1	(5)	(5)	-	-		(10)

A variação do perímetro de consolidação refere-se aos impostos diferidos com a aquisição da Goldenalco.

7.2. *Contribuição Extraordinária sobre o setor energético*

No período findo em 30 de setembro de 2018 a rubrica contribuição extraordinária sobre o setor energético apresenta o seguinte detalhe:

Unid: €m

	Demonstração da posição financeira				Demonstração de resultados
	Provisões (Nota 17)		Custo diferido de CESE II (Nota 8.2)		
2018	CESE I	CESE II	Corrente	Não corrente	Contribuição extraordinária setor energético
Saldo Inicial	**(70)**	**(202)**	**26**	**86**	**-**
Aumentos CESE I	(15)	-	-	-	15
Periodização CESE II	-	-	(1)	(19)	20
Aumentos CESE II	-	(7)	-	-	7
Fondo Nacional de Eficiencia Energética	-	-	-	-	9
Setembro 2018	**(85)**	**(209)**	**25**	**67**	**51**

8. Clientes e outras contas a receber

8.1. *Clientes*

A rubrica de clientes, em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017, apresentava o seguinte detalhe:

Unid: €m

	Notas	Setembro 2018	Dezembro 2017
Clientes		**1.178**	**1.018**
Clientes		1.369	1.193
Imparidades de clientes	**8.3**	(191)	(175)

8.2. Outras contas a receber

As Outras contas a receber apresentam o seguinte detalhe em 30 de setembro de 2018 e em 31 de dezembro de 2017:

Unid: €m

	Notas	Setembro 2018		Dezembro 2017	
		Corrente	Não corrente	Corrente	Não corrente
Outras contas a receber		**675**	**249**	**535**	**254**
Estado e outros entes públicos		**16**	**15**	**27**	**17**
Outros devedores		**279**	**-**	**215**	**-**
Blocos não operados (i)		155	-	127	-
Underlifting (ii)		105	-	70	-
Outros devedores		19	-	18	-
Empresas relacionadas		**55**	**43**	**40**	**30**
Subscritores de capital (iii)		41	-	29	-
Empréstimos a empresas associadas, empreendimentos conjuntos e outras partes relacionadas		-	43	-	30
Outras contas a receber - empresas associadas, empreendimentos conjuntos e outras partes relacionadas		14	-	11	-
Outros contas a receber		**54**	**32**	**47**	**36**
Acréscimos de proveitos		**202**	**67**	**145**	**63**
Vendas e prestações de serviços realizadas e não faturadas		110	-	99	-
Acertos de desvio tarifário - "pass through"		20	-	18	-
Acerto de desvio tarifário - tarifa de energia		-	66	3	62
Outros acréscimos de proveitos		72	1	25	1
Custos diferidos		**75**	**92**	**68**	**108**
Contribuição Extraordinária sobre o Setor Energético	**7.2**	25	67	26	86
Rendas antecipadas relativas a contratos de concessão de áreas de serviço (iv)		3	23	4	23
Outros custos diferidos		47	1	38	(1)
Imparidade de outras contas a receber	**8.3**	**(6)**	**-**	**(7)**	**-**

(i) O montante de €155 m registados na rubrica Contas a receber – Blocos não operados, inclui €97 m relativo a *carry* de interesses de participações estatais respeitante ao valor a recuperar destes parceiros durante o período de exploração.

(ii) O montante de €105 m registado na rubrica de outros devedores – *Underlifting* corresponde aos montantes a receber pelo Grupo pelo levantamento de barris de crude abaixo da quota de produção e encontra-se valorizada pelo menor de entre o preço de mercado na data da venda e o preço de mercado em 30 de setembro de 2018.

(iii) O montante de €41 m refere-se ao direito a receber detido pela Petrogal Brasil SA à Winland International Petroleum (Sinopec) pelo capital subscrito e ainda não realizado nesta subsidiária durante o período.

(iv) As despesas registadas em custos diferidos, no montante de €26 m, relativas a pagamentos antecipados de rendas referentes a contratos de arrendamento de áreas de serviço são reconhecidas como custo durante o respetivo período de concessão, o qual varia entre 17 e 32 anos.

8.3. Imparidades de clientes e outras contas a receber

O movimento das imparidades de clientes e de outras contas a receber no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 é o seguinte:

Unid: €m

	Notas	Saldo inicial	Variação líquida	Alteração Política IFRS 9	Saldo final
Setembro 2018		**182**	**11**	**4**	**197**
Clientes	**8.1**	175	12	4	191
Outras contas a receber	**8.2**	7	(1)	-	6

9. Inventários

A rubrica de inventários apresenta o seguinte detalhe, em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017:

Unid: €m

	Setembro 2018	Dezembro 2017
	1.325	**970**
Matérias-primas, subsidiárias e de consumo	**529**	**369**
Petróleo bruto	140	156
Outras matérias-primas e materiais diversos	62	65
Matérias-primas em trânsito	343	160
Imparidade de matérias-primas, subsidiárias e de consumo	(16)	(12)
Produtos acabados e intermédios	**580**	**423**
Produtos acabados	318	193
Produtos intermédios	262	230
Mercadorias	**216**	**178**
Mercadorias	216	178
Mercadorias em trânsito	1	1
Imparidade de mercadorias	(1)	(1)

O movimento ocorrido na rubrica de imparidade de inventários no período de nove meses findo a 30 de setembro de 2018 foi o seguinte:

Unid: €m

	Matérias primas, subsidárias e de consumo	Mercadorias	Total de imparidades de inventários
Saldo em 31 de dezembro de 2017	**12**	**1**	**13**
Adições líquidas	4		4
Saldo em 30 de setembro de 2018	**16**	**1**	**17**

A movimentação líquida no montante de €4 m foi registada por contrapartida da rubrica de custo das vendas na demonstração de resultados. Este aumento deve-se essencialmente a evolução dos preços de mercado.

10. Empréstimos à Sinopec

A 30 de setembro de 2018, o Grupo Galp possui um saldo a receber no montante €172 m referente ao empréstimo realizado em 28 de março de 2012 à Tip Top Energy, SARL (empresa pertencente ao Grupo Sinopec). Este empréstimo é remunerado à taxa de juro LIBOR 3 meses acrescida de um *spread*. No período de nove meses findo a 30 de setembro de 2018 encontram-se reconhecidos na rubrica de juros respeitantes a este empréstimo concedido, o montante de €8 m (Nota 19).

A variação do saldo no período de nove meses findo a 30 de setembro de 2018 deve-se essencialmente a:

Unid: €m

Saldo em 31 de dezembro de 2017	**459**
Reembolso de empréstimos para:	
Aumento de capital na Petrogal Brasil (a)	(52)
Redução de capital em espécie da subsidiária Galp Sinopec Brasil Services (b)	(260)
Capitalização de juros	8
Diferenças de câmbio	17
Saldo em 30 de setembro de 2018	**172**

(a) Redução do empréstimo à Sinopec cujos montantes foram aplicados como aumento de capital na subsidiária Petrogal Brasil para fazer face às necessidades de caixa das operações de E&P no Brasil;

(b) Com o objetivo de otimizar a estrutura de capitais do Grupo Galp e do projeto de investimento no Brasil foi realizado em setembro de 2018 um reembolso do empréstimo à Sinopec em espécie (*in kind*), através de uma redução de prémio de emissão da subsidiária Galp Sinopec Brasil Services, aos seus acionistas.

11. Caixa e equivalentes e reconciliações da demonstração consolidada dos fluxos de caixa

A rubrica de Caixa e equivalentes apresenta o seguinte detalhe, em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017:

Unid: €m

	Notas	Setembro 2018	Dezembro 2017
Caixa e seus equivalentes na demonstração consolidada de fluxos de caixa		**1.343**	**1.096**
Caixa e seus equivalentes		1.350	1.197
Descobertos bancários	13	(7)	(101)

11.1. Detalhe dos fluxos de caixa consolidados

(a) Atividades de Investimento

Durante julho e agosto foram realizadas transações de compra e venda de equipamentos e plataformas entre a subsidiária Petrogal Brasil e o empreendimento conjunto Tupi B.V. de acordo com a participação da Petrogal Brasil no bloco BM-S-11, com impacto neutro nos fluxos de caixa das atividades de investimento. O valor destas transações no período findo em 30 de setembro foi de €304 m, o qual aumenta neste montante o valor da rubrica "Pagamentos por aquisições de ativos tangíveis e intangíveis" da Demonstração dos Fluxos de Caixa Consolidada, e consequentemente um aumento no mesmo montante na rubrica "Recebimento de investimentos financeiros".

(b) Dividendos Pagos

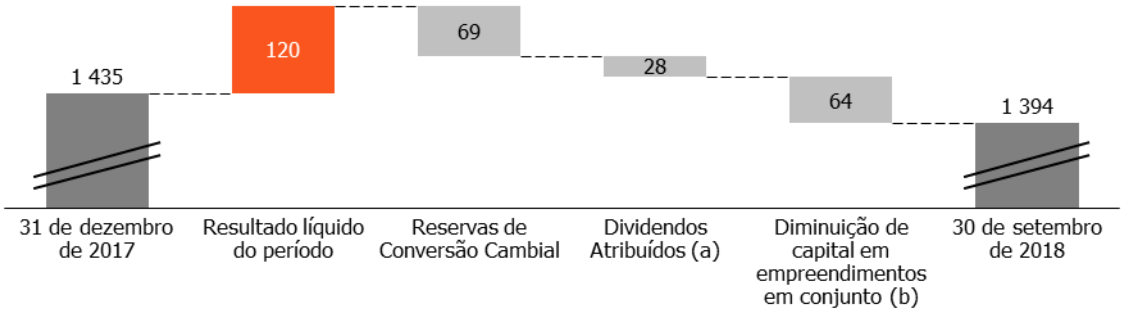
No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 foram pagos €510 m de dividendos pelo Grupo Galp (consolidado), sendo este composto por:

- €477 m pagos aos acionistas da Galp Energia SGPS, S.A.;

- €30 m pagos ao acionista minoritário da Galp Sinopec Brasil Services. Destes dividendos pagos, €23 m foram aplicados na capitalização da subsidiária Petrogal Brasil (Vide Nota 12); e

- €3 m pagos a outros acionistas minoritários de subsidiárias do Grupo Galp.

12. Interesses que não controlam



(a) Dos €28 m de dividendos atribuídos, €23 m referentes a dividendos atribuídos à subsidiária Galp Sinopec Brazil Services (GSBV) foram recapitalizados na subsidiária Petrogal Brasil. Vide nota 11.1 (b).

(b) A diminuição de capital em empreendimentos conjuntos refere-se substancialmente a: (i) capitalização por GSBV na Petrogal Brasil dos dividendos atribuídos no valor de €23 m (nota (a) acima); (ii) conversão de *quasi-equity* na subsidiária Petrogal Brasil em capital no valor de €163 m (Vide nota 14); (iii) redução de prémio de emissão em espécie realizada pela GSBV aos seus acionistas no valor de (€260 m) (Vide nota 10); e (iv) (€10 m) referentes a diferenças cambiais e outros ajustamentos.

13. Dívida financeira

A dívida financeira apresenta o seguinte detalhe, em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017:

Unid: €m

	Notas	Setembro 2018		Dezembro 2017	
		Corrente	Não Corrente	Corrente	Não Corrente
Dívida financeira		**564**	**2.686**	**551**	**2.532**
Empréstimos bancários		**66**	**1.042**	**159**	**937**
Origination Fees		(1)	(1)	(1)	(1)
Empréstimos bancários e papel comercial		60	1.043	59	938
Descobertos bancários	11	7	-	101	-
Empréstimos por obrigações e notes		**498**	**1.644**	**392**	**1.595**
Origination Fees		(2)	(6)	(3)	(5)
Empréstimos Obrigacionistas		-	650	395	100
Notes		500	1.000	-	1.500

A movimentação da dívida financeira durante o período entre 31 de dezembro de 2017 e 30 de setembro de 2018 é como se segue:

Unid: €m

	Saldo					
Divida financeira	**3.083**	**1.500**	**(1.242)**	**(94)**	**3**	**3.250**
Empréstimos bancários	**1.096**	**850**	**(747)**	**(94)**	**3**	**1.108**
Origination Fees	(2)	-	-	-	-	(2)
Empréstimos bancários e papel comercial	997	850	(747)	-	3	1.103
Descobertos bancários	101			(94)	-	7
Empréstimos por obrigações e notes	**1.987**	**650**	**(495)**	**-**	**-**	**2.142**
Origination Fees	(8)	-	-	-	-	(8)
Empréstimos obrigacionistas	495	650	(495)	-	-	650
Notes	1.500	-	-	-	-	1.500

O custo médio da dívida financeira para o período em análise, incluindo os encargos com descobertos bancários, ascendeu a 2,63%.

As principais captações de empréstimos obrigacionistas ocorridas nos primeiros nove meses de 2018 detalham-se como se segue:

Unid: €m

Emissão	Montante em dívida	Taxa de juro	Maturidade	Reembolso
Empréstimos Obrigacionistas e Notes	**650**			
GALP ENERGIA/2018 Euro 100 M	100	Euribor 6M + spread	fevereiro 23	fevereiro 23
GALP ENERGIA/2018 Euro 150 M	150	Euribor 6M + spread	março 23	março 23
GALP ENERGIA/2018	100	Euribor 6M + spread	maio 24	50% @ maio 22 50% @ maio 24
GALP ENERGIA/2018-2024	100	Euribor 6M + spread	maio 24	maio 24
GALP ENERGIA/2018-2024 Euro 200 M	200	Euribor 6M + spread	setembro 24	50% @ setembro 22 50% @ setembro 24

Durante este período o Grupo contratou um financiamento de €100 m e emitiu €750 m de papel comercial classificados como não correntes.

Durante os primeiros nove meses de 2018 foram amortizados os seguintes empréstimos obrigacionistas:

Unid: €m

Emissão	Montante em dívida	Taxa de juro	Maturidade	Reembolso
	495			
GALP ENERGIA/2012-2018 FRN	260	Euribor 3M + spread	fevereiro 18	fevereiro 18
GALP ENERGIA/2013-2018	110	Euribor 3M + spread	março 18	março 18
GALP ENERGIA/2013-2018 EURO 200 M	25	Euribor 6M + spread	abril 18	abril 18
GALP ENERGIA/2012-2020	100	Euribor 6M + spread	junho 20	setembro 18

Relativamente aos restantes financiamentos, foram ainda reembolsados €747 m repartidos da seguinte forma:

- reembolsos parciais de €57 m de financiamentos contratualizados com o Banco Europeu de Investimento e no âmbito de project finance;
- reembolso total no valor de €690 m.

A dívida financeira, excluindo *origination fees* e descobertos bancários, em 30 de setembro de 2018 apresenta o seguinte plano de reembolso previsto:

Unid: €m

	Empréstimos		
Vencimento	**Total**	**Corrente**	**Não Corrente**
	3.253	**560**	**2.693**
2018	2	2	-
2019	560	558	2
2020	549	-	549
2021	535	-	535
2022	462	-	462
2023	770	-	770
2024 e seguintes	375	-	375