

EDP Renováveis Resultados 2017



27 Fevereiro 2018
15:00 CET | 14:00 UK/Lisboa
www.edpr.com

The background features a stylized landscape with various renewable energy icons: a large red sun, white clouds, a red hot air balloon, a red wind turbine, a red figure standing next to a red board with a line graph, a red box with a Euro symbol, several red Euro coins, and a red power line tower. The scene is set on a red ground with white hills in the background.

Esta apresentação foi preparada pela EDP Renováveis, S.A. (a “Sociedade”; LEI 529900MUFAM07Q1TAX06) apenas para ser utilizada na apresentação do dia 27 de Fevereiro de 2018. Ao comparecer à reunião onde será feita esta apresentação, ou ao ler os slides desta apresentação, reconhece e aceita que está sujeito às limitações e restrições impostas.

Esta apresentação é estritamente confidencial, não podendo ser divulgada à imprensa ou a qualquer outra fonte de informação, e não poderá ser reproduzida sob qualquer forma, no seu todo ou em parte. Em caso de incumprimento desta restrição, esta poderá constituir uma violação da lei de valores mobiliários.

A informação contida nesta apresentação não foi verificada de forma independente por nenhum dos conselheiros da sociedade. Nenhuma representação, garantia ou compromisso, expresso ou implícito, é feito, e nenhuma outra interpretação deverá pôr em causa, a imparcialidade, coerência, preenchimento e correcção da informação ou opiniões contidas no documento. Nem a Sociedade nem as suas afiliadas, conselheiros ou representantes deverão ter qualquer responsabilidade (seja por negligência ou de outro tipo) por qualquer perda que advenha do uso desta apresentação ou de qualquer dos seus conteúdos ou que advenha de qualquer ligação a esta apresentação.

Esta apresentação não constitui ou forma parte e não deverá ser considerada como uma oferta para vender ou comprar ou a solicitação de uma oferta para compra ou venda de acções da Sociedade ou de qualquer uma das suas subsidiárias em qualquer jurisdição ou um aliciamento ao investimento em qualquer jurisdição. Nem esta apresentação nem nenhuma parte dela especificamente, ou o simples facto de distribuí-la, poderá constituir qualquer tipo de contrato, compromisso ou decisão de investimento de qualquer natureza. Qualquer decisão de compra de acções em qualquer oferta deverá ser feita apenas com base na informação relevante contida no prospecto, ou memorando, com a oferta final a ser publicado brevemente em relação a qualquer oferta.

Nem esta apresentação nem qualquer reprodução da mesma, nem a informação nela contida, no seu todo ou em parte, deverá ser transmitida, ou distribuída, directa ou indirectamente para os Estados Unidos da América. Qualquer incumprimento a esta restrição poderá constituir uma violação à lei dos valores mobiliários dos Estados Unidos da América. Esta apresentação não constitui e não deverá ser entendida como uma oferta para vender ou a solicitação de uma oferta para comprar acções nos Estados Unidos da América. Nenhuma acção da Sociedade foram registadas ao abrigo da lei de valores mobiliários dos Estados Unidos da América, e caso assim suceda não poderá ser oferecida ou vendida, excepto se precedida de uma isenção ou numa transacção não sujeita aos requisitos exigidos pela lei de valores mobiliários aplicada nos Estados Unidos da América assim como a lei de valores mobiliários estadual que seja aplicada ao caso.

Assuntos discutidos nesta apresentação poderão constituir declarações futuras. Declarações futuras são declarações que não dizem respeito apenas a factos históricos. As palavras “acreditar”, “esperar”, “antecipar”, “tencionar”, “estimar”, “ir”, “poderá”, “continuar”, “deverá”, e outras expressões semelhantes identificam declarações futuras. Declarações futuras incluem declarações sobre: objectivos, metas, estratégias, perspectivas de crescimento; planos futuros, eventos ou performance e potencial de crescimento para o futuro; liquidez, recursos de capital e recursos despendidos; perspectivas macroeconómicas e tendências do sector; desenvolvimento do mercado da empresa; impacto das iniciativas refutatórias e o crescimento das empresas concorrentes. As declarações futuras nesta apresentação são baseadas em diversos pressupostos, muitos dos quais baseados noutras variáveis incluindo sem limitação, análise histórica das tendências operacionais, informação contida nos ficheiros da empresa e outras informações disponíveis através de terceiros. Embora a empresa acredite que estes pressupostos são razoáveis, estão sujeitos a riscos significantes, conhecidos ou não conhecidos, incertezas, contingências e outros factores importantes que são difíceis ou impossíveis de prever e que estão fora do controlo dos próprios. Estes riscos, incertezas, contingências e outros importantes factores podem dar origem aos resultados actuais, performance ou metas da empresa ou resultados, que diferem materialmente dos resultados expressos ou implícitos nesta apresentação por estas declarações futuras.

A informação, opiniões e declarações futuras contidas nesta apresentação apenas se referem à data desta apresentação e estão sujeitas a sofrer alterações sem aviso prévio a menos que a lei assim o requeira. A Sociedade e os seus respectivos agentes, empregados ou conselheiros não tencionam e expressamente afastam qualquer dever, compromisso ou obrigação para fazer ou comunicar qualquer suplemento, adenda, actualização ou revisão de qualquer informação, opiniões ou declarações futuras contidas nesta apresentação de forma a reflectir qualquer alteração em eventos, condições ou circunstâncias.

I

Principais destaques

II

Resultados dos 2017

III

Execução do Plano de Negócios

IV

Conclusões



Principais destaques

2017: Forte desempenho em ano recorde...



renováveis

Activos de qualidade

97,8% de disponibilidade

vs 97,7% em 2016; beneficiando da manutenção predictiva e estratégia de O&M

31% factor de utiliz. (2016: 30%)

98% da média de longo prazo (P50)

Core Opex/MW médio

-2% vs 2016

-5% por MWh; estratégia O&M e escala

Crescimento selectivo e rentável

+600 MW instalados vs 2016

828 MW de capacidade adicional já em construção

86% objetivo 2020 assegurado

objetivo de +3,5 GW de adições em 2016-20

Resultado Líquido €276M

Result Liq. Ajust. de €226M (+36% vs 2016)

Negócio autofinanciado

\$507M de recebimentos de TEI assegurados

€220M diminuição Dívida Líq&TEI em 2017

€247M de vendas minoritárias

parceria estratégica com a CTG (activos PT)

Custo da dívida: 4,0%

c.€2,8MM restruct. e amortização antecipada desde 1T16

93% das Receitas fixas para 2018¹

€59,2/MWh preço médio (-2% vs 2016)

€1.366M EBITDA (+17% vs 2016)

EBITDA ajust. +13% vs 2016

€1.114M FCR² (+35% Ajust.)

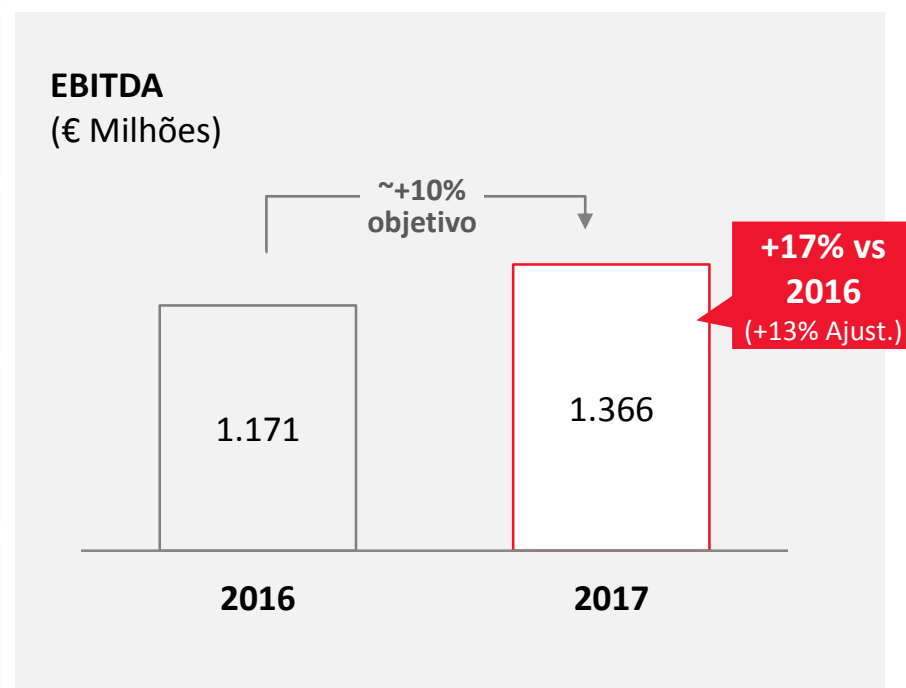
de activos novos a maioria expostos a CAE/FiT

Proposta de dividend de €0,06/ação aumentando 20% vs. ano anterior

(payout implícito de 29% tendo em consideração o Resultado Líquido ajustado de 2016+2017)

2017 Síntese: resultados operacionais e de geração de caixa vs objetivos

	2017 Real	2017 Objetivo
MW médios em operação Beneficiam do crescimento 2016 e 2017 e antecipação dos CODs da nova capacidade	+9% vs 2016	+7-9% vs 2016
Factor Utilização Impacto positivo dos novos projetos (+3%) & recuperação no recurso eólico (+2%)	31% +5% vs 2016	c.32%
Preço de Venda Estabilidade do preço de venda suportado por 96% das receitas fixas	€59 por MWh	c.€58 por MWh
Opex por MW Mantendo elevados níveis de eficiência; vs target -1% CAGR 15-20E	-2% vs 2016	flat vs. 2016



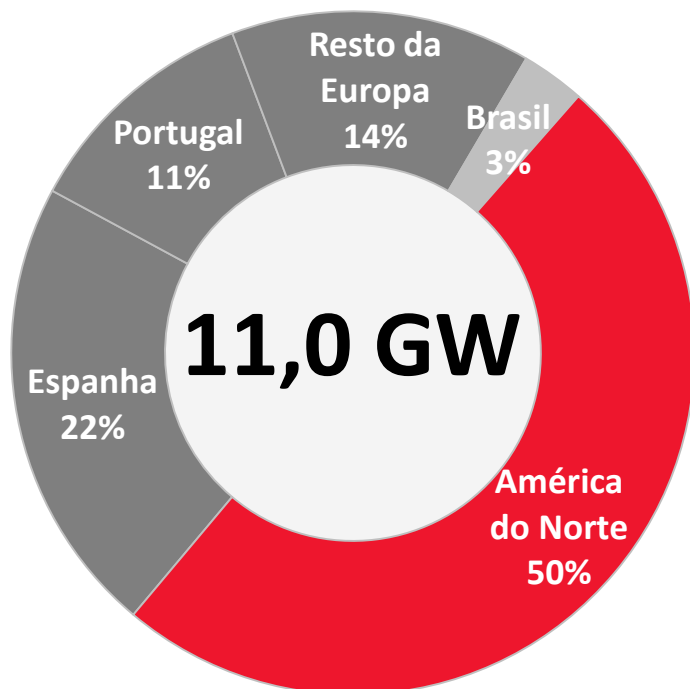
Crescimento forte do EBITDA resulta num desempenho sólido no *Bottom-Line* (RL ajustado +36% vs 2016) e geração do Fluxo de Caixa (FCR ajust. +35% vs 2016)







Resultados 2017

A EDPR tem um portfólio de 11,0 GW de activos de qualidade com vida média de 7 anos

Capacidade Instalada¹ (EBITDA MW + Consolidado por *equity*)



Capacidade Instalada Média aumentou em +9% vs 2016

	Adições vs 2016	Em construção
	+424 MW	+480 MW
	+49 MW	+211 MW
	+127 MW	+137 MW
 renováveis	+600 MW	+828 MW

600 MW adicionados vs 2016 e 828 MW já em construção





(1) A capacidade instalada inclui MW por equivalência patrimonial: 152 MW em ES e 179 MW nos EUA

Factor de utilização +1,4pp vs 2016 dadas adições de capacidade na América do Norte e no Brasil

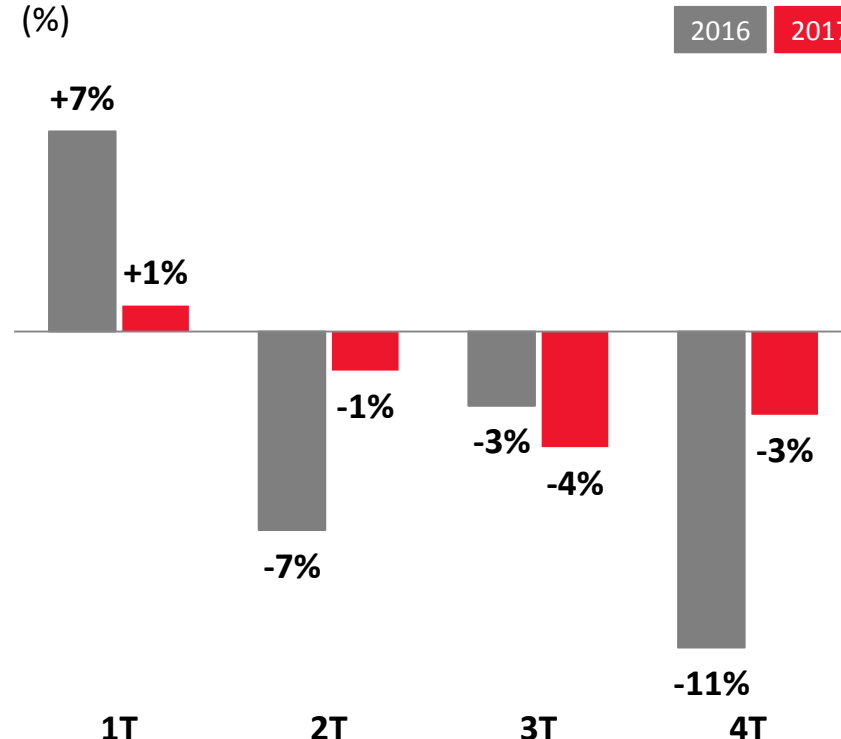


renováveis

Factor de Utilização e Disponibilidade Técnica

	2017	Δ% vs 2016	2017 vs. Média (P50)
	27%	+0,7pp	98%
	35%	+1,4pp	98%
	43%	+8,8pp	111%
	31%	+1,4pp	98%
EDPR Disponib. Técnica ¹	97,8%	+0,1pp	

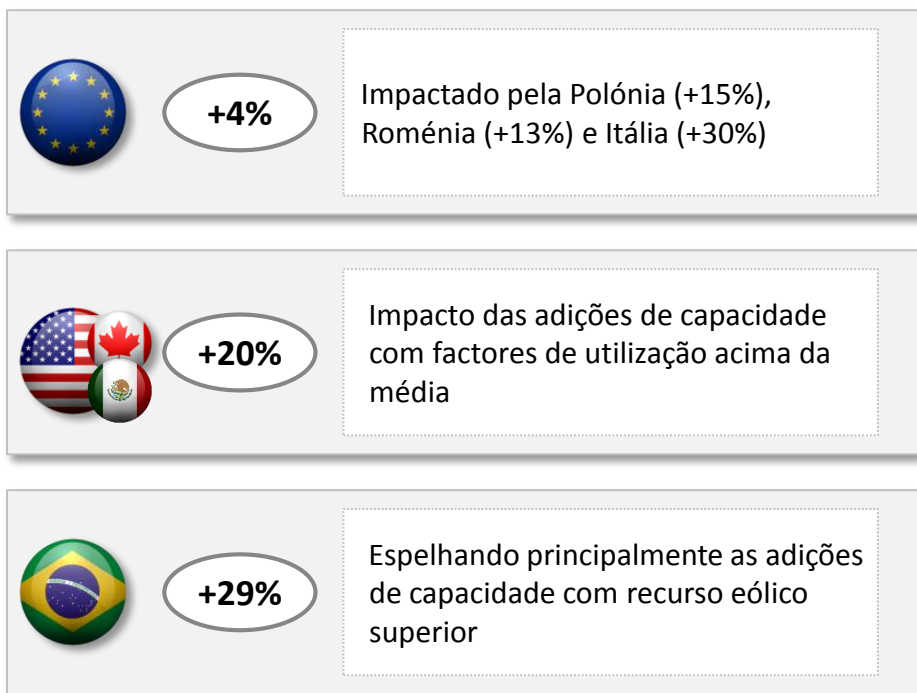
Factor de Utilização EDPR vs Média longo prazo (%)



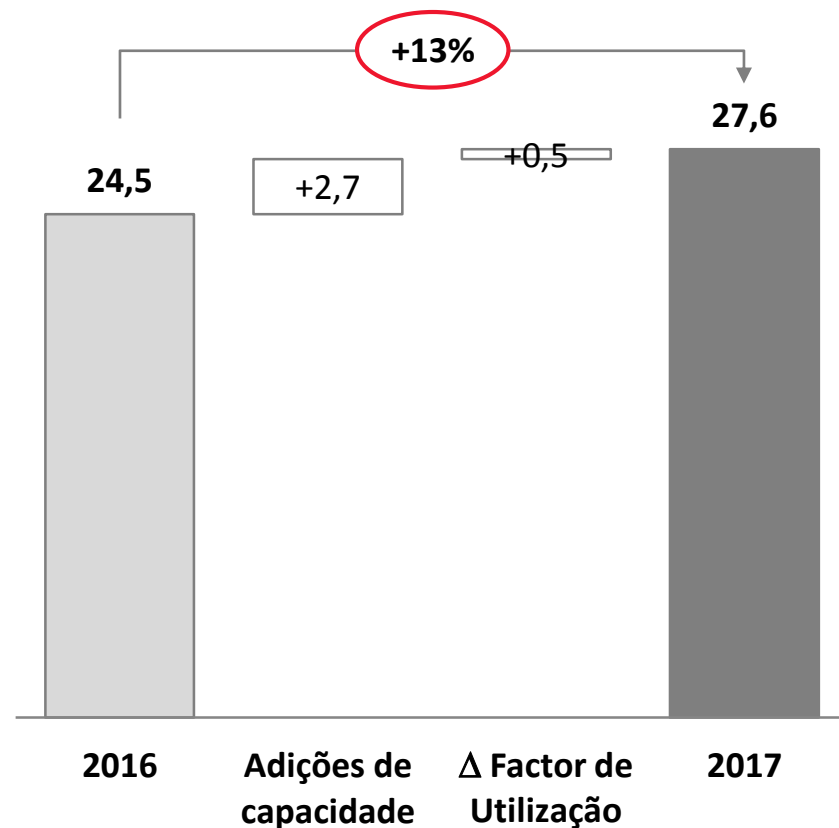
Em 2017, a EDPR alcançou um factor de utilização de 31% (+1pp vs 2016) reflectindo a nova capacidade com um load factor superior assim como uma melhoria do recurso eólico (98% vs 96% do P50)

Crescimento de +13% na produção, dada a nova capacidade com factores de utilização superiores

TWh
Δ% 2016

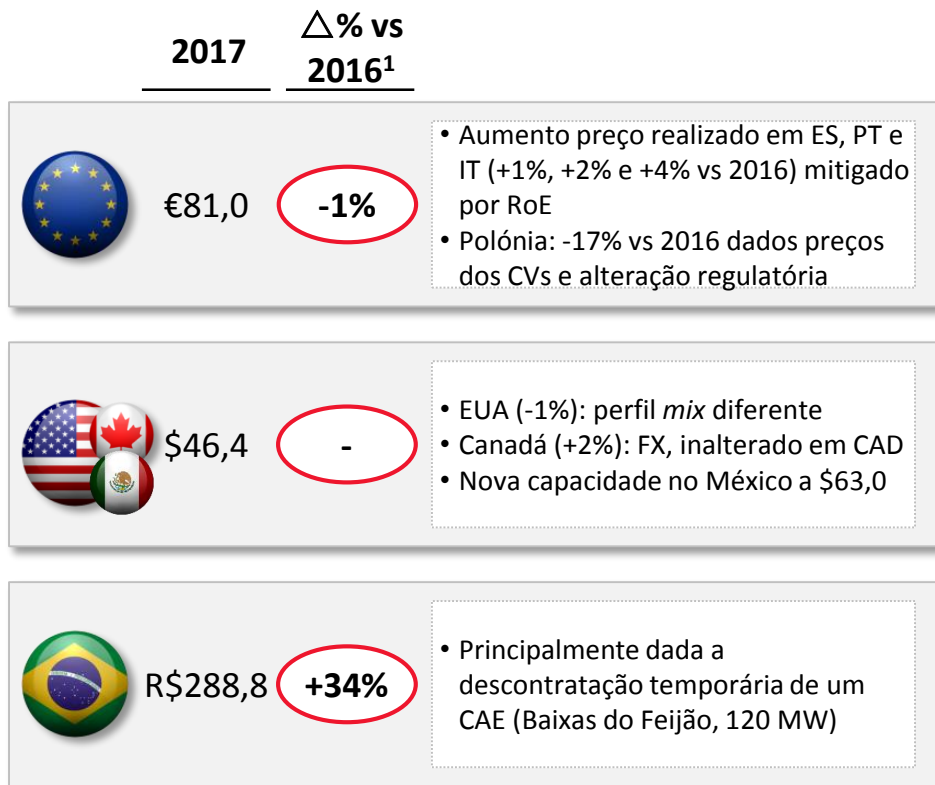


Produção de Electricidade (TWh)

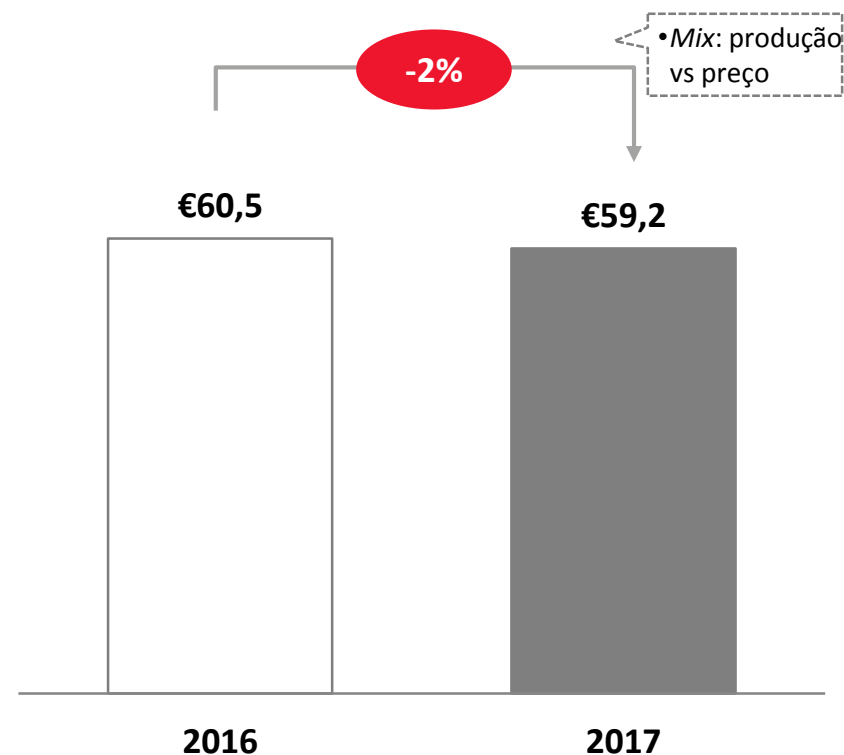


A EDPR produziu 27,6 TWh de energia limpa (+13% vs 2016), evitando 22 Mt de emissões de CO₂
Breakdown da produção de electricidade: 55% na América do Norte, 42% na Europa e 3% no Brasil

Preço médio de venda de €59,2/MWh



Evolução do Preço da EDPR (€/MWh)



Preço médio de venda totalizou €59,2/MWh (-2% vs 2016), como resultado da diminuição na Europa (-1% vs 2016) mitigado pelo preço estável na América do Norte e um aumento no Brasil (+34% vs 2016)

Receitas aumentam +11% dado incremento da capacidade e aumento do factor de utilização

Principais factores de desempenho das Receitas

Activos de qualidade: +9% MW médios vs 2016

Disponibilidade elevada: 97,8%
Nova capacidade: +€166M vs 2016

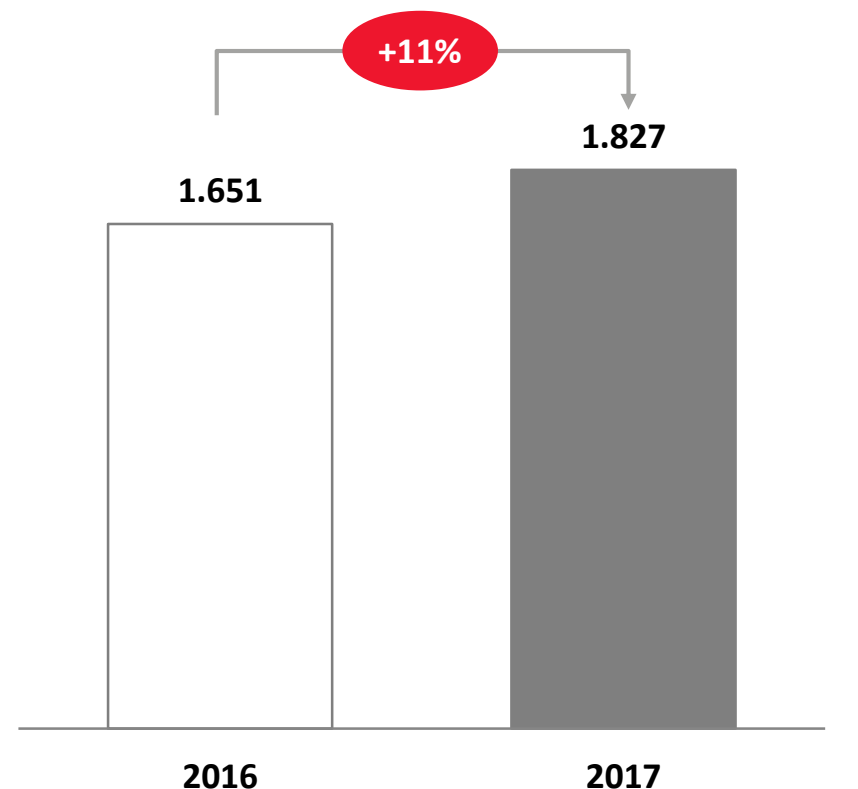
Maior geração de electricidade: +13% vs 2016

Aumento factor de utilização (31% vs 30% 2016)
com nova capacidade (+9% MW médio vs 2016)

Preço médio de venda mais baixo: -2% vs 2016

Impacto positivo nas vendas (+€27m vs 2016)
evolução de preço favorável nos diversos países

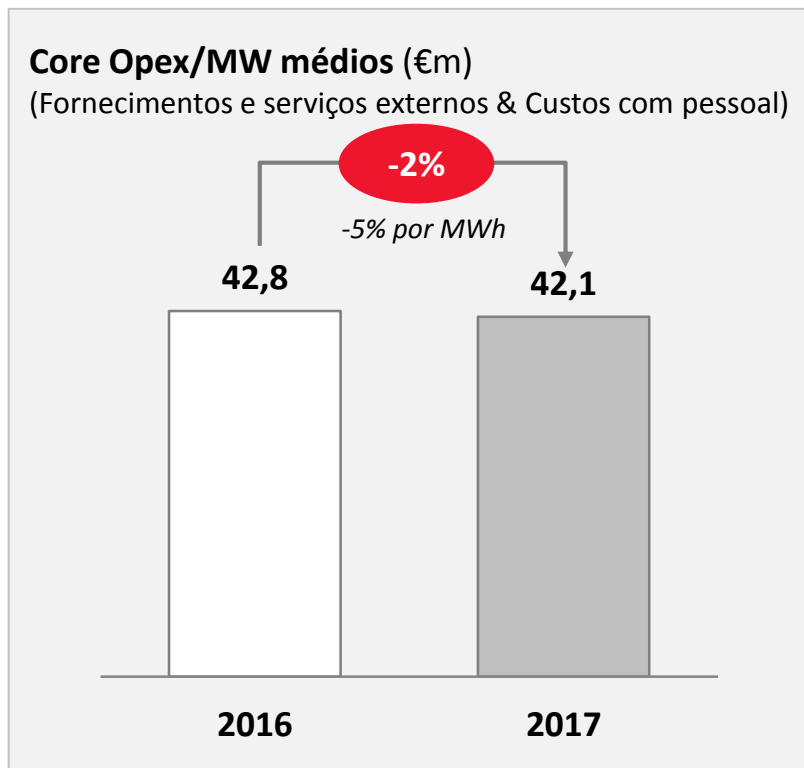
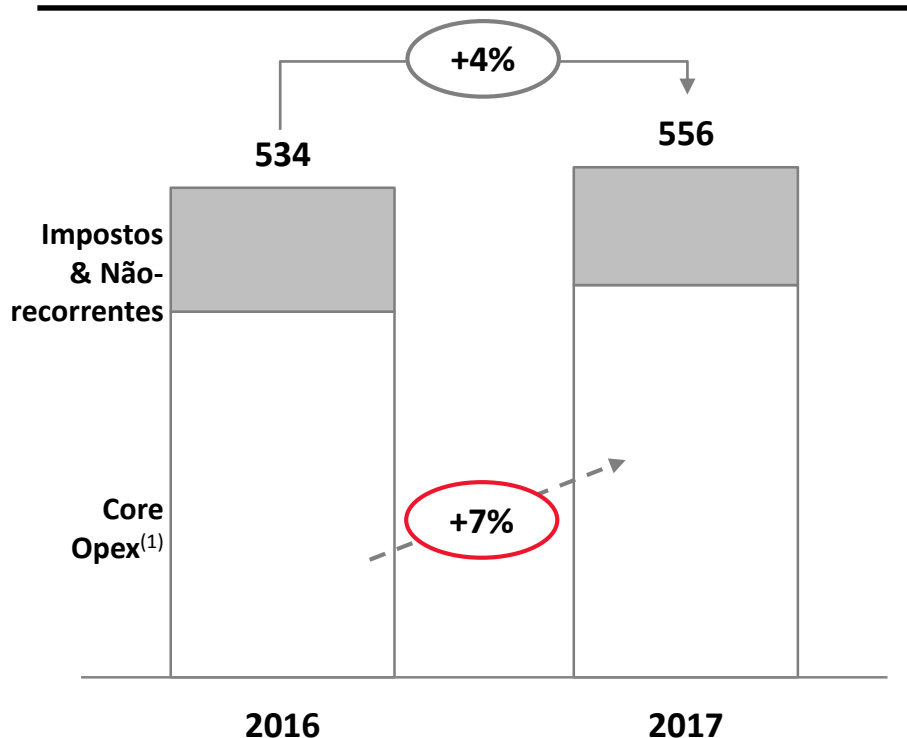
Receitas (€ Milhões)



Receitas aumentam 11% para €1.827M (+€176M vs 2016), dada nova capacidade em operação (+€166M vs 2016), recurso eólico forte, juntamente com um impacto positivo líquido da evolução do preço em cada país

Core OPEX por MW médio -2% vs 2016 dada a estratégia O&M e controlo de custos

Opex (exclui Outros proveitos operacionais) (€ Milhões)



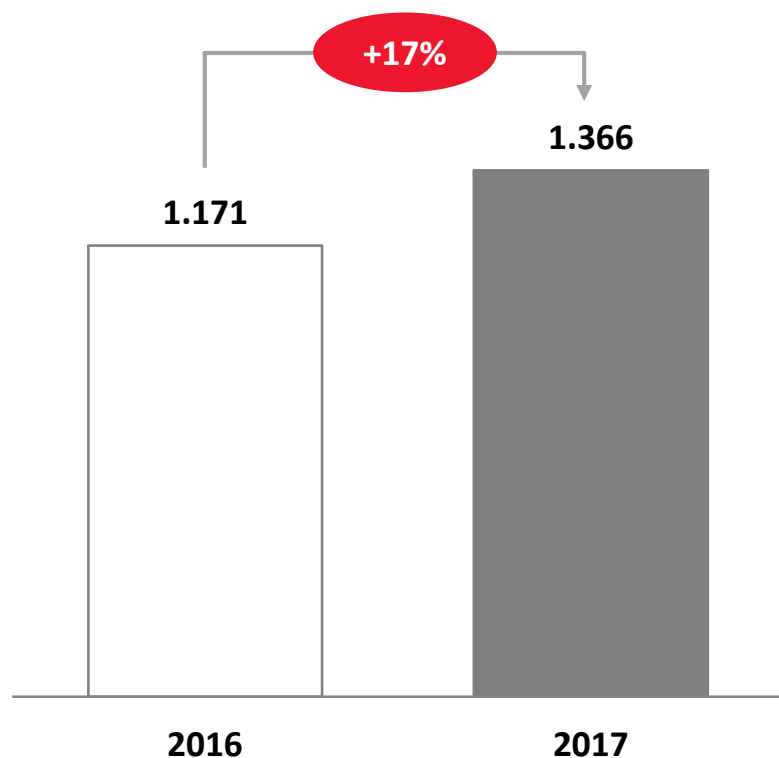
Core Opex aumenta vs 2016 no seguimento da maior capacidade instalada
Core Opex por MW médio decresceu 2% vs 2016, reflectindo controlo de custos e iniciativas de O&M

EBITDA de €1.366M com aumento de 17% vs 2016: Crescimento *top line* + eficiência superior

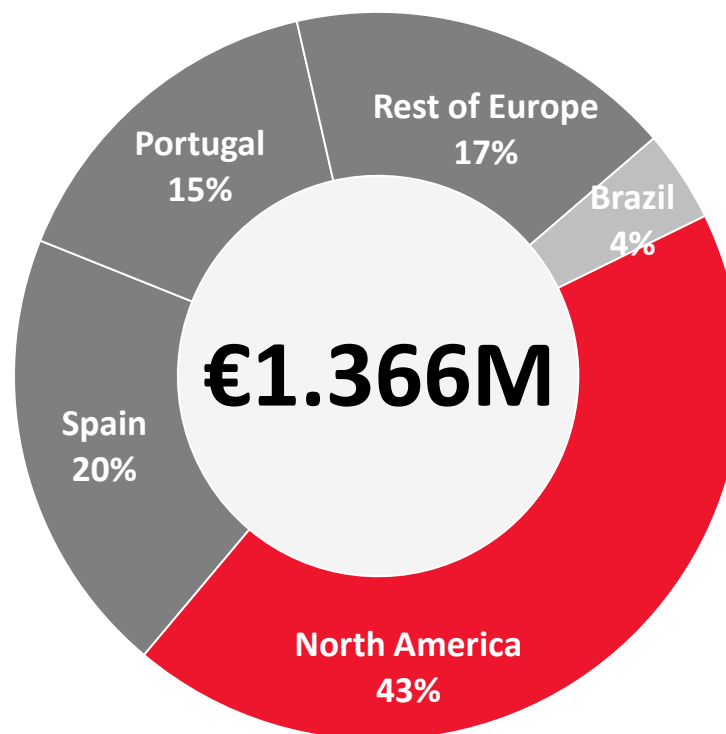


renováveis

EBITDA
(€ Milhões)



EBITDA por Região⁽¹⁾
(%)



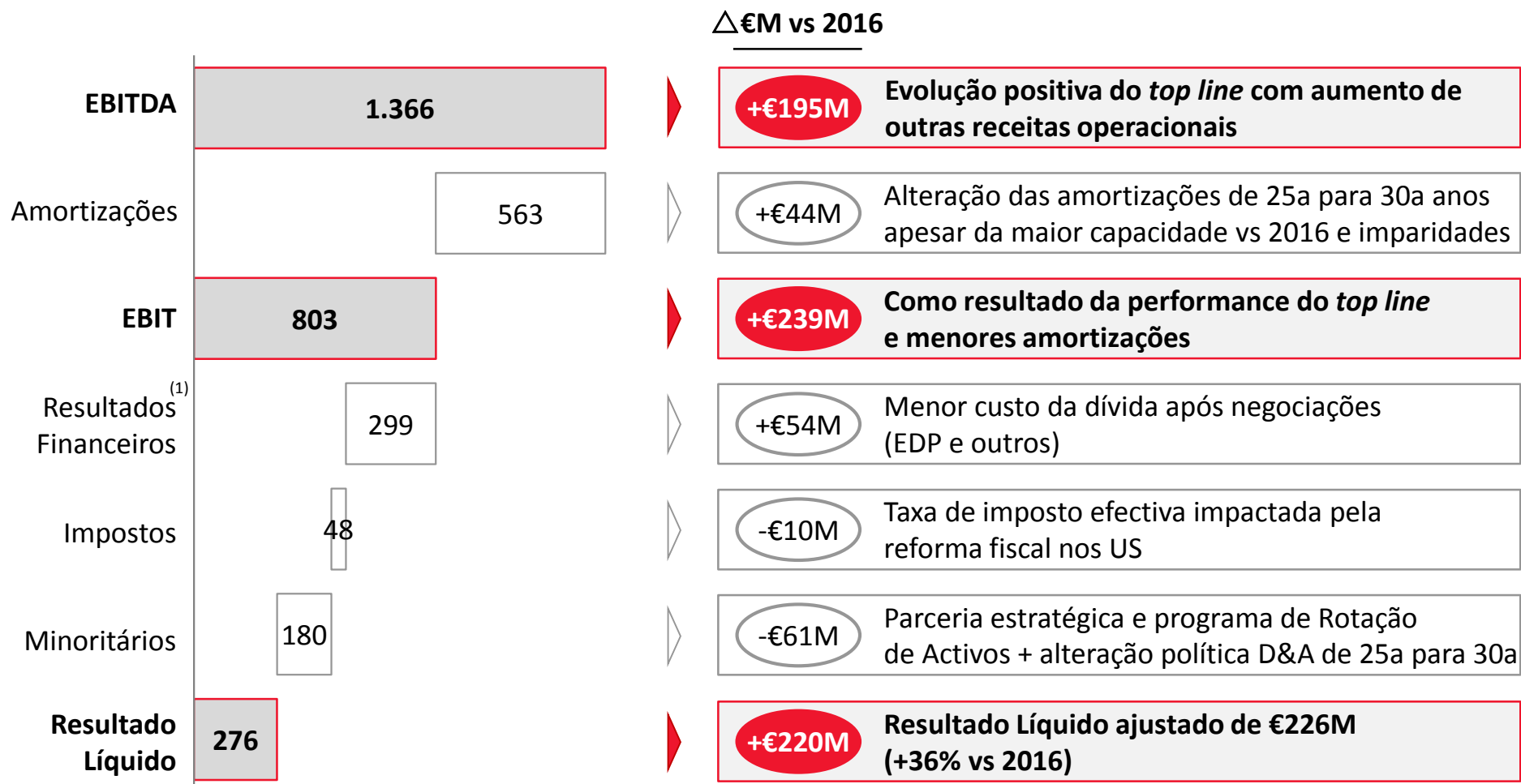
EBITDA reportado totalizou €1.366M (+17% vs 2016) beneficiando da evolução positiva do *top line* (+11% vs 2016) e dos Outros proveitos operacionais (+77% vs 2016)

(1) Inclui coberturas em Espanha, Resto da Europa e EUA

Resultado Líquido no período totalizou €276M, e Res. Líquido ajust. totalizou €226M (+36% vs 2016)



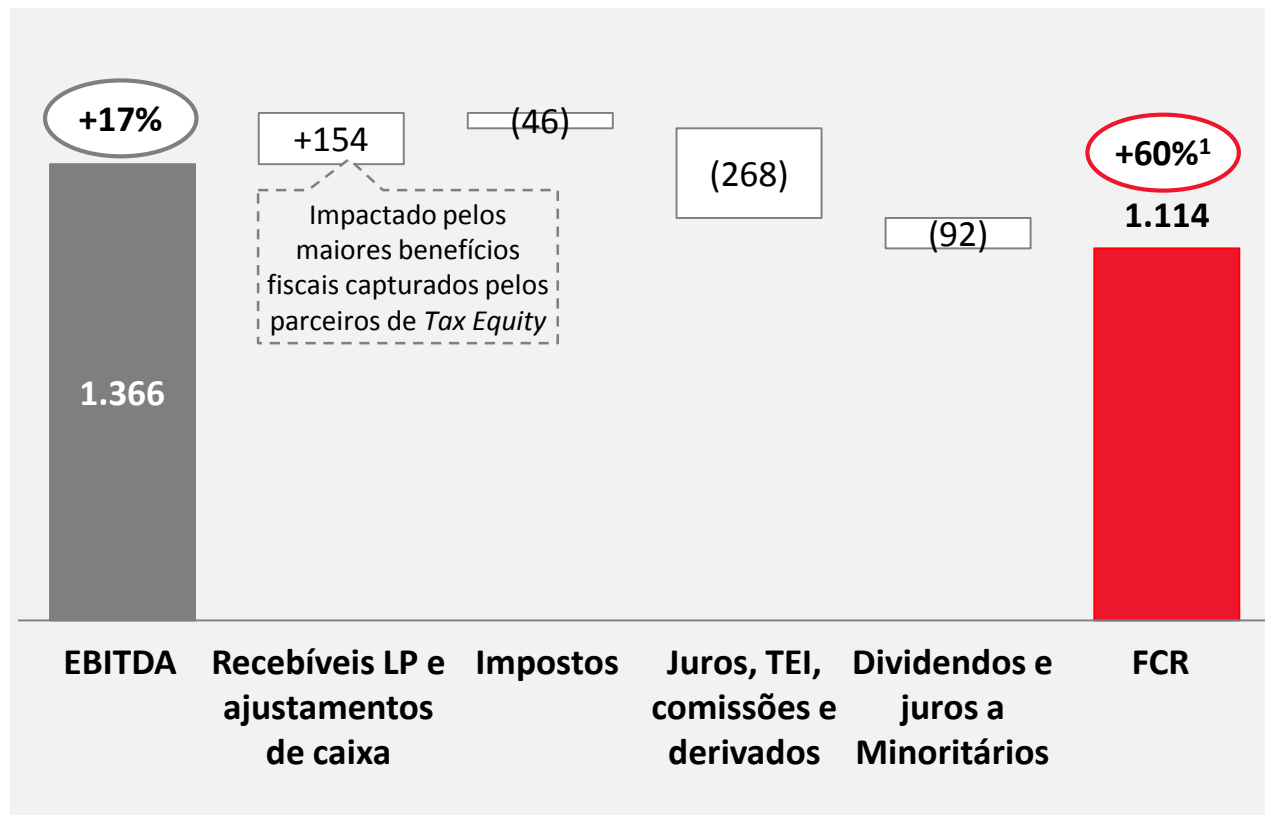
2017 Do EBITDA ao Resultado Líquido (€ Milhões)



(1) Inclui Ganhos/(perdas) em associadas

Sólida geração de Fluxo de Caixa com o FCR a aumentar para €1.114M (+35% recorrente)

2017: Fluxo de Caixa Retido (FCR) (€ Milhões)



Activos de qualidade com geração de fluxo de caixa principalmente de CAEs e *Feed-in Tariffs*

Menores taxas de juro dos €2,8MM reestruturados/amortizações antecipadas desde 1T16 com custo da dívida de 4,0% (em linha vs 2016)

FCR de €1.114m (+60% vs 2016) devido a eventos não recorrentes (+€168M em 2017); RCF +35% ajustado

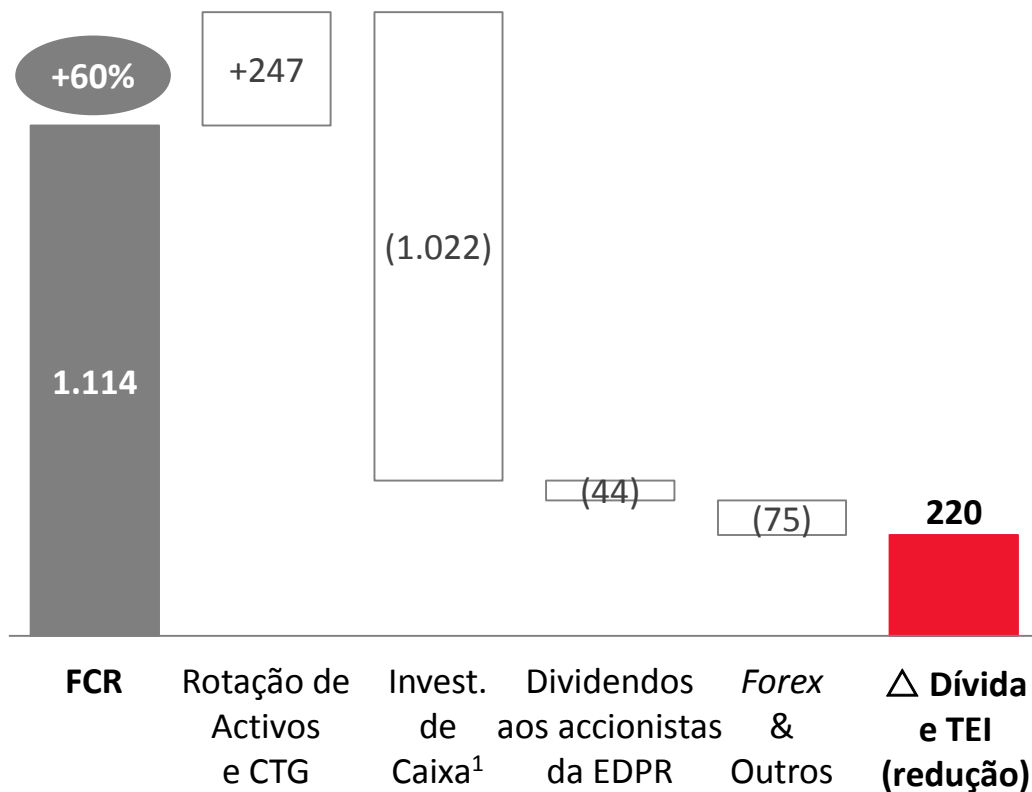
Aumento anual do FCR capturando a forte capacidade de geração de caixa dos activos

Dívida Líquida e *Tax Equity* -€220M, dada geração de caixa dos activos e investimentos

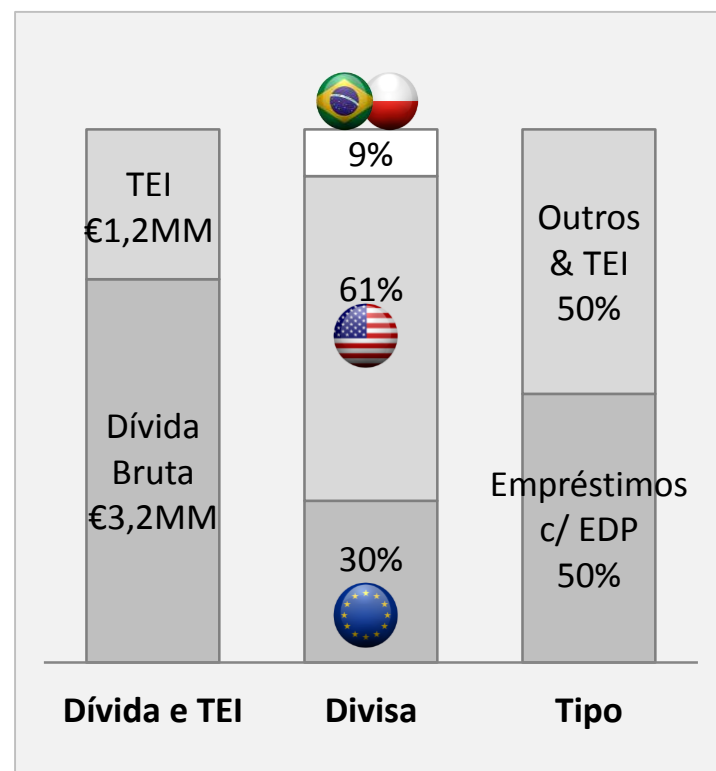


renováveis

2017 do RCF à variação da Dívida e TEI (€ Milhões)



2017 Breakdown da Dívida e TEI (%)



(1) Inclui Investimentos/desinvestimentos financeiros, Variação de fundo de maneo de fornecedores de imobilizado e *Government Grants*



Execução do Plano de Negócios

1 Crescimento seletivo: forte visibilidade apoiada por projetos geradores de valor



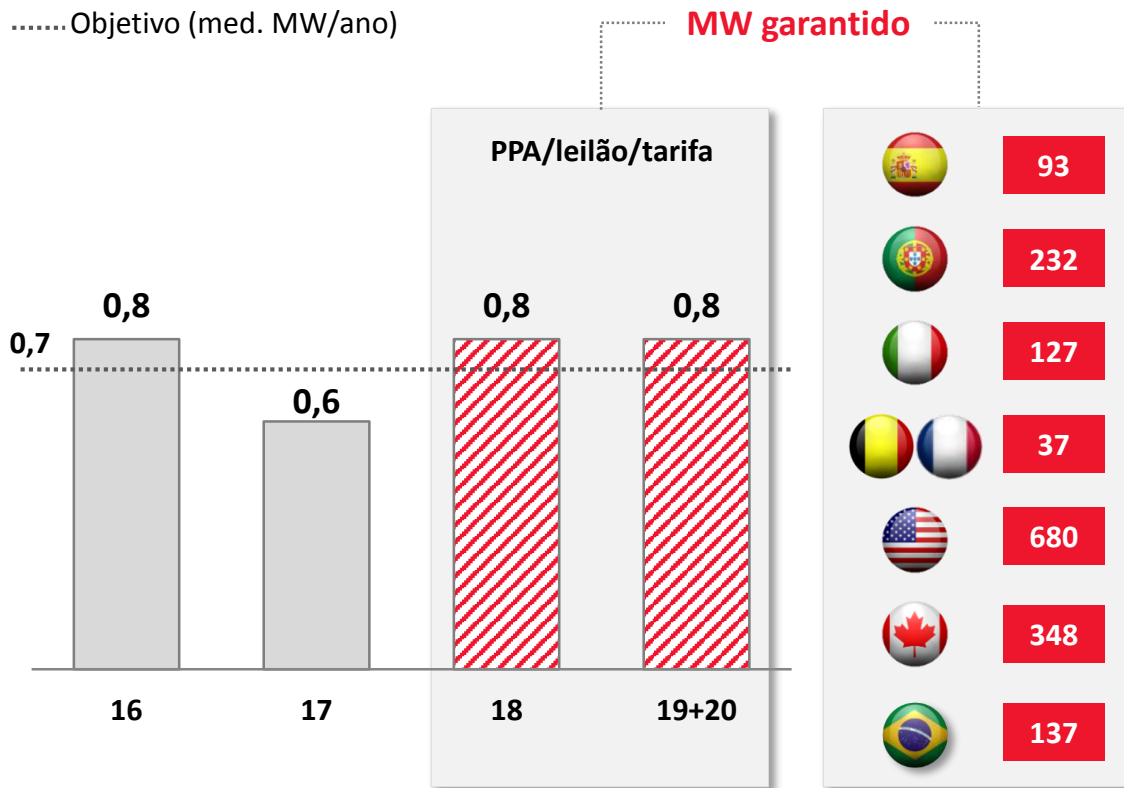
renováveis

2016-20: 86% do objetivo 3,5 GW já garantido

GW instalado/ garantido

.....Objetivo (med. MW/ano)

MW garantido



Pós-2020: projetos já garantidos

Offshore
Nova
plata-
forma

UK:

- 950 MW (EDPR@77%)
- FID 2018E
- COD 2022E

France:

- 992 MW (EDPR@43%)
- FID 2020E
- COD 2023/24E

Brasil

Leilão A-6 (em dez-17):

- 219 MW
- PPA a 20 anos
- COD 2022/23E

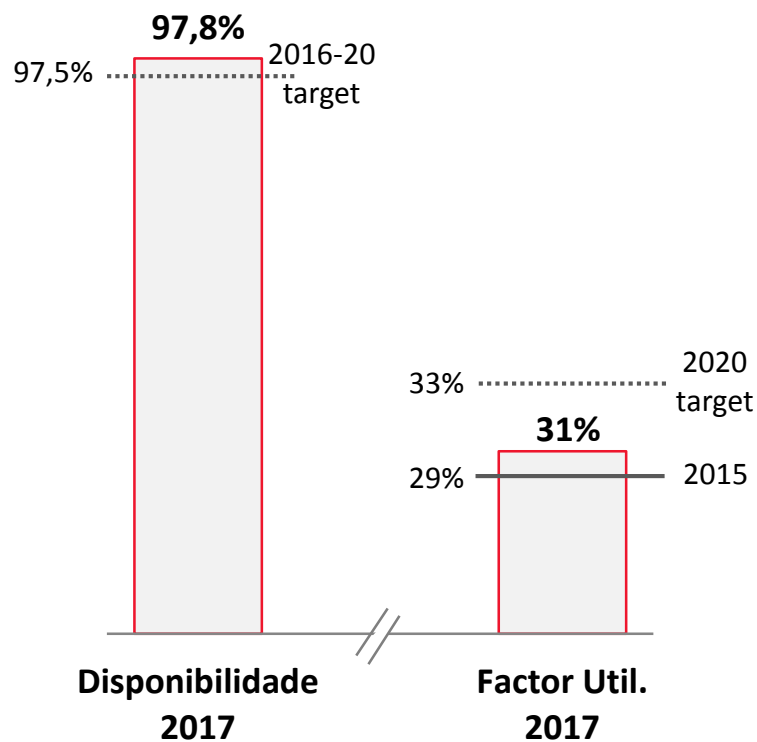
Execução do crescimento planeado e
nova plataforma *offshore* a apoiar oportunidades adicionais do crescimento

2 Excelência operacional: maximizar receitas e minimizar custos



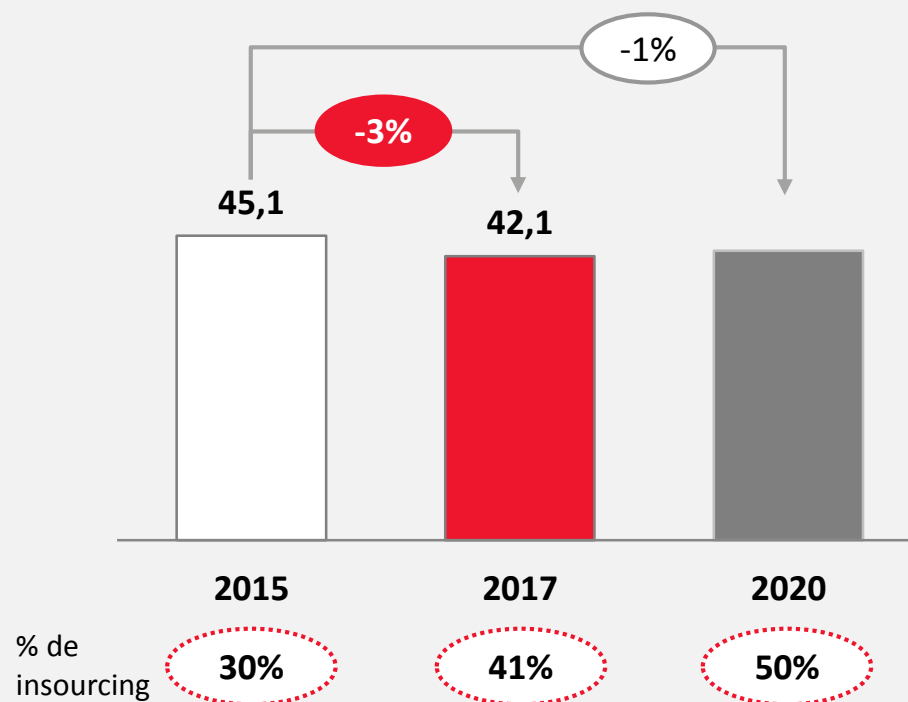
renováveis

Registando boas métricas operacionais...



...e atingindo níveis de eficiência acima da expectativa

Core Opex/MW médios
(€m; % CAGR)

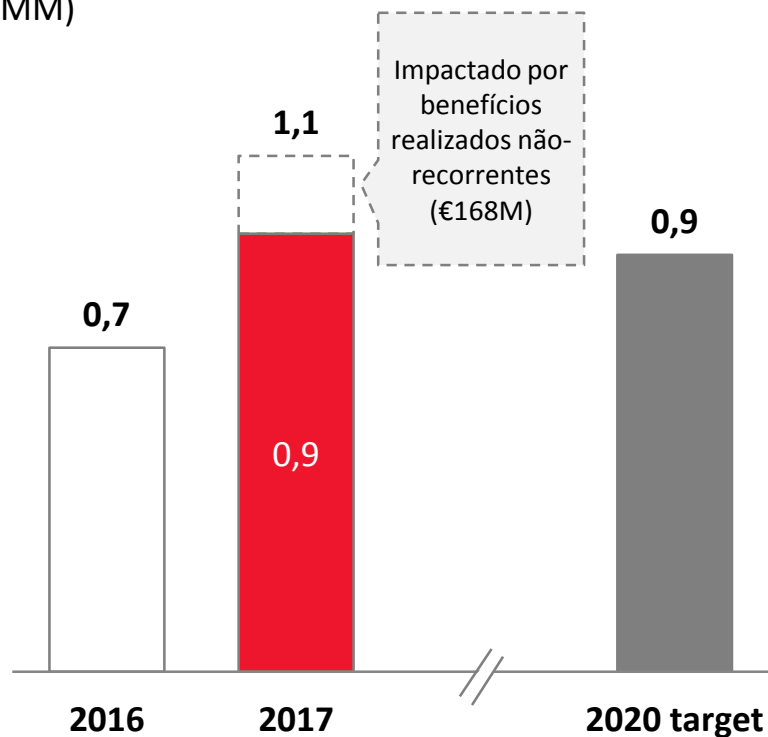


Estratégia de O&M singular gera vantagem competitiva através da excelência operacional

3 Negócio autofinanciado: geração de caixa apoia crescimento em projectos de qualidade

Projectos de qualidade com alta capacidade de geração de caixa

Retained Cash-Flow
(€MM)



Sponsor de primeiro nível com capacidade de fechar transacções geradoras de valor

Tax Equity

Primeira transacção de TEI concluída após reforma fiscal US:

- 2017 portfolio: 363 MW de eólico + 60 MW de solar
- Encaixe de \$507M

AR e venda de minoritários

49% num conjunto de activos em PT vendido à CTG:

- 422 MW de eólico
- Encaixe de €247M (EV implícito para 100% €0,7MM)

Sell-down

1ª *sell-down* de uma participação concluído no UK *offshore*:

- Participação de 23% vendida à Engie
- Encaixe de £21M

Estratégia flexível de *Asset Rotation/Sell-down* permite escolher entre vendas de participações maioritárias ou minoritárias caso a caso, maximizando o retorno dos Capitais Próprios



Conclusões



Sólido crescimento de capacidade (+600 MW vs 2016) e superior factor de utilização: +13% vs 2016 na geração



Preço de venda €59/MWh (devido a mix de geração) acima da evolução esperada, apoiada pela estratégia de cobertura



Iniciativas de O&M e controlo de custo mantêm elevada eficiência, com o Core Opex/MW -2% vs 2016



Desempenho sólido em 2017 com o Resultado Líquido de €276M (+36% ajustado vs 2016) e RCF de €1,1MM (+35% ajustado vs 2016)



Execução do PN 16-20 em linha e gerando oportunidades de crescimento pós-2020 em *onshore*, *offshore* e solar



Contactos Relações com Investidores

Rui Antunes, Head of IR, P&C and Sustainability

Maria Fontes

Pia Domecq

Marten Menke

E-mail: ir@edpr.com

Telefone: +34 914 238 402

Fax: +34 914 238 429

Serrano Galvache 56, Edificio Olmo, 7a Planta
28033, Madrid - Espanha

EDP Renováveis online

Site: www.edpr.com

Link Resultados & Apresentações:

www.edpr.com/investors



renováveis

powered by nature