



edp renováveis

Primeiro Trimestre 2019

Apresentação de Resultados

8 de Maio, 2019

15:00 CET | 14:00 UK / Lisboa

www.edpr.com

DISCLAIMER



Esta apresentação foi preparada pela EDP Renováveis, S.A. (a “Sociedade”; LEI 529900MUF AH07Q1TAX06) apenas para ser utilizada na apresentação do dia 8 de Maio de 2019. 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.

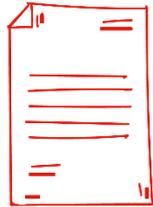
Esta apresentação não constitui ou forma parte e não deverá ser considerada como uma oferta para vender ou comprar ou a solicitação de uma oferta para compra ou venda de acções da Sociedade ou de qualquer uma das suas subsidiárias em qualquer jurisdição ou um aliciamento ao investimento em qualquer jurisdição. 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 significativos, 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.

ÍNDICE



- A** DESTAQUES DO PERÍODO
- B** RESULTADOS 1T19
- C** EXECUÇÃO DO PLANO DE NEGÓCIOS

DESTAQUES DO PERÍODO

Performance *on-track* com a comparação anual impactada por um elevado recurso eólico no 1T18 vs menor recurso eólico no 1T19, juntamente com o esperado fim dos PTCs

Activos de Qualidade

97,3% disponibilidade

Estável vs 1T18; beneficiando da manutenção preditiva e estratégia de O&M

34% factor de utilização (-4pp vs 1T18)

93% da média de longo-prazo (vs 105% in 1T18)

Receitas de €521M (-1% vs 1T18; -€7M)

FCL (-€64M), PTCs 10-anos (-€11M), MWs (+€38M), preço (+€15M) & fx (+€9M vs 1T18)

93% das Receitas fixas para 2019⁽¹⁾

€56/MWh preço médio (+3% vs 1T18)

Crescimento Selectivo e Rentável

+826 MW contruídos desde 1T18

+703 MW adicionados nos últimos 12 meses
684 MW em fase de construção

Novo PdN: 7,0 GW de *build-out* cumulativo

Objectivo para 2019-22 (>40% assegurado)

€385M EBITDA (+1% vs 1T18)

-2% vs 1T18 (ex-IFRS16), dado desempenho operacional

Resultado Líquido €61M (1T18: €94M com €15M de *Sell-down*)

Desempenho operacional, fim de PTCs e resultados financeiros

Estratégia de Auto-Financiamento

Sell-down de €0.8MM anunciados a Abr-19

Alienação de activos na Europa (997 MW), cuja conclusão está prevista para o 2T19

Aumento de €554M na Dívida Líquida e TEI

Devido a fx e investimentos no período, mantendo, porém, um balanço sólido

Optimização do Custo da Dívida e de TEI

Dívida: 4,0% Mar-19 (+0,1pp; *mix* diferente);
TEI médio: 6,6% (-0,1pp; últimas estruturas a mín. de 10 anos)

Fluxo de Caixa Retidos⁽²⁾ de €268M

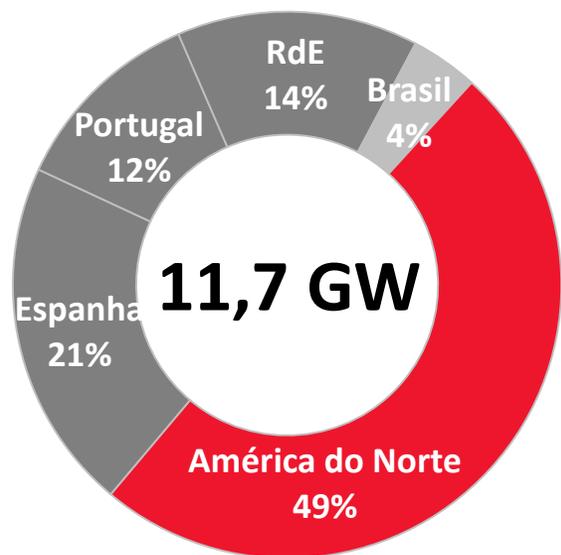
-6% vs 1T18, dado o desempenho operacional

(1) Em Mar-2019; (2) com Ganhos Capitais da estratégia de *Sell-down*; FCR incluem benefícios fiscais gerados por projectos nos EUA sobre as estruturas de TE, que não estão incluídas no conceito de Fluxo de Caixa livre orgânico.

RESULTADOS 1T19

A EDPR tem um portfólio de 11,7 GW de activos com vida média de 8 anos

Capacidade Instalada⁽¹⁾
(EBITDA MW + Consolidado por equity)



→ Capacidade média aumentou +6% nos últimos 12 meses

	MW Construído	MW Vendido	Adições Líquidas	Em Construção
 	478 MW	(160 MW)	+278 MW	+199 MW ²
 	249 MW	-	+249 MW	+155 MW
 	137 MW	-	+137 MW	-
 	-	-	-	+330 MW ³
	863 MW	(160 MW)	+703 MW	+684 MW

863 MW construídos nos últimos 12 meses dos quais 160 MW foram vendidos (participação de 80% em parque eólico de 200 MW)
703 MW adicionados desde 1T18 e 684 MW em construção (incluindo participação de projeto eólico *offshore* no Reino Unido)

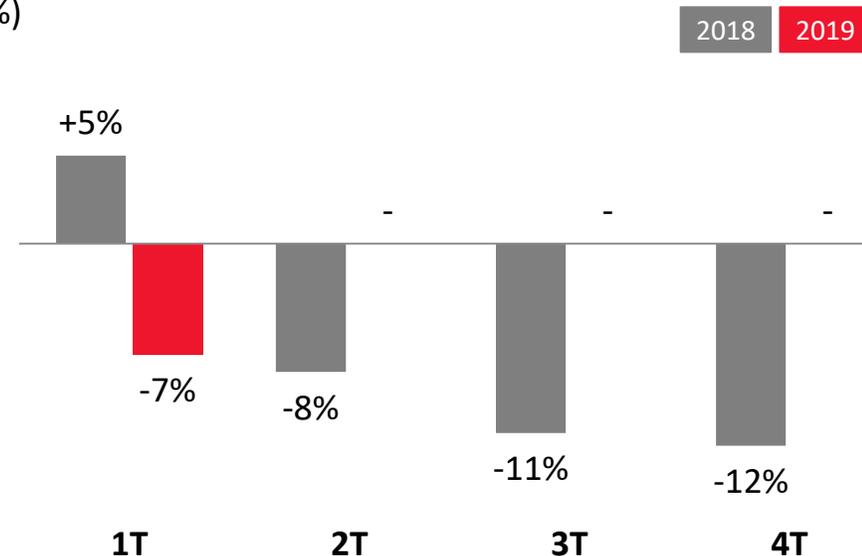
(1) Incluindo MW consolidado por equivalência patrimonial: 152 MW em ES e 219 MW nos EUA;
(2) Projecto Prairie Queen, em que um stake de 80% foi vendido em Dez-18 (EDPR irá construir o proj.);
(3) Incl. 316 MW de stake. da EDPR no proj. UK Moray e 14 MW do proj. flutuante Windplus em Portugal

Factor de utilização do 1T19 de 34%, reflectindo baixo recurso eólico e representando 93% da media a longo prazo vs 105% no 1T18

Factor de Utilização e Disponibilidade Técnica⁽¹⁾

	1T19	Δ% vs 1T18	1T19 vs Média LP
	32%	-4 pp	97%
	37%	-4 pp	92%
	25%	+1 pp	91%
	34%	-4 pp	93%
EDPR Disponib. Técnica ¹	97,3%	-	

Factor de Utilização Trimestral da EDPR vs Média longo prazo (%)



Baixo recurso eólico nos últimos 4 trimestres mas dentro dos normais desvios estatísticos do P50 dos últimos 25 anos

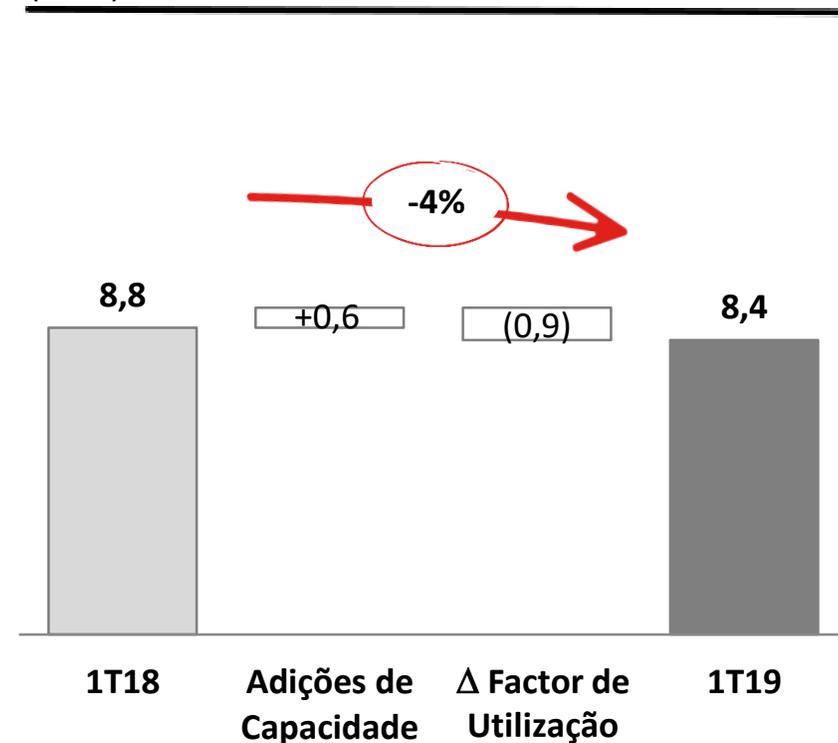
(1) Technical Energy Availability (TEA)

Produção de eletricidade menor em 4% vs 1T18, dado menor recurso eólico, apesar da maior capacidade em operação (+6%)

TWh
 $\Delta\%$ vs 1T18



Produção de Eletricidade
 (TWh)



A EDPR produziu 8,4 TWh de energia limpa (-4% vs 1T18), evitando 5,9 Mt de emissões de CO₂
Breakdown de produção: 53% na América do Norte, 43% na Europa e 4% no Brasil

Preço média de venda de €56/MWh (+3% vs 1T18) impulsionado principalmente pela Europa e Leste e América do Norte

	2018	Δ% vs 1T18 ⁽¹⁾	
	€79,4	+2%	Preço menor em ES +3% (maior preço de <i>pool</i>); RdE +10% (devido maioritariamente à recuperação da RO & PO); PT-3% (novo <i>mix</i> de MW)
	\$45,1	+1%	EUA (+1%): impulsionado pelos novos MWs em operação CAN (-4%): estável na moeda local MÉX: (+2%) de um novo CAE a \$64
	R\$219	-6%	Comparação anual impactada pelo <i>mix</i> diferente de um novo parque eólico em operação

Evolução de Preço da EDPR (€/MWh)



Preço médio de venda de €56/MWh (+3% vs 1T18), devido à performance do preço e fx

(1) Evolução calculada na moeda local

As Receitas diminuíram 1% dado o recurso eólico (-12%) e o termo dos PTCs (-2%), e mitigadas pela maior capacidade (+7%), preço (+3%), e fx (+3%)

Principais factores de desempenho das Receitas

Menor produção (-4%; -€26M) (FU -€64M; MW +€38M)

Devido ao factor de utilização (34%; 93% da média de LP), apesar da estável disponibilidade (97,3%) e mais elevado nível de MW médio (+6% vs 1T18)

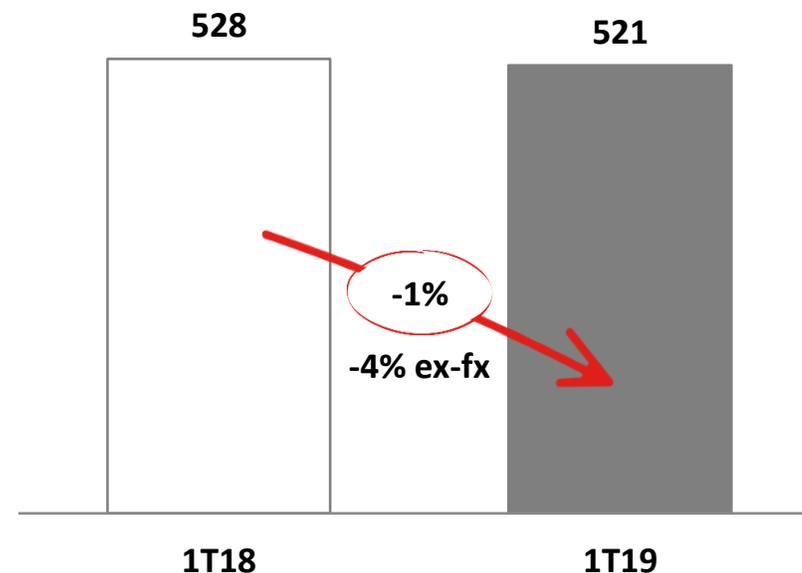
Maior preço médio de venda: +3% vs 1T18; +€15M

Beneficiando da recuperação dos preços na Europa de Leste e das novas adições de capacidade na América do Norte

Impacto de fx e do esperado termo dos PTCs (10 anos)

Termo de PTCs (10 anos): -€11M
Impacto de fx: +€14M

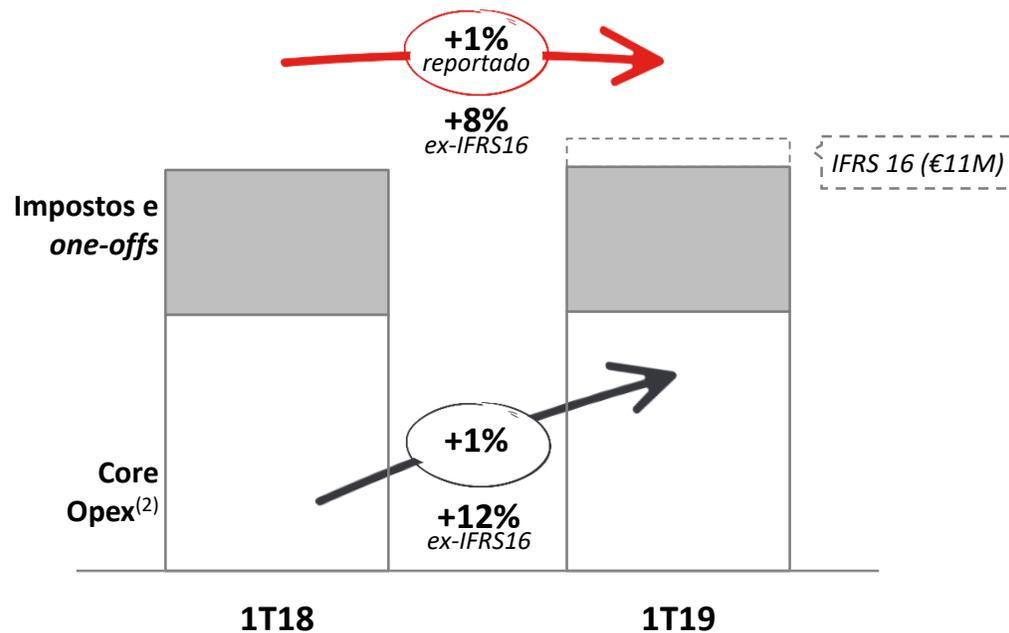
Receitas (€ Milhões)



Receitas diminuíram €7M principalmente devido ao menor recurso eólico (-€64M) e ao fim esperado dos PTCs (-€11M), parcialmente compensado por mais MWs em operação (+€38M), evolução de preços (+€15M) e fx (+€14M)

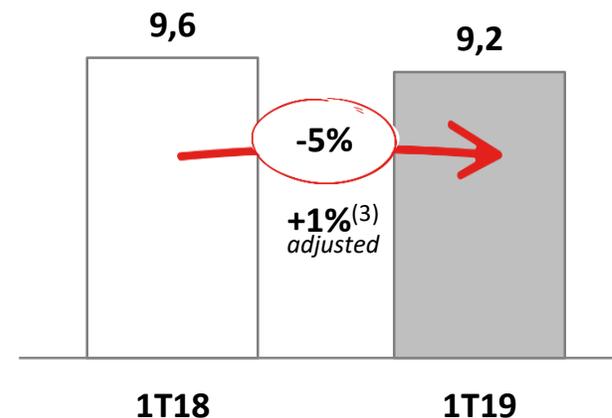
Core Opex por MW médio +1% vs 1T18, ajustado por IFRS16, custos de *offshore* e fx, dado o *timing* nos últimos 12 meses de certos gastos de O&M

Opex (exclui Outros proveitos operacionais) ⁽¹⁾ (€ Milhões)



Core Opex/MW médio (€m)

(Fornecimentos e Serviços externos e Custos com pessoal)



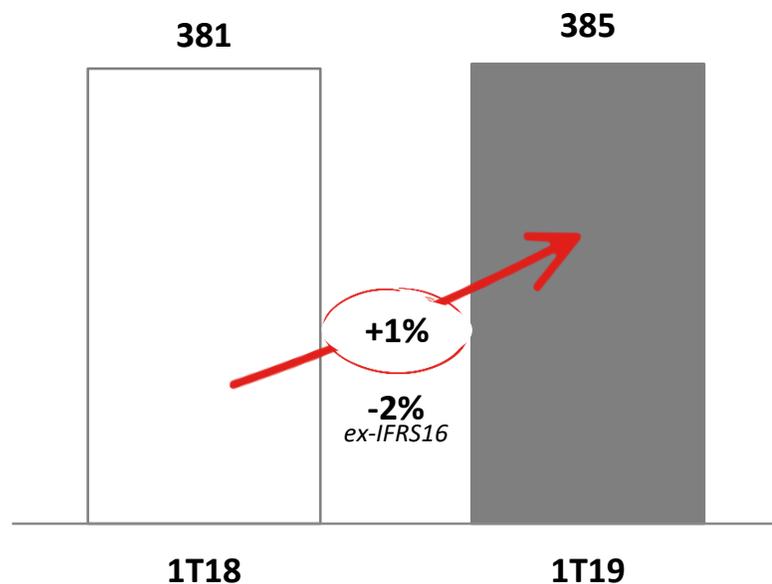
Core Opex aumentou vs 1T18, devido ao aumento de capacidade instalada

Core Opex ajustado/ MW médio aumentou 1% vs 1T18

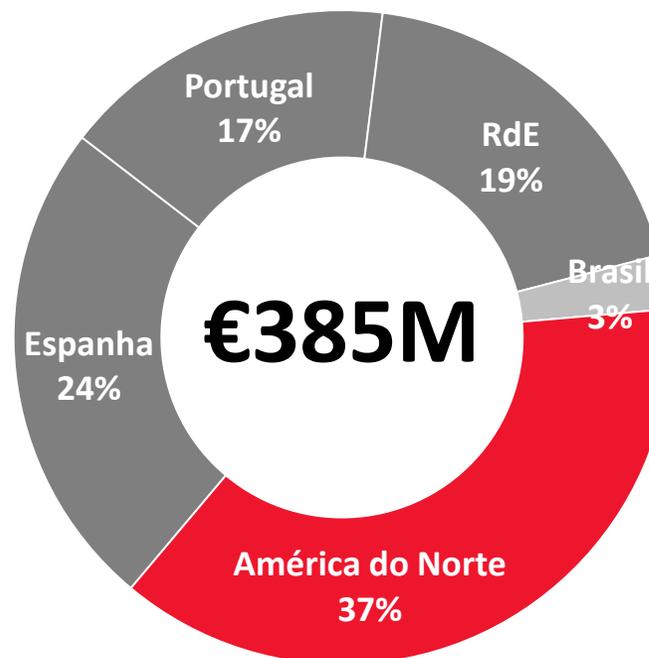
(1) valores reportados; para comparacao anual, foi adicionado o impacto (€11M) do IFRS16 no 1T19;
(2) inclui Fornecimentos e Serviços externos e Custos com pessoal; (2) Core Opex/MW médio ajustados por IFRS16, custos *offshore* (refaturados nos SPVs dos projectos) e fx

EBITDA de €385M (+1% vs 1T18) reflectindo a performance das Receitas e IFRS16

EBITDA
(€ Milhões)



EBITDA por Região⁽¹⁾
(%)

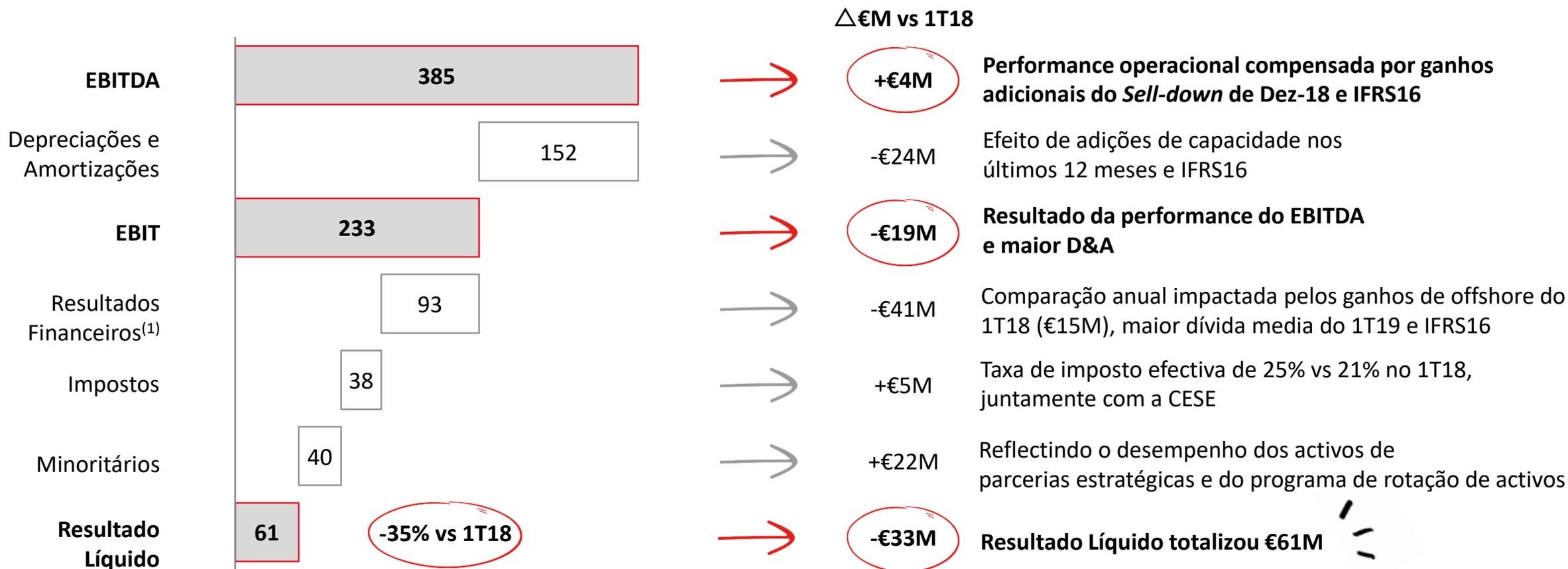


EBITDA totalizou €385M (+1% vs 1T18), sendo -2% vs 1T18, se excluído o impacto de IFRS16, dada a performance das Receitas

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

Resultado Líquido totalizou €61M, com a comparação anual impactada pelo menor recurso eólico e ganhos contabilizados no 1T18 do *Sell-down* de *offshore*

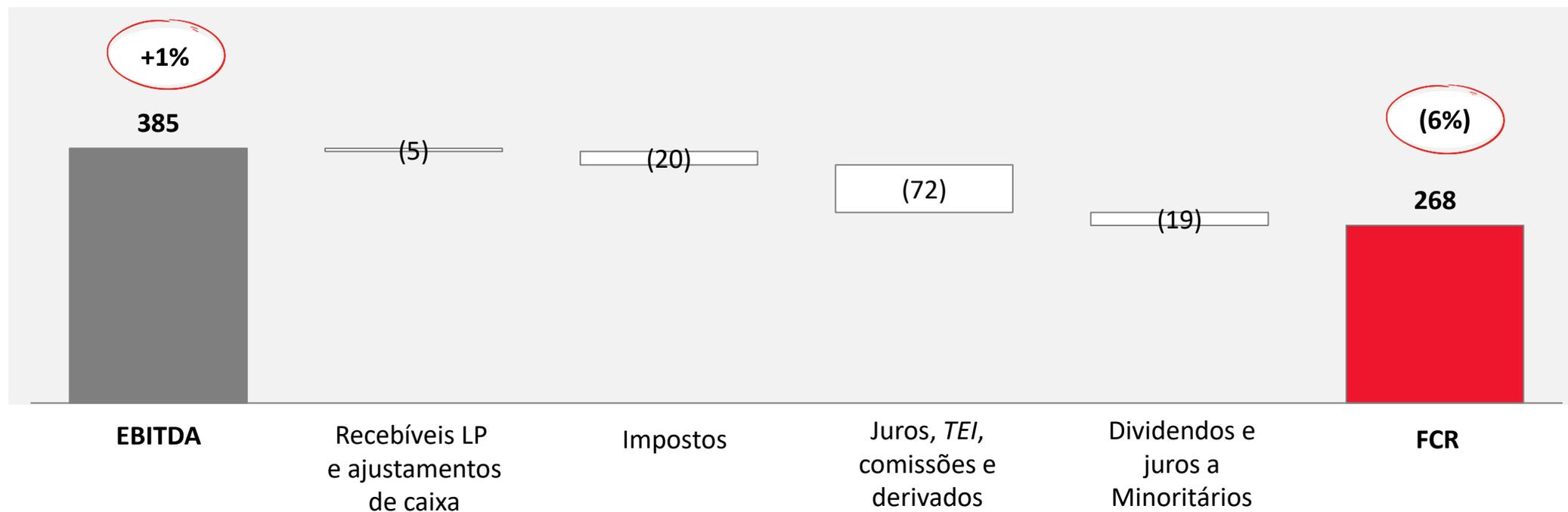
Do EBITDA do 1Q19 até ao Resultado Líquido (€ Milhões)



(1) Inclui Ganhos/(perdas) em associadas

Geração de Caixa com FCR de €268M, inferior em 6% vs 1T18

1T19: Fluxo de Caixa Retido (FCR) ¹ (€ Milhões)

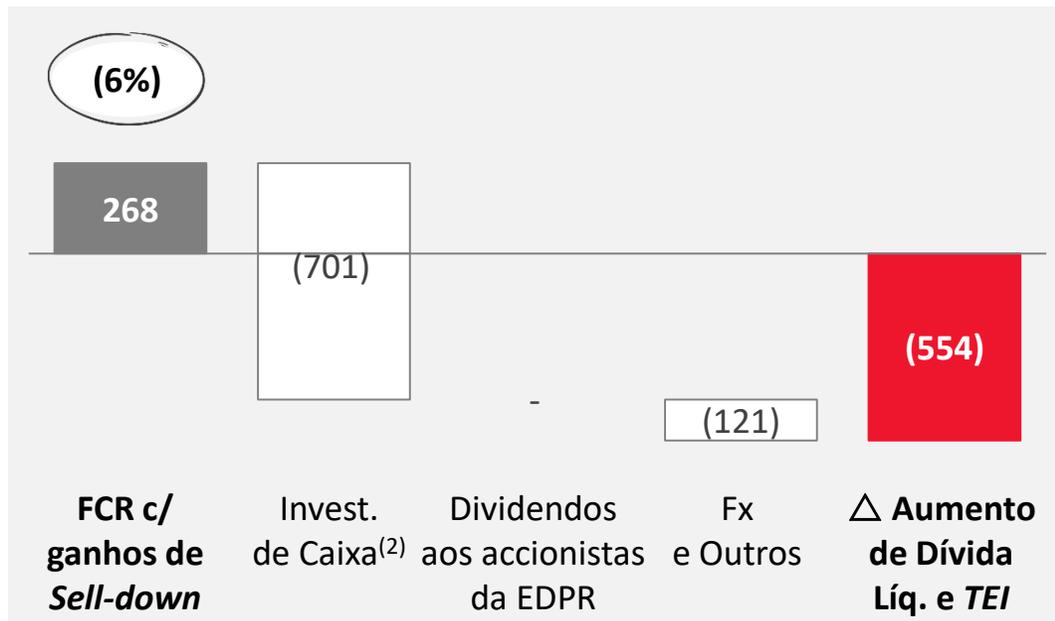


FCR⁽¹⁾ de €268M (vs €282M no 1T18) com a comparação anual impactada pelas receitas

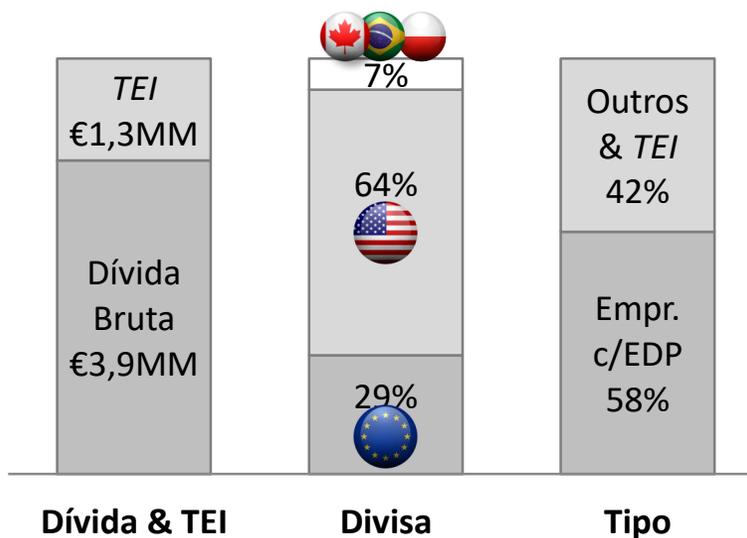
(1) FCR inclui benefícios fiscais gerados pelos projectos nos EUA com as estruturas de TE, que não estão incluídas no conceito de fluxo de caixa livre orgânico,

Balanço sólido com Dívida Líquida e *Tax Equity* a aumentarem €554M, o que leva a um rácio de Dívida Líquida e *Tax Equity* para EBITDA⁽¹⁾ de 3.7x

1T19: De RCF até à variação de Dívida Líq. & TEI
(€ Milhões)



Breakdown da Dívida & TEI 1T19 (%)



Sólido Balanço com Dívida Líquida de €3,6MM e *Tax Equity* de €1,1MM, a Mar-19

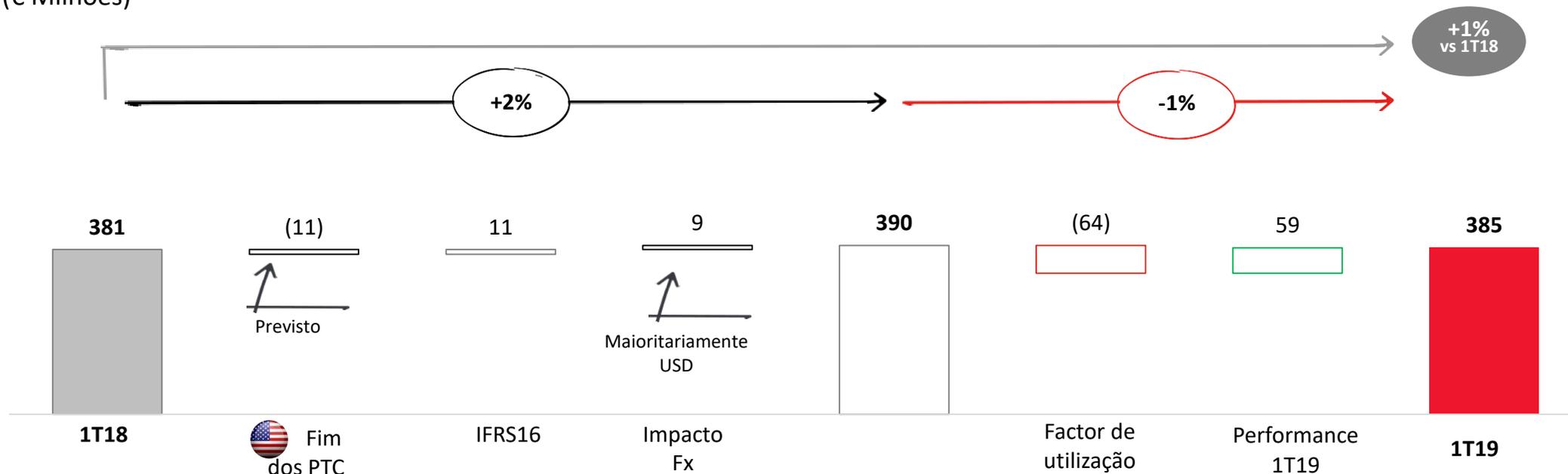
(1) EBITDA dos últimos 12 meses; (2) Inclui Investimentos/desinvestimentos financeiros (líq. de projectos vendidos), Variação de fundo de maneo de fornecedores de imobilizado e *Government Grants*

EXECUÇÃO DO PLANO DE NEGÓCIOS

Performance de curto prazo impactada por baixo recurso eólico, sem efeitos esperados no longo prazo, e com o esperado fim dos PTCs de 10 anos...

EBITDA variação anual por factor

(€ Milhões)



...a serem mitigados pela maior capacidade em operação e preços

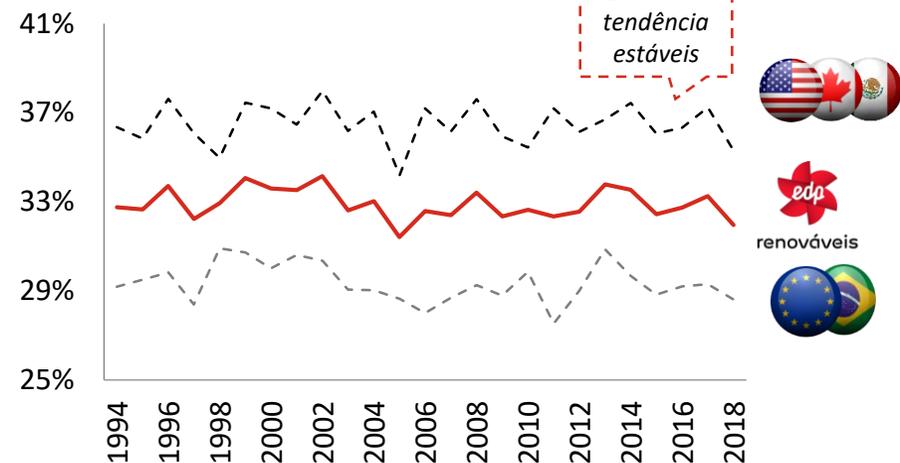
(1) Fee de substituição

Apesar do recente menor recurso eólico, a análise da EDPR das séries a longo prazo, mostra um desempenho robusto da produção e indica um baixo nível de incerteza...

Análise da EDPR a estatísticas de vento de longo prazo: Principais Conclusões

Modelo⁽¹⁾ 1994-2018 (Dados de vento)

% FCB⁽²⁾



Tendências de produção bruta

Padrões de vento são estruturalmente estáveis, e séries de longo prazo não mostram quaisquer sinais de mudanças ao longo dos anos

Baixa volatilidade anual do vento (desvio padrão de 2,5%)

Efeito de Portfólio

A distribuição geográfica da EDPR levam a um efeito de portfólio e de diversidade que reduzem os níveis de incerteza

Baixo nível de correlação entre geografias com P90/P50 a 97%

...devido a uma distribuição geográfica ótima com um nível baixo de correlação entre regiões

(1) O portfólio de 2018 da EDPR modelado com dados históricos de vento;

(2) Factor de capacidade bruta – antes de perdas de disponibilidade

A EDPR definiu um novo plano estratégico até 2022 complementado por um modelo de maior crescimento e *Sell-down*, de forma a desbloquear todas as capacidades

Crescimento Selectivo

2019-22E

Criação sólida de valor, investindo em **projectos de qualidade com fluxos de caixa previsíveis...**

 ~ **7,0 GW build-out** cumulativo dos quais >40% já assegurados

 **Diversidade geográfica:**
60% AdN; 20% EU; 20% BR & Novos

 **Diversidade tecnológica:**
70% eólico *onshore*; 25% solar; 5% *offshore*

Auto-financiamento

2019-22E

...exponenciado pela venda de % em activos, **cristalizando valor e acelerando a criação de valor...**

 > **€8,0MM** em investimentos
Financiado por *sell-down* & fluxo de caixa

 > **€4,0MM** de *Sell-down*
ongoing strategy to generate extra-value

 **€4,0MM** de Investimentos Líquidos
financiado pelo fluxo de caixa

Excelência Operacional

2019-22E

...e suportado por um distinto **leque de competências e um know-how único**

 **33% de factor de utilização em 2022**
através da adição de projectos competitivos

 > **97,5% de disponibilidade**
know-how técnico para maximizar *output*

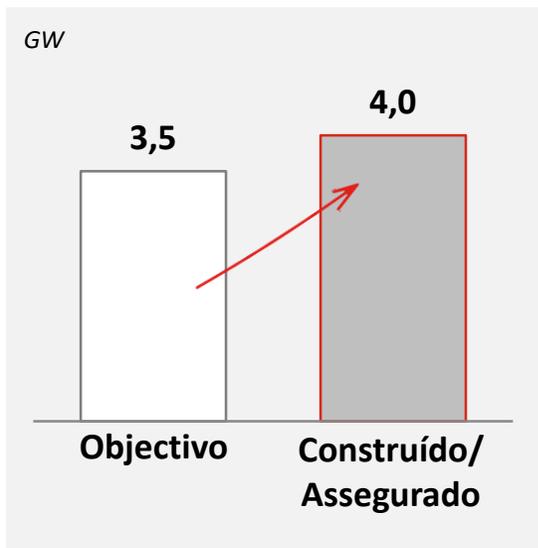
 **Core Opex/MW -1% CAGR 18-22¹**
Devido a um eficiente estratégia de O&M

Modelo de negócio da EDPR estabelecido para alcançar metas de crescimento sólido e previsível, com EBITDA a 6% e Resultado Líquido a +11%, ambos 2018-22E TCAC

A EDPR tem alcançado os seus objectivos de crescimento, suplantando as metas de 2016-20, e já com >40% dos 7,0 GW, de objetivo *build-out*, assegurado para 2019-22...

2016-20 Meta de Crescimento

Anunciado em Maio-2016



A EDPR suplantou o seu objectivo com 4,0 GW dos quais 2,2 GW construídos (2016-18)

Objectivo 2019-22: ~ 7,0 GW *build-out* com 3,1 GW já assegurados

Anunciado em Maio-2019



América do Norte

Wind: +1,5 GW

2019	+0,9 GW
2020	+0,6 GW

Solar: +0,2 GW

2021	+0,2 GW
------	---------



Europa

Wind: +0,5 GW

2019	+0,2 GW
2020	+0,3 GW
2021/22	+0,1 GW

Offshore: +0,3 GW

2019	+14 MW
2022	+0,3 GW



Brasil

Wind: +0,3 GW

2022	+0,3 GW
------	---------

Solar: +0,2 GW

2021	+0,2 GW
------	---------



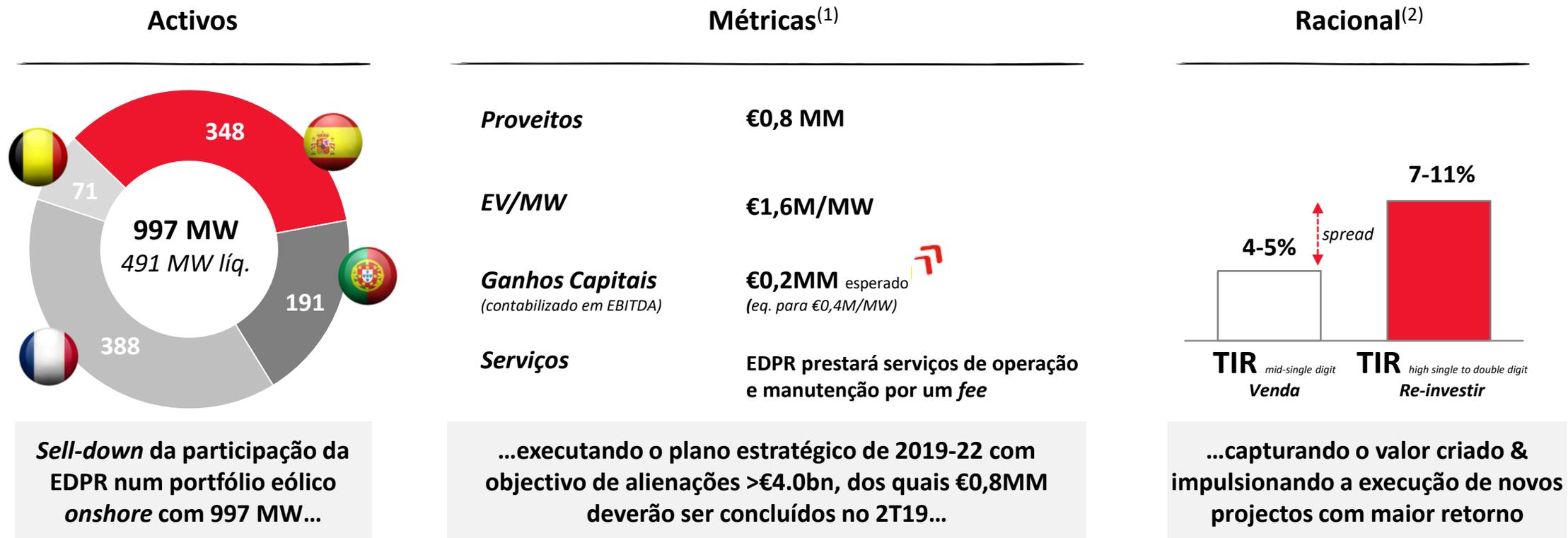
Novos Países

Wind: +0,1 GW

2021/22	+0,1 GW
---------	---------

Até hoje a EDPR assegurou 2,6 GW de capacidade eólica *onshore*, 0,4 GW de Solar e 0,3 GW de *Offshore* para o período 2019-22, estando encaminhada para alcançar os alargados objectivos de crescimento

...e está a executar o plano estratégico para 2019-22 com o *Sell-down* de €0,8MM (Abr-19), cristalizando e acelerando a criação de valor



Criando valor extra através da venda de participações maioritárias, sem aumentar o capital investido, e re-investindo com maiores retornos

(1) Sujeito a ajustes de conclusão; (2) Ilustrativo e não-exaustivo; IRR de re-investimento de 7-11% excluí projectos no Brasil

Conclusões

- A performance anual do 1T19 foi impactada pelo factor de utilização a 93% da média de LP (vs 1T18 a 105%) e as esperadas discontinuidades nas receitas, entregando, apesar de tudo, um resiliente EBITDA de €385M (+1% vs 1T18; -2% ex-IFRS16) e Resultado Líquido de €61M.
- A análise da EDPR numa de série de LP mostra que não existem sinais de alteração de recurso eólico ao longo dos anos. O efeito de portfólio permite a redução da incerteza de produção (P90/P50 a 97%) dado a distribuição geográfica com níveis baixos de correlação.
- A executar o novo plano estratégico com >40% dos 7,0 GW de nova capacidade *build-out* assegurado, apresentando eficiência e controle de custos nas operações, e com uma transação de *Sell-down* de €0,8MM já anunciada.

CONTACTOS



IR Contactos

Rui Antunes, Head of IR, P&C and Sustainability
Maria Fontes
Pia Domecq
Duarte Andrada

E-mail: ir@edpr.com
Phone: +34 914 238 402
Fax: +34 914 238 429

Serrano Galvache 56, Edificio Olmo, 7th Floor
28033, Madrid - Espanha

EDPR Online

Site: www.edpr.com

Resultados e Apresentações: www.edpr.com/investors



South Branch - Canadá

edp renováveis

1T19 | 8 de Maio 2019

www.edpr.com