

EDP Renováveis

Resultados do 1º Semestre 2013

24 de Julho de 2013

14:00 GMT | 15:00 CET

www.edpr.com



Esta apresentação foi preparada pela EDP Renováveis, S.A. (a “Sociedade”) apenas para ser utilizada na apresentação aos analistas a ser realizada no dia 24 de Julho de 2013. 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 do 1S13

II

Desempenho Operacional e Financeiro

III

Perspectivas



Principais Destaques do 1S13

Activos de qualidade com retornos superiores

Contínua entrega de métricas de excelência: factor de utilização, disponibilidade e controle de custos
Melhoria da visibilidade nos EUA: +250 MW de CAE para activos em operação

Crescimento rentável e selectivo

Objectivo de +0,5 GW de adições em 2013: +163 MW vs. Dez-12; restantes em construção/a iniciar construção
Aumento da visibilidade no crescimento: +300 MW CAE para nova capacidade a instalar em 2014/15 nos EUA

Modelo de negócio auto-financiado

€368M recebidos através da rotação de activos no 1S13: 1ª transacção com a CTG concluída (Portugal)
Crescimento auto-financiado através de rotação de activos em negociação com investidores financeiros e CTG

Activos de qualidade e portfolio diversificado

- 8,1 GW de capacidade instalada (+648 MW vs. 1S12 e +163 MW vs. Dez-12)
- Factor de utilização líder de 33% (índice eólico: 105% no 1S13)
- Produção de electricidade +8% vs. 1S12 atingindo 10,7 TWh

Forte crescimento financeiro

- Receitas +12% vs. 1S12: Produção (GWh) +8% e Preços Médios +5%
- EBITDA +11% com performance a compensar novo imposto de 7% em Espanha
- Resultado Líquido aumenta 29% vs. 1S12 para €129M (ou +17% ajustado)

Sólida capacidade de geração de *cash-flow*

- Cash-Flow operacional aumentou 31% vs. 1S12 (€472M) mais do que...
- ...cobrindo o Capex de €104M do período
- Dívida Líquida de €3,0MM (-€0,3MM vs. Dez-12) reflectindo desempenho operacional e execução da estratégia de rotação de activos



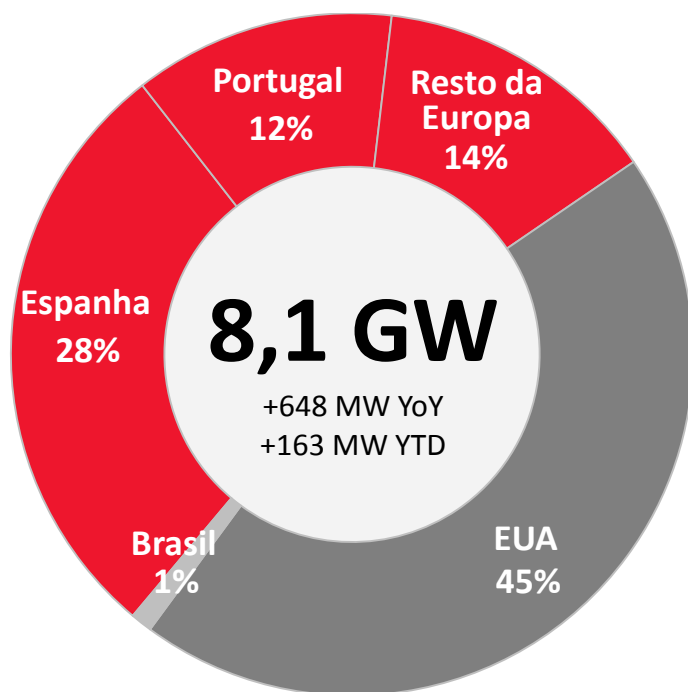
Desempenho Operacional e Financeiro

Activos de qualidade com uma média de 4,4 anos a entregar um desempenho superior



renováveis

Capacidade Instalada (MW)



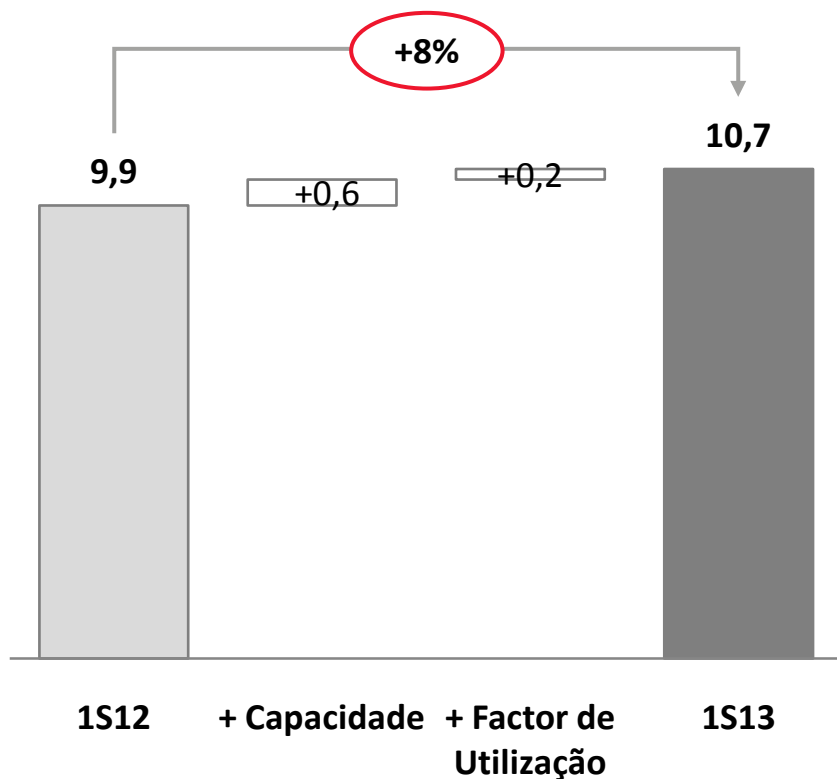
Factor de Capacidade e Disponibilidade Técnica

	1S12	1S13	1S13 vs. média
	27%	31%	110%
	38%	36%	101%
	25%	27%	96%
	32%	33%	105%
EDPR Disponib. Técnica	97,6%	97,7%	

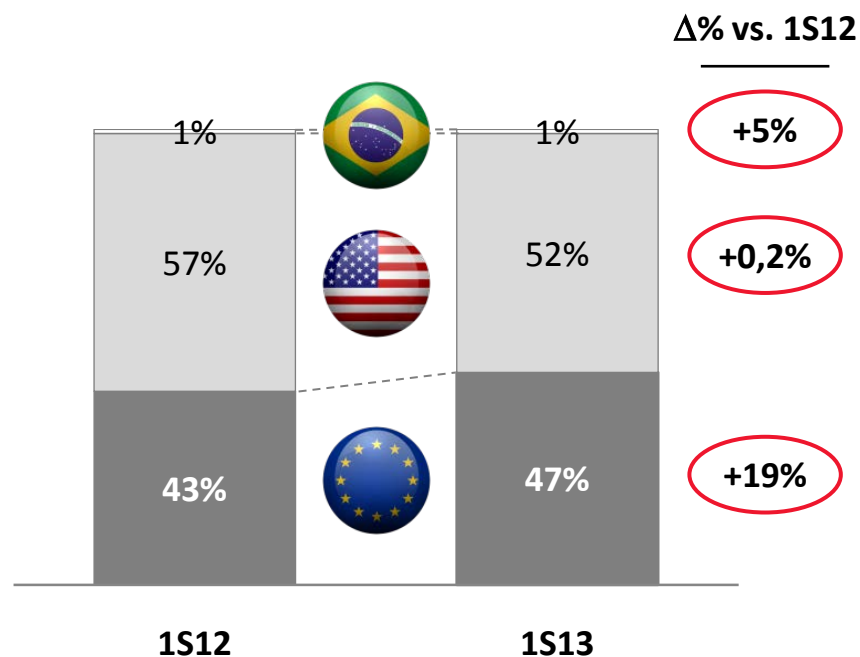
Qualidade dos activos permitem alcançar métricas operacionais de excelência

Produção de electricidade de 10,7 TWh reflecte aumento de capacidade e desempenho líder

Produção de Electricidade (TWh)



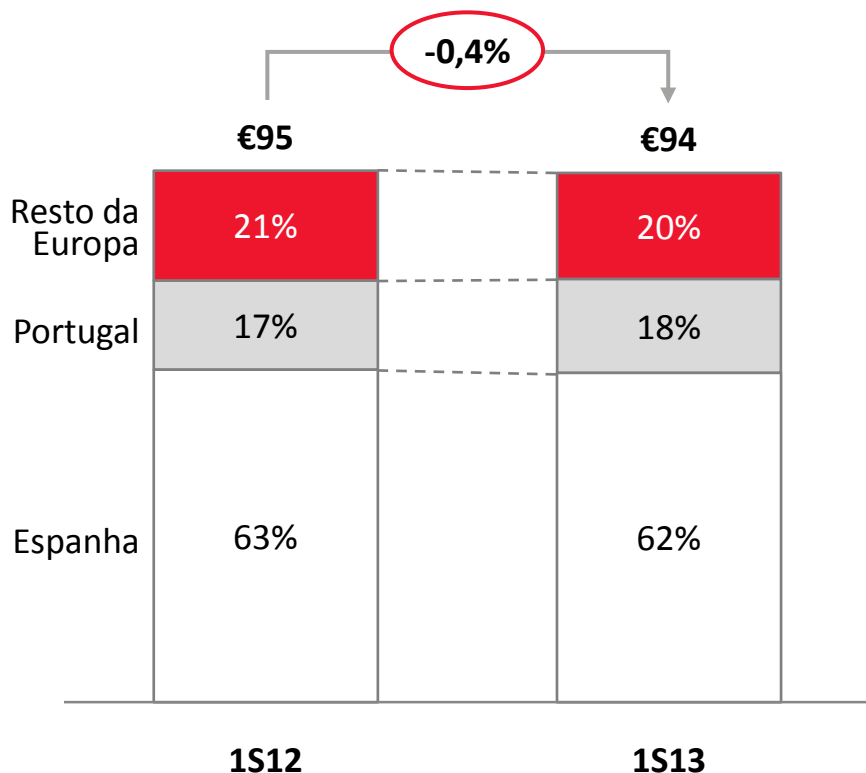
Produção de Electricidade por geografia (TWh, %)



Produção de electricidade na Europa aumentou 19% vs. 1S12, representando 47% da produção do período

EU: performance afectada pela alteração regulatória em Espanha

EU: Evolução Anual de Preço e de Produção (€/MWh, % reflecte peso relativo da produção)



Evolução do Preço por Mercado

	1S13	$\Delta\%$ vs. 1S12	
Resto da Europa	€111	+4%	<ul style="list-style-type: none"> • Maior contribuição da Roménia • Preços estáveis no período
Portugal	€108	+1%	<ul style="list-style-type: none"> • Actualização à inflação • Ajustamento às horas de funcionamento apenas será reflectido no final do ano
Espanha	€85	-3%	<ul style="list-style-type: none"> • Reflecte alterações regulatórias • Excluindo fim do regime transitório: +2% vs 1S12

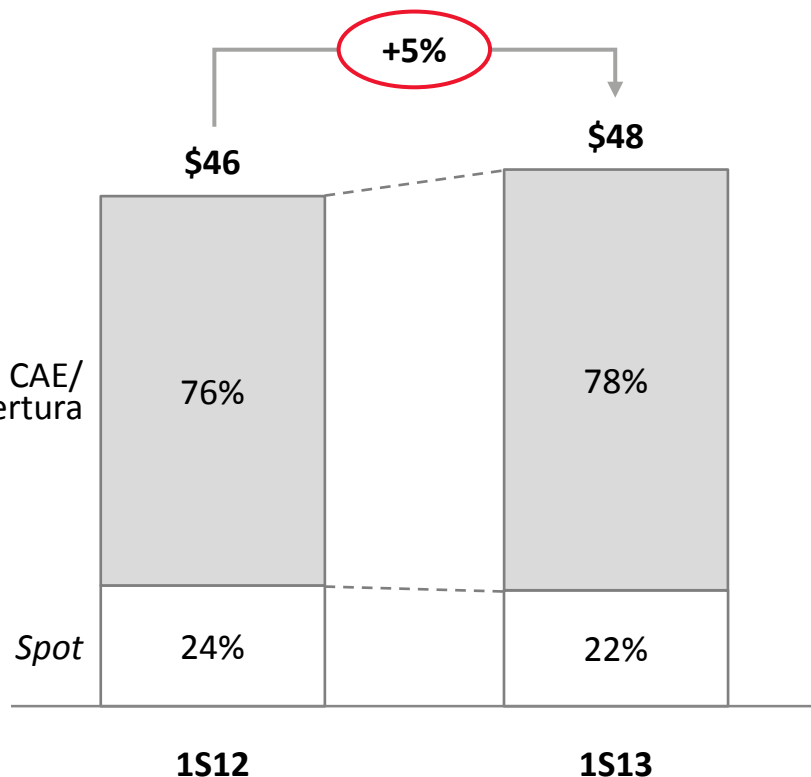
Contínuo crescimento do preço médio no Resto da Europa compensa o menor preço realizado em Espanha

EUA: produção CAE aumenta 3% impulsionada por novos contractos



renováveis

EUA: Evolução Anual de Preço e Produção (\$/MWh, % reflecte peso relativo da produção)



Evolução do Preço por Tipo

	1S13	$\Delta\%$ vs. 1S12	
CAE/ Cobertura	\$52	+1%	<ul style="list-style-type: none"> • Actualização de acordo com taxas fixas contratualizadas • Beneficiando de novos CAE
Spot	\$31	+24%	<ul style="list-style-type: none"> • Preços de gás melhoram 55% vs. 1S12 para \$3,8/MMBtu

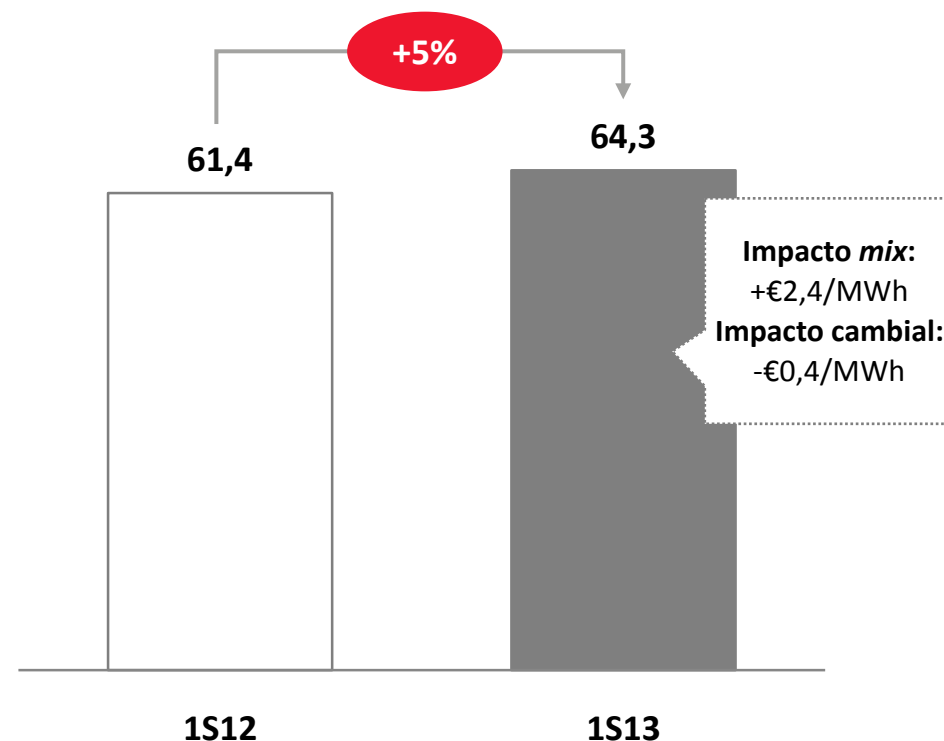
Melhoria do contexto de mercado nos EUA permite a evolução positiva dos preços médios

Preços médios de venda aumentam +5% vs. 1S12 beneficiando de um aumento de produção na EU

1S13 $\Delta\%$ vs. 1S12

EU	€94	-0,4%	Preços mais altos no Resto da Europa mitigados pelo fim do Regime Transitório em Espanha
EUA	\$48	+5%	Beneficiando de melhores preços CAE e produção
BR	R\$309	+11%	Ajustamento à inflação e horas de funcionamento

EDPR: Evolução do Preço (€/MWh)



Forte desempenho de produção na Europa e melhores preços nos EUA proporcionam o aumento do preço médio de venda em +5% vs. 1S12

Receitas aumentam 12% vs. 1S12 para €756M...



renováveis

Principais factores de desempenho das Receitas

Activos de qualidade: +648 MW vs. 1S12

Factor de utilização líder: 33%

Disponibilidade técnica elevada: 97,7%

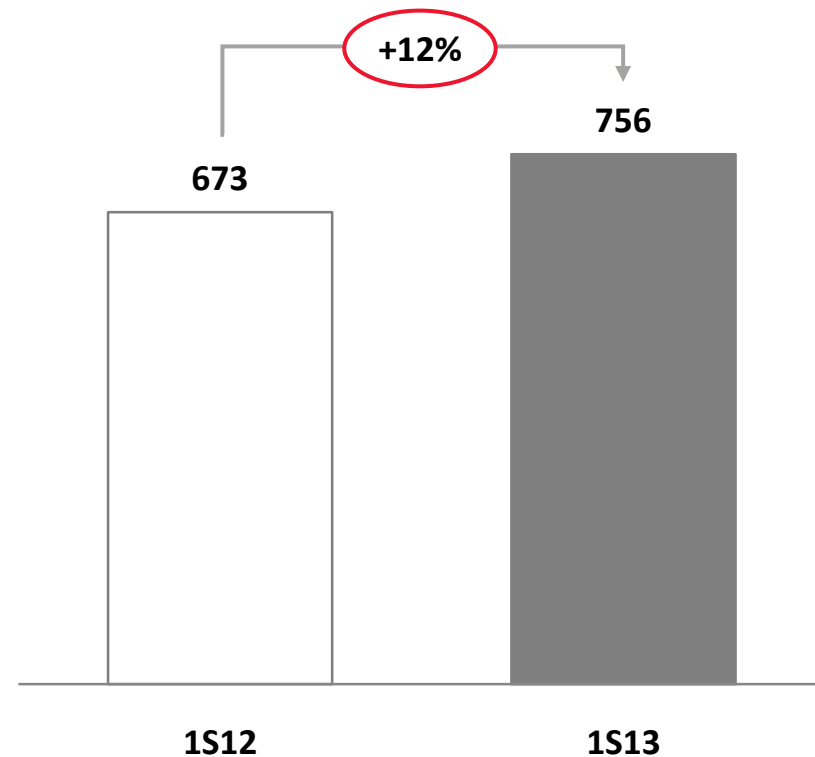
Produção de electricidade: +8% vs. 1S12

EU +19%; EUA +0,2%; BR +5%

Melhores preços de venda: +5% vs. 1S12

EU -0,4%; EUA +5%; BR +11%

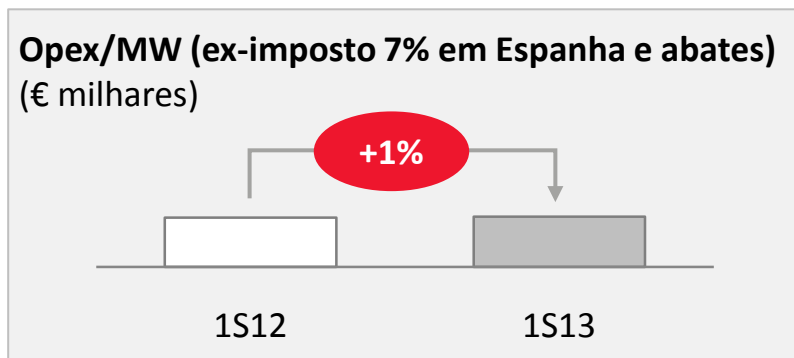
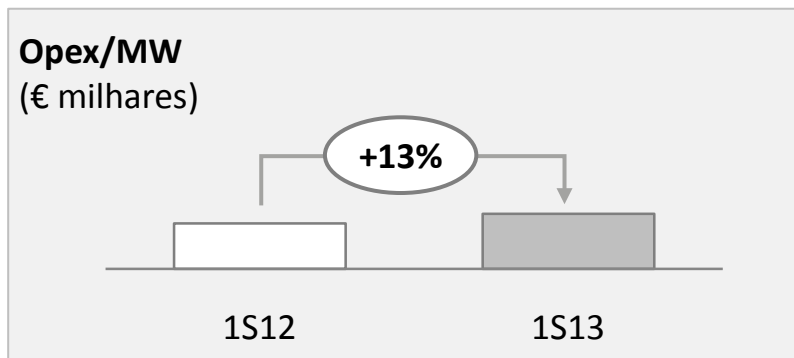
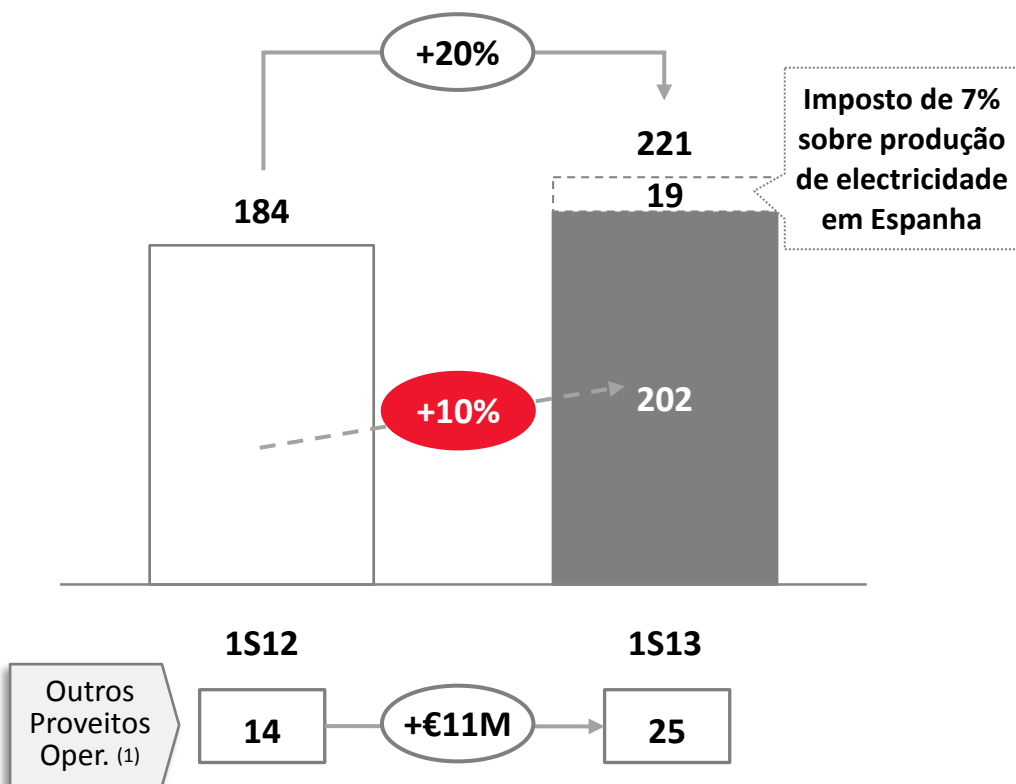
Receitas (€ Milhões)



...relectindo uma contínua melhoria das métricas operacionais

Forte disciplina nos custos com o desempenho penalizado pelo novo imposto de 7% em Espanha

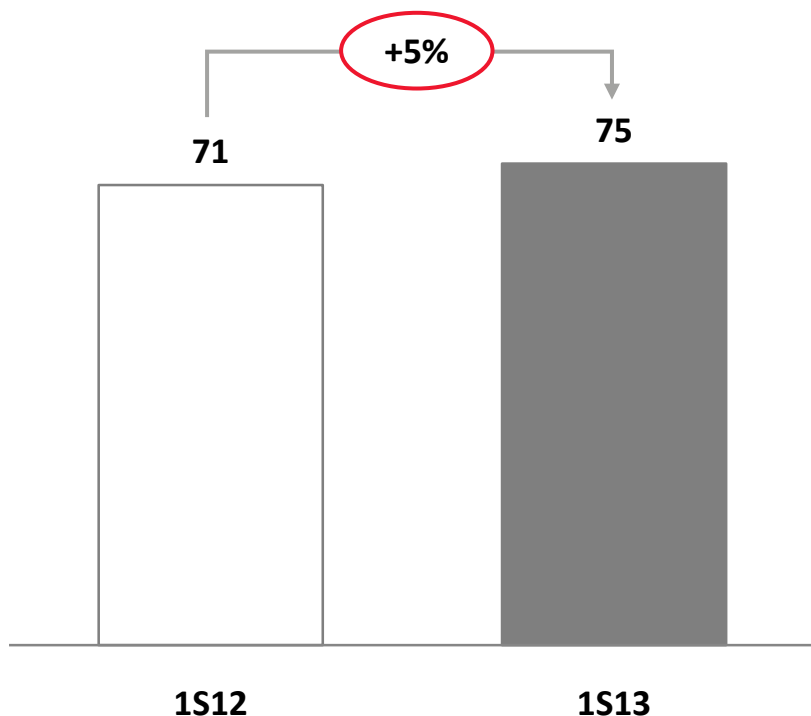
Custos Operacionais (excl. Outros Proveitos Op.) (€ Milhões)



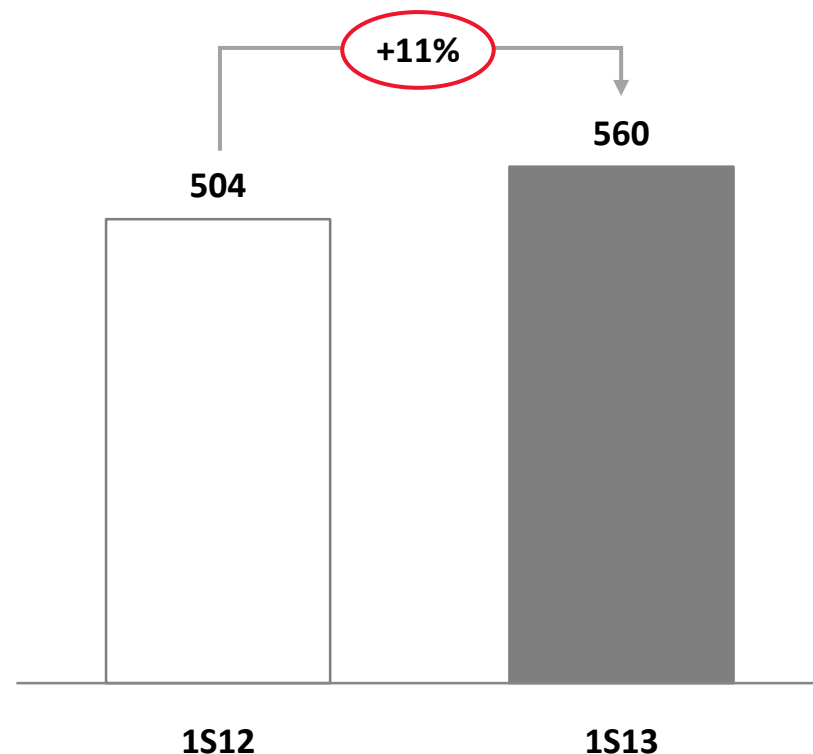
Enfoque contínuo na eficiência e controlo dos Custos Operacionais

EDPR alcança maior rentabilidade e forte crescimento de EBITDA

EBITDA/MW médio em operação
(€ milhares)



EBITDA
(€ Milhões)



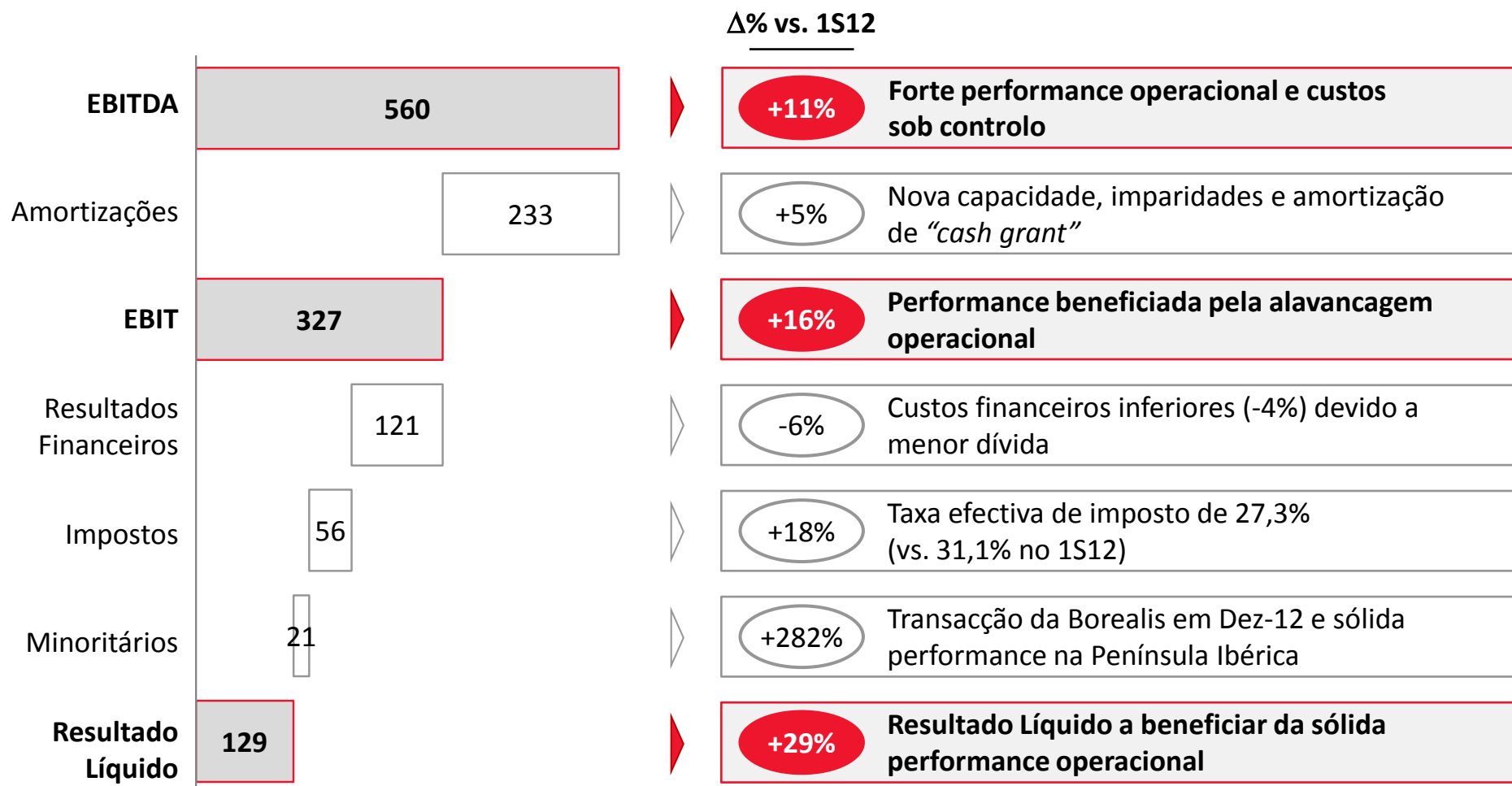
Contínua melhoria da rentabilidade: factores de utilização de qualidade, preços superiores e custos controlados

Sólida performance financeira desde as Receitas até ao Resultado Líquido



renováveis

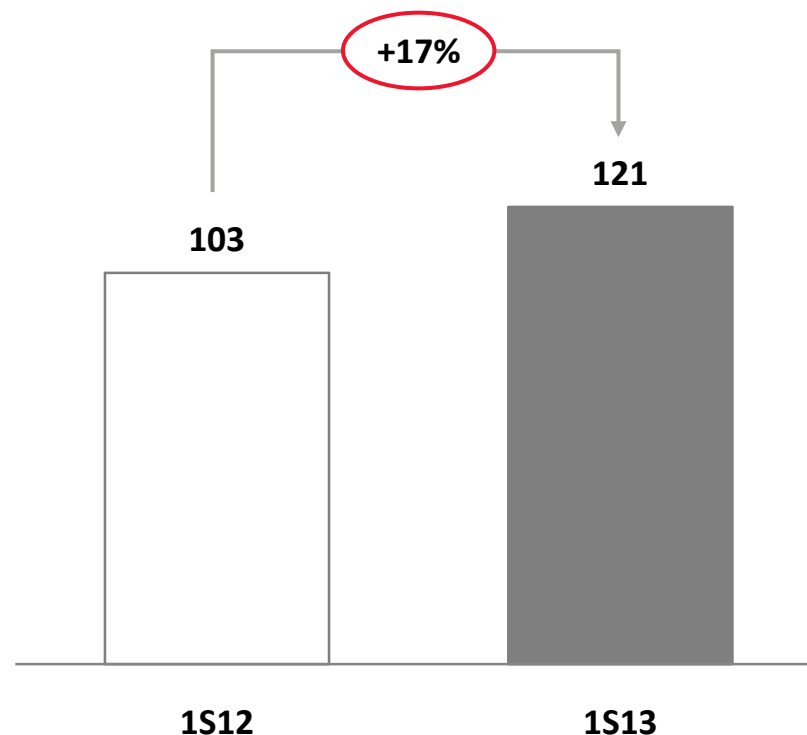
EBITDA até Resultado Líquido (€ Milhões)



Resultado Líquido Ajustado aumentou 17% vs. 1S12 para €121M

(€ Milhões)	1S12	1S13	
Resultado Líquido Reportado	100,0	129,0	+29%
Ganhos na reestruturação de contractos	-	(8,7)	
Abates/imparidades	+6,0	+10,1	
Diferenças cambiais & Derivados cambiais	(0,7)	+2,3	
Provisões e outros ajustamentos	(2,1)	(12,2)	
Resultado Líquido Ajustado	103,2	120,5	+17%

Resultado Líquido Ajustado (€ Milhões)

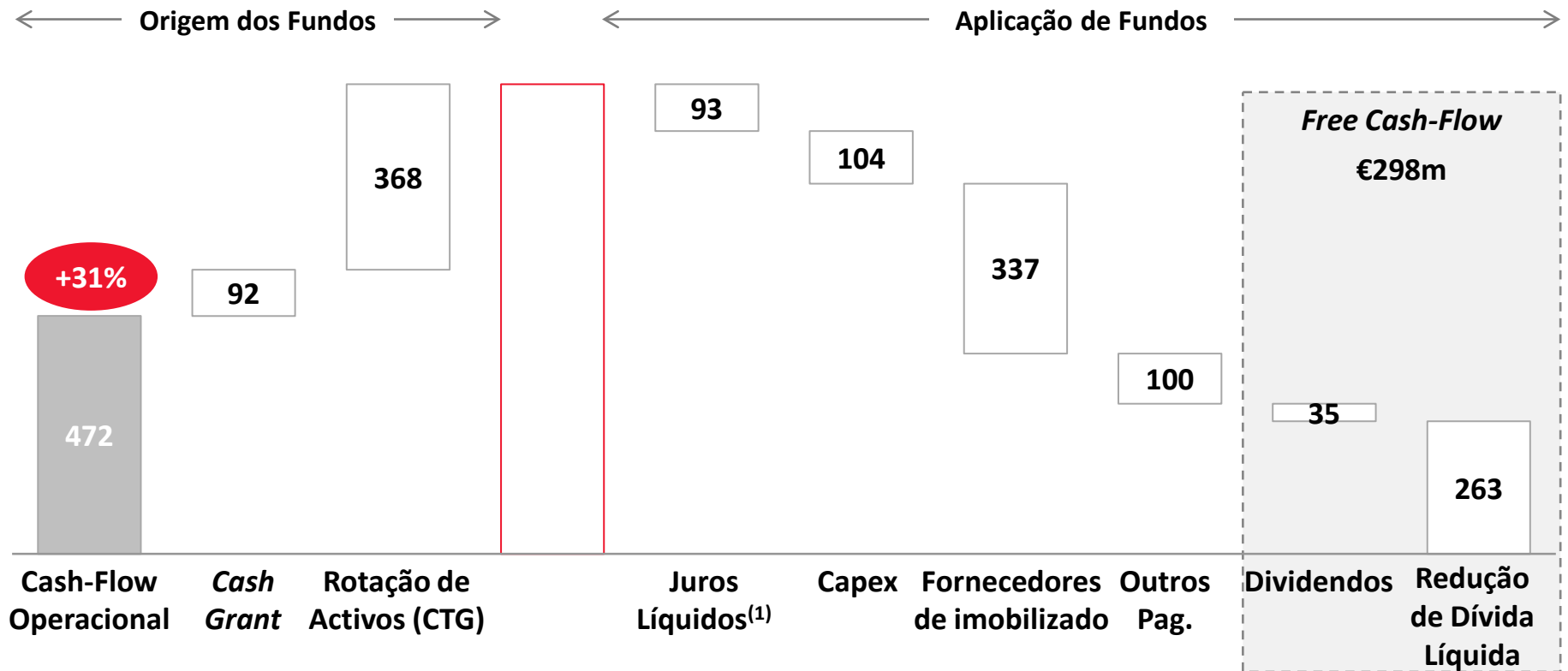


Resultado Líquido sólido reflecte aumento de rentabilidade

Cash-flow operacional aumenta 31% vs. 1S12

Free Cash-Flow alcança €298m

1S13: Origem e aplicação dos fundos (€ Milhões)

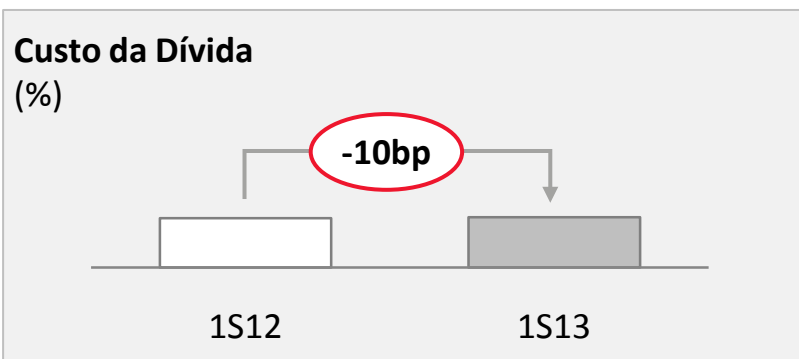
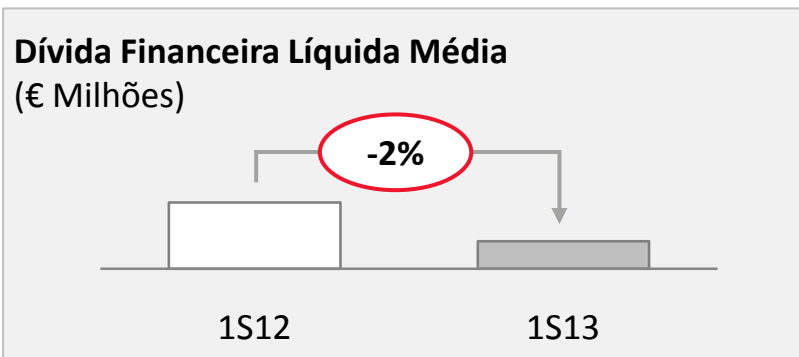


Dívida Líquida decresceu €263M vs. 1S12 (€464M 2T13 vs. 1T13)
A transacção CTG-EDPR foi concluída no 1S13, como esperado (€368M)

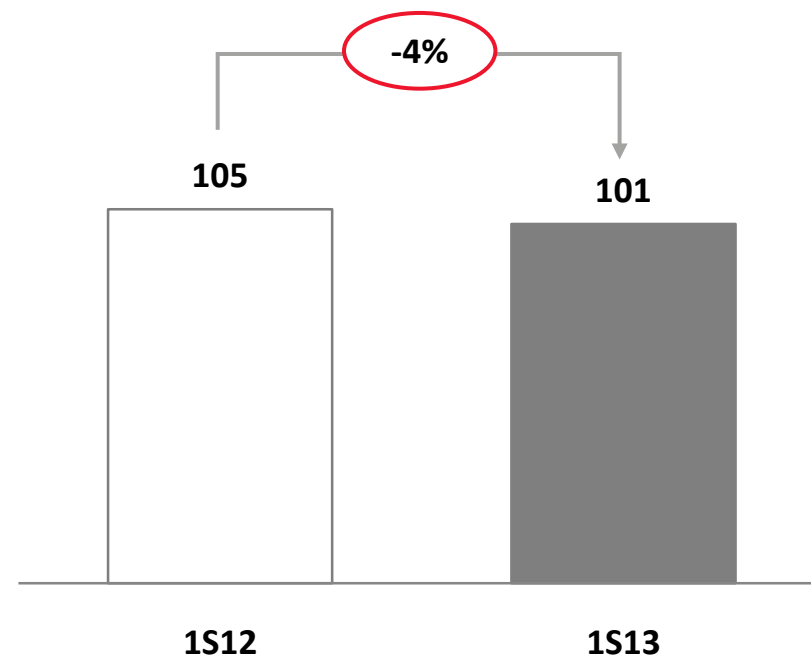
Redução de Dívida Líquida e menor custo de dívida levam a menores custos financeiros líquidos



renováveis



Juros Líquidos (€ Milhões)



- Estratégia de endividamento em moeda local: 60% em Euros, 36% em Dólares Norte-Americanos
- Custo Nominal da Dívida de 5,2%, reflectindo 87% da dívida contratada a taxa fixa e longo prazo (81% após 2018)



Perspectivas

Novo enquadramento legal Espanhol a ser imposto altera o enquadramento remuneratório



renováveis

Reforma Energética Espanhola consiste em vários eventos com impacto em Energias Renováveis

Real-Decreto Lei

Real-Decreto

Ordem Ministerial

Aprovado

Projecto Publicado

Pendente

**RDL 9/2013
Projecto de Lei do Sector
Eléctrico**

- Altera o enquadramento remuneratório do Sector das Energias Renováveis
- Princípios delineados: retornos definidos como retorno das Obrigações de Tesouro de Espanha a 10 anos + 300pb

**Projecto de RD enviado para o
Regulador Energético (CNE)**

- Define método de remuneração: com base na Σ (Receitas-Custos) históricos e futuros
- Define períodos regulatórios de 6 anos
- Activos com eficiência superior irão continuar a receber retornos acima da média

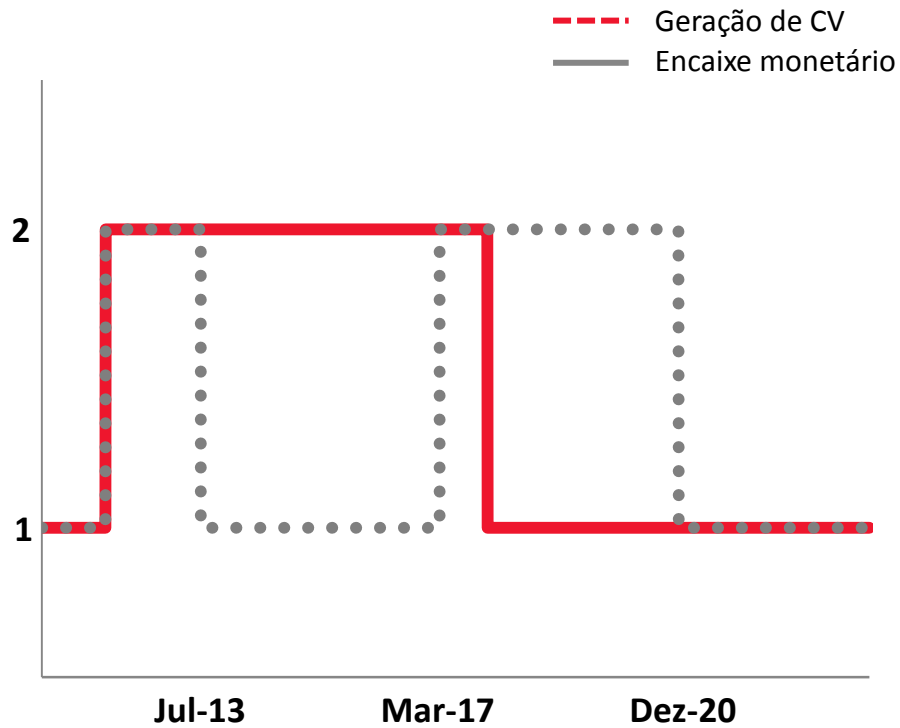
**Governo irá anunciar
componentes da remuneração**

- Governo terá 3 meses após aprovação do RD para desenvolver uma Ordem Ministerial
- Definição de parâmetros chave irá determinar remuneração da energia renovável para cada segmento de activos

**É esperada a publicação dos detalhes da nova regulação no 4º Trimestre de 2013
Apuramento de impacto económico apenas possível após publicação dos parâmetros chave**

Modificação na Roménia redesenha *cash-flow* mas respeita o volume de CV gerados

Esquema de Certificados Verdes (# de CV/MWh - Eólica)



Portaria de Emergência ainda pendente da aprovação pela Câmara de Deputados (mas sistema já em vigor desde 1 de Julho 2013)

Proposta para novos parques eólicos: 1,5CV/MWh (com o mesmo cronograma que os parques eólicos antigos)

2º CV a ser acumulado e registado como activo no momento da sua criação

Alteração de *cash-flows* sem impacto material nos activos da EDPR na Roménia

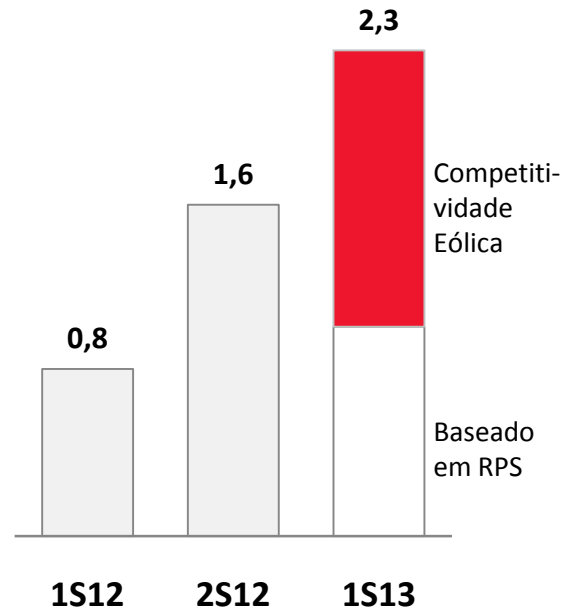
EUA emergindo após extensão de CAE e melhoria dos fundamentais

Extensão de PTC

- PTC a 10 anos a partir da data de entrada em operação
- Início da construção até final de 2013 (sem limite temporal para entrada em operação)
- Duas opções:
 - i) Demonstração de construção
 - ii) 5% investimento incorrido "Safe Harbour"

Aumento da procura

RFPs para Utilities para novos CAE(GW)



Projectos competitivos

Novos CAEs EDPR no 1S13

Projectos Em operação **250 MW**

Projecto 2014 **200 MW**

Projecto 2015 **100 MW**

550 MW

Pipeline de qualidade



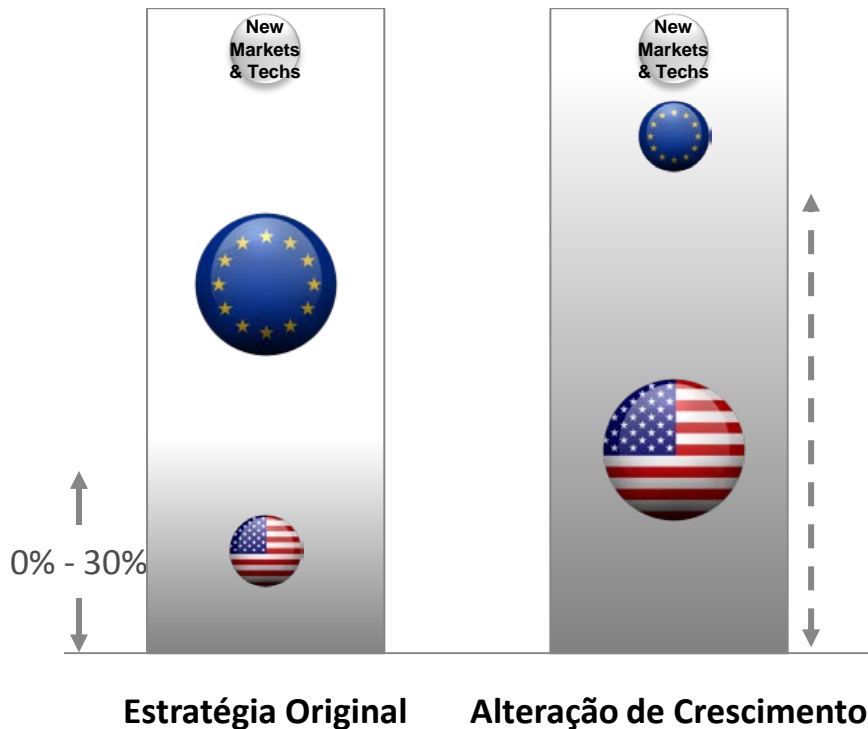
Oportunidade de Mercado



Retornos atractivos

Portfolio diversificado e um modelo de crescimento flexível...

Detalhe de Crescimento 2014-15 (MW)



Crescimento suportado em CAEs permite visibilidade acrescida nos retornos futuros

Forte interesse de investidores financeiros em projectos com CAE melhora programa de rotação de activos

EUA torna-se o foco de crescimento da EDPR
Capex global da EDPR não aumentará vs. nível actual

...para permitir à EDPR capturar oportunidades nos mercados mais atractivos

Programa de rotação de activos melhorado por investidores financeiros e estratégia nos EUA

China Three Gorges

- Parceria com a CTG para a venda de participações minoritárias em parques eólicos e para programa de co-capex

- Primeira transacção concluída em Jun-13 com um investimento de €368M na EDPR Portugal (619 MW em operação)

- Segunda transacção com a CTG em curso

Investidores Financeiros

- Primeira transacção (\$230M) com a Borealis (Fundo de Pensões) lança bases para modelo de sucesso

- Negociações em curso para activos em operação, especialmente nos EUA, mas também na Europa em mercados regulados (*Feed-in Tariff*)

- Crescimento nos EUA com base em projectos com CAE permite novas transacções de rotação de activos

Novas transacções no âmbito do programa de rotação de activos são esperadas em 2013



Resultados do 1S13 demonstram forte performance operacional e financeira



Impacto da revisão regulatória em Espanha será avaliado no final do ano



Alteração regulatória na Roménia com impacto temporal nos cash-flows mas preservando os direitos



Ressurgimento dos EUA como um mercado de crescimento em 2014/15 devido à melhoria das condições de mercado e de projectos com CAE atractivos



Estratégia de rotação de activos reforçada pelo interesse de investidores financeiros e pelo crescimento orientado para projectos com CAE nos EUA



EDP Renováveis online

Site: www.edpr.com

Resultados e apresentações:
www.edpr.com/investors

Contactos Relações com Investidores

Rui Antunes, Director

Francisco Beirão

Maria Fontes

Emanuel Sousa

E-mail: ir@edpr.com

Telefone: +34 914 238 402

Fax: +34 914 238 429

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

Próximos Eventos

- 11 de Setembro – Conferência JP Morgan (Londres)
- 11 de Setembro – Conferência BBVA (Londres)
- 12 de Setembro – Conferência Morgan Stanley (Londres)
- 13 de Setembro – Conferência BPI (Porto)
- 19 e 20 de September – Roadshow Boston & New York
- 19 de Setembro – Conferência ESN (Frankfurt)
- 27 de Setembro – Roadshow Paris



renováveis

powered by nature