

edp renováveis

Reporte de Resultados

Primeiro Trimestre 2019



8 de Maio, 2019

Conteúdo

Índice

Resultados 1T19	3
Base de Activos & Investimentos	4
Desempenho Operacional	5
Desempenho Financeiro	6
Fluxo de Caixa	7
Dívida Líquida e Passivo com Investidores Institucionais	8
Plataformas de Actividade	9
Europa	10
América do Norte (USD)	11
Brasil (BRL)	12
Balanço & Demonstrações Financeiras	13
EDPR: Balanco	14
EDPR: Demonstração de Resultados por Região	15
EDPR Europa: Demonstração de Resultados por País	16
Anexo	17
Enquadramentos Regulatórios	18
Desempenho de Desenvolvimento Sustentável	19
Evolução da Cotação da Accção e Estrutura Accionista	20

Detalhes de Conferência Telefónica & Webcast

Data: Quarta-feira, 8 de Maio, 2019, 15:00 CET | 14:00 UK/Lisboa

Webcast: www.edpr.com

Número de Telefone: +44 (0) 20 7192 8000 | +1 631 5107 495

Número de Telefone de Repetição: +44 (0) 333 300 9785 (até 15 de Maio, 2019)

Código de Acesso: 8570678

Relação com Investidores

Rui Antunes, Director
Maria Fontes
Pia Domecq
Duarte Andrada

Email: ir@edpr.com

Site: www.edpr.com

Telefone: +34 902 830 700 | +34 914 238 429

EDP Renováveis, S.A.
Sede: Plaza de la Gesta, 2
33007 Oviedo, Espanha

LEI: 529900MUFAH07Q1TAX06
C.I.F. n.º A-74219304

Informação Importante

Em 1 de janeiro de 2019, a EDPR adoptou a IFRS 16, que substituiu a IAS 17 no que diz respeito à regulação de leases operacionais. A nova norma exige o reconhecimento de compromissos de leases pela duração total dos contractos nos passivos do balanço, bem como o reconhecimento de um novo activo "Activos sob Direito de Uso", como contrapartida. No 1T19, esta nova norma levou a um aumento do passivo (€ 541M), do activo (€ 536M), das depreciações (€ 8M) e dos resultados financeiros (€ 7M), e a um decréscimo nos custos operacionais (€ 11M).

Resultados 1T19

Resultados Operacionais

A EDPR tinha, a Mar-19, um portfólio de activos operacionais de 11,7 GW, com 8 anos de vida média, espalhados por 11 países, dos quais 11,3 GW totalmente consolidados e 371 MW consolidados por *equity* (participações minoritárias em Espanha e EUA). Nos últimos 12 meses o portfólio da EDPR aumentou em 703 MW, nomeadamente 318 MW na América do Norte, 249 MW na Europa e 137 MW no Brasil. No 1T19 a EDPR construiu 62 MW, todos na Europa, mais concretamente 47 MW em Portugal e 15 MW em França, e iniciou o desmantelamento e re-potenciação de um parque eólico de 24 MW no norte de Espanha, resultando em +38 MW vs 1T18. A Mar-19, a EDPR tinha 684 MW de nova capacidade em construção, 354 MW dos quais de eólico *onshore* e 330 MW de participações em projectos de *offshore* e flutuantes.

No 1T19 a EDPR produziu 8,4 TWh de energia limpa (-4% vs 1T18), evitando 5,9 mt de emissões de CO2. A evolução anual foi afectada por um recurso eólico abaixo da média (34% vs 38% no 1T18; 1T19 a 93% da média de LP vs 105% no 1T18) parcialmente compensado pela capacidade adicionada dos últimos 12 meses (+663 EBITDA MW vs período homólogo). O preço médio de venda aumentou 3% vs 1T18 beneficiando da recuperação de preços na Europa de Leste, a realização de preços mais altos nos EUA e *fx*.

De Receitas ao Resultado Líquido

Como resultado do menor recurso eólicos (-4pp; -€64M vs 1T18), maior capacidade (+6% MW médio; +€38M vs 1T18), maior preço médio de venda (+3%; +€15M vs 1T18), impacto positivo de *fx* (+€14M vs 1T18) e o esperado termo dos PTCs de 10 anos de certas estruturas de *tax equity* (-€11M vs 1T18), as Receitas totalizaram €521M (-1% vs 1T18).

Outros ganhos operacionais totalizaram €25M (+€13M vs 1T18), com a comparação anual a refletir sobretudo os ganhos adicionais da venda de uma participação de 80% em Dez-18, de um portfólio de 499 MW na AdN e materializado no 1T19. Custos Operacionais (*Opex*) foram de €161M (+1% vs 1T18) e exclui €11M da implementação de IFRS 16. Em termos comparáveis, ajustado por IFRS 16, por custos de *offshore* (maioritariamente imputados aos SVPs dos projectos) e *fx*, *Core opex* por MW médio aumentou em 1% vs 1T18.

Como consequência, o EBITDA somou €385M (+1% vs 1T18) e o EBIT diminuiu para €233M (vs €252M no 1T18), com o IFRS 16 a aumentar as depreciações em €8M no período. Os Resultados Financeiros aumentaram para €96M (vs €53M no 1T18) com a comparação anual impactada pelos €15M de ganhos contabilizados no 1T18 oriundos da venda de uma participação num projecto *offshore* no RU e pelos €7M derivados da implementação de IFRS16, juntamente com dívida média e taxas de juro mais elevadas dado diferente mix cambial. No final, o Resultado Líquido foi de €61M (vs €94M no 1T18). Os interesses não controláveis no período foram de €40M, diminuindo em €23M face ao 1T18 como resultado do desempenho operacional de tais parques eólicos.

Fluxo de Caixa e Dívida Líquida

A Mar-19, a dívida líquida totalizava €3.615M (+€556M vs Dez-18) refletindo por um lado a caixa gerada por activos, e por outro lado os investimentos realizados no período e *fx*. Passivos com Investidores Institucionais somaram €1.267M (inalterado desde Dez-18), com os benefícios capturados pelos projectos e parceiros de *tax equity* a serem compensados por *fx* (-\$30M em moeda local vs Dez-18).

edp renováveis

Resultados Operacionais	1T19	1T18	Δ 19/18
EBITDA MW	11.339	10.676	+663
Outros consolidados por equity	371	331	+40
EBITDA MW + Consolidados por Equity	11.710	11.007	+703
Métricas de EBITDA MW			
Factor de utilização (%)	34%	38%	(4pp)
Produção (GWh)	8.412	8.763	(4%)
Preço médio venda electricidade (€/MWh)	56,0	54,2	+3%

Resultados Financeiros (€M)	1T19	1T18	Δ 19/18
Receitas	521	528	(1%)
EBITDA	385	381	+1%
EBITDA/Receitas	74%	72%	+2pp
EBIT	233	252	(8%)
Custos Financeiros Líquidos (€M)	(96)	(53)	+80%
Ganhos/(perdas) em associadas	2	1	+282%
Interesses não controláveis	40	63	(36%)
Resultado Líquido (Accionistas EDPR)	61	94	(35%)

Fluxo de Caixa e Dívida Líquida (€M)	1T19	1T18	Δ 19/18
FFO (Funds From Operations)	328	319	9
Fluxo de Caixa Operacional	303	295	8
Capex & Investimentos Financeiros	(318)	(265)	(52)
Variações de fundo de maneio (PP&E)	(383)	(48)	(335)
Government grants	0	0	0
Fluxo de Caixa Operacional líquido	(398)	(19)	(379)
Receitas de Sell-down	0	43	(43)
Receitas de parcerias institucionais	(0)	(0)	0
Pagamentos a parcerias institucionais	(16)	(46)	30
Custos de juros líq. (pós-capitalização)	(35)	(28)	(7)
Dividendos líq. & outras distribuições	(13)	(9)	(4)
Diferenças cambiais e outros	(93)	(109)	15
			-
Aumento/ (Decréscimo) da Dívida Líquida	(556)	(167)	(389)

Dívida Líquida & tax Equity (€M)	Mar-19	Dec-18	Δ YTD
Dívida Líquida	3.615	3.060	+18%
Passivos com invest. Institucionais	1.267	1.269	(0,2%)

Base de Activos & Investimentos

Capacidade Instalada (MW)	Mar-19	△ YTD	vs Mar-18			Em Construç.
			Constr.	Vendido	△ YoY	

EBITDA MW

Espanha ⁽¹⁾	2.288	-24	+44	-	+44	53
Portugal	1.355	+47	+102	-	+102	-
França	436	+15	+26	-	+26	4
Bélgica	71	-	-	-	-	10
Polónia	418	-	-	-	-	38
Roménia	521	-	-	-	-	-
Itália	221	-	+77	-	+77	50
Europa	5.310	+38	+249	-	+249	155
EUA	5.332	-	+478	(200)	+278	199
Canadá	30	-	-	-	-	-
México	200	-	-	-	-	-
América do Norte	5.562	-	+478	(200)	+278	199
Brasil	467	-	+137	-	+137	-
Total EBITDA MW	11.339	+38	+863	(200)	+663	354

Consolidado por Equity (MW)

Espanha	152	-	-	-	-	-
EUA	219	-	-	+40	+40	-
Eólico Onshore	371	-	-	+40	+40	-
Eólico Offshore	-	-	-	-	-	330
Total Consol. por Equity (MW)	371	-	-	+40	+40	330
Total MW EBITDA + Equity	11.710	+38	+863	(160)	+703	684

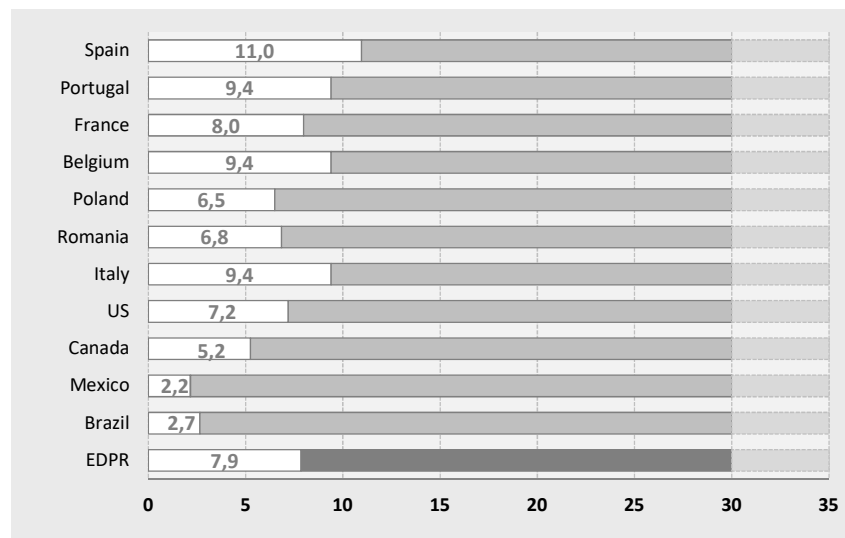
Investimentos (€M)	1T19	1T18	Δ %	Δ €
Europa	58,1	84,5	(31%)	(26)
América do Norte	52,8	135,9	(61%)	(83)
Brasil	3,4	44,7	(92%)	(41)
Outros	36,4	0,2	-	+36
Total	150,8	265,2	(43%)	(114)
Investimentos financeiros	166,8	-	-	+167
Government grant	-	-	-	-
Estratégia de Sell-down & desinvestimentos	-	-	-	-
Investimento líquido	317,6	265,2	+20%	+52

(1) Em Espanha, a capacidade construída vs Mar-18 é líquida de 24 MW relativos à re-potenciação de um parque no norte do país.

edp renováveis

Vida Média e Residual dos Activos por País

EBITDA MW



Activos fixos tangíveis (€M)	1T19	1T18	Δ €
Activos fixos tangíveis (líquidos)	13.583	13.105	+479
(-) Activos fixos tangíveis em fase de construção	1.008	1.165	(157)
(=) Activos fixos tangíveis existentes (líquidos)	12.576	11.940	+636
(+) Amortizações acumuladas	5.381	5.093	+288
(-) Subsídios ao investimento	527	495	+32
(=) Capital investido em activos existentes	17.430	16.537	+892

Desempenho Operacional

Factor Utilização	1T19	1T18	Δ 19/18
Europa	32%	36%	(4pp)
América do Norte	37%	41%	(4pp)
Brasil	25%	24%	+1pp
Total	34%	38%	(4pp)

Produção de Eletricidade (GWh)	1T19	1T18	Δ 19/18
Europa	3.630	3.910	(7%)
América do Norte	4.467	4.694	(5%)
Brasil	314	159	+98%
Total	8.412	8.763	(4%)

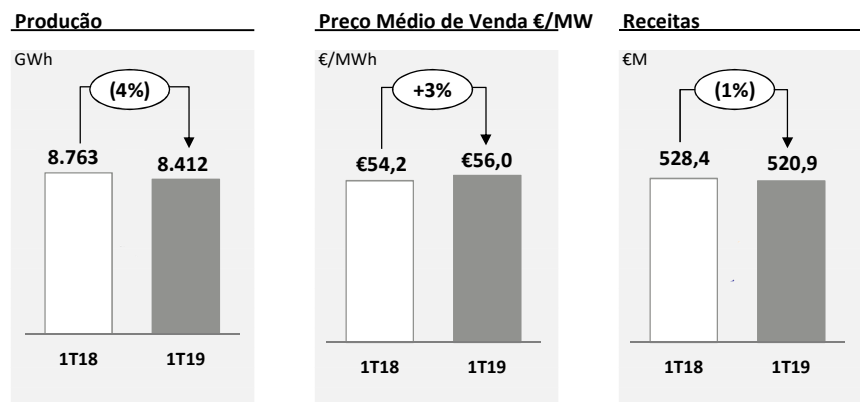
Vendas de Electricidade e Outros (€M)	1T19	1T18	Δ 19/18
Europa	288,9	304,1	(5%)
América do Norte	172,7	165,3	+4%
Brasil	14,3	8,0	+80%
Total	474,4	476,3	(0,4%)

Proveitos com Parcerias Institucionais (€M)	1T19	1T18	Δ 19/18
Total	46,5	52,1	(11%)

Receitas	1T19	1T18	Δ 19/18
Receitas (€M)	520,9	528,4	(1%)
Receitas/MW médios em operação (€m)	46,1	49,7	(7%)

Índice de Renováveis (vs Média de Longo Prazo)	1T19	1T18	Δ 19/18
Europa	97%	110%	(13pp)
América do Norte	92%	102%	(11pp)
Brasil	91%	89%	+3pp
EDPR	93%	105%	(12pp)

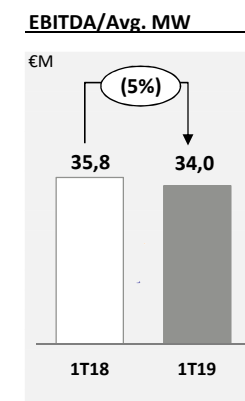
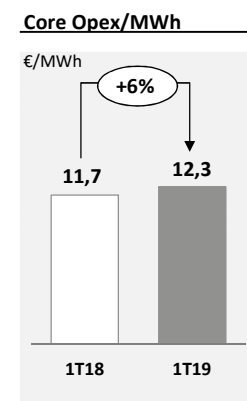
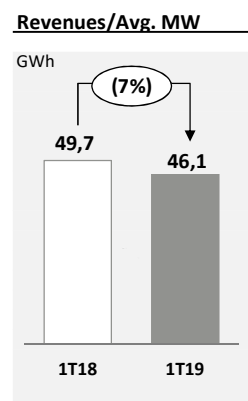
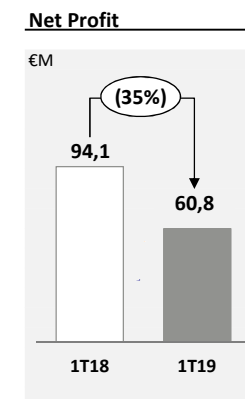
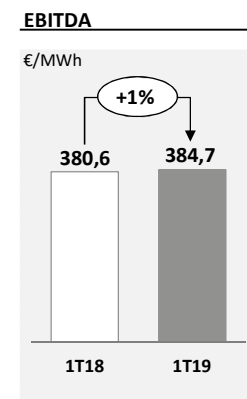
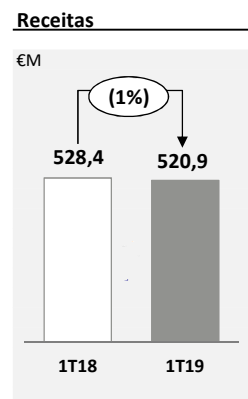
Preços de Venda Por MWh	1T19	1T18	Δ 19/18
Europa	€79,4	€77,8	+2%
América do Norte	\$45,1	\$44,5	+1%
Brasil	R\$219,3	R\$233,0	(6%)
Preço de Venda Médio	€56,0	€54,2	+3%



Nota: O Desempenho Operacional considera apenas a capacidade consolidada ao nível de EBITDA

Desempenho Financeiro

Das Receitas ao EBITDA (€M)	1T19	1T18	Δ %
Vendas de electricidade e outros	474,4	476,3	(0,4%)
Proveitos com parcerias com investidores institucionais	46,5	52,1	(11%)
Receitas	520,9	528,4	(1%)
Outros proveitos operacionais	25,1	12,2	+105%
Custos Operacionais	(161,3)	(160,0)	+1%
Fornecimentos e serviços externos (FSE) ⁽¹⁾	(71,4)	(74,0)	(4%)
Custos com pessoal (CP)	(32,1)	(28,2)	+14%
Outros custos operacionais	(57,8)	(57,8)	+0,1%
EBITDA	384,7	380,6	+1%
Provisões	(0,1)	(0,1)	-
Amortizações	(156,3)	(132,1)	+18%
Amortização dos proveitos diferidos (subsídios governamentais)	4,5	3,9	+16%
EBIT	232,9	252,3	(8%)
Resultados Financeiros	(95,7)	(53,3)	+80%
Juros financeiros líquidos	(38,7)	(32,9)	+17%
Custos com parcerias com investidores institucionais	(21,6)	(20,5)	+6%
Custos financeiros capitalizados	3,6	4,6	(23%)
Diferenças cambiais	(1,9)	1,8	(209%)
Outros	(37,0)	(6,3)	+488%
Ganhos/(perdas) em associadas	2,3	0,6	+282%
Resultados Antes de Impostos	139,5	199,7	(30%)
IRC e impostos diferidos	(38,3)	(42,9)	(11%)
Resultado Líquido do Exercício	101,2	156,8	(35%)
Interesses não controláveis	40,4	62,7	(36%)
Resultado Líquido (Accionistas EDPR)	60,8	94,1	(35%)
Rátiros de Eficiência e Rentabilidade	1T19	1T18	Δ %
Receitas/MW médios em operação (€m)	46,1	49,7	(7%)
Core Opex (FSE + CP) /MW médios em operação (€m) ⁽¹⁾	9,2	9,6	(5%)
Core Opex (FSE + CP) /MWh (€) ⁽¹⁾	12,3	11,7	+6%
Margem EBITDA	74%	72%	+2pp
EBITDA/ MW Médio em Operação (€m)	34,0	35,8	(5%)

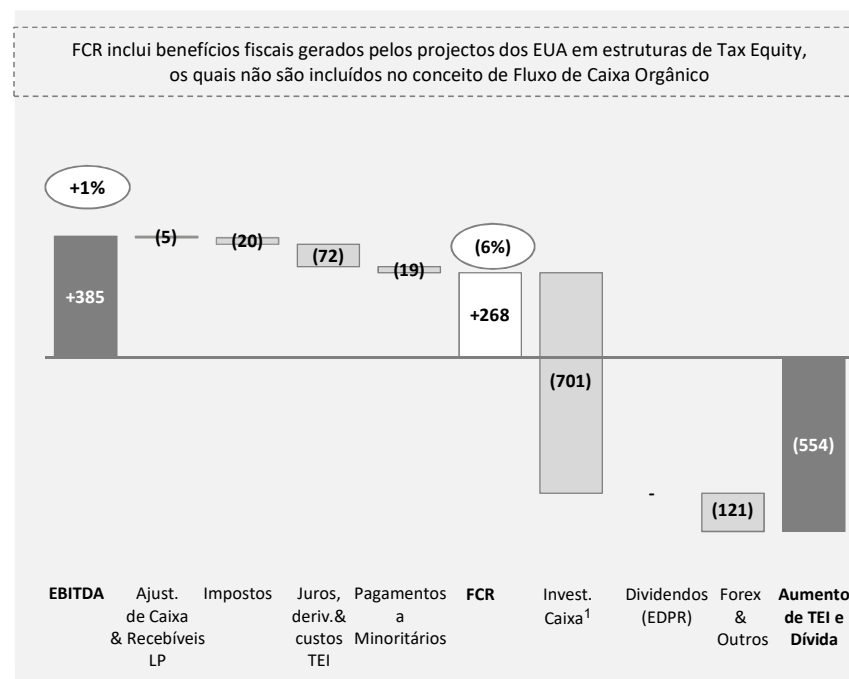


Nota: Em Jan-19 entrou em vigor a norma IFRS 16 (arrendamento) com um impacto, em versus período homólogo de €11M (no 1T19), na rubrica de Fornecimentos e Serviços Externos. Excluindo o impacto da aplicação da norma de IFRS, vs 1T18, o Core Opex por MW médio e por MWh aumentou em 6% e 17% respectivamente.

Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa (€M)	1T19	1T18	Δ %
EBITDA	385	381	+1%
Imposto corrente	(20)	(29)	(29%)
Juros financeiros líquidos	(39)	(33)	+17%
Ganhos em associadas	2	1	-
FFO (Funds from operations)	328	319	+3%
Juros financeiros líquidos	39	33	+17%
Ganhos em associadas	(2)	(1)	-
Proveitos com parcerias institucionais	(44)	(50)	(11%)
Outros ajustamentos e variações não financeiras	8	2	-
Variações de fundo de maneo	(25)	(9)	-
Fluxo de Caixa Operacional	303	295	+3%
Investimentos operacionais	(151)	(265)	(43%)
Investimentos financeiros	(167)	-	-
Varição de fundo de maneo de fornecedores de imobilizado	(383)	(48)	-
Government grants	-	-	-
Fluxo de Caixa Operacional líquido	(398)	(19)	-
Venda de interesses não controláveis e empréstimos accionistas	0	43	(100%)
Recebimentos com parcerias com invest. instit.	(0)	(0)	(88%)
Pagamentos com parcerias com invest. instit.	(16)	(46)	(65%)
Juros financeiros líquidos (após capitalizações)	(35)	(28)	+24%
Dividendos líquidos e outras distribuições de capitais	(13)	(9)	+51%
Diferenças cambiais e outros	(93)	(109)	(14%)
Redução / (Aumento) de dívida líquida	(556)	(167)	+232%

Do EBITDA ao Fluxo de Caixa Retido (FCR) à Redução da Dívida e TEI (€M)



(1) Investimento Caixa inclui Capex (líquido dos projectos alienados), Investimento financeiro líquido e variações de fundo de maneo relacionadas com provedores de PPE e Government Grants

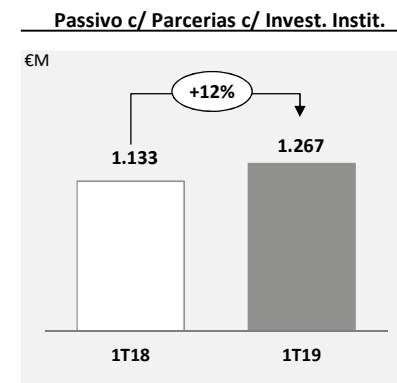
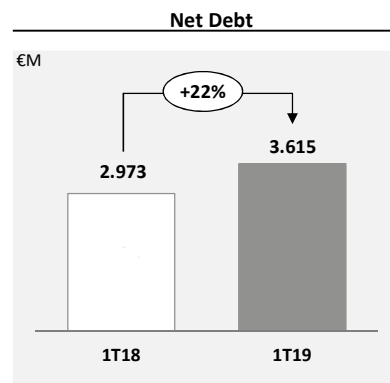
Dívida Líquida e Passivo com Investidores Institucionais

Dívida Líquida (€M)	1T19	1T18	Δ €
Dívida Financeira Nominal + Juros a liquidar	3.932	3.454	+478
Depósitos colaterais associados com dívida	(36)	(40)	+4
Dívida Financeira Total	3.895	3.414	+481
Caixa e equivalentes de caixa	280	441	(161)
Empréstimos a empresas associadas e cash pooling	0,02	0,02	+0,00
Caixa e Equivalentes	280	441	(161)
Dívida Líquida	3.615	2.973	+642

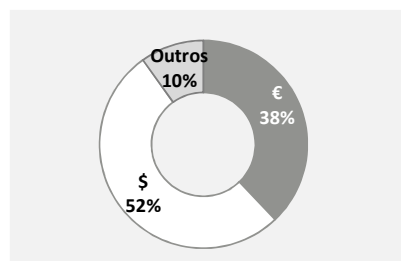
Dívida Média (€M)	1T19	1T18	Δ %
Dívida financeira média	3.788	3.357	+13%
Dívida líquida média	3.355	2.896	+16%

Parcerias com Investidores Institucionais (€M) ⁽¹⁾	1T19	1T18	Δ €
Passivo c/ Parcerias c/ Invest. Instit.	1.267	1.133	+134

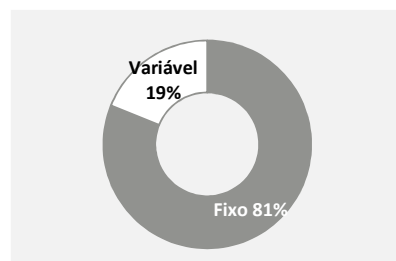
(1) Líquido de benefícios fiscais já atribuídos aos investidores e a serem reconhecidos na DR no futuro



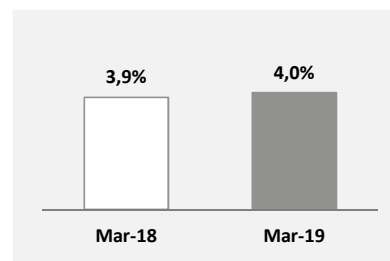
Dívida Financeira por divisa



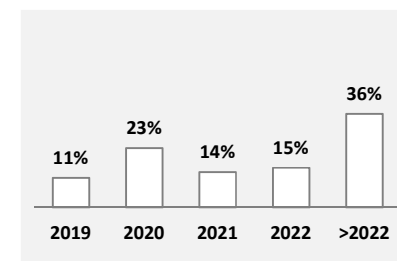
Dívida Financeira por tipo



Custo médio da dívida



Dívida Financeira por maturidade



edp renováveis

Plataformas de Actividade

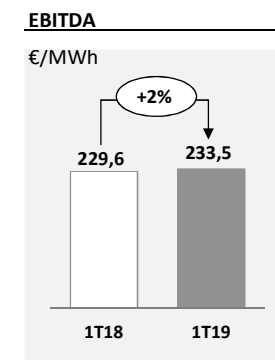
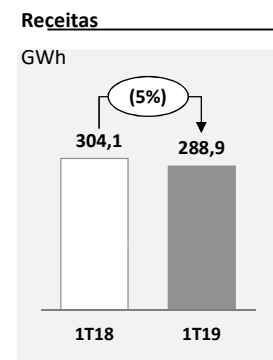
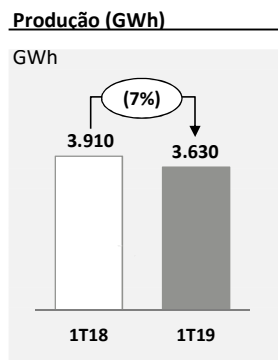
Europa

Indicadores Operacionais

	EBITDA MW			Factor Utilização			Produção (GWh)			Preço Médio de Venda €/MWh			Vendas de Eletricidade (€M) ⁽¹⁾		
	1T19	1T18	Δ 19/18	1T19	1T18	Δ 19/18	1T19	1T18	Δ 19/18	1T19	1T18	Δ 19/18	1T19	1T18	Δ 19/18
Espanha	2.288	2.244	+44	32%	37%	(4pp)	1.621	1.766	(8%)	73,8	71,9	+3%	119,5	127,0	(6%)
Portugal	1.355	1.253	+102	29%	39%	(10pp)	834	1.066	(22%)	91,2	93,9	(3%)	76,1	100,1	(24%)
França	436	410	+26	25%	37%	(12pp)	225	324	(30%)	89,9	90,6	(1%)	20,3	29,3	(31%)
Bélgica	71	71	-	30%	33%	(3pp)	46	50	(7%)	106,9	104,3	+2%	4,9	5,2	(5%)
Itália	221	144	+77	41%	34%	+6pp	186	107	+73%	98,2	116,3	(16%)	18,2	12,5	+47%
Polónia	418	418	-	40%	29%	+11pp	362	258	+40%	68,2	48,9	+39%	20,2	11,3	+80%
Roménia	521	521	-	32%	30%	+1pp	356	340	+5%	68,3	51,3	+33%	16,7	13,1	+28%
Europa	5.310	5.061	+249	32%	36%	(4pp)	3.630	3.910	(7%)	79,4	77,8	+2%	288,9	304,1	(5%)

Interesses não controláveis (MW líq.)	1T19	1T18	Δ 19/18
Espanha	230	230	-
Portugal	623	621	+3
Resto da Europa (RdE)	557	557	-
Europa	1.411	1.408	+3

Demonstração de Resultados (€M)	1T19	1T18	Δ 19/18
Receitas	288,9	304,1	(5%)
Outros proveitos operacionais	8,2	5,3	+54%
Custos Operacionais	(63,6)	(79,8)	(20%)
Fornecimentos e serviços externos (FSE) ⁽²⁾	(38,7)	(39,2)	(1%)
Custos com pessoal (CP)	(8,2)	(9,0)	(8%)
Outros custos operacionais	(16,7)	(31,7)	(47%)
EBITDA	233,5	229,6	+2%
EBITDA/Receitas	81%	75%	+5pp
Provisões	(0,1)	(0,1)	+0%
Amortizações	(68,6)	(61,0)	+12%
Amortização do proveito dif. (subs. Gov.)	0,5	0,2	+184%
EBIT	165,3	168,7	(2%)



Rátios eficiência	1T19	1T18	Δ 19/18
Core Opex (FSE + CP)/MW méd. em oper. (€m) ⁽²⁾	8,9	9,6	(7%)
Core Opex (FSE + CP)/MWh (€) ⁽²⁾	12,9	12,3	+5%

(1) Por motivos de análise os resultados das actividades de cobertura estão alocados na vendas de eletricidade de cada um dos países, mas excluídos do somatório.

Em Espanha para o período 2T-4T19, a EDPR tinha coberto 1,8 TWh a €46/MWh.

(2) Em Jan-19 entrou em vigor a norma IFRS 16 (arrendamento) com um impacto, em versus período homólogo de €5M (no 1T19), na rubrica de Fornecimentos e Serviços Externos. Na Europa, excluindo o impacto da aplicação da norma de IFRS, vs 1T18, o Core Opex por MW médio e por MWh aumentou em 2% e 15% respectivamente.

América do Norte (USD)

Indicadores Operacionais

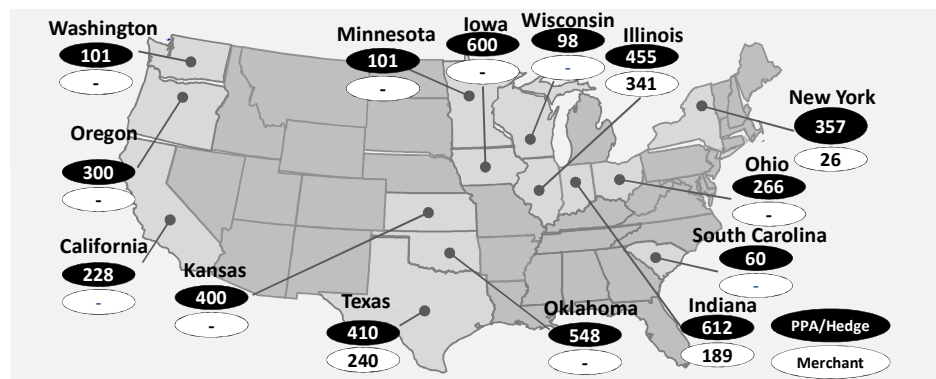
	EBITDA MW			Factor Utilização			Produção (GWh)			Preço Médio Final \$/MW		
	1T19	1T18	Δ 19/18	1T19	1T18	Δ 19/18	1T19	1T18	Δ 19/18	1T19	1T18	Δ 19/18
EUA	5.332	5.284	+48	37%	41%	(5pp)	4.235	4.486	(6%)	43,8	43,4	+1%
Canadá	30	30	-	36%	35%	+1pp	23	22	+3%	110,4	115,6	(4%)
México	200	200	-	49%	43%	+6pp	210	185	+13%	64,4	63,0	+2%
América do Norte	5.562	5.514	+48	37%	41%	(4pp)	4.467	4.694	(5%)	45,1	44,5	+1%

Interesses não controláveis (MW líq.)	1T19	1T18	Δ 19/18
EUA	1.098	1.103	(5)
Canadá	15	15	-
México	98	98	-
América do Norte	1.210	1.215	(5)

Demonstração de Resultados (US\$m)	1T19	1T18	Δ 19/18
Vendas de electricidade e outros	196,2	203,2	(3%)
Proveitos com parcerias com inv. Institucionais	52,8	64,0	(17%)
Receitas	249,1	267,1	(7%)
Outros proveitos operacionais	15,2	4,0	+280%
Custos Operacionais	(98,1)	(92,0)	+7%
Fornecimentos e serviços externos (FSE) ⁽¹⁾	(34,4)	(42,4)	(19%)
Custos com pessoal (CP)	(17,9)	(16,3)	+10%
Outros custos operacionais	(45,8)	(33,3)	+37%
EBITDA	166,2	179,1	(7%)
EBITDA/Receitas	67%	67%	(0pp)
Provisões	-	-	-
Amortizações	(92,6)	(82,8)	+12%
Amortização do proveito dif. (subs. Gov.)	4,6	4,6	-
EBIT	78,1	100,9	(23%)

Rácios eficiência	1T19	1T18	Δ 19/18
Core Opex (FSE + CP)/MW méd. em oper. (\$m) ⁽¹⁾	9,4	11,1	(15%)
Core Opex (FSE + CP)/MWh (\$) ⁽¹⁾	11,7	12,5	(6%)

EDPR EUA: EBITDA MW por Mercado



MW por Incentivo	1T19
MW com PTCs	1.964
MW com ITCs	590
MW com Cash Grant e Self Shelter	1.014

FX (€/€)	1T19	1T18	Δ 19/18
Final do Período	1,12	1,23	(9%)
Média	1,14	1,23	(8%)

(1) Em Jan-19 entrou em vigor a norma IFRS 16 (arrendamento) com um impacto, em versus período homólogo de \$6M (no 1T19), na rubrica de Fornecimentos e Serviços Externos. F Na América do Norte, excluindo o impacto da aplicação da norma de IFRS 16, vs 1T18, o Core Opex por MW médio diminuiu em 6% e o Core Opex por MWh aumentou em 4%.

Brasil (BRL)

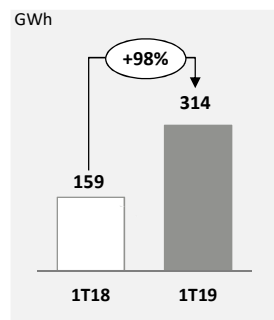
Indicadores Operacionais

	EBITDA MW			Factor Utilização			Produção (GWh)			Preço Médio de Venda R\$/MW		
	1T19	1T18	Δ 19/18	1T19	1T18	Δ 19/18	1T19	1T18	Δ 19/18	1T19	1T18	Δ 19/18
Brasil	467	331	+137	25%	24%	+1pp	314	159	+98%	219,3	233,0	(6%)

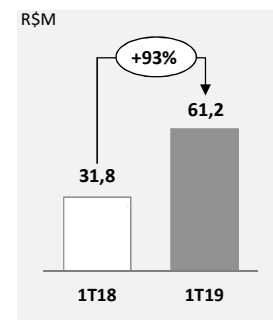
Interesses não controláveis (MW líq.)	1T19	1T18	Δ 19/18
Brasil	162,0	162,0	-

Demonstração de Resultados (R\$M)	1T19	1T18	Δ 19/18
Receitas	61,2	31,8	+93%
Outros proveitos operacionais	5,1	-	-
Custos Operacionais	(21,6)	(12,8)	+68%
Fornecimentos e serviços externos (FSE) ⁽¹⁾	(17,1)	(9,9)	+73%
Custos com pessoal (CP)	(2,5)	(2,1)	+21%
Outros custos operacionais	(1,9)	(0,9)	+121%
EBITDA	44,8	18,9	136%
EBITDA/Receitas	73%	60%	+13pp
Provisões	-	-	-
Amortizações	(21,1)	(12,2)	+73%
Amortização do proveito dif. (subs. Gov.)	0,1	0,1	+111%
EBIT	23,7	6,8	+248%

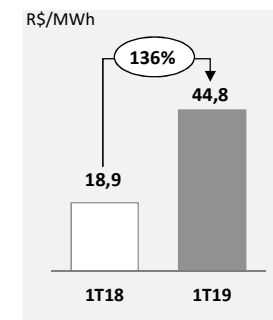
Produção (GWh)



Receitas



EBITDA



Rácios eficiência	1T19	1T18	Δ 19/18
Core Opex (FSE + CP)/MW méd. em oper. (R\$m) ⁽¹⁾	42,1	39,6	+6%
Core Opex (FSE + CP)/MWh (R\$) ⁽¹⁾	62,7	75,5	(17%)

FX (\$R/€)

	1T19	1T18	Δ 19/18
Final do Período	4,39	4,09	+7%
Média	4,28	3,99	+7%

(1) Em Jan-19 entrou em vigor a norma IFRS 16 (arrendamento) com um impacto, em versus período homólogo de R\$1M (no 1T19), na rubrica de Fornecimentos e Serviços Externos. No Brasil, excluindo o impacto da aplicação da norma de IFRS, vs 1T18, o Core Opex por MW médio aumentou em 16% e o Core Opex por MWh diminuiu 17%.

edp renováveis

Balanço & Demonstrações Financeiras

EDPR: Balanço

Activos (€M)	Mar-19	Dez-18	Δ
Activos fixos tangíveis (líquido)	13.048	13.922	(874)
Activos sob direito de uso	536	-	+536
Activos intangíveis & goodwill (líquido)	1.453	1.577	(124)
Investimentos financeiros (líquido)	426	357	+69
Impostos diferidos activos	154	174	(20)
Inventários	37	36	+2
Clientes (líquido)	306	334	(28)
Outros devedores (líquido)	547	540	+7
Activos detidos para venda	1.382	8	+1.375
Depósitos colaterais	36	39	(3)
Caixa e equivalentes	280	552	(271)
Total Activo	18.206	17.539	+667
Capital Próprio (€M)	Mar-19	Dez-18	Δ
Capital + prémios de emissão	4.914	4.914	+0
Resultados e outros reservas	1.618	1.282	+336
Resultado líquido atribuível aos accionistas EDPR	61	313	(253)
Interesses não controláveis	1.636	1.613	+23
Total do Capital Próprio	8.228	8.122	+106
Passivo (€M)	Mar-19	Dez-18	Δ
Dívida financeira	3.932	3.650	+282
Passivo com investidores institucionais	1.267	1.269	(2)
Provisões para riscos e encargos	280	295	(15)
Impostos diferidos passivos	414	463	(49)
Proveitos diferidos de investidores institucionais	967	962	+5
Credores e outros passivos (líquido)	3.118	2.777	+341
Total do Passivo	9.978	9.416	+561
Total do Capital Próprio e Passivo	18.206	17.539	+667

EDPR: Demonstração de Resultados por Região

1T19 (€M)	Europa	América do Norte	Brasil	Outros/Ajus. ⁽¹⁾	Consolidado
Vendas de electricidade e outros	288,9	172,7	14,3	(1,6)	474,4
Proveitos com parcerias com investidores institucionais	-	46,5	-	-	46,5
Receitas	288,9	219,3	14,3	(1,6)	520,9
Outros proveitos operacionais	8,2	13,4	1,2	2,4	25,1
Custos Operacionais	(63,6)	(86,5)	(5,0)	(6,2)	(161,3)
Fornecimentos e serviços externos	(38,7)	(30,4)	(4,0)	1,7	(71,4)
Custos com pessoal	(8,2)	(15,8)	(0,6)	(7,5)	(32,1)
Outros custos operacionais	(16,7)	(40,3)	(0,4)	(0,4)	(57,8)
EBITDA	233,5	146,2	10,5	(5,4)	384,7
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>81%</i>	<i>67%</i>	<i>73%</i>	<i>n.a.</i>	<i>74%</i>
Provisões	(0,1)	-	-	-	(0,1)
Amortizações	(68,6)	(81,5)	(4,9)	(1,2)	(156,3)
Amortização dos proveitos diferidos (subsídios governamentais)	0,5	4,0	0,0	(0,0)	4,5
EBIT	165,3	68,7	5,5	(6,6)	232,9

1T18 (€M)	Europa	América do Norte	Brasil	Outros/Ajus. ⁽¹⁾	Consolidado
Vendas de electricidade e outros	304,1	165,3	8,0	(1,2)	476,3
Proveitos com parcerias com investidores institucionais	-	52,1	-	-	52,1
Receitas	304,1	217,4	8,0	(1,2)	528,4
Outros proveitos operacionais	5,3	3,3	-	3,7	12,2
Custos Operacionais	(79,8)	(74,9)	(3,2)	(2,0)	(160,0)
Fornecimentos e serviços externos	(39,2)	(34,5)	(2,5)	2,2	(74,0)
Custos com pessoal	(9,0)	(13,3)	(0,5)	(5,4)	(28,2)
Outros custos operacionais	(31,7)	(27,1)	(0,2)	1,2	(57,8)
EBITDA	229,6	145,8	4,7	0,5	380,6
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>75%</i>	<i>67%</i>	<i>60%</i>	<i>n.a.</i>	<i>72%</i>
Provisões	(0,1)	-	-	-	(0,1)
Amortizações	(61,0)	(67,4)	(3,1)	(0,7)	(132,1)
Amortização dos proveitos diferidos (subsídios governamentais)	0,2	3,7	0,0	(0,0)	3,9
EBIT	168,7	82,1	1,7	(0,2)	252,3

⁽¹⁾ Nota em Offshore: Offshore reportado em "Outros/Ajus"

EDPR Europa: Demonstração de Resultados por País

1T19 (€M)	Espanha	Portugal	RdE	Outros/Ajus. ⁽¹⁾	Total Europa
Receitas	127,9	76,2	95,0	(10,1)	288,9
Custos Operacionais e Outros proveitos operacionais	(24,0)	(11,7)	(18,0)	(1,7)	(55,4)
EBITDA	103,9	64,4	77,0	(11,8)	233,5
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>81%</i>	<i>85%</i>	<i>81%</i>	<i>n.a.</i>	<i>81%</i>
Amortizações e Provisões	(30,3)	(15,0)	(21,5)	(1,4)	(68,2)
EBIT	73,6	49,4	55,5	(13,2)	165,3

1T18 (€M)	Espanha	Portugal	RdE	Outros/Ajus. ⁽¹⁾	Total Europa
Receitas	132,4	100,1	77,2	(5,5)	304,1
Custos Operacionais e Outros proveitos operacionais	(38,8)	(12,6)	(21,1)	(2,0)	(74,5)
EBITDA	93,6	87,5	56,1	(7,5)	229,6
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>71%</i>	<i>87%</i>	<i>73%</i>	<i>n.a.</i>	<i>75%</i>
Amortizações e Provisões	(26,4)	(13,6)	(19,8)	(1,1)	(60,9)
EBIT	67,1	73,9	36,3	(8,7)	168,7

⁽⁴⁾ **Nota importante (Espanha e Outros):** No seguimento das alterações do enquadramento regulatório em Espanha, a EDPR faz activamente cobertura do preço de mercado em Espanha, contabilizado na plataforma Europa (Outros/Aj.). Na página 10, os ganhos de cobertura foram incluídos na plataforma Espanha apenas para efeitos de análise.

edp renováveis

Anexo

Enquadramentos Regulatórios

País	Descrição Sumário	País	Descrição Sumário
 EUA	<ul style="list-style-type: none"> Vendas podem ser através de CAEs (até 20 anos), Coberturas ou Preços de mercado Certificados verdes (Créditos de Energia Verde, REC) sujeitos à regulação de cada estado Incentivo fiscal: <ul style="list-style-type: none"> PTC ao longo de 10 anos desde o COD (\$25/MWh em 2019) Parques eólicos com construção em 2009/10 podem optar por 30% cash grant em detrimento do PTC 	 França	<ul style="list-style-type: none"> Tarifa Feed-in por 15 anos: <ul style="list-style-type: none"> 0-10 anos: €82/MWh; Anos 11-15: dependendo do factor de utilização €82/MWh @2.400 horas até €28/MWh @3.600 horas; indexado Parques eólicos sob o esquema RC 2016 recebem um CfD a 15 anos cujo valor a preço de venda é semelhante à existente "Fit fee" acrescido de um prémio de gestão
 Canadá	<ul style="list-style-type: none"> Esquema tarifário feed-in (Ontário). Duração: 20 anos Renewable Energy Support Agreement (Alberta) 	 Bélgica	<ul style="list-style-type: none"> Preço de mercado e sistema de certificados verdes (CVs) Preços diferentes de CVs com máximos e mínimos para Wallonia (€65/MWh-€100/MWh) Opção de negociar CAEs de longo-prazo
 México	<ul style="list-style-type: none"> Leilões tecnologicamente neutros em que os licitadores oferecem um pacote de preços globais para 3 diferentes produtos (capacidade, produção de eletricidade e CVs) Projecto EDPR: contracto bilateral de fornecimento de eletricidade em regime de autoabastecimento por um período de 25 anos 	 Polónia	<ul style="list-style-type: none"> O preço da eletricidade pode ser estabelecido por contratos bilaterais Energia eólica recebe 1 CV/MWh transaccionável em mercado. As distribuidoras têm penalização (substitution fee) por incumprimento da obrigação de CV. Desde Set-17, a substitution fee é calculada como 125% do preço médio de mercado do CV do ano anterior e com limite superior de 300 PLN
 Brasil	<ul style="list-style-type: none"> Antiga capacidade instalada sob tarifa "feed-in" (PROINFA) Desde 2008, leilões competitivos com atribuição de CAEs a 20 anos 	 Roménia	<ul style="list-style-type: none"> Activos eólicos (instalados até 2013) recebem 2 CV/MWh até 2017 e 1 CV/MWh depois de 2017 e até completar 15 anos. Dos 2 CV, até Mar-2017, apenas 1 CV poderá ser vendido após Jan-2018 e até Dez-2025. Activos de energia solar recebem 6 CV/MWh durante 15 anos. Dos 6 CV, até Dez-2020, 2 CV podem ser vendidos apenas após Jan-2025 e até Dez-2030. Valor dos CV com limite superior e inferior (€35 / €29,4) Activos eólicos (instalados em 2013) recebem 1,5 CV/MWh até 2017 e 0,75 CV/MWh depois de 2017 e até completar 15 anos Os CVs emitidos após Abr-2017 e os CVs adiados de Jul-2013 permanecem válidos e podem ser negociados até Mar-2032
 Espanha	<ul style="list-style-type: none"> Energia eólica recebe preço da pool e um prémio por MW, se necessário para atingir o retorno pre-definido como obrigações do governo Espanhol a 10 anos + 300pbs Prémio calculado tendo por base activos padrão (factor de utilização standard, produção e custos) Desde 2016, toda a nova capacidade renovável é alocada por leilões competitivos 	 Itália	<ul style="list-style-type: none"> Projectos em operação antes de 2013 recebem (durante 15 anos) preço de mercado + CV. GSE tem a obrigação de comprar CV de acordo com 0,78 x (€180/MWh - "P-1" (preço médio de mercado ano anterior)) Activos online desde 2013 adjudicados com um contracto de 20 anos através de leilões competitivos. De acordo com este esquema, a energia produzida será vendida ao mercado, e se o preço realizado for inferior ao preço adjudicado, a diferença será paga pela Gestore dei Servizi Energetici ("GSE")
 Portugal	<ul style="list-style-type: none"> MWs regime anterior: Tarifa Feed-in negativamente correlacionada com o factor de utilização ao longo do ano. Tarifa actualizada mensalmente pela inflação, até o mais tarde de: 15 anos em operação ou 2020, + 7 anos (extensão com limite superior e inferior €74/MWh - €98/MWh) ENEOP: preço definido em concurso competitivo internacional, duração de 33 GWh de produção (por MW) até um limite de 15 anos + 7 anos (extensão com limite superior e inferior €74/MWh - €98/MWh). Tarifa inicial de c.€74/MWh e CPI ajustados mensalmente nos anos seguintes VENTINVEST: preço definido num leilão internacional e competitivo para 20 anos (ou os primeiros 44 GWh por MW) 	 Offshore RU	<ul style="list-style-type: none"> CfDs a 15 anos indexados a CPI, alocados por leilões, a £57,5/MWh (tarifa baseada em 2012)

Desempenho de Desenvolvimento Sustentável

Energias renováveis e acessíveis	1T19	1T18	Δ YoY
Nova capacidade renovável construída	38	-	+38
Alterações climáticas	1T19	1T18	Δ YoY
CO2 evitado (kt) ⁽¹⁾	5.905	7.046	(16%)
Trabalho digno, Igualdade de género e Inovação	1T19	1T18	Δ YoY
Saúde e Segurança ⁽²⁾			
Número de acidentes fatais	0	0	-
Número de acidentes com baixa	0	6	(100%)
Taxa de ferimentos ⁽³⁾	0	2,8	(100%)
Taxa de dias de trabalho perdidos por acidentes ⁽⁴⁾	0	101	(100%)
MW Certificados OHSAS 18001 (%) ⁽⁵⁾	98%	92%	+7pp
Capital Humano			
Colaboradores	1.424	1.276	+12%
Rotatividade (%)	4%	5%	(1pp)
% mulheres na força de trabalho	31%	31%	+0,2pp
% recebeu formação	60%	49%	+21%
Proteger a vida terrestre	1T19	1T18	Δ YoY
Número de derrames significativos	0	0	-
Produção e consumo sustentáveis	1T19	1T18	Δ YoY
Resíduos totais (kg/GWh)	30	30	(0,4%)
Resíduos perigosos totais (kg/GWh)	14	12	+20%
% de resíduos perigosos recuperados	94%	96%	(2pp)
MW Certificados ISO 14001 (%) ⁽⁵⁾	99%	92%	+8pp
Cidades e comunidades sustentáveis	1T19	1T18	Δ YoY
Investimento social (€m)	220	471	(53%)
% participou em voluntariado	3%	4%	(26%)

(1) CO₂ evitado calculado como energia produzida * factores de emissão de CO₂ equivalente de cada país e estado dos EUA;

(2) Inclui dados de trabalhadores e contratistas;

(3) Taxa de ferimentos calculada como [Número de acidentes/Horas trabalhadas * 1.000.000] ;

(4) Taxa de dias de trabalho perdidos por acidente calculada como [Número de dias de trabalho perdidos/Horas trabalhadas * 1.000.000];

(5) Calculado com base na capacidade instalada em 2017.

edp renováveis

Objectivos de Desenvolvimento Sustentável da ONU

Negócio principal



A EDP fornece energia acessível e limpa, mitigando as alterações climáticas...

Impacto directo



...criando um impacto positivo nas comunidades e promovendo inovação e uma economia circular...

...assegurando boas condições de trabalho, igualdade de género e a preservação do ambiente

Reconhecimentos em sustentabilidade

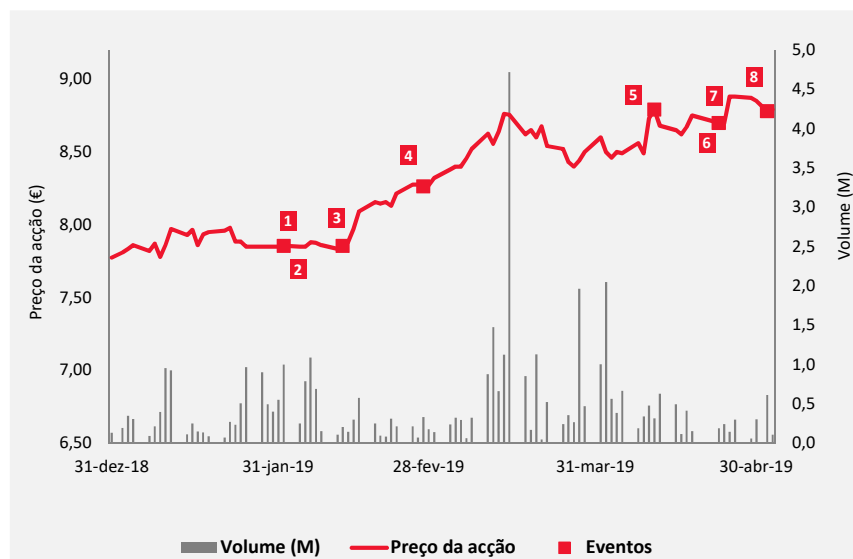


Através da EDP

Através da EDP

Evolução da Cotação da Acção e Estrutura Accionista

Desempenho da acção



Principais Eventos em 1T19

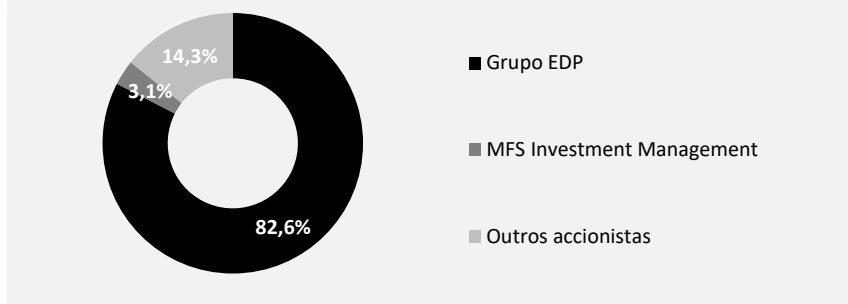
#	Data	Description	Share Price
1	01-Fev	EDPR assina um acordo de <i>Build & Transfer</i> para 102 MW nos EUA	€7,86
2	01-Fev	João Costeira entregou a sua demissão como membro do CdA da EDPR	€7,86
3	12-Fev	EDPR assegura CAE para novo parque eólico de 104 MW nos EUA	€7,86
4	27-Fev	EDPR anuncia alterações no Conselho de Administração	€8,27
5	11-Abr	Assembleia Geral de Accionistas da EDPR	€8,79
6	23-Abr	EDPR anuncia Asset Rotation de €0,8MM em parques eólicos na UE	€8,70
7	23-Abr	EDPR anuncia os dados operacionais do 1T19	€8,70
8	01-Mai	CMVM finaliza os processos admn. da OPA da CTG sobre EDP/EDPR	€8,78

Indicadores de Mercado

	2019 ⁽¹⁾	1T19	2018
Preço de Abertura	€ 7,78	€ 7,78	€ 6,97
Preço Mínimo	€ 7,78	€ 7,78	€ 6,78
Preço Máximo	€ 8,88	€ 8,76	€ 9,17
Preço Médio	€ 8,29	€ 8,15	€ 8,00
Preço de Fecho	€ 8,79	€ 8,50	€ 7,78
Desempenho da acção	+13%	+9%	+12%
Dividendo por acção	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,06
Retorno Total Accionista	+13%	+9%	+12%
Volume (M) ⁽²⁾	349,4	265,0	209,6
Média Diária (M)	0,5	0,5	0,8
Cap. Bolsista (€M)	7.668	7.415	6.782

(1) De 01-Jan-2019 até 3-Mai-2019; (2) Dados Bloomberg incluem outras bolsas e OTC; (3) Dados a Dez-2018.

Estrutura Accionista



edp renováveis