

Relatório de Resultados

1S25



30 de julho de 2025

Índice

Destaques do 1S25	3
Base de Ativos	4
Desempenho Operacional	5
Desempenho Financeiro	6
Fluxo de Caixa e Investimentos	7
Dívida Líquida	8
Plataformas de Atividade	9
Europa (EUR)	10
América do Norte (USD)	11
América do Sul (EUR)	12
APAC (EUR)	13
Balanço e Demonstrações Financeiras	14
EDPR: Balanço	15
EDPR: Demonstração de Resultados por Região	16
EDPR Europa: Demonstração de Resultados por País	17
Desempenho ESG	18
Desempenho Ambiental	19
Desempenho Social	20
Governança – Instrumentos Financeiros	21
Classificações ESG	22
Anexos	23
Enquadramentos Regulatórios	24
Ocean Winds	25
Evolução da Cotação da Ação e Estrutura Acionista	26

Detalhes de Conferência Telefónica e Webcast

Data: Quarta-feira, 30 de julho, 2025, 16:30 CET | 15:30 Reino Unido/Lisboa
Webcast: www.edpr-investors.com

Relação com Investidores

Email: ir@edpr.com
Site: www.edpr-investors.com
Telefone: +34 900 830 004

EDP Renováveis, S.A.
Sede: Plaza del Fresno, 2
33008 Oviedo, Espanha

LEI: 529900MUF AH07Q1TAX06
C.I.F. n.º A-74219304

Informação Importante

Em fevereiro de 2024, a EDPR concluiu uma transação de rotação de ativos nos EUA de uma participação de 80% num portefólio solar de 340 MWac. A desconsolidação tax equity foi contabilizada em 2023, enquanto que a desconsolidação dos MWs e proveitos de equity, assim como os ganhos de capital, foram contabilizados no 1T24.

Em abril de 2024, a EDPR concluiu um negócio de rotação de ativos no Canadá, que tinha sido anunciado pela primeira vez em fevereiro de 2024 após ter sido assinado, para uma participação de 80% num projeto eólico onshore de 297 MW. A desconsolidação de MWs e dívida, assim como os ganhos de capital, foram contabilizados no 1T24, enquanto que os proveitos de equity recebidos em abril de 2024 foram contabilizados apenas no 2T24. A desconsolidação de tax equity espera-se que seja realizada até ao final do 2025.

A EDPR contabilizou os ganhos de capital da transação de rotação de ativos na Polónia durante o 3T24, tendo recebido e contabilizando os proveitos apenas no 4T24.

Os preços e vendas de electricidade de 2024 foram ajustados para refletir a reclassificação de COGS nos EUA e Brasil. As figuras de 2024 em Singapura foram também ajustadas para ajustar o impacto do efeito de coberturas.

Destaques do 1S25

No primeiro semestre de 2025 o EBITDA recorrente da EDPR foi de €960M, (estável em termos homólogos, +1% excluindo efeitos cambiais), sem contribuição material de ganhos de rotação de ativos no período (€12M no período vs. €171M no 1S24). Excluindo contributo de ganhos com rotação de ativos, o EBITDA recorrente subjacente aumentou +20%, ou +€159M em termos homólogos, impulsionado pelo forte aumento das receitas operacionais nos EUA e melhorias de eficiência operacional, com uma redução de -13% em termos homólogos do “Core Opex” ajustado por MW médio.

O resultado líquido recorrente foi de €137M vs. €210M no 1S24. Excluindo contributo de ganhos com rotação de ativos (+€5M no 1S25 vs. +€158M no 1S24), o resultado líquido recorrente subjacente aumentou +€80M em termos homólogos (triplicando face ao ano anterior), refletindo uma melhoria significativa da rentabilidade da carteira de ativos em operação da EDPR, com um aumento dos níveis de produção de eletricidade, o aumento de eficiência operacional e a redução de alguns impactos negativos que impactaram os níveis de rentabilidade subjacente no 1S24.

Nos últimos 12 meses, as adições brutas de capacidade totalizaram +3,4 GW, com a Europa e a América do Norte a representarem 83% das adições, e com a tecnologia solar a representar 68% do crescimento. A EDPR também realizou rotações de ativos de 0,2 GW na Polónia em setembro de 2024 e 0,1 GW em Espanha em junho de 2025, tanto de capacidade eólica como de solar. A junho de 2025, a EDPR tinha duas transações de rotação de ativos já acordadas, uma nos EUA e outra em França/Bélgica, com concretização destes acordos esperada durante o segundo semestre de 2025.

Em junho de 2025, a capacidade em construção era de 2,3 GW, estando dentro dos prazos e orçamentos previstos, suportando o objetivo de capacidade a adicionar em 2025 de ~2 GW. A capacidade em construção inclui 0,9 GW solar, principalmente nos EUA, 0,7 GW eólica onshore e 0,4 GW de armazenamento, com maior peso na Europa e nos EUA, e 0,3 GW de eólica offshore provenientes de participações nos projetos da Ocean Winds em França. Cerca de 70% das adições esperadas para 2025 deverão ocorrer no último trimestre do ano.

O índice de geração renovável da EDPR, que reflete desvios dos recursos renováveis face à média de longo prazo do Gross Capacity Factor (GCF), foi de 99% no 1S25 (vs. 100% no 1S24), refletindo recursos ligeiramente superiores na América do Norte, neutralizados por recursos mais fracos na Europa, nomeadamente na Península Ibérica, e na América do Sul.

No total, a produção da EDPR aumentou +12% em termos homólogos para 21,2 TWh, com a Europa e a América do Norte representando mais de 85% da produção total. Apesar do aumento da capacidade solar nos últimos 12 meses, a produção eólica continua a ser a principal fonte de energia, contribuindo com 78% da produção total.

O preço médio de venda foi de €54,9/MWh (-9% em termos homólogos), impactado por uma queda de -9% no preço médio de venda na Europa e uma queda de -7% no Brasil (em moeda local), parcialmente compensadas por um aumento de +4% no preço médio de venda na América do Norte em USD. A desvalorização do USD e do BRL face ao Euro também tiveram um impacto negativo no preço médio.

As receitas aumentaram +18% em termos homólogos para €1.424M, impulsionadas pelo aumento de +2% nas vendas de eletricidade para €1.162M e por um aumento de +€77M nos proveitos de parcerias institucionais, com base num aumento de +18% na geração e +1,4 GW de nova capacidade instalada nos EUA.

Os outros proveitos operacionais totalizaram €71M (vs. €248M no 1S24), impactados pela redução dos ganhos de rotação de ativos de €171M no 1S24 (na América do Norte e Itália) para €12M no 1S25 (em Espanha). Os custos operacionais aumentaram +8% em termos homólogos para €552M, no entanto, em termos relativos, o “Core Opex” ajustado/MW médio (que inclui fornecimentos e serviços e custos com pessoal) diminuiu -13% em termos homólogos, refletindo uma melhoria significativa de eficiência operacional.

Os resultados financeiros aumentaram +€21M em termos homólogos para €244M no 1S25, em linha com o aumento da dívida bruta e menor montante de encargos financeiros capitalizados, parcialmente compensados por efeitos cambiais e derivados, e um ligeiro decréscimo no custo da dívida para 4,64% (vs. 4,67% no 1S24).

O resultado líquido reportado do 1S25 inclui o impacto negativo de €44M de itens não recorrentes, principalmente provenientes dos EUA, nomeadamente ao nível de Depreciações e Amortizações, a depreciação acelerada do projeto eólico onshore Meadow Lake IV em repotenciação, e custos não recorrentes na plataforma da Ocean Wind nos EUA, contabilizados na linha de Resultados de empresas associadas.

O investimento bruto totalizou €1,1MM no 1S25 (-28% em termos homólogos), com a Europa e os EUA a representarem cerca de 90%, refletindo o foco contínuo da EDPR nos seus mercados core de baixo risco.

Os investimentos líquidos em expansão diminuíram -30% em termos homólogos para €1,3MM em consonância com a redução da capacidade total em fase de construção.

O fluxo de caixa orgânico, que reflete essencialmente a capacidade de geração de caixa dos ativos em operação, aumentou +€175M em termos homólogos para €0,3MM (+145%)

A dívida líquida totalizou €9,0MM, um aumento de +€0,7MM face a dezembro de 2024, refletindo o fluxo de caixa orgânico no período, os investimentos realizados, €0,2MM de receitas provenientes de negócios de rotação de ativos e acordos de Tax Equity e um impacto cambial positivo.

Em conclusão, a EDPR mantém os objetivos financeiros anteriormente definidos para 2025: EBITDA recorrente de ~€1,9MM (dos quais ~€0,1MM de ganhos com rotação de ativos); e dívida líquida de ~€8MM, que beneficiará da concretização do encaixe financeiro previsto para o segundo semestre de 2025 com acordos de rotação de ativos num montante de ~€2MM e de Tax Equity de ~€1MM, sobre os quais a EDPR tem neste momento bons níveis de visibilidade.

Dados Operacionais	1S25	1S24	Δ YoY
EBITDA MW	18.115	15.493	+2.622
MW Consolidados por Equity	1.507	1.118	+389
Capacidade Instalada (EBITDA MW + Equity MW)	19.622	16.611	+3.011
Fator de utilização (%)	30,1%	30,2%	(0,1pp)
Produção (GWh)	21.170	18.893	+12%
Preço Médio de Venda (€/MWh)	54,9	60,1	(9%)

Demonstração de Resultados (€M)	1S25	1S24	Δ YoY
Receitas	1.424	1.209	+18%
Outros proveitos/(custos) operacionais	(480)	(260)	+85%
Ganhos/(perdas) em associadas	4	12	(67%)
EBITDA	948	960	(1%)
EBITDA/Receitas	67%	79%	(13pp)
D&A, Imparidades e Provisões	(481)	(389)	+24%
EBIT	466	571	(18%)
Resultados Financeiros	(244)	(223)	+10%
Impostos	(72)	(50)	+44%
Interesses não controláveis	(57)	(88)	(36%)
Resultado Líquido (Acionistas EDPR)	93	210	(56%)

EBITDA Recorrente	960	960	-
EBITDA Recorrente ex. ganhos de rotação de ativos	948	789	+20%
Resultado Líquido Recorrente	137	210	(35%)

Fluxo de Caixa (€M)	1S25	1S24	Δ YoY
EBITDA	948	960	(1%)
Itens não Caixa, Impostos e Variações de FdM	(403)	(515)	(22%)
Fluxo gerado pelas Operações	545	445	+22%
Juros, Parceiros e Outros	(250)	(325)	(23%)
Fluxo de Caixa Orgânico	295	121	+145%
Investimento Líquido de Expansão	(1.290)	(1.847)	(30%)
Dividendos pagos aos Acionistas da EDPR	(3)	(5)	(40%)
Forex e Outros	272	(1)	-
Redução / (Aumento) da Dívida Líquida	(726)	(1.732)	(58%)

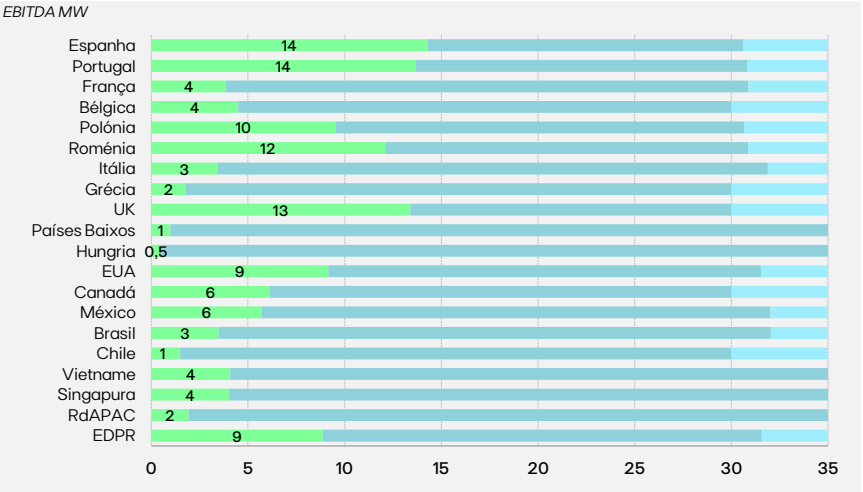
Atividade de Investimento (€M)	1S25	1S24	Δ YoY
Capex	1.119	1.495	(25%)
Investimentos financeiros (líquido)	38	102	(63%)
Investimento bruto	1.157	1.597	(28%)
(-) Proveitos de RdA	(97)	(528)	(82%)
(-) Proveitos de TEI	(132)	(148)	(11%)
Outros	361	926	(61%)
Investimento Líquido de Expansão	1.290	1.847	(30%)

Dívida (€M)	jun-25	dez-24	Δ
Dívida Líquida	9.004	8.278	+726
Dívida Líquida/EBITDA últimos 12 meses	5,9x	5,4x	+0,5x
Dívida Líquida/EBITDA Recorrente últimos 12 meses	5,3x	4,9x	+0,4x

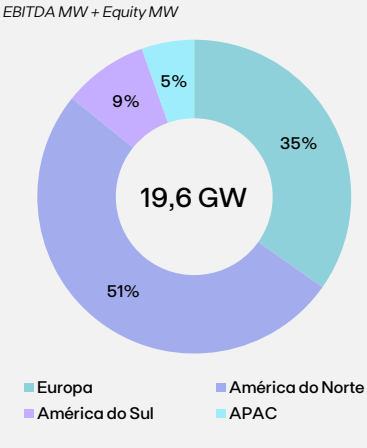
Base de Ativos

Capacidade Instalada (MW)	jun-25	YoY	1S25 ⁽¹⁾			Em Construç.
			Adições	RdA/Descom.	Δ YTD	
EBITDA MW						
Espanha	2.272	+230	+20	(83)	(63)	289
Portugal	1.413	-	-	-	-	61
França	291	+47	+12	-	+12	70
Bélgica	11	-	-	-	-	-
Polónia	621	(178)	-	-	-	-
Roménia	570	+49	-	-	-	-
Itália	572	+342	+63	-	+63	136
Grécia	150	+70	-	-	-	58
UK	5	-	-	-	-	50
Países Baixos	49	+19	-	-	-	-
Hungria	74	+74	-	-	-	-
Alemanha	-	-	-	-	-	105
Europa	6.026	+653	+94	(83)	+12	769
EUA	8.680	+1.414	+261	(3)	+258	944
Canadá	130	-	-	-	-	-
México	496	-	-	-	-	-
América do Norte	9.305	+1.414	+261	(3)	+258	944
Brasil	1.643	+436	+24	-	+24	100
Chile	83	-	-	-	-	60
América do Sul	1.726	+436	+24	-	+24	160
Vietname	402	-	-	-	-	-
Singapura	389	+49	+30	(3)	+26	30
RdAPAC	266	+70	+10	-	+10	20
APAC	1.058	+119	+39	(3)	+36	50
	-	-	-	-	-	-
Total EBITDA MW	18.115	+2.622	+418	(89)	+329	1.924
Consolidado por Equity (MW)						
Espanha	120	-	-	-	-	-
Portugal	28	(3)	-	-	-	-
Resto da Europa	652	+419	-	-	-	309
Europa	800	+416	-	-	-	309
EUA	641	(19)	(19) ⁽²⁾	-	(19)	-
Canadá	59	-	-	-	-	-
América do Norte	701	(19)	(19)	-	(19)	-
RdAPAC	7	(9)	-	(4)	(4)	36
APAC	7	(9)	-	(4)	(4)	36
	-	-	-	-	-	-
Total Cons. por Equity MW	1.507	+389	(19)	(4)	(23)	345
Total EBITDA + Cons. por Eq. MW	19.622	+3.011	+399	(93)	+306	2.269

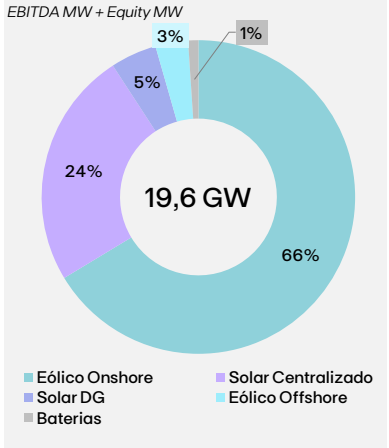
Vida Média e Residual dos Ativos por País



Capacidade Instalada por Região



Capacidade Instalada por Tecnologia



Nota: A capacidade solar e fatores de utilização solar são reportados em MWac.

(1) Var. YTD considera o descomissionamento de 3 MW na América do Norte e 3 MW em APAC. (2) Ajustes de portfólio equity.

Desempenho Operacional

Fator Utilização	1S25	1S24	Δ YoY
Europa	24,2%	27,3%	(3,1pp)
América do Norte	34,5%	34,2%	+0,3pp
América do Sul	30,1%	29,4%	+0,7pp
APAC	16,9%	17,9%	(1,0pp)
EDPR	30,1%	30,2%	(0,1pp)

Produção de Eletricidade (GWh)	1S25	1S24	Δ YoY
Europa	5.766	6.105	(6%)
América do Norte	12.730	10.765	+18%
América do Sul	1.920	1.313	+46%
APAC	754	710	+6%
EDPR	21.170	18.893	+12%

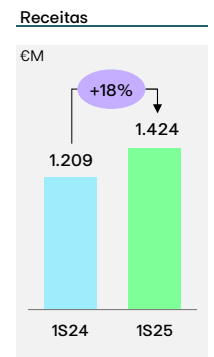
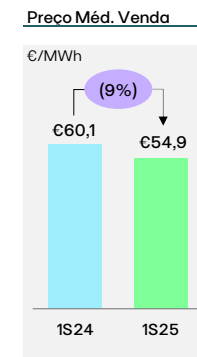
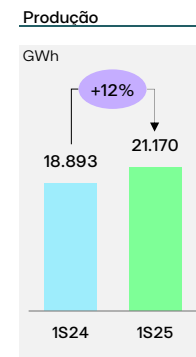
Vendas de Eletricidade (€M)	1S25	1S24	Δ YoY
Europa	475	552	(14%)
América do Norte	567	465	+22%
América do Sul	57	49	+17%
APAC	64	69	(8%)
EDPR ⁽¹⁾	1.162	1.136	+2%

Receitas (€M)	1S25	1S24	Δ YoY
Europa	503	541	(7%)
América do Norte	789	580	+36%
América do Sul	49	39	+27%
APAC	69	66	+4%
EDPR ⁽¹⁾	1.424	1.209	+18%

Proveitos com Parcerias Institucionais (€M)	1S25	1S24	Δ YoY
Proveitos com Parcerias Institucionais	219	142	+54%

Índ. de Renováveis (vs Média esp. de LP para GCF)	1S25	1S24	Δ YoY
Europa	92%	101%	(9pp)
América do Norte	101%	102%	(1pp)
América do Sul	99%	82%	+16pp
APAC	-	-	-
EDPR	99%	100%	(2pp)

Preço Médio de Venda (por MWh)	1S25	1S24 ⁽²⁾	Δ YoY
Europa	€82,4	€90,5	(9%)
América do Norte	\$48,6	\$46,7	+4%
Brasil	R\$187,9	R\$202,2	(7%)
APAC	€84,6	€97,6	(13%)
Preço Médio de Venda EDPR	€54,9	€60,1	(9%)



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

(1) As diferenças entre o Total e a soma das plataformas correspondem à Holding Corporativa.

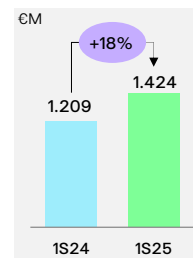
(2) Preços de 1S24 reformulados.

Desempenho Financeiro

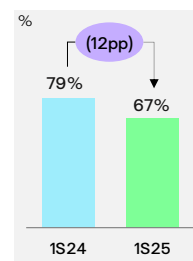
Das Receitas ao EBITDA (€M)	1S25	1S24	Δ %
Receitas e custos com vendas de electricidade	1.205	1.066	+13%
Proveitos com Parcerias Institucionais	219	142	+54%
Receitas	1.424	1.209	+18%
Outros proveitos operacionais	71	248	(71%)
Custos Operacionais	(552)	(509)	+8%
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(244)	(248)	(2%)
Custos com pessoal (CP)	(140)	(132)	+5%
Outros custos operacionais	(168)	(128)	+31%
Ganhos/(perdas) em associadas	4	12	(67%)
EBITDA	948	960	(1%)
EBITDA Recorrente	960	960	-
Provisões	(0,4)	2	-
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(498)	(401)	+24%
Amortização dos proveitos diferidos (government grants)	17	9	+83%
EBIT	466	571	(18%)
Resultados Financeiros	(244)	(223)	+10%
Juros Financeiros	(223)	(179)	+24%
Custos com parcerias com investidores institucionais	(52)	(41)	+27%
Custos financeiros capitalizados	54	79	(31%)
Diferenças Cambiais e Derivados	(8)	(54)	(85%)
Outros	(16)	(27)	(42%)
Resultados antes de Impostos e CESE	223	348	(36%)
IRC e impostos diferidos ⁽¹⁾	(72)	(50)	+44%
Resultado Líquido do Exercício	150	298	(50%)
Interesses não controláveis	(57)	(88)	(36%)
Resultado Líquido (Acionistas EDPR)	93	210	(56%)
Resultado Líquido Recorrente	137	210	(35%)

Rátios de Eficiência e Rentabilidade	1S25	1S24	Δ YoY
Core Opex Anualizado/MW médio (€m)	44,2	48,6	(9%)
Core Opex Aj. Anualizado/MW médio (€m) ⁽²⁾	41,3	47,2	(13%)
Core Opex/MWh (€)	18,1	20,1	(10%)
Margem EBITDA Recorrente	67%	79%	(12pp)
EBITDA Recorrente/MW médio (€m)	55,3	61,4	(10%)

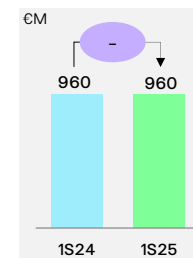
Receitas



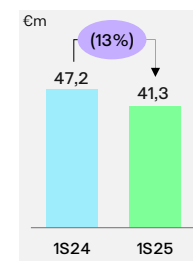
Margem EBITDA Rec.



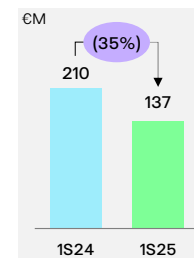
EBITDA Recorrente



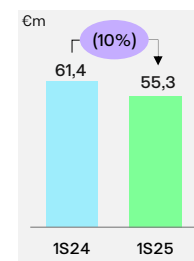
Core Opex Aj. Anual./MW méd.



Resultado Líquido Recorrente



EBITDA Rec./MW méd.



(1) Inclui €3M de contribuições extraordinárias para o setor energético (CESE).

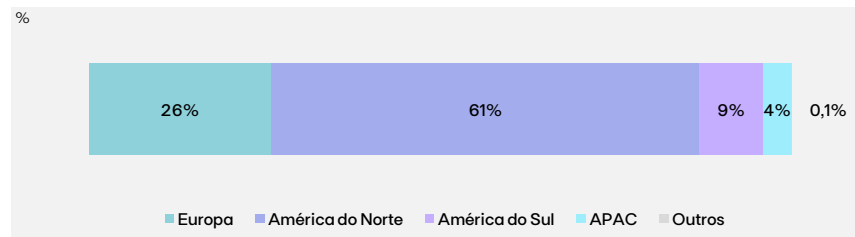
(2) Ajustado por custos offshore, service fees, one-offs e sell-down. Nota: Core Opex = Fornecimentos e serviços externos + Custos com pessoal

Fluxo de Caixa e Investimentos

Fluxo de Caixa (€M)	1S25	1S24	Δ %
EBITDA	948	960	(1%)
Itens que Não Caixa	(208)	(160)	+30%
Impostos Pagos	(45)	(123)	(64%)
Variações de Fundo de Maneio	(150)	(231)	(35%)
Fluxo gerado pelas Operações ⁽¹⁾	545	445	+22%
Juros Financeiros Pagos	(97)	(171)	(43%)
Parcerias	(113)	(121)	(7%)
Outros ⁽²⁾	(39)	(33)	+21%
Fluxo de Caixa Orgânico	295	121	+145%
Investimento Líquido de Expansão	(1.290)	(1.847)	(30%)
Dividendos pagos aos Acionistas da EDPR	(3)	(5)	(40%)
Forex	270	(45)	-
Outros (inclui efeitos não recorrentes) ⁽³⁾	2	44	(96%)
Redução / (Aumento) da Dívida Líquida	(726)	(1.732)	(58%)

Investimentos (€M)	1S25	1S24	Δ %
Capex Total	1.119	1.495	(25%)
Europa	291	354	(18%)
América do Norte	681	860	(21%)
América do Sul	101	244	(59%)
APAC	45	34	+31%
Outros	1	2	(36%)
Investimentos financeiros (líquido)	38	102	(63%)
Investimento bruto	1.157	1.597	(28%)
(-) Proveitos de RdA	(97)	(528)	(82%)
(-) Proveitos de TEI	(132)	(148)	(11%)
Outros ⁽⁴⁾	361	926	(61%)
Investimento Líquido de Expansão	1.290	1.847	(30%)

Capex por Região



Ativos fixos tangíveis (€M)	jun-25	dez-24	Δ €
Ativos fixos tangíveis (líquidos)	20.400	22.026	(1.626)
(-) Ativos fixos tangíveis em desenvolvimento (inc. imparidades) ⁽⁵⁾	5.178	5.448	(269)
(+) Amortizações e imparidades acumuladas	9.044	9.288	(244)
(-) Subsídios ao investimento	689	728	(39)
(=) Capital investido em ativos operacionais	23.576	25.138	(1.562)
(-) Proveitos de TEI acumulados	5.259	5.789	(531)

Ativos fixos tangíveis em desenvolvimento (€M)	jun-25	dez-24	Δ €
Ativos fixos tangíveis em desenvolvimento (líquidos de imparidades)	4.341	4.592	(251)

(1) Nome mudado de "Fluxo Recorrente de Atividades Operacionais", mas o racional por detrás dos valores mantém-se igual.

(2) Inclui Pagamentos de Leases, Capex e outros.

(3) Inclui outros custos financeiros e outros ajustes one-off.

(4) Inclui Empréstimos com Interesses não Controláveis, Variações no Fundo de Maneio relacionado com Fornecedores de Imobilizado, efeitos de reclassificação de ganhos com rotação de ativos e outros.

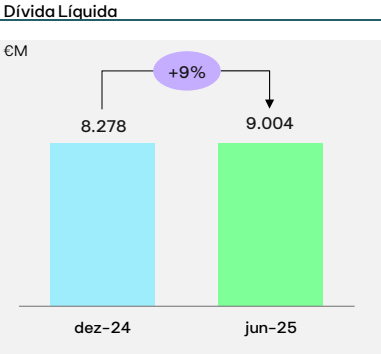
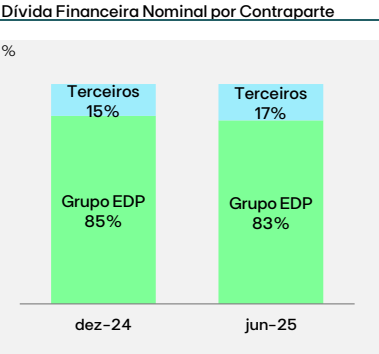
(5) Nome mudado de "Ativos fixos tangíveis em fase de construção", mas o racional por detrás dos valores mantém-se igual.

Dívida Líquida

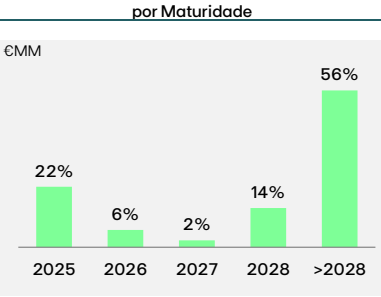
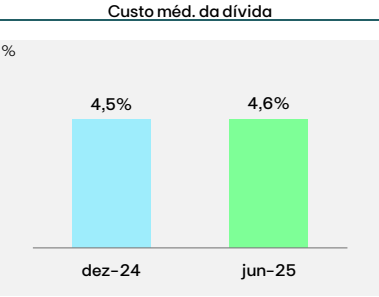
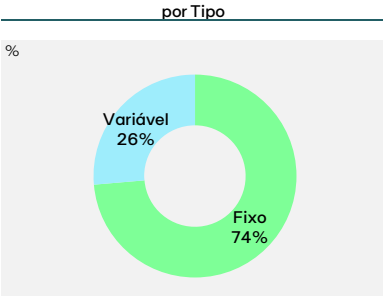
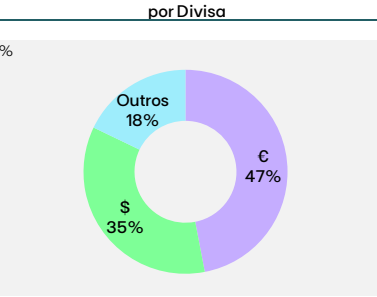
Dívida Líquida (€M)	jun-25	dez-24	Δ €
Dívida Financeira Nominal	9.860	9.414	+446
Dív. com Terceiros	1.633	1.366	+267
Dív. com Grupo EDP	8.227	8.048	+179
Accrued Interest	123	109	+14
Depósitos Colaterais	(64)	(40)	(24)
Dívida Financeira + Juros a liquidar	9.918	9.483	+436
Caixa e Equivalentes	(907)	(1.196)	+288
Custos Diferidos	(8)	(9)	+1
Empréstimos a Empresas do grupo EDP e outros	1	0,2	+1
Dívida Líquida	9.004	8.278	+726

Dívida Média (€M)	1S25	2024	Δ %
Dívida Financeira Nominal Média	9.786	8.297	+18%
Dívida Líquida Média	8.944	7.487	+19%

Rácio de Dívida Líquida (x)	jun-25	dez-24	Δ
Dívida Líquida/EBITDA últimos 12 meses	5,9x	5,4x	+0,5x
Dívida Líquida/EBITDA Recorrente últimos 12 meses	5,3x	4,9x	+0,4x



Análise da Dívida Financeira Nominal





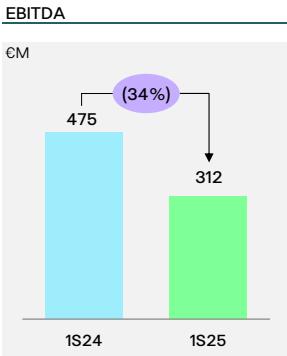
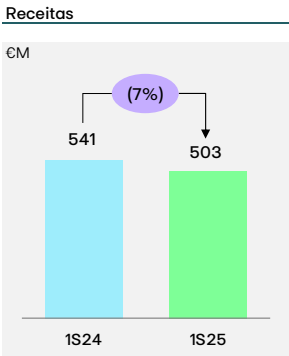
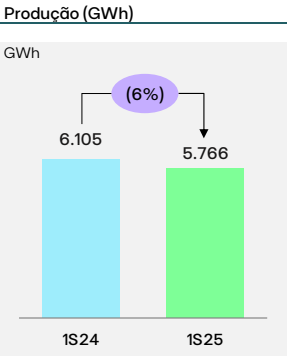
Plataformas de Atividade

Europa (EUR)

Indicadores Operacionais

	EBITDA MW			Fator Utilização			Produção (GWh)			Preço Médio de Venda (€/MWh)			Vendas de Eletricidade (CM)		
	1S25	1S24	Δ YoY	1S25	1S24	Δ YoY	1S25	1S24	Δ YoY	1S25	1S24	Δ YoY	1S25	1S24	Δ YoY
Espanha	2.272	2.042	+230	23,4%	26,3%	(2,9pp)	2.211	2.258	(2%)	68,7	85,1	(19%)	152	192	(21%)
Portugal	1.413	1.413	-	26,2%	29,3%	(3,1pp)	1.531	1.584	(3%)	79,0	87,9	(10%)	121	139	(13%)
França	291	244	+47	20,0%	24,0%	(4,1pp)	234	257	(9%)	72,9	73,7	(1%)	17	19	(10%)
Bélgica	11	11	-	23,6%	34,2%	(10,6pp)	10	15	(32%)	72,3	46,7	+55%	0,73	0,69	+5%
Polónia	621	798	(178)	26,2%	30,8%	(4,7pp)	674	907	(26%)	99,3	95,7	+4%	67	87	(23%)
Roménia	570	521	+49	24,4%	25,4%	(1,0pp)	563	578	(3%)	112,5	101,0	+11%	63	58	+8%
Itália	572	229	+342	24,1%	25,8%	(1,7pp)	393	428	(8%)	110,1	117,7	(6%)	43	50	(14%)
Grécia	150	80	+70	18,7%	22,9%	(4,1pp)	102	60	+70%	76,3	65,7	+16%	8	4	+98%
UK	5	5	-	19,3%	20,8%	(1,5pp)	4	5	(25%)	182,9	299,8	(39%)	1	2	(54%)
Hungria	74	-	+74	-	-	-	17	-	-	35,1	-	-	1	-	-
Países Baixos	49	30	+19	12,5%	-	-	26	12	+114%	70,0	25,3	+177%	2	0,3	-
Europa	6.026	5.373	+653	24,2%	27,3%	(3,1pp)	5.766	6.105	(6%)	82,4	90,5	(9%)	475	552	(14%)

Interesses não controláveis (MW liq.)	1S25	1S24	Δ YoY
Espanha	83	83	-
Portugal	354	561	(207)
Resto da Europa	46	288	(242)
Europa	484	932	(449)



Demonstração de Resultados (CM)	1S25	1S24	Δ YoY
Receitas	503	541	(7%)
Outros proveitos operacionais	27	137	(80%)
Custos Operacionais	(219)	(202)	+9%
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(118)	(120)	(1%)
Custos com pessoal (CP)	(37)	(37)	-
Outros custos operacionais	(63)	(44)	+42%
Ganhos/(perdas) em associadas	0,4	(2)	-
EBITDA	312	475	(34%)
EBITDA/Receitas	62%	88%	(26pp)
Provisões	(0,2)	(0,04)	-
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(140)	(130)	+7%
Amortização dos proveitos diferidos (gov. grants)	0,3	0,3	-
EBIT	172	345	(50%)

Rátios eficiência	1S25	1S24	Δ YoY
Core Opex/MW méd. anualizado (€/MWh)	54,5	57,2	(5%)
Core Opex/MWh (€)	27,0	25,8	+5%

América do Norte (USD)

Indicadores Operacionais

	EBITDA MW			Fator Utilização			Produção (GWh)			Preço Médio de Venda (\$/MWh) ⁽¹⁾		
	1S25	1S24	Δ YoY	1S25	1S24	Δ YoY	1S25	1S24	Δ YoY	1S25	1S24	Δ YoY
EUA	8.680	7.266	+1.414	34,7%	34,1%	+0,7pp	11.843	9.534	+24%	47,9	46,1	+4%
Canadá	130	130	-	38,4%	35,4%	+3,0pp	217	435	(50%)	64,9	49,7	+31%
México	496	496	-	30,6%	36,3%	(5,7pp)	670	796	(16%)	55,8	53,1	+5%
América do Norte	9.305	7.891	+1.414	34,5%	34,2%	+0,3pp	12.730	10.765	+18%	48,6	46,7	+4%

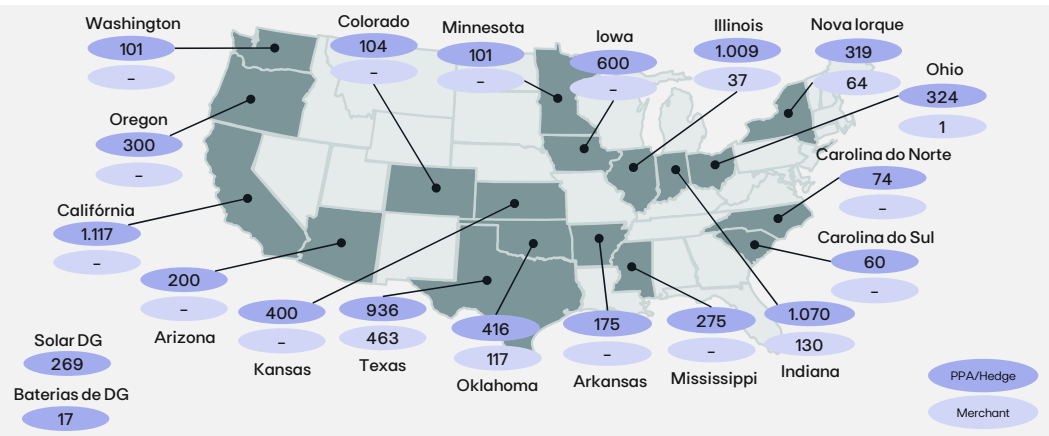
Interesses não controláveis (MW liq.)	1S25	1S24	Δ YoY
EUA	1.287	1.128	+159
Canadá	65	65	-
México	98	98	-
América do Norte	1.449	1.290	+159

Demonstração de Resultados (\$M)	1S25	1S24	Δ YoY
Receitas e custos com vendas de electricidade	623	474	+32%
Proveitos com Parcerias Institucionais	239	154	+56%
Receitas	863	627	+38%
Outros proveitos operacionais	47	124	(62%)
Custos Operacionais	(279)	(262)	+7%
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(133)	(127)	+5%
Custos com pessoal (CP)	(66)	(57)	+14%
Outros custos operacionais	(80)	(77)	+4%
Ganhos/(perdas) em associadas	21	21	(3%)
EBITDA	652	510	+28%
EBITDA/Receitas	76%	81%	(6pp)
Provisões	-	-	-
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(339)	(237)	+43%
Amortização dos proveitos diferidos (gov. grants)	18	9	+98%
EBIT	331	283	+17%

Rácios eficiência	1S25	1S24	Δ YoY
Core Opex/MW méd. anualizado (\$m)	44,1	46,4	(5%)
Core Opex/MWh (\$)	15,6	17,1	(9%)

FX (€/€)	1S25	1S24	Δ YoY
Final do Período	1,17	1,07	+9%
Média	1,09	1,08	+1%

EDPR EUA: EBITDA MW por Mercado



MW por Incentivo	1S25	1S24	Δ YoY
MW com PTCs	3.030	3.034	(4)
MW com ITCs	2.176	1.131	+1.045
MW com Cash Grant e Self Shelter	1.014	1.014	-

(1) Valores do passado reformulados.

América do Sul (EUR)

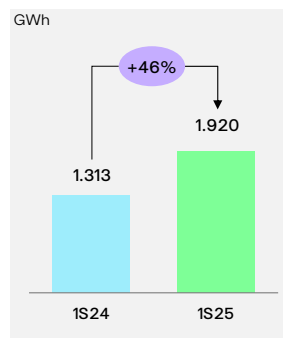
Indicadores Operacionais

	EBITDA MW			Fator Utilização			Produção (GWh)			Preço Médio de Venda (€/MWh) ⁽¹⁾		
	1S25	1S24	Δ YoY	1S25	1S24	Δ YoY	1S25	1S24	Δ YoY	1S25	1S24	Δ YoY
Brasil	1.643	1.207	+436	31,0%	29,4%	+1,6pp	1.862	1.305	+43%	29,9	36,8	(19%)
Chile	83	83	-	16,3%	-	-	58	8	-	20,6	74,2	(72%)
América do Sul	1.726	1.289	+436	30,1%	29,4%	+0,7pp	1.920	1.313	+46%	29,6	37,0	(20%)

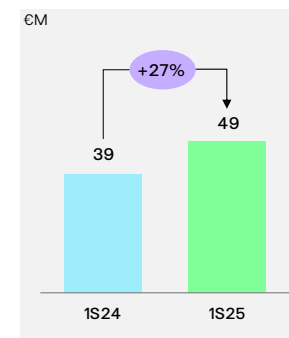
Interesses não controláveis (MW liq.)	1S25	1S24	Δ YoY
Brasil	162	162	-
Chile	-	-	-
América do Sul	162	162	-

Demonstração de Resultados (CM)	1S25	1S24	Δ YoY
Receitas	49	39	+27%
Outros proveitos operacionais	-	0,1	-
Custos Operacionais	(24)	(24)	(1%)
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(18)	(16)	+14%
Custos com pessoal (CP)	(4)	(4)	(2%)
Outros custos operacionais	(2)	(4)	(54%)
Ganhos/(perdas) em associadas	-	-	-
EBITDA	25	15	+72%
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>51%</i>	<i>38%</i>	<i>+13pp</i>
Provisões	(0,2)	2	-
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(16)	(14)	+16%
Amortização dos proveitos diferidos (gov. grants)	-	-	-
EBIT	9	3	+195%

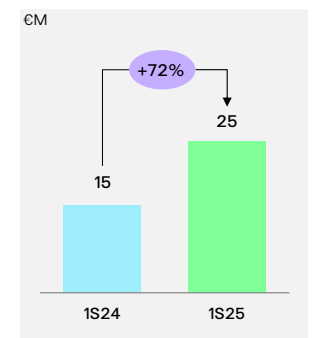
Produção (GWh)



Receitas



EBITDA



Rátios eficiência	1S25	1S24	Δ YoY
Core Opex/MW méd. anualizado (€/M)	27,7	32,0	(13%)
Core Opex/MWh (€)	11,4	15,2	(25%)

FX (C/\$R)	1S25	1S24	Δ YoY
Final do Período	6,4	5,9	+9%
Média	6,3	5,5	+15%

(1) Valores do passado reformulados.

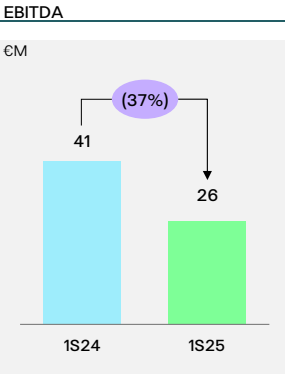
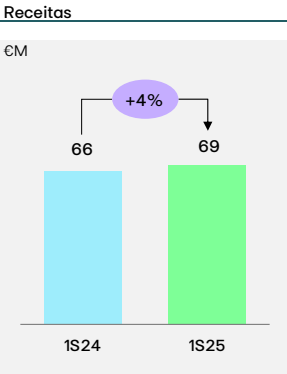
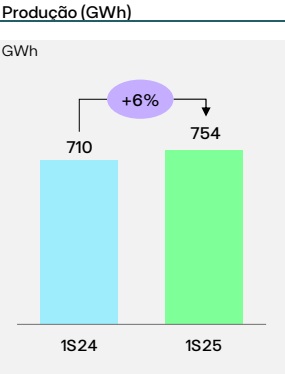
Nota: Apenas considera países com ativos em operação.

APAC (EUR)

Indicadores Operacionais

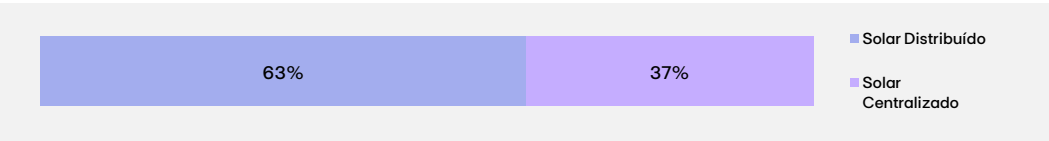
	EBITDA MW			Fator Utilização			Produção (GWh)			Preço Médio de Venda (€/MWh) ⁽¹⁾		
	1S25	1S24	Δ YoY	1S25	1S24	Δ YoY	1S25	1S24	Δ YoY	1S25	1S24	Δ YoY
Vietname	402	402	-	21,5%	23,2%	(1,7pp)	373	407	(8%)	78,4	-	-
Singapura	389	340	+49	13,0%	13,1%	(0,04pp)	209	184	+14%	105,6	-	-
RdAPAC	266	197	+70	15,3%	14,7%	+0,6pp	172	119	+45%	72,4	-	-
APAC	1.058	939	+119	16,9%	17,9%	(1,0pp)	754	710	+6%	84,6	97,6	(13%)

Interesses não controláveis (MW liq.)	1S25	1S24	Δ YoY
Vietname	62	62	-
Singapura	-	-	-
RdAPAC	13	16	(3)
APAC	74	77	(3)



Demonstração de Resultados (€M)	1S25	1S24	Δ YoY
Receitas	69	66	+4%
Outros proveitos operacionais	0,3	1	(51%)
Custos Operacionais	(40)	(26)	+56%
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(12)	(14)	(14%)
Custos com pessoal (CP)	(13)	(10)	+22%
Outros custos operacionais	(16)	(1)	-
Ganhos/(perdas) em associadas	(3)	(0,01)	-
EBITDA	26	41	(37%)
EBITDA/Receitas	38%	62%	(24pp)
Provisões	-	-	-
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(27)	(31)	(14%)
Amortização dos proveitos diferidos (gov. grants)	0,1	0,5	(83%)
EBIT	(1)	11	-

EDPR APAC: MW por tecn. (%)



Rácios eficiência	1S25	1S24	Δ YoY
Core Opex/MW méd. anualizado (€m)	48,1	52,4	(8%)
Core Opex/MWh (€)	32,9	34,7	(5%)

(1) Preços de 2024 do passado reformulados.



Balanço e Demonstrações Financeiras

EDPR: Balanço

Ativos (€M)	jun-25	dez-24	Δ €
Ativos fixos tangíveis (líquido)	20.400	22.026	(1.626)
Ativos intangíveis & goodwill (líquido)	2.464	2.632	(167)
Investimentos financeiros (líquido)	1.178	1.155	+24
Impostos diferidos ativos	772	800	(29)
Inventários	248	276	(28)
Clientes (líquido)	649	603	+46
Outros devedores (líquido)	1.884	1.907	(23)
Ativos sob direito de uso	820	954	(134)
Depósitos colaterais	64	40	+24
Caixa e equivalentes	908	1.196	(288)
Ativos detidos para venda	687	74	+613
Total Ativo	30.074	31.661	(1.587)
Capital Próprio (€M)	jun-25	dez-24	Δ €
Capital + prémios de emissão	7.367	7.370	(3)
Resultados e outros reservas	2.604	3.890	(1.286)
Resultado líquido consolidado atribuível aos acionistas da EDPR	94	(556)	+650
Interesses não controláveis	1.266	1.272	(6)
Total do Capital Próprio	11.330	11.976	(646)
Passivo (€M)	jun-25	dez-24	Δ €
Dívida financeira	9.974	9.514	+460
Passivo com investidores institucionais	1.275	1.478	(203)
Rendas venc. de contratos de arrend. (IFRS 16)	909	1.047	(138)
Provisões para riscos e encargos	607	640	(33)
Impostos diferidos passivos	913	933	(20)
Proveitos diferidos de investidores institucionais	1.255	1.495	(239)
Credores e outros passivos (líquido)	3.811	4.579	(769)
Total do Passivo	18.744	19.686	(941)
Total do Capital Próprio e Passivo	30.074	31.661	(1.587)

EDPR: Demonstração de Resultados por Região

1S25 (€M)	Europa	América do N.	América do S.	APAC	Outros/Aj.	EDPR
Receitas e custos com vendas de electricidade	503	570	49	69	13	1.205
Proveitos com Parcerias Institucionais	-	219	-	-	-	219
Receitas	503	789	49	69	13	1.424
Outros proveitos operacionais	27	43	-	0,3	0,5	71
Custos Operacionais	(219)	(255)	(24)	(40)	(13)	(552)
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(118)	(122)	(18)	(12)	26	(244)
Custos com pessoal (CP)	(37)	(60)	(4)	(13)	(25)	(140)
Outros custos operacionais	(63)	(73)	(2)	(16)	(14)	(168)
Ganhos/(perdas) em associadas	0,4	19	-	(3)	(12)	4
EBITDA	312	597	25	26	(12)	948
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>62%</i>	<i>76%</i>	<i>51%</i>	<i>38%</i>	<i>n.a.</i>	<i>67%</i>
Provisões	(0,2)	-	(0,2)	-	-	(0,4)
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(140)	(310)	(16)	(27)	(5)	(498)
Amortização dos proveitos diferidos (government grants)	0,3	17	-	0,1	-	17
EBIT	172	303	9	(1)	(18)	466

1S24 (€M)	Europa	América do N.	América do S.	APAC	Outros/Aj.	EDPR
Receitas e custos com vendas de electricidade	541	438	39	66	(17)	1.066
Proveitos com Parcerias Institucionais	-	142	-	-	-	142
Receitas	541	580	39	66	(17)	1.209
Outros proveitos operacionais	137	113	0,1	1	(3)	248
Custos Operacionais	(202)	(242)	(24)	(26)	(15)	(509)
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(120)	(118)	(16)	(14)	19	(248)
Custos com pessoal (CP)	(37)	(53)	(4)	(10)	(27)	(132)
Outros custos operacionais	(44)	(71)	(4)	(1)	(7)	(128)
Ganhos/(perdas) em associadas	(2)	20	-	(0,01)	(6)	12
EBITDA	475	471	15	41	(41)	960
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>88%</i>	<i>81%</i>	<i>38%</i>	<i>62%</i>	<i>n.a.</i>	<i>79%</i>
Provisões	(0,04)	-	2	-	-	2
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(130)	(219)	(14)	(31)	(7)	(401)
Amortização dos proveitos diferidos (government grants)	0,3	9	-	1	-	9
EBIT	345	261	3	11	(48)	571

Nota: Offshore e países sem capacidade operacional estão a ser reportados como "Outros/Aj.".

EDPR Europa: Demonstração de Resultados por País

1S25 (€M)	Espanha	Portugal	RdE	Outros/Aj.	Europa
Receitas	178	121	208	(3)	503
Custos Operacionais, Outros proveitos operacionais e Ganhos/(perdas) em associadas	(64)	(33)	(92)	(3)	(191)
EBITDA	114	88	115	(6)	312
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>64%</i>	<i>73%</i>	<i>56%</i>	<i>n.a.</i>	<i>62%</i>
D&A, Imparidades e Provisões	(48)	(33)	(55)	(4)	(139)
EBIT	66	55	61	(9)	172

1S24 (€M)	Espanha	Portugal	RdE ⁽¹⁾	Outros/Aj. ⁽¹⁾	Europa
Receitas	196	139	201	5	541
Custos Operacionais, Outros proveitos operacionais e Ganhos/(perdas) em associadas	(70)	(36)	41	(2)	(66)
EBITDA	126	103	242	3	475
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>64%</i>	<i>74%</i>	<i>120%</i>	<i>n.a.</i>	<i>88%</i>
D&A, Imparidades e Provisões	(46)	(32)	(48)	(3)	(130)
EBIT	80	71	194	-	345

Nota: "Outros/Aj." considera ajustes intra-grupo na Europa.

(1) Números de RdE e "Outros/Aj." reformulados para considerar nova estrutura e a correta alocação de ajustes de intra-grupos.



Desempenho ESG

Desempenho Ambiental

Descarbonização	Unidade	1S25	1S24	Δ %
CO ₂ evitado ⁽¹⁾	mil ton. CO ₂	12.160	11.040	+10%
Emissões totais (âmbitos 1 e 2)	mil ton. CO ₂	13	15	(15%)
Emissões de CO ₂ de âmbito 1 ⁽²⁾	mil ton. CO ₂	1,9	2,4	(20%)
Emissões de CO ₂ de âmbito 2 ⁽³⁾	mil ton. CO ₂	11,2	13,0	(14%)
Economia circular	Unidade	1S25	1S24	Δ %
Resíduos gerados	kg/GWh	40	34	+18%
Resíduos perigosos	kg/GWh	10	12	(22%)
Resíduos não perigosos	kg/GWh	30	21	+41%
Resíduos recuperados	%	62%	63%	(0,3pp)
Resíduos perigosos recuperados	%	92%	87%	+5pp
Resíduos não perigosos recuperados	%	53%	49%	+4pp
Gestão ambiental	Unidade	1S25	1S24	Δ %
CAPEX ambiental	€M	14	13	+7%
OPEX ambiental	€M	4	3	+21%
Multas e penalidades ambientais	€M	0	0	-

Emissões de CO₂ evitadas aumentaram 10% vs 1S24 principalmente devido a um aumento de 12% na geração de eletricidade, influenciado pelo aumento da geração de solar centralizado.

As emissões de âmbito 1 diminuíram 20% vs 1S24 principalmente devido a variações marginais relacionadas com o menor consumo da frota e à redução das emissões de SF₆, refletindo os esforços contínuos para otimizar as operações e reduzir o impacto ambiental.

As emissões de âmbito 2 diminuíram 14% vs 1S24 principalmente devido à redução dos fatores de emissão do mix energético (-7% vs 1S24), parcialmente compensada pelo aumento do consumo de eletricidade nos parques, resultante de uma maior geração (+12% vs 1S24).

A geração total de resíduos aumentou 18% vs 1S24 devido a um aumento de 41% nos resíduos não perigosos, parcialmente compensado por uma redução de 22% nos resíduos perigosos. Este aumento deve-se, sobretudo, a eventos pontuais, incluindo a remoção de resíduos resultantes de um incêndio no parque eólico Bailesti, na Roménia, e à eliminação de solo contaminado após um derrame no projeto Liniez 2, em França.

Apesar da melhoria nas taxas de valorização tanto de resíduos perigosos como não perigosos, a taxa global manteve-se estável, refletindo o maior peso dos resíduos não perigosos, os quais normalmente apresentam uma taxa de recuperação inferior, na geração total.

EDPR estabelece parceria para a proteção da fauna com libertação de corujas-das-torres no parque solar Cattlemen

O parque solar da EDPR, localizado no condado de Milam, no Texas, passou a ser o novo lar de duas corujas-das-torres. Em parceria com o Blackland Prairie Raptor Center e a McCarthy Building Companies, Inc., a EDPR libertou recentemente as corujas no parque, proporcionando-lhes um novo lar seguro.

Após três meses no Blackland Prairie Raptor Center — uma organização sem fins lucrativos dedicada à reabilitação de aves de rapina feridas e órfãs — as corujas desenvolveram as suas habilidades de caça e fortaleceram suas capacidades de voo. Com estas competências, irão contribuir para o controlo natural e não tóxico de roedores em todo o parque solar, ajudando a manter um ecossistema saudável e equilibrado.

A EDPR orgulha-se de colaborar com o Blackland Prairie Raptor Center e a McCarthy Building Companies, Inc. nesta iniciativa de conservação, que reflete o compromisso contínuo da empresa com a proteção da biodiversidade e com colaborações inovadoras que reforçam o valor ambiental dos seus projetos.

(1) CO₂ evitado calculado multiplicando a geração de energia pelos fatores de emissão de CO₂ equivalente de cada país e, no caso dos EUA, de cada estado. Ter em conta que estes fatores variam de acordo com o mix energético do país/estado;

(2) O âmbito 1 inclui emissões da frota operacional, consumo de gás em escritórios e fugas de gás SF₆;

(3) O âmbito 2 inclui as emissões do consumo de eletricidade em parques eólicos, plantas solares e escritórios. Cálculo de acordo com a metodologia location-based do Protocolo GHG.

Desempenho Social

A equipe	Unidade	1S25	1S24	Δ %
Colaboradores	#	2.896	3.004	(4%)
Rotatividade ⁽¹⁾	%	9%	8%	+1pp
Mulheres	%	33%	34%	(1pp)
Mulheres em cargos de liderança	%	25,4%	27,6%	(2,2pp)
Investimento em formação por colaborador	€	609	693	(12%)
Horas de formação por colaborador	h	8	10	(19%)
Colaboradores que receberam formação	%	86%	77%	+9pp
Prevenção e Segurança	Unidade	1S25	1S24	Δ %
Acidentes fatais ⁽²⁾	#	0	0	-
Acidentes com dias perdidos ⁽²⁾	#	8	17	(53%)
Taxa de frequência ⁽³⁾	x	1,2	1,7	(28%)
Colaboradores EDPR	x	0,4	0,0	-
Prestadores de serviços	x	1,6	2,0	(19%)
Taxa de gravidade ⁽⁴⁾	x	51	47	+9%
Colaboradores EDPR	x	38	0	-
Prestadores de serviços	x	58	61	(5%)
Comunidades	Unidade	1S25	1S24	Δ %
Investimento social	€M	0,9	1,0	(5%)
Colaboradores que participaram em voluntariado ⁽⁵⁾	%	6%	20%	(14pp)
Horas de trabalho usadas para voluntariado	h	514	1.125	(54%)
Fornecedores	Unidade	1S25	1S24	Δ %
Compras com <i>Due Diligence</i> de ESG	%	65%	42%	+23pp

A ligeira redução no número de colaboradores vs 1S24 deve-se principalmente a esforços para melhorar a eficiência operacional, incluindo a simplificação da estrutura organizacional para alinhar com o crescimento de base. A diminuição das mulheres em cargos de liderança também foi impactada pela reestruturação. No entanto, a agenda DEIB continua a ser uma prioridade e continuaremos neste caminho, reavaliando estratégias e metas para garantir que a EDPR permaneça uma referência de mercado em diversidade, equidade, inclusão e pertença.

No 1S25, 86% dos colaboradores receberam formação, vs 77% no 1S24. Este aumento foi impulsionado pela expansão de programas online acessíveis, o que, por sua vez, contribuiu para a redução do investimento direto em formação por colaborador.

A taxa de frequência reduziu 28% vs 1S24, devido ao total de acidentes diminuir de 17 no 1S24 para 8 no 1S25, refletindo um melhor desempenho em segurança e um impacto contínuo das medidas de prevenção reforçadas. A taxa de gravidade aumentou 9% vs 1S24 devido a um ligeiro acréscimo no total de dias perdidos. Apesar deste aumento, o programa PlayitSafe continua a desempenhar um papel essencial na promoção de uma cultura de segurança em todas as operações.

O número de voluntários e as horas de voluntariado diminuíram, uma vez que, no 1S24 foi realizada uma campanha global de voluntariado ambiental que aumentou a participação. Excluindo essa campanha, os dados do 1S25 estão alinhados com os anos anteriores.

O aumento das compras com due diligence de ESG demonstra o compromisso da EDPR com a integração de critérios ESG nos seus processos de compras, reforçando o foco estratégico na aquisição responsável e na criação de valor a longo prazo.

EDPR promove a inclusão e a descarbonização com formação de mulheres em carreiras no setor da energia no Brasil

A EDPR lançou o projeto Mulheres Mil em parceria com o Instituto Federal do Rio Grande do Norte (IFRN), com o objetivo de promover a inclusão de género e a adoção de energias renováveis em comunidades próximas ao seu parque eólico no Brasil.

A iniciativa centra-se na formação profissional de mulheres em situação de vulnerabilidade, capacitando 30 participantes com competências na instalação e manutenção de sistemas fotovoltaicos. Paralelamente, estão a ser instalados sistemas de energia solar em quatro escolas públicas nos municípios de Lajes, Pedro Avelino, Caiçara do Rio do Vento e Pedra Preta.

O projeto inclui ainda a criação de fundos municipais financiados pelas poupanças de energia geradas pelos painéis solares, que serão aplicados em iniciativas educativas, como melhorias nas infraestruturas escolares. Com duração até 2026, esta iniciativa está alinhada com a estratégia da EDPR de promover o envolvimento com as comunidades, o desenvolvimento local e a aceitação social das suas operações de energia renovável na região.

(1) Rotatividade calculado como: saídas/colaboradores;
(2) Inclui dados de colaboradores e prestadores de serviços, excluindo acidentes de deslocação;
(3) Taxa de frequência calculada como [Nº de lesões no trabalho com dias de trabalho perdidos/Horas trabalhadas * 1.000.000];
(4) Taxa de gravidade calculada como [Nº de dias de trabalho perdidos devido a lesões no trabalho/Horas trabalhadas * 1.000.000];
(5) Dados de 1S24 foram corrigidos.

Governança- Instrumentos Financeiros

Intrumentos financeiros detidos pelos membros do Conselho de Administração

Os instrumentos financeiros detidos pelos atuais membros do Conselho de Administração no final do primeiro semestre de 2025 são os seguintes:

EDP RENOVÁVEIS, S.A.		
Conselho de Administração	N.º Ações 30-06-2025	N.º Ações 31-12-2024
António Gomes Mota	-	-
Miguel Stilwell de Andrade	-	-
Rui Teixeira ⁽¹⁾	359	356
Manuel Menéndez	-	-
Rosa García	-	-
José Félix Morgado ⁽²⁾	-	-
Laurie Fitch	-	-
Ana Paula Serra	-	-
Gioia Ghezzi	-	-

(1) A 14 de maio de 2025, no âmbito da operação de *Scrip Dividend* da EDP Renováveis, S.A., foram atribuídas a este membro 3 ações representativas do capital social da EDPR.

(2) Conforme anunciado ao mercado a 15 de abril de 2025, José Morgado adquiriu 10.000 ações da EDP Renováveis, S.A. A 14 de maio de 2025, no âmbito da operação de *Scrip Dividend* da EDP Renováveis, S.A., foram atribuídas a este membro 111 ações representativas do capital social da EDPR. Posteriormente, e conforme anunciado ao mercado a 27 de junho de 2025, José Morgado vendeu um total de 10.111 ações da EDP Renováveis, S.A.

Classificações ESG

Entidade	Classificação
 S&P Global EDP Renováveis, S.A. Electric Utilities  Sustainability Yearbook Member Corporate Sustainability Assessment (CSA) 2024  72/100 REUTERS ELECTRIC UTILITIES	72/100 Membro do Sustainability Yearbook (Fev-25)

 Corporate ESG Performance  RATED BY ISS ESG  Prime	A-/A+ Líder da Indústria (Dez-24)
--	--

Entidade	Classificação
 SUSTAINALYTICS	14,6/100 Baixo risco (Jun-24)

 MSCI ESG RATINGS  CCC B BB BBB A AA AAA	AA/AAA Liderando os pares (Jul-25)
---	---

Através da EDP



CDP

Lista A
em alterações
climáticas
(Fev-25)

 2025 WORLD'S MOST ETHICAL COMPANIES ETHISPHERE	Uma das empresas mais éticas do mundo (Mar-25)
--	--



Anexos

Enquadramentos Regulatórios



Espanha

- Energia eólica recebe preço da pool e um prêmio por MW, se necessário para atingir o retorno pré-definido.
- RDL 17/2019 estabeleceu um retorno de 7,398% por parque anterior a 2013 e 7,09% para novas instalações até 2031.
- Prêmio calculado tendo por base ativos padrão (fator de utilização padrão, produção e custos).
- Desde 2016, toda a nova capacidade renovável é alocada por leilões competitivos.
- 1º leilão sobre o novo esquema de REER realizado em jan-21 e out-21, alocando CfDs a 12 anos.
- PPAs passaram também a ser uma rota comum no mercado de renováveis em Espanha.



Portugal

- Os parques eólicos anteriores a 2006 estão sujeitos a FIT cujo valor está correlacionado com a produção, e indexado ao CPI. A duração era de até 15 anos de operações (ou até 2020) ou 33 GWh/MW, e foi incrementado em 7 anos (prorrogação tarifária) com um esquema de cap e floor em troca de pagamentos anuais entre 2013-20.
- ENEOP: preço definido em leilão competitivo internacional, duração de 33 GWh/MW até um limite de 15 anos + extensão de tarifa de 7 anos em esquema de cap e floor, em troca de pagamentos anuais entre 2013-20. Tarifa é ajustada mensalmente pelo CPI para os anos seguintes.
- VENTINVEST: preço definido num leilão internacional e competitivo para 20 anos (ou os primeiros 44 GWh por MW).
- Os parques eólicos sob o novo regime (COD pós 2006) estão sujeitos a um FIT de 20 anos ou 44 GWh/MW. O valor da tarifa também é indexado ao CPI.
- Os projetos de energia solar PV premiados no último leilão (jul-19) estão sujeitos a um FIT fixo de 15 anos. Os projetos suportam os custos de desequilíbrios. Foi introduzido um ajustamento com CPI, contabilizando o crescimento do CPI desde o leilão até COD.



França

- 15 anos FIT: 0-10 anos: €82/MWh; 11-15 anos: dependendo do fator de utilização €82/MWh @ 2.400 horas até €28/MWh @ 3.600 horas; indexado.
- Parques eólicos no esquema CR 2016: CfD a 15 anos com preço similar à tarifa existente mais um premium de gestão.
- Leilões (20-anos CfD).



Itália

- Os parques eólicos em operação antes de 2012 estão sujeitos a um regime de feed-in-premium durante 15 anos.
- Os parques eólicos instalados de 2013 em diante e premiados em leilões até 2017 têm um CfD de 20 anos com floor.
- Os parques eólicos premiados de 2019 em diante irão beneficiar de um CfD bilateral de 20 anos.



Polónia

- O preço da eletricidade pode ser estabelecido por contratos bilaterais.
- Os parques eólicos pré-2018 recebem 1 green certificate (GC)/MWh por 15 anos que podem ser vendidos no mercado. Os fornecedores têm uma taxa de substituição pelo não cumprimento das obrigações do GC.
- Os parques eólicos premiados nos leilões (desde 2018) estão sujeitos a um CfD bilateral por 15 anos.
- Os PPAs também se tornaram numa via relevante de assegurar contratos de energia.



Roménia

- Ativos eólicos (COD até 2013) recebem 2 green certificate (GC)/MWh até 2017 e 1 GC/MWh após e até completar 15 anos. 1 dos 2 GC recebidos até mar-17 poderá apenas ser vendido entre jan-18 e dez-25.
- Ativos eólicos (COD em 2013) recebem 1,5 GC/MWh até 2017 e 0,75 GC/MWh após e até completar 15 anos.
- Ativos de energia solar recebem 6 GC/MWh durante 15 anos. 2 dos 6 GC recebidos até dez-20, podem ser vendidos apenas entre jan-25 e dez-30. Valor dos GC com limite superior e inferior (€35/€29,4).
- Os GC emitidos após abr-17 e os adiados de jul-13 permanecem válidos e podem ser negociados até mar-32.
- Ativos novos podem participar em leilões de CfD ou assinar PPAs.



Bélgica

- Preço de mercado e sistema de green certificate (GC). O preço mínimo de GC é de €65/GC.



Países Baixos

- Esquema de SDE++, com CfD unilateral a 15 anos para ativos existentes. O esquema pode ser combinado com PPAs.



Reino Unido

- Esquema FIT, atribuídos a 20 anos e com dois componentes regulatórios: tarifa de geração (ind. à RPI) e tarifa de exportação.
- Novos ativos podem optar entre CfD a 15 anos via leilão ou PPAs (dois ativos EDPR com atribuição).



Grécia

- CfD de 20 anos não indexado, alocado por leilões.



Hungria

- Ativos solar PV podem beneficiar de CfD a 15 anos indexado a CPI-1% atribuído através de leilões sobre esquema METAR.
- PPAs também disponíveis no mercado.



Alemanha

- CfD unilateral de 20 anos disponível.
- PPAs também disponíveis.



EUA

- Vendas podem ser através de PPAs (até 20 anos), Coberturas Financeiras ou Preços de mercado.
- Renewable Energy Credits (RECs) sujeitos à regulação de cada estado.
- Pagamentos de capacidade disponíveis em alguns ISO/RTOS, através de leilões ou contratos bilaterais.
- Net metering continua a ser o esquema de remuneração mais comum para a produção DG, mas vários estados estão a transitar para net billing ou taxas variáveis no tempo.
- Incentivos fiscais pre-Inflation Reduction Act (IRA) em ago-22:
 - PTC (Production Tax Credit) para projetos eólicos ao longo de 10 anos pós-COD (máx. \$26/MWh em 2021). Se a construção iniciou-se em 2009/10 podem optar por 30% cash grant em detrimento do PTC. Estas taxas são ajustadas anualmente face à inflação.
 - ITC (Investment Tax Credit) para projetos solares baseados no seu capex (máx. de 26% em 2021) e taxa baseada no ano de COD com redução gradual ao longo do tempo.
 - Incentivos fiscais pós-IRA em ago-22: os PTCs & ITCs são tecnologicamente neutros e estruturados com valor base de \$5/MWh e 6%, respetivamente. Requisitos de trabalho e formação aumentam estes valores para \$30/MWh (em 2024, ajustadas por inflação) e 30%. Potenciais acréscimos estão disponíveis para conteúdo doméstico e bônus de localização, acrescentando um potencial de +\$6/MWh para PTC e +10% para ITC.
- Efeito do One Big Beautiful Bill sobre o IRA em jul-25:
 - Para usufruir do valor total do ITC ou PTC, os projetos eólicos e solares devem estar em operação até ao final de 2027, ou iniciar a construção até 4 de julho de 2026 e entrar em operação até ao final de 2030.
 - Projetos de baterias mantêm a elegibilidade total para crédito fiscal se a construção começar até ao final de 2033, com redução para 75% em 2034, 50% em 2035 e 0% a partir daí.
 - Monetização de crédito pode ser realizada por via das obrigações fiscais da própria empresa, através de uma parceria de capital fiscal, ou diretamente pelas obrigações fiscais de outra entidade através da transferabilidade.



Canadá

- Ontário: Large Renewable Procurement e Solicitação de propostas de longo prazo sobre adequação de recursos.
- Alberta: As vendas podem ser acordadas através de PPAs de longo prazo.



México

- Leilões tecnologicamente neutros onde os licitadores oferecem um pacote de preços globais para capacidade, produção e GCs.
- Projeto EDPR: contrato bilateral de fornecimento de eletricidade em regime de auto-abastecimento por um período de 25 anos.



Brasil

- Antiga capacidade instalada sob tarifa feed-in (PROINFPA).
- Desde 2008, leilões competitivos com atribuição de PPAs a 20 anos.
- Opção de negociar PPAs de longo-prazo.



Chile

- PPA a 20 anos com retalhistas atribuídos através de leilões (pre-2021) e PPA a 15 anos para ativos do leilão de 2021.

APAC

- Vietname: FIT de 20 anos.
- Vietname: Mecanismo de PPA direto (Físico e Virtual) disponível.
- Vietname: Net metering disponível para energia solar em telhados com taxas de alimentação de até 20% (na região norte) e 10% (no resto do país). A tarifa de net metering para energia excedente corresponderá ao preço médio da eletricidade do ano anterior; confirmação aguardada.
- Singapura: As agências governamentais lançam rotineiramente concursos para Solar DG e PV Flutuante. A remuneração é uma combinação de desconto na tarifa e energia exportada com RECs.
- Singapura: PPAs disponíveis com PPA no local preferido, pois a maior parte da geração é DG.
- Singapura: Net metering disponível.
- China: PPAs corporativos para Solar DG on-site. Preço flutuante baseado num desconto na tarifa industrial local.
- Taiwan: FIT de 20 anos.



Offshore

- Portugal: Projetos solares flutuantes de leilão de 2022 têm CfD de 15 anos com strike price negativo (o projeto original paga pra injetar energia em troca de assegurar capacidade de rede para sobre-equipamento e híbridos).
- Reino Unido: CfDs a 15 anos index. a CPI, alocados por leilões, a £57,5/MWh (tarifa baseada em 2012).
- França: tarifa indexada feed-in de 20 anos.
- Bélgica: CfD a 17 anos, indexado a CPI.
- Polónia: CfD a 25 anos, indexado a CPI.

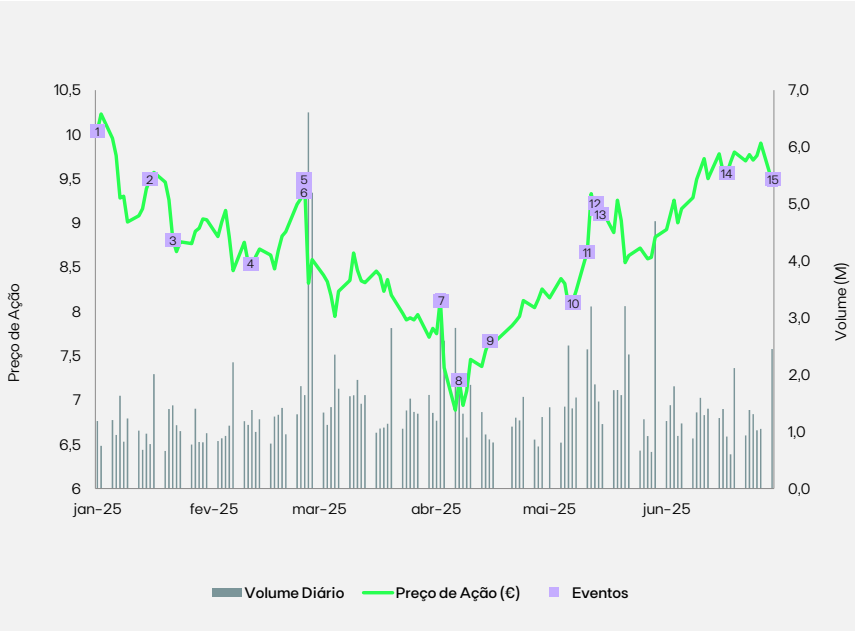
Portfólio a jun-25

Projetos	MW Brutos	COD	% OW	Tecnologia	PPA/Tarifa	Status
 Portugal						
WindFloat Atlantic	25	2020	65%	Flutuante	FIT	Instalado
 Bélgica						
SeaMade	487	2021	18%	Fixo	CfD	Instalado
 Reino Unido						
Moray East	950	2022	40%	Fixo	CfD	Instalado
Moray West	882	2024	95%	Fixo	CfD/PPA	Instalado
Caledonia*	2.000	>2030	100%	Fixo + Flutuante	-	Em desenvolvimento
Arven*	2.300	>2030	50%	Flutuante	-	Em desenvolvimento
 França						
EFGL	30	2025	80%	Flutuante	FIT	Em construção
Noirmoutier	500	2025	60%	Fixo	FIT	Em construção
Le Tréport	500	2026	61%	Fixo	FIT	Em construção
EFLO	250	>2030	90%	Flutuante	CfD	Em desenvolvimento
 EUA						
SouthCoast Wind*	2.400	>2030	100%	Fixo	-	Em desenvolvimento
Bluepoint Wind*	2.400	>2030	50%	Fixo	-	Em desenvolvimento
Golden State Wind*	2.000	>2030	50%	Flutuante	-	Em desenvolvimento
 Polónia						
BC Wind	390	>2025	100%	Fixo	CfD	Em desenvolvimento
 Coreia do Sul						
Korea Floating Wind*	1.125	>2030	67%	Flutuante	-	Em desenvolvimento
Hanbando*	1.125	>2030	100%	Fixo	-	Em desenvolvimento
 Austrália						
High Sea Wind*	1.280	>2030	100%	Fixo	-	Em desenvolvimento
	18.644					

* Apenas Seabed assegurado.

Evolução da Cotação da Ação e Estrutura Acionista

Desempenho da ação



Indicadores de Mercado

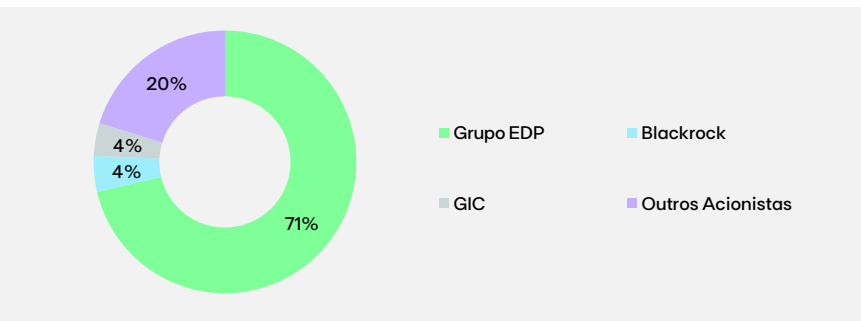
	1S25 ⁽¹⁾	2024	2023	2022	2021	2020
Preço de Abertura	€ 10,04	€ 18,53	€ 20,58	€ 21,90	€ 22,80	€ 10,50
Preço Mínimo	€ 6,89	€ 9,50	€ 13,89	€ 17,00	€ 16,24	€ 8,89
Preço Máximo	€ 10,23	€ 17,99	€ 21,77	€ 26,55	€ 25,80	€ 23,00
Preço Médio	€ 8,70	€ 13,61	€ 18,24	€ 22,11	€ 20,82	€ 13,60
Preço de Fechó	€ 9,48	€ 10,04	€ 18,53	€ 20,58	€ 21,90	€ 22,80
Desempenho da acção	(6%)	(46%)	(10%)	(6%)	(4%)	+117%
Dividendo por acção	€ 0,08	€ 0,20	€ 0,26	€ 0,09	€ 0,08	€ 0,08
Retorno Total Acionista	(5%)	(45%)	(9%)	(6%)	(4%)	+118%
Volume (M) ⁽²⁾	584	796	792	639	1.011	442
Média Diária (M)	4,7	3,1	3,1	2,5	3,9	1,7
Cap. Bolsista (€M)	9.959	10.440	18.969	19.768	21.036	19.889

(1) De 01-jan-2025 até 30-jun-2025; (2) Dados da Bloomberg data incluindo transações e OTC.

Principais Eventos de 1S25

#	Data	Descrição	Preço de Ação
1	2-jan	EDPR informa sobre sobre acordo de Rotação de Ativos para portfólio solar nos EUA	10,04
2	16-jan	EDPR reconhecida como Top Employer Europe pelo 8º ano e em 12 países	9,49
3	22-jan	EDPR informa sobre dados operacionais do primeiro trimestre de 2025	8,82
4	11-fev	EDPR é incluída no S&P Global Sustainability Yearbook pelo 3º ano consecutivo	8,55
5	26-fev	EDPR informa sobre resultados de 2024	9,45
6	26-fev	EDPR informa sobre programa de Scrip Dividend para 2025	9,45
7	3-abr	Presidente dos EUA anuncia novas tarifas em importações	8,15
8	8-abr	EDPR lança programa de Scrip Dividend	7,22
9	16-abr	Ações da EDPR tornam-se sem-direitos no que toca ao programa de Scrip Dividend	7,68
10	8-mai	EDPR informa sobre resultados do 1T25	8,10
11	12-mai	Primeira proposta de One Big Beautiful Bill é lançada nos EUA	8,68
12	14-mai	EDPR informa sobre admissão à negociação de ações da sociedade	9,14
13	15-mai	EDPR informa sobre acordo de RdA de portfólio eólico em França e Bélgica	9,11
14	18-jun	EDPR conclui acordo de RdA de portfólio solar em Espanha	9,56
15	30-jun	EDPR assegura contrato de longo-prazo para 60 MW de baterias na Polónia	9,48

Estrutura Acionista



Dados de acordo com a última comunicação enviada à Sociedade pelos respectivos acionistas. Para mais informação visite o website da EDPR.



edp
Renewables