

Relatório de Resultados

9M25



5 de novembro de 2025

Conteúdo

Índice

Destaques do 9M25	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
Classificações ESG	21
Anexos	22
Enquadramentos Regulatórios	23
Ocean Winds	24
Evolução da Cotação da Ação e Estrutura Acionista	25

Detalhes de Conferência Telefónica e Webcast

Data: Quinta-feira, 6 de novembro, 2025, 09:00 CET | 08:00 Reino Unido/Lisboa

Webcast: www.edpr-investors.com

Relação com Investidores

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

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

LEI: 529900MUF4H07Q1TAX06
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.

Destaques do 9M25

As receitas da EDPR aumentaram 16% em relação ao período homólogo anterior, para €2,0 MM, impulsionadas por um aumento de 14% na produção de eletricidade, para 30 TWh, principalmente devido à expansão de capacidade e à otimização da eficiência operacional. O EBITDA recorrente aumentou 9% em relação ao período homólogo anterior para €1.405M nos 9M25 (+21% ou +€231M em absoluto em termos homólogos, excluindo ganhos com transação de rotação de ativos).

O resultado líquido recorrente totalizou €189M nos 9M25 vs. €210M nos 9M24, que incluía ganhos com rotação de ativos significativos de €167M nos 9M24 vs. €35M nos 9M25. Excluindo ganhos, o resultado líquido recorrente subjacente quadruplicou, com um aumento homólogo de €111M, refletindo uma melhoria significativa do desempenho operacional.

Nos últimos 12 meses, as adições brutas de capacidade totalizaram +3,3 GW, com a Europa e a América do Norte a representarem 82% deste crescimento e a energia solar a contribuir com 64% do total de adições. A capacidade instalada de 19,8 GW também reflete a rotação de ativos durante os últimos 12 meses de 0,3 GW, nomeadamente 83 MW de energia solar em Espanha em Jun-25 e 121 MW de energia eólica em França e Bélgica em Set-25. Durante o 3T25, a EDPR concluiu a venda de 49% de participação de um portfólio de 392 MW de ativos solares e de armazenamento nos EUA, sem impacto na capacidade instalada, mas cujas receitas serão reconhecidas no período. Foram assinadas mais três transações em Espanha, Grécia e Itália, que se espera que sejam concluídas até ao final do ano.

A setembro de 2025, a capacidade em construção totalizava 2,3 GW, apoiando a expectativa de adições de aproximadamente 2 GW em 2025, que se encontram a evoluir positivamente e dentro do orçamento, bem como parte das adições previstas para 2026.

A produção de eletricidade aumentou 14% em termos homólogos para 30 TWh, com a Europa e a América do Norte a representarem 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 produção da EDPR, contribuindo com 74% do total.

O preço médio de venda foi de €54,2/MWh (-9% em relação ao período homólogo anterior), impactado por uma queda de 10% no preço médio de venda na Europa, principalmente na Península Ibérica devido à normalização dos preços das coberturas e preços referentes às tarifas aplicáveis aos projetos de energia renovável mais baixos. Bem como, pelo aumento do peso na produção total da América do Norte e América do Sul, que apresentam preços de eletricidade estruturalmente mais baixos, apesar do aumento de 3% e 4% em termos homólogos do preço médio de venda em moeda local, respetivamente. A desvalorização do USD e do BRL em relação ao Euro também teve um impacto negativo.

As receitas aumentaram 16% em termos homólogos, para €2,0MM impulsionadas por um aumento de 4% nas vendas de eletricidade para €1,6MM e um aumento de €99M nos proventos de parcerias institucionais, devido ao aumento da produção (+20% em relação ao período homólogo anterior) e à nova capacidade instalada (+1,4 GW) na América do Norte.

Os outros proventos operacionais totalizaram €162M (vs. €273M nos 9M24), impactados por menores ganhos de rotação de ativos. Os Custos Operacionais aumentaram 8% em termos homólogos para €783M, no entanto, em termos relativos, o “Core Opex” ajustado/ MW médio (que inclui fornecimento e serviços e custos com o pessoal) diminuiu 13% em termos homólogos para €40.7M/MW, refletindo uma melhoria significativa na eficiência operacional.

Os resultados financeiros aumentaram €51M em termos homólogos para €361M nos 9M25, principalmente devido ao aumento da dívida bruta, com o custo médio da dívida estável face ao período homólogo nos 4,5%.

O lucro líquido reportado inclui o impacto negativo de €82M de itens não recorrentes, provenientes principalmente de imparidades na Europa, incluindo países *non-core*, e da depreciação acelerada do projeto eólico onshore Meadow Lake IV em re-potenciação, ambos ao nível das amortizações, e de custos não recorrentes na plataforma da Ocean Wind nos EUA, contabilizados na linha de resultados de empresas associadas.

O investimento bruto totalizou €1,8MM nos 9M25 (-21% em termos homólogos), com a Europa e os EUA a representarem cerca de 90%, refletindo uma política de investimento mais rigorosa da EDPR e o foco nos seus mercados chave e de baixo risco.

O fluxo de caixa orgânico, que reflete essencialmente a capacidade de geração de caixa com os ativos em operação, duplicou para €0,5MM tendo aumentado +€228M em termos homólogos (+99%), impulsionado principalmente pelo melhor desempenho do negócio.

A dívida líquida totalizou €9,2MM, com um aumento controlado de +€0,9MM vs. dezembro de 2024 (-55% de aumento da dívida em termos homólogos), refletindo uma forte geração de fluxo de caixa orgânico, investimentos realizados e ainda menores receitas provenientes de negócios de rotação de ativos e acordos de Tax Equity, esperadas para o 4T25.

Dados Operacionais	9M25	9M24	Δ YoY
EBITDA MW	18.261	15.709	+2.552
MW Consolidados por Equity	1.541	1.118	+423
Capacidade Instalada (EBITDA MW + Equity MW)	19.803	16.827	+2.975
Fator de utilização (%)	27,7%	27,3%	+0,4pp
Produção (GWh)	30.184	26.531	+14%
Preço Médio de Venda (€/MWh)	54,2	59,4	(9%)

Demonstração de Resultados (€M)	9M25	9M24	Δ YoY
Receitas	2.012	1.731	+16%
Outros proventos/(custos) operacionais	(621)	(455)	+37%
Ganhos/(perdas) em associadas	(1)	18	-
EBITDA	1.390	1.294	+7%
EBITDA/Receitas	69%	75%	(6pp)
D&A, Imparidades e Provisões	(746)	(592)	+26%
EBIT	644	702	(8%)
Resultados Financeiros	(361)	(310)	+17%
Impostos	(108)	(64)	+67%
Interesses não controláveis	(68)	(118)	(42%)
Resultado Líquido (Acionistas EDPR)	107	210	(49%)

EBITDA Recorrente	1.405	1.294	+9%
EBITDA Recorrente ex. ganhos de rotação de ativos	1.347	1.115	+21%
Resultado Líquido Recorrente	189	210	(10%)

Fluxo de Caixa (€M)	9M25	9M24	Δ YoY
EBITDA	1.390	1.294	+7%
Itens não Caixa, Impostos e Variações de FdM	(509)	(670)	(24%)
Fluxo gerado pelas Operações	882	625	+41%
Juros, Parceiros e Outros	(424)	(395)	+7%
Fluxo de Caixa Orgânico	458	230	+99%
Investimento Líquido de Expansão	(1.625)	(2.204)	(26%)
Dividendos pagos aos Acionistas da EDPR	(3)	(5)	(40%)
Forex e Outros	266	(30)	-
Redução / (Aumento) da Dívida Líquida	(904)	(2.010)	(55%)

Atividade de Investimento (€M)	9M25	9M24	Δ YoY
Capex	1.624	2.246	(28%)
Investimentos financeiros (líquido)	212	84	+152%
Investimento bruto	1.836	2.330	(21%)
(-) Proveitos de RdA	(421)	(853)	(51%)
(-) Proveitos de TEI	(278)	(331)	(16%)
Outros	489	1.058	(54%)
Investimento Líquido de Expansão	1.625	2.204	(26%)

Dívida (€M)	set-25	dez-24	Δ
Dívida Líquida	9.182	8.278	+904
Dívida Líquida/EBITDA últimos 12 meses	5,6x	5,4x	+0,2x
Dívida Líquida/EBITDA Recorrente últimos 12 meses	5,1x	4,9x	+0,2x

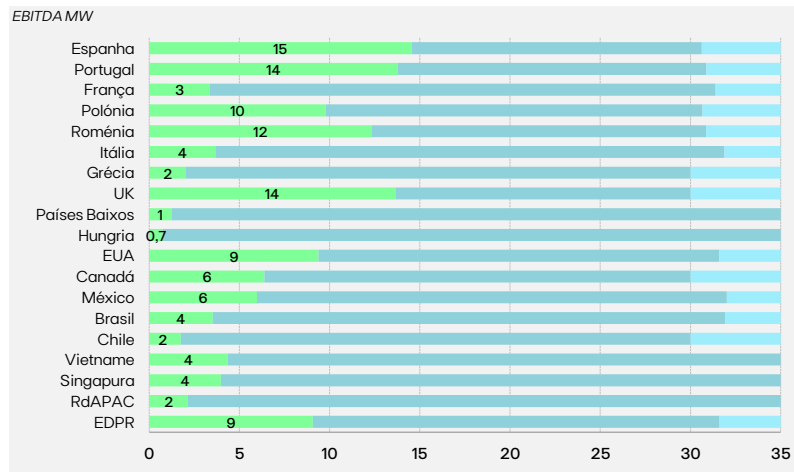
Base de Ativos

Capacidade Instalada (MW)	set-25	YoY	9M25 ⁽¹⁾			Em
			Adições	RdA/Descom	Δ YTD	Construç.
EBITDA MW						
Espanha	2.272	+223	+20	(83)	(63)	289
Portugal	1.426	+13	+13	-	+13	48
França	180	(79)	+12	(112)	(100)	70
Bélgica	-	(11)	-	(11)	(11)	-
Polónia	621	+35	-	-	-	-
Roménia	570	+49	-	-	-	-
Itália	572	+279	+63	-	+63	136
Grécia	150	+70	-	-	-	58
UK	5	-	-	-	-	50
Países Baixos	49	+19	-	-	-	-
Hungria	74	+74	-	-	-	-
Alemanha	-	-	-	-	-	105
Europa	5.917	+671	+107	(205)	(97)	756
EUA	8.804	+1.338	+413	(30)	+382	1.178
Canadá	130	-	-	-	-	-
México	496	-	-	-	-	-
América do Norte	9.429	+1.338	+413	(30)	+382	1.178
Brasil	1.743	+409	+124	-	+124	-
Chile	83	-	-	-	-	60
América do Sul	1.826	+409	+124	-	+124	60
Vietname	402	-	-	-	-	-
Singapura	415	+72	+57	(5)	+52	28
RdAPAC	272	+62	+15	-	+15	15
APAC	1.089	+134	+72	(5)	+67	42
		-				
Total EBITDA MW	18.261	+2.552	+716	(240)	+476	2.036
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	41	+25	+35	(5)	+30	-
APAC	41	+25	+35	(5)	+30	-
Total Cons. por Equity MW	1.541	+423	+16	(5)	+11	309
Total EBITDA + Cons. por Eq. MW						
	19.803	+2.975	+733	(245)	+487	2.345

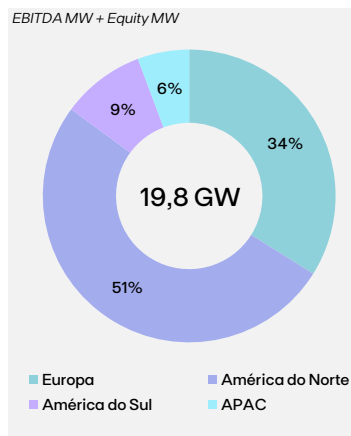
Nota: A capacidade solar e fatores de utilização solar são reportados em MWac.

(1) Var. YTD considera o descomissionamento de 30 MW na América do Norte, 5 MW em APAC e 1 MW em França. (2) Ajustes de portfólio equity.

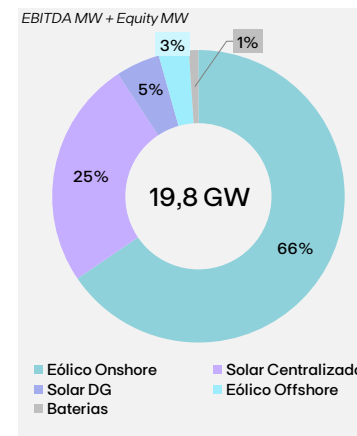
Vida Média e Residual dos Ativos por País



Capacidade Instalada por Região



Capacidade Instalada por Tecnologia



Desempenho Operacional

Fator Utilização	9M25	9M24	Δ YoY
Europa	23,2%	24,9%	(1,7pp)
América do Norte	30,6%	29,8%	+0,8pp
América do Sul	30,4%	32,2%	(1,8pp)
APAC	17,5%	17,7%	(0,1pp)
EDPR	27,7%	27,3%	+0,4pp

Produção de Eletricidade (GWh)	9M25	9M24	Δ YoY
Europa	8.508	8.521	(0,2%)
América do Norte	17.430	14.569	+20%
América do Sul	3.064	2.355	+30%
APAC	1.182	1.085	+9%
EDPR	30.184	26.531	+14%

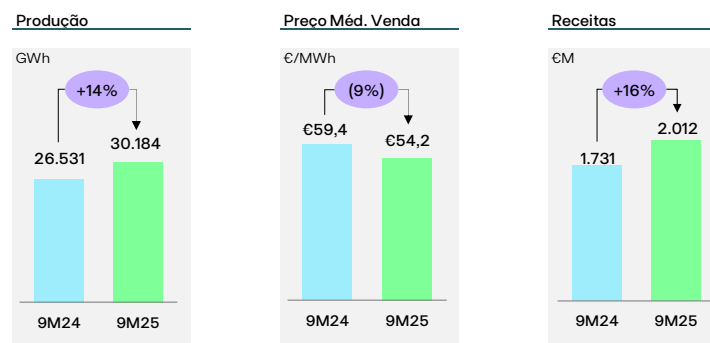
Vendas de Eletricidade (CM)	9M25	9M24	Δ YoY
Europa	694	770	(10%)
América do Norte	746	626	+19%
América do Sul	96	81	+18%
APAC	98	99	(0,1%)
EDPR ⁽¹⁾	1.635	1.576	+4%

Receitas (CM)	9M25	9M24	Δ YoY
Europa	761	759	
América do Norte	1.055	826	+28%
América do Sul	77	63	+22%
APAC	104	102	+1%
EDPR ⁽¹⁾	2.012	1.731	+16%

Proveitos com Parcerias Institucionais (CM)	9M25	9M24	Δ YoY
Proveitos com Parcerias Institucionais	308	209	+47%

Índ. de Renováveis (vs Média esp. de LP para GCF)	9M25	9M24	Δ YoY
Europa	95%	102%	(6pp)
América do Norte	96%	98%	(2pp)
América do Sul	95%	83%	+11pp
APAC	-	-	-
EDPR	96%	98%	(2pp)

Preço Médio de Venda (por MWh)	9M25	9M24	Δ YoY
Europa	€81,6	€90,4	(10%)
América do Norte	\$47,9	\$46,7	+3%
Brasil	R\$200,2	R\$193,4	+4%
APAC	€83,3	€90,8	(8%)
Preço Médio de Venda EDPR	€54,2	€59,4	(9%)

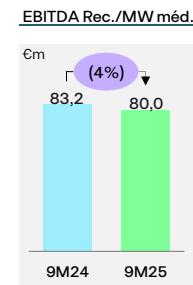
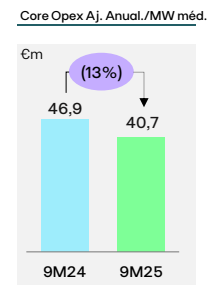
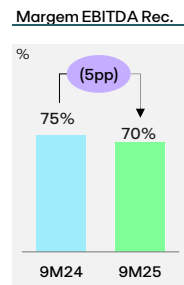
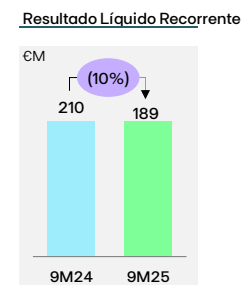
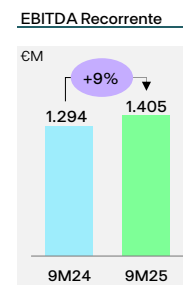
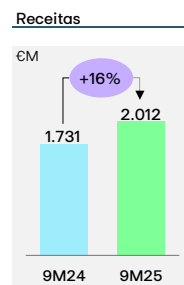


Nota: O Desempenho Operacional apenas considera a capacidade consolidada ao nível de EBITDA.
 (1) As diferenças entre o Total e a soma das plataformas correspondem à Holding Corporativa.

Desempenho Financeiro

Das Receitas ao EBITDA (€M)	9M25	9M24	Δ %
Receitas e custos com vendas de electricidade	1.704	1.521	+12%
Proveitos com Parcerias Institucionais	308	209	+47%
Receitas	2.012	1.731	+16%
Outros proveitos operacionais	162	273	(41%)
Custos Operacionais	(783)	(728)	+8%
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(369)	(373)	(1%)
Custos com pessoal (CP)	(205)	(197)	+4%
Outros custos operacionais	(209)	(159)	+31%
Ganhos/(perdas) em associadas	(1)	18	-
EBITDA	1.390	1.294	+7%
EBITDA Recorrente	1.405	1.294	+9%
Provisões	(0,5)	2	-
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(769)	(608)	+26%
Amortização dos proveitos diferidos (government grants)	23	14	+65%
EBIT	644	702	(8%)
Resultados Financeiros	(361)	(310)	+17%
Juros Financeiros	(332)	(270)	+23%
Custos com parcerias com investidores institucionais	(74)	(65)	+13%
Custos financeiros capitalizados	79	124	(36%)
Diferenças Cambiais e Derivados	(15)	(54)	(73%)
Outros	(20)	(44)	(54%)
Resultados antes de Impostos e CESE	283	393	(28%)
IRC e impostos diferidos ⁽¹⁾	(108)	(64)	+67%
Resultado Líquido do Exercício	175	328	(47%)
Interesses não controláveis	(68)	(118)	(42%)
Resultado Líquido (Acionistas EDPR)	107	210	(49%)
Resultado Líquido Recorrente	189	210	(10%)

Rácios de Eficiência e Rentabilidade	9M25	9M24	Δ YoY
Core Opex Anualizado/MW médio (€/m)	43,6	48,8	(11%)
Core Opex Aj. Anualizado/MW médio (€/m) ⁽²⁾	40,7	46,9	(13%)
Margem EBITDA Recorrente	70%	75%	(5pp)
EBITDA Recorrente/MW médio (€/m)	80,0	83,2	(4%)



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

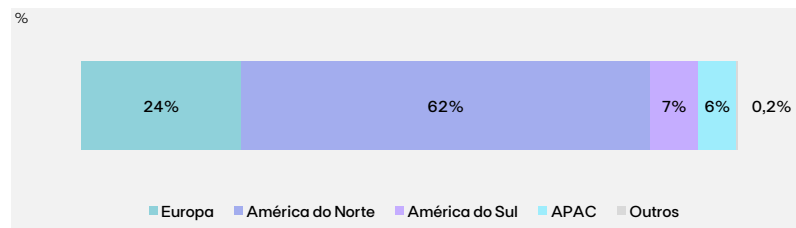
(2) Ajustado por custos offshore, service fees, one-offs e sell-down. Nota: Core Opex = Fornecimentos e serviços externos + Custos com pessoal

Fluxo de Caixa e Investimentos

Fluxo de Caixa (€M)	9M25	9M24	Δ %
EBITDA	1.390	1.294	+7%
Itens que Não Caixa	(290)	(220)	+31%
Impostos Pagos	(59)	(165)	(64%)
Variações de Fundo de Maneio	(160)	(284)	(44%)
Fluxo gerado pelas Operações ⁽¹⁾	882	625	+41%
Juros Financeiros Pagos	(196)	(180)	+8%
Parcerias	(174)	(167)	+4%
Outros ⁽²⁾	(54)	(47)	+14%
Fluxo de Caixa Orgânico	458	230	+99%
Investimento Líquido de Expansão	(1.625)	(2.204)	(26%)
Dividendos pagos aos Acionistas da EDPR	(3)	(5)	(40%)
Forex	264	(21)	-
Outros (inclui efeitos não recorrentes) ⁽³⁾	2	(9)	-
Redução / (Aumento) da Dívida Líquida	(904)	(2.010)	(55%)

Investimentos (€M)	9M25	9M24	Δ %
Capex Total	1.624	2.246	(28%)
Europa	395	642	(38%)
América do Norte	1.012	1.215	(17%)
América do Sul	119	327	(64%)
APAC	96	59	+63%
Outros	3	4	(25%)
Investimentos financeiros (líquido)	212	84	+152%
Investimento bruto	1.836	2.330	(21%)
(-) Proveitos de RdA	(421)	(853)	(51%)
(-) Proveitos de TEI	(278)	(331)	(16%)
Outros ⁽⁴⁾	489	1.058	(54%)
Investimento Líquido de Expansão	1.625	2.204	(26%)

Capex por Região



Ativos fixos tangíveis (€M)	set-25	dez-24	Δ €
Ativos fixos tangíveis (líquidos)	20.459	22.026	(1.566)
(-) Ativos fixos tangíveis em desenvolvimento (inc. imparidades) ⁽⁵⁾	5.133	5.448	(315)
(+) Amortizações e imparidades acumuladas	9.243	9.288	(45)
(-) Subsídios ao investimento	693	728	(35)
(=) Capital investido em ativos operacionais	23.876	25.138	(1.262)
(-) Proveitos de TEI acumulados	5.397	5.789	(392)
Ativos fixos tangíveis em desenvolvimento (€M)	set-25	dez-24	Δ €
Ativos fixos tangíveis em desenvolvimento (líquidos de imparidades)	4.263	4.592	(329)

(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.

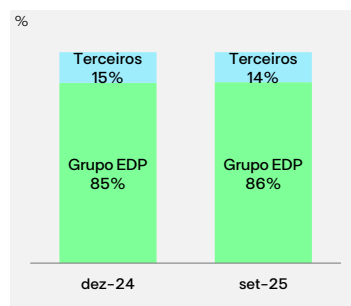
Dívida Líquida

Dívida Líquida (€M)	set-25	dez-24	Δ €
Dívida Financeira Nominal	10.021	9.414	+607
Div. com Terceiros	1.426	1.366	+60
Div. com Grupo EDP	8.595	8.048	+546
Accrued Interest	109	109	+1
Depósitos Colaterais	(77)	(40)	(37)
Dívida Financeira + Juros a liquidar	10.053	9.483	+571
Caixa e Equivalentes	(870)	(1.196)	+326
Custos Diferidos	(6)	(9)	+3
Empréstimos a Empresas do grupo EDP e outros	4	0,2	+4
Dívida Líquida	9.182	8.278	+904

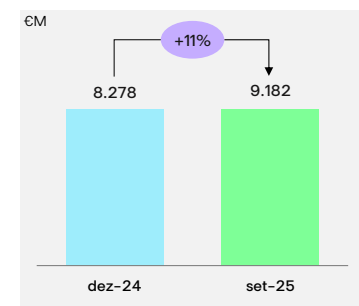
Dívida Média (€M)	9M25	2024	Δ %
Dívida Financeira Nominal Média	9.856	8.297	+19%
Dívida Líquida Média	9.028	7.487	+21%

Rácio de Dívida Líquida (x)	set-25	dez-24	Δ
Dívida Líquida/EBITDA últimos 12 meses	5,6x	5,4x	+0,2x
Dívida Líquida/EBITDA Recorrente últimos 12 meses	5,1x	4,9x	+0,2x

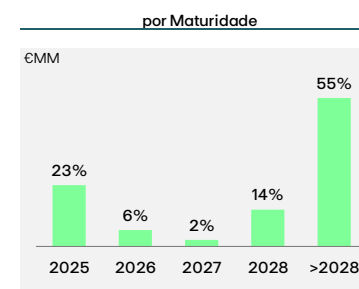
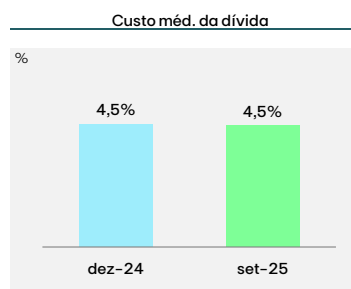
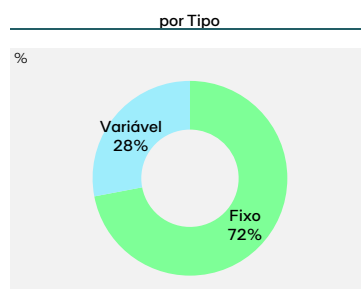
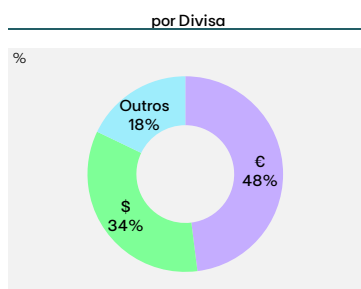
Dívida Financeira Nominal por Contraparte



Dívida Líquida



Análise da Dívida Financeira Nominal





Plataformas de Atividade

Europa (EUR)

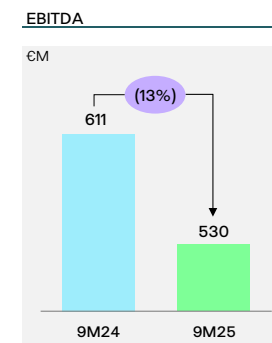
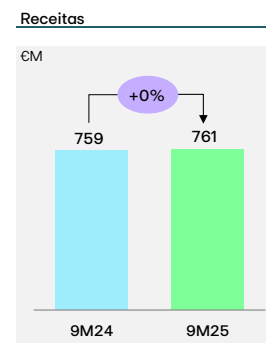
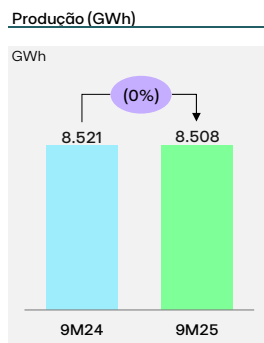
Indicadores Operacionais

	EBITDA MW			Fator Utilização			Produção (GWh)			Preço Médio de Venda (€/MWh)			Vendas de Eletricidade (CM)		
	9M25	9M24	Δ YoY	9M25	9M24	Δ YoY	9M25	9M24	Δ YoY	9M25	9M24	Δ YoY	9M25	9M24	Δ YoY
Espanha	2.272	2.049	+223	22,6%	24,1%	(1,5pp)	3.276	3.152	+4%	69,3	86,1	(19%)	227	271	(16%)
Portugal	1.426	1.413	+13	25,8%	27,1%	(1,2pp)	2.278	2.286	(0%)	77,0	86,7	(11%)	175	198	(11%)
França	180	259	(79)	18,4%	20,5%	(2,1pp)	322	333	(3%)	74,4	73,5	+1%	24	24	(2%)
Bélgica	-	11	(11)	20,8%	29,3%	(8,5pp)	12	19	(38%)	92,7	55,7	+66%	1,11	1,06	+4%
Polónia	621	586	+35	23,7%	27,0%	(3,3pp)	925	1.289	(28%)	94,2	89,0	+6%	87	115	(24%)
Roménia	570	521	+49	22,3%	23,3%	(1,0pp)	782	798	(2%)	112,3	110,8	+1%	88	88	(1%)
Itália	572	293	+279	22,9%	24,4%	(1,5pp)	664	520	+28%	112,3	120,9	(7%)	75	63	+19%
Grécia	150	80	+70	19,4%	22,2%	(2,8pp)	165	92	+80%	71,4	73,2	(2%)	12	7	+76%
UK	5	5	-	16,3%	19,3%	(3,1pp)	5	7	(28%)	180,6	268,4	(33%)	1	2	(52%)
Hungria	74	-	+74	-	-	-	32	-	-	50,5	-	-	2	-	-
Países Baixos	49	30	+19	14,9%	-	-	47	26	+81%	64,2	34,0	+89%	3	0,9	-
Europa	5.917	5.246	+671	23,2%	24,9%	(1,7pp)	8.508	8.521	(0%)	81,6	90,4	(10%)	694	770	(10%)

Interesses não controláveis (MW liq.)	9M25	9M24	Δ YoY
Espanha	83	83	-
Portugal	360	561	(200)
Resto da Europa	61	288	(227)
Europa	505	932	(427)

Demonstração de Resultados (CM)	9M25	9M24	Δ YoY
Receitas	761	759	+0%
Outros proveitos operacionais	84	149	(44%)
Custos Operacionais	(317)	(297)	+7%
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(179)	(180)	(0%)
Custos com pessoal (CP)	(57)	(52)	+10,0%
Outros custos operacionais	(81)	(65)	+25%
Ganhos/(perdas) em associadas	1,7	1	+154%
EBITDA	530	611	(13%)
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>70%</i>	<i>81%</i>	<i>(11pp)</i>
Provisões	(0,2)	(0,03)	-
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(241)	(196)	+23%
Amortização dos proveitos diferidos (gov. grants)	0,5	0,5	-
EBIT	289	416	(30%)

Rátios eficiência	9M25	9M24	Δ YoY
Core Opex/MW méd. anualizado (€/m)	54,4	58,1	(6%)



América do Norte (USD)

Indicadores Operacionais

	EBITDA MW			Fator Utilização			Produção (GWh)			Preço Médio de Venda (\$/MWh)		
	9M25	9M24	Δ YoY	9M25	9M24	Δ YoY	9M25	9M24	Δ YoY	9M25	9M24	Δ YoY
EUA	8.804	7.466	+1.338	30,5%	29,6%	+0,9pp	16.133	12.954	+25%	47,2	45,9	+3%
Canadá	130	130	-	32,8%	30,6%	+2,2pp	280	496	(43%)	64,8	51,4	+26%
México	496	496	-	31,0%	32,6%	(1,6pp)	1.017	1.120	(9%)	54,4	53,6	+1%
América do Norte	9.429	8.091	+1.338	30,6%	29,8%	+0,8pp	17.430	14.569	+20%	47,9	46,7	+3%

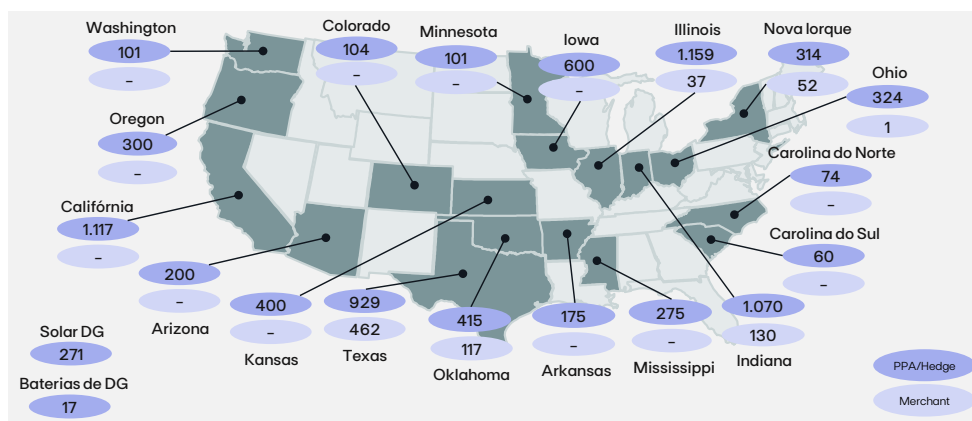
Interesses não controláveis (MW liq.)	9M25	9M24	Δ YoY
EUA	1.243	1.034	+210
Canadá	65	65	-
México	98	98	-
América do Norte	1.406	1.196	+210

Demonstração de Resultados (\$M)	9M25	9M24	Δ YoY
Receitas e custos com vendas de electricidade	836	670	+25%
Proveitos com Parcerias Institucionais	345	228	+51%
Receitas	1.181	898	+32%
Outros proveitos operacionais	81	138	(41%)
Custos Operacionais	(386)	(369)	+4%
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(201)	(198)	+2%
Custos com pessoal (CP)	(99)	(89)	+12%
Outros custos operacionais	(86)	(83)	+3%
Ganhos/(perdas) em associadas	21	30	(32%)
EBITDA	897	696	+29%
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>76%</i>	<i>78%</i>	<i>(2pp)</i>
Provisões	-	-	-
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(511)	(364)	+40%
Amortização dos proveitos diferidos (gov. grants)	25	14	+79%
EBIT	411	346	+19%

Rátios eficiência	9M25	9M24	Δ YoY
Core Opex/MW méd. anualizado (\$m)	44,1	48,6	(9%)

FX (€/£)	9M25	9M24	Δ YoY
Final do Período	1,17	1,12	+5%
Média	1,12	1,09	+3%

EDPR EUA: EBITDA MW por Mercado



MW por Incentivo	9M25	9M24	Δ YoY
MW com PTCs	3.030	3.029	+1
MW com ITCs	2.207	1.341	+866
MW com Cash Grant e Self Shelter	1.014	1.014	-

América do Sul (EUR)

Indicadores Operacionais

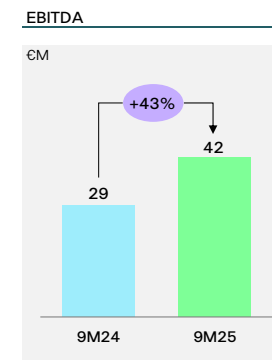
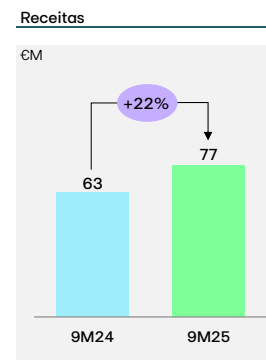
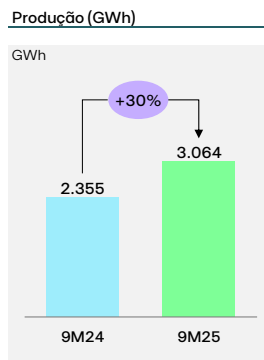
	EBITDA MW			Fator Utilização			Produção (GWh)			Preço Médio de Venda (€/MWh)		
	9M25	9M24	Δ YoY	9M25	9M24	Δ YoY	9M25	9M24	Δ YoY	9M25	9M24	Δ YoY
Brasil	1.743	1.334	+409	31,3%	32,2%	(1,0pp)	2.977	2.304	+29%	31,7	33,9	(7%)
Chile	83	83	-	16,1%	-	-	87	51	+70%	19,1	57,2	(67%)
América do Sul	1.826	1.416	+409	30,4%	32,2%	(1,8pp)	3.064	2.355	+30%	31,3	34,4	(9%)

Interesses não controláveis (MW liq.)	9M25	9M24	Δ YoY
Brasil	162	162	-
Chile	-	-	-
América do Sul	162	162	-

Demonstração de Resultados (€M)	9M25	9M24	Δ YoY
Receitas	77	63	+22%
Outros proventos operacionais	0,3	0,2	+26%
Custos Operacionais	(35)	(34)	+4%
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(28)	(23)	+24%
Custos com pessoal (CP)	(6)	(6)	(2%)
Outros custos operacionais	(1)	(5)	(80%)
Ganhos/(perdas) em associadas	-	-	-
EBITDA	42	29	+43%
EBITDA/Receitas	54%	46%	+8pp
Provisões	(0,3)	2	-
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(25)	(22)	+12%
Amortização dos proventos diferidos (gov. grants)	-	-	-
EBIT	16	9	+80%

Rátios eficiência	9M25	9M24	Δ YoY
Core Opex/MW méd. anualizada (€/M)	27,5	27,3	+1%

FX (€/SR)	9M25	9M24	Δ YoY
Final do Período	6,2	6,1	+3%
Média	6,3	5,7	+11%



Nota: Apenas considera países com ativos em operação.

APAC (EUR)

Indicadores Operacionais

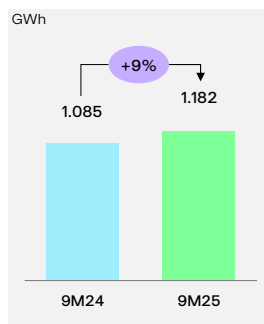
	EBITDA MW			Fator Utilização			Produção (GWh)			Preço Médio de Venda (€/MWh)		
	9M25	9M24	Δ YoY	9M25	9M24	Δ YoY	9M25	9M24	Δ YoY	9M25	9M24	Δ YoY
Vietname	402	402	-	21,5%	22,7%	(1,2pp)	563	597	(6%)	76,5	79,5	(4%)
Singapura	415	343	+72	13,7%	13,4%	+0,40pp	334	286	+17%	105,5	120,4	(12%)
RdAPAC	272	210	+62	16,8%	14,4%	+2,3pp	285	202	+41%	70,6	82,0	(14%)
APAC	1.089	955	+133	17,5%	17,7%	(0,1pp)	1.182	1.085	+9%	83,3	90,8	(8%)

Interesses não controláveis (MW líq.)	9M25	9M24	Δ YoY
Vietname	62	62	-
Singapura	-	-	-
RdAPAC	13	16	(3)
APAC	74	77	(3)

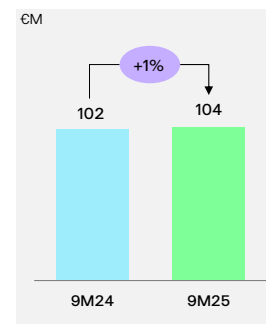
Demonstração de Resultados (€M)	9M25	9M24	Δ YoY
Receitas	104	102	+1%
Outros proveitos operacionais	3,1	0,8	-
Custos Operacionais	(60)	(39)	+56%
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(18)	(21)	(11%)
Custos com pessoal (CP)	(19)	(16)	+14%
Outros custos operacionais	(23)	(2)	-
Ganhos/(perdas) em associadas	0	(0)	-
EBITDA	47	64	(27%)
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>45%</i>	<i>63%</i>	<i>(18pp)</i>
Provisões	-	-	-
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(39)	(45)	(14%)
Amortização dos proveitos diferidos (gov. grants)	0,4	0,8	(53%)
EBIT	9	20	(57%)

Rátios eficiência	9M25	9M24	Δ YoY
Core Opex/MW méd. anualizado (€/M)	47,8	51,8	(8%)

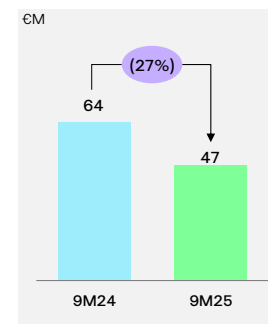
Produção (GWh)



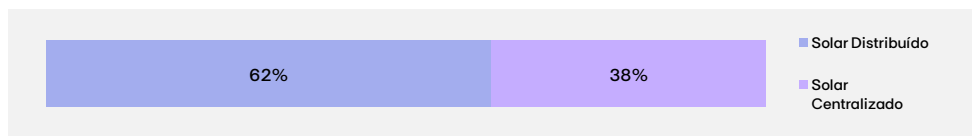
Receitas



EBITDA



EDPR APAC: MW por tecn. (%)





Balanço e Demonstrações Financeiras

EDPR: Balanço

Ativos (€M)	set-25	dez-24	Δ €
Ativos fixos tangíveis (líquido)	20.459	22.026	(1.566)
Ativos intangíveis & goodwill (líquido)	2.470	2.632	(162)
Investimentos financeiros (líquido)	1.151	1.155	(3)
Impostos diferidos ativos	804	800	+3
Inventários	251	276	(25)
Clientes (líquido)	561	603	(42)
Outros devedores (líquido)	1.849	1.907	(57)
Ativos sob direito de uso	801	954	(152)
Depósitos colaterais	77	40	+37
Caixa e equivalentes	870	1.196	(326)
Ativos detidos para venda	736	74	+662
Total Ativo	30.029	31.661	(1.632)
Capital Próprio (€M)	set-25	dez-24	Δ €
Capital + prémios de emissão	7.367	7.370	(3)
Resultados e outros reservas	2.499	3.890	(1.391)
Resultado líquido consolidado atribuível aos acionistas da EDPR	107	(556)	+663
Interesses não controláveis	1.305	1.272	+32
Total do Capital Próprio	11.277	11.976	(699)
Passivo (€M)	set-25	dez-24	Δ €
Dívida financeira	10.124	9.514	+610
Passivo com investidores institucionais	1.335	1.478	(143)
Rendas venc. de contratos de arrend. (IFRS 16)	888	1.047	(159)
Provisões para riscos e encargos	610	640	(30)
Impostos diferidos passivos	903	933	(30)
Proveitos diferidos de investidores institucionais	1.235	1.495	(260)
Credores e outros passivos (líquido)	3.658	4.579	(921)
Total do Passivo	18.752	19.686	(933)
Total do Capital Próprio e Passivo	30.029	31.661	(1.632)

EDPR: Demonstração de Resultados por Região

9M25 (€M)	Europa	América do N.	América do S.	APAC	Outros/Aj.	EDPR
Receitas e custos com vendas de electricidade	761	747	77	104	15	1.704
Proveitos com Parcerias Institucionais	-	308	-	-	-	308
Receitas	761	1.055	77	104	15	2.012
Outros proveitos operacionais	84	72	0,3	3,1	2,3	162
Custos Operacionais	(317)	(345)	(35)	(60)	(25)	(783)
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(179)	(180)	(28)	(18)	36	(369)
Custos com pessoal (CP)	(57)	(88)	(6)	(19)	(35)	(205)
Outros custos operacionais	(81)	(77)	(1)	(23)	(27)	(209)
Ganhos/(perdas) em associadas	1,7	19	-	0	(21)	(1)
EBITDA	530	801	42	47	(30)	1.390
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>70%</i>	<i>76%</i>	<i>54%</i>	<i>45%</i>	<i>n.a.</i>	<i>69%</i>
Provisões	(0,2)	-	(0,3)	-	-	(0,5)
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(241)	(457)	(25)	(39)	(8)	(769)
Amortização dos proveitos diferidos (government grants)	0,5	22	-	0,4	-	23
EBIT	289	367	16	9	(37)	644

9M24 (€M)	Europa	América do N.	América do S.	APAC	Outros/Aj.	EDPR
Receitas e custos com vendas de electricidade	759	616	63	102	(19)	1.521
Proveitos com Parcerias Institucionais	-	209	-	-	-	209
Receitas	759	826	63	102	(19)	1.731
Outros proveitos operacionais	149	126	0,2	1	(2)	273
Custos Operacionais	(297)	(340)	(34)	(39)	(19)	(728)
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(180)	(182)	(23)	(21)	32	(373)
Custos com pessoal (CP)	(52)	(82)	(6)	(16)	(40)	(197)
Outros custos operacionais	(65)	(77)	(5)	(2)	(11)	(159)
Ganhos/(perdas) em associadas	1	28	-	(0)	(10)	18
EBITDA	611	639	29	64	(50)	1.294
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>81%</i>	<i>77%</i>	<i>46%</i>	<i>63%</i>	<i>n.a.</i>	<i>75%</i>
Provisões	(0)	-	2	-	-	2
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(196)	(335)	(22)	(45)	(10)	(608)
Amortização dos proveitos diferidos (government grants)	0,5	13	-	1	-	14
EBIT	416	317	9	20	(60)	702

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

EDPR Europa: Demonstração de Resultados por País

9M25 (€M)	Espanha	Portugal	RdE	Outros/Aj.	Europa
Receitas	287	175	294	5	761
Custos Operacionais, Outros proveitos operacionais e Ganhos/(perdas) em associadas	(98)	(47)	(81)	(5)	(232)
EBITDA	189	128	212	-	530
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>66%</i>	<i>73%</i>	<i>72%</i>	<i>n.a.</i>	<i>70%</i>
D&A, Imparidades e Provisões	(100)	(49)	(86)	(5)	(241)
EBIT	89	79	126	(5)	289

9M24 (€M)	Espanha	Portugal	RdE ⁽¹⁾	Outros/Aj. ⁽¹⁾	Europa
Receitas	283	196	322	(43)	759
Custos Operacionais, Outros proveitos operacionais e Ganhos/(perdas) em associadas	(98)	(50)	(42)	43	(147)
EBITDA	185	146	280	-	611
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>65%</i>	<i>74%</i>	<i>87%</i>	<i>n.a.</i>	<i>81%</i>
D&A, Imparidades e Provisões	(70)	(48)	(78)	-	(195)
EBIT	115	98	202	-	416

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	9M25	9M24	Δ %
CO ₂ evitado ⁽¹⁾	mil ton. CO ₂	17.153	15.732	+9%
Emissões totais (âmbitos 1 e 2) ⁽²⁾	mil ton. CO ₂	24	26	(9%)
Emissões de CO ₂ de âmbito 1 ⁽³⁾	mil ton. CO ₂	2,8	2,9	(3%)
Emissões de CO ₂ de âmbito 2	mil ton. CO ₂	21	23	(10%)
Economia circular	Unidade	9M25	9M24	Δ %
Resíduos gerados	kg/GWh	40	36	+11%
Resíduos perigosos	kg/GWh	10	14	(28%)
Resíduos não perigosos	kg/GWh	30	22	+37%
Resíduos recuperados	%	68%	66%	+2,5pp
Resíduos perigosos recuperados	%	92%	87%	+4pp
Resíduos não perigosos recuperados	%	60%	51%	+9pp
Gestão ambiental	Unidade	9M25	9M24	Δ %
CAPEX ambiental	€M	21	16	+31%
OPEX ambiental	€M	4	6	(40%)
Multas e penalidades ambientais	€M	0	0	-

Emissões de CO₂ evitadas aumentaram 9% vs 9M24 principalmente devido a um aumento de 14% na geração de eletricidade, influenciado pelo aumento da geração de solar centralizado.

As emissões de âmbito 1 diminuíram 3% vs 9M24 principalmente devido à redução das emissões de SF₆ e ao consumo de gás natural nos edifícios, refletindo os esforços contínuos para otimizar as operações e reduzir o impacto ambiental. As emissões de âmbito 2 diminuíram 10% vs 9M24 principalmente devido à redução dos fatores de emissão do *mix* energético (-7% vs 9M24).

A geração total de resíduos aumentou 11% vs 9M24 devido a um aumento de 37% nos resíduos não perigosos, parcialmente compensado por uma redução de 28% nos resíduos perigosos. O aumento deve-se, sobretudo, a eventos pontuais, incluindo a remoção de resíduos resultantes de um incêndio no parque eólico Bailesti, na Romênia, e à eliminação de solo contaminado após um derrame no projeto Liniez 2, em França. A taxa de valorização global melhorou, principalmente devido ao aumento de resíduos recuperados dos eventos pontuais mencionados anteriormente.

O CAPEX ambiental aumentou principalmente devido a maiores investimentos na proteção da paisagem e da biodiversidade, alinhados com a adição de +3,3 GW de nova capacidade nos últimos 12 meses, enquanto o OPEX diminuiu sobretudo devido à redução dos custos relacionados com a biodiversidade, refletindo a mudança para um maior investimento em CAPEX.

Objetivos de descarbonização: A EDPR submeteu os seus objetivos de descarbonização à SBTi em 2023. No entanto, a EDPR deixou de prosseguir uma validação autónoma dos seus objetivos pela SBTi, tendo optado por retirar-se do processo de validação e integrar-se nas metas já existentes do Grupo EDP. Esta decisão está alinhada com as recomendações da SBTi para empresas pertencentes a um grupo empresarial que já tenha objetivos aprovados.

EDPR instala painéis solares nos icónicos jardins artificiais de Singapura

Gardens by the Bay (GB), um destino hortícola icónico e internacionalmente reconhecido, foi concebido como um modelo de desenvolvimento sustentável em Singapura. Reforçando os seus esforços de sustentabilidade, concluiu a instalação de sistemas solares fotovoltaicos (PV) com a EDPR, ao abrigo de um contrato de longo prazo (*Power Purchase Agreement* , ou PPA, em inglês).

O sistema atualizado, que inclui mais de 1.700 painéis solares com uma capacidade total de 1 MWp, assinala um marco significativo no compromisso contínuo da GB com a responsabilidade ambiental. O sistema recentemente ampliado não só gera energia limpa e renovável para alimentar parte das operações da GB, como também representa um passo importante rumo a um futuro mais sustentável e verde. A EDPR trabalhou em estreita colaboração com os responsáveis dos *Gardens by the Bay*, integrando os seus contributos e aplicando conhecimentos técnicos especializados em design de instalação. O objetivo foi maximizar a produção de energia em espaços únicos, respeitando simultaneamente a segurança, a parte ambiental, a estética e a logística operacional. A implementação bem-sucedida do projeto exemplifica também a capacidade da EDPR para desenvolver soluções renováveis inovadoras e personalizadas, superando limitações de espaço e promovendo a sustentabilidade em ambientes urbanos densamente povoados. Com este contrato, a EDPR orgulha-se de ter apoiado a *Gardens by the Bay* na adoção de energia renovável como parte da sua estratégia de sustentabilidade para preparar os jardins para o futuro.

(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 equipa	Unidade	9M25	9M24	Δ %
Colaboradores	#	2.739	2.962	(8%)
Rotatividade ⁽¹⁾	%	16%	13%	+3pp
Mulheres	%	34%	34%	-
Mulheres em cargos de liderança	%	25%	28%	(3pp)
Investimento em formação por colaborador	€	946	747	+27%
Horas de formação por colaborador	h	13	17	(22%)
Colaboradores que receberam formação	%	98%	93%	+5pp
Prevenção e Segurança				
Acidentes fatais ⁽²⁾	#	0	0	-
Acidentes com dias perdidos ⁽²⁾	#	16	31	(48%)
Taxa de frequência ⁽³⁾	x	1,6	1,9	(12%)
Colaboradores EDPR	x	0,3	0,5	(41%)
Prestadores de serviços	x	2,3	2,2	+5%
Taxa de gravidade ⁽⁴⁾	x	53	64	(17%)
Colaboradores EDPR	x	20	17	+18%
Prestadores de serviços	x	70	76	(8%)
Comunidades				
Investimento social	€M	1,14	1,06	+8%
Colaboradores que participaram em voluntariado	%	6%	21%	(15pp)
Horas de trabalho usadas para voluntariado	h	838	2.156	(61%)
Fornecedores				
Compras com <i>Due Diligence</i> de ESG	%	61%	42%	+19pp

As variações no número de colaboradores e na rotatividade vs 9M24 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.

Nos 9M25, 98% dos colaboradores receberam formação. Este feito foi impulsionado pela expansão de programas *online* acessíveis e curtos, o que, por sua vez, contribuiu para a redução das horas de formação por colaborador. O **aumento do investimento em formação por colaborador** deve-se principalmente aos esforços contínuos para disponibilizar formação adicional em requalificação e adaptação a novas funções, em linha com a nova estrutura organizacional.

A **taxa de frequência reduziu 12% vs 9M24**, devido ao total de acidentes diminuir de 31 nos 9M24 para 16 nos 9M25, e a **taxa de gravidade diminuiu 17% vs 9M24** devido a uma diminuição no total de dias perdidos. Esta tendência positiva reflete o impacto contínuo das medidas de prevenção reforçadas, suportado pelo programa PlayitSafe.

O **número de voluntários e as horas de voluntariado diminuíram**, uma vez que em 2024 foi realizada uma campanha global de voluntariado ambiental que aumentou a participação nesse ano. Além disso, a maioria das iniciativas desenvolvidas nos 9M25 não requer um grande número de voluntários, apesar de terem um impacto significativo nos beneficiários.

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 lança Women Up, um programa internacional para promover liderança feminina

A EDPR acredita firmemente que a igualdade é o pilar de um futuro sustentável. Por isso lançou o Women Up, um programa internacional inovador de desenvolvimento de liderança, concebido para apoiar e empoderar mulheres líderes em todo o mundo.

Em colaboração com a SONAE e a Nova SBE Executive Education, o Women Up é um programa internacional inovador que visa acelerar a progressão de mulheres líderes com mais de 15 anos de experiência em cargos de topo. Esta iniciativa transformadora oferece formação avançada em liderança e estratégia, oportunidades de *networking* e sessões abrangentes de desenvolvimento pessoal e profissional — tudo num programa dinâmico com a duração de um ano. Além disso, as 10 melhores candidatas selecionadas beneficiarão de uma bolsa que cobre 70% do valor da propina. Este investimento reflete o compromisso conjunto de acelerar a liderança feminina e ampliar o acesso a oportunidades de crescimento, conexão e impacto à escala global.

Com uma abordagem intensiva, imersiva e internacional, o Women Up promove o desenvolvimento de competências que combinam capacidades essenciais ao mais alto nível de gestão com as dinâmicas únicas que as mulheres enfrentam em cargos de topo.

(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].

Classificações ESG

Entidade	Classificação	Entidade	Classificação	Através da EDP
  Sustainability Yearbook Member Corporate Sustainability Assessment (CSA) 2024 72/100	72/100 Membro do Sustainability Yearbook (Fev-25)		14,5/100 Baixo risco (Out-25)	 Lista A em alterações climáticas (Fev-25)
	A-/A+ Líder da Indústria (Out-25)		AA/AAA Liderando os pares (Out-25)	 Uma das empresas mais éticas do mundo (Mar-25)



Anexos

Enquadramentos Regulatórios



Espanha

- Energia eólica recebe preço da pool e um prémio 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.
- Prémio 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.
- As baterias foram facilitadas através de subvenções, combináveis com a partilha de receitas/tollinas e até mesmo



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 competitivo 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.
- Na ausência de leilões, os PPAs também se tornaram comuns



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 prémio de gestão.
- Leilões (20-anos CfD), para eólico e solar.



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.
- PPAs também são comuns especialmente para energia



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.



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 Pregos 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 (PROINFA).
- 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.
- Japão: 20 anos Feed-in Premium + PPA virtuais
- Austrália: Ativos Solares Bateriais colocados Tolling



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.

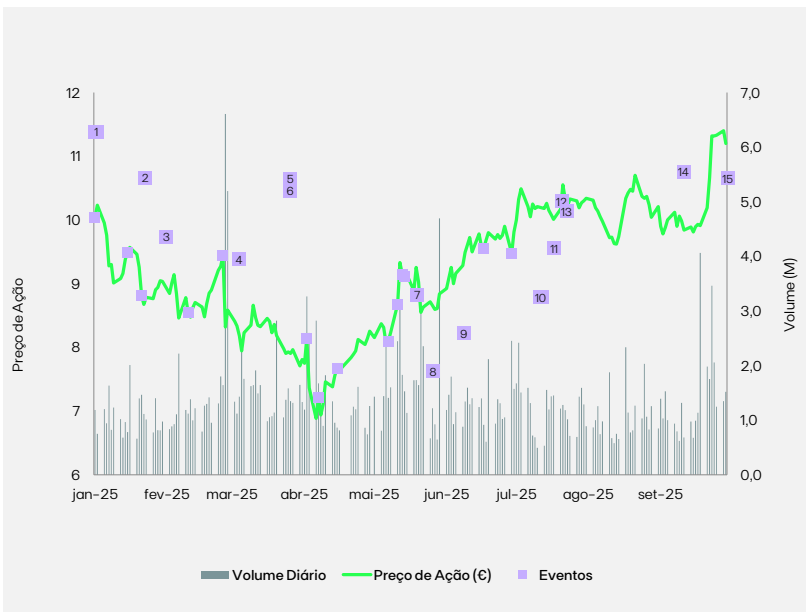
Portfólio a set-25

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



Principais Eventos de 9M25

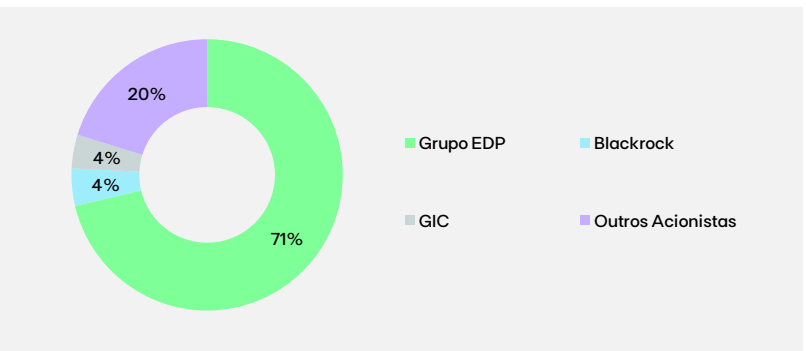
#	Data	Descrição	Preço de Ação
1	2-jan	EDPR informa sobre sobre acordo de Rotação de Ativos para portfólio solar nos EUA	10,04
2	16-jan	EDPR reconhecida como Top Employer Europe pelo 8º ano e em 12 países	9,49
3	22-jan	EDPR informa sobre dados operacionais do primeiro trimestre de 2025	8,82
4	11-fev	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
16	01-Ago	EDPR assegura 384 MW de energia solar e armazenamento por baterias nos EUA	10,34
17	04-Ago	EDPR assina acordo de RdA para um portfólio solar de 190 MWac em Espanha	10,31
18	13-Ago	EDPR assina acordo de Rotação de Ativos para portfólio solar em Itália	9,63
19	09-Set	EDPR conclui acordo de RdA de portfólio solar de 300 MWac e 92 MW de armazenamento nos EUA	9,90
20	10-Set	EDPR conclui acordo de RdA de portfólio eólico de 121MW em França e na Bélgica	10,60

Indicadores de Mercado

	9M25 ⁽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	€ 11,40	€ 17,99	€ 21,77	€ 26,55	€ 25,80	€ 23,00
Preço Médio	€ 9,22	€ 13,61	€ 18,24	€ 22,11	€ 20,82	€ 13,60
Preço de Fecho	€ 11,20	€ 10,04	€ 18,53	€ 20,58	€ 21,90	€ 22,80
Desempenho da ação	+12%	(46%)	(10%)	(6%)	(4%)	+117%
Dividendo por ação	€ 0,08	€ 0,20	€ 0,26	€ 0,09	€ 0,08	€ 0,08
Retorno Total Acionista	+12%	(45%)	(9%)	(6%)	(4%)	+118%
Volume (M) ⁽²⁾	858	796	792	639	1.011	442
Média Diária (M)	4,5	3,1	3,1	2,5	3,9	1,7
Cap. Bolsista (€M)	11.772	10.440	18.969	19.768	21.036	19.889

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

Estrutura Acionista



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

