

9M26 Relatório de Resultados

5 de Novembro 2026

Aviso legal

O presente documento foi preparado pela EDP Renewables, S.A. (a "Sociedade") exclusivamente para utilização na apresentação a realizar nesta data, destinando-se a fins informativos, podendo ser alterado ou complementado. Não constitui um resumo exaustivo das matérias nele tratadas. Ao participar na reunião em que esta apresentação é efetuada, ou ao ler os respetivos materiais, o destinatário reconhece e aceita ficar vinculado às limitações e restrições abaixo indicadas.

A presente apresentação não pode ser reproduzida, no todo ou em parte, nem utilizada para qualquer outro fim sem o consentimento prévio, expresso e por escrito da Sociedade.

A presente apresentação, bem como quaisquer materiais, documentos ou informações nela utilizados ou distribuídos a investidores no seu âmbito, não constituem nem devem ser interpretados como uma oferta (pública ou privada) de venda ou emissão, nem como uma solicitação de oferta (pública ou privada) para a compra ou aquisição de valores mobiliários da Sociedade ou de quaisquer das suas subsidiárias ou outras sociedades do grupo, em qualquer jurisdição, nem como um incentivo ou recomendação à realização de qualquer investimento.

Nem a presente apresentação, nem quaisquer materiais, documentos ou informações nela utilizados ou distribuídos, nem qualquer parte dos mesmos, nem o facto da sua disponibilização, constituem base de, ou devem ser considerados em conexão com, qualquer contrato, compromisso ou decisão de investimento, seja qual for, não podendo igualmente ser utilizados, no futuro, em relação a qualquer oferta (pública ou privada) de valores mobiliários emitidos pela Sociedade.

As matérias tratadas na presente apresentação podem incluir declarações prospetivas (*forward-looking statements*). As declarações prospetivas são declarações que não respeitam a factos históricos. Expressões como "acredita", "espera", "antecipa", "tenciona", "estima", "irá", "pode", "continua", "deverá" e outras expressões semelhantes são normalmente utilizadas para identificar declarações prospetivas.

As declarações prospetivas incluem, designadamente, declarações relativas a objetivos, metas, estratégias, perspetivas e expectativas de crescimento, planos futuros, eventos ou desempenho e potencial de crescimento futuro, liquidez, recursos de capital e investimentos de capital, perspetivas económicas e tendências do setor, procura e oferta de energia, evolução dos mercados da Sociedade, impacto de iniciativas legais e regulamentares e posição concorrencial da Sociedade.

As declarações prospetivas constantes da presente apresentação baseiam-se em diversos pressupostos, incluindo a análise pela gestão de tendências operacionais históricas, dados constantes dos registos da Sociedade e outros dados disponíveis provenientes de terceiros.

Embora a Sociedade considere que tais pressupostos eram razoáveis no momento em que foram formulados, estes estão sujeitos a riscos significativos, conhecidos e desconhecidos, incertezas, contingências e outros fatores relevantes, difíceis ou impossíveis de prever e fora do controlo da Sociedade.

Fatores relevantes que podem conduzir a diferenças significativas entre os resultados efetivos e as expectativas relativas a acontecimentos ou resultados futuros incluem, designadamente, a estratégia empresarial e financeira da Sociedade, condições económicas nacionais e internacionais, evolução tecnológica, enquadramento legal e regulatório, evolução do setor, condições hidrológicas, custo das matérias-primas, condições dos mercados financeiros e a incerteza quanto aos resultados de operações futuras, planos, objetivos, expectativas e intenções, entre outros.

Tais riscos, incertezas e fatores podem fazer com que os resultados, desempenho ou concretizações efetivos da Sociedade ou do setor difiram materialmente dos resultados expressos ou implícitos nas declarações prospetivas constantes da presente apresentação.

As informações, opiniões e declarações prospetivas constantes da presente apresentação reportam-se apenas à data da mesma e estão sujeitas a alteração sem aviso prévio, salvo quando tal seja exigido por lei aplicável.

A Sociedade, bem como os respetivos administradores, representantes, trabalhadores e/ou consultores, não assumem qualquer obrigação de atualizar, rever ou modificar quaisquer informações, opiniões ou declarações prospetivas contidas na presente apresentação, seja em resultado de nova informação, acontecimentos futuros ou quaisquer outras circunstâncias.

Índice

9M26 Relatório de Resultados

Destaques do período 4

01. Desempenho Consolidado 6

02. Detalhe por Região 17

03. Demonstrações Financeiras 26

04. Desempenho ESG 31

05. Anexos 35

Destaques

Principais indicadores Operacionais

Capacidade Instalada
(EBITDA + Equity MW)

20.486 MW +3% vs Set-25

Geração de Eletricidade
(GWh)

30.939 GWh +2% vs 9M25

Índice de Renováveis
(vs média esperada de LP para P50 GCF)

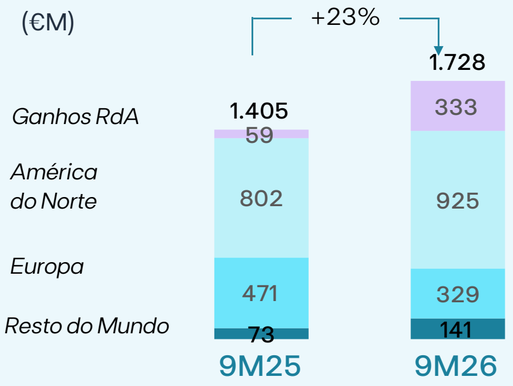
95% -0,5 pp vs 9M25

Adições Brutas últimos 12 meses
(EBITDA + Equity MW)

1.924 MW -25% vs Set-25

Principais indicadores Financeiros

EBITDA Recorrente
(€M)



Resultado Líquido Recorrente
(€M)

€439 M +133% vs 9M25

Dívida Líquida
(€M)

€8.348 M +3% vs Dez-25

Nos primeiros nove meses de 2026, o EBITDA recorrente da EDPR aumentou 23% em termos homólogos para €1.728M, ou 26% excluindo o efeito cambial (maioritariamente pela desvalorização do dólar em +4% face ao euro na média do período), impulsionada pelo crescimento da base de ativos (principalmente nos EUA) e por maiores ganhos com rotação de ativos nos 9M26 (€333M). As adições brutas de capacidade nos últimos 12 meses totalizaram +1,9 GW e as rotações de ativos ascenderam a 1,2 GW, resultando num aumento de +0,7 GW na capacidade instalada para 20,5 GW (crescimento homólogo de +6% da capacidade instalada média).

As vendas de eletricidade mantiveram-se globalmente estáveis, em €1.638M (+2% excluindo o efeito cambial). O preço médio de venda diminuiu 2% vs. 9M25 (estável excluindo o efeito cambial) para €52,9/MWh, refletindo preços mais baixos na Europa (principalmente na Península Ibérica) e o efeito cambial, parcialmente compensados por preços mais altos na América do Norte e na América do Sul (sobretudo no Brasil) e na região Ásia-Pacífico. **A geração de energia renovável aumentou 2% face ao período homólogo, para 30,9 TWh**, apoiada pelo aumento de +3% da capacidade instalada, apesar dos recursos renováveis se terem situado 5% abaixo da média de longo prazo.

O proveito com parceiros institucionais nos EUA aumentou +24% face ao período homólogo, para €381M, impulsionado pelo aumento da capacidade instalada durante o período.

Os custos operacionais recorrentes mantiveram-se estáveis face ao período homólogo, apoiados pelas medidas de eficiência em vigor. Em termos relativos, os custos operacionais ajustados por MW médio diminuíram -2% para €40k/MW.

Os resultados financeiros mantiveram-se estáveis face ao período homólogo, suportados por uma dívida líquida média inferior no período **e pelo custo médio da dívida estável em 4,5% em 9M26 (vs. 4,5% em 9M25)**, e compensados por menores juros capitalizados, na sequência da redução dos MW em construção. **Os interesse não controláveis aumentaram +44% face ao período homólogo para €99M**, resultante de duas operações de venda de participações minoritárias em portefólios nos EUA, no 3T25 e no 4T25.

O resultado líquido aumentou +4x face ao período homólogo para €440M, refletindo um sólido desempenho operacional e maiores ganhos com rotação de ativos, parcialmente mitigados por aumento de amortizações, interesses não controláveis e efeitos cambiais. O resultado líquido recorrente aumentou 2x vs. 9M25 (2,5x excluindo o efeito cambial) para €439M, com um impacto imaterial de resultados não recorrentes de +€1M vs. -€82M registados nos 9M25.

A Dívida líquida a setembro de 2026 foi de €8,3MM, tendo aumentado €0,2MM em comparação com dezembro de 2025, impulsionada pelo investimento líquido em expansão de capacidade, parcialmente compensado por €0,8MM de fluxo de caixa orgânico e por €1.1MM de encaixe financeiro de rotações e alienação de ativos e de parcerias institucionais nos EUA.

Resumo do período

Dados Operacionais	9M26	9M25	Δ YoY
EBITDA MW	18.795	18.296	+499
MW Consolidados por Equity	1.691	1.506	+185
Capacidade Instalada (EBITDA MW + Equity MW)	20.486	19.803	+683
Fator de utilização (%)	26,9%	27,7%	-1 pp
Geração (GWh)	30.939	30.184	+2%
Preço Médio de Venda (€/MWh)	52,9	54,2	-2%

Demonstração de Resultados (€M)	9M26	9M25	Δ YoY %
Receitas	2.034	2.012	+1%
Outros custos operacionais líquidos	550	-47	—%
Custos Operacionais	-577	-574	—%
Ganhos/(perdas) em associadas	20	-1	—%
EBITDA	**2.027**	**1.390**	**+46%**
Margem EBITDA	100%	69%	31 p.p.
D&A, Imparidades e Provisões	-1.058	-746	+42%
EBIT	**969**	**644**	**+50%**
Resultados Financeiros	-367	-361	+2%
Impostos	-63	-108	-41%
Interesses não controláveis	-99	-68	+44%
Resultado Líquido (Acionistas EDPR)	**440**	**107**	**—%**
EBITDA Recorrente	**1.728**	**1.405**	**+23%**
EBITDA Recorrente ex. ganhos de rotação de ativos	1.395	1.347	+4%
Resultado Líquido Recorrente	**439**	**189**	**+133%**

Fluxo de Caixa (€M)	9M26	9M25	Δ YoY %
EBITDA	**2.027**	**1.390**	**+46%**
Itens não Caixa, Impostos e Variações de FdM	-882	-509	+73%
Fluxo gerado pelas Operações	**1.145**	**882**	**+30%**
Juros, Parceiros e Outros	-350	-424	-17%
Fluxo de Caixa Orgânico	**795**	**458**	**+74%**
Investimento Líquido de Expansão	-922	-1.625	-43%
Dividendos pagos aos Acionistas da EDPR	-10	-3	—
Forex e Outros	-101	266	—
Redução / (Aumento) da Dívida Líquida	**-239**	**-904**	**-74%**

Atividade de Investimento (€M)	9M26	9M25	Δ YoY %
Capex	1.356	1.624	-16%
Investimentos financeiros (líquido)	479	212	+126%
Investimento bruto	**1.835**	**1.836**	**—%**
(-) Proveitos de Rotação de Ativos e Alienações	-897	-421	+113%
(-) Proveitos de Parcerias Institucionais EUA	-234	-278	-16%
Outros	218	489	-55%
Investimento Líquido de Expansão	**922**	**1.625**	**-43%**

Dívida (€M)	Set-26	Dez-25	Δ
Dívida Líquida	8.348	8.109	239
Dívida Líquida/EBITDA últimos 12 meses	3,2x	4,2x	-0,9x
Dívida Líquida/EBITDA Recorrente últimos 12 meses	3,6x	4,1x	-0,5x



Parque Solar Riverstart, EUA

Índice

01. Desempenho Consolidado

1.1. Base de ativos 7

1.2. Desempenho Operacional 10

1.3. Desempenho Financeiro 12

1.4. Fluxo de Caixa e Investimentos 13

1.5. Dívida Líquida 15

1.1. Base de Ativos

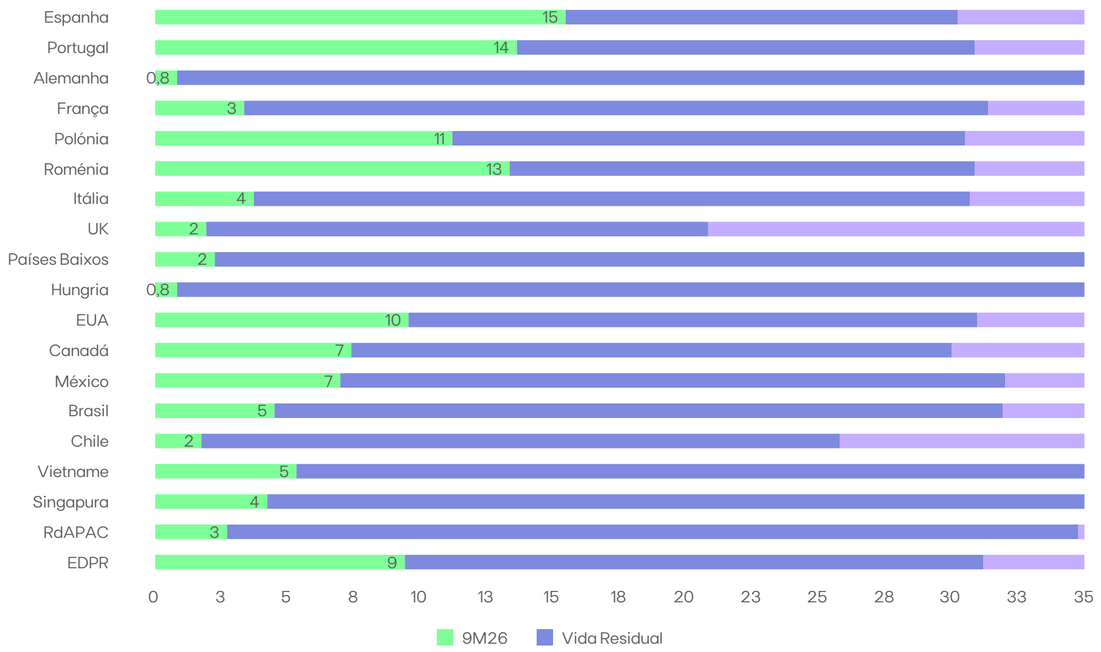
Capacidade Instalada	set-26	YoY	Adições	9M26[1] RdA/ Descom.	Δ YTD	Em Constr.
EBITDA MW						
Espanha	2.195	-76	+114	—	+114	224
Portugal	1.416	-10	—	-10	-10	51
França	251	+72	+2	—	+2	62
Polónia	455	-166	—	-166	-166	242
Roménia	570	—	—	—	—	—
Itália	431	-141	+30	-69	-39	52
Grécia	—	-150	—	-23	-23	35
Reino Unido	55	+50	—	—	—	50
Países Baixos	49	—	—	—	—	31
Hungria	74	—	—	—	—	—
Alemanha	105	+105	—	—	—	—
Europa	**5.602**	**-315**	**+146**	**-268**	**-123**	**746**
EUA	9.480	+676	+386	-390	-4	605
Canadá	130	—	—	—	—	75
México	496	—	—	—	—	—
América do Norte	**10.105**	**+676**	**+386**	**-390**	**-4**	**680**
Brasil	1.743	0	—	—	—	—
Chile	143	+60	+60	—	+60	—
América do Sul	**1.886**	**+60**	**+60**	**—**	**+60**	**—**
Vietname	405	+3	+3	—	+3	—
Singapura	484	+69	+45	-2	+44	29
RdAPAC	313	+7	+18	-7	+10	22
APAC[3]	**1.202**	**+79**	**+66**	**-9**	**+57**	**51**
Total EBITDA MW	**18.795**	**+499**	**+658**	**-667**	**-10**	**1.477**

Capacidade Instalada (MW)	set-26	YoY	Adições	9M26 RdA/ Descom.	Δ YTD	Em Constr.
Consolidado por Equity (MW)						
Espanha	119	-2	—	-1[2]	-1	—
Portugal	28	—	—	—	—	—
Resto da Europa	761	+110	+30	—	+30	352
Europa	908	+108	+30	-1	+28	352
EUA	718	+77	—	+77	+77	—
Canadá	59	—	—	—	—	—
América do Norte	778	+77	—	+77	+77	—
RdAPAC	6	—	—	—	—	—
APAC[3]	6	—	—	—	—	—
Total Cons. por Equity MW	**1.691**	**+185**	**+30**	**75**	**105**	**352**
Total EBITDA + Cons. por Eq. MW	**20.486**	**+683**	**+687**	**-592**	**95**	**1.828**

[1] Variação YTD considera o descomissionamento de 10 MW em Portugal, 4 MW na América do Norte, 2 MW na APAC e 1 MW em Itália.
[2] Ajustamento consolidado por equity do portefólio.
[3] Valores históricos ajustados de 35MW consolidado por equity para EBITDA

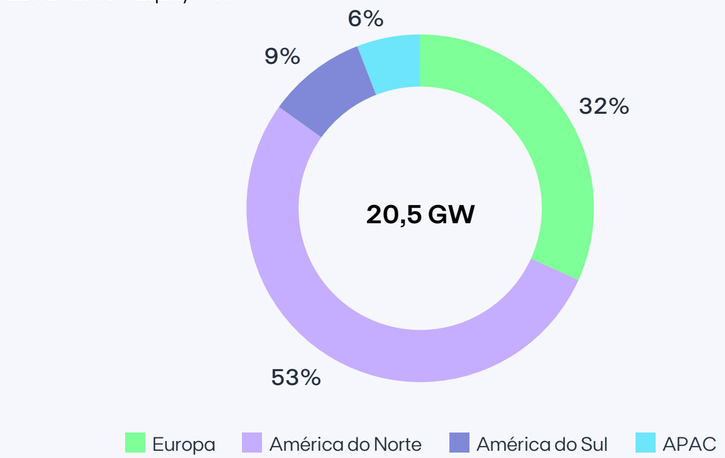
Vida Média e Residual dos Ativos por País

EBITDA MW



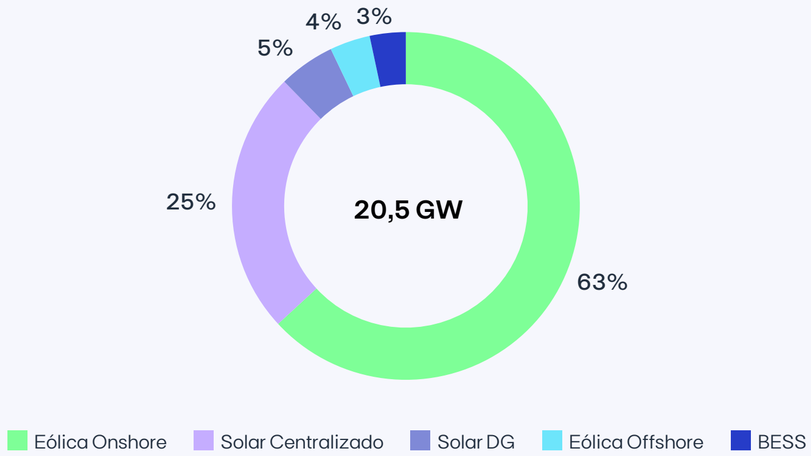
Capacidade Instalada por Região

EBITDA MW + Equity MW



Capacidade Instalada por Tecnologia

EBITDA MW + Equity MW

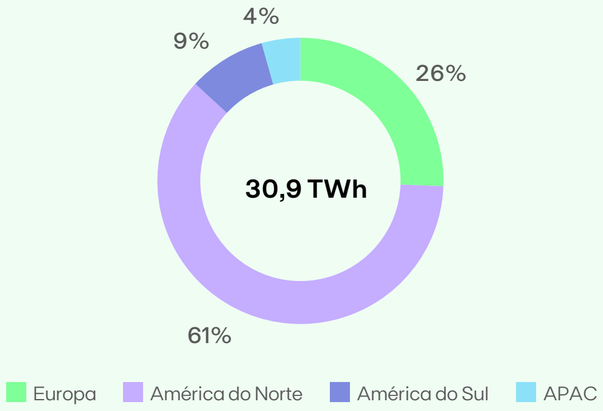


1.2. Desempenho Operacional

Geração de Eletricidade
(GWh)

30.939

+2% vs 9M25



Preço Médio Venda
(€/MWh)

52,9

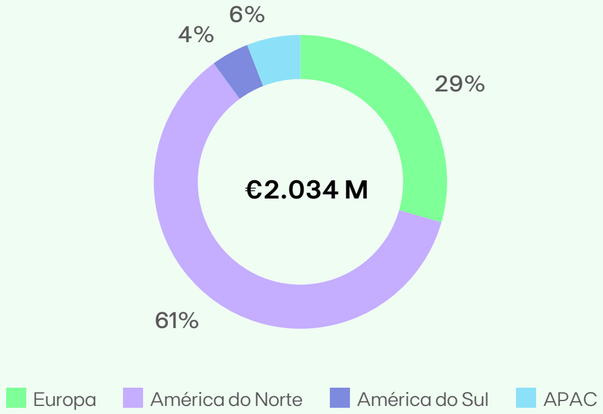
-2,3% vs 9M25



Receitas
(€M)

2.034

+1% vs 9M25



Índ. de Renováveis (vs Média esp. de LP para GCF)	9M26	9M25	Δ YoY
Europa	94%	95%	-1 pp
América do Norte	99%	96%	+3 pp
América do Sul	83%	95%	-11 pp
APAC	100%	96%	+4 pp
EDPR	**95%**	**96%**	**-0,5 pp**

Fator Utilização	9M26	9M25	Δ YoY
Europa	21,6%	23,2%	-2 pp
América do Norte	31,1%	30,6%	+1 pp
América do Sul	22,9%	30,4%	-8 pp
APAC	18,3%	17,5%	+1 pp
EDPR	**26,9%**	**27,7%**	**-1 pp**

Geração de Eletricidade (GWh)	9M26	9M25	Δ YoY %
Europa	7.918	8.508	-7%
América do Norte	18.957	17.430	+9%
América do Sul	2.713	3.064	-11%
APAC	1.351	1.182	+14%
EDPR	**30.939**	**30.184**	**+2%**

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

Preço Médio de Venda (por MWh)	9M26	9M25	Δ YoY %
Europa	€76,1	€81,6	-7%
América do Norte	US$50,0	US$47,9	+4%
América do Sul	R$212,7	R$200,2	+6%
APAC	€88,6	€83,3	+6%
EDPR[1]	**€52,9**	**€54,2**	**-2%**

Vendas de Eletricidade (€M)	9M26	9M25	Δ YoY %
Europa	603	694	-13%
América do Norte	819	746	+10%
América do Sul	97	96	+1%
APAC	120	98	+22%
EDPR[1]	**1.638**	**1.635**	**+0,2%**

Proveitos com Parcerias Institucionais (€M)	9M26	9M25	Δ YoY %
Proveitos com Parcerias Institucionais	381	308	+24%

Receitas (€M)	9M26	9M25	Δ YoY %
Europa	594	761	-22%
América do Norte	1.220	1.055	+16%
América do Sul	84	77	+9%
APAC	119	104	+15%
EDPR[1]	**2.034**	**2.012**	**+1%**

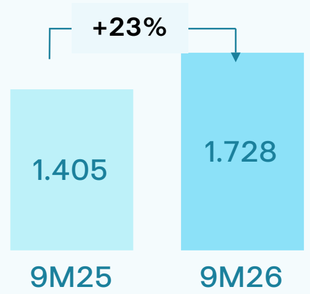
[1] As diferenças entre o Total e a soma das plataformas correspondem à Holding Corporativa.

1.3. Desempenho Financeiro

EBITDA Recorrente
(€M)

1.728

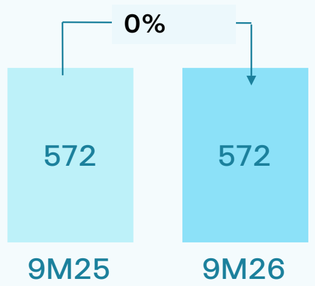
+23% vs 9M25



Core Opex Recorrente[1]
(€M)

572

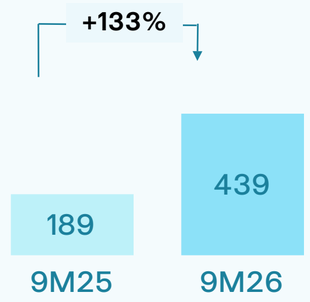
0%vs 9M25



Resultado Líquido Recorrente
(€M)

439

+133% vs 9M25



[1] Nota: Core Opex = Fornecimentos e serviços externos + Custos com pessoal

Demonstração de Resultados (€M)	9M26	9M25	Δ YoY %
Receitas e custos com vendas de eletricidade	1.653	1.704	-3%
Proveitos com Parcerias Institucionais	381	308	+24%
Receitas	**2.034**	**2.012**	**+1%**
Outros receitas/custos operacionais líquidos	550	-47	—
Custos Operacionais	**-577**	**-574**	**—%**
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	-380	-369	+3%
Custos com pessoal (CP)	-196	-205	-4%
Custos Operacionais Recorrentes	**-572**	**-572**	**+0,1%**
Ganhos/(perdas) em associadas	20	-1	—%
EBITDA	**2.027**	**1.390**	**+46%**
EBITDA Recorrente	**1.728**	**1.405**	**+23%**
Provisões	-60	-0,5	—%
Depreciações, Amortizações e Imparidades	-1.016	-769	+32%
Amortização dos proveitos diferidos (subsídios gov.)	17	23	-27%
EBIT	969	644	+50%
Resultados Financeiros	**-367**	**-361**	**+1,6%**
Juros Financeiros	-317	-332	-4%
Custos com parcerias com investidores institucionais	-76	-74	+4%
Custos financeiros capitalizados	53	79	-33%
Diferenças Cambiais e Derivados	-13	-15	-11%
Outros	-14	-20	-33%
Resultados antes de Impostos e CESE	**602**	**283**	**+113%**
IRC e impostos diferidos[1]	-63	-108	-41%
Resultado Líquido do Exercício	**539**	**175**	**—%**
Interesses não controláveis	-99	-68	+44%
Resultado Líquido (Acionistas EDPR)	440	107	—%
Resultado Líquido Recorrente	439	189	+133%

FX (€/)	9M26	9M25	Δ YoY
US$ Final do Período	1,14	1,17	-3%
US$ Média	1,16	1,12	+4%
R$ Final do Período	5,91	6,24	-5%
R$ Média	5,98	6,32	-5%

Rácios de Eficiência e Rentabilidade	9M26	9M25	Δ YoY %
Core Opex Anualizado/MW médio (€m)	41,4	43,6	-5%
Core Opex Aj. Anualizado/MW médio (€m)[2]	39,9	40,9	-2%
Margem EBITDA Recorrente	85%	70%	+15 pp
EBITDA Recorrente/MW médio (€m)	92,9	80,0	+16,2%

[1] Inclui €2M de contribuições extraordinárias para o setor energético (CESE).

[2] Ajustado por custos offshore (maioritariamente imputados às SPVs dos projetos), service fees e curtailment itens não recorrentes, bem como pela sazonalidade de O&M nos 9M26; adicionalmente por venda de portefólio nos 9M25. Nota: Core Opex = Fornecimentos e serviços externos + Custos com pessoal

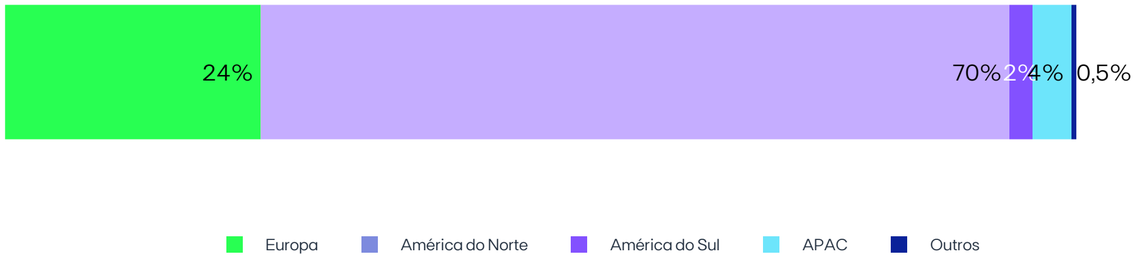
1.4. Fluxo de Caixa e Investimentos

Fluxo de Caixa (€M)	9M26	9M25	Δ YoY %
EBITDA	2.027	1.390	+46%
Itens que Não Caixa	-652	-290	+125%
Impostos Pagos	-55	-59	-6%
Variações de Fundo de Maneio	-174	-160	+9%
Fluxo gerado pelas Operações[1]	**1.145**	**882**	**+30%**
Juros Financeiros Pagos	-192	-196	-2%
Parcerias	-101	-174	-42%
Outros[2]	-56	-54	+5%
Fluxo de Caixa Orgânico	**795**	**458**	**+74%**
Investimento Líquido de Expansão	-922	-1.625	-43%
Dividendos pagos aos Acionistas da EDPR	-10	-3	—
Forex	-101	264	—
Outros (inclui efeitos não recorrentes)[3]	—	2	—
Redução / (Aumento) da Dívida Líquida	**-239**	**-904**	**-74%**

Investimentos (€M)	9M26	9M25	Δ YoY %
Capex Total	1.356	1.624	-16%
Europa	**323**	**395**	**-18%**
América do Norte	**948**	**1.012**	**-6%**
América do Sul	**30**	**119**	**-75%**
APAC	**49**	**96**	**-49%**
Outros	**7**	**3**	**+121%**
Investimentos financeiros (líquido)	479	212	+126%
Investimento bruto	**1.835**	**1.836**	**—%**
(-) Proveitos de Rotação de Ativos e Alienações	-897	-421	+113%
(-) Proveitos de Parcerias Institucionais EUA	-234	-278	-16%
Outros[4]	218	489	-55%
Investimento Líquido de Expansão	**922**	**1.625**	**-43%**

[1] Nome mudado de "Fluxo Recorrente de Atividades Operacionais", mas o racional por detrás dos valores mantém-se igual. Inclui ganhos de rotação de ativos de €333M em 9M26 e €59m ganhos em 9M25
[2] Inclui Pagamentos de *Leases* 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.

Capex por Região



Ativos fixos tangíveis (€M)	Set-26	Dez-25	Δ €
Ativos fixos tangíveis (líquidos)	**19.924**	**20.901**	**-977**
(-) Ativos fixos tangíveis em desenvolvimento (inc.imparidades)[1]	3.923	4.452	-529
(+) Amortizações e imparidades acumuladas	10.029	9.465	+564
(-) Subsídios ao investimento	776	757	+19
(=) Capital investido em ativos operacionais	**25.255**	**25.157**	**+97**
(-) Proveitos de TEI acumulados	6.293	5.874	+419
Ativos fixos tangíveis em desenvolvimento (€M)	**Set-26**	**Dez-25**	**Δ €**
Ativos fixos tangíveis em desenvolvimento (líquidos de imparidades)	**2.918**	**3.538**	**-621**

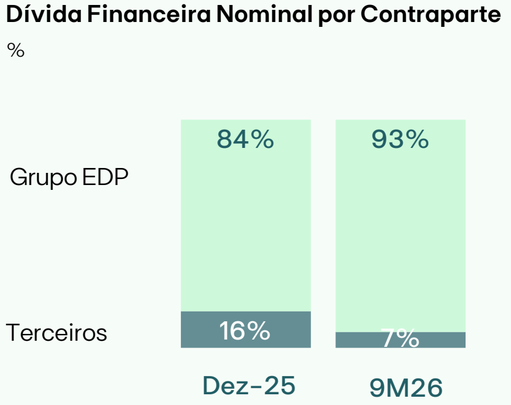
[1] Nome mudado de "Ativos fixos tangíveis em fase de construção", mas o racional por detrás dos valores mantêm-se igual.

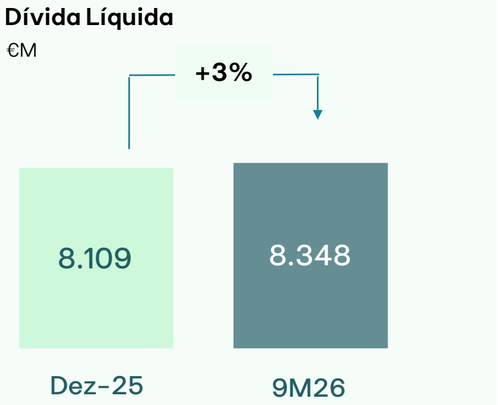
1.5. Dívida Líquida

Dívida Líquida (€M)	Set-26	Dez-25	Δ €
Dívida Financeira Nominal	**8.990**	**9.231**	**-241**
Dív. com Terceiros	625	1.469	-845
Dív. com Grupo EDP	8.365	7.761	+604
Juros Acumulados	91	152	-60
Depósitos Colaterais	-3	-68	+65
Dívida Financeira + Juros a liquidar	**9.079**	**9.314**	**-235**
Caixa e Equivalentes	-726	-1.199	+472
Custos Diferidos	-5	-11	+6
Empréstimos a Empresas do grupo EDP e outros	—	4	-4
Dívida Líquida	**8.348**	**8.109**	**+239**

Dívida Média (€M)	9M26	2025	Δ YoY %
Dívida Financeira Nominal Média	9.465	9.806	-3%
Dívida Líquida Média	8.457	8.960	-6%

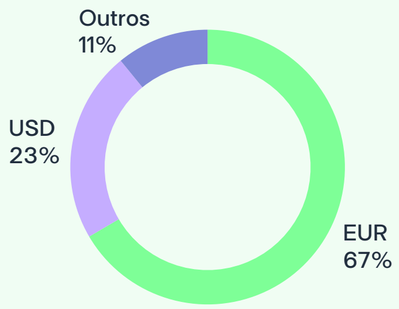
Rácio de Dívida Líquida (x)	Set-26	Dez-25	Δ
Dívida Líquida/EBITDA últimos 12 meses	3,2x	4,2x	-0,9x
Dívida Líquida/EBITDA Recorrente últimos 12 meses	3,6x	4,1x	-0,5x



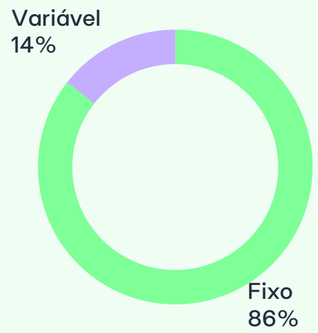


Análise da Dívida Financeira Nominal

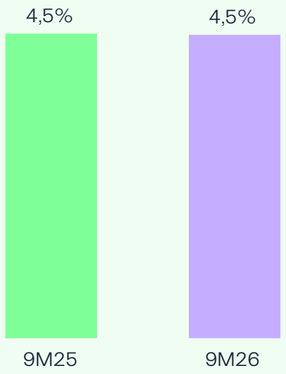
por Divisa



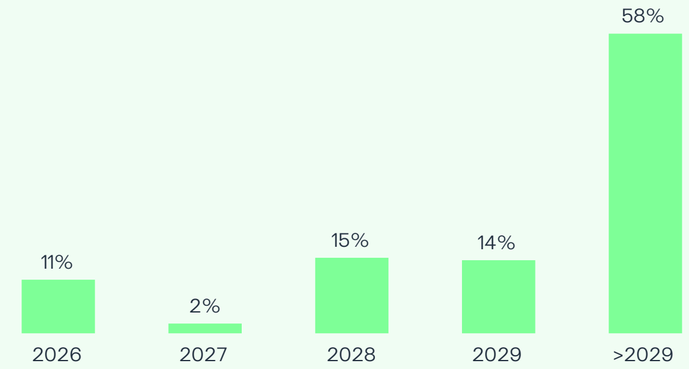
por Tipo



Custo médio da dívida



por Maturidade





Parque Solar Riverstart, EUA

Índice

02. Detalhe por Região

2.1. Europa 18

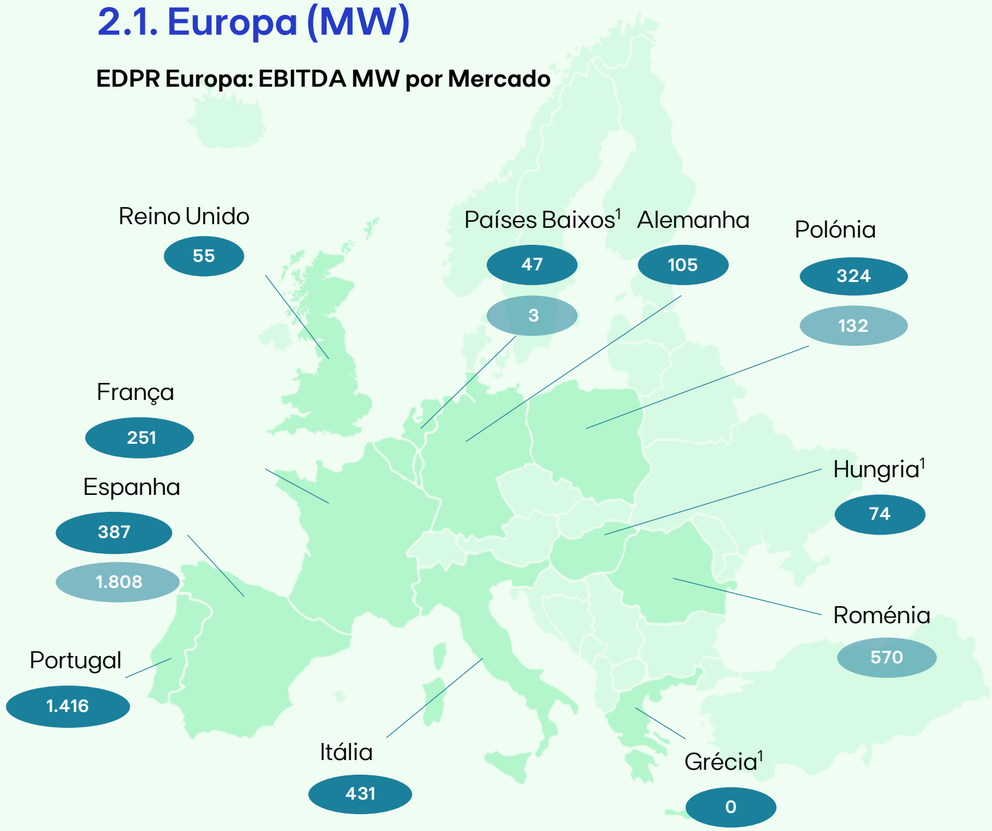
2.2. América do Norte 20

2.3. América do Sul 22

2.4. APAC 24

2.1. Europa (MW)

EDPR Europa: EBITDA MW por Mercado



[1] Saída de Países

Rácios eficiência	9M26	9M25	Δ YoY %
Core Opex/MW méd. anualizado (€m)	55,0	54,4	+1%

Demonstração de Resultados (€M)	9M26	9M25	Δ YoY %
Receitas	**594**	**761**	**-22%**
Outros receitas/custos operacionais líquidos	403	3	—
Custos Operacionais	**-234**	**-236**	**-1**
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	-200	-179	+11%
Custos com pessoal (CP)	-34	-57	-40%
Ganhos/(perdas) em associadas	2	1,7	+18%
EBITDA	**765**	**530**	**+44%**
Margem EBITDA	*129%*	*70%*	*+59 pp*
Provisões	-0,1	-0,2	-36%
Depreciações, Amortizações e Imparidades	-474	-241	+97%
Amortização dos proveitos diferidos (subsídios gov.)	0,5	0,5	—
EBIT	**291**	**289**	**+0,5%**

Indicadores Operacionais

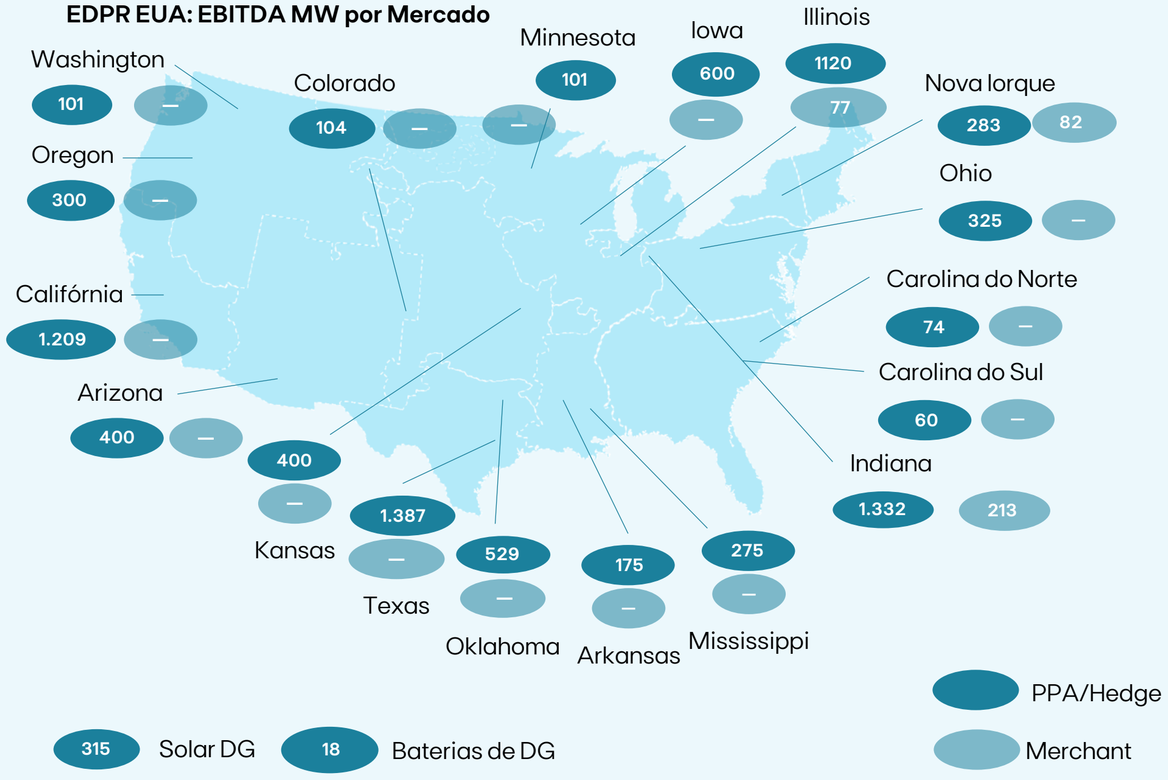
	EBITDA MW			Fator Utilização			Geração (GWh)			Preço Médio de Venda (€/MWh)		
	9M26	9M25	Δ YoY	9M26	9M25	Δ YoY	9M26	9M25	Δ YoY %	9M26	9M25	Δ YoY %
Espanha	2.195	2.272	-76	20,7%	22,6%	-2 pp	2.884	3.276	-12%	59,8	69,3	-14%
Portugal	1.416	1.426	-10	24,5%	25,8%	-1 pp	2.290	2.278	+1%	72,2	77,0	-6%
França	251	180	+71	17,8%	18,4%	-1 pp	288	322	-11%	65,7	74,4	-12%
Bélgica	—	—	—	—	20,8%	—	—	12	—	—	92,7	—
Polónia	455	621	-166	21,9%	23,7%	-2 pp	885	925	-4%	88,5	94,2	-6%
Roménia	570	570	—	21,6%	22,3%	-1 pp	795	782	+2%	114,2	112,3	+2%
Itália	431	572	-141	19,1%	22,9%	-4 pp	518	664	-22%	113,2	112,3	+1%
Grécia	—	150	-150	39,3%	19,4%	+20 pp	15	165	-91%	62	71,4	-13%
Reino Unido	55	5	+50	23,9%	16,3%	+8 pp	7	5	+46%	170,5	180,6	-6%
Hungria	74	74	—	22,4%	—	—	86	32	+170%	75,0	50,5	+49%
Países Baixos	49	49	—	16,7%	14,9%	+2 pp	54	47	+15%	63,8	64,2	-1%
Alemanha	105	—	+105	15,6%	—	—	97	—	—	71,1	—	—%
Europa	**5.602**	**5.917**	**-315**	**21,6%**	**23,2%**	**-2 pp**	**7.918**	**8.508**	**-7%**	**76,1**	**81,6**	**-7%**

Interesses não controláveis (MW líq.)	9M26	9M25	Δ YoY
Espanha	83	83	—
Portugal	356	360	-5
Resto da Europa	47	61	-15
Europa	**485**	**505**	**-20**

Equity MWs	9M26	9M25	Δ YoY
Espanha	119	120	-1
Portugal	28	28	—
Resto da Europa	761	652	+110
Europa	**908**	**800**	**+108**

2.2. América do Norte (MW)

EDPR EUA: EBITDA MW por Mercado



FX (€/$)	9M26	9M25	Δ YoY %
Final do Período	1,14	1,17	(3%)
Média	1,16	1,12	+4%

Rácios eficiência	9M26	9M25	Δ YoY %
Core Opex/MW méd. anualizado ($m)	42,0	44,1	-5%

Demonstração de Resultados ($M)	9M26	9M25	Δ YoY %
Receitas e custos com vendas de eletricidade	975	836	+17%
Proveitos com Parcerias Institucionais	442	345	+28%
Receitas	**1.417**	**1.181**	**+20%**
Outros receitas/custos operacionais líquidos	147	-5	—%
Custos Operacionais	**-313**	**-300**	**+5%**
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	-212	-201	+6%
Custos com pessoal (CP)	-101	-99	+2%
Ganhos/(perdas) em associadas	23	21	+9%
EBITDA	**1.274**	**897**	**+42%**
Margem EBITDA	*90%*	*76%*	*+14,0 pp*
Provisões	—	—	—
Depreciações, Amortizações e Imparidades	-540	-511	+6%
Amortização dos proveitos diferidos (subsídios gov.)	19	25	-25%
EBIT	**752**	**411**	**+83%**

Indicadores Operacionais

	EBITDA MW			Fator Utilização			Geração (GWh)			Preço Médio de Venda ($/MWh)		
	9M26	9M25	Δ YoY	9M26	9M25	Δ YoY	9M26	9M25	Δ YoY %	9M26	9M25	Δ YoY %
EUA	9.480	8.804	+676	31,0%	30,5%	0 pp	17.601	16.133	+9%	50	47	+5%
Canadá	130	130	—	31,2%	32,8%	-2 pp	266	280	-5%	65	65	0%
México	496	496	—	33,4%	31,0%	+2 pp	1.090	1.017	+7%	54	54	-1%
América do Norte	**10.105**	**9.429**	**+676**	**31,1%**	**30,6%**	**+1 pp**	**18.957**	**17.430**	**+9%**	**50**	**48**	**+4%**

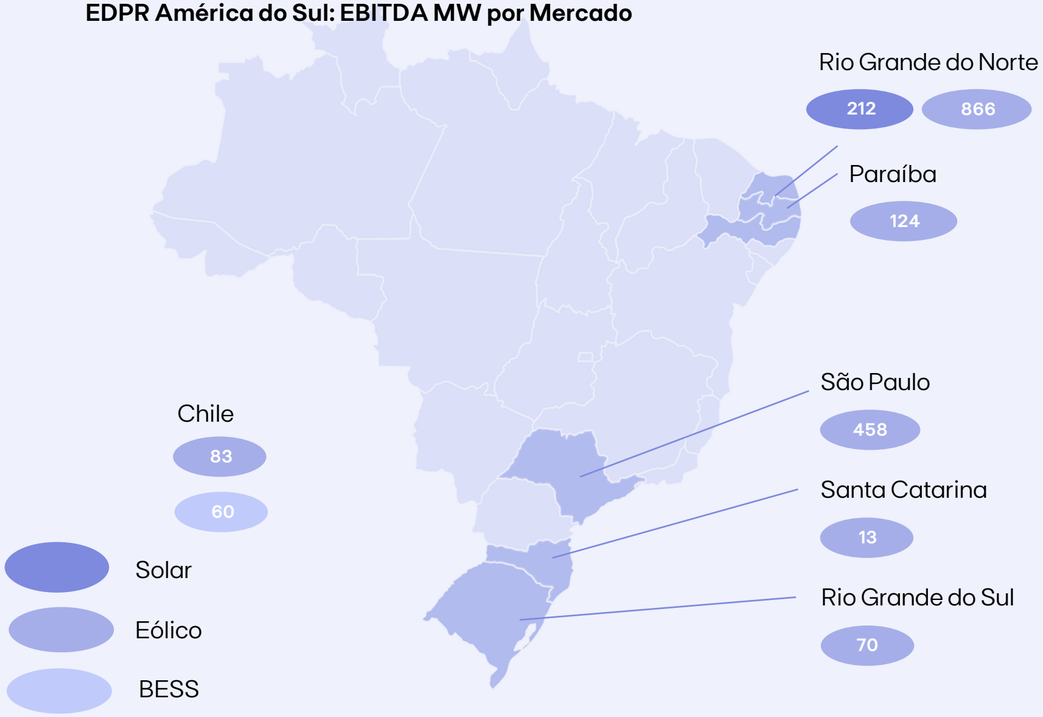
Interesses não controláveis (MW líq.)	9M26	9M25	Δ YoY
EUA	2.032	1.243	+789
Canadá	65	65	—
México	98	98	—
América do Norte	**2.195**	**1.406**	**+789**

Equity MWs	9M26	9M25	Δ YoY
EUA	718	641	+77
Canadá	59	59	—
México	—	—	—
América do Norte	**778**	**701**	**+77**

MW por Incentivo	9M26	9M25	Δ YoY
MW com PTCs	2.782	3.030	-248
MW com ITCs	2.865	2.207	+658
MW com Cash Grant e Self Shelter	1.014	1.014	—

2.3. América do Sul (MW)

EDPR América do Sul: EBITDA MW por Mercado



FX (€/$R)	9M26	9M25	Δ YoY %
Final do Período	5,91	6,24	-5%
Média	5,98	6,32	-5%

Rácios eficiência	9M26	9M25	Δ YoY %
Core Opex/MW méd. anualizado (€m)	25,5	27,5	-7%

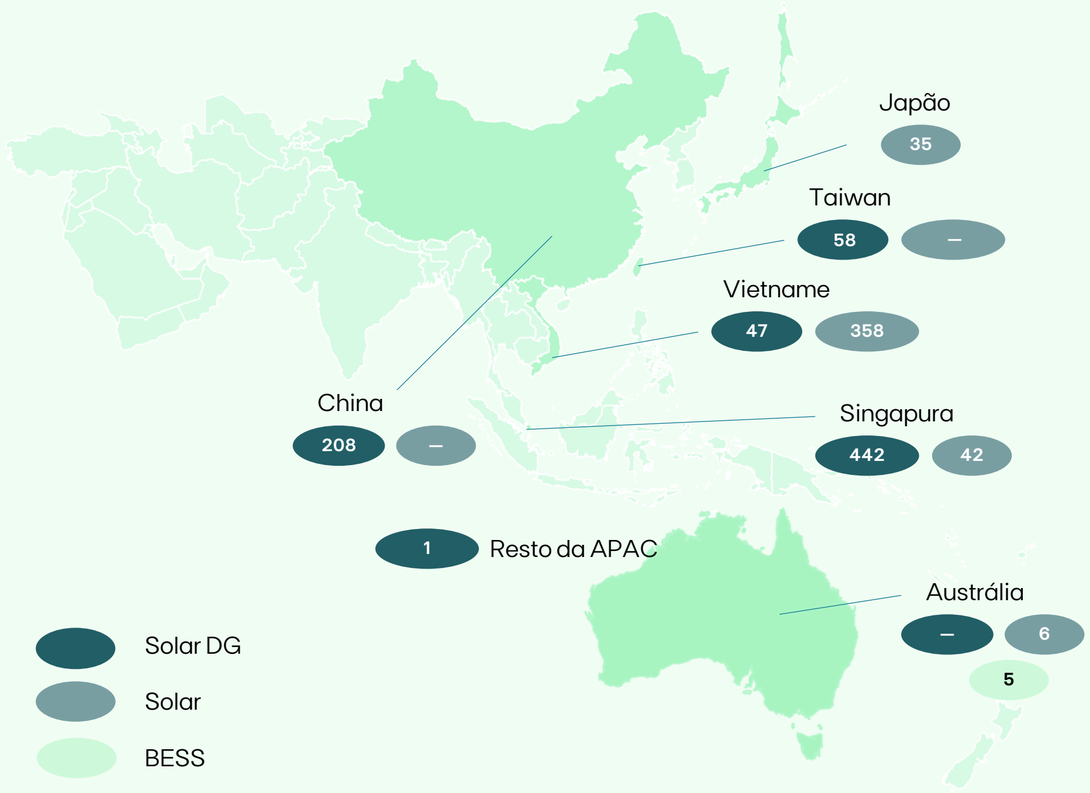
Demonstração de Resultados (€M)	9M26	9M25	Δ YoY %
Receitas	**84**	**77**	**+9%**
Outros receitas/custos operacionais líquidos	-2	-1	+179%
Custos Operacionais	**-35**	**-34**	**+2%**
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	-29	-28	+1%
Custos com pessoal (CP)	-6	-6	+2%
Ganhos/(perdas) em associadas	—	—	—
EBITDA	**47**	**42**	**+13%**
Margem EBITDA	*56%*	*54%*	*+2 pp*
Provisões	2,4	-0,3	—
Depreciações, Amortizações e Imparidades	-34	-25	+36%
Amortização dos proveitos diferidos (subsídios gov.)	—	—	—
EBIT	**15**	**16**	**-6%**

Indicadores Operacionais	EBITDA MW			Fator Utilização			Geração (GWh)			Preço Médio de Venda (€/MWh)		
	9M26	9M25	Δ YoY	9M26	9M25	Δ YoY	9M26	9M25	Δ YoY %	9M26	9M25	Δ YoY %
Brasil	1.743	1.743	—	23,1%	31,3%	-8 pp	2.624	2.977	-12%	39,3	31,7	+24%
Chile	143	83	+60	17,8%	16,1%	+2 pp	89	87	+3%	40,0	19,1	+109%
América do Sul	**1.886**	**1.826**	**+60**	**22,9%**	**30,4%**	**-8 pp**	**2.713**	**3.064**	**-11%**	**35,6**	**31,3**	**+14%**

Interesses não controláveis (MW líq.)	9M26	9M25	Δ YoY
Brasil	162	162	—
Chile	—	—	—
América do Sul	**162**	**162**	**—**

2.4. APAC (MW)

EDPR APAC: EBITDA MW por mercado



Rácios eficiência	9M26	9M25	Δ YoY %
Core Opex/MW méd. anualizado (€m)	37,4	47,8	-22%

Demonstração de Resultados (€M)	9M26	9M25	Δ YoY %
Receitas	**119**	**104**	**+15%**
Outros receitas/custos operacionais líquidos	29	-20	+64
Custos Operacionais	**-33**	**-37**	**-12%**
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	-18	-18	-1%
Custos com pessoal (CP)	-15	-19	-23%
Ganhos/(perdas) em associadas	0,2	—	-58
EBITDA	**116**	**47**	**+146**
Margem EBITDA	*97%*	*45%*	*+52 pp*
Provisões	-62	—	—
Depreciações, Amortizações e Imparidades	-42	-39	+7%
Amortização dos proveitos diferidos (subsídios gov.)	0,2	0,4	-42%
EBIT	**13**	**9**	**+49**

Indicadores Operacionais

	EBITDA MW			Fator Utilização			Geração (GWh)			Preço Médio de Venda (€/MWh)		
	9M26	9M25	Δ YoY	9M26	9M25	Δ YoY	9M26	9M25	Δ YoY %	9M26	9M25	Δ YoY
Vietname	405	402	+3	22,6%	21,5%	+1 pp	594	563	+5%	73,4	76,5	-4%
Singapura	484	415	+69	15,2%	13,7%	+1 pp	444	334	+33%	116,9	105,5	+11%
RdAPAC[1]	313	307	+7	15,2%	16,8%	-2 pp	312	285	+10%	77,1	70,6	+9%
APAC	**1.202**	**1.124**	**+79**	**18,3%**	**17,5%**	**+1 pp**	**1.351**	**1.182**	**+14%**	**88,6**	**83,3**	**+6%**

Interesses não controláveis (MW líq.)	9M26	9M25	Δ YoY
Vietname	62	62	—
Singapura	—	—	—
RdAPAC	12	13	-1
APAC	**73**	**74**	**-1**

Equity MWs	9M26	9M25	Δ YoY
Vietname	—	—	—
Singapura	—	—	—
RdAPAC	6	6	—
APAC	**6**	**6**	**—**

[1] Valores anteriores ajustados



Parque Solar Riverstart, EUA

Índice

03. Demonstrações Financeiras

3.1. EDPR: Balanço 27

3.2. EDPR: Demonstração de Resultados por Região 28

3.3. EDPR Europa: Demonstração de Resultados por País 29

3. Demonstrações Financeiras

3.1. EDPR: Balanço

Ativos (€M)	Set-26	Dez-25	Δ €
Ativos fixos tangíveis (líquido)	19.924	20.901	-977
Ativos intangíveis & goodwill (líquido)	2.208	2.470	-262
Investimentos financeiros (líquido)	1.509	1.158	+352
Impostos diferidos ativos	954	774	+180
Inventários	237	241	-4
Clientes (líquido)	690	577	+113
Outros devedores (líquido)	2.174	2.170	+4
Ativos sob direito de uso	820	818	+2
Depósitos colaterais	3	68	-66
Caixa e equivalentes	726	1.199	-472
Ativos detidos para venda	1.666	15	+1.651
Total Ativo	**30.912**	**30.390**	**+522**

Capital Próprio (€M)	Set-26	Dez-25	Δ €
Capital + prémios de emissão	7.357	7.367	-10
Resultados e outros reservas	2.723	2.692	+31
Resultado líquido consolidado atribuível aos acionistas da EDPR	440	216	+224
Capital Acionista	**10.520**	**10.274**	**+245**
Interesses não controláveis	1.938	1.906	+32
Total do Capital Próprio	**12.458**	**12.180**	**+277**

Passivo (€M)	Set-26	Dez-25	Δ €
Dívida financeira	9.077	9.372	-295
Passivo com investidores institucionais	1.157	1.247	-90
Rendas venc. de contratos de arrend. (IFRS 16)	925	907	+18
Provisões para riscos e encargos	688	672	+16
Impostos diferidos passivos	1.048	940	+108
Proveitos diferidos de investidores institucionais	1.664	1.669	-4
Credores e outros passivos (líquido)	3.895	3.404	+491
Total do Passivo	**18.454**	**18.210**	**+245**
Total do Capital Próprio e Passivo	**30.912**	**30.390**	**+522**

3.2. EDPR: Demonstração de Resultados por Região

9M26 (€M)	Europa	América do N.	América do S.	APAC	Outros/Aj.	EDPR
Receitas e custos com vendas de eletricidade	594	839	84	119	17	1.653
Proveitos com Parcerias Institucionais	—	381	—	—	—	381
Receitas	**594**	**1.220**	**84**	**119**	**17**	**2.034**
Outros receitas/custos operacionais líquidos	403	127	-2	29	-7	550
Custos Operacionais	**-234**	**-270**	**-35**	**-33**	**-5**	**-577**
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	-200	-183	-29	-18	49	-380
Custos com pessoal (CP)	-34	-87	-6	-15	-55	-196
Ganhos/(perdas) em associadas	2	20	—	—	-2	20
EBITDA	**765**	**1.097**	**47**	**116**	**2**	**2.027**
Margem EBITDA	129%	90%	56%	97%	n.a.	100%
Provisões	—	—	2	-62	—	-60
Depreciações, Amortizações e Imparidades	-474	-465	-34	-42	-1	-1.016
Amortização dos proveitos diferidos (subsídios gov.)	—	16	—	—	—	17
EBIT	**291**	**648**	**15**	**13**	**2**	**969**

9M25 (€M)	Europa	América do N.	América do S.	APAC	Outros/Aj.	EDPR
Receitas e custos com vendas de eletricidade	761	747	77	104	15	1.704
Proveitos com Parcerias Institucionais	—	308	—	—	—	308
Receitas	**761**	**1.055**	**77**	**104**	**15**	**2.012**
Outros receitas/custos operacionais líquidos	3	-5	-1	-20	-24	-47
Custos Operacionais	**-236**	**-268**	**-34**	**-37**	**1**	**-574**
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	-179	-180	-28	-18	36	-369
Custos com pessoal (CP)	-57	-88	-6	-19	-35	-205
Ganhos/(perdas) em associadas	2	19	—	—	-21	-1
EBITDA	**530**	**801**	**42**	**47**	**-30**	**1.390**
Margem EBITDA	70%	76%	54%	45%	n.a.	69%
Provisões	-0,20	—	-0,26	—	—	—
Depreciações, Amortizações e Imparidades	-241	-457	-25	-39	-8	-769
Amortização dos proveitos diferidos (subsídios gov.)	—	22	—	—	—	23
EBIT	**289**	**367**	**16**	**9**	**-37**	**644**

Nota: Offshore e operações intra grupo estão a ser reportados como "Outros/Aj.".

3.3. EDPR Europa: Demonstração de Resultados por País

9M26 (€M)	Espanha	Portugal	RdE	Outros/Aj.	Europa
Receitas	173	161	260	—	594
Custos Operacionais, Outros receitas/custos operacionais e Ganhos/(perdas) em associadas	-109	-48	328	—	171
EBITDA	**64**	**113**	**588**	**—**	**765**
Margem EBITDA	37%	70%	226%	n.a.	129%
D&A, Imparidades e Provisões	-73	-50	-351	—	-474
EBIT	**-9**	**63**	**237**	**—**	**291**

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

3.4. EDPR: Demonstração de Resultados Operações Descontinuadas

9M26 (€M)	EDPR Atividades Continuadas	Brasil Atividades Descontinuadas	EDPR
Receitas	1.954	80	2.034
EBITDA Recorrente	1.681	47	1.728
EBIT Recorrente	**1.012**	**31**	**1.043**
Resultado Líquido Recorrente	**466**	**-27**	**439**



Parque Solar Riverstart EUA

Índice

04. Desempenho ESG

4.1. Ambiental 32

4.2. Social 33

4.3. Classificações ESG 34

4.1. Ambiental

Ambiente	Unidade	9M26	9M25	Δ
Emissões				
Emissões evitadas[1]	$ktCO_2$	17.189	17.153	+0,2%
Emissões totais (âmbitos 1 e 2)	$ktCO_2$	34	24	+43%
Emissões de CO_2 de âmbito 1[2]	$ktCO_2$	2,5	3,2	-22%
Emissões de CO_2 de âmbito 2[3]	$ktCO_2$	32	21	+53%
Circularidade				
Resíduos recuperados	%	91%	68%	+23 pp
Resíduos recuperados perigosos	%	90%	92%	-2 pp
Resíduos recuperados não perigosos	%	91%	60%	+31 pp
Resíduos gerados	kt	24,4	1,2	-
Resíduos perigosos	kt	0,4	0,3	+13%
Resíduos não perigosos	kt	24,0	0,9	-
Gestão Ambiental				
CAPEX ambiental	€M	7	21	-69%
OPEX ambiental	€M	4	4	+1%
Multas e penalidades ambientais	€M	—	—	-

Avançar com a hibridização para uma produção renovável mais flexível e eficiente

A EDPR deu mais um passo rumo a um sistema de energia renovável mais flexível e eficiente com a entrada em operação de Las Lomillas, em Cuenca, Espanha, **o primeiro projeto na Península Ibérica a integrar produção eólica, solar e armazenamento em baterias** através de um único ponto de ligação à rede. O projeto combina 122 MW de capacidade instalada, maximizando simultaneamente a utilização de aproximadamente 50 MW de capacidade de injeção na rede.

Las Lomillas reflete a evolução da produção renovável para soluções cada vez mais integradas. O projeto, que começou com um parque eólico de 49,5 MW, foi posteriormente expandido com 36 MW de capacidade solar e, mais recentemente, com um sistema de armazenamento de energia em baterias de 36 MW / 72 MWh, **reunindo três tecnologias complementares no mesmo local**.

Um sistema de gestão de energia determina a forma como as diferentes tecnologias operam, incluindo se a produção eólica e solar deve ser diretamente injetada na rede ou armazenada nas baterias para utilização posterior. Esta combinação **permite adaptar melhor a produção renovável às necessidades do sistema elétrico, contribuindo simultaneamente para reforçar a sua estabilidade e flexibilidade.**

A **hibridização contribui também para responder a um dos principais desafios da expansão das renováveis: a capacidade limitada de acesso e ligação à rede**. Ao combinar diferentes tecnologias num mesmo ponto de ligação, Las Lomillas permite uma utilização mais eficiente das infraestruturas existentes e uma maior integração de produção renovável, sem necessidade de novos pontos de evacuação para a rede.

Ao integrar tecnologias renováveis com armazenamento de energia e sistemas inteligentes de gestão, Las Lomillas representa mais um passo na **maximização do valor dos recursos renováveis e das infraestruturas de rede existentes, aumentando simultaneamente a flexibilidade da produção de energia limpa.**

[1] CO_2 evitado calculado multiplicando a geração de energia pelos fatores de emissão de CO_2 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 SF_6;

[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.

4.2. Social

Pessoas	Unidade	9M26	9M25	Δ
A equipa				
Colaboradores	#	2.551	2.739	-7%
Rotatividade[1]	%	13%	16%	-3 pp
Mulheres	%	34,3%	33,5%	+0,8 pp
Mulheres em cargos de liderança	%	28%	25%	+3 pp
Formação				
Investimento em formação por colaborador	€/p	458	946	-52%
Horas de formação por colaborador	h/p	14	13	+8%
Colaboradores que receberam formação	%	100%	98%	+2 pp
Prevenção e Segurança				
Acidentes fatais[2]	#	—	—	-
Acidentes com ferimentos graves[2]	#	—	1	-100%
Acidentes com dias perdidos	#	9	16	-44%
Taxa de frequência [3]	x	1,3	1,6	-21%
Colaboradores EDPR	x	0,3	0,3	-7%
Prestadores de serviços	x	2,2	2,3	-6%
Taxa de gravidade[4]	x	64	53	+20%
Colaboradores EDPR	x	7	20	-63%
Prestadores de serviços	x	115	70	+64%

[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].

Comunidades	Unidade	9M26	9M25	Δ
Impacto Social				
Investimento social	€M	1,2	1,1	+3%
Colaboradores que participaram em voluntariado	%	13%	6%	+7 pp
Horas de trabalho usadas para voluntariado	h	1.917	838	+129%

Parceiros	Unidade	9M26	9M25	Δ
Fornecedores				
Compras com Due Diligence de ESG	%	90%	NA	

Apoiar o talento feminino e uma liderança mais diversa através do Women Up

Através do Grupo EDP, a EDPR está associada ao Women Up, um **programa internacional de desenvolvimento de liderança** promovido pela EDP, Nova SBE Executive Education e Sonae, que visa apoiar mulheres com experiência em funções de gestão na preparação para posições de liderança de topo. A iniciativa reflete um **compromisso mais amplo com a igualdade de género, o desenvolvimento de talento e uma liderança mais diversa.**

Após uma primeira edição que reuniu 33 participantes de 13 nacionalidades, provenientes de quatro continentes, o Women Up regressará em janeiro de 2027.

O programa combina formação executiva com coaching individual, mentoria com líderes da EDP e da Sonae e interação com uma comunidade internacional, proporcionando às participantes oportunidades para **aprofundarem a sua visão estratégica e se prepararem para futuras responsabilidades de liderança.**

Ao apoiar o desenvolvimento do talento feminino e ampliar as oportunidades de progressão na carreira, o **Women Up contribui para promover uma liderança mais diversa e inclusiva**, reconhecendo a diversidade como um elemento importante para a capacidade das organizações de inovar, manter a competitividade e criar valor a longo prazo.

4.3. Classificações ESG

Conquistas em matéria de ESG reconhecidas por instituições de referência, com o objetivo de manter uma posição sólida no desempenho de classificações ESG

Entidade	Classificação	Entidade	Classificação	Reconhecimentos do Grupo EDP[1]
S&P Global EDP Renováveis, S.A. Electric Utilities Sustainability Yearbook Member Corporate Sustainability Assessment (CSA) 2025 73/100	**73/100** Membro do *Sustainability Yearbook* (Fev-26)	SUSTAINALYTICS	**13,9/100** Risco baixo (Jan-26)	Climate CDP A List 2025 **A List** em Clima (Jan-26)
Corporate ESG Performance Prime RATED BY ISS STOXX	**A-** Líder da Indústria (Jun-26)	MSCI ESG RATINGS AA CCC B BB BBB A AA AAA	**AA** Líder (Mar-26)	2026 WORLD'S MOST ETHICAL COMPANIES® ETHISPHERE Uma das empresas **mais éticas do mundo** (Mar-26)
				COMMITTED ecovadis Sustainability Rating NOV 2025 **79/100** (Nov-25) Medalha de Compromisso com a Ecovadis | EDP SA

[1] Coluna "Reconhecimentos do Grupo EDP": refere-se à avaliação global do Grupo EDP, na qual a EDP Renewables (EDPR) está totalmente incluída.



Parque Solar Riverstart, EUA

Índice

05. Anexos

5.1. Enquadramentos Regulatórios 36

5.2. Ocean Winds 41

5.3. Evolução da Cotação da Ação e Estrutura Acionista 42

5.1. Enquadramentos Regulatórios

Península Ibérica	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/tollings e até mesmo com o mercado de capacidade, quando disponível.
	Portugal	• Os parques Eólicas 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. • VENTINVESTE: preço definido num leilão internacional e competitivo para 20 anos (ou os primeiros 44 GWh por MW). • Os parques Eólicas 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 • As baterias foram facilitadas através de subvenções, combináveis com a partilha de receitas/tollings
Resto da Europa	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 Eólicas no esquema CR 2016: CfD a 15 anos com preço similar à tarifa existente mais um premium de gestão. • Leilões (20-anos CfD), para Eólica e solar.

Resto da Europa	Itália	• Os parques Eólicas em operação antes de 2012 estão sujeitos a um regime de feed-in-premium durante 15 anos. • Os parques Eólicas instalados de 2013 em diante e premiados em leilões até 2017 têm um CfD de 20 anos com floor. • Os parques Eólicas premiados de 2019 em diante irão beneficiar de um CfD bilateral de 20 anos. • PPAs também são comuns especialmente para energia solar fotovoltaica
	Polónia	• O preço da eletricidade pode ser estabelecido por contratos bilaterais. • Os parques Eólicas 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 Eólicas 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. •As baterias participam no mercado de capacidade que pode ser combinada com uma rota segura para mercados como tollings ou operações comerciais e/ou comerciais
	Roménia	• Ativos Eólicas (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 Eólicas (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). • Para as baterias, há um mercado de capacidade disponível que pode ser combinado com a participação comercial da rota contratada para mercados como tollings ou CfDs

Resto da Europa	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.
América do Norte	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 Eólicas 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. Requirementos 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 bónus 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 Eólicas 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.

América do Norte	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.
América do Sul	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.

Ásia-Pacífico	**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: Ativo Solar+Baterias colocalizado. Tolling agreement para 90% das receitas de + 10% comerciante. Além disso, um pagamento complementar proveniente do Regime de Investimento em Capacidade atribuído – regime de colarinho, mas funciona como um pagamento fixo na prática
Ocean Winds	**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.

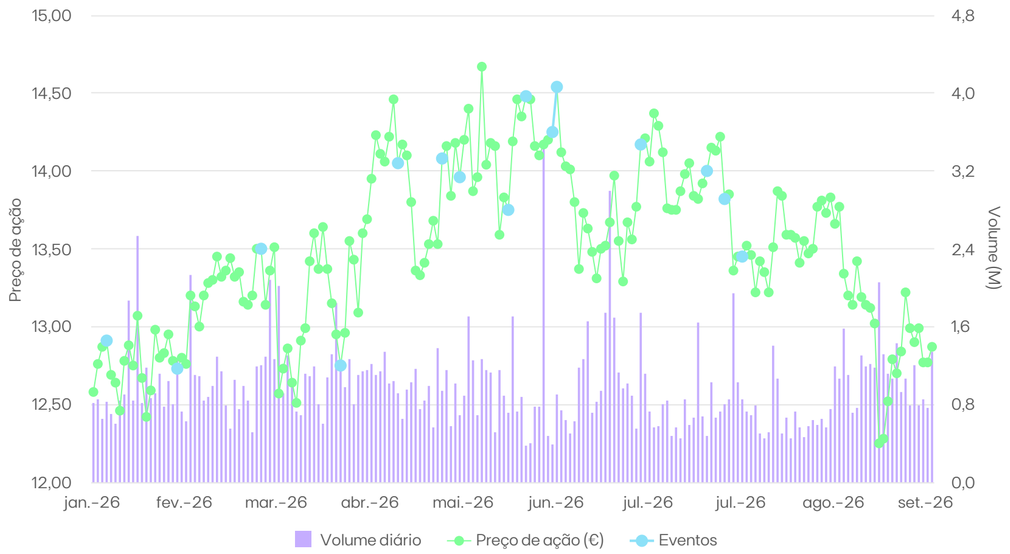
5.2. Ocean Winds

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
Celtic Sea PDA2*	1.500	>2030	100%	Flutuante	—	Em desenvolvimento
França						
EFGL	30	2026	80%	Flutuante	FiT	Instalado
Noirmoutier	500	2025-26	40%	Fixo	FiT	Instalado
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
Golden State Wind*	2.000	>2030	50%	Flutuante	—	Em desenvolvimento
Polónia						
BC Wind	390	2029-30	100%	Fixo	CfD	Em construção
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
Westward Wind*	1.242	>2030	100%	Fixo	—	Em desenvolvimento
	18.986					

*Apenas *Seabed* assegurado.

5.3. Evolução da Cotação da Ação e Estrutura Acionista

Desempenho do preço da ação da EDPR

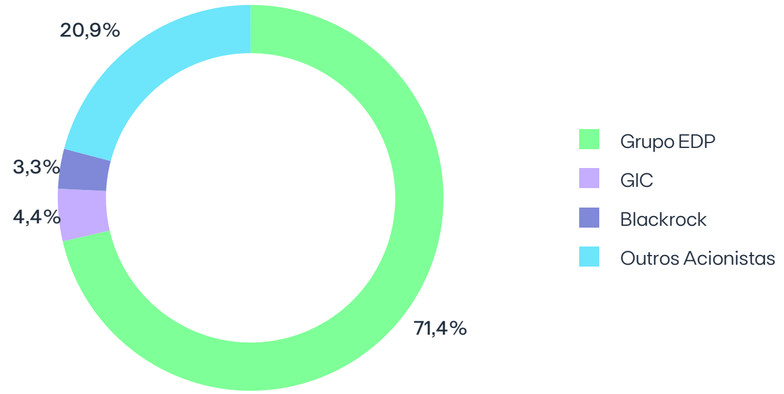


Indicadores de mercado						
	9M26[1]	2025	2024	2023	2022	2021
Preço de Abertura	€12,04	€10,04	€18,53	€20,58	€21,90	€22,80
Preço Mínimo	€12,25	€6,89	€9,50	€13,89	€17,00	€16,24
Preço Máximo	€14,67	€13,82	€17,99	€21,77	€26,55	€25,80
Preço Médio	€13,49	€9,97	€13,61	€18,24	€22,11	€20,82
Preço de Fecho	€12,87	€12,04	€10,04	€18,53	€20,58	€21,90
Desempenho da acção	+2%	+20%	-46%	-10%	-6%	-4%
Dividendo por acção	+13%	+8%	+20%	+26%	+9%	+8%
Retorno Total Acionista	+3%	+21%	-45%	-9%	-6%	-4%
Volume (M) [2]	592	1.118	796	792	639	1.011
Média Diária (M)	3,1	4,4	3,1	3,1	2,5	3,9
Cap. Bolsista (€M)	13.638	12.654	10.440	18.969	19.768	21.036
Total de ações	1.060	1.051	1.040	1.024	961	961

1. De 01-Jan-2026 até 30-Set-2026; 2.Dados da Bloomberg incluindo transações e OTC.

Principais eventos de 9M26			
#	Data	Descrição	Preço da ação
1	7-jan.	EDPR informa sobre PPA assegurado para projeto solar de 150 MWac nos EUA	12,91
2	29-jan.	EDPR conclui acordo de Rotação de Ativos de portefólio eólico de 150 MW na Grécia	12,73
3	25-fev.	EDPR anuncia programa de Scrip Dividend para 2026	13,50
4	23-mar.	EDPR assegura projeto solar de 250 MW nos EUA	12,75
5	13-abr.	Resoluções da Assembleia Anual de Acionistas da EDP Renewables	14,05
6	27-abr.	Ocean Winds chegou chega a acordo para resolver eventuais litígios relativos relativamente às concessões eólicas	14,08
7	4-mai.	EDPR lança sobre programa de Scrip Dividend e aprova documento informativo	13,96
8	19-mai.	EDPR vende operações no Brasil à EDP e reforça foco em mercados com crescimento de rating A	13,75
9	25-mai.	EDPR assina acordo para construção e venda de ativos para um projeto solar de 100 MWac nos EUA	14,48
10	2-jun.	Registo do aumento do capital social da EDPR	14,25
11	3-jun.	Admissão à negociação de ações da EDPR	14,54
12	30-jun.	EDPR assina acordo de Rotação de Ativos para um portefólio de 68 MW em Itália	14,17
13	21-jul.	EDPR conclui transação de rotação de ativos para um portefólio de 68 MW em Itália	14,00
14	27-jul.	EDPR anuncia acordo de rotação de ativos para portefólio solar e de armazenamento de 384 MW nos EUA	13,82
15	31-jul.	EDPR assina acordo de Rotação de Ativos para um portefólio de 166 MW na Polónia	13,45
16	31-jul.	EDPR assina acordo de Rotação de Ativos para um portefólio de 58 MW na Grécia	13,45

Estrutura acionista



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

Detalhes da Conferência Telefónica e *Webcast*
Data: Quinta-feira, 5 de novembro de 2026, 16:30 CET | 15:30 GMT
Webcast: www.edpr-investors.com

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

EDP Renewables, S.A.
Sede: Plaza del Fresno, 2
33007 Oviedo, Espanha

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

EDPR 9M26 Relatório de Resultados