

Relatório de Resultados

2025



25 de fevereiro de 2026

Conteúdo

Índice

Destaques do 2025	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: Quarta-feira, 25 de fevereiro, 2026, 16:30 CET | 15:30 Reino Unido/Lisboa

Webcast: www.edpr-investors.com

Relação com Investidores

Email: ir@edpr.com

Site: www.edpr-investors.com

Telefone: +34 900 830 004

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

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

Informação Importante

A EDPR concluiu a transação de Rotação de Ativos na Grécia no 1T26, contudo, dadas as condições previamente cumpridas no 4T25, a capacidade foi desconsolidada e os ganhos contabilizados no 4T25, mas os proveitos serão registados no 1T26.

Reformulação da rúbrica “Vendas de eletricidade” de 2024 para ajustar pelos RECs relacionados com projetos de capital próprio nos EUA que deveriam ser contabilizados em “Outros proveitos operacionais”.

Destaques do 2025

Em 2025 o resultado líquido reportado da EDPR atingiu os €216M, um aumento de €772M face aos -€556M em 2024, ano que foram registadas perdas extraordinárias significativas. Excluindo impactos extraordinários, o resultado líquido recorrente da EDPR atingiu os €330M em 2025, uma subida de 50% face a 2024, suportada pela estratégia de concentração de crescimento em mercados de baixo risco, com destaque para os EUA e Europa. O Resultado Líquido recorrente subjacente (excluindo ganhos com rotação de ativos de €95M em 2025 vs.€ 167M em 2024) aumentou 4x em termos homólogos.

O EBITDA recorrente em 2025 atingiu os €1.974M, uma subida de 17% face a 2024 ficando acima da expectativa de €1,9MM apresentada em novembro de 2025.

A geração de eletricidade aumentou 11% para 40,6 TWh, em resultado de um aumento de 14% da capacidade instalada média enquanto os recursos renováveis, sobretudo eólicos, ficaram abaixo da média de longo prazo (5% abaixo em 2025 e 9% abaixo no 4T25).

O preço médio de venda caiu 10% para 53€/MWh, impactado pela normalização de preços na Europa. Os proveitos com *tax equity* nos EUA aumentaram para €421M, em resultado do aumento de 1.1GW da capacidade instalada, sobretudo solar e baterias. O "Core Opex" ajustado/ MW médio (que inclui fornecimento e serviços externos e custos com a pessoal) diminuiu 12%, refletindo a implementação de várias iniciativas de eficiência.

A variação positiva em termos homólogos de outros custos operacionais líquidos, é explicada pela forte redução em 2025 face a 2024 de custos associados às operações na Colômbia (saída anunciada no final de 2024) e na Roménia (associados à eliminação do imposto *clawback*). Em 2025 esta rubrica incluiu um impacto negativo de uma provisão de €26M associada a tarifas a receber no Vietname.

O EBITDA recorrente excluindo ganhos com rotação de ativos atingiu os €1.855M, uma subida de +23% em termos homólogos e acima da expectativa de €1.8MM previamente apresentada ao mercado.

Os resultados financeiros aumentaram 29% para €482M em 2025, dada a subida dos custos financeiros líquidos em +€71M face a 2024 é explicada pela subida da dívida líquida média anual em +€1,5MM em 2025 face a 2024, com redução sobretudo no 4º trimestre e menor montante de juros capitalizados em consequência da redução em €1,0MM do volume de ativos em construção face a 2024. O custo médio da dívida manteve-se estável nos 4,5%.

Os ganhos com rotação de ativos atingiram os €119M em 2025, em linha com a expectativa de €0,1MM, associados às transações executadas na Europa (Espanha, Itália, França e Grécia).

O Resultado Líquido reportado de 2025 inclui um impacto negativo de €114M de itens não recorrentes, principalmente provenientes de imparidades na Europa, incluindo países *non-core*, e da depreciação acelerada do projeto eólico *onshore* Meadow Lake IV em repotenciação nos EUA, ambos ao nível das amortizações e de custos não recorrentes ao nível da *joint-venture* Ocean Winds nos EUA, contabilizados na linha de resultados de empresas associadas.

O fluxo de caixa orgânico, que reflete essencialmente a capacidade de geração de caixa com os ativos em operação aumentou 55% para €0,6MM.

O Investimento Bruto totalizou €2,4MM em 2025 (vs. €4,1MM em 2024), com os EUA e a Europa a representarem quase 90%, refletindo uma redução de investimento total, com maior foco em mercados de baixo risco (países com risco de crédito soberano "A").

Em 2025, as transações de rotação de ativos na Europa e nos EUA (venda de participações de 49% em 2 portfolios de ativos) resultaram num encaixe total de €1,5MM (não incluindo €0,2MM referentes à transação concluída em janeiro de 2026 na Grécia) enquanto as novas parcerias institucionais de *tax equity* nos EUA resultaram num encaixe total de €0,8MM.

A Dívida Líquida baixou €0,2MM em termos homólogos para os €8,1MM a dezembro de 2025, refletindo a subida de fluxo de caixa orgânico, a redução do volume de investimento bruto, e maior encaixe financeiro com transações de rotação de ativos e os acordos com parceiros institucionais de *tax equity* nos EUA. O rácio de endividamento Dívida Líquida/EBITDA recorrente baixou de 4,9x em 2024 para 4,1x em 2025.

O Conselho de Administração da EDPR decidiu propor na Assembleia Geral de Acionistas de 2026 a continuação do programa de *scrip dividend*, com um payout de 40% do resultado líquido recorrente, correspondendo a um montante total de €132.091.526,40, ou €0,13 por ação.

A boa execução em 2025 da estratégia de foco em mercados baixo risco e melhoria de rácios de endividamento, suportam a expectativa de um EBITDA recorrente de cerca €2,1MM em 2026 assim como o aumento de visibilidade da execução das metas do Plano de Negócios 2026-28.

Dados Operacionais	2025	2024	Δ YoY
EBITDA MW	18.805	17.785	+1019
MW Consolidados por Equity	1.586	1.530	+56
Capacidade Instalada (EBITDA MW + Equity MW)	20.391	19.315	+1.076
Fator de utilização (%)	27,7%	27,9%	(0,3pp)
Produção (GWh)	40.604	36.551	+11%
Preço Médio de Venda (€/MWh)	53,0	58,9	(10%)

Demonstração de Resultados (€M)	2025	2024	Δ YoY
Receitas	2.688	2.320	+16%
Outros proveitos/(custos) operacionais	(793)	(664)	+19%
Ganhos/(perdas) em associadas	52	(120)	-
EBITDA	1.947	1.537	+27%
EBITDA/Receitas	72%	66%	+6pp
D&A, Imparidades e Provisões	(988)	(1.546)	(36%)
EBIT	958	-9	-
Resultados Financeiros	(482)	(373)	+29%
Impostos	(168)	(22)	-
Interesses não controláveis	(92)	(153)	(40%)
Resultado Líquido (Acionistas EDPR)	216	(556)	-

EBITDA Recorrente	1.974	1.684	+17%
EBITDA Recorrente ex. ganhos de rotação de ativos	1.855	1.505	+23%
Resultado Líquido Recorrente	330	221	+50%

Fluxo de Caixa (€M)	2025	2024	Δ YoY
EBITDA	1.947	1.537	+27%
Itens não Caixa, Impostos e Variações de FdM	(787)	(684)	+15%
Fluxo gerado pelas Operações	1.159	853	+36%
Juros, Parceiros e Outros	(553)	(452)	+22%
Fluxo de Caixa Orgânico	606	401	+51%
Investimento Líquido de Expansão	(685)	(2.771)	(75%)
Dividendos pagos aos Acionistas da EDPR	(3)	(5)	(40%)
Forex e Outros	251	(91)	-
Redução / (Aumento) da Dívida Líquida	169	(2.466)	-

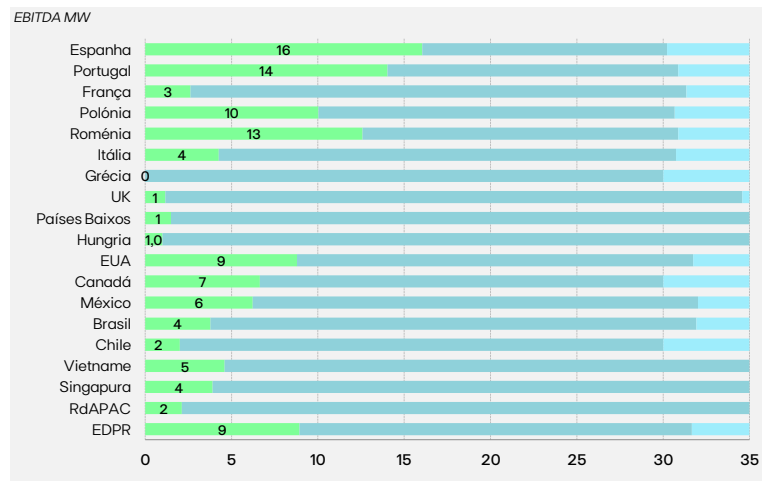
Atividade de Investimento (€M)	2025	2024	Δ YoY
Capex	2.225	3.420	(35%)
Investimentos financeiros (líquido)	173	698	(75%)
Investimento bruto	2.398	4.119	(42%)
(-) Proveitos de Rotação de Ativos	(1.520)	(1.154)	+32%
(-) Proveitos de Parceiras Institucionais EUA	(769)	(971)	(21%)
Outros	578	777	(26%)
Investimento Líquido de Expansão	685	2.771	(75%)

Dívida (€M)	Dez-25	Dez-24	Δ
Dívida Líquida	8.109	8.278	(169)
Dívida Líquida/EBITDA últimos 12 meses	4,2x	5,4x	(1,2x)
Dívida Líquida/EBITDA Recorrente últimos 12 meses	4,1x	4,9x	(0,8x)

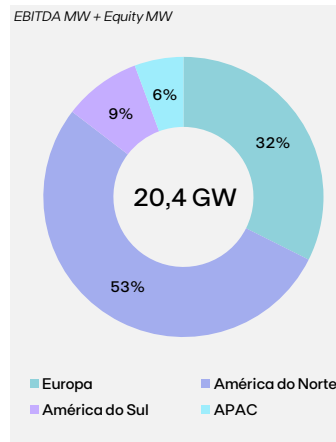
Base de Ativos

Capacidade Instalada (MW)	Dez-25	YoY	2025 ⁽¹⁾			Em Construç.
			Adições	RdA/Descom	Δ YTD	
EBITDA MW						
Espanha	2.082	(253)	+20	(83)	(63)	289
Portugal	1.426	+13	+13	-	+13	-
França	249	(30)	+12	(112)	(100)	17
Bélgica	-	(11)	-	(11)	(11)	-
Polónia	621	-	-	-	-	182
Roménia	570	-	-	-	-	-
Itália	470	(38)	+63	-	+63	30
Grécia	23	(127)	-	-	-	35
UK	55	+50	-	-	-	-
Países Baixos	49	-	-	-	-	-
Hungria	74	-	-	-	-	-
Alemanha	105	+105	-	-	-	-
Europa	5.724	(290)	+107	(205)	(97)	553
EUA	9.483	+1.062	+413	(30)	+382	627
Canadá	130	-	-	-	-	-
México	496	-	-	-	-	-
América do Norte	10.109	+1.062	+413	(30)	+382	627
Brasil	1.743	+124	+124	-	+124	-
Chile	83	-	-	-	-	60
América do Sul	1.826	+124	+124	-	+124	60
Vietname	402	-	-	-	-	-
Singapura	440	+78	+57	(5)	+52	13
RdAPAC	303	+46	+15	-	+15	21
APAC	1.146	+124	+72	(5)	+67	34
		-				
Total EBITDA MW	18.805	+1.019	+716	(240)	+476	1.274
Consolidado por Equity (MW)						
Espanha	120	-	-	-	-	-
Portugal	28	-	-	-	-	-
Resto da Europa	732	+80	-	-	-	375
Europa	880	+80	-	-	-	375
EUA	641	(19)	(19) ⁽²⁾	-	(19)	-
Canadá	59	-	-	-	-	-
América do Norte	701	(19)	(19)	-	(19)	-
RdAPAC	6	(5)	+35	(5)	+30	-
APAC	6	(5)	+35	(5)	+30	-
Total Cons. por Equity MW	1.586	+56	+16	(5)	+11	375
Total EBITDA + Cons. por Eq. MW	20.391	+1.076	+733	(245)	+487	1.648

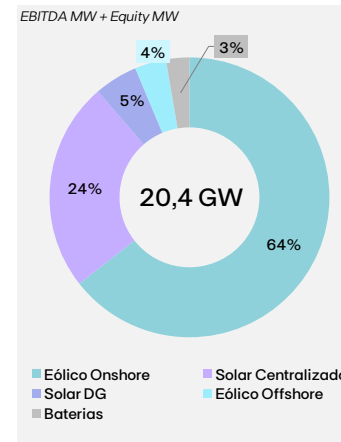
Vida Média e Residual dos Ativos por País



Capacidade Instalada por Região



Capacidade Instalada por Tecnologia



Nota: Solar inclui tecnologia Solar PV, DG e Baterias. A capacidade solar e fatores de utilização solar são reportados em MWac.

(1) Var. YTD considera o descomissionamento de 33 MW na América do Norte, 9 MW em APAC e 1 MW em França. (2) Ajustes de portfólio equity.

Desempenho Operacional

Fator Utilização	2025	2024	Δ YoY
Europa	23,5%	25,4%	(1,9pp)
América do Norte	30,4%	30,5%	(0,1pp)
América do Sul	30,3%	34,2%	(3,9pp)
APAC	16,5%	16,9%	(0,4pp)
EDPR	27,7%	27,9%	(0,3pp)

Produção de Eletricidade (GWh)	2025	2024	Δ YoY
Europa	11.545	11.545	+0,0%
América do Norte	23.347	20.170	+16%
América do Sul	4.184	3.441	+22%
APAC	1.527	1.396	+9%
EDPR	40.604	36.551	+11%

Vendas de Eletricidade (CM) ⁽²⁾	2025	2024	Δ YoY
Europa	925	1.062	(13%)
América do Norte	979	834	+17%
América do Sul	120	114	+5%
APAC	128	130	(1,0%)
EDPR ⁽¹⁾	2.152	2.139	+1%

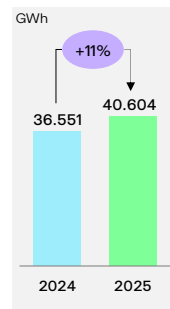
Receitas (CM)	2025	2024	Δ YoY
Europa	1.045	1.003	
América do Norte	1.408	1.112	+27%
América do Sul	101	95	+7%
APAC	139	136	+2%
EDPR ⁽¹⁾	2.688	2.320	+16%

Proveitos com Parcerias Institucionais (CM)	2025	2024	Δ YoY
Proveitos com Parcerias Institucionais	421	303	+39%

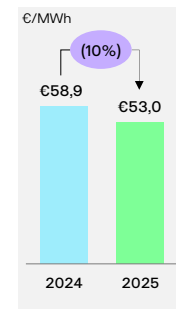
Índ. de Renováveis (vs Média esp. de LP para GCF)	2025	2024	Δ YoY
Europa	93%	99%	(6pp)
América do Norte	95%	98%	(2pp)
América do Sul	94%	93%	+2pp
APAC	-	-	-
EDPR	95%	98%	(3pp)

Preço Médio de Venda (por MWh)	2025	2024	Δ YoY
Europa	€80,1	€92,0	(13%)
América do Norte	\$47,4	\$45,4	+4%
Brasil	R\$180,8	R\$184,0	(2%)
APAC	€84,0	€92,8	(9%)
Preço Médio de Venda EDPR	€53,0	€58,9	(10%)

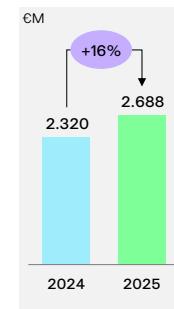
Produção



Preço Méd. Venda



Receitas



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

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

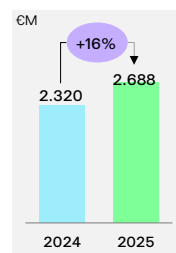
(2) 2024 reformulado na sequência da realocação de RECs relacionados com projetos de capital próprio.

Desempenho Financeiro

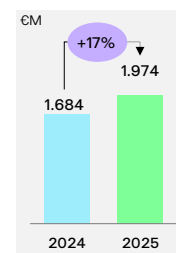
Das Receitas ao EBITDA (€M)	2025	2024	Δ %
Receitas e custos com vendas de electricidade	2.267	2.017	+12%
Proveitos com Parcerias Institucionais	421	303	+39%
Receitas	2.688	2.320	+16%
Outros proveitos operacionais	268	317	(15%)
Custos Operacionais	(1.061)	(981)	+8%
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(493)	(490)	+1%
Custos com pessoal (CP)	(273)	(261)	+4%
Outros custos operacionais	(295)	(229)	+29%
Ganhos/(perdas) em associadas	52	(120)	-
EBITDA	1.947	1.537	+27%
EBITDA Recorrente	1.974	1.684	+17%
Provisões	(2,0)	(140)	(99%)
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(1.016)	(1.429)	(29%)
Amortização dos proveitos diferidos (government grants)	29	23	+26%
EBIT	958	(9)	-
Resultados Financeiros	(482)	(373)	+29%
Juros Financeiros	(437)	(376)	+16%
Custos com parcerias com investidores institucionais	(97)	(84)	+16%
Custos financeiros capitalizados	102	183	(44%)
Diferenças Cambiais e Derivados	(23)	(67)	(65%)
Outros	(27)	(29)	(4%)
Resultados antes de Impostos e CESE	476	(382)	-
IRC e impostos diferidos ⁽¹⁾	(168)	(22)	-
Resultado Líquido do Exercício	308	(403)	-
Interesses não controláveis	(92)	(153)	(40%)
Resultado Líquido (Acionistas EDPR)	216	(556)	-
Resultado Líquido Recorrente	330	221	+50%

Rátios de Eficiência e Rentabilidade	2025	2024	Δ YoY
Core Opex Anualizado/MW médio (€m)	43,1	48,4	(11%)
Core Opex Aj. Anualizado/MW médio (€m) ⁽²⁾	40,3	45,6	(12%)
Margem EBITDA Recorrente	73%	73%	+1pp
EBITDA Recorrente/MW médio (€m)	111,1	108,5	+2%

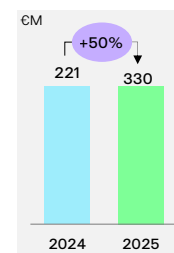
Receitas



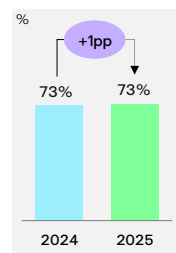
EBITDA Recorrente



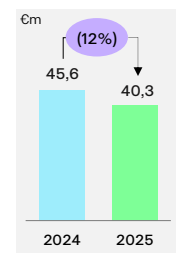
Resultado Líquido Recorrente



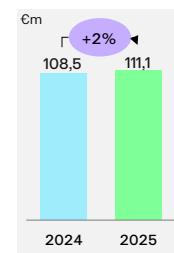
Margem EBITDA Rec.



Core Opex Aj. Anual./MW méd.



EBITDA Rec./MW méd.



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

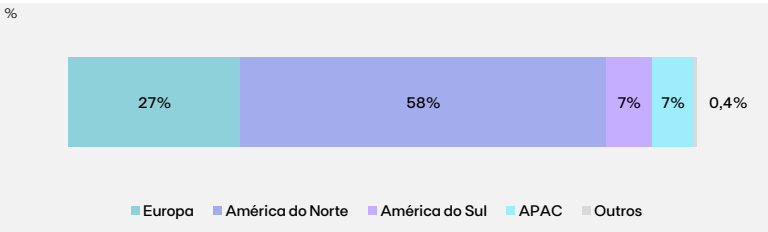
(2) Ajustado por custos offshore, service fees, one-offs e sell-down. Nota: Core Opex = Fornecimentos e serviços externos + Custos com pessoal

Fluxo de Caixa e Investimentos

Fluxo de Caixa (€M)	2025	2024	Δ %
EBITDA	1.947	1.537	+27%
Itens que Não Caixa	(407)	(156)	+161%
Impostos Pagos	(121)	(250)	(52%)
Variações de Fundo de Maneio	(259)	(278)	(7%)
Fluxo gerado pelas Operações ⁽¹⁾	1.159	853	+36%
Juros Financeiros Pagos	(269)	(250)	+8%
Parcerias	(214)	(133)	+61%
Outros ⁽²⁾	(70)	(69)	+1%
Fluxo de Caixa Orgânico	606	401	+51%
Investimento Líquido de Expansão	(685)	(2.771)	(75%)
Dividendos pagos aos Acionistas da EDPR	(3)	(5)	(40%)
Forex	249	(91)	-
Outros (inclui efeitos não recorrentes) ⁽³⁾	3	0	-
Redução / (Aumento) da Dívida Líquida	169	(2.466)	-

Investimentos (€M)	2025	2024	Δ %
Capex Total	2.225	3.420	(35%)
Europa	610	1.008	(39%)
América do Norte	1.296	1.873	(31%)
América do Sul	160	421	(62%)
APAC	151	110	+36%
Outros	8	8	(2%)
Investimentos financeiros (líquido)	173	698	(75%)
Investimento bruto	2.398	4.119	(42%)
(-) Proveitos de Rotação de Ativos	(1.520)	(1.154)	+32%
(-) Proveitos de Parceiras Institucionais EUA	(769)	(971)	(21%)
Outros ⁽⁴⁾	578	777	(26%)
Investimento Líquido de Expansão	685	2.771	(75%)

Capex por Região



Ativos fixos tangíveis (€M)	Dez-25	Dez-24	Δ €
Ativos fixos tangíveis (líquidos)	20.901	22.026	(1.124)
(-) Ativos fixos tangíveis em desenvolvimento (inc. imparidades) ⁽⁵⁾	4.452	5.448	(995)
(+) Amortizações e imparidades acumuladas	9.465	9.288	+177
(-) Subsídios ao investimento	757	728	+29
(=) Capital investido em ativos operacionais	25.157	25.138	+19
(-) Proveitos de TEI acumulados	5.874	5.789	+85

Ativos fixos tangíveis em desenvolvimento (€M)	Dez-25	Dez-24	Δ €
Ativos fixos tangíveis em desenvolvimento (líquidos de imparidades)	3.538	4.592	(1.054)

(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 €119M em 2025 e €179M em 2024.

(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.

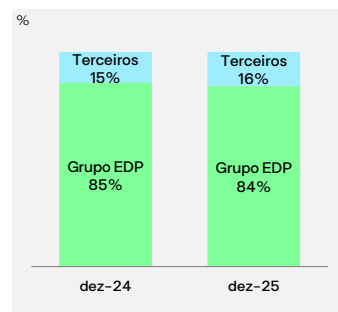
Dívida Líquida

Dívida Líquida (€M)	Dez-25	Dez-24	Δ €
Dívida Financeira Nominal	9.231	9.414	(183)
Div. com Terceiros	1.469	1.366	+104
Div. com Grupo EDP	7.761	8.048	(287)
Accrued Interest	152	109	+43
Depósitos Colaterais	(68)	(40)	(28)
Dívida Financeira + Juros a liquidar	9.314	9.483	(169)
Caixa e Equivalentes	(1.199)	(1.196)	(3)
Custos Diferidos	(11)	(9)	(2)
Empréstimos a Empresas do grupo EDP e outros	4	0,2	+4
Dívida Líquida	8.109	8.278	(169)

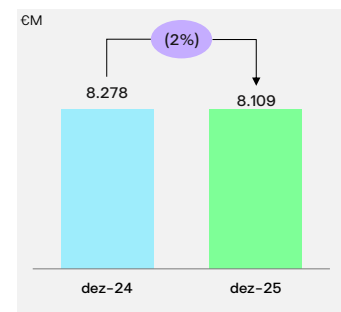
Dívida Média (€M)	2025	2024	Δ %
Dívida Financeira Nominal Média	9.806	8.297	+18%
Dívida Líquida Média	8.960	7.487	+20%

Rácio de Dívida Líquida (x)	Dez-25	Dez-24	Δ
Dívida Líquida/EBITDA últimos 12 meses	4,2x	5,4x	(1,2x)
Dívida Líquida/EBITDA Recorrente últimos 12 meses	4,1x	4,9x	(0,8x)

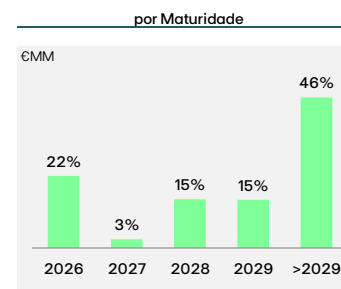
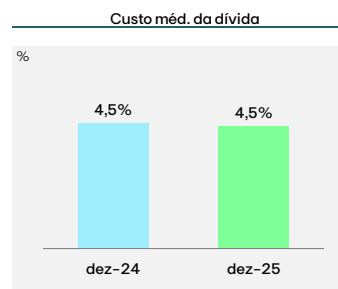
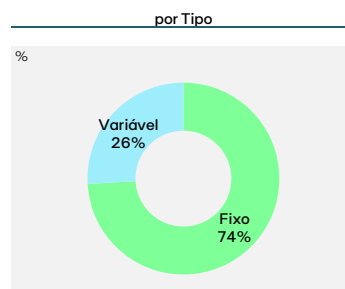
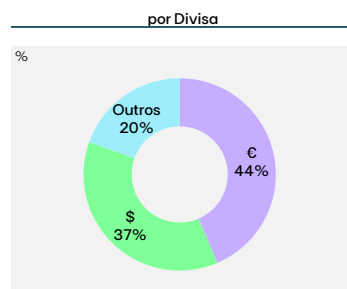
Dívida Financeira Nominal por Contraparte



Dívida Líquida



Análise da Dívida Financeira Nominal





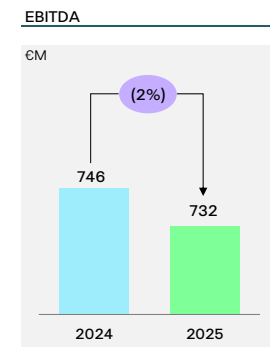
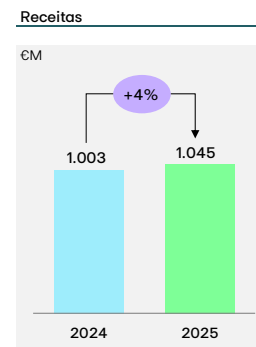
Plataformas de Atividade

Europa (EUR)

Indicadores Operacionais

	EBITDA MW			Fator Utilização			Produção (GWh)			Preço Médio de Venda (€/MWh)			Vendas de Eletricidade (CM)		
	2025	2024	Δ YoY	2025	2024	Δ YoY	2025	2024	Δ YoY	2025	2024	Δ YoY	2025	2024	Δ YoY
Espanha	2.082	2.335	(253)	23,1%	24,5%	(1,4pp)	4.500	4.305	+5%	65,9	88,9	(26%)	296	382	(23%)
Portugal	1.426	1.413	+13	25,9%	27,5%	(1,5pp)	3.066	3.179	(4%)	77,6	84,2	(8%)	238	268	(11%)
França	249	280	(30)	19,4%	21,7%	(2,3pp)	419	470	(11%)	75,3	81,3	(7%)	32	38	(17%)
Bélgica	-	11	(11)	20,8%	28,3%	(7,5pp)	12	26	(54%)	92,7	60,9	+52%	1,11	1,57	(30%)
Polónia	621	621	-	24,1%	27,4%	(3,4pp)	1.262	1.661	(24%)	89,7	93,4	(4%)	113	155	(27%)
Roménia	570	570	-	23,3%	23,6%	(0,3pp)	1.087	1.081	+1%	111,5	113,6	(2%)	121	123	(1%)
Itália	470	509	(38)	21,5%	24,8%	(3,2pp)	876	649	+35%	112,1	123,0	(9%)	98	80	+23%
Grécia	23	150	(127)	18,8%	21,5%	(2,8pp)	221	136	+63%	77,4	77,2	+0%	17	10	+63%
UK	55	5	+50	17,1%	20,9%	(3,9pp)	7	10	(26%)	172,6	241,6	(29%)	1	2	(47%)
Hungria	74	74	-	-	-	-	41	-	-	53,5	-	-	2	-	-
Países Baixos ⁽¹⁾	49	49	-	-	-	-	52	29	+81%	87,3	56,0	+56%	5	1,6	+183%
Alemanha	105	-	+105	-	-	-	2	-	-	100,5	-	-	0,2	-	-
Europa	5.724	6.014	(290)	23,5%	25,4%	(1,9pp)	11.545	11.545	+0%	80,1	92,0	(13%)	925	1.062	(13%)

Interesses não controláveis (MW liq.)	2025	2024	Δ YoY
Espanha	83	83	-
Portugal	360	354	+6
Resto da Europa	61	21	+39
Europa	504	458	+46



Demonstração de Resultados (CM)	2025	2024	Δ YoY
Receitas	1.045	1.003	+4%
Outros proveitos operacionais	154	150	+3%
Custos Operacionais	(469)	(409)	+14%
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(274)	(230)	+19%
Custos com pessoal (CP)	(73)	(66)	+10,0%
Outros custos operacionais	(121)	(113)	+7%
Ganhos/(perdas) em associadas	2,0	3	(34%)
EBITDA	732	746	(2%)
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>70%</i>	<i>74%</i>	<i>(4pp)</i>
Provisões	(1,5)	(0,39)	-
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(309)	(262)	+18%
Amortização dos proveitos diferidos (gov. grants)	0,6	0,7	-
EBIT	422	484	(13%)

Rácios eficiência	2025	2024	Δ YoY
Core Opex/MW méd. anualizado (€/m)	59,8	55,1	+9%

(1) Fator de utilização dos Países Baixos não reportado dada a imaterial contribuição no período.

América do Norte (USD)

Indicadores Operacionais

	EBITDA MW			Fator Utilização			Produção (GWh)			Preço Médio de Venda (\$/MWh)		
	2025	2024	Δ YoY	2025	2024	Δ YoY	2025	2024	Δ YoY	2025	2024	Δ YoY
EUA	9.483	8.422	+1.061	30,3%	30,4%	(0,1pp)	21.615	18.122	+19%	46,6	44,4	+5%
Canadá	130	130	-	33,5%	33,0%	+0,4pp	382	611	(38%)	64,8	53,8	+20%
México	496	496	-	30,8%	31,0%	(0,2pp)	1.350	1.436	(6%)	54,9	54,8	+0%
América do Norte	10.109	9.047	+1.061	30,4%	30,5%	(0,1pp)	23.347	20.170	+16%	47,4	45,4	+4%

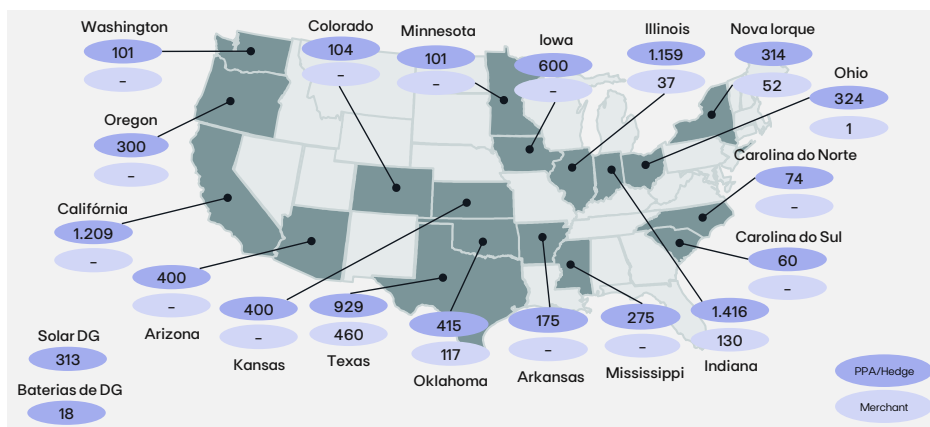
Interesses não controláveis (MW líq.)	2025	2024	Δ YoY
EUA	2.036	1.130	+906
Canadá	65	65	-
México	98	98	-
América do Norte	2.198	1.292	+906

Demonstração de Resultados (\$M)	2025	2024	Δ YoY
Receitas e custos com vendas de electricidade	1.116	876	+27%
Proveitos com Parcerias Institucionais	476	328	+45%
Receitas	1.591	1.204	+32%
Outros proveitos operacionais	122	162	(25%)
Custos Operacionais	(506)	(482)	+5%
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(265)	(262)	+1%
Custos com pessoal (CP)	(135)	(119)	+13%
Outros custos operacionais	(106)	(101)	+5%
Ganhos/(perdas) em associadas	34	45	(26%)
EBITDA	1.241	929	+33%
EBITDA/Receitas	78%	77%	+1pp
Provisões	-	-	-
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(683)	(529)	+29%
Amortização dos proveitos diferidos (gov. grants)	32	24	+35%
EBIT	590	424	+39%

Rátios eficiência	2025	2024	Δ YoY
Core Opex/MW méd. anualizado (\$m)	43,5	48,1	(10%)

FX (€/€)	2025	2024	Δ YoY
Final do Período	1,18	1,04	+13%
Média	1,13	1,08	+4%

EDPR EUA: EBITDA MW por Mercado



MW por Incentivo	2025	2024	Δ YoY
MW com PTCs	2.828	3.329	(501)
MW com ITCs	2.789	1.995	+794
MW com Cash Grant e Self Shelter	1.014	1.014	-

América do Sul (EUR)

Indicadores Operacionais

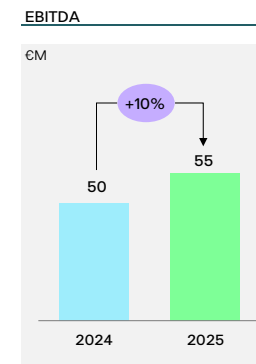
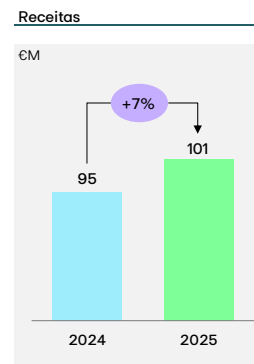
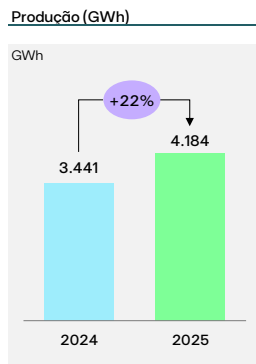
	EBITDA MW			Fator Utilização			Produção (GWh)			Preço Médio de Venda (€/MWh)		
	2025	2024	Δ YoY	2025	2024	Δ YoY	2025	2024	Δ YoY	2025	2024	Δ YoY
Brasil	1.743	1.619	+124	31,2%	34,3%	(3,2pp)	4.071	3.340	+22%	28,8	32,5	(11%)
Chile	83	83	-	15,8%	29%	(13pp)	114	101	+13%	24,0	51,7	(54%)
América do Sul	1.826	1.702	+124	30,3%	34,2%	(3,9pp)	4.184	3.441	+22%	28,7	33,1	(13%)

Interesses não controláveis (MW líq.)	2025	2024	Δ YoY
Brasil	162	162	-
Chile	-	-	-
América do Sul	162	162	-

Demonstração de Resultados (€M)	2025	2024	Δ YoY
Receitas	101	95	+7%
Outros proventos operacionais	0,3	4,2	(93%)
Custos Operacionais	(46)	(49)	(5%)
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(36)	(33)	+8%
Custos com pessoal (CP)	(8)	(8)	+2%
Outros custos operacionais	(3)	(8)	(64%)
Ganhos/(perdas) em associadas	-	-	-
EBITDA	55	50	+10%
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>54%</i>	<i>53%</i>	<i>+2pp</i>
Provisões	(0,4)	2	-
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(34)	(30)	+13%
Amortização dos proventos diferidos (gov. grants)	-	-	-
EBIT	20	22	(6%)

Rátios eficiência	2025	2024	Δ YoY
Core Opex/MW méd. anualizado (€/m)	25,5	32,5	(22%)

FX (€/R\$)	2025	2024	Δ YoY
Final do Período	6,4	6,4	+0%
Média	6,3	5,8	+8%



Nota: Apenas considera países com ativos em operação.

APAC (EUR)

Indicadores Operacionais

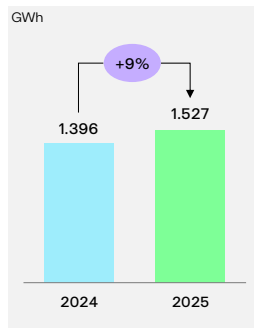
	EBITDA MW			Fator Utilização			Produção (GWh)			Preço Médio de Venda (€/MWh)		
	2025	2024	Δ YoY	2025	2024	Δ YoY	2025	2024	Δ YoY	2025	2024	Δ YoY
Vietname	402	402	-	20,0%	21,4%	(1,4pp)	700	751	(7%)	75,5	79,9	(5%)
Singapura	440	363	+78	14,2%	13,4%	+0,72pp	467	390	+20%	104,8	124,4	(16%)
RdAPAC	303	257	+46	14,8%	13,5%	+1,3pp	361	256	+41%	73,6	82,8	(11%)
APAC	1.146	1.022	+124	16,5%	16,9%	(0,4pp)	1.527	1.396	+9%	84,0	92,8	(9%)

Interesses não controláveis (MW liq.)	2025	2024	Δ YoY
Vietname	62	62	-
Singapura	-	-	-
RdAPAC	10	13	(2)
APAC	72	74	(2)

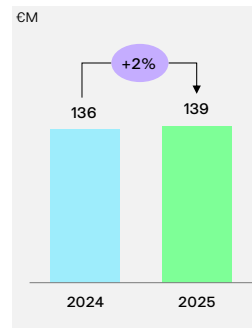
Demonstração de Resultados (€M)	2025	2024	Δ YoY
Receitas	139	136	+2%
Outros proveitos operacionais	6,7	2,6	+164%
Custos Operacionais	(82)	(54)	+53%
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(28)	(28)	+0%
Custos com pessoal (CP)	(24)	(22)	+6%
Outros custos operacionais	(31)	(4)	-
Ganhos/(perdas) em associadas	1	(0)	-
EBITDA	64	84	(24%)
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>46%</i>	<i>62%</i>	<i>(16pp)</i>
Provisões	-	-	-
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(57)	(81)	(30%)
Amortização dos proveitos diferidos (gov. grants)	0,5	0,9	(43%)
EBIT	7	4	+71%

Rátios eficiência	2025	2024	Δ YoY
Core Opex/MW méd. anualizado (€/m)	48,8	53,0	(8%)

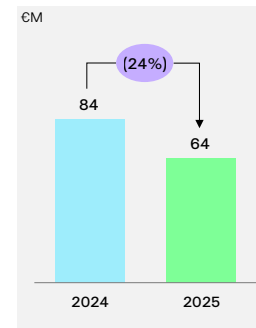
Produção (GWh)



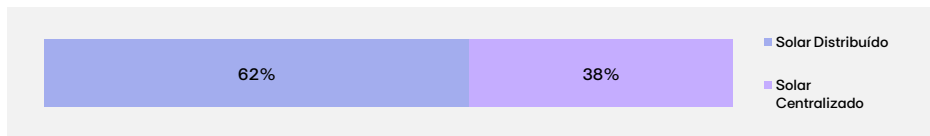
Receitas



EBITDA



EDPR APAC: MW por tecn. (%)





Balanço e Demonstrações Financeiras

EDPR: Balanço

Ativos (€M)	Dez-25	Dez-24	Δ €
Ativos fixos tangíveis (líquido)	20.901	22.026	(1.124)
Ativos intangíveis & goodwill (líquido)	2.470	2.632	(162)
Investimentos financeiros (líquido)	1.158	1.155	+3
Impostos diferidos ativos	774	800	(26)
Inventários	241	276	(35)
Clientes (líquido)	577	603	(27)
Outros devedores (líquido)	2.170	1.907	+263
Ativos sob direito de uso	818	954	(136)
Depósitos colaterais	68	40	+28
Caixa e equivalentes	1.199	1.196	+3
Ativos detidos para venda	15	74	(59)
Total Ativo	30.390	31.661	(1.271)
Capital Próprio (€M)	Dez-25	Dez-24	Δ €
Capital + prémios de emissão	7.367	7.370	(3)
Resultados e outros reservas	2.692	3.890	(1.198)
Resultado líquido consolidado atribuível aos acionistas da EDPR	216	(556)	+772
Capital Acionista	10.274	10.703	(429)
Interesses não controláveis	1.906	1.272	+634
Total do Capital Próprio	12.180	11.976	+205
Passivo (€M)	Dez-25	Dez-24	Δ €
Dívida financeira	9.372	9.514	(142)
Passivo com investidores institucionais	1.247	1.478	(231)
Rendas venc. de contratos de arrend. (IFRS 16)	907	1.047	(140)
Provisões para riscos e encargos	672	640	+32
Impostos diferidos passivos	940	933	+7
Proveitos diferidos de investidores institucionais	1.669	1.495	+174
Credores e outros passivos (líquido)	3.404	4.579	(1.175)
Total do Passivo	18.210	19.686	(1.476)
Total do Capital Próprio e Passivo	30.390	31.661	(1.271)

EDPR: Demonstração de Resultados por Região

2025 (€M)	Europa	América do N.	América do S.	APAC	Outros/Aj.	EDPR
Receitas e custos com vendas de electricidade	1.045	987	101	139	(5)	2.267
Proveitos com Parcerias Institucionais	-	421	-	-	-	421
Receitas	1.045	1.408	101	139	(5)	2.688
Outros proveitos operacionais	154	108	0,3	6,7	(0,1)	268
Custos Operacionais	(469)	(448)	(46)	(82)	(16)	(1.061)
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(274)	(234)	(36)	(28)	79	(493)
Custos com pessoal (CP)	(73)	(119)	(8)	(24)	(49)	(273)
Outros custos operacionais	(121)	(94)	(3)	(31)	(46)	(295)
Ganhos/(perdas) em associadas	2,0	30	-	1	19	52
EBITDA	732	1.098	55	64	(3)	1.947
<i>EBITDA/Receitas</i>	70%	78%	54%	46%	n.a.	72%
Provisões	(15)	-	(0,4)	-	-	(2,0)
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(309)	(604)	(34)	(57)	(11)	(1.016)
Amortização dos proveitos diferidos (government grants)	0,6	28	-	0,5	-	29
EBIT	422	522	20	7	(14)	958

2024 (€M)	Europa	América do N.	América do S.	APAC	Outros/Aj.	EDPR
Receitas e custos com vendas de electricidade	1.003	809	95	136	(26)	2.017
Proveitos com Parcerias Institucionais	-	303	-	-	-	303
Receitas	1.003	1.112	95	136	(26)	2.320
Outros proveitos operacionais	150	149	4,2	3	12	317
Custos Operacionais	(409)	(445)	(49)	(54)	(23)	(981)
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(230)	(242)	(33)	(28)	43	(490)
Custos com pessoal (CP)	(66)	(110)	(8)	(22)	(55)	(261)
Outros custos operacionais	(113)	(93)	(8)	(4)	(11)	(229)
Ganhos/(perdas) em associadas	3	42	-	(0)	(164)	(120)
EBITDA	746	858	50	84	(202)	1.537
<i>EBITDA/Receitas</i>	74%	77%	53%	62%	n.a.	66%
Provisões	(0)	-	2	-	(141,99)	(140)
Depreciações, Amortizações e Imparidades	(262)	(488)	(30)	(81)	(566)	(1.429)
Amortização dos proveitos diferidos (government grants)	0,7	22	-	1	-	23
EBIT	484	391	22	4	(910)	(9)

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

EDPR Europa: Demonstração de Resultados por País

2025 (€M)	Espanha	Portugal	RdE	Outros/Aj.	Europa
Receitas	378	239	392	36	1.045
Custos Operacionais, Outros proveitos operacionais e Ganhos/(perdas) em associadas	(160)	(60)	(57)	(35)	(313)
EBITDA	218	178	335	1	732
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>58%</i>	<i>75%</i>	<i>85%</i>	<i>n.a.</i>	<i>70%</i>
D&A, Imparidades e Provisões	(124)	(67)	(112)	(7)	(310)
EBIT	94	112	223	(6)	422

2024 (€M)	Espanha	Portugal	RdE ⁽¹⁾	Outros/Aj. ⁽¹⁾	Europa
Receitas	362	266	432	(57)	1.003
Custos Operacionais, Outros proveitos operacionais e Ganhos/(perdas) em associadas	(137)	(68)	(109)	57	(257)
EBITDA	226	197	323	-	746
<i>EBITDA/Receitas</i>	<i>62%</i>	<i>74%</i>	<i>75%</i>	<i>n.a.</i>	<i>74%</i>
D&A, Imparidades e Provisões	(94)	(65)	(103)	-	(262)
EBIT	132	132	220	-	484

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	2025	2024	Δ %
CO ₂ evitado ⁽¹⁾	mil ton. CO ₂	21.904	20.570	+6%
Emissões totais (âmbitos 1 e 2)	mil ton. CO ₂	946	3.209	(71%)
Emissões de CO ₂ de âmbito 1 ⁽²⁾	mil ton. CO ₂	3	4	(35%)
Emissões de CO ₂ de âmbito 2 ⁽³⁾	mil ton. CO ₂	41	31	+32%
Emissões de CO ₂ de âmbito 3 ⁽⁴⁾	mil ton. CO ₂	903	3.174	(72%)
Economia circular				
	Unidade	2025	2024	Δ %
Resíduos gerados	kg/GWh	31	2	-
Resíduos perigosos	kg/GWh	1	0	-
Resíduos não perigosos	kg/GWh	30	1	-
Resíduos recuperados	%	71%	87%	(16pp)
Gestão ambiental				
	Unidade	2025	2024	Δ %
CAPEX ambiental	€M	29	25	+16%
OPEX ambiental	€M	6	9	(35%)
Multas e penalidades ambientais	€M	0	0	-

As emissões de CO₂ evitadas aumentaram 6% YoY, principalmente devido a um aumento de 11% na produção de eletricidade, parcialmente compensado pela redução dos fatores médios de emissões do mix energético (-15% YoY).

A ligeira diminuição das emissões de Âmbito 1 é explicada pela redução das emissões da frota, enquanto o aumento das emissões de Âmbito 2 resulta sobretudo de um maior consumo de eletricidade nos locais operacionais, associado ao aumento da capacidade instalada (+6% YoY) e à maior produção (+11% YoY). A redução significativa das emissões de Âmbito 3 foi impulsionada principalmente por um menor volume de adições brutas (+2,0 GW em 2025 face a +3,8 GW em 2024), complementado por uma diminuição da intensidade de emissões por MW adicionado.

Para além dos resíduos gerados na fase operacional, a EDPR reporta, pela primeira vez, os resíduos gerados nas fases de construção e desmantelamento, em linha com o seu compromisso de reforçar a transparência e a circularidade ao longo de todo o ciclo de vida dos ativos. Como resultado deste alargamento do perímetro de reporte, os indicadores de resíduos de 2025 não são diretamente comparáveis com os de anos anteriores.

O CAPEX ambiental aumentou principalmente devido a maiores investimentos em proteção paisagística e da biodiversidade, enquanto o OPEX ambiental diminuiu sobretudo em resultado de menores custos associados à biodiversidade.

A EDPR voltou a não registar quaisquer coimas ou penalizações ambientais, o que reforça a solidez da sua abordagem à gestão ambiental.

A EDPR inaugura o seu primeiro parque solar na Europa que integra atividade pecuária

A EDPR inaugurou o Monti di Eboli em outubro de 2025, a sua primeira central fotovoltaica na Europa concebida para uso dual do solo, integrando pastoreio e produção de energia. Localizado no sudoeste de Itália, na província de Salerno (Campânia), o projeto demonstra como a geração de energia renovável pode coexistir com práticas tradicionais de gestão do território, contribuindo simultaneamente para a produção local de energia limpa e para a utilização sustentável do solo.

Com uma capacidade instalada de 10 MWp (8,3 MWac), a central integra estruturas fotovoltaicas com sistemas de seguimento solar, que otimizam a produção de energia através do ajustamento da orientação dos painéis em função do sol. Os cerca de 17.000 módulos permitem gerar aproximadamente 17 GWh de energia limpa por ano, o equivalente ao consumo anual de eletricidade de cerca de 6.500 habitações, evitando simultaneamente mais de 7.200 toneladas de emissões de CO₂ por ano.

O local é também utilizado como área de pastoreio para cerca de 250 ovelhas, que contribuem naturalmente para o controlo da vegetação sob os painéis. Esta solução reduz a necessidade de corte mecânico, diminui os custos operacionais e reforça a sustentabilidade da exploração. Em contrapartida, os animais beneficiam de sombreamento, o que reduz as suas necessidades hídricas e ajuda a manter a cobertura vegetal durante períodos de seca, criando um sistema equilibrado entre produção de energia e atividade agrícola.

A EDPR está a expandir esta abordagem de integração entre ativos de geração renovável e pastoreio em toda a Europa, com novos projetos de pastoreio ou uso agrícola já em desenvolvimento em Itália, França e Alemanha.

(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.

(4) O Âmbito 3 inclui as emissões associadas a processos a montante e à cadeia de abastecimento, bem como às deslocações pendulares dos colaboradores e às viagens de negócios.

Desempenho Social

A equipa	Unidade	2025	2024	Δ %
Colaboradores	#	2.666	2.935	(9%)
Rotatividade ⁽¹⁾	%	21%	18%	+4pp
Mulheres	%	34%	34%	-
Mulheres em cargos de liderança	%	27%	24%	+3pp
Investimento em formação por colaborador	€	782	1.133	(31%)
Horas de formação por colaborador	h	25	28	(11%)
Colaboradores que receberam formação	%	100%	100%	-
Prevenção e Segurança	Unidade	2025	2024	Δ %
Acidentes fatais ⁽²⁾	#	0	0	-
Acidentes com dias perdidos ⁽²⁾	#	18	39	(54%)
Taxa de frequência ⁽³⁾	x	1,2	1,9	(34%)
Colaboradores EDPR	x	0,2	0,4	(41%)
Prestadores de serviços	x	1,7	2,3	(25%)
Taxa de gravidade ⁽⁴⁾	x	60	64	(6%)
Colaboradores EDPR	x	15	23	(35%)
Prestadores de serviços	x	80	78	+3%
Comunidades	Unidade	2025	2024	Δ %
Investimento social	€M	1,76	1,84	(4%)
Colaboradores que participaram em voluntariado	%	18%	27%	(9pp)
Horas de trabalho usadas para voluntariado	h	1715	2.962	(42%)
Fornecedores	Unidade	2025	2024	Δ %
Compras com <i>Due Diligence</i> de ESG	%	58%	44%	+14pp

As variações homólogas do número de colaboradores e da taxa de rotatividade resultam principalmente dos esforços para melhorar a eficiência operacional, incluindo a simplificação da estrutura organizacional, **ter sido disponibilizada em organização com a trajetória de crescimento rebase.**

A variação do investimento em formação por colaborador deve –se sobretudo ao facto de **uma percentagem crescente de conteúdos obrigatórios e globais**, incluindo temas relacionados com sustentabilidade, **ter sido disponibilizada em formato digital, permitindo um maior alcance com maior eficiência.** Relativamente à ligeira diminuição do número de horas de formação por colaborador, esta resulta essencialmente de uma atualização da metodologia de reporte, passando a ser contabilizadas apenas as horas de formação de cursos totalmente concluídos, garantindo uma medição mais rigorosa da participação efetiva na aprendizagem. Ainda assim, **a participação dos colaboradores manteve-se nos 100%**, assegurando acesso pleno a oportunidades de desenvolvimento em toda a organização.

A taxa de frequência de acidentes diminuiu 34% YoY, uma vez que o número de acidentes com dias de trabalho perdidos passou de 39 em 2024 para 18 em 2025, enquanto a taxa de gravidade registou uma redução de 6% YoY, impulsionada pela diminuição do total de dias perdidos por colaboradores da EDPR. Este é também o segundo ano consecutivo sem registo de acidentes mortais. Esta evolução positiva reflete o impacto contínuo do reforço das medidas de segurança, apoiadas pelo programa PlayitSafe.

O número de voluntários e de horas de voluntariado diminuiu, uma vez que em 2024 foi realizada uma campanha global de voluntariado ambiental, que elevou significativamente a participação nesse ano. Adicionalmente, **a maioria das iniciativas desenvolvidas em 2025 não requer um elevado número de voluntários**, apesar de gerar um impacto relevante nos beneficiários.

O aumento das compras sujeitas a due diligence ESG demonstra o compromisso da EDPR com a integração de critérios ESG nos seus processos de *procurement*, reforçando o foco estratégico no abastecimento responsável e na criação de valor a longo prazo.

A EDPR abre candidaturas para um programa de formação profissional destinado a pessoas com deficiência.

A EDPR lançou o RiseAbility, uma iniciativa realizada em Portugal e Espanha, concebida para preparar e capacitar pessoas com deficiências visíveis e invisíveis para o mercado de trabalho. O programa, com a duração de um mês, teve como objetivo reforçar competências, promover a inclusão e fomentar a diversidade no local de trabalho.

O RiseAbility centra-se no desenvolvimento da autoconsciência, no reforço de competências profissionais essenciais e na exposição a contextos reais de trabalho, através da interação com profissionais da EDPR. Os participantes receberam orientação em áreas como resolução de problemas, comunicação, personal branding e navegação em ambientes profissionais, com o propósito de eliminar barreiras que frequentemente limitam as oportunidades de pessoas com deficiência.

Ao investir neste programa, a EDPR reforça o seu compromisso com a igualdade de oportunidades e com o crescimento inclusivo. Desenvolvida em parceria com entidades como a APPDI, a Valor T e o Nova SBE Inclusive Community Forum, a iniciativa visa criar percursos que ampliem as perspetivas de carreira, promovam a autonomia e valorizem o contributo de perspetivas diversas para as organizações e para a comunidade.

(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	Reconhecimentos do Grupo EDP ¹
 EDP Renováveis, S.A. Electric Utilities  Corporate Sustainability Assessment (CSA) 2024 72/100	72/100 Membro do Sustainability Yearbook (Fev-26)	 SUSTAINALYTICS	14,5/100 Baixo risco (Out-25)	 Lista A em alterações climáticas (Fev-25)
 RATED BY ISS ESG 	A-/A+ Líder da Indústria (Dez-25)	 AAA	AA/AAA Liderando os pares (Fev-26)	 Uma das empresas mais éticas do mundo (Mar-25)
				 79/100 (Nov-2025)

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



Anexos

Enquadramentos Regulatórios



Espanha

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



Portugal

- Os parques eólicos anteriores a 2006 estão sujeitos a FIT cujo valor está correlacionado com a produção, e indexado ao CPI. A duração era de até 15 anos de operações (ou até 2020) ou 33 GWh/MW, e foi incrementado em 7 anos (prorrogação tarifária) com um esquema de cap e floor em troca de pagamentos anuais entre 2013-20.
- ENEOP: preço definido em leilão competitivo internacional, duração de 33 GWh/MW até um limite de 15 anos + extensão de tarifa de 7 anos em esquema de cap e floor, em troca de pagamentos anuais entre 2013-20. Tarifa é ajustada mensalmente pelo CPI para os anos seguintes.
- VENTINVEST: preço definido num leilão internacional e competitivo para 20 anos (ou os primeiros 44 GWh por MW).
- Os parques eólicos sob o novo regime (COD pós 2006) estão sujeitos a um FIT de 20 anos ou 44 GWh/MW. O valor da tarifa também é indexado ao CPI.
- Os projetos de energia solar PV premiados no último leilão (jul-19) estão sujeitos a um FIT fixo de 15 anos. Os projetos suportam os custos de desequilíbrios. Foi introduzido um ajustamento com CPI, contabilizando o crescimento do CPI desde o leilão até COD.
- 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 premium 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 Preços de mercado.
- Renewable Energy Credits (RECs) sujeitos à regulação de cada estado.
- Pagamentos de capacidade disponíveis em alguns ISO/RTOs, através de leilões ou contratos bilaterais.
- Net metering continua a ser o esquema de remuneração mais comum para a produção DG, mas vários estados estão a transitar para net billing ou taxas variáveis no tempo.
- Incentivos fiscais pre-Inflation Reduction Act (IRA) em ago-22:
 - PTC (Production Tax Credit) para projetos eólicos ao longo de 10 anos pós-COD (máx. \$26/MWh em 2021). Se a construção iniciou-se em 2009/10 podem optar por 30% cash grant em detrimento do PTC. Estas taxas são ajustadas anualmente face à inflação.
 - ITC (Investment Tax Credit) para projetos solares baseados no seu capex (máx. de 26% em 2021) e taxa baseada no ano de COD com redução gradual ao longo do tempo.
 - Incentivos fiscais pós-IRA em ago-22: os PTCs & ITCs são tecnologicamente-neutros e estruturados com valor base de \$5/MWh e 6%, respetivamente. Requisitos de trabalho e formação aumentam estes valores para \$30/MWh (em 2024, ajustadas por inflação) e 30%. Potenciais acréscimos estão disponíveis para conteúdo doméstico e bônus de localização, acrescentando um potencial de +\$6/MWh para PTC e +10% para ITC.
 - Efeito do One Big Beautiful Bill sobre o IRA em jul-25:
 - Para usufruir do valor total do ITC ou PTC, os projetos eólicos e solares devem estar em operação até ao final de 2027, ou iniciar a construção até 4 de julho de 2026 e entrar em operação até ao final de 2030.
 - Projetos de baterias mantêm a elegibilidade total para crédito fiscal se a construção começar até ao final de 2033, com redução para 75% em 2034, 50% em 2035 e 0% a partir daí.
 - Monetização de crédito pode ser realizada por via das obrigações fiscais da própria empresa, através de uma parceria de capital fiscal, ou diretamente pelas obrigações fiscais de outra entidade através da transferabilidade.



Canadá

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



México

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



Brasil

- Antiga capacidade instalada sob tarifa feed-in (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: Ativo Solar+Baterias colocalizado. Tolling agreement para 90% das receitas de +10% comerciante



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 2020).
- França: tarifa indexada feed-in de 20 anos.
- Bélgica: CfD a 17 anos, indexado a CPI.
- Polónia: CfD a 25 anos, indexado a CPI.

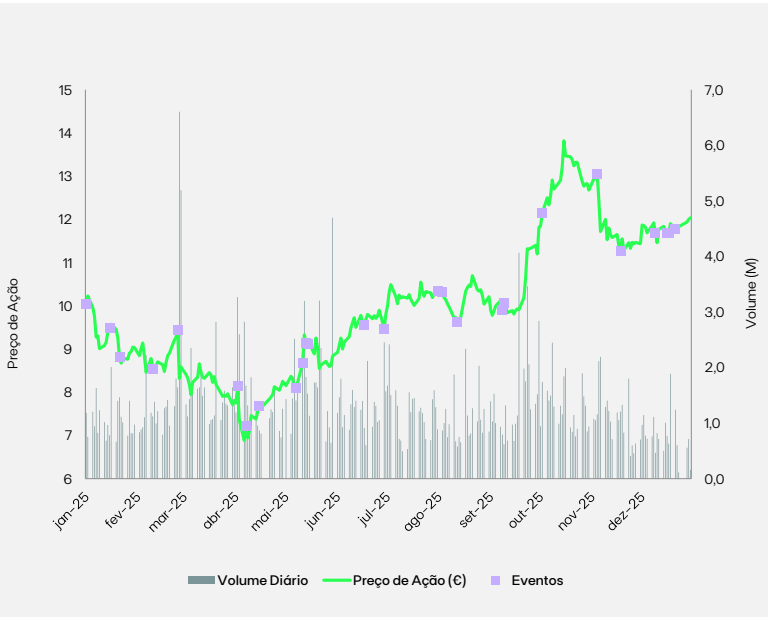
Portfólio a dez-25

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	2025-26	60%	Fixo	FIT	Instalado - 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	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
	18.644					

* Apenas Seabed assegurado.

Evolução da Cotação da Ação e Estrutura Acionista

Desempenho da ação



Indicadores de Mercado

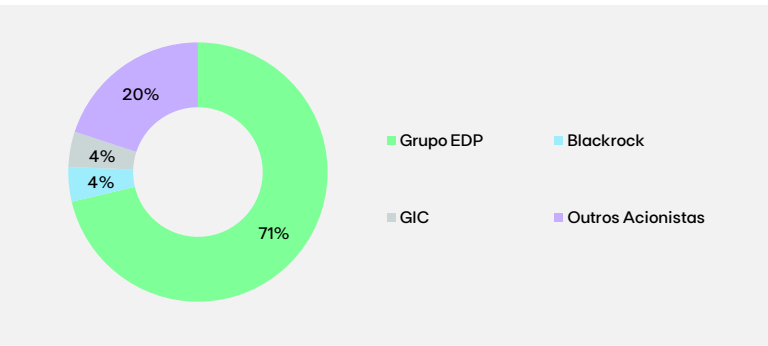
	2025 ⁽¹⁾	2024	2023	2022	2021	2020
Preço de Abertura	€ 10,04	€ 18,53	€ 20,58	€ 21,90	€ 22,80	€ 10,50
Preço Mínimo	€ 6,89	€ 9,50	€ 13,89	€ 17,00	€ 16,24	€ 8,89
Preço Máximo	€ 13,82	€ 17,99	€ 21,77	€ 26,55	€ 25,80	€ 23,00
Preço Médio	€ 9,97	€ 13,61	€ 18,24	€ 22,11	€ 20,82	€ 13,60
Preço de Fechamento	€ 12,04	€ 10,04	€ 18,53	€ 20,58	€ 21,90	€ 22,80
Desempenho da acção	+20%	(46%)	(10%)	(6%)	(4%)	+117%
Dividendo por acção	€ 0,08	€ 0,20	€ 0,26	€ 0,09	€ 0,08	€ 0,08
Retorno Total Acionista	+21%	(45%)	(9%)	(6%)	(4%)	+118%
Volume (M) ⁽²⁾	1.118	796	792	639	1.011	442
Média Diária (M)	4,4	3,1	3,1	2,5	3,9	1,7
Cap. Bolsista (€M)	12.654	10.440	18.969	19.768	21.036	19.889
Total de ações	1.051	1.040	1.024	961	961	961

(1) De 01-jan-2025 até 31-dez-2025; (2) Dados da Bloomberg data incluindo transações e OTC.

Principais Eventos de 2025

#	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 BESS EUA	9,90
20	10-Set	EDPR conclui acordo de RdA de portfólio eólico de 121 MW em França e na Bélgica	10,60
21	03-Out	EDPR fecha acordo de rotação de ativos para um portfólio de 1,6 GW nos EUA	12,15
22	05-Nov	EDPR informa sobre PPA assegurado para projeto solar de 120 MWac nos EUA	13,05
23	05-Nov	EDPR assegura 70 MW de armazenamento por baterias nos EUA	13,05
24	19-Nov	EDPR e WEC assinam PPA para um projeto solar de 225 MWac nos EUA	12,45
25	10-Dez	EDPR conclui acordo de RdA relativo a portfólio solar de 207 MWac em Itália	11,28
26	17-Dez	OW conclui a venda de minoritários em offshore Noirmoutier de 500 MW	11,69
27	18-Dez	EDPR assina PPA para portfólio híbrido na Polónia	11,68
28	22-Dez	EDPR informa sobre PPA assegurado para projeto solar de 200 MWac nos EUA	11,69

Estrutura Acionista



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

