Annual General Shareholders' Meeting 2026

Junta General de Accionistas 2026

El aumento de la incertidumbre geopolítica y el fuerte crecimiento de la demanda eléctrica refuerzan el papel clave de la transición energética y las energías renovables

Contexto macro

La incertidumbre global está reconfigurando el sistema energético

- Las tensiones geopolíticas están alterando el comercio y los mercados energéticos
- La seguridad energética es ahora una prioridad estratégica

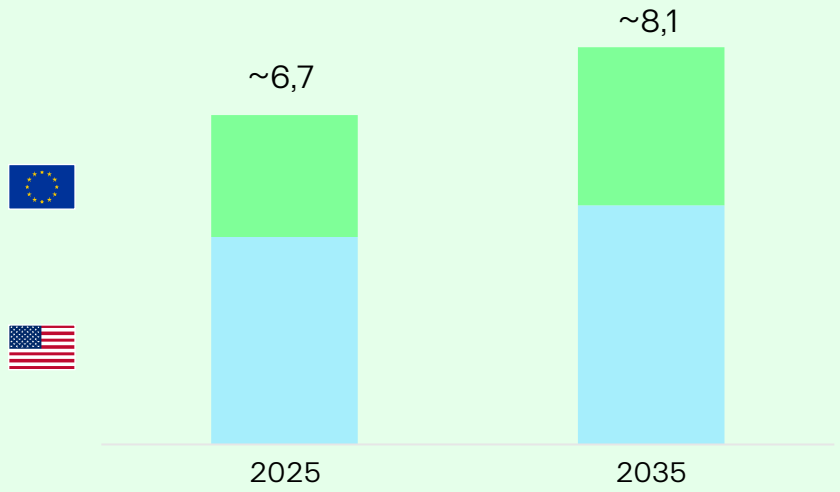
Aceleración de las políticas en las principales regiones

La electrificación, la modernización de las redes y la seguridad energética, en el centro de la estrategia industrial

Aceleración de la inversión en energías renovables, electrificación e infraestructuras resilientes

Aumento de la demanda eléctrica

Demanda de electricidad
000', TWh



>20%
en los próximos 10 años

Fuente: IEA Electricity 2026.

La energía eólica, solar y baterías (BESS) son la vía más rápida y económica hacia la independencia energética

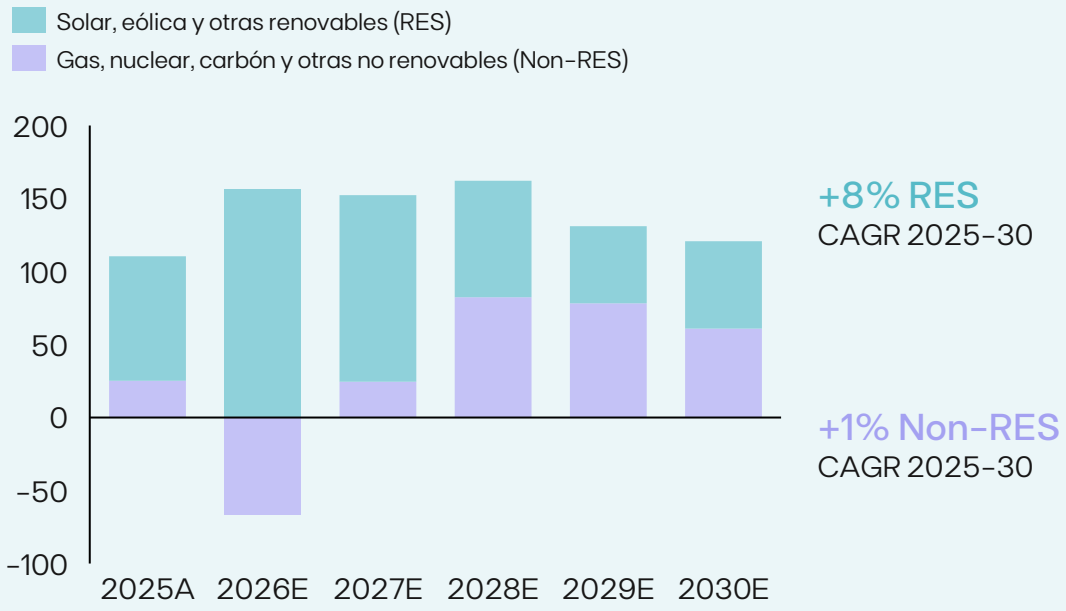
- Se espera que los costes de las energías renovables continúen con una tendencia descendente
- Aumento de los plazos de entrega de las turbinas de gas (de ~1–2 años a ~5–7 años)
- Los nuevos desarrollos nucleares presentan largos plazos de ejecución, junto con la necesidad de apoyo y asunción de riesgos por parte del sector público

1) Incluye créditos fiscales en EE. UU. 2) Estimaciones del plazo de desarrollo para nuevos proyectos, con decisión final de inversión (FID) en 2025.
Fuente: bnEF, LevelTen, Lazard, S&P Global, Wood Mackenzie.

El crecimiento de la generación renovable y un entorno de precios de *PPA* favorable en América del Norte respaldan la rentabilidad de los proyectos

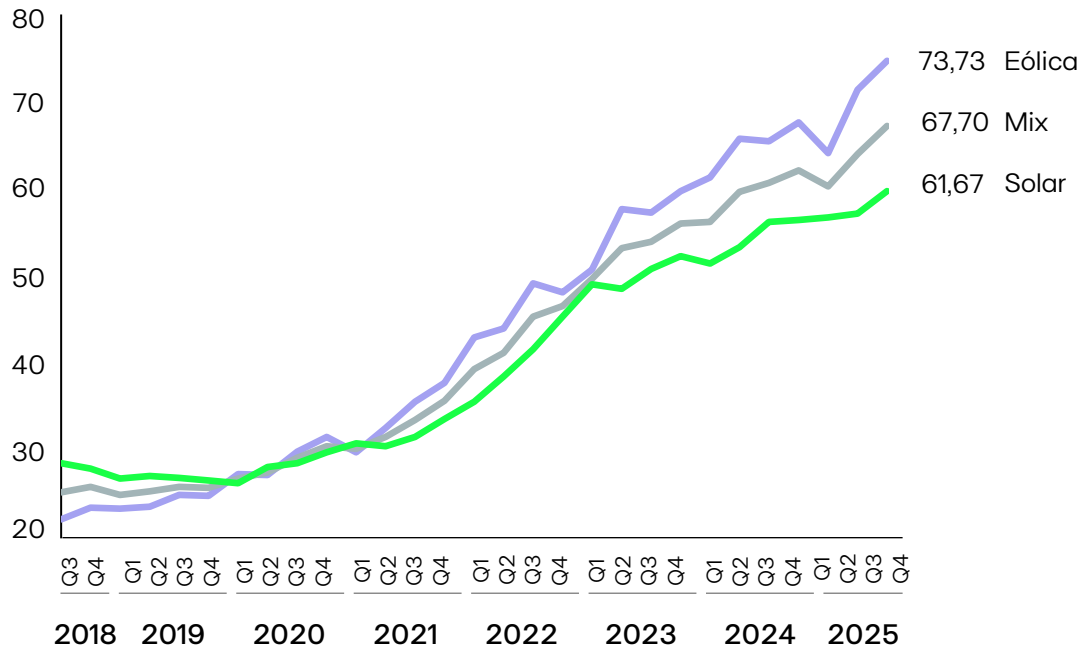
Variación interanual de la generación eléctrica – EE. UU.

TWh



Evolución de precios de *PPA* – Datos de mercado

$/MWh



Fuente: LevelTen; datos reales: AIE; previsiones: Wood Mackenzie.

EDPR se sitúa en el centro de esta oportunidad de inversión estructural

La electricidad, en el núcleo de un sólido impulso inversor en el sector...

- Entrada en una nueva fase de crecimiento sostenido de la demanda eléctrica
- Las renovables son la tecnología más competitiva, rápida y escalable
- Crecientes necesidades de flexibilidad, asociadas a nuevas oportunidades de creación de valor
- Entorno regulatorio y de mercado favorable

... y EDPR está preparada para capturar esta oportunidad

- **Líder en renovables,** con un sólido historial de ejecución y una cartera relevante, especialmente en EE.UU.
- **Relaciones comerciales consolidadas y capacidad contrastada de originación** con grandes tecnológicas y empresas eléctricas estadounidenses
- **Sólida gestión de riesgos y estrategia de coberturas,** apoyada en las capacidades de *Energy Management* de EDP

Nuestros compromisos 2026–2028, centrados en la creación de valor

Crecimiento focalizado

Visibilidad con mejora de retornos y flexibilidad para acelerar

~€7,5 MM
Inversiones brutas

~€3 MM
Inversiones netas

12–14%
Equity IRR de renovables

Optimización del negocio

Foco en la creación de valor y generación de caja del porfolio existente

~€1 MM
Desinversiones, centrándonos en negocios y mercados clave

~28%
Core OPEX/Beneficio bruto

~€0,8 MM
Core OPEX estable a lo largo del horizonte del plan

Cartera distintiva y resiliente

Porfolio de alta calidad con un balance sólido

~90%
EBITDA en mercados con rating A y generación contratada

~€1,5 MM
Reducción de deuda neta

~3.2x
Deuda neta ajustada/EBITDA[1] en 2028

Creación de valor

Crecimiento de los resultados con reducción del endeudamiento

~€2,2 MM
EBITDA en 2028

~€0,6 MM
Beneficio neto en 2028

~30–50%
Ratio de pago del *scrip dividend* 2026–28

Impulsado por nuestra experimentada y cualificada organización, apoyada en capacidades digitales y de inteligencia artificial

1) Deuda financiera neta + arrendamientos / EBITDA recurrente (incluye plusvalías por rotación de activos y excluye partidas no recurrentes).

Fuerte ejecución en 2025, con una sólida recuperación frente a 2024

Principales métricas financieras

	2025	Última previsión	vs. 2024
EBITDA Recurrente	€2,0 MM	~€1,9 MM ✓	+17%
EBITDA Rec. Subyacente(1)	€1,9 MM	~€1,8 MM ✓	+23%
Beneficio Neto Recurrente	€0,3 MM	~€0,3 MM ✓	+50%
Deuda Neta	€8,1 MM	~€8 MM ✓	-0,2 MM
Deuda Neta / EBITDA Recurrente	4,1x	~4,2x ✓	-0,8x

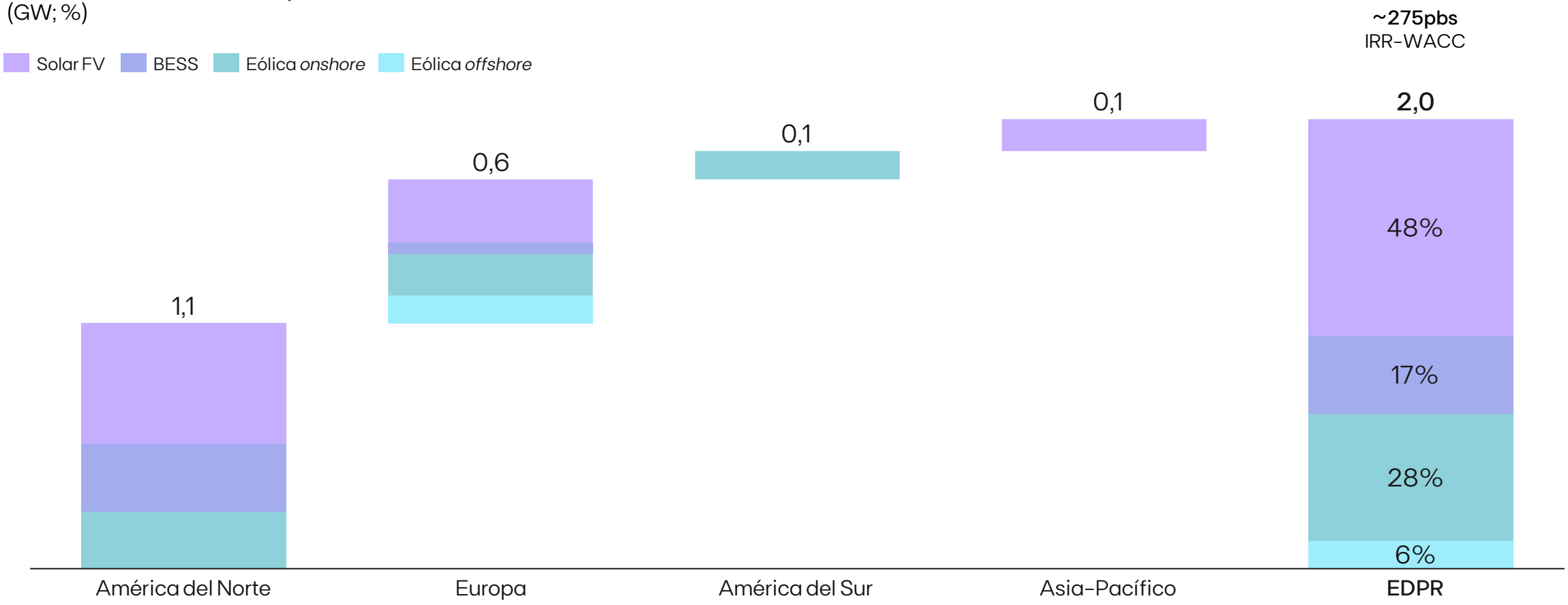
Hitos relevantes

- **+2,0 GW adiciones brutas de capacidad**
- **Generación +11% interanual** hasta 40,6 TWh
- **Precio medio de venta -10% interanual, hasta €53/MWh**, por la normalización de los precios en Europa
- ***Core Opex* ajustado/ MW medio -12% interanual** reflejando mejoras de eficiencia
- **Ganancias por rotación de activos** de €119M (frente a €179M en 2024)

1) EBITDA recurrente excluidas las ganancias por rotación de activos.

+2,0 GW de adiciones de capacidad concentradas en América del Norte y Europa, con un perfil contratado a largo plazo

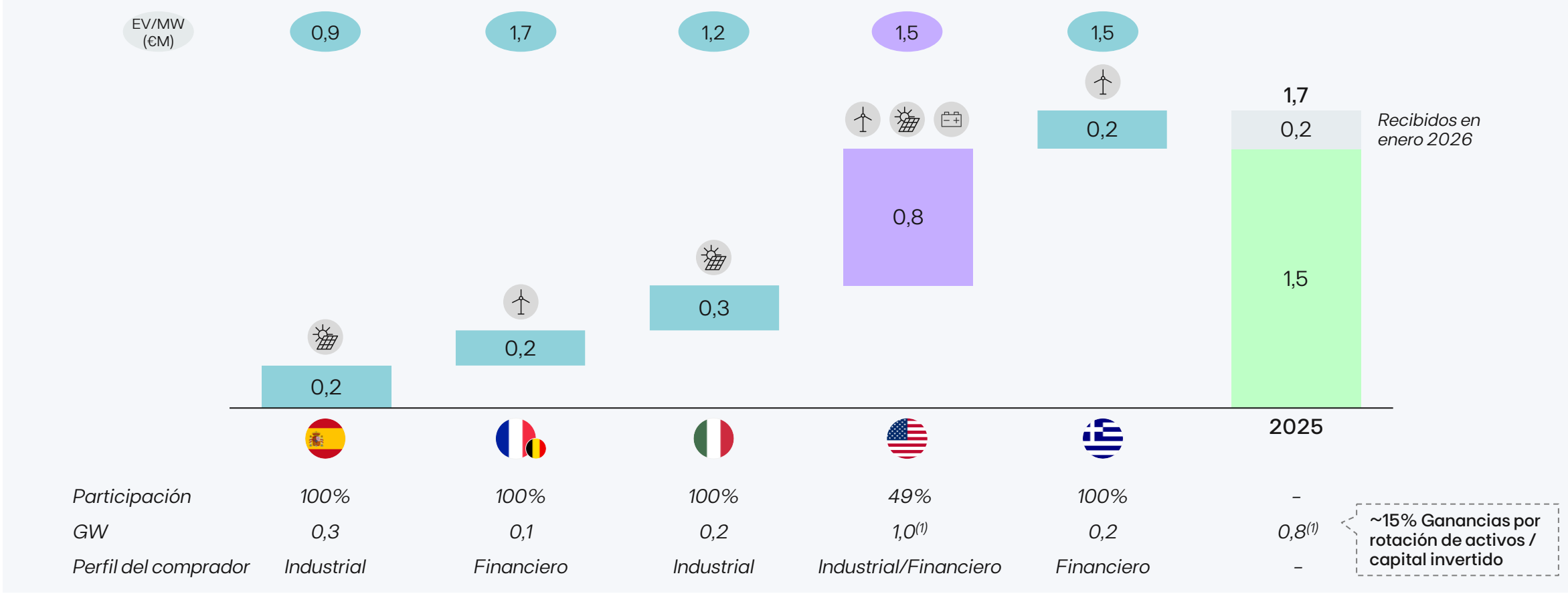
Perfil de adiciones de capacidad en 2025
(GW; %)



Nota: La capacidad solar FV incluye solar distribuida (DG) en América del Norte y Asia-Pacífico. BESS (*Battery Energy Storage Systems*): Sistema de almacenamiento de energía en baterías.

Sólida ejecución en rotación de activos, reflejo de la fuerte demanda de los inversores en activos de alta calidad

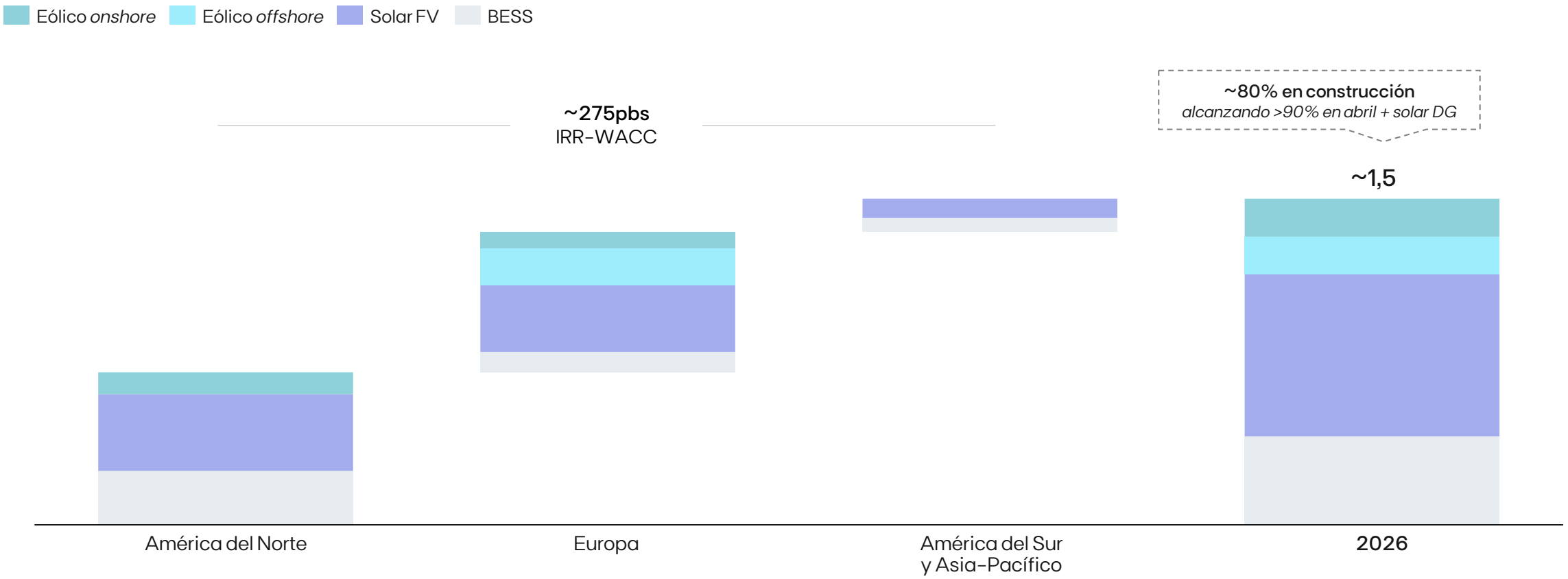
Ingresos por rotación de activos por país
(€ miles de millones)



1) 1,0 GW de capacidad neta rotada (2,0 GW al 100%), que no ha sido desconsolidada y, en consecuencia, no se incluye en el total de capacidad rotada de EDPR.

Adiciones de 2026 según lo previsto (~1,5 GW), con un objetivo de ~275pbs de IRR–WACC *spread*

Adiciones de capacidad en 2026
(GW)

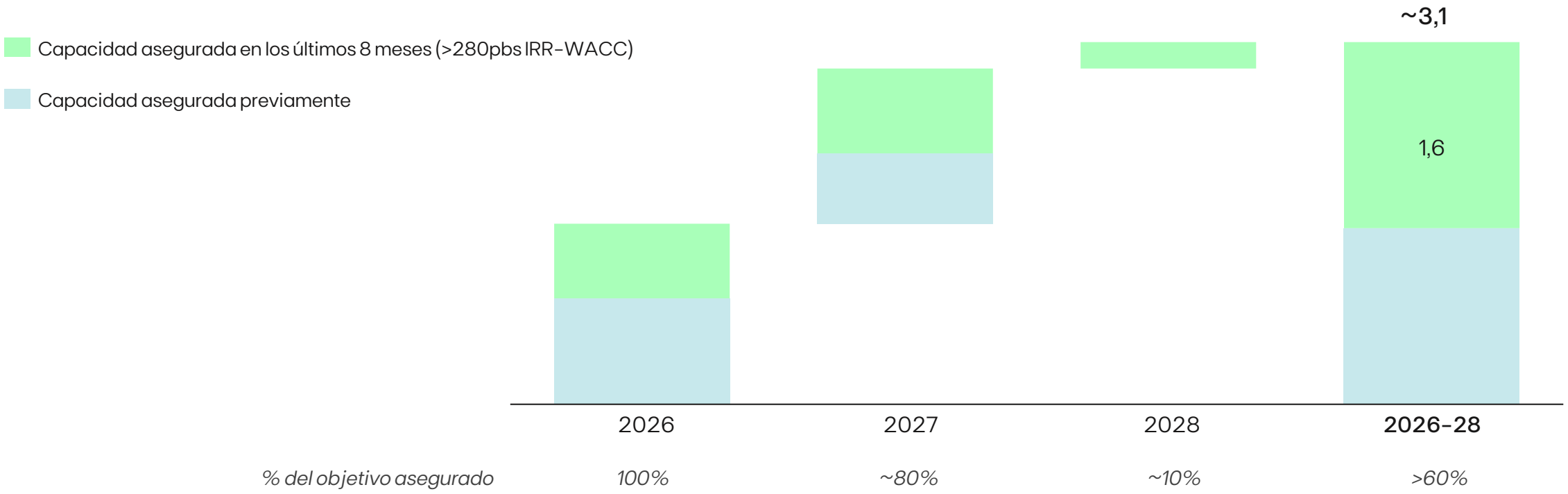


Nota: La capacidad solar FV incluye solar distribuida (DG) en América del Norte y Asia-Pacífico. BESS (*Battery Energy Storage Systems*): Sistema de almacenamiento de energía en baterías.

Fuerte demanda de proyectos de alta calidad: 2026 totalmente asegurado y ~80% de 2027, reduciendo riesgos en la ejecución en 2026–28

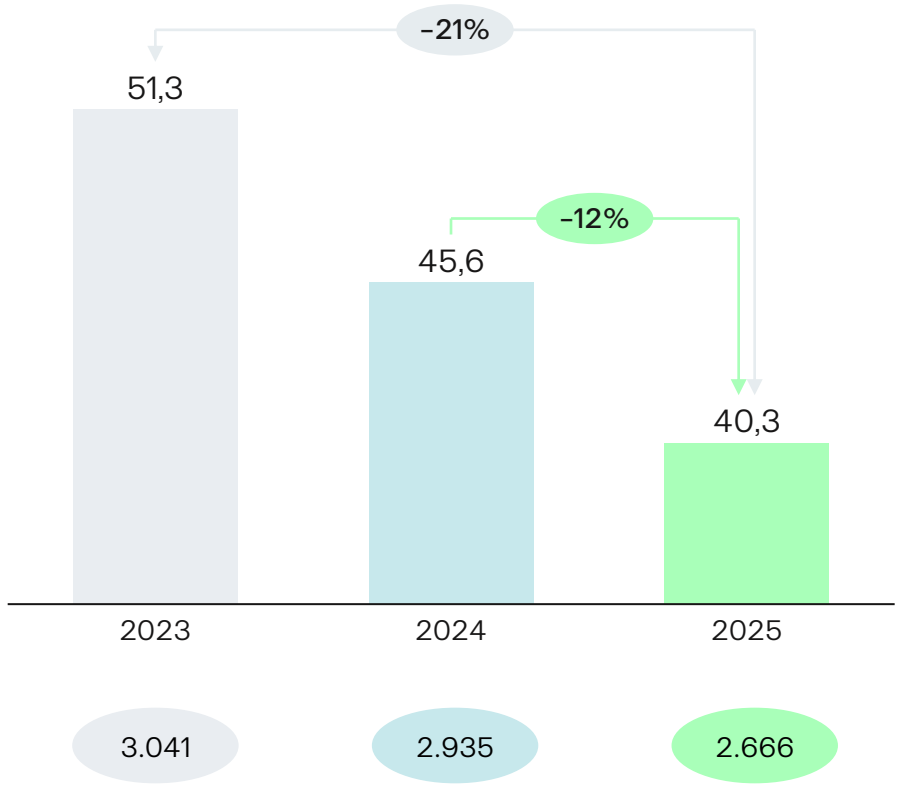
En los últimos 8 meses, EDPR ha asegurado 1,6 GW a través de *PPAs* con empresas eléctricas y grandes compañías tecnológicas globales, junto a un acuerdo *Build & Transfer* en EE. UU.

Capacidad asegurada 2026-28
(GW)



Core OPEX ajustado por MW medio se reduce en un 12%, reflejando nuestro compromiso con la eficiencia y la agilidad en todo el negocio

Core OPEX ajustado / MW medio en operación[1] (€ miles)



Estrategia centrada en operaciones eficientes

Simplificación operativa y disciplina de costes en todo el porfolio

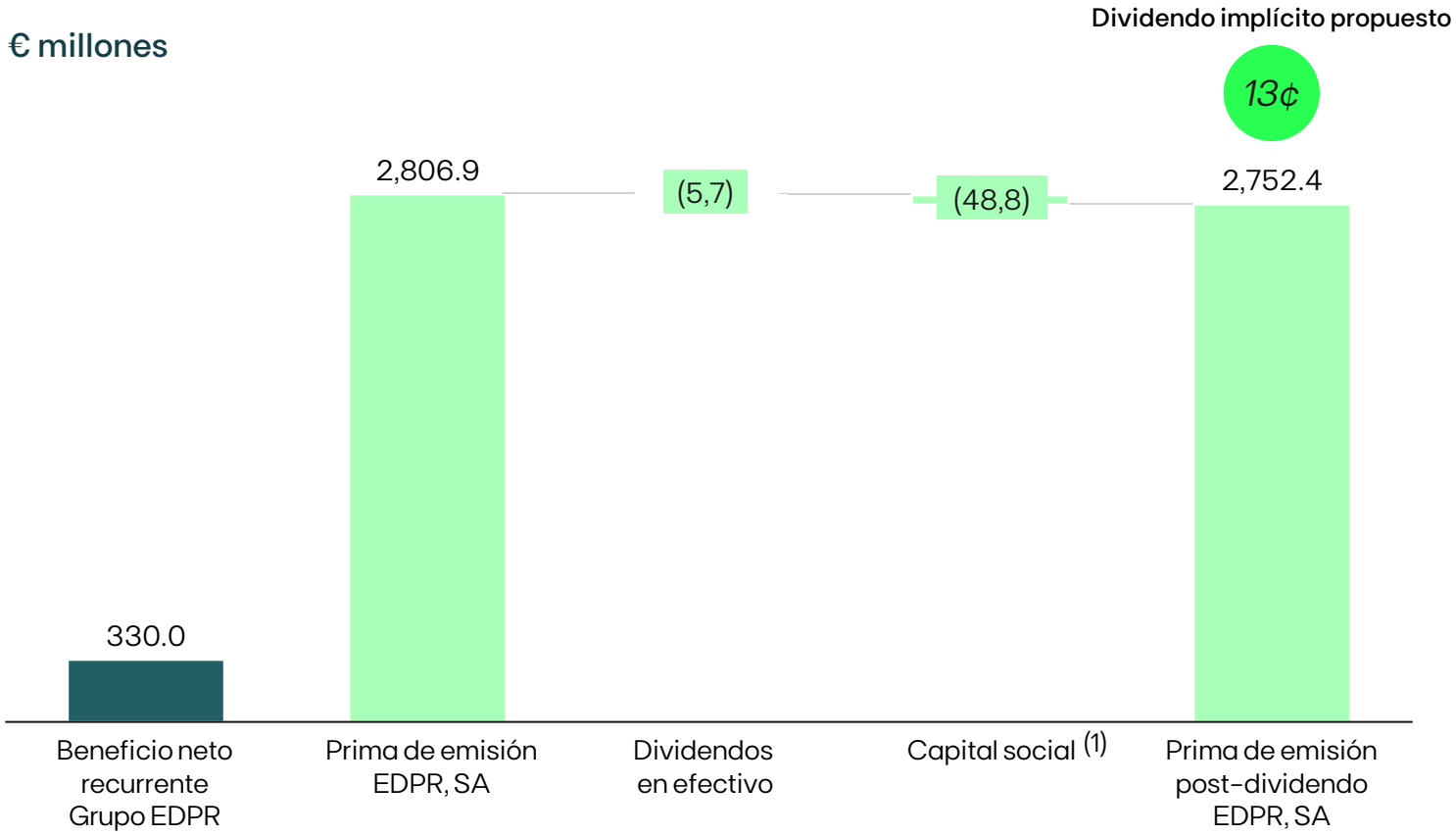
Modelo de plantilla más eficiente, mediante una reorganización interna alineada con el revisado escenario de crecimiento

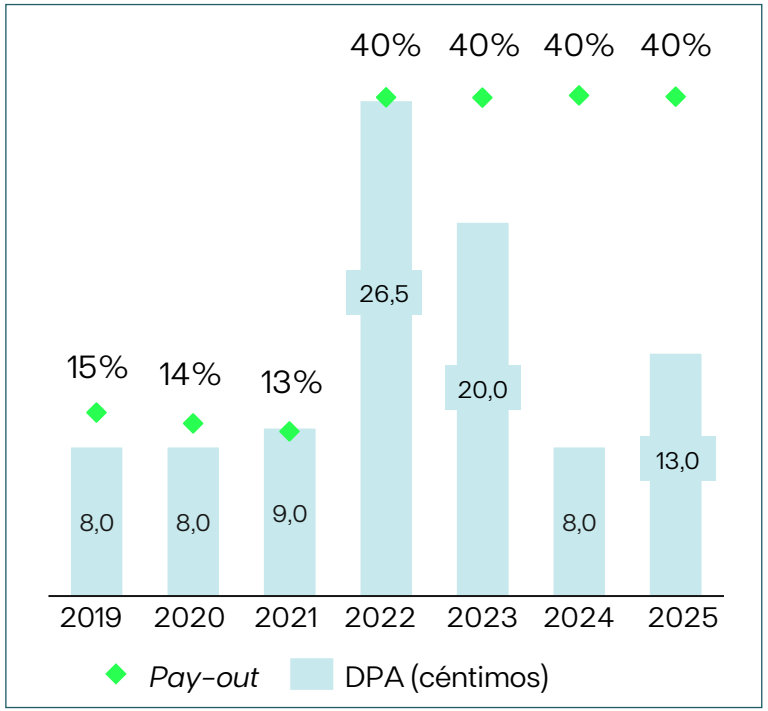
Herramientas digitales y de IA, mejorando la disponibilidad, la capacidad de previsión y las operaciones y mantenimiento

1) El *Core OPEX* incluye suministros y servicios y costes de personal; ajustado por costes de *offshore* (principalmente repercutidos a las SPV de los proyectos), tasas por servicios, rotación de activos y partidas no recurrentes.

La propuesta es mantener un *pay-out* del 40%, con un dividendo máximo de €132M, que se cargaría contra la prima de emisión de EDPR

€ millones





El importe máximo propuesto a distribuir de €132M se cargaría contra la prima de emisión, concretamente mediante el pago de €6M en efectivo y €49M mediante emisión de capital social a valor nominal (€5 por acción)

1) Importe cargado a prima de emisión relativo al capital emitido a valor nominal (€5 por acción).

Continuación del programa de *scrip dividend*, correspondiente a los resultados de 2025, ofreciendo nuevamente un sistema de remuneración flexible

Programa de *scrip dividend* de EDPR implementado desde 2023

- **En 2025, 2024 y 2023, EDPR implementó con éxito el programa de *scrip dividend***, en sustitución del dividendo ordinario previo
- La política ofrece a nuestros accionistas un **mecanismo flexible de remuneración**, con un *pay-out* del ~40%(1)
- **La tasa de conversión de acciones en 2025 fue del 96,7%**

Propuesta de *scrip dividend* para 2026, en línea con años anteriores

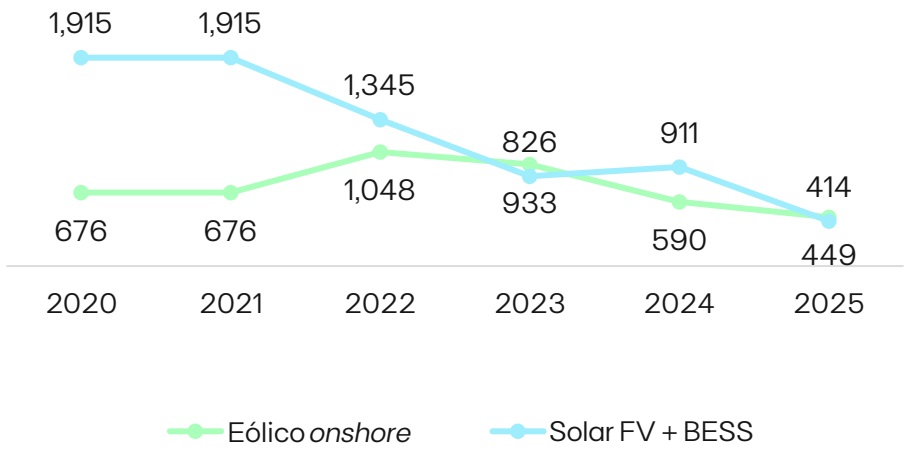
- Programa estructurado mediante una **emisión de capital liberada dando la opción a los accionistas de recibir efectivo**
- Los accionistas recibirán derechos de asignación gratuita y podrán optar entre:
  1) **recibir acciones liberadas**
  2) vender derechos de asignación gratuita **a EDPR a un precio fijo**
  3) vender derechos de asignación gratuita **en el mercado Euronext a precio de negociación**
- **La intención de EDP es optar por recibir acciones**, priorizando la reinversión del flujo de caja en crecimiento con creación de valor

1) Sobre el beneficio neto recurrente.

EDPR trabaja de forma continua para reducir sus emisiones de GEI, al tiempo que aborda otros retos medioambientales y sociales

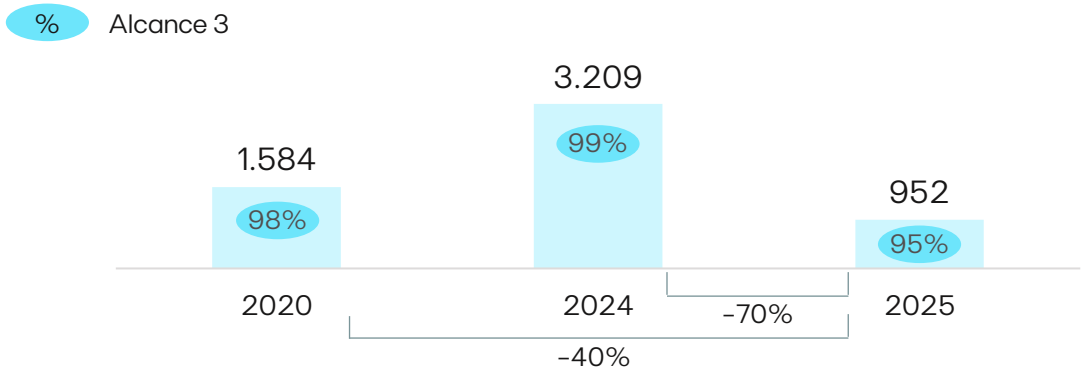
EDPR está reduciendo la intensidad de emisiones por MW construido mediante la calidad de los datos y una selección progresiva de equipos con menores emisiones...

Intensidad de emisiones por MW construido [tCO_2e/MW]



... llevando a -70% de emisiones de GEI interanuales, impulsada por una disminución del 72% en el Alcance 3 (menores adiciones, pero también menores emisiones por MW)

Emisiones de GEI [$ktCO_2e$]



Adiciones de capacidad	+1,6 GW	+3,8 GW	+2,0 GW

Principales hitos ESG de EDPR en 2025

- **99%** de las compras en América del Norte **proviene de proveedores locales**
- **94%** de los nuevos proyectos[1] con impacto material en comunidades **incluyen un plan de participación**
- **Cero accidentes fatales** por segundo año consecutivo

1) Proyectos sujetos a la aprobación del Comité de Inversiones.

La sólida ejecución en 2025 refuerza la visibilidad para 2026 y el cumplimiento de los objetivos de 2028

Sólida ejecución y entrega en 2025

+2,0 GW	€1,7 MM(1)	€2,0 MM	€0,3 MM
Adiciones de capacidad	Ingresos por rotación de activos	EBITDA recurrente	Beneficio neto recurrente

Buena visibilidad para 2026

~€2,1 MM
Previsión EBITDA recurrente

> *Crecimiento de un dígito alto en la generación interanual*
> *Precio medio de venta ~€51-53/MWh (vs. €53/MWh en 2025)*
> *~€0,2 MM de ganancias por rotación de activos*
> *Supuesto EUR/USD de 1,18, en línea con la media de 2026 YTD (vs. 1,13 en 2025)*

Bien encaminados para cumplir los objetivos de 2028

~€7,5 MM	~5 GW	~€2,2 MM	~€0,6 MM
Inversiones brutas 2026-28	Adiciones brutas 2026-28	EBITDA recurrente 2028	Beneficio neto rec. 2028

1) Incluye cobro en efectivo de Grecia recibido en enero de 2026.

edp
Renewables