



# **Assembleia Geral 2018**

---

António Mexia

Lisboa 05 de Abril 2018



**Assembleia Geral 2018**

**Resultados 2017** 

# 2017: Cumprimento dos objectivos assumidos



|  | Guidance             | Resultados      | Principais mensagens  |
|--|----------------------|-----------------|---|
| 1<br><b>EBITDA recorrente</b>            | €3,5MM -<br>€3,6MM   | <b>€3.523MM</b> |  Crescimento fora de Portugal: EDPR +17% e EDP Brasil +14%<br> Forte impacto da hidraulicidade e alterações legislativas e regulatórias na Península Ibérica<br> Custos financeiros com juros de dívida -13% |
| 2<br><b>Resultado líquido recorrente</b> | €850M -<br>€900M     | <b>€845M</b>    |   |
| 3<br><b>Dívida Líquida</b>               | €14,0MM -<br>€14,5MM | <b>€13,9MM</b>  |   |

Resultados sólidos num contexto adverso

# Queda dos resultados em Portugal e crescimento em Renováveis e Brasil...



1

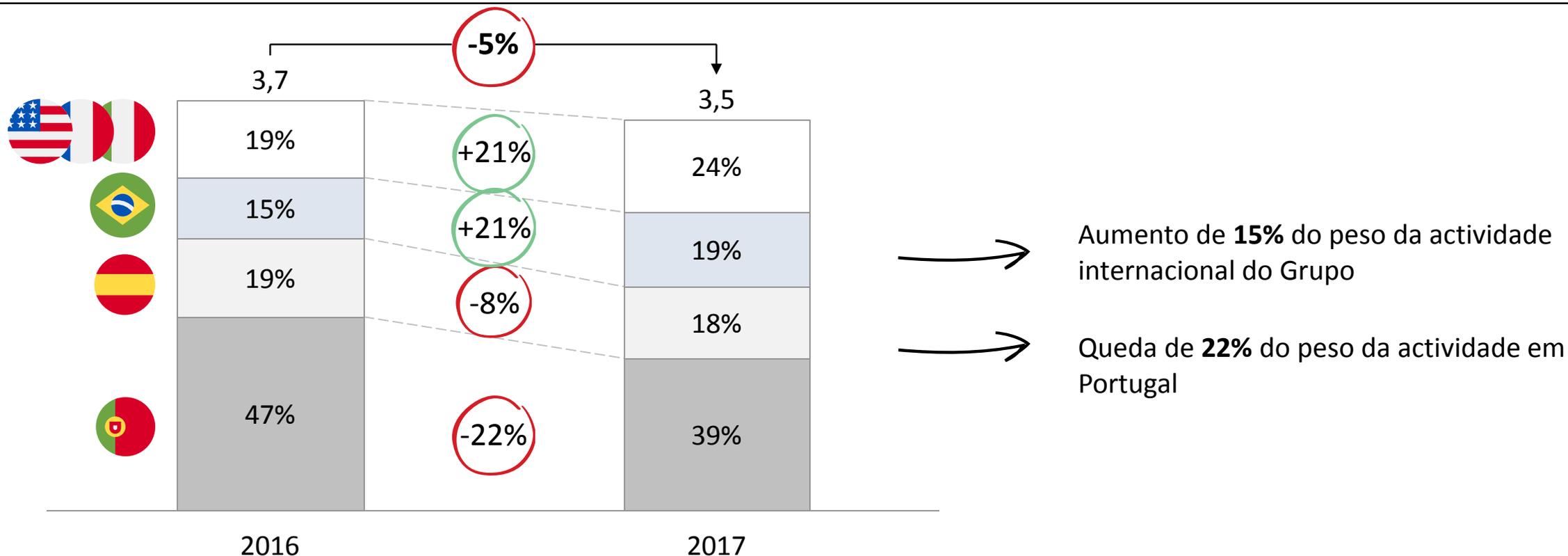
| EBITDA recorrente     | Variação (Y.oY)       | Principais drivers   |
|-----------------------|-----------------------|--|
| EDPR                  | +17%<br>+€0,2MM       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Capacidade média: +9% principalmente nos EUA, México e Brasil</li> <li>• Primeiro projecto de offshore no Reino Unido (<i>CFD</i> concedido em Set-17)</li> </ul>                       |
| EDP Brasil            | +14% (EUR)<br>+0.08MM | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Estratégia de Hedging mais integrada nos mercados de energia</li> <li>• FX: +7%</li> </ul>  |
| Redes na Ibéria       | -4%<br>-€0,04BN       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Venda distribuição de Gás: -€83M Y.o.Y após venda em Oct/Jul-17</li> <li>• Distribuição de electricidade +6% (+€0.05MM) devido a eficiência e ajustes de anos anteriores</li> </ul>     |
| Geração/Supply Iberia | -42%<br>-€0,41BN      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Produção hídrica vs. ano hídrico médio: -€0,3MM em 2017 vs. +€0,05MM em 2016</li> <li>• Custos de combustível mais elevados (carvão), alterações regulatórias e legislativas</li> </ul> |
|                       | -5%<br>-€0,2MM        | Seca severa e impactos regulatórios parcialmente mitigados pela crescimento em Renováveis e no Brasil  |

# ...levam a aumento significativo do peso da actividade internacional no Grupo



1

EBITDA recorrente<sup>1</sup> por geografia  
(€MM)



>**60%** do EBITDA recorrente do Grupo vem da actividade internacional

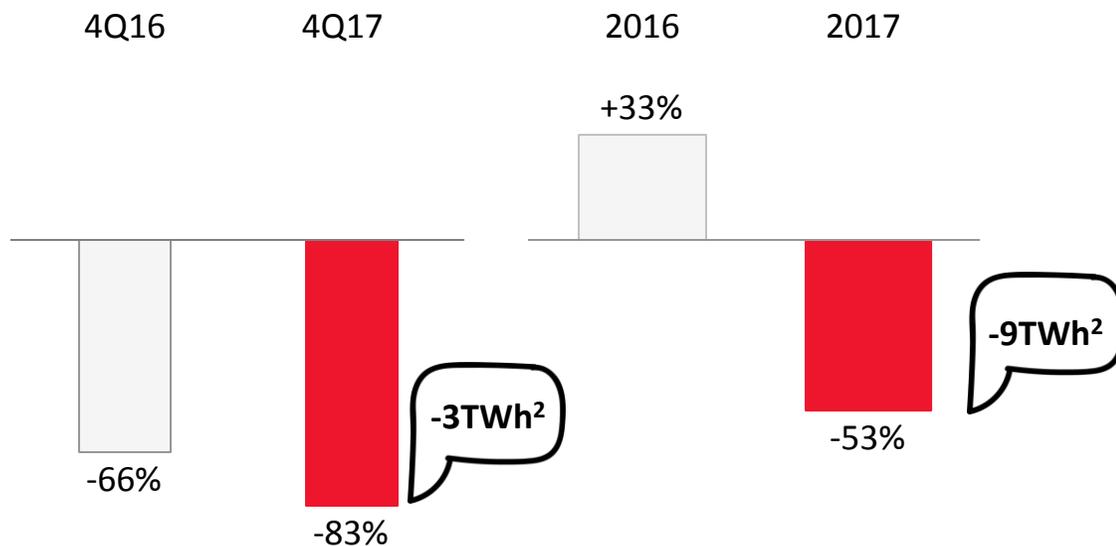
1. Ajustado de efeitos não recorrentes: €467M em 2017 e €61M em 2016; inclui mais-valias na venda de activos, custos de reestruturação, regulatórios (na parte retroactiva), entre outros

# Seca e alterações regulatórias/legislativas em Portugal com um impacto de €400M nos resultados antes de impostos



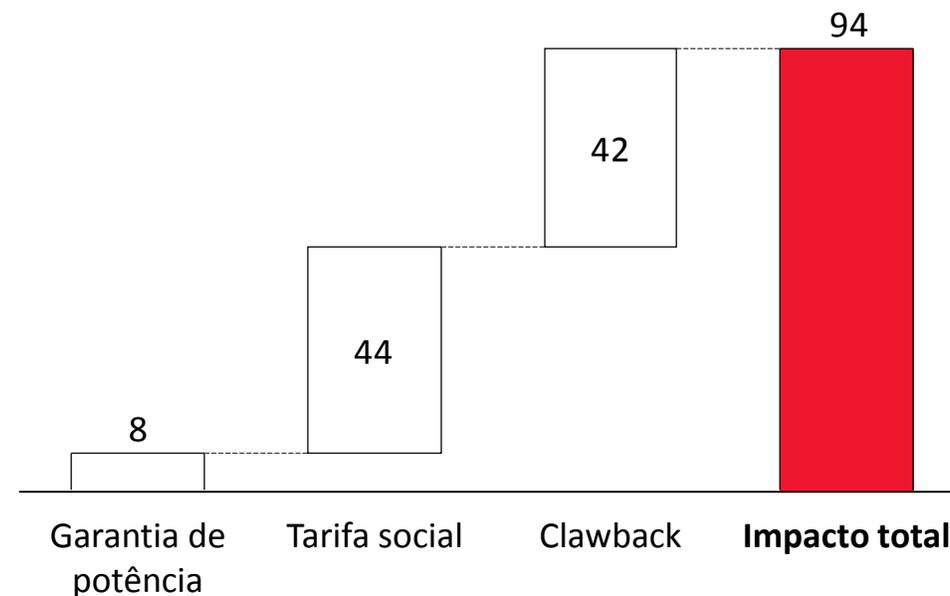
1

Portugal: desvio da produção hídrica vs. ano médio<sup>1</sup>  
(%)



2017 foi um dos 4 anos mais secos desde 1931  
Impacto de ~€300M

Impacto das medidas Regulatórias em 2017  
(€M)



Alterações legislativas e regulatórias em Portugal  
Impacto de ~€100M

*Além de impactos regulatórios a EDP foi também alvo de alegações de benefício indevido*

1. Fonte: REN. Com base na média histórica dos últimos 40 anos  
2. Desvio líquido de produção vs. ano hídrico médio

# A ERSE alega que a EDP teve um benefício indevido de 510M€ com a cessação antecipada dos CAE e a transição para o regime dos CMEC



## Razões alegadas pela ERSE

## Porque não está correto?

|  |       |  |
|--|-------|--|
| <b>A</b><br>Escolha da taxa de juro  | €125M | <ul style="list-style-type: none"><li>• Cash flows com maior perfil de risco devem ser descontados com taxas de juro mais elevadas</li><li>• A CE avaliou este entendimento quando analisou o processo associado à queixa sobre a extensão do Domínio Público Hídrico</li></ul>                    |
| <b>B</b><br>Ausência de um quadro legal para a realização de testes de disponibilidade | €285M | <ul style="list-style-type: none"><li>• A EDP <b>tinha incentivos regulatórios</b> no âmbito da sua atuação em mercado <b>para reportar valores de disponibilidade das centrais verdadeiros</b></li><li>• Pode-se demonstrar que a disponibilidade das centrais é elevada</li></ul>                |
| <b>C</b><br>Coeficientes ajustamento de ao Valorágua                                   | €90M  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Modelo Valorágua <b>tende a sobrestimar as produções das centrais</b> pelo que terá de ser corrigido</li><li>• Este modelo usa <b>informação ex-post</b>, que os agentes não possuem quando operam, pelo que é justificável a correção ao modelo</li></ul> |
| <b>D</b><br>Metodologia para avaliar as licenças de emissão                            | €10M  | <ul style="list-style-type: none"><li>• O fator de emissão de CO2 teórico <b>foi determinado pela média histórica das emissões reais</b></li><li>• O regime dos CMEC é tipicamente baseado em valores teóricos e modelização</li></ul>   |



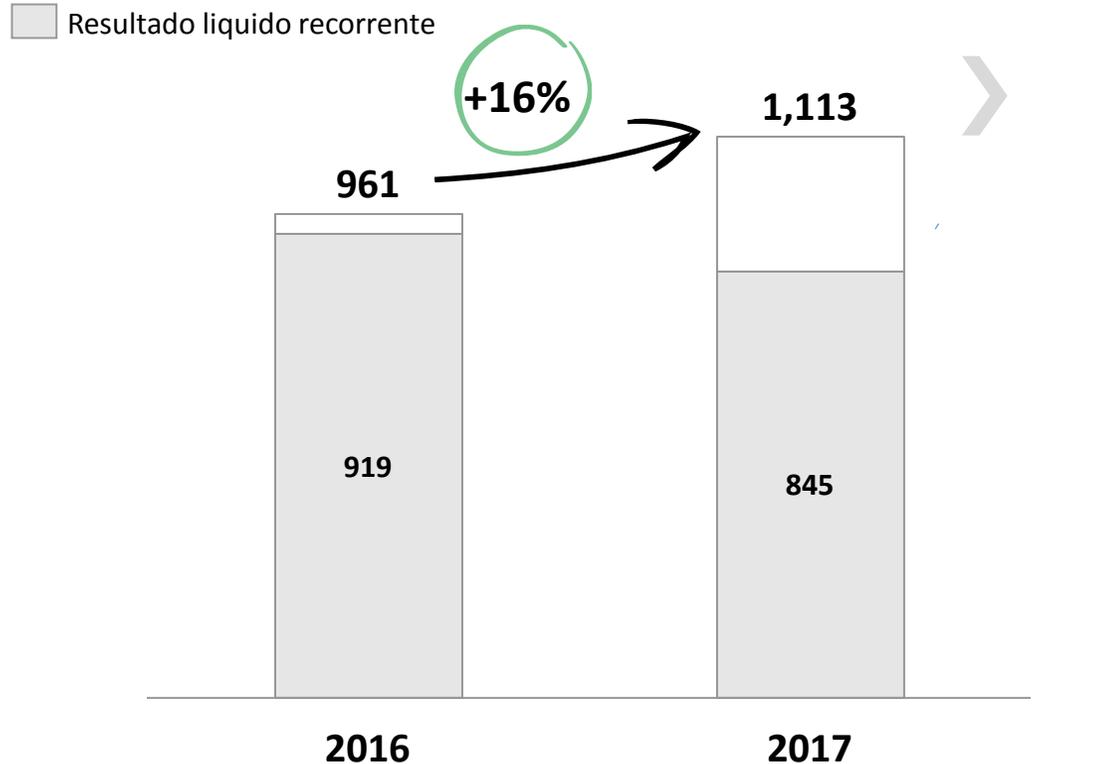
Todos estes parâmetros **foram definidos pela legislação de 2004**, designadamente pelo decreto lei 240/2004

Os cenários enunciados pela ERSE **violam a legislação de 2004**

# Resultado líquido reportado +16% face a 2016

2

## Resultado Líquido<sup>1</sup> (€M)



- Mais-valia venda da Naturgás em Espanha: +€0,6MM
- Imparidades centrais a carvão (Portugal e Espanha): -€0,15MM

- ⬇ Impacto negativo das operações em Portugal (-50%)
- ⬆ Crescimento das Renováveis (+390%) e Brasil (+64%)
- ⬆ Custos de financiamento melhoram (-13%)

Resultados sustentados pela criação de valor com base na rotação de activos

1. Ajustado de efeitos não recorrentes: €268M em 2017 e €41M em 2016; inclui mais-valias na venda de activos e participações, imparidades, custos de reestruturação, regulatórios (na parte retroativa), entre outros

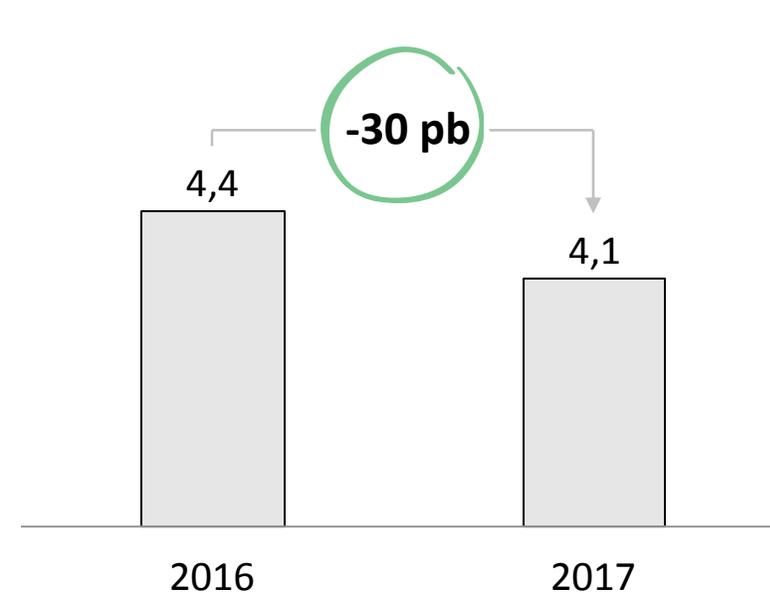
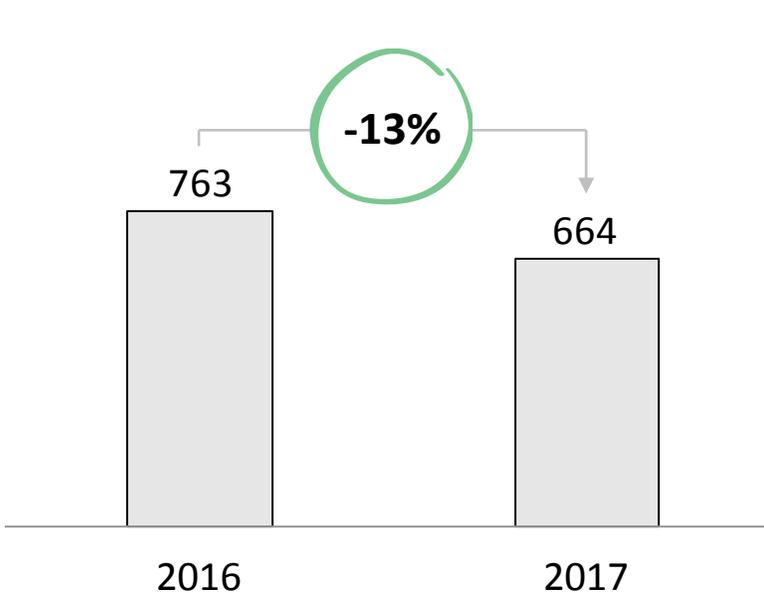
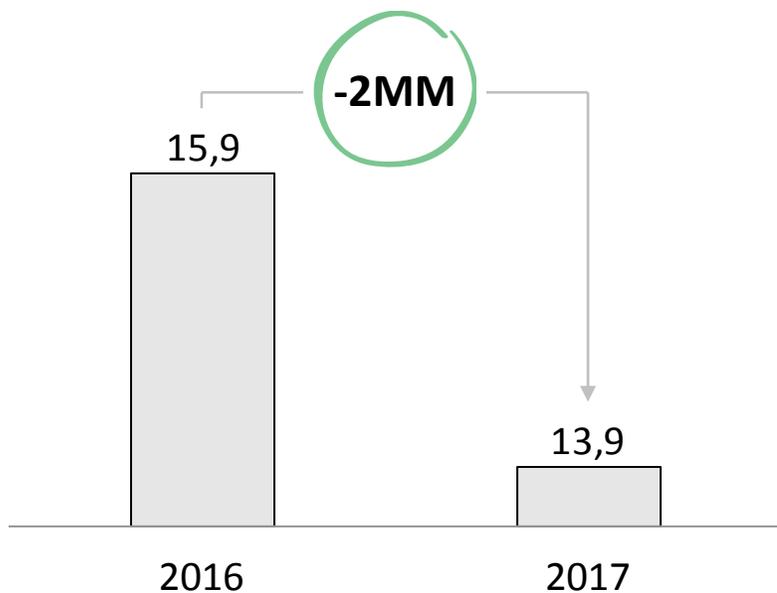
# Redução da dívida líquida e dos custos financeiros

3

Dívida líquida  
(€MM)

Juros financeiros líquidos<sup>1</sup>  
(€M)

Custo médio da dívida da EDP  
(%)



Gestão de Dívida  
em 2017

Emissão dívida 10 anos  
EUR0,5MM @1,6%

Emissão dívida 7 anos  
USD1,0MM @3,7%

Vendas Défice Tarifário  
€1,2MM

Recompra de Dívida em  
USD €0,5MM

Retorno a **investment grade** pelas 3 principais agências de Rating concretizado em 2017

1. Custos dos juros líquidos excluem efeitos não recorrentes com recompra de dívida

# Melhoria da eficiência operacional em todas as áreas



| Área de negócio           | Indicador                                | 2017 vs. 2016 | Principais destaques  |
|---------------------------|--|---------------|---|
| 58%<br>Operações Ibéricas | Opex <sup>1</sup>                        | -1%           | <ul style="list-style-type: none"> <li>Capacidade média: +7%;</li> <li>Número de contratos com clientes: +2%</li> </ul>         |
| 25%<br>EDPR               | Opex/MW<br>(ex variação cambial)         | -1%           | <ul style="list-style-type: none"> <li>Capacidade média instalada: +9%</li> <li>Custos operacionais: +8%<sup>2</sup></li> </ul> |
| 17%<br>EDP Brasil         | Opex em Reais<br>(ajustado por inflação) | -1,5%         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Opex em Reais: +2%</li> <li>Inflação no Brasil: +3,5%<sup>3</sup></li> </ul>             |

Programa de Eficiência **26%** acima do target: **€141M** de poupanças

1. Proforma excluindo as redes de distribuição de gás e os custos de reestruturação dos RH  
 2. Excluindo variação cambial  
 3. IPCA médio 2017 vs. 2016

## EDPR - Offshore



### Moray East

- 950 MW a desenvolver em parceria, com visibilidade sobre remuneração a 15 anos (CfD)
- Conclusão de construção prevista em 2022



### Le Tréport/ Noirmoutier

- 992 MW a desenvolver em parceria, com tarifa assegurada (*feed in tariff*)
- Construção e conclusão previstos para após 2020 e até 2024

## EDPBR - Redes



### Transmissão

- 5 linhas de transmissão com 1.297 km a serem construídas até 2021/2022
- Investimento esperado: R\$3,1MM (~€800M)



- Concessão de distribuição no estado de Santa Catarina
- Investimento até R\$0,4MM (~€100M) para 33,6% de participação<sup>1</sup>

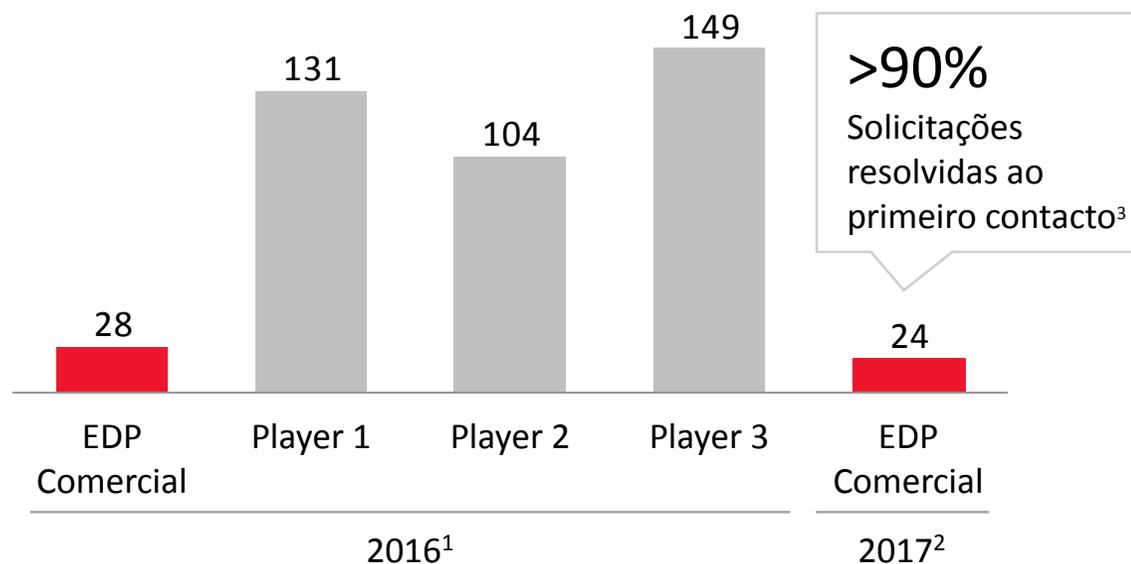
Novo crescimento suportado em plataformas rentáveis

1. Assumindo taxa de sucesso de 100% na OPA lançada sobre 19% do capital da CELESC

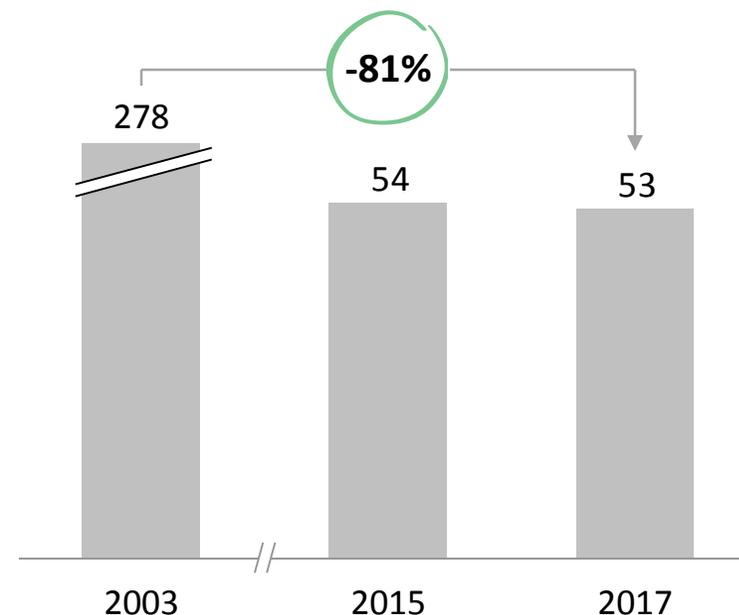
# Foco no cliente com melhorias operacionais que reforçam a fiabilidade do negócio



Reclamações na comercialização de electricidade em Portugal (#/mil clientes, EDP Comercial vs. principais players)



Rede distribuição Portugal: Tempo Interrupção Equivalente<sup>4</sup> (Minutos)



Electricidade  
4,2 milhões

+129 mil +3%

Gás  
658 mil

+65 mil +11%

Funciona  
294 mil

+94 mil +47%

1. Indicadores de acordo com Relatório de Qualidade de Serviço 2016 da ERSE para EDP Comercial e maiores comercializadores electricidade em mercado livre
2. Com base no nº de reclamações de contratos de electricidade + gás e nº de contratos electricidade + gás
3. Com base no total de pedidos de informação, pedidos de operação e reclamações em frontoffice
4. Tempo de Interrupção Equivalente da potência instalada

# Resultados de 2017 sustentam a nossa estratégia e compromissos...



- ✓ Capacidade média: **+9%** focado em energia renovável
- ✓ EDP Renováveis: EBITDA cresce **17%**
- ✓ EDP Brasil: EBITDA sobe **14%**

- ✓ Resultado líquido reportado **+16%** com gestão activa do portfólio
- ✓ Dividendo por acção de **€0,19** (**100%** em cash)

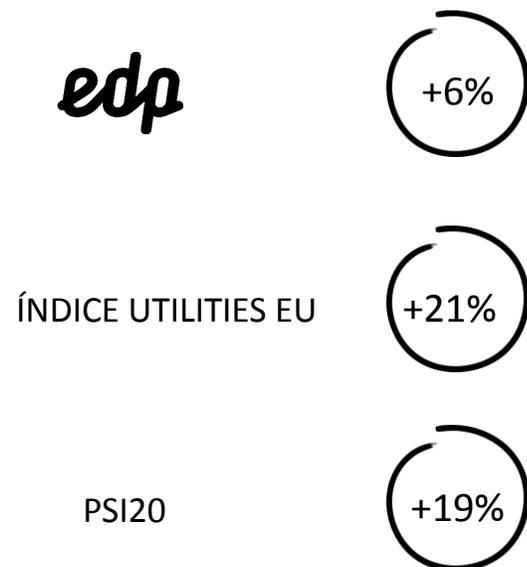


- ✓ Dívida cai **€2MM** em 2017
- ✓ Dívida líq. ajustada/EBITDA baixa para **3,7x**
- ✓ **Upgrade pela S&P** em Ago-17 para BBB-
- ✓ Custo da dívida cai **30 p.b.** para **4,1%**
- ✓ Programa eficiência **26%** acima do target: **€141M** de poupanças
- ✓ Custos operacionais na P. Ibérica caem **1%**
- ✓ Core Opex/MW nas Renováveis: **-1%**

# ...e a EDP continua a entregar resultados

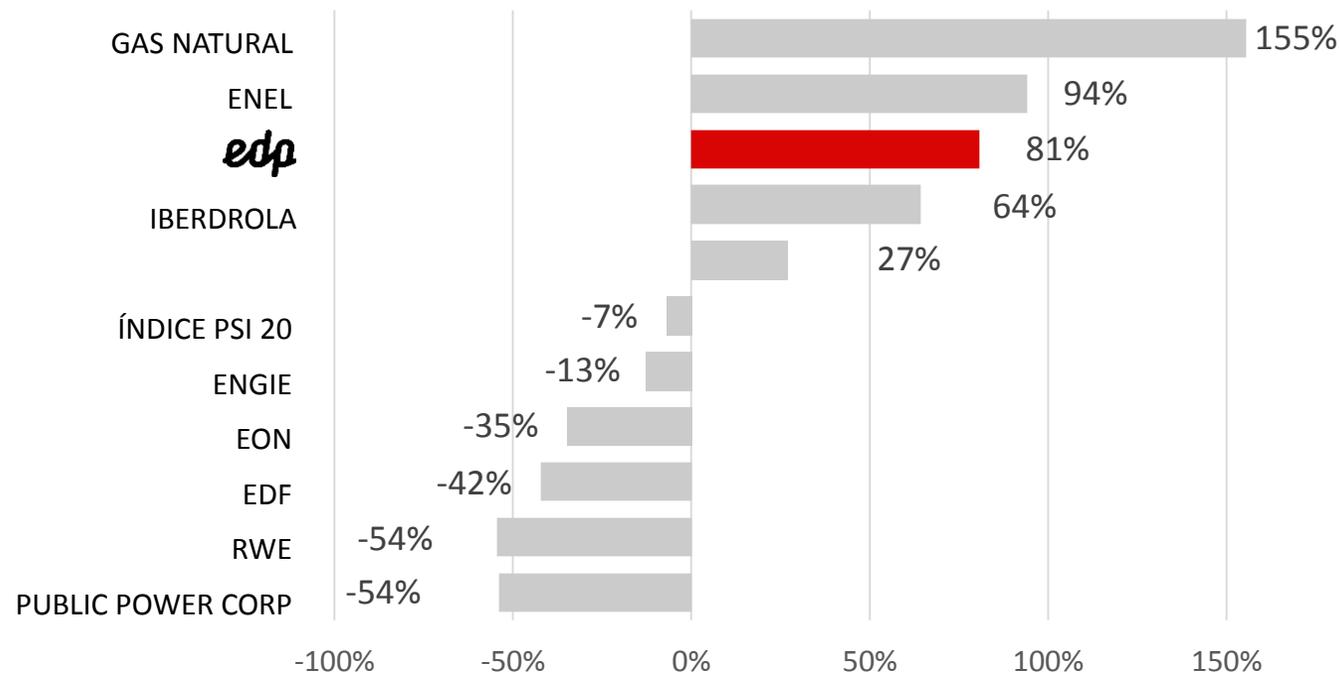


2017



Em 2017 a rentabilidade da EDP foi de **+6%**, abaixo do PSI20 (+19%) e do índice de referência do sector (+21%) devido essencialmente a incertezas e alterações legislativas e regulatórias em Portugal

## Retorno 2010/2017

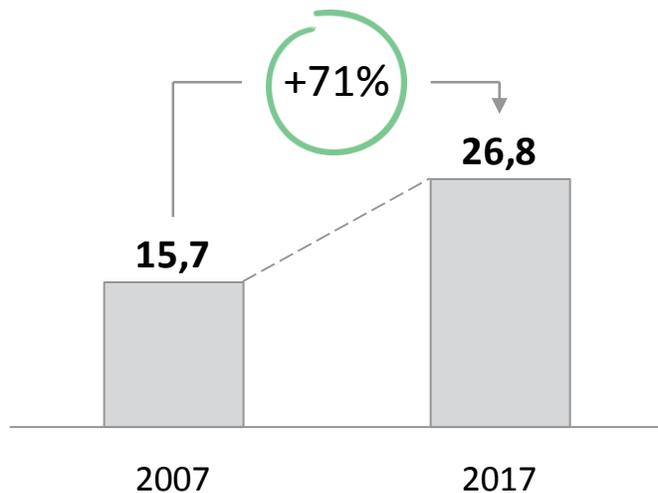


A EDP ao longo dos anos tem tido a capacidade de superar os seus pares

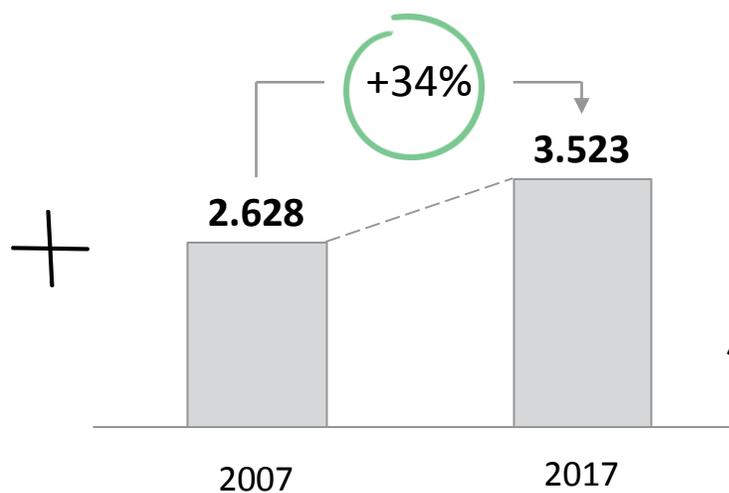
# 10 anos de crescimento sustentado



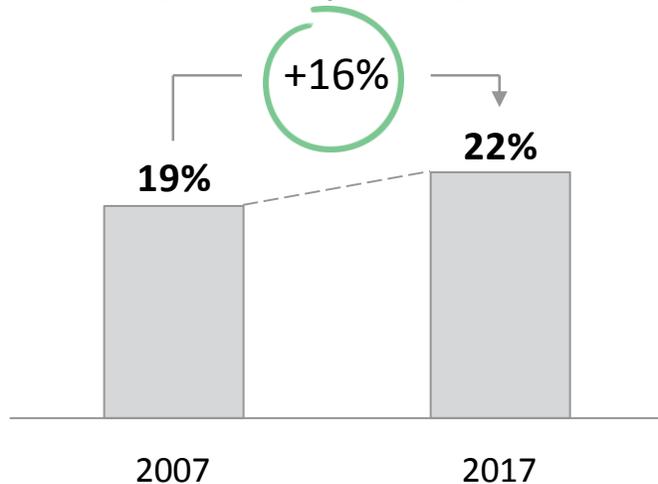
Capacidade instalada (MW)



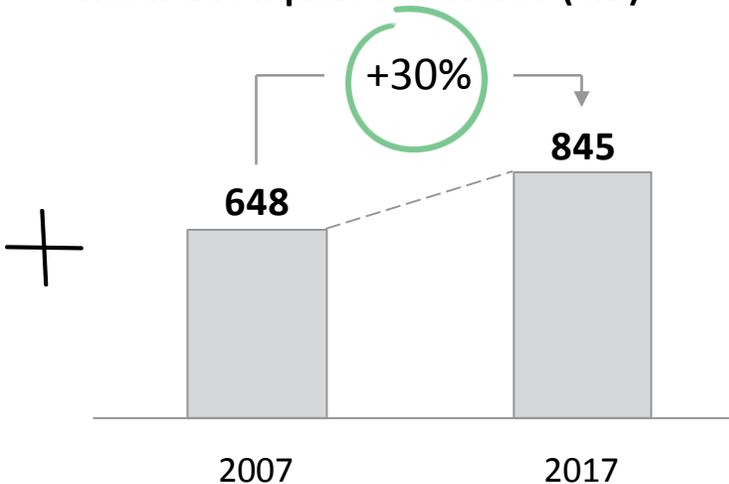
EBITDA recorrente (€M)



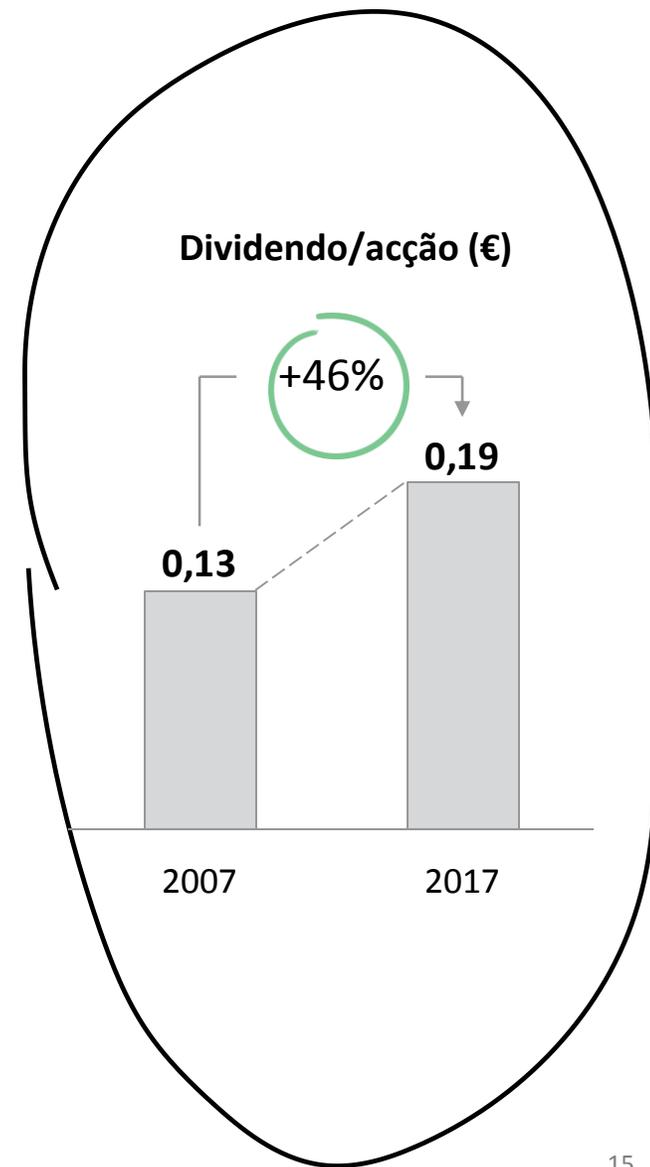
FFO/Dívida líquida (%)



Resultado líquido recorrente (€M)



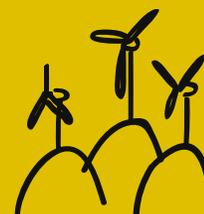
Dividendo/acção (€)





# **Assembleia Geral 2018**

**EDP posicionada para o Futuro**



# As tendências do nosso sector

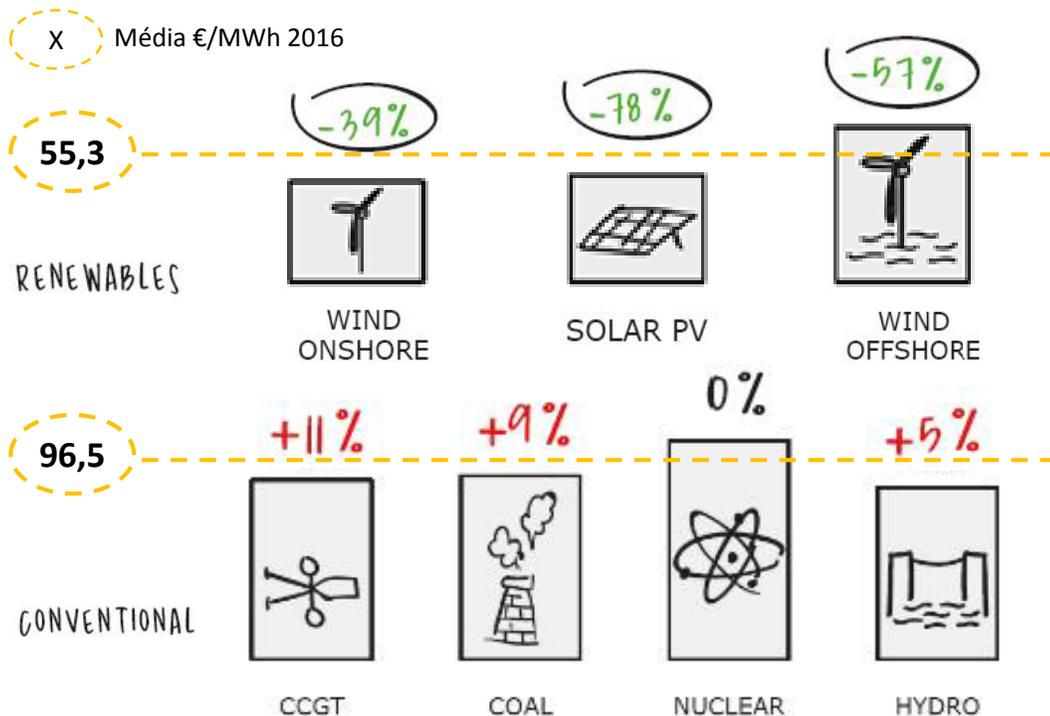


|   |   |   |  |  |   |
|---|---|---|--|--|---|
| <b>DESCARBONIZAÇÃO</b><br> |                                 |                          | <b>RISCO CONTROLADO</b><br> |  |   |
|                             | <b>INTERNACIONALIZAÇÃO</b><br> |                          | <b>EFICIÊNCIA</b><br>       |  |   |
| <b>INOVAÇÃO</b><br>        |                                 | <b>DIGITALIZAÇÃO</b><br> |                            | <b>ROTAÇÃO DE ACTIVOS</b><br> |                     |
|                           | <b>DOWNSTREAM</b><br>          |                         | <b>RECONHECIMENTO</b><br> |                             | <b>PESSOAS</b><br> |

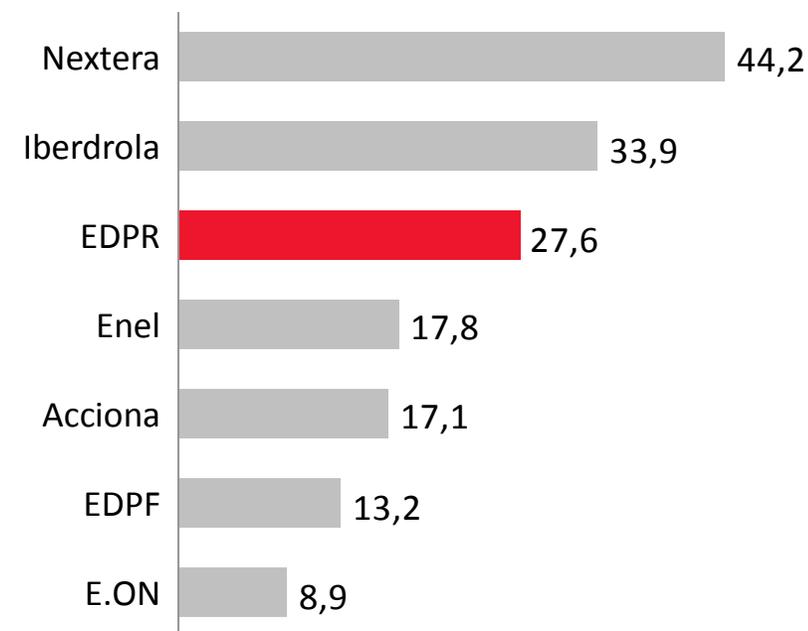
# Descarbonização: EDP pioneira em Renováveis e na linha da frente do sector...



**Custo nivelado de eletricidade por tecnologia:**  
% 2010-17



**# players multinacionais de vento**  
TWh 2017



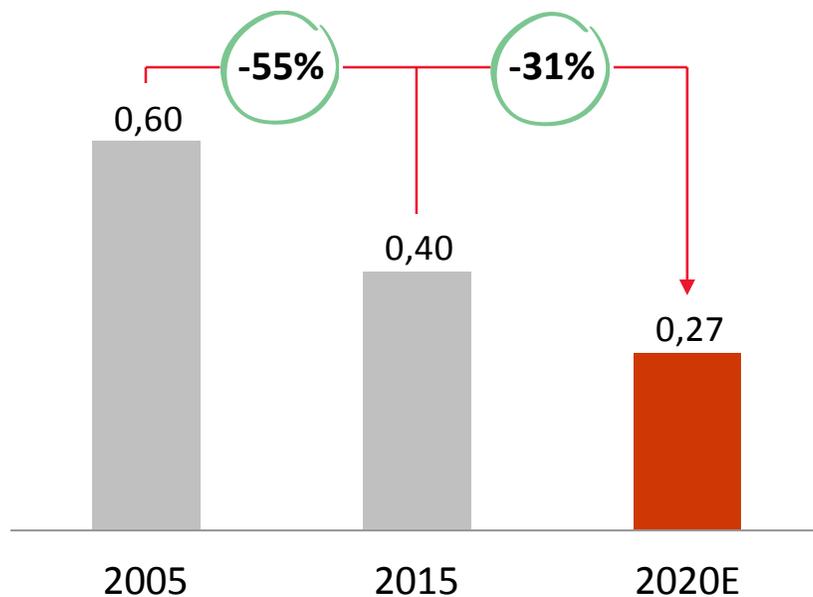
As energias renováveis superaram todas as expectativas em termos de custo

EDP pioneira e líder mundial em Renováveis  
**#3 player** mundial no vento

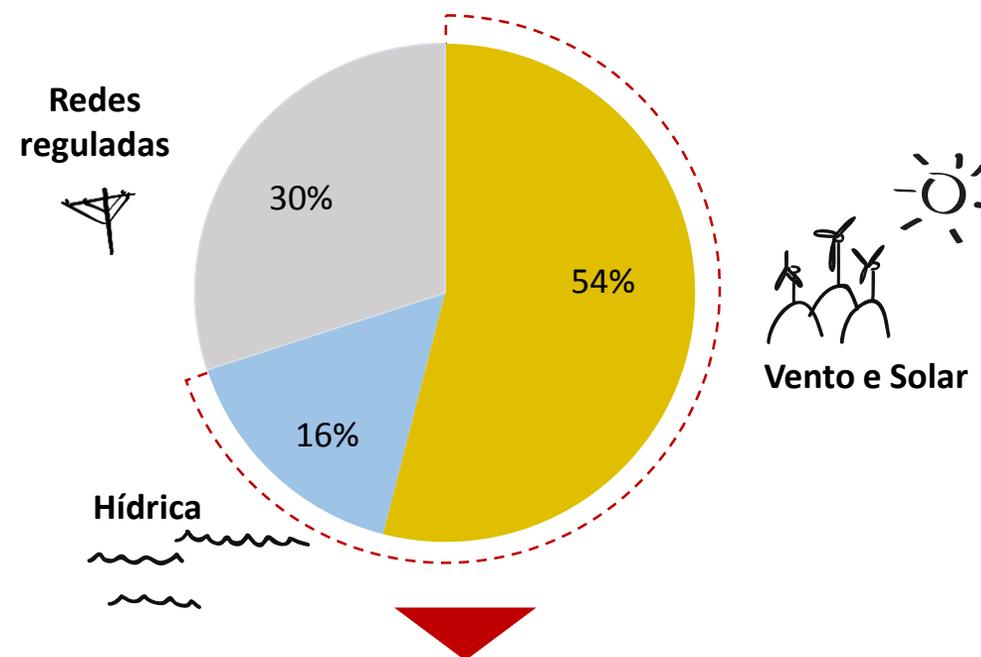
# ...com redução de emissões CO<sub>2</sub> em 31% até 2020 (vs. 2015) e 70% do seu investimento em renovável



EDP emissões CO<sub>2</sub>  
ton CO<sub>2</sub>/MWh



Distribuição dos investimentos acumulados da EDP: 2017-20  
% de €MM



| % GW (Renovável) | 2005 | 2015 | 2020E |
|------------------|------|------|-------|
|                  | 48%  | 71%  | 76%   |

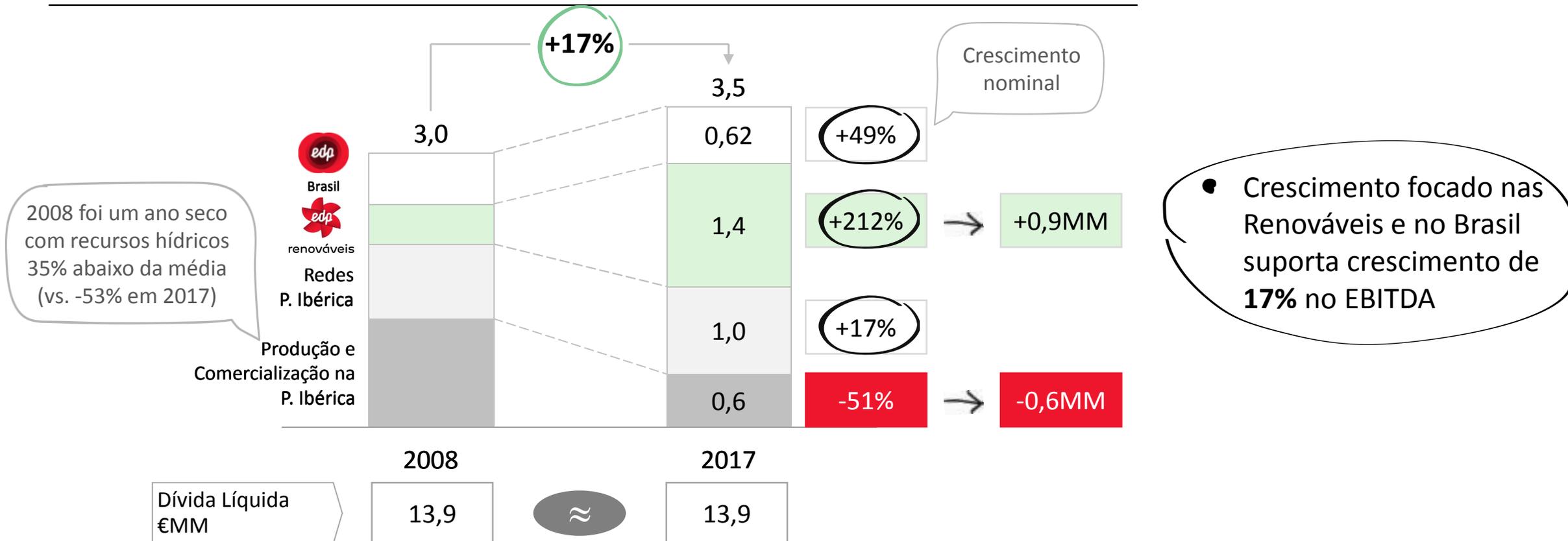
**70%** Investimento renovável

# Internacionalização: Aposta na diversificação geográfica sustentou os resultados do Grupo...



Evolução do EBITDA recorrente<sup>1</sup> entre 2008 e 2017

€MM



Continuação da aposta em Renováveis e expansão do negócio no Brasil

1. Ajustado de efeitos não recorrentes: €146M em 2008 e €467M em 2017; inclui mais-valias na venda de activos e participações, custos de reestruturação, regulatórios (na parte retroactiva), ajustamentos de anos anteriores, entre outros

# Risco controlado: diversificação geográfica, visibilidade nos cash flows e vida residual dos activos longa

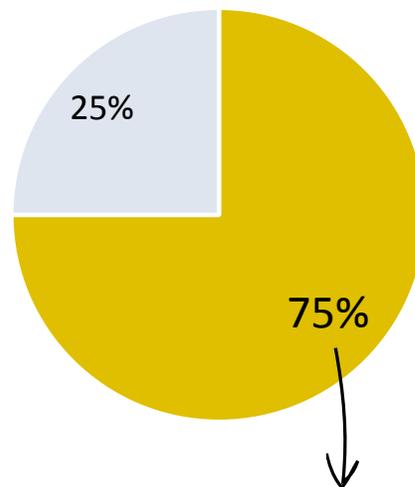


Presença da EDP no mundo em 2017...



14 países

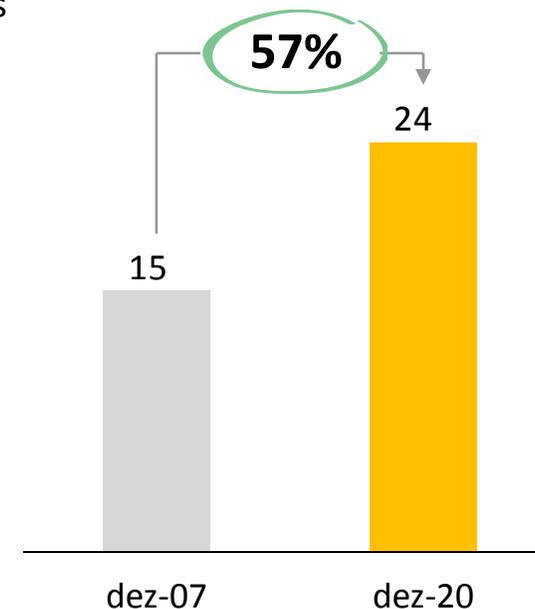
...visibilidade no cash flow...



EBITDA recorrente regulado ou contratado de longo prazo em 2020

... com vida residual dos activos longa

Anos

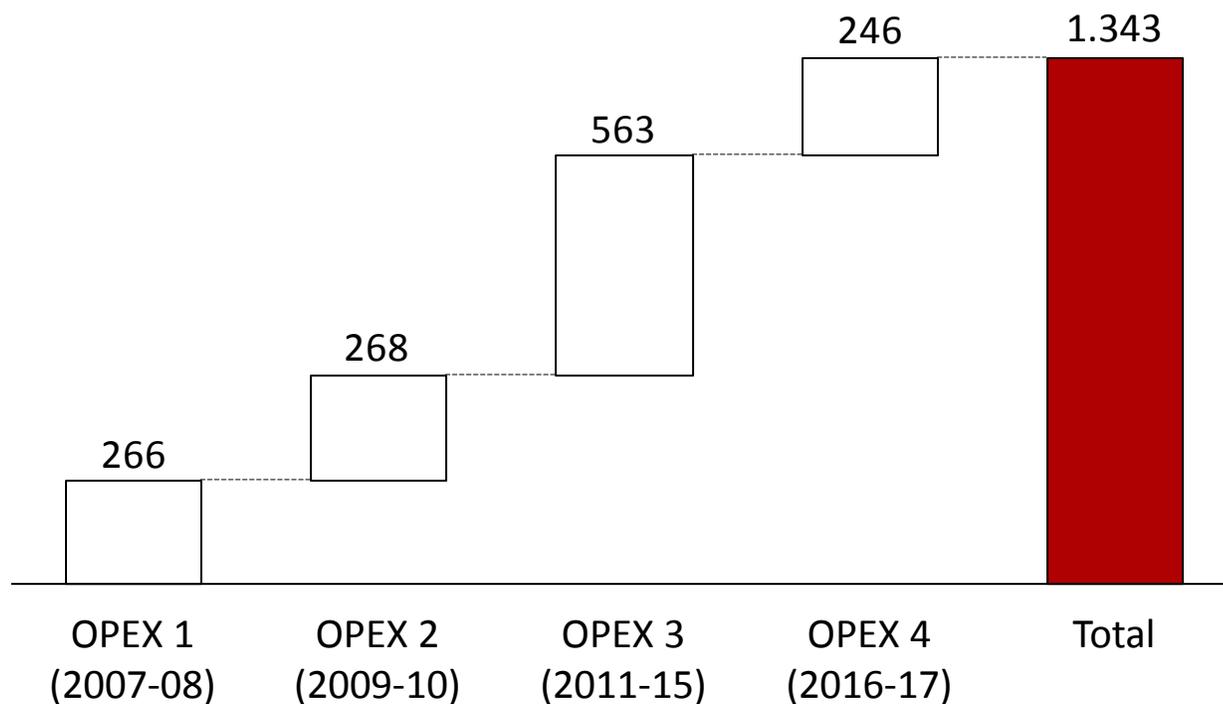


Criação de novas oportunidades nomeadamente na **Transmissão no Brasil** e no **Offshore**

# Eficiência: Pilar contínuo da estratégia da EDP



## Programas de Eficiência (€M)



- 4 programas de eficiência desde 2007 que permitiram ao Grupo EDP uma poupança de **€1,3BN**
- Poupanças geradas de **~22%** acima do objectivo inicial

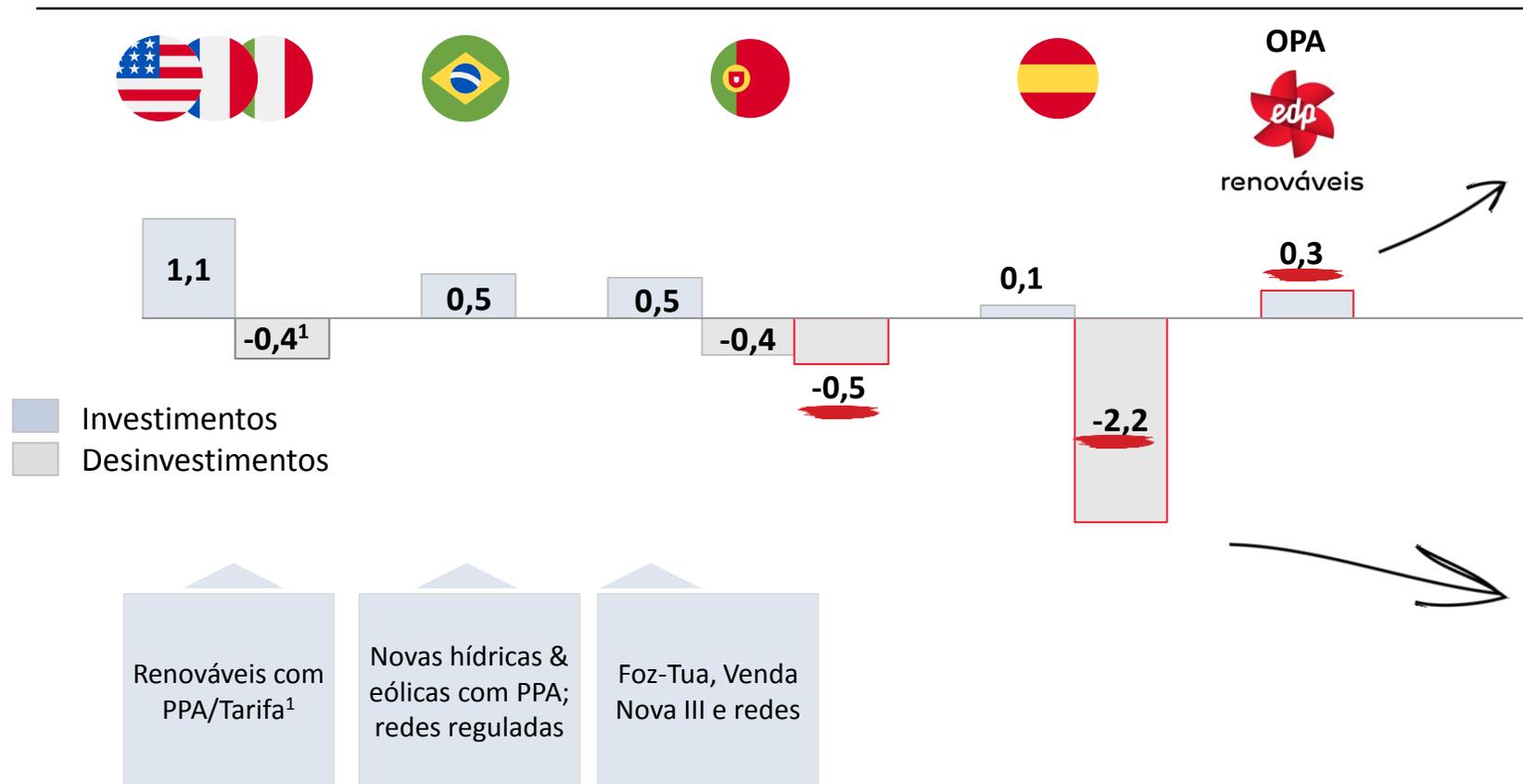
Constante melhoria operacional e aposta contínua em programas de eficiência

Lançamento de novo programa de eficiência – OPEX 5 – em 2018

# Rotação de Ativos: Criação de valor com venda e compra de activos



## Investimentos Líquidos 2017 por área geográfica (€MM)



- Compra de **5%** da EDPR por ~**€300M**: aumento da participação para **82,6%**
- **+1,4GW** no principal motor do Grupo

- Venda das redes de Gás a múltiplos atractivos: encaixe de **€2,7BN**
- Ganho de capital de **€0,6BN**

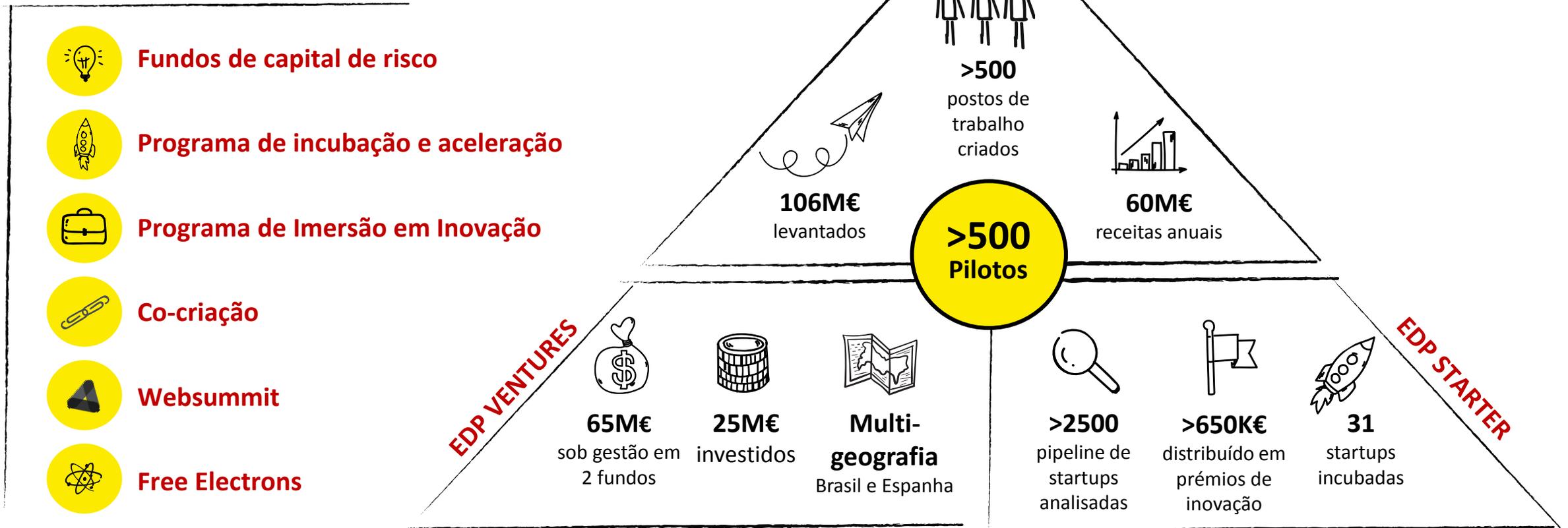
Rotação de activos cada vez mais parte integrante do negócio como forma de criação de valor

1. Recebimentos de Parcerias Institucionais (TEIs) nos EUA

# Inovação: Um ecossistema que aposta em projectos internos em conjunto com uma politica de inovação aberta criando valor e com resultados claros à vista



## Compromisso de investir €200M em I&D+i entre 2016-2020

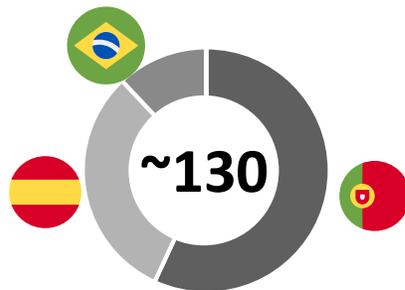


# Digitalização: EDP lançou o EDP X – Programa de Aceleração Digital – com o objectivo de definir o caminho e visão digital do Grupo



## 450 Iniciativas Digitais

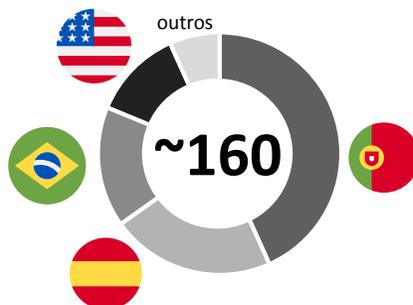
CLIENTES



- ADVANCED ANALYTICS & BIG DATA
- REALIDADE VIRTUAL E AUMENTADA
- AUTOMAÇÃO E ROBOTS



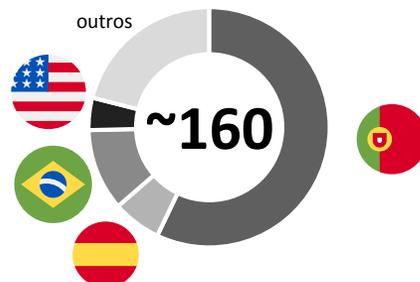
ACTIVOS E OPERAÇÕES



- BLOCKCHAIN
- PLATAFORMAS DIGITAIS
- DRONES



ORGANIZAÇÃO



- IoT E SENSORES
- MOBILE
- REDES SOCIAIS



edp<sup>x</sup>

- Definição da visão digital
- Desenho do roadmap digital
- Criação de digital foundations

# Downstream: Enfoque no cliente com uma oferta inovadora e aposta na qualidade de serviço



B2C

B2B



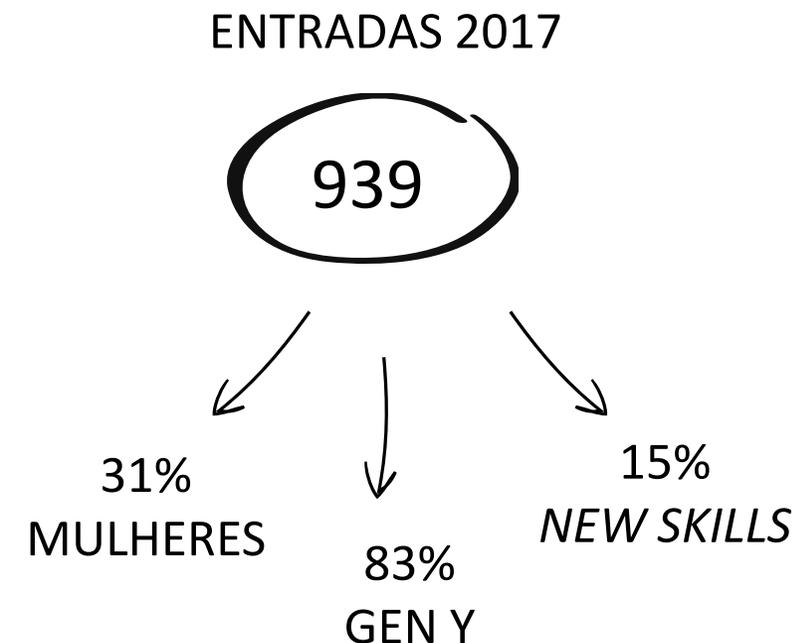
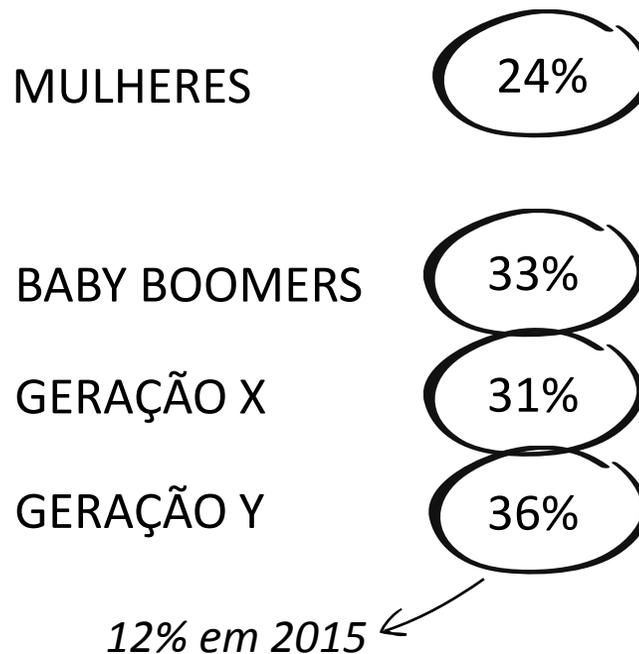
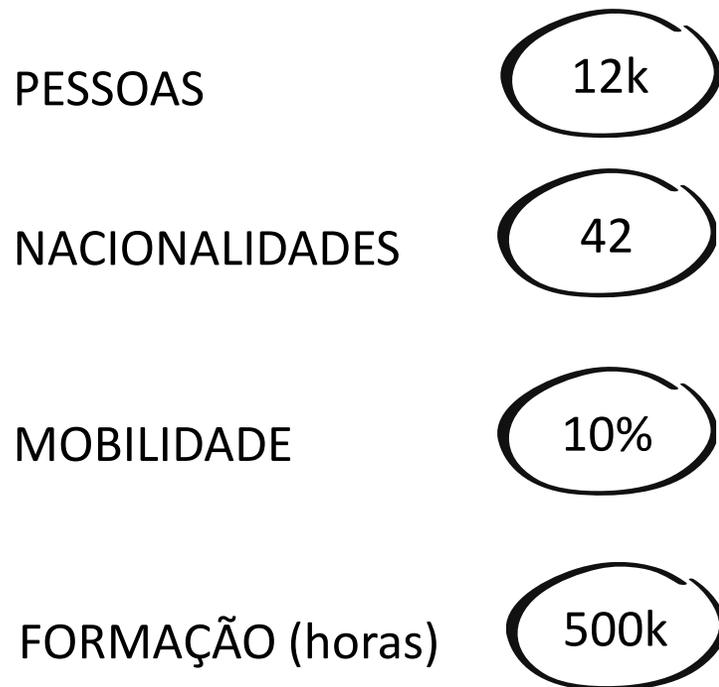
**Energia Solar**  
**Gestão de energia (EDP Re:dy)**  
**Mobilidade eléctrica**

**Programa Save2Compete: poupança de > €22M em 6 anos para as empresas aderentes**

- Aposta na mobilidade eléctrica e na mobilidade partilhada
- Comercialização de produtos e serviços de eficiência energética
- Expansão dos produtos e serviços da Casa Inteligente

As competências adquiridas e resultados alcançados levam a EDP a ambicionar a internacionalização da sua actividade Comercial

# Pessoas: EDP tem uma aposta clara nas suas pessoas...



Continuidade do seu processo de renovação geracional, através da aquisição de uma maior diversidade de perfis e competências

# ... sendo reconhecida cá dentro e lá fora...



## Resultados do Clima 2017

94%

Taxa de participação

75%

Engagement

70%

Enablement

## Prémios em 2017



94pts

DJ Social Dimension Best Industry Score

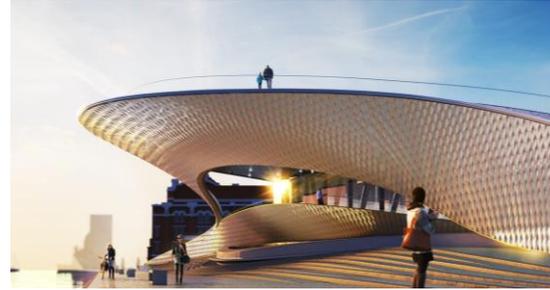
Em 2017 a EDP manteve elevados níveis de *Engagement* e *Enablement* no Estudo do Clima e foi reconhecida com diversos prémios internacionais

# Reconhecimento: EDP actua com total transparência e é reconhecida em tudo aquilo que faz



~€30M

ÁREAS SOCIAIS



European Steel Design Awards  
2017

CULTURA



~35 000 horas  
VOLUNTARIADO



Dow Jones  
Sustainability Indexes

#1 *Utility* integrada  
SUSTENTABILIDADE

€100M de investimento  
na sociedade até 2020

## Reconhecimento



# A EDP tem sabido antecipar tendências e executar a sua estratégia...



## Pilares estratégicos 2016-20

- ✓ **Crescimento focado**
- ✓ **Disciplina financeira**
- ✓ **Risco controlado**
- ✓ **Eficiência**
- ✓ **Retorno atractivo**

## Confiança...

...dos nossos accionistas

...dos nossos clientes

...das nossas pessoas

Capacidade de continuar a antecipar mudanças macro, tendências futuras do sector e disrupções tecnológicas

**EDP**  
**Plano de Negócios**  
**2018-2022**

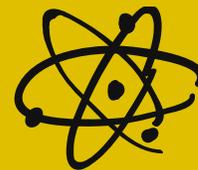
...estando preparada para fazer face ao futuro



# **Assembleia Geral 2018**

---

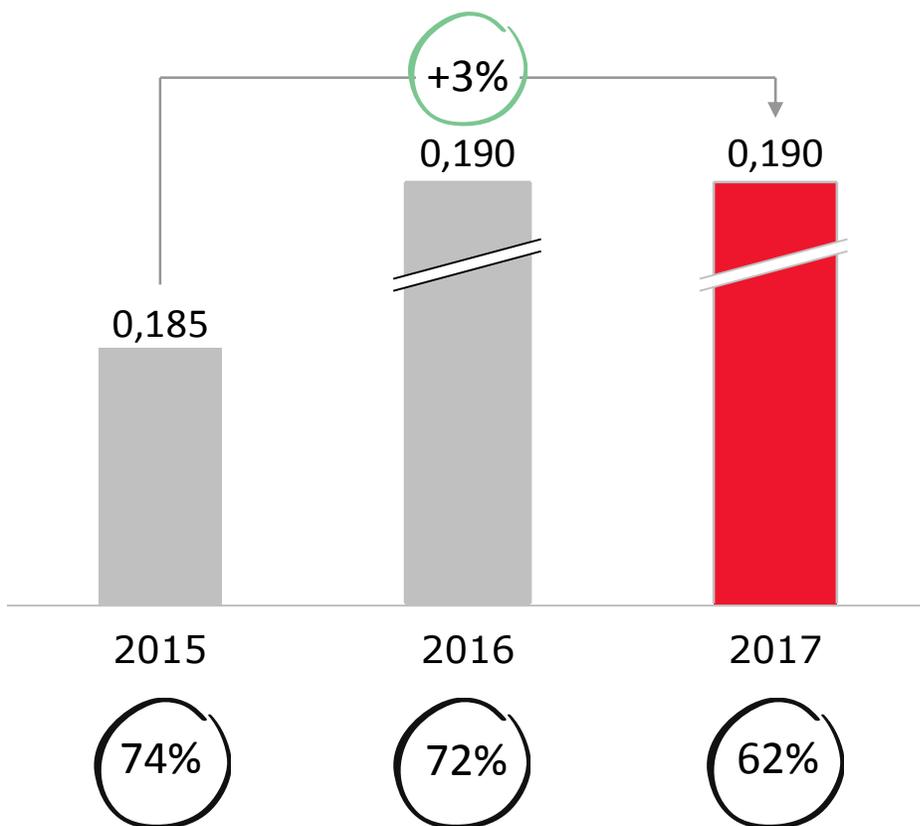
**Proposta de aplicação de resultados**



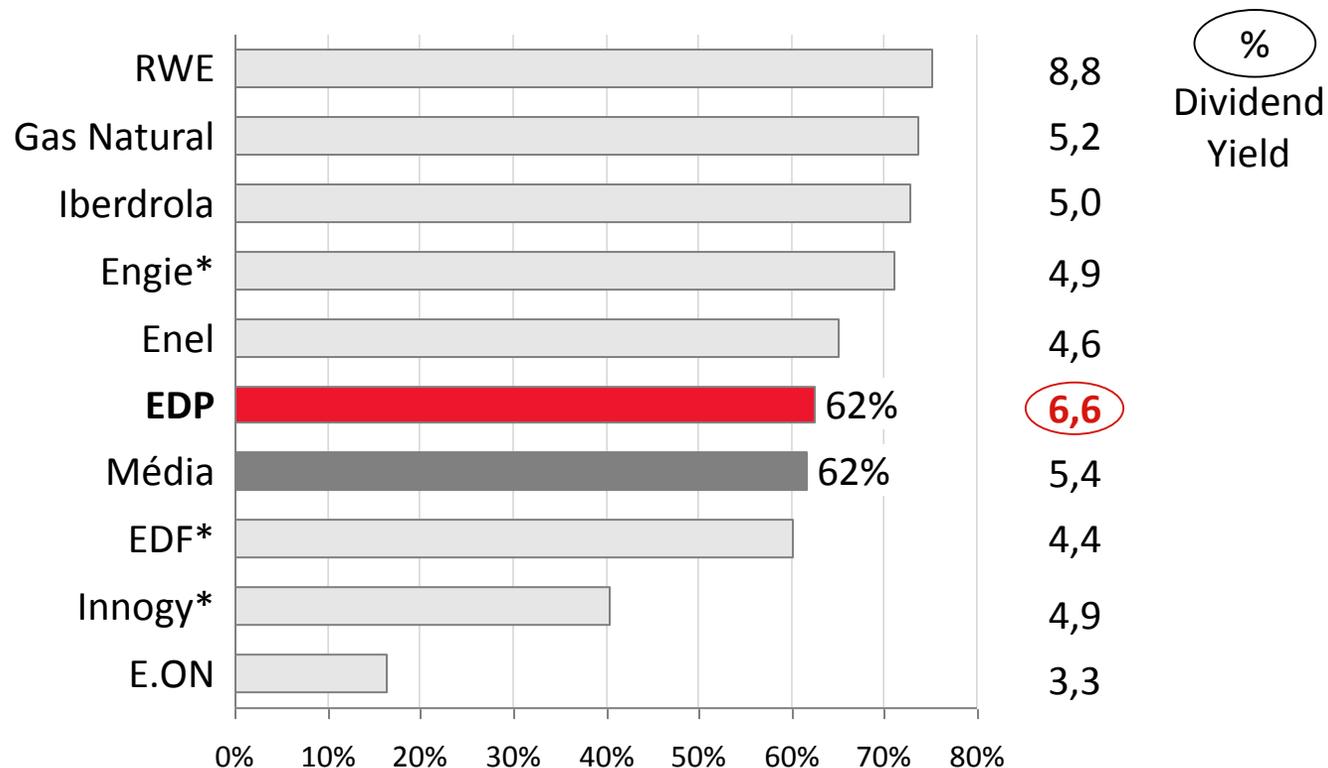
# Dividendo atractivo



**Dividendo**  
(€/acção)



**Payout ratio 2017: Utilities Europeias (%)**  
(€/acção)



\*considera resultado líquido recorrente de acordo com apresentado pela empresa

Proposta de um dividendo de €0,19 por acção  
Payout ratio em linha com média do mercado

# Proposta realtiva ao ponto 2 da ordem do dia

## Aplicação de resultados de 2017



Em conformidade com o disposto no número 1 do artigo 30.º do Contrato de Sociedade, o Conselho de Administração Executivo propõe aos Senhores Accionistas que os resultados do exercício de 2017, no montante global de € 765.427.037,09 tenham a seguinte aplicação:

---

|   |                  |
|---|------------------|
| <u>Dividendos</u> <sup>1</sup>                  | € 694.742.165,85 |
| <u>Dotação para a Fundação EDP</u> <sup>2</sup> | € 7.200.000,00   |
| <u>Resultados Transitados</u>                   | € 63.484.871,24  |

1. O dividendo proposto é de € 0,190 por acção

2. O valor proposto de dotação para a Fundação EDP mantém-se inalterado desde 2012

*edp*