



Construindo um líder global em energias renováveis

Compra da Relax Wind Parks - Polónia

Lisboa, 19 de Dezembro de 2007



Caracterização da Transacção

Resumo da Transacção



- A EDP, através da NEO – Nuevas Energías del Occidente, SL (“NEO”), adquiriu hoje a “Relax Wind Parks”, um conjunto de projectos para o desenvolvimento de parques eólicos na Polónia
- Os projectos eólicos objecto desta transacção têm uma capacidade total bruta de 1.022 MW e encontram-se em diferentes fases de desenvolvimento
- O primeiro parque eólico, com uma capacidade instalada de 120 MW, deverá entrar em operação no final de 2009, estando já assegurada a entrega das respectivas turbinas. A restante capacidade deverá entrar em operação entre 2010 e 2013
- O preço pago por esta transacção é de €54 milhões acrescidos de um “success fee” médio de €40.000 por MW.
- As sociedades adquiridas têm uma equipa de gestão experiente e de qualidade com elevado conhecimento do sector eléctrico, em particular do sector das renováveis na Polónia e dos principais operadores locais, mantendo-se na gestão destes projectos na Polónia
- A Polónia é um dos países da Europa Central e de Leste com maior potencial de crescimento no sector das energias renováveis, com um enquadramento regulatório estável e com um objectivo de 10,4% da energia consumida em 2010-2014 proveniente de fontes de energia renovável.
- Esta operação integra-se no âmbito do cumprimento pela EDP dos objectivos estratégicos definidos para o negócio das energias renováveis, permitindo criar uma plataforma adicional de crescimento para a expansão deste negócio na Europa de Leste.
- Esta aquisição irá permitir à EDP ser um dos líderes na Polónia, mercado que tem hoje uma capacidade instalada de cerca de 200 MW de energia eólica, e simultaneamente prosseguir a consolidação do crescimento do negócio das energias renováveis, em particular após 2010.

2



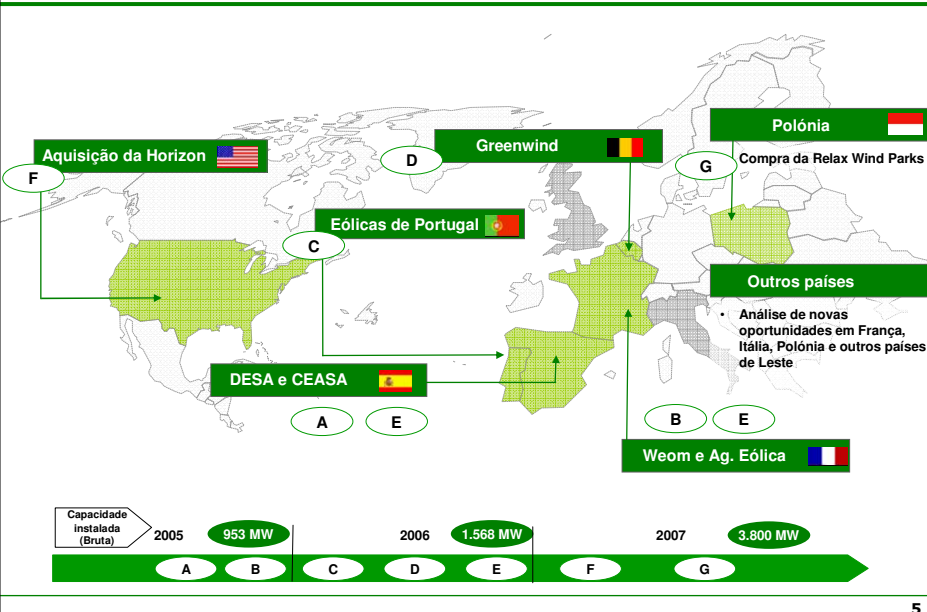
O Racional Estratégico

A EDP tem vindo a executar com sucesso a sua estratégia de longo prazo para o negócio das renováveis...



4

... apostando num elevada diversidade geográfica e regulatória



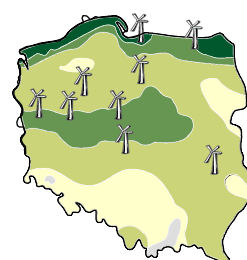
5

A Relax está bem posicionada para liderar o sector renovável na Polónia, suportado numa equipa de gestão experiente



- Plataforma de crescimento para o mercado polaco, permitindo assumir uma posição de liderança, num mercado com 200 MW actualmente em operação
- Capacidade total bruta de 1.022 MW, encontram-se em diferentes fases de desenvolvimento
- Fechado acordo para fornecimento de 120 MW de turbinas para o primeiro parque a entrar em funcionamento em 2009
- Parques localizados em regiões com boas condições de vento
- Equipa de gestão experiente e de qualidade com elevado conhecimento do sector eléctrico, em particular do sector das renováveis na Polónia e dos principais operadores locais

Localização dos parques da Relax



Condições ideais 2.350 Condições fracas 1.750 horas (líquidas)

6



O Mercado Polaco

O mercado polaco apresenta boas perspectivas de evolução



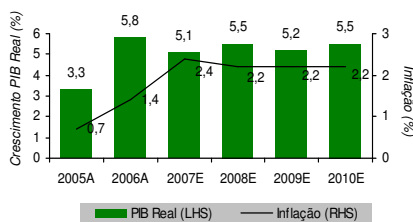
- 1 Fundamentais macroeconómicos e do mercado energético favoráveis
- 2 Quadro regulatório estável e favorável
- 3 Boas condições de vento e de capacidade de interligação e transmissão
- 4 Mercado de energia renovável atractivo, com a energia eólica a liderar o crescimento
- 5 Mercado dominado por pequenos players locais, mas já com presença dos líderes mundiais

8

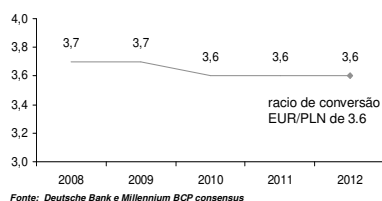
1 Uma Economia com bons fundamentais macroeconómicos e procura crescente de electricidade



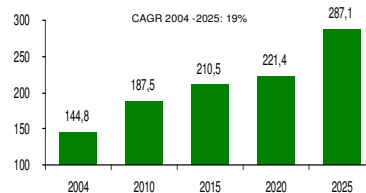
Indicadores Macroeconómicos



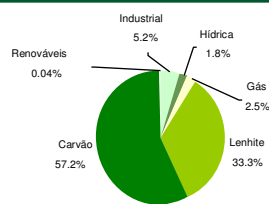
Taxa de câmbio EUR/PLN



Consumo Bruto de electricidade (TWh)



Mix de Geração actual



9

2 Enquadramento regulatório favorável, com objectivos claros e ambiciosos para a energia eólica



Peso da energia verde no consumo final de energia



Fonte: Poyry

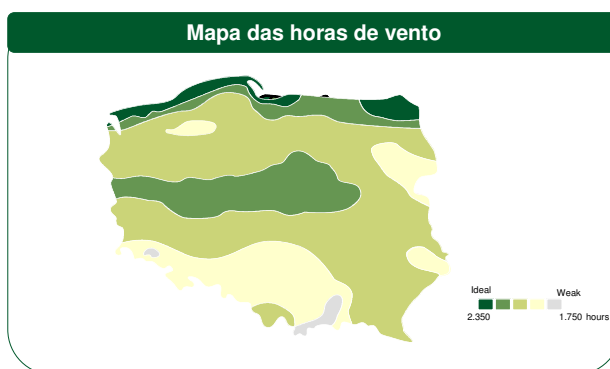
- Obrigatoriedade de compra de toda a energia renovável pelas Distribuidoras, a um preço determinado (PLN 119,70/MWh em 2007 ~31,40 €)
- Subsídios da UE disponíveis para investimentos em energia renovável
- O preço da energia vendida tem dois componentes:
 - Black Energy, que é o preço da energia na pool
 - Preço dos Certificados de Energia Renovável
- Os Certificados Verdes podem ser vendidos no mercado (com um cap de 242,40 PLN) ou através de contratos bilaterais

10

3 Boas condições de vento e de capacidade de interligação e transmissão



Mapa das horas de vento



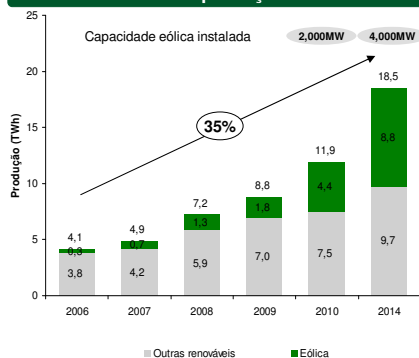
- A Polónia apresenta boas condições de vento, com destaque para o norte do país
- A rede de transmissão está a ser reestruturada no sentido de poder acomodar o crescimento expectável da procura e da instalação de parques eólicos

11

4 É esperado um forte crescimento na área das renováveis...

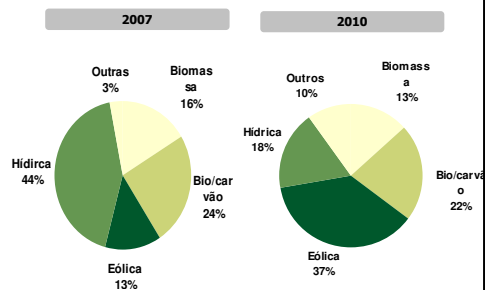


Crescimento da produção renovável



Fonte: Neo

Mix de geração por tecnologia



Fonte: Relax - Power Industry in Poland

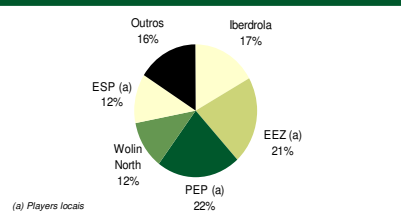
- Nos próximos anos, o crescimento das energias renováveis na Polónia deverá acontecer via energia eólica

12

5 Embora dominado por pequenos players locais, o mercado polaco conta já com a presença dos líderes mundiais

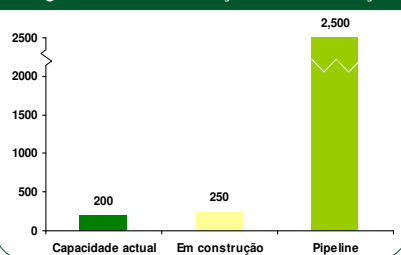


Capacidade instalada actual (MW) - 200 MW



(a) Players locais

Energia eólica - Caracterização da actual situação



- Mercado dominado por pequenos players locais (70%)
- Estes pequenos players têm fortes equipas de desenvolvimento, mas com experiência limitada na construção, financiamento e operação, e com limitações de recursos financeiros
- Os players de tamanho médio têm diferentes níveis de experiência, mas balanços limitados, muito expostos a potenciais compradores estrangeiros

13



Conclusões

A Relax apresenta um “fit natural” na estratégia da EDP, numa perspectiva de opções de crescimento e criação de valor



- 1** Consistente com o Plano Estratégico 2007-2010 da EDP
- 2** Consolidação de uma posição global de liderança da EDP nas energias renováveis, com a criação de opções de crescimento nos mercados adjacentes
- 3** Entrada num mercado com forte potencial de crescimento, permitindo criar as condições para consolidar uma posição de liderança a médio e longo prazo
- 4** Diversificação das fontes de receita reduzindo o risco “portfolio”/regulatório

A aquisição da Relax respeita os parâmetros definidos no plano estratégico:

- Mercado numa fase inicial de desenvolvimento, mas com boas perspectivas de crescimento
- Ambiente regulatório favorável
- Equipa de gestão local experiente

Com a Relax, o pipeline eólico total da EDP atinge 13,950 MW



(MW Brutos)	Capacidade Instalada (Set-07)	Pipeline		
		TOTAL	Em construção	Em desenvolvimento
WIND	2,732	13,946	1,194	12,752
Portugal	392	756	56	700
Espanha	1.325	2.059	499	1.560
Polónia	0	1.022	0	1.022
Europa (Outros)	75	494	24	470
EUA	941	9.615	615	9.000

Pipeline de elevada qualidade irá suportar o crescimento eólico da EDP no futuro

16

Principais números



- 1 Capacidade total bruta de 1.022 MW
- 2 120 MW a entrar em operação no final de 2009
- 3 A restante capacidade deverá entrar em operação entre 2010 e 2013
- 4 Preço: €54 milhões acrescidos de um "success fee" médio de €40.000 por MW
- 5 Pipeline global, em diversas fases de desenvolvimento, de 13.950 MW

17