

## Objeto del estudio

El estudio, elaborado a partir de **información primaria** procedente de las empresas líderes, profundiza en la **evolución reciente** y las **tendencias** del sector, los **factores clave de éxito** del negocio, las **previsiones** a corto y medio plazo y las **oportunidades** y **amenazas** a las que se enfrentará en los próximos años. El estudio recoge, asimismo, el posicionamiento y resultados de las **33 principales empresas** que operan en el sector

## Principales contenidos *(ver índice detallado al dorso)*

- ⇒ **Estructura de la oferta:** número de empresas, titularidad del capital, evolución de la potencia instalada (total, por tipo de energía y por distritos), número de parques eólicos y de aerogeneradores instalados, grado de concentración
- ⇒ Evolución del **volumen de producción**, total y por tipo de energía: eólica, minihidráulica, solar fotovoltaica, residuos sólidos urbanos, biomasa, biogás
- ⇒ Evolución del **valor del mercado** generado por la venta de energías renovables
- ⇒ **Número y localización de las instalaciones** de energías renovables de las principales empresas
- ⇒ Evolución de la **potencia instalada** atribuible de las principales empresas, **total y por tipo de energía**
- ⇒ **Cuotas de potencia instalada** atribuible, cuotas de **producción** y cuotas de **mercado** de las principales empresas
- ⇒ **Oportunidades** y **amenazas** a las que se enfrenta el sector
- ⇒ **Proyectos** de las principales empresas
- ⇒ **Previsiones** de evolución de la producción y de la potencia instalada
- ⇒ **Resultados financieros** de las principales empresas: balance, cuenta de pérdidas y ganancias, ratios de rentabilidad y otros ratios económico-financieros

## Principales magnitudes del sector

### Datos de síntesis, 2020

➤ Potencia instalada acumulada (MW)	7.359
– Eólica	5.456
– Solar fotovoltaica	1.030
– Minihidráulica (a)	415
– Biomasa	242
– Biogás	93
– Residuos sólidos urbanos	89
– Geotérmica	34
➤ Crecimiento de la potencia instalada acumulada (%)	+1,9
➤ Mercado (mill. euros)	1.955
➤ Crecimiento del mercado en valor (%)	-1,1
➤ Producción (GWh)	12.279
➤ Cuota conjunta de las cinco primeras empresas sobre la potencia instalada total (%)	54,4

(a) instalaciones de hasta 10 MW de potencia.

### El crecimiento de la potencia instalada se acelerará en los próximos años

La **potencia instalada de energías renovables** en Portugal se ha incrementado notablemente en los últimos años, registrando en la **última década un aumento medio anual** próximo al **5%**. No obstante, el ritmo de crecimiento se ha **moderado**, debido a la creciente madurez del mercado y al recorte de los incentivos a la producción.

En **diciembre de 2020 la potencia instalada global** en Portugal continental se situó en **7.359 MW**, 139 MW más que a finales del año anterior. La potencia instalada de **energía eólica** representó el **74% del total**, alcanzando los **5.456 MW**. La energía **solar fotovoltaica** ocupa el segundo lugar, con **1.030 MW**, el **14%** del global, destacando entre los restantes tipos de energía la **minihidráulica**, con **415 MW**, y la derivada de **biomasa**, con **242**.

A corto y medio plazo se espera un **repunte** de la actividad de promoción de **nuevas plantas**, estimándose para **finales de 2022** una potencia total instalada de **8.300 MW**.

La décima edición del estudio **Sectoros Portugal** de DBK "Energías Renovables" cuenta con una extensión de 376 páginas y está estructurado conforme al siguiente esquema de contenidos:

### Identificación y segmentación del sector

#### Principales conclusiones

Tabla 1. Datos de síntesis, 2020.

### 1. Estructura y evolución del sector

#### 1.1. Contexto internacional

- Tablas 2-3. Evolución de la potencia eólica instalada acumulada en el mundo y en la Unión Europea, 2000-2020. Distribución por países, 2020.
- Tabla 4. Evolución de la potencia eólica instalada acumulada en Europa por países, 2019-2020.
- Tabla 5. Evolución de la potencia eólica off-shore instalada acumulada en Europa, 2010-2020. Evolución por países, 2015-2020.
- Tabla 6. Evolución de la producción de energía eólica en la Unión Europea por países, 2014-2019.
- Tabla 7. Evolución de la potencia de energía solar fotovoltaica instalada acumulada en el mundo, 2000-2020. Distribución por países, 2020.
- Tabla 8. Evolución de la potencia de energía solar fotovoltaica instalada acumulada en los países de la Unión Europea, 2014-2019.
- Tabla 9. Evolución de la producción de energía solar fotovoltaica en los países de la Unión Europea, 2014-2019.
- Tabla 10. Evolución de la potencia de energía termoeléctrica instalada acumulada en el mundo, 2007-2020. Distribución por países, 2020.
- Tabla 11. Proyectos de construcción de plantas de energía solar termoeléctrica en el mundo, julio 2021.
- Tabla 12. Producción de energía derivada de biomasa en los países de la Unión Europea, 2018-2019.
- Tabla 13. Producción de energía derivada de biogás en los países de la Unión Europea, 2018-2019.
- Tabla 14. Producción de energía derivada de residuos sólidos urbanos en los países de la Unión Europea, 2017-2018.

#### 1.2. Estructura de la oferta

- Tabla 15. Evolución de la potencia instalada acumulada de energías renovables, 2005-2020.
- Tabla 16. Evolución de la potencia instalada acumulada de energías renovables por tipo de energía, 2017-2020.
- Tabla 17. Evolución de la participación de la potencia instalada acumulada de energías renovables sobre la potencia eléctrica total, 2001-2019.
- Tabla 18. Evolución de la potencia instalada acumulada de energías renovables por regiones, 2017-2020.
- Tabla 19. Evolución de la potencia eólica instalada acumulada, 2001-2020.
- Tabla 20. Evolución de la potencia eólica instalada acumulada por regiones, 2017-2020.
- Tabla 21. Evolución del número de parques eólicos, 2003-2020.
- Tabla 22. Distribución del número de parques eólicos por distritos, julio 2021.
- Tabla 23. Evolución del número de aerogeneradores, 2008-2020.
- Tabla 24. Distribución del número de parques eólicos y de la potencia eólica instalada acumulada por potencia de los parques, julio 2021.
- Tabla 25. Distribución del número de operadores de energía eólica según la potencia instalada atribuible, julio 2021.
- Tabla 26. Evolución de la potencia instalada acumulada de energía solar fotovoltaica, 2005-2020.
- Tabla 27. Evolución de la potencia solar fotovoltaica instalada acumulada por regiones, 2017-2020.
- Tabla 28. Evolución de la potencia instalada acumulada de energía minihidráulica, 2005-2020.
- Tabla 29. Evolución de la potencia instalada acumulada de energía procedente de biomasa, biogás y RSU, 2005-2020.
- Tabla 30. Grado de concentración de la oferta, 2020.

#### 1.3. Fuerzas competitivas y factores clave de éxito

- Tabla 31. Fuerzas competitivas relevantes, 2021.
- Tabla 32. Cuotas de potencia instalada acumulada en parques conectados a la red de los principales fabricantes de aerogeneradores, julio 2021.
- Tabla 33. Factores clave de éxito, 2021.

#### 1.4. Evolución de la actividad

- Tabla 34. Evolución de la producción de energías renovables, 2005-2020.
- Tabla 35. Evolución de la producción de energías renovables por tipo de energía, 2017-2020.
- Tabla 36. Evolución de la participación del volumen de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energías renovables sobre la producción eléctrica total, 2005-2020.
- Tabla 37. Evolución del valor del mercado derivado de la venta de energías renovables por tipo de energía, 2017-2020.

#### 1.5. La demanda

- Tabla 38. Evolución del número de horas de utilización equivalente de las instalaciones de energías renovables por tipo de energía, 2017-2020.
- Tabla 39. Evolución del consumo de energía eléctrica por sectores de actividad, 2016-2019.
- Tabla 40. Tarifas medias para la energía eléctrica procedente de fuentes renovables por tipos, 2017-2020.

#### 1.6. Costes, rentabilidad y financiación

- Tablas 41-43. Balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias y ratios de rentabilidad y otros ratios económico-financieros agregados de sesenta y ocho de las principales empresas, 2018-2019.

### 2. Principales competidores

#### 2.1. Accionistas y recursos

- Tabla 44. Composición de los grupos analizados, 2020.
- Tabla 45. Titularidad del capital de las principales empresas, 2020.
- Tabla 46. Principales operaciones corporativas realizadas por algunas de las principales empresas, 2018-julio 2021.
- Tabla 47. Plantilla de las principales empresas, 2018-2020.
- Tabla 48. Número de instalaciones de energías renovables en Portugal de las principales empresas por tipo de energía, 2020.
- Tabla 49. Potencia instalada acumulada de energías renovables en Portugal de las principales empresas por tipo de energía, 2020.
- Tabla 50. Potencia instalada acumulada atribuible de energías renovables en Portugal de las principales empresas por tipo de energía, 2020.
- Tabla 51. Evolución del número de parques eólicos en Portugal de las principales empresas, 2016-2020.
- Tabla 52. Evolución del número de aerogeneradores en Portugal de las principales empresas, 2016-2020.
- Tabla 53. Evolución de la potencia eólica instalada acumulada atribuible en Portugal de las principales empresas, 2016-2020.
- Tabla 54. Evolución del número de plantas solares fotovoltaicas en Portugal de las principales empresas, 2016-2020.
- Tabla 55. Evolución de la potencia solar fotovoltaica instalada acumulada atribuible en Portugal de las principales empresas, 2016-2020.
- Tabla 56. Evolución del número de centrales minihidráulicas en Portugal de las principales empresas, 2016-2020.
- Tabla 57. Evolución de la potencia minihidráulica instalada acumulada atribuible en Portugal de las principales empresas, 2016-2020.

#### 2.2. Diversificación

- Tabla 58. Facturación por venta de energías renovables de las principales empresas por tipo de energía, 2020.
- Tabla 59. Producción atribuible de energías renovables de las principales empresas por tipo de energía, 2020.
- Tabla 60. Distribución geográfica de los parques eólicos en Portugal de las principales empresas, 2020.
- Tabla 61. Distribución geográfica de la potencia eólica instalada acumulada atribuible en Portugal de las principales empresas, 2020.
- Tabla 62. Distribución geográfica de las plantas solares fotovoltaicas en Portugal de las principales empresas, 2020.
- Tabla 63. Distribución geográfica de la potencia solar fotovoltaica instalada atribuible en Portugal de las principales empresas, 2020.
- Tabla 64. Distribución geográfica de las centrales minihidráulicas en Portugal de las principales empresas, 2020.
- Tabla 65. Distribución geográfica de la potencia minihidráulica instalada atribuible en Portugal de las principales empresas, 2020.

#### 2.3. Cuotas

- Tabla 66. Cuotas de potencia instalada atribuible de energías renovables en Portugal de las principales empresas, 2019-2020.
- Tabla 67. Cuotas de potencia eólica instalada atribuible en Portugal de las principales empresas, 2019-2020.
- Tabla 68. Cuotas de potencia solar fotovoltaica instalada atribuible en Portugal de las principales empresas, 2019-2020.
- Tabla 69. Cuotas de potencia minihidráulica instalada atribuible en Portugal de las principales empresas, 2019-2020.
- Tabla 70. Cuotas de producción de energías renovables en Portugal de las principales empresas, 2019-2020.
- Tabla 71. Cuotas de producción de energía eólica en Portugal de las principales empresas, 2019-2020.
- Tabla 72. Cuotas de mercado en valor de las principales empresas, 2019-2020.

#### 2.4. Resultados, ratios de rentabilidad y otros ratios económico-financieros

- Tablas 73-81. Resultado de antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones, resultado antes de intereses e impuestos, resultado antes de impuestos, rentabilidad del capital propio, rentabilidad del activo, margen EBITDA, margen EBIT, liquidez y endeudamiento de las principales empresas, 2019.

### 3. Perspectivas

#### 3.1. Amenazas, oportunidades y tendencias

- Tabla 82. Amenazas, oportunidades y tendencias, 2021.

#### 3.2. Previsiones de crecimiento

- Tabla 83. Previsión de variación de la potencia instalada acumulada de energías renovables por tipo de energía, 2021-2022.
- Tabla 84. Principales plantas de producción de energías renovables proyectadas en Portugal, julio 2021.
- Tabla 85. Previsión de variación de la facturación en el sector de algunas de las principales empresas, 2021-2022.

### 4. Perfiles de los principales competidores

Para cada una de las empresas analizadas se incorpora un perfil que recoge los principales indicadores de su actividad: accionistas, plantilla, potencia instalada por tipo de energía, producción de energías renovables, facturación por venta de energías renovables, cuotas de mercado. Dentro de este capítulo se incluyen, además, los estados financieros reclassificados (balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias) y los ratios de rentabilidad y otros ratios económico-financieros de las principales empresas.