

PRZEGLĄD PRASY PORTUGALSKIEJ

* GOSPODARKA *

nr 5/2015

26 stycznia – 1 lutego 2015 r.



AMBASADA RP W LIZBONIE WYDZIAŁ PROMOCJI HANDLU I INWESTYCJI

Rua António de Saldanha N° 48 | Lizbona | Portugalia

Tel. (00351) 21 301 3327 | Fax. (00351) 21 301 2870

e-mail: lisboa@trade.gov.pl | www.lisbon.trade.gov.pl



Polska

I. PORTUGALSCY INWESTORZY DZIAŁAJĄCY W POLSCE, DWUSTRONNA WSPÓLPRACA GOSPODARCZA

1. Mota-Engil

Spadek cen ropy naftowej na arenie międzynarodowej nie stanowi powodu do zmartwień dla Grupy Mota-Engil. Firma nie przewiduje większych problemów z płatnościami ze strony swoich angolańskich klientów. Brak płynności finansowej Angoli i firm państwowych nie odstrasza Mota-Engil, a nawet w przypadku pojawienia się ewentualnych trudności grupa jest w stanie się finansować w drodze „faktoringu” z największymi bankami angolańskimi, za pomocą którego mogą być pobierane dochody od klientów, którzy nabyli usługi portugalskiej grupy.

Obecnie Mota-Engil jest najbardziej zainteresowana kontynentem latynoamerykańskim. Zakłada się, że Peru, Meksyk, Kolumbia, Brazylia powinny reprezentować blisko 2 mld euro jeżeli chodzi o portfel zamówień. Analitycy BESI uważają, że wartość ta będzie odpowiadać blisko 4-krotnej wartości sprzedaży usług grupy w zeszłym roku w tym regionie, co oznacza, że wolumen obrotów portugalskiej firmy w tych czterech krajach w 2014 roku powinien osiągnąć poziom 500 mln euro. Mota-Engil wskazała Brazylię i Meksyk jako rynki o największym potencjale, gdzie istnieje największa możliwość zaprezentowania z sukcesem ofert w zamówieniach publicznych.

W Portugalii Grupa Mota-Engil zainwestowała 9 mln euro w fabrykę smarów Enviroil w mieście Chamusca. Sukces Mota-Engil w niedawnym procesie prywatyzacji spółki EGF – Empresa Geral de Fomento nie był jedyną inwestycją, którą grupa poczyniła w Portugalii w ubiegłym roku. Również projekt dotyczący jednostki regeneracji mineralnych olejów smarowych w Chamusca został sfinalizowany we wrześniu 2014. Nowa jednostka przemysłowa będzie posiadać zdolność odzyskania ok. 20 tys. ton mineralnych olejów smarowych rocznie. Fabryka Enviroil to pierwsza tego typu inwestycja Mota-Engil w Portugalii i druga na Półwyspie Iberyjskim. Dzięki niej w Chamusca zostało utworzonych 25 miejsc pracy. Inwestycja objęła także konstrukcję kotłów, sprężarek, zbiorników retencyjnych, budynków biurowych, magazynu, składowiska odpadów, obszaru społecznego i administracyjnego.

(Diário Económico)

2. Grupa EDP

Grupa EDP zamknęła rok 2014 z 3%-owym wzrostem w produkcji energii. EDP wyprodukowała w zeszłym roku więcej energii elektrycznej niż w 2013, gdzie elektrownie wodne i farmy wiatrowe były odpowiedzialne za 70%. Tendencję tę grupa zawdzięcza przyjętej strategii wzrostu w obu segmentach działalności, która obejmuje już ponad kilkanaście krajów.

Zainstalowana moc wynosi 22500 MW, z których 393 MW dotyczą nowych elektrowni wiatrowych, które rozpoczęły działalność w ubiegłym roku.

Działalność dystrybucyjna energii elektrycznej oraz gazu ziemnego w Portugalii i Hiszpanii spadła łącznie o 0,7%. Działalność w tym segmencie odnotowała gorsze wyniki w Portugalii, tj. spadek o 0,9% w porównaniu do 2013 roku. Z kolei dystrybucja gazu ziemnego zmniejszyła się o 8%, głównie na rynku hiszpańskim. Wyjaśnieniem tego zjawiska może być zawieszenie działania kilku obiektów energetycznego spalania gazu, jak również zamknięcie jednostek przemysłowych i łagodniejsze warunki atmosferyczne.

W Brazylii, gdzie firma obsługuje 3,1 mln klientów (na Półwyspie Iberyjskim 6,7 mln), dystrybucja energii elektrycznej zwiększyła się o 2,2%, podczas gdy obszar produkcji zarejestrował wzrost o 1,1%.

Pod względem sprzedaży energii elektrycznej i gazu ziemnego na Półwyspie Iberyjskim, która podlega cenom wolnorynkowym, zanotowano wzrost o 9%, głównie dzięki działalności w Portugalii (sprzedaż większa o 19% niż w 2013 roku).

Portfel klientów na rynku portugalskim zwiększył się o ponad 3%, co przekłada się na wzrost o 1,1 mln konsumentów w stosunku do roku poprzedniego, przede wszystkim konsumentów w zakresie gospodarstw domowych.

Również produkcja na rynku zliberalizowanym wzrosła o 12% w 2014 roku.

Z kapitału grupy EDP wyszła grupa José de Mello, sprzedając swoje udziały (2,003% kapitału EDP) w ramach procedury przyspieszonego tworzenia księgi zamówień (accelerated bookbuilding) za kwotę 249 mln euro. BESI, Caixa-Banco de Investimento, Millennium Investment Banking i Morgan Stanley były współprowadzącymi księgę popytu.

EDP Renováveis (EDPR)

EDPR zwiększyła o 3% produkcję energii elektrycznej w 2014 roku, w porównaniu do tego samego okresu w roku ubiegłym, osiągając poziom w wysokości 19,8 TWh (terawatogodzin). Wydajność ta uzasadnia wzrost o 500 MW mocy zainstalowanej w ciągu ostatnich 12 miesięcy oraz występowanie stabilnych zasobów wiatru.

Największy wkład - 52% - pochodził z USA i Kanady, rynków, które stanowią główny cel wzrostu grupy energetycznej na nadchodzące lata. Udział Europy w całkowitej produkcji wyniósł 47%, co oznacza wzrost o zaledwie 1% w stosunku do 2013 roku. Ameryka Północna zanotowała wzrost o 4%, natomiast Brazylia o 3%.

Strategia dywersyfikacji aktywów i wysokiej jakości farm wiatrowych, wynikającej z „know how” w zakresie oceny rozwoju farm wiatrowych, znalazła odzwierciedlenie w stabilizacji czynnika wykorzystania mocy elektrowni na poziomie 30%.

Obecnie EDPR posiada portfel aktywów równoważny 9000 MW zainstalowanym w kilkunastu krajach.

Spośród 500 MW łącznie zainstalowanych w 2014 roku, 329 MW zainstalowano w Stanach Zjednoczonych, natomiast i 142 MW na rynku europejskim. W grudniu ubiegłego roku firma prowadziła budowę kolejnych 443 MW, której zakończenie zaplanowano na 2015 r.

Wyniki finansowe EDP za 2014 rok zostaną ogłoszone w dniu 25 lutego.

EDPR podpisała ostatnio projekt na finansowanie z Narodowym Bankiem Rozwoju Społeczno-Gospodarczego Brazylii dla czterech farm wiatrowych o łącznej mocy 120 MW. Projekt *Baixa do Feijão*, znajduje się obecnie w budowie w stanie Rio Grande do Norte, jednym z najbardziej wietrznych obszarów Brazylii. Kontrakt zadłużenia długoterminowego opiewa na sumę 306 mln reali (105,6 mln euro), gdzie spłata transakcji zależy od normalnych warunków umownych. Wykonanie tej operacji odzwierciedla strategię finansowania EDPR opartej na zadłużeniu długoterminowym w walucie lokalnej po konkurencyjnych cenach, w celu zminimalizowania ryzyka refinansowania i ograniczenia ryzyka zmian kursowych.

W grudniu 2011 roku, podczas aukcji *Leilão de Energia A-5 do Brasil*, EDPR zapewniła dla wymienionych farm wiatrowych umowy o zakup energii na okres 20 lat, począwszy od stycznia 2016 roku.

(Jornal de Negócios, Diário Económico)

3. Jerónimo Martins

Grupa Jerónimo Martins ma zamiar zakupić fabrykę przetwórstwa mleka od Rolniczej Spółdzielni Producentów Mleka w Portalegre, znanej marki Serraleite. Grupa dystrybucyjna, która już w roku ubiegłym ogłosiła swój plan rozpoczęcia działalności w zakresie produkcji rolno-spożywczej, mleczarskiej, mięsnej i rybnej, zdecydowała się na pierwszą poważną inwestycję w tym zakresie.

Jerónimo Martins przewiduje produkować 100 mln litrów mleka rocznie, gdy jej projekt przemysłowy w Portalegre - który obejmuje również nową jednostkę - zostanie zakończony w 2017 roku. Inwestycja może osiągnąć do 40 mln euro.

Firma odpowiedzialna za rozwój projektu to Jerónimo Martins - Lacticínios de Portugal SA (JML), zarówno w zakresie zakupu aktywów Serraleite, jak i wspomnianego przyszelego komponentu inwestycyjnego w wysokości 40 mln euro. JML jest obecnie w 100% kontrolowana przez Jerónimo Martins Agro-Alimentar, kierowaną przez byłego ministra rolnictwa Antonio Serrano. JML została tak jak i Jerónimo Martins Agro-Alimentar założona w kwietniu 2014, z kapitałem zakładowym w wysokości 50.000 euro.

(Jornal de Negócios)

II. INNE INWESTYCJE I KONTRAKTY ZAGRANICZNE FIRM PORTUGALSKICH

1. GALP

Działalność tradingowa grupy GALP w zakresie gazu ziemnego w IV kwartale 2014 wzrosła o 28% w stosunku do poprzedniego kwartału. Strategia ta, realizowana w ostatnich latach, jest obecnie odpowiedzialna za znaczącą część zysków firmy. Z łącznie 1,9 mld m³ gazu ziemnego, które GALP sprzedała między październikiem a grudniem 2014 roku, blisko połowa, tj. 917 tys. m³, została przeznaczona na rynki zewnętrzne. Sprzedaż dla klientów bezpośrednich na rynku portugalskim i hiszpańskim objęła resztę sprzedawanego gazu.

W segmencie gazu i elektryczności „trading” był jedynym biznesem, który wzrósł w ostatnim kwartale 2014 roku względem analogicznego okresu 2013. Największy spadek, o 22,8%, odnotowano w zakresie sprzedaży elektryczności na rzecz krajowej sieci przez jednostki kogeneracji mieszczące się w Sines i Matosinhos.

Z drugiej strony, sprzedaż gazu ziemnego spadła o 2,9%, podczas gdy dla klientów bezpośrednich o 14,4%.

Galp ujawniła ponadto, że w zakresie poszukiwania i wydobycia ropy naftowej, odnotowała wzrost średniej produkcji „working interest” (produkcja brutto) o 43,4% pomiędzy ostatnim kwartałem 2014 roku a tym samym okresem 2013 roku. W zakresie średniej produkcji netto wartość odsetkowa wzrosła do 52,5%, zwiększając się z 28,2 tys. do 33,4 baryłek dziennie. Ten wzrost produkcji nie oznacza jednak, że firma zarobiła więcej na sprzedaży ropy naftowej, ponieważ cena ropy naftowej na rynkach międzynarodowych spada od czerwca ubiegłego roku.

W segmencie w rafinacji i dystrybucji sprzedaż na rzecz klientów bezpośrednich spadła o 5,6% w okresie między obu kwartałami objętymi analizą, podczas gdy przerób ropy przez Galp wzrósł o 13,8%, tj. z 21,2 tys. do 24,3 tys. baryłek dziennie.

Galp zarejestrowała również wzrost eksportu o 17,4% produktów rafinowanych, z 1,1 mln ton do 1,3 mln ton w analizowanym okresie.

Firma nie przewiduje, aby jej działalność w Brazylii prowadzona na złożach ropy naftowej znajdujących się pod warstwą solną, odczuła negatywne skutki spadku cen ropy i skandalu korupcyjnego dotyczącego brazylijskiego przedsiębiorstwa Petrobras. Galp twierdzi, że ryzyko zmian w planach produkcji do 2016 roku jest niewielkie.

W Portugalii natomiast rząd wymaga od Galp zapłaty dodatkowych 150 mln euro. Opłata odnosi się do zysków z umów na import gazu ziemnego z Nigerii i Algierii. W kwietniu ubiegłego roku, Minister ds. Energii ogłosił, że rząd chce obniżyć ceny gazu, zmuszając Galp do podzielenia się z konsumentami zyskami uzyskanymi między 2006 i 2012 z odsprzedaży gazu ziemnego z Algierii i Nigerii dzięki umowom długoterminowym podpisanym, kiedy firma była koncesjonariuszem tego segmentu działalności w Portugalii. Ma to kosztować Galp 150 mln euro i oznacza włączenie tych czterech umów dotyczących nabycia, importu i dostaw gazu ziemnego na listę aktywów, wobec których stosowane jest nadzwyczajne opodatkowanie sektora energetycznego, obowiązujące w 2014 i 2015 roku.

Rząd poszerzył obecnie opodatkowanie, które już odnosi się do sieci dystrybucyjnych, elektrowni i aktywów rafineryjnych, o tzw. umowy *take or pay* (które wymagają od

Galp nabycia wstępnie ustalonych ilości gazu, nawet jeśli nie ma konsumpcji). Wartość ta ma być według ministra użyta do redukcji zbyt wysokich taryf, jakie płać portugalscy konsumenci. Minister wyjaśnił, że celem jest spadek cen rynkowych od 3% do 5% dla konsumentów krajowych i przemysłowych w ciągu najbliższych trzech lat. Firma nie zgodziła się z niniejszym opodatkowaniem już w roku poprzednim, kiedy odmówiła zapłaty 35 mln euro, razem z przedsiębiorstwem przesyłu energii REN (25 mln euro). W tej sytuacji wartość podatku, z którym zalega firma, wzrasta do łącznie 220 mln euro.

(Diário Económico, Diário de Notícias, Jornal de Negócios)

+++