

PRZEGLĄD PRASY PORTUGALSKIEJ

* GOSPODARKA *

nr 6/2015

2 – 8 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. BCP

Millennium bcp opublikował swoje wyniki finansowe za rok 2014. Bank odnotował ujemny wynik netto w wysokości 217,9 mln euro, co stanowi poprawę w porównaniu z ujemnym wynikiem netto 740,5 mln euro za rok 2013. Tym samym bank odnotował straty rządu 203 mln euro. Odzwierciedla to pozytywne kształtowanie się poziomu rentowności osiąganego z działalności prowadzonej w Portugalii i operacji międzynarodowych. Wynik banku za IV kw. 2014 roku osiągnął próg rentowności dzięki wzrostowi przychodów z działalności podstawowej i z tytułu odsetek w Portugalii.

Wynik netto z działalności banku w Portugalii w 2014 roku wskazuje na poprawę w wysokości 486,4 mln euro, m.in. za sprawą wzrostu w zakresie produktu bankowego o 29%, zwiększenia wyniku z tytułu odsetek oraz redukcji kosztów operacyjnych.

Uzyskany wynik netto był również możliwy dzięki: - wzrostowi wyniku z tytułu odsetek do 1,12 mld euro, tj. o 31,6% w porównaniu do roku 2013 (848,1 mln euro), - przedterminowej spłacie *CoCos* i redukcji kosztów depozytów - zyskom z operacji finansowych związanych z tytułami dłużnymi zaliczanymi do państwowego długu publicznego na kwotę 319,2 mln euro, - zyskom w wysokości 69,4 mln euro ze sprzedaży wkładów finansowych posiadanych w powiązanych spółkach działających w segmencie ubezpieczeń innych niż na życie.

Korzystne kształtowanie się wyniku z tytułu odsetek z działalności finansowej w Portugalii, gdzie odnotowano wzrost rządu 53,7%, spowodowane było stałym spadkiem kosztów depozytów terminowych o 67 punktów bazowych względem grudnia 2013 roku, niższym poziomem odsetek powiązanych z emisją finansowych instrumentów hybrydowych subskrybowanych przez państwo portugalskie w wyniku przeterminowanej spłaty 2250 mln euro w 2014 roku, oraz zwiększeniem kapitału w lipcu 2014. Marża odsetkowa banku wyniosła w 2014 roku 1,56% (1,12% w 2013 roku)

W IV kwartale 2014 roku wynik z tytułu odsetek banku BCP wzrósł o 22,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wynik z tytułu odsetek z działalności zagranicznej w 2014 roku zwiększył się o 16,6% w porównaniu z rokiem poprzednim, głównie na skutek redukcji o 43 punkty bazowe kosztów depozytów terminowych i zwiększenia wolumenu depozytów i kredytów z operacji w Polsce, Angoli i Mozambiku.

Wynik netto z zagranicznej działalności banku odnotował wzrost w wysokości 13,1% w stosunku do roku 2013, przede wszystkim za sprawą zwiększenia obrotów w Polsce, Angoli i Mozambiku.

Wynik z prowizji BCP w 2014 roku wyniósł 690,9 mln euro, co stanowi wzrost o 2,7% w stosunku do roku poprzedniego, głównie za sprawą działalności zagranicznej, gdzie wzrósł on o 6,5%.

Odpisy na aktywa i pozycje finansowe wyniosły 442,2 mln euro w 2014 roku, co stanowi poprawę wobec 264,2 mln euro w 2013 roku, przede wszystkim za sprawą zysków uzyskanych w 2014 ze sprzedaży portugalskiego długu publicznego na kwotę 319,2 mln euro.

W działalności międzynarodowej odpisy na aktywa i pozycje finansowe zarejestrowały zmniejszenie w wysokości 7,1%, z 106,1 mln euro w 2013 roku do 98,5 mln euro w 2014 roku, odzwierciedlając mniejsze zyski z tytułu różnic kursowych w banku w Angoli.

Pozostały zysk netto z działalności operacyjnej wyniósł 11,4 mln euro, głównie dzięki uwzględnieniu kwoty zysku 69,4 mln euro ze sprzedaży wkładów finansowych posiadanych w sektorze ubezpieczeń innych niż na życie. W działalności w Portugalii rubryka ta wlicza także koszt związany ze składkami sektora bankowego, w tym na rzecz funduszu naprawczego oraz funduszu gwarancyjnego depozytów.

Przychody z instrumentów kapitałowych, które obejmują dywidendy otrzymane z tytułu inwestycji w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz wyniki uwzględniane przy stosowaniu metody praw własności, osiągnęły łącznie poziom 41,8 mln w 2014 roku (65,9 mln euro w 2013 roku)

Koszty operacyjne banku w 2014 roku wyniosły 1,15 mld euro, co stanowi spadek w wysokości 2,3% wobec 2013 roku (1,17 mld euro). W Portugalii koszty operacyjne banku zmalały o 5,9% zgodnie z wyznaczonym planem strategicznym, w tym zmniejszenie liczby pracowników, oddziałów i wynagrodzeń. Tym samym całkowite koszty osobowe banku wyniosły 635,6 mln euro, rejestrując spadek o 2,3% w porównaniu do 2013 roku. Spadek tych kosztów w Portugalii wyniósł 5,0% wiążąc się głównie ze zwolnieniem 789 pracowników i zmniejszeniem wynagrodzeń, natomiast za granicą wzrosły o 3,1%.

Umorzenia za rok obrachunkowy 2014 osiągnęły wartość 65,5 mln euro, tj. 3,8% mniej niż w roku 2013. W Portugalii spadek ten był dużo mniejszy – 15,2% głównie z powodu redukcji umorzeń związanych z software i nieruchomościami, podczas gdy w działalności zagranicznej odnotowano wzrost o 10,8%, przede wszystkim w Angoli i Mozambiku.

Utrata wartości kredytów (po potrąceniu odzyskanych strat) wyniosła w 2014 roku 1,1 mld euro (820,8 mln euro w 2013 roku).

Koszty ryzyka, z wyłączeniem działań zaprzestanych, wyniosły 194 punkty bazowe (137 w 2013 roku).

Jeśli chodzi o bilans BCP za 2014 rok należy zwrócić uwagę, iż aktywa ogółem na dzień 31 grudnia wyniosły 76,3 mld euro, przede wszystkim w wyniku zmniejszenia się portfela kredytów dla klientów w Portugalii oraz portfela dłużnych papierów wartościowych, zwłaszcza aktyw finansowych dostępnych do sprzedaży. Kredyt dla klientów (brutto) osiągnął poziom 57,1 mld euro (60,2 mld euro w 2013 roku), wykazując duży spadek w Portugalii i wzrost zagranicą.

Kształtowanie się portfela kredytowego wskazuje na spadek o 7,3% w działalności w Portugalii wiążący się ze zmniejszeniem się popytu ze strony klientów indywidualnych i firm, pomimo wzmożonych inicjatyw wprowadzenia rozwiązań w zakresie produktów i usług bankowych. W działalności zagranicznej banku portfel kredytów dla klientów zarejestrował wzrost o 7,2% do 13,3 mld euro, wspierany przez pozytywny wzrost zarówno w segmencie klientów indywidualnych jak i przedsiębiorstw, w oddziałach polskich, mozambikańskich i angolańskich.

Całkowite zasoby klientów, w tym depozyty, wyniosły na dzień 31 grudnia 2014 r. 64,7 mld euro (64,2 mld euro w 2013). W Portugalii zasoby te osiągnęły wartość 47,8 mld euro (48,1 mld euro w 2013 r.), natomiast za granicą wzrosły o 4,5% do poziomu 16,8 mld euro.

Portfel papierów wartościowych za rok osiągnął wartość 12,8 mld euro (13,7 mld euro w 2013 roku), reprezentując 16,1% aktywów ogółem.

Bank Millennium

Polski Bank Millennium SA, kontrolowany w 65,5% przez Millennium BCP, uzyskał w 2014 roku zyski w wysokości 651 mln zł (155,2 mln euro), co stanowi wzrost o 21,5% w porównaniu do roku 2013. Wyniki polskiego banku są ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym BCP.

Wskaźnik koszty/dochody spadł o 4,1 punkty procentowe do poziomu 50,2% w ujęciu rocznym, natomiast wynik z tytułu odsetek wzrósł o 15,3% rok, mimo że rynkowe stopy procentowe usytuowały się poniżej oczekiwanego poziomu. Prowizje netto wzrosły o 3,9% rok do roku.

BCP/ Santander /Novo Banco

Zarówno prezes BCP, Nuno Amado, jak i prezes Santander Totta, António Vieira Monteiro, bronią stanowiska, że banki powinny mieć przedłużony termin pokrycia ewentualnych strat, jakie Fundusz Naprawczy (Fundo de Resolução) prawdopodobnie poniesie w związku ze sprzedażą Novo Banco. Proces sprzedaży Novo Banco powinien zostać zakończony pod koniec pierwszego półrocza. Temat ten jest ważny dla banków, ponieważ sektor finansowy będzie musiał zagwarantować spłatę 4,9 mln euro, które Fundusz Naprawczy wyłożył w celu skapitalizowania Novo Banco w sierpniu zeszłego roku. Fundusz jest jednostką publiczną, której patronuje Ministerstwo Finansów. Jest on kierowany przez komisję wybraną przez Banco de Portugal (BdP) i przez rząd, ale finansowany z wkładów instytucji finansowych. W sytuacjach kryzysowych, jeśli Fundusz nie posiada wystarczających środków, Skarb Państwa może pożyczyc mu

pieniądze, jak miało to miejsce w przypadku Novo Banco. Państwo pożyczyło 3,9 mld euro, które będą musiały być spłacone przez fundusz w terminie 2 lat. Pozostałe środki zostały zapewnione w drodze specjalnych opłat nałożonych na sektor finansowy i pożyczek bankowych o wartości 700 mln euro. W kwestiach budżetowych całość kwoty 4,9 mld euro jest uważana za pieniądze publiczne w związku z tym, że fundusz jest jednostką państwową, dlatego pieniądze zainwestowane w Novo Banco muszą być odzyskane. W ten sposób, jeśli Novo Banco zostanie sprzedany za sumę mniejszą niż 4,9 mld, różnica będzie musiała być pokryta przez specjalne wkłady bankowe. W wypadku takich banków jak CGD, BCP, BPI i Santander Totta kwota może wzrosnąć do kilkudziesięciu milionów euro. Stąd też banki chcą zapewnić sobie jak najdłuższe terminy spłat.

Santander Totta zaznaczył, że wraz z 16 pozostałymi zainteresowanymi, przeszedł do drugiej fazy przetargu na zakup Novo Banku. Niemniej jednak Vieira Monteiro wykazuje ostrożność podkreślając, że nie zostały jak na razie nikomu z zainteresowanych dostarczone dane dotyczące wyników finansowych Novo Banco.

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

2. Banif

Banif wystąpił o dopuszczenie do obrotu obligacji podporządkowanych, których okres subskrypcji dla inwestorów upłynął 28 stycznia br. Jest to pierwsza zakończona przez Banif emisja w zakresie zatwierdzonego w listopadzie 2014 roku programu emisji długu o limicie 1,5 mld euro. Bank ulokował całość emisji, sięgającej 80 mln, dla klientów detalicznych. Termin zapadalności tych obligacji wynosi 10 lat a ich roczna stopa procentowa brutto to 4,5%, co stanowi 1,86 punktów procentowych więcej od obligacji skarbu państwa o takiej samej ważności. Każda obligacja została sprzedana za 10 000 euro. Warto nadmienić, że zgodnie z ustawą, która zezwala na zastosowanie środków postępowania naprawczego względem banków, podobnie jak miało to miejsce w przypadku Banku Espírito Santo (BES), obligacje długu podporządkowanego stały się bardziej ryzykowne. W przypadku konieczności interwencji państwa, akcjonariusze jako pierwsi ponoszą straty, a za nimi wierzyciele. Co więcej, wobec wspomnianych obligacji stosuje się także odroczenie płatności odsetek, co oznacza, że pierwsza płatność odbędzie się dopiero po styczniu 2018 roku.

(Jornal de Negócios, Diário Económico)

3. BESI

Prezes banku inwestycyjnego BESI w Polsce, Christian Minzollini, utrzymuje, że przejęcie BESI przez chińską spółkę Haitong nie tylko przyniosło ogromne zyski dla Novo Banco, ale także stanowi możliwość przekształcenia jednostki polskiej w lidera w tym sektorze w naszym kraju. Według Minzoliniego zmiana akcjonariusza niesie ze sobą duży potencjał wzrostu dla oddziału w Polsce i stanowi szansę przeobrażenia się z filii projektu banku uniwersalnego w filię projektu banku inwestycyjnego z siedzibą na Dalekim Wschodzie ukierunkowanego na globalizację. Jak podkreśla prezes, BESI nie jest już częścią Novo Banco, gdzie podlegał strategii banku uniwersalnego. W tym momencie działalność banku koncentruje się na rynkach światowych, a azjatycki

element jest wyróżniającym się, który pozwoli BESI na przestrzeni od 3 do 5 lat przeobrazić się w najważniejszy bank inwestycyjny w Polsce. Uzasadnienie jest oczywiste: nowy akcjonariusz pozwoli na rozwój działalności na obszarach do tej pory mało lub w ogóle nieobsługiwanych – Azji chińskiej, a rating potrójnego B spółki Haitong całkowicie zmieni zdolność samodzielnego finansowania się BESI.

Prognozy Minzoliniego co do wzrostu będą głównie zależeć od tempa rozwoju Polski oraz sektora połączeń i przejęć (M&A) w perspektywie długoterminowej. W perspektywie krótkoterminowej plany opierają się na rozwoju produktów pochodnych i transakcji wysokiej szybkości.

(Diário Económico)

4. EDP

Portugalska grupa EDP rozpoczęła walkę przeciwko polityce energetycznej uprawianej przez rząd hiszpański. Po wprowadzonych przez Hiszpanię zmianach regulacyjnych, które przyniosły EDP Renováveis w pierwszym półroczu ubiegłego roku straty w wysokości 70 mln euro, teraz przyszedł czas na kwestię taryfy socjalnej, która dotyczy oprocentowania od rozdzielania kosztów związanych z nową taryfą socjalną, skierowaną do konsumentów znajdujących się w trudnej sytuacji ekonomicznej, i której finansowanie w 99% przypadnie firmom działającym w sektorze elektrycznym w Hiszpanii. Chodzi o 200 mln euro do podzielenia przez 27 firm, gdzie na EDP przypada ok. 7 mln euro. Większa zaś część tych kosztów spada na spółki Endesa, Iberdrola i Gas Natural Fenosa.

Sprzeciw od nakazu zapłaty nie tyczy się jedynie Hiszpanii. Również po stronie portugalskiej, gdzie wkład EDP w trakcie bieżącego roku będzie trzy razy większy niż w Hiszpanii (ok. 20 mln euro), grupa rozpoczęła już dwa postępowania sądowe. Ostatnie z nich dotyczy nowej taryfy socjalnej w zakresie elektryczności, która przewiduje obniżkę rzędu 34%, dzięki której rząd ma zamiar powiększyć grono konsumentów. Będzie to kosztować sektor energetyczny ponad 40 mln euro. Rząd chce zwiększyć liczbę konsumentów objętych niniejszą taryfą do 500 tysięcy osób, dlatego też zmienił warunki jej przyznania, np. w zakresie zasiłków rodzinnych, zasiłków dla bezrobotnych, dla niepełnosprawnych czy emerytur dla osób starszych. Rząd uważa, że to sektor energetyczny powinien pokryć koszty obniżki dla pół miliona swoich konsumentów.

(Diário Económico)

+++