

PRZEGLĄD PRASY PORTUGALSKIEJ

* GOSPODARKA *

nr 15/2015

6 – 12 kwietnia 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. Novo Banco (NB)

Rozpoczęła się decydująca faza sprzedaży Novo Banco, z listą kandydatów do zakupu zredukowaną z dziewięciu do pięciu instytucji. Etap prezentacji propozycji wiążących rozpocznie się dopiero za dwa tygodnie. Spośród dziewięciu ogłoszonych przez Bank Portugalii kandydatów, dwóch nie przedstawiło żadnej oferty. Z pozostałych siedmiu, dwóch zostało wykluczonych pod koniec ubiegłego tygodnia. Jest to jednak decyzja wstępna, która może jeszcze ulec zmianie. W tej chwili w wyścigu o zakup Novo Banco pozostają chiński Fosun i Angbang Insurance, BPI, Santander i amerykański Apollo. Banco Popular i Bank of China nie są jeszcze ostatecznie wykluczone. Mamy w tej chwili do czynienia z procesem administracyjnym, który daje tym instytucjom dziesięć dni na odwołanie się, dlatego też do upływu tego terminu nie zostaną ogłoszeni kandydaci zakwalifikowani do etapu trzeciego.

Pozostali kandydaci, którzy nie przeszli do kolejnych etapów, mogą przyłączyć się do zaakceptowanych oferentów, tworząc konsorcjum, do momentu przedstawienia propozycji wiążących. Jedynym zastrzeżeniem jest to, że odrzucony kandydat nie może przewodzić żadnemu konsorcjum.

Po zdefiniowaniu listy kandydatów rozpocznie się faza trzecia, w której kluczowymi momentami są: *'due diligence'* zainteresowanych stron oraz przedstawienie ofert wiążących. 20 kwietnia oficjalnie ogłoszeni zostaną kandydaci, którzy przeszli do kolejnego etapu, a Novo Banco zostanie poddany dogłębnej analizie przez zespoły prawników, konsultantów i bankierów inwestycyjnych reprezentujących oferentów. Celem jest zebranie wszystkich informacji postrzeganych jako niezbędne do sformułowania oferty. Nie została jeszcze określona data zakończenia tej fazy, która może okazać się ostatnią. Według dokumentów przetargowych sprzedaży Novo Banco faza czwarta nie jest konieczna, ale może jednak zaistnieć potrzeba dalszych negocjacji i udoskonalenia ofert, jeśli oferenci złożą bardzo podobne do siebie propozycje. Według informacji prasowych najwyższe jak dotąd propozycje finansowe dot. zakupu Novo Banco padły ze strony dwóch chińskich koncernów: Anbang i Fosun. Obie niewiele powyżej 4 mld euro, podczas gdy szacowana wartość Novo Banco wynosi 4,9 mld euro. Oferty Chińczyków są o wiele korzystniejsze w porównaniu z ofertą hiszpańskiego banku Santander, który zaproponował 2,5 mld euro za Novo Banco. Przypomnijmy, że portugalski BPI, który już odpadł z wyścigu o zakup Novo Banco, oferował jedyne 2

mld euro. Oczywiście centralny Bank Portugalii będzie odrzucał podobne propozycje, mając na celu sprzedaż Novo Banco za 4,9 mld euro, które pokryłyby wcześniejszy wkład finansowy innych podmiotów bankowych do narodowego funduszu naprawczego. Jeśli do tego nie dojdzie, pozostałe banki poniosą straty finansowe.

Anbang Insurance Group reprezentowana przez Wu Xiaohui prowadzi działalność przede wszystkim w sektorze ubezpieczeń z naciskiem na rozwój działalności poza Chinami. Pod koniec roku 2014 Anbang zakupił legendarny hotel Waldorf Astoria w Nowym Jorku za 1,95 mld dolarów. Jest też właścicielem belgijskiej firmy ubezpieczeniowej Fidea oraz holenderskiego Delta Lloyd Bank. Z kolei Fosun reprezentowany przez Guo Guangchanga jest obecny na rynku portugalskim już od dwóch lat. Należą do niego firma ubezpieczeniowa Fidelidade i grupa Espírito Santo Saúde. Oprócz banków Fosun i Anbang Insurance o Novo Banco rywalizują również Santander, Apollo Global Management i Cerberus.

(Diário Económico, Diário de Notícias)

2. BESI

Bank Espírito Santo de Investimento poprowadzi swoją dotychczasową działalność do końca pierwszego półrocza, kiedy nastąpi sfinalizowanie transakcji przejęcia banku przez chińską grupę Haitong. Pomimo strat sięgających na koniec 2014 roku wartości 138 mln euro, José Maria Ricciardi, prezes BESI, widzi sprzyjające możliwości na przyszłość. Według niego integracja z grupą Haitong przyczyni się do międzynarodowej ekspansji banku. Podczas prezentacji rocznego raportu przed portugalską Komisją ds. Rynku Papierów Wartościowych prezes zapewnił, że sprzedaż banku jest niepowtarzalną szansą rozwoju dla BESI. Z jednej strony wejście nowych udziałowców pozwoli rozszerzyć działalność BESI na terenie Azji, a z drugiej ugruntuje pozycję grupy Haitong na rynkach Europy, Ameryki i Afryki. Spotkanie rady nadzorczej BESI miało miejsce 30 marca. Rozmowy toczyły się wokół bilansu za rok 2014. Pomimo dokonanej sprzedaży do końca czerwca tego roku BESI będzie prowadził dotychczasową działalność.

(Diário Económico)

3. Jerónimo Martins

Brytyjski bank Barclays szacuje, że zyski Jerónimo Martins w pierwszym kwartale 2015 wyniosą o 66 mln euro. Według przewidywań analityków Barclays sprzedaż netto powinna osiągnąć wynik 3163 mln euro, czyli więcej niż 2912 mln euro z poprzedniego roku. Na wynik składają się 944 mln sprzedaży w Portugalii i 2147 mln euro z Polski. Kwota brutto powinna wzrosnąć tym samym do 675 mln euro (623 mln euro w 2014 roku). Dochód brutto spółki powinien osiągnąć 675 mln euro, przekraczając 623 mln euro zarejestrowane w tym samym okresie w 2014 roku. Tym samym oczekuje się wzrostu o 0,6%, EBITDA do poziomu 159 mln euro (158 mln euro rok wcześniej), przy marży rzędu 5,03%. EBITDA w Portugalii powinna wynieść 48 mln euro, tyle samo, co w 2014 roku, podczas gdy EBITDA z działalności w Polsce 130 mln euro, tj. o 4 mln więcej niż przed rokiem.

Pomimo deflacji w Polsce, kampanie marketingowe Jerónimo Martins nadal zjednują Biedronce nowych klientów. Analizy brytyjskiego Barclays przewidują spadek cen o 4% ze względu na silną konkurencję na rynku polskim. Mimo tego sprzedaż LfL Biedronki wzrośnie o 0,8%. Prognozy dla Polski są optymistyczne, gdyż pomimo deflacji, dzięki wdrożonym kampaniom marketingowym sklepy sieci Biedronka utrzymują dobry poziom sprzedaży.

W stosunku do Portugalii prognozy są równie pozytywne, ponieważ według Barclays rynek w końcu daje sygnały stabilności. Strategia LfL (*like-for-like*) przynosi korzyści finansowe nie tylko dla sklepów Pingo Doce, ale również dla marki hurtowej Recheio. Bank skorygował przewidywaną dla JM wartość docelową akcji tej firmy w górę o 2 euro, osiągając tym samym 9,50 euro za akcję, co nadal stanowi spadek o 22,25% w stosunku do aktualnego notowania 12,22 euro. Została utrzymana obecna rekomendacja zakupu akcji Jerónimo Martins na poziomie „*underweight*”.

(Jornal de Negócios)

II. INNE INWESTYCJE I KONTRAKTY ZAGRANICZNE FIRM PORTUGALSKICH

1. Galp Energia

Galp we współpracy z Portem Lizbońskim oraz portugalskim Instytutem Transportu Lądowego zgłosił projekt w zakresie zaopatrywania statków w portach portugalskich w gaz ziemny jako kandydata do przyznania funduszy wspólnotowych. Projekt opiera się na programie Connecting Europe Facility, finansowanym ze środków wspólnotowych, który zakłada promocję wzajemnych połączeń transeuropejskich w sektorach transportu, komunikacji oraz energetycznym. Galp dąży do realizacji badań, które posłużyłyby do zdefiniowania ram działalności na poziomie krajowym przy sprostaniu wymaganiom infrastruktury wobec paliw alternatywnych.

Celem jest umożliwienie przewoźnikom i armatorom morskim dostosowania się do norm, które będą wprowadzone w 2020 roku i które zakładają zmniejszenie do 0,5% emisji dwutlenku siarki w tak sposób, aby nie spowodować szkód finansowych działających firm. Według Galpu nowy projekt jest szansą stworzenia nowych miejsc pracy, umożliwia współpracę krajową i pozwala ujednolicić przepisy w portugalskich portach. Ponadto, daje możliwość przygotowania biznesowych podstaw do współpracy z sąsiadującymi krajami, a także przede wszystkim z krajami Afryki.

Inwestycja związana z badaniami szacowana jest na 0,5 mln euro. Między wrześniem a październikiem Bruksela poda do wiadomości, czy kandydatura portugalska otrzyma dofinansowanie.

(Diário Económico)

+++