

PRZEGLĄD PRASY PORTUGALSKIEJ

* GOSPODARKA *

nr 16/2015

13 – 19 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. Martifer

Martifer, który w 2014 roku zarejestrował wzrost strat z 71 mln euro do 137 mln euro, zapowiada, że w roku bieżącym dokona sprzedaży 55% udziałów, jakie posiada w Martifer Solar. Pomimo fali strat firma osiągnęła drugi raz z rzędu zmniejszenie zadłużenia o 53 mln euro do 283 mln. Spodziewane jest zakończenie jeszcze w pierwszym półroczu procesu renegocjacji z bankami, rozpoczętego pod koniec 2014 r. dotyczących rozłożenia w czasie spłaty zadłużenia i przedłużenia jego średniego terminu zapadalności. Najbardziej krytycznym okresem zadłużenia Martifer był rok 2008, kiedy wyniosło ono 485 mln euro, następując po wprowadzeniu agresywnej strategii wzrostu opartej na dywersyfikacji obszarów biznesowych i geograficznych. Plan ten zbiegł się z zaostrzeniem kryzysu gospodarczego i finansowego. Od tego czasu zostały wdrożone procesy restrukturyzacji, które zakończyły się na sprzedaży niektórych aktywów i zmniejszeniu zadłużenia. Tendencja ta odwróciła się w 2011 roku, aby powrócić ponownie w 2013r., kiedy dług netto wyniósł 336 mln euro.

Ostatnim możliwym walorem do poświęcenia został Martifer Solar, który posiada portfel kontraktów o wartości 290 mln euro podpisanych w 2014 r. w ponad 20 krajach w Europie, Azji, Ameryce i Afryce. Martifer Solar zarządza łącznie zainstalowaną mocą słonecznej energii fotowoltaicznej w wysokości 560 MW i zatrudnia na całym świecie 304 współpracowników. Strategia Martifer Solar opierała się dotychczas na rozwoju działalności na dojrzałych rynkach o korzystnych regulacjach i na rynkach wschodzących o dużym potencjale.

Priorytetem strategicznym Martifer jest teraz segment konstrukcji metalowych oraz sprzedaż pakietu większościowego w dziedzinie energii słonecznej. Tutaj, portfel zamówień na koniec 2014 roku wynosił 245 mln euro. W obszarze RE Developer, koncentrującym się na rozwoju energii odnawialnych i opartym na rotacji aktywów, grupa posiada obecnie farmy słoneczne i wiatrowe o mocy 49 MW.

Planem działania Martifer na 2015 r. jest przyjęcie nowego modelu organizacyjnego, optymalizacja struktury, doskonalenie procesów i efektywności operacyjnej oraz redukcja zadłużenia poprzez zbycie niestrategicznych obszarów działalności. Zarząd grupy ujawnia, że zostanie zwiększona i wzmocniona obecność międzynarodowa Martifer, koncentrując się na trzech głównych obszarach geograficznych: Europa i

Bliski Wschód, Afryka oraz Ameryka Łacińska. Grupa postawi również na obszar, od którego rozpoczęła swoją działalność, czyli konstrukcje metalowe.

W dniu 31 marca Martifer Solar zainstalował w ramach programu *Renewable Obligation* pięć parków fotowoltaicznych o mocy 57,8 megawatów (MW). Cztery parki znajdują się w Anglii, w hrabstwach Devon, Essex, Leicestershire i Cornwall, natomiast jeden w hrabstwie miejskim Caerphilly w Walii. Dzięki budowie tych parków Martifer Solar osiągnął portfel około 175 MW łącznej mocy zainstalowanej parków fotowoltaicznych w Wielkiej Brytanii.

(Diário Económico)

2. Mota-Engil

Mota-Engil i Teixeira Duarte, dwie znaczące portugalskie firmy budowlane, zaprezentują wkrótce sprawozdania za rok 2014. Wszystko wskazuje, że dotychczasowy wzrost międzynarodowych inwestycji obu grup został w ubiegłym roku gwałtownie zahamowany. Przyczyn należy szukać w kryzysie spowodowanym nagłym spadkiem cen ropy na rynkach działalności Moty-Engil i Teixeira Duarte. Szczególnie stratny okazał się rynek angolański oraz wenezuelski - ostatnio bardzo niestabilny ekonomicznie i politycznie. Oba tereny inwestycji skutecznie utrudniają prace portugalskim firmom.

10 marca br. grupa Mota-Engil wstępnie poinformowała, że jej zyski w 2014 roku wyniosły ok. 2,4 mld euro. Tym samym są one nieznacznie wyższe od kwoty 2,3 mld euro osiągniętej w poprzednim roku. Widoczny progres nastąpił w kwestii ilości zamówień dla Mota-Engil, gdzie wartość 3,9 mld euro w roku 2013 wzrosła pod koniec 2014 roku do 4,4 mld euro.

Najprawdopodobniej powyższe wstępne informacje nie będą zbyt odstępować od oficjalnych wyników rocznego raportu grupy Mota-Engil. Zostanie on zaprezentowany w przeciągu najbliższych tygodni. Przewiduje się również, że działalność na rynku afrykańskim Mota-Engil zmniejszyła się w ostatnim kwartale 2014 roku o ok. 11% ze względu na koniec projektu Nacala w Mozambiku, co nie zostało jeszcze zrekomensowane najnowszymi zamówieniami firmy w Afryce i Ameryce Łacińskiej. Ponadto uwzględnione w raportach finansowych zostaną z pewnością tendencje spadkowe działalności grupy na rynku europejskim, przede wszystkim portugalskim, który już od kilku lat znajduje się w recesji.

(Diário Económico, Expresso)

3. EFACEC

Angolańska przedsiębiorczyni Isabel dos Santos oferuje ok. 200 mln euro za większość udziałów w Efacec Power Solutions, spółki stworzonej w celu łączenia aktywów grupy Efacec. Negocjacje prowadzone przez dos Santos z rodziną Mello (José de Mello jest głównym udziałowcem grupy Efacec) oraz bankami wierzycielami znajdują się już w fazie zaawansowanej. Wśród chętnych do przejęcia udziałów jest też chińska grupa State Grid, większościowy udziałowiec portugalskiej firmy REN.

Gra toczy się o przejęcie pozycji dominującej na większym, międzynarodowym rynku. Efacec Power Solutions reprezentuje najbardziej rentowne aktywa grupy Efacec, która zajmuje się energią, inżynierią, środowiskiem i transportem. To jedna z największych międzynarodowych firm portugalskich. Jak dotąd działa na rynkach Argentyny, Brazylii, Chile, Paragwaju, Urugwaju, RPA, Angoli, Mozambiku, USA, Austrii, Grecji, Bułgarii, Węgier, Hiszpanii, Indii oraz **Polski**.

Szczególnie istotna jest działalność grupy Efacec w dziedzinie inżynierii. Tłumaczy ona zainteresowanie ze strony Isabel dos Santos oraz jej grupy holdingowej o nazwie Fidequity. Przedsiębiorczynie próbuje wzmocnić prace inżynieryjne na terenie Angoli i poprzez nowe technologie realizować inwestycje w zakresie infrastruktury rodzimego kraju.

Z technicznego punktu widzenia, transakcja kupna Efacec Power Solutions może dokonać się poprzez wzrost kapitału i subskrypcję nowych akcji. Wraz z operacją finansową powinny zacząć się rozmowy z wierzycielami grupy Efacec (Caixa Geral de Depósitos i Millennium BCP) w kwestii zamiany zadłużenia na kapitał. Docelowo grupy José de Mello oraz Têxtil Manuel Gonçalves (obecni akcjonariusze Efacec) stałyby się mniejszościowymi udziałowcami grupy Efacec Power Solutions.

Według marcowych informacji grupa Efacec, której prezesem jest João Bento, zamknęła rok 2014 z pozytywnym wynikiem finansowym, niemniej jednak nie ominęły jej straty spowodowane na rynku USA i Brazylii. Zadłużenie grupy w 2014 roku oscylowało w granicach 370 mln euro.

(Diário Económico)

4. BCP

BCP przeprowadzi publiczną ofertę zamiany oferując posiadaczom obligacji podporządkowanych banku akcje BCP. Jeśli operacja się powiedzie, to znaczy, jeśli 100% papierów dłużnych zostanie skonwertowanych na akcje, BCP będzie w stanie zwiększyć kapitał o 428 mln EUR.

Operacja ta będzie jednym z 11 punktów, na temat których odbędzie się głosowanie akcjonariuszy BCP podczas walnego zgromadzenia zaplanowanego na 11 maja.

Jeśli operacja zamiany zostanie zaakceptowana przez wszystkich posiadaczy obligacji podporządkowanych, BCP wyemituje 5.350.000.000 nowych akcji w cenie 8 centymów jedna. Wartość ta odpowiada 93% średniej ważonej notowań akcji banku na rynku regulowanym Euronext w Lizbonie z pięciu dni bezpośrednio poprzedzających rozpoczęcie oferty zamiany. Dzięki tej operacji bank zapewnia wzmocnienie wskaźników kapitałowych. Chociaż zarząd BCP zaznacza, że bank znajduje się w komfortowej sytuacji kapitałowej, niniejsza operacja pozwoli dostosować bank do "wzorca" na poziomie europejskim, dając mu jeszcze lepszą pozycję kapitałową. Jak zaznaczył zarząd BCP ostatnie działania powinny również pozwolić bankowi na zwrot Skarbowi Państwa ostatniej części długu CoCos na sumę 750 mln euro.

(Diário de Notícias)

5. Novo Banco (NB)

Podczas wciąż toczącej się walki pokrzywdzonych inwestorów dawnego BES z obecnym zarządem Novo Banco oraz centralnym bankiem Portugalii, portugalska Komisja ds. Rynku Papierów Wartościowych (CMVM) wydała oświadczenie, że Novo Banco powinien wypłacić pieniądze klientom upadłego banku BES, którzy nabyli papiery wartościowe Grupy Espírito Santo. Komisja zaatakowała tym samym decyzję Banku Portugalii, który utrzymywał, że Novo Banco nie powinien ponosić tego rodzaju strat ani być wiązany z działaniami upadłego BES. Według Komisji, jeśli Novo Banco nie zwróci pieniędzy, postąpi niezgodnie z prawem i może być oskarżony o rozpowszechnianie fałszywych informacji po tym, jak opublikował oświadczenie na swojej stronie internetowej, że ma zamiar zapewnić zwrot w terminie wymagalności zainwestowanego przez klientów nieinstytucjonalnych kapitału w papiery komercyjne ESI i Rioforte. Sprawa dotyczy 527 mln euro i 2500 osób.

(Diário de Notícias)

6. EDP

Grupa EDP wyemitowała obligacje warte 750 mln euro z terminem wykupu na 10 lat, o stopie procentowej równej 2%. Emisja ma na celu zwiększenie działalności gospodarczej koncernu, wprowadzenie elastyczności finansowej oraz wydłużenie zapadalności terminów.

(Diário de Notícias)

II. INNE INWESTYCJE I KONTRAKTY ZAGRANICZNE FIRM PORTUGALSKICH

1. Galp Energia

W minionych miesiącach koncern naftowy Galp Energia zanotował w pierwszym kwartale tego roku wzrost całkowitej produkcji ropy naftowej (working interest) o 41,5 tys. baryłek dziennie, tj. o 47,7% więcej niż w pierwszym kwartale roku poprzedniego. Z kolei średnia produkcja netto (net entitlement) wyniosła 38,7 tys. baryłek dziennie, czyli o 57,4% więcej od wyniku osiągniętego w tym samym okresie w 2014 roku, kiedy ceny ropy i gazu gwałtownie spadły. To właśnie produkcja „net entitlement” ma pełny wpływ na sytuację grupy Galp, jako że jest to produkcja, do której firma ma uprawnienia po zapłacie podatku w naturze w krajach, w których posiada koncesje.

Sprzedaż produktów ropopochodnych i gazu również wzrosła, odpowiednio o 19,7% (bezpośrednio do klientów o 3,6%) oraz 5,6%. Jedyne spadki zanotowała sprzedaż bezpośrednia gazu do klientów bezpośrednich (-1,2%).

Marża rafinacji przyjęta przez Galp wyniosła 5,3 dolarów za baryłkę (-0,6 dolara w pierwszym kwartale 2014 roku oraz 2,9 dolara w 3 kw. 2014 r.).

Powyższe wyniki zostały przedstawione przez koncern Galp 13 kwietnia br. portugalskiej Komisji ds. Rynku Papierów Wartościowych.

ERSE, portugalski organ regulacyjny rynku usług energetycznych, wstrzymał 66 mln euro wypłaty dla grupy Galp, aby zagwarantować obniżkę cen taryfy gazu ziemnego, która ma obowiązywać pomiędzy lipcem 2015 a czerwcem 2016. Ceny powinny spaść średnio o 7,3% dla rodzin, a 12% dla przedsiębiorstw.

Pieniądze zostaną odblokowane pod warunkiem, że Galp zapłaci zgodnie z postanowieniem rządu podatek nałożony na sektor energetyczny od tzw. umów *take or pay* na gaz ziemny sprowadzany z Nigerii i Algierii. Według ERSE wartość dodana uzyskana przez Galp w zakresie odsprzedaży gazu w latach 2006 i 2012 nie została podzielona między konsumentów energii. ERSE szacuje, że wynosi ona ok. 600 mln euro. Tym samym rząd postanowił rozszerzyć wkład grupy na umowy *take or pay* na gaz ziemny w styczniu tego roku. Celem jest spadek cen gazu ziemnego do 5%. Galp będzie musiał zapłacić w ten sposób 150 mln euro, podzielonych na trzy roczne transze o wartości 50 mln euro. Takie rozwiązanie zapewni natychmiastowy spadek cen gazu naturalnego zarówno dla użytkowników indywidualnych, jak i przedsiębiorstw.

W przypadku zaniechania obowiązku zapłaty ERSE ma jeszcze do dyspozycji 16 mln euro, pochodzących z transzy 60 mln euro, które grupa Galp miała otrzymać na

nieprzewidziane okoliczności, np. nagłe zaniechanie wcześniej zaplanowanych umów gazowych.

Galp poinformował o możliwości wszczęcia postępowania sądowego przeciwko organom regulacyjnym. Byłoby to jednak wielką stratą dla grupy Galp mając na uwadze, że podobna transza 66 mln euro już może się nie powtórzyć w 2015 roku.

(Jornal de Negócios, Diário Económico)

+++