

PRZEGLĄD PRASY PORTUGALSKIEJ

* GOSPODARKA *

nr 17/2015

20 – 26 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. BESI

Pomimo strat finansowych w 2014 roku, BESI znowu notuje zyski. W pierwszych trzech miesiącach 2015 roku skonsolidowany wynik operacyjny banku inwestycyjnego wyniósł 9 mln euro. Dochód operacyjny netto stanowił 44 mln euro, natomiast koszty operacyjne banku wyniosły 35 mln euro. Skonsolidowane zyski netto to 2,4 mln euro.

José Maria Ricciardi, dyrektor wykonawczy BESI, twierdzi, że dobre wyniki banku w pierwszym kwartale oraz reaktywizacja programu Euro Medium Term Notes świadczą o odporności i elastyczności banku pomimo przejściowej fazy, w jakiej się obecnie znajduje przed ostatecznym nabyciem przez chiński Haitong. Aktualnie bank pracuje z agencją Standard&Poors nad nowym procesem *re-rating*. W maju nastąpi sfinalizowanie całej transakcji sprzedaży BESI na rzecz grupy Haitong.

W ostatnim tygodniu BESI doradzał grupie Haitong w emisji obligacji, które zostały sprzedane w rekordowym tempie zaraz po ich wypuszczeniu na rynek.

(Diário Económico)

2. Novo Banco (NB)

Faria de Oliveira, prezes Stowarzyszenia Banków Portugalii (APB) zabrał głos w sprawie potencjalnego właściciela Novo Banco. Według niego nie ma żadnych racjonalnych przeszkód, by został nim inwestor chińskiego pochodzenia. Ewentualna sprzedaż Novo Banco inwestorom chińskiego pochodzenia nie powinna wzbudzać niechęci na rynku finansowym Portugalii. Sprawa sprzedaży Novo Banco jest w toku i nie wiadomo, czy ostatecznie zatriumfują chińskie firmy. APB zapewnia, że zwycięży oferta najbardziej korzystna finansowo.

Oliveira uważa, że w interesie Portugalii jest zwiększenie atrakcyjności rynku dla Chin, więc nowi inwestorzy powinni zostać dobrze przyjęci. Celem nadrzędnym Banku Portugalii jest wybór najlepszego kandydata, który zapewni Portugalii stabilny system bankowy i zrównoważoną gospodarkę krajową.

Przypomnijmy, że Bank Portugalii w ramach funduszu naprawczego dofinansował Novo Banco kwotą 4,9 mld euro.

Bruksela opiniuje w sprawie Novo Banco

21 kwietnia Eurostat rozpowszechnił dane na temat deficytu i długu publicznego państw Unii Europejskiej. Potwierdził tym samym deficyt budżetowy Portugalii, który wyniósł 4,5% PKB według danych portugalskiego Krajowego Urzędu Statystycznego z końca marca 2015 roku. Bruksela podchodzi do tego raportu nieufnie, szczególnie w kwestii rentowności Novo Banco.

W 2014 roku Bank Portugalii zasilił Novo Banco kwotą 4,9 mld euro (2,8% PKB) pochodzącą ze środków funduszu naprawczego. W ramach procedur nadmiernego deficytu transakcja została odnotowana przez portugalski rząd jako transakcja bankowa „bez żadnego wpływu na deficyt państwowy”.

Eurostat chce zbadać czy transakcja wpłynęła na deficyt i ewentualnie sprawdzić jak bardzo. Bruksela zainteresuje się również procesem prywatyzacji Novo Banco i jego wyceną zaproponowaną przez rząd Portugalii. Według Eurostatu Novo Banco odegrał istotną rolę w powiększeniu deficytu Portugalii.

(Diário Económico, Diário de Negócios)

3. Mota-Engil

Oficjalne wyniki finansowe za 2014 rok przedstawione przez zarząd Mota-Engil ujawniają zysk netto w wysokości 50,55 mln euro, dług netto firmy wzrósł do wartości 1159 mln euro, tj. o 187 mln więcej niż rok wcześniej.

Obroty grupy osiągnęły poziom 2,4 mld euro, z których 45% realizowano w Afryce, gdzie sprzedaż i usługi zarejestrowały wzrost o 5,2%, do 1,1 mld euro w porównaniu z poprzednim rokiem. Drugim pozytywnym rynkiem dla działalności firmy była Ameryka Łacińska. Obroty Moty-Engil wzrosły tam o 26,1% do kwoty 537 mln euro.

W Europie obroty zwiększyły się nieznacznie, o 2,2%, wynosząc 931 mln euro.

Działalność grupy Mota-Engil poza rynkiem portugalskim przyniosła dochody w wysokości 1,8 mld euro i reprezentowała aż 74,8% całej prowadzonej aktualnej działalności grupy (dla porównania w 2013 roku -73,5%).

W ramach sprawozdania rocznego Mota-Engil ujawniła także wysokość EBIDTA. Wzrósł on o 12,8% do kwoty 409,2 mln euro. Sam zysk operacyjny (EBIT) wzrósł o 12,3% do 272,6 mln euro.

W 2014 roku Mota-Engil zainwestowała łącznie 220 mln euro, czyli o 54 mln więcej niż w roku 2013, intensyfikując swoje działania na rynkach Afryki i Ameryki Południowej. To właśnie te dwa kontynenty reprezentowały 82,9% udziału w całości inwestycji w 2014 roku.

Obniżenie wyników finansowych grupy Mota-Engil w 2014 roku wyniosło 131 mln euro, co oznacza pogorszenie o 25 mln euro wobec roku 2013.

Portfel zamówień osiągnął wartość 4,4 mld euro, z czego 45% pochodziło z Ameryki Południowej, a 32% z Afryki. W Europie portfel zwiększył się o 100 mln euro do poziomu 1,0 mld euro.

W 2015 roku Mota-Engil zamierza wzmocnić osiągnięty już poziom inwestycji, zwiększyć ich ilość w Europie, ugruntować pozycję w Afryce oraz zwiększyć działalność w Ameryce Południowej. Oprócz znanych i sprawdzonych rynków będą poszukiwane nowe obszary działalności.

Grupa podała już do wiadomości, że podpisała szereg nowych umów na łączną kwotę 713 mln euro. Nowe inwestycje będą realizowane na rynkach Afryki, Ameryki Południowej i Portugalii. Jak poinformował zarząd firmy, 68% szacowanej wartości nowych inwestycji zostało podpisane z prywatnymi klientami, m.in. z brazylijską firmą Vale, z którą wartość umów wyniosła łącznie 333 mln euro.

W Afryce, Mota-Engil zapewniła sobie kontrakty budowlane na sześciu różnych rynkach oraz w różnych segmentach infrastruktury, o łącznej wartości około 565 mln euro, wzmacniając swój portfel zamówień na większych rynkach, takich jak Angola, Mozambik Malawi i umacniając pozycję na pozostałych, jak RPA, Wyspy Świętego Tomasza i Księżęca Rwanda. Największą umowę podpisano na terenie Mozambiku. Inwestycja obejmuje prace drogowe, kolejowe, wsparcie w górnictwie oraz prace przy utrzymaniu odcinka kolejowego Corredor de Nascala. Całość mozambickich inwestycji jest szacowana na 233 mln euro.

Mota-Engil pozyskała też umowy w Angoli. Pomimo ostatnich problemów społeczno-politycznych na tym rynku, firmie udało się zdobyć kontrakty na łączną kwotę 115 mln euro.

Pozostałe umowy w Afryce obejmują prace na terenie Malawi (109 mln euro), Wysp Świętego Tomasza i Księżęcej (13 mln euro), Republiki Południowej Afryki (69 mln euro) i w Rwandzie (26 mln euro).

Ponadto w Brazylii Mota-Engil kontynuuje prace dot. 40-kilometrowego odcinka kolejowego Ferro de Carajás w prowincji Estado do Maranhão. To inwestycja przewidywana na okres 21 miesięcy, sięgająca 380 mln reais (117 mln euro).

Jeśli chodzi o Portugalię, Mota-Engil pracuje nad jedną umową wartą 30 mln euro. Wobec rosnących inwestycji grupy Mota-Engil na rynkach Afryki i Ameryki Południowej, Portugalia zajmuje jedyne 25,2% działalności budowlanej firmy. W 2014 roku poziom inwestycji grupy w Portugalii zmalał w porównaniu z rokiem 2013

(Diário Económico, Jornal de Negócios)

4. EDP

Między styczniem a marcem tego roku EDP zarejestrowała spadek 9% w produkcji energii elektrycznej, głównie w wyniku mniejszych zasobów energii wodnej i wiatrowej. Mimo to elektrownie ciepłe grupy odnotowały zwiększenie działalności. Produkcja EDP energii elektrycznej z węgla wzrosła ponad dwukrotnie w pierwszym kwartale tego roku w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Zjawisko to związane jest z jednej strony z ograniczoną dostępnością zasobów odnawialnych, takich jak wiatr i z drugiej strony z niskimi kosztami paliw kopalnych, w tym węgla. EDP już kilka miesięcy wcześniej przyznała, iż wobec tej sytuacji należy uznać produkcję ciepłej energii z węgla za ekonomicznie interesującą.

Od stycznia do marca EDP zarejestrowała zwiększenie produkcji swoich elektrowni węglowych w Portugalii i Hiszpanii o 103% do 4306 gigawatogodzin (GWh), gdzie ponad połowa tej energii została wygenerowana w elektrowni w Sines (która działa w ramach umowy na nabycie energii po cenach wcześniej ustalonych), a reszta w pozostałych jednostkach, które grupa posiada w Hiszpanii i które działają zgodnie z warunkami rynkowymi.

Również produkcja energii elektrycznej w elektrowniach gazowych działających na zasadzie cyklu łączonego odnotowały znaczący wzrost o 160%, ale o znacznie mniejszym wkładzie niż elektrownie węglowe, produkując tylko 411 GWh w pierwszym kwartale (tj. mniej niż jedną dziesiątą energii wytwarzanej z węgla).

Węgiel zwiększył swój udział w produkcji firmy, mimo to działalności grupy nadal opiera się na energii odnawialnej: czysta energia stanowiła 68% produkcji EDP w pierwszym kwartale tego roku. Oprócz energii wiatrowej (5786 GWh wyprodukowanej do marca), wodnej (5437 GWh) i węgla (4306 GWh), EDP wygenerowała energię elektryczną również za pomocą elektrowni gazowych (411 GWh) i nuklearnych (311 GWh).

Należy zaznaczyć, że EDP nie jest jedyną firmą, która produkuje energię elektryczną z węgla w Portugalii. Również Tejo Energia (spółka obsługująca elektrownię Pego w Abrantes kontrolowana przez International Power, Endesa i EDP) używa tego paliwa. Mimo to jej moc zainstalowana (628 MW) jest dużo mniejsza od elektrowni EDP w Sines o mocy 1180 megawatów (MW).

W zakresie dystrybucji gazu EDP zarejestrowała duży spadek na Półwyspie Iberyjskim, przede wszystkim w Hiszpanii o 35%, podczas gdy na całym Półwyspie Iberyjskim wyniósł on 30%. W ubiegłym roku w Hiszpanii, głównym rynku półwyspu, dostarczono 13555 GWh, w tym roku podczas pierwszego kwartału dystrybucja gazu wyniosła zaledwie 8844 GWh.

Równocześnie zwiększono dostawy prądu w Portugalii, Hiszpanii i Brazylii, co spowodowało, że grupa EDP w pierwszym kwartale 2015 roku dystrybuowała więcej prądu niż gazu. To zupełnie inna sytuacja niż w poprzednim roku. W sumie między styczniem a marcem tego roku EDP dostarczyła 15285 GWh elektryczności, tj. o 1,5% więcej niż rok wcześniej. Portugalia, główny rynek w tym segmencie zanotował wzrost o 1,6%, podczas gdy w Hiszpanii firma zdołała sprzedać o 0,7% elektryczności więcej niż w I kw. 2014 roku. W Brazylii dzięki klientom segmentu mieszkaniowego, handlowego i rolnego sprzedaż elektryczności wzrosła o 0,6%.

(Jornal de Negócios, Expresso)

II. INNE INWESTYCJE I KONTRAKTY ZAGRANICZNE FIRM PORTUGALSKICH

1. Altice/ PT Portugal

Zapadła długo wyczekiwana decyzja Komisji Europejskiej w sprawie francuskiej grupy Altice. Komisja Europejska zaakceptowała kupno PT Portugal przez Altice pod warunkiem, że francuskie aktywa Altice (Cabovisão i Oni) zostaną sprzedane.

Zielone światło Brukseli oznacza, że operacja kupna PT Portugal szacowana na 7,4 mld euro powinna zostać ostatecznie zamknięta w czerwcu tego roku. Koncern Altice chciałby jednak przyspieszyć sprawę. Mimo starań proces sprzedaży jeszcze nie ruszył. Wkrótce francuski koncern skontaktuje się z potencjalnymi kandydatami zainteresowanymi zakupem Cabovisão i Oni.

Opinia Brukseli była priorytetowa w tej sprawie, biorąc pod uwagę fakt, że francuski Altice posiadający jednocześnie Cabovisão oraz PT Portugal stałby się monopolistą na portugalskim rynku w zakresie telewizji prywatnej i stałego łącza internetowego. Taki stan mógłby spowodować naruszenie praw konkurencji na rynku oraz wątpliwości co do uczciwego przekazu internetowo-telefonicznego.

Biorąc por uwagę termin nabycia PT Portugal wyznaczony na koniec czerwca 2015 roku, sprzedaż Cabovisão i Oni powinna zostać szybko przeprowadzona. Być może w maju będą już znane konkrety.

Komisja Europejska podejmując swoją decyzję odrzuciła propozycję portugalskich organów regulujących konkurencję na rynku. Wskazała, że pomimo ich znajomości rodzimego rynku nie są oni w stanie narzucić przepisów o konkurencyjności obowiązujących na terenie całego Europejskiego Obszaru Gospodarczego.

Jak podaje prasa, Altice może być również zainteresowana portugalskim sektorem *media* i jest typowana jako główny kandydat do kupna kanału telewizyjnego TVI. Marc Laufer, prezes Altice Media Group w Portugalii potwierdził zainteresowanie rozwojem Altice Media Group we Francji oraz krajach, w których grupa działa, jednak nie podał żadnych szczegółów na ten temat.

Znana ze swoich inwestycji w sektorze telekomunikacyjnym, jak zakup francuskich Numericable i SFR oraz portugalskiego Meo, Altice koncentruje się na tworzeniu grupy mediów o zróżnicowanych aktywach. We Francji, Altice zainwestował w ubiegłym roku około 15 mln EUR we francuski dziennik *Libération*, w której posiada 50% udziałów i przygotowuje się do wzmocnienia swojego portfela. Według niektórych źródeł Altice zamierza kupić udziały Bruno Ledoux we francuskim dzienniku, i po sfinalizowaniu zakupu L'Express za około 7 mln, nadal negocjuje zakup całości aktywów belgijskiej grupy Roularta obejmujący ponad 15 czasopism.

Najbliższym zadaniem Altice w Portugalii jest sprzedaż Cabovisão i Oni, którymi zainteresowana jest grupa Vodafone.

(Diário Económico, Diário de Negócios)

+++