

PRZEGLĄD PRASY PORTUGALSKIEJ

* GOSPODARKA *

nr 23/2015

1 – 7 czerwca 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)

Według *Financial Times* sprzedaż Novo Banco ograniczy się do dwóch najsilniejszych kandydatów - chińskich grup Fosun i Anbang, które według dziennika wyszły na prowadzenie pozostawiając z tyłu Santander Totta i dwa amerykańskie fundusze Apollo Global Management i Cerberus Capital Management. Analiza *Financial Times*, który w ostatnich dniach kontaktował różne źródła z portugalskiego sektora bankowego, stwierdza, że obie chińskie grupy posiadają zdolność finansową do wysunięcia najlepszych ofert i wykazują największe zainteresowanie dalszym rozwojem banku.

Według brytyjskiego dziennika finansowego konkurencja między dwoma chińskimi grupami może spowodować, że Novo Banco zostanie sprzedany za więcej niż 4 mld euro, wartość przekraczającą kredyt udzielony przez skarż państwa na rzecz funduszu naprawczego i może zbliżyć się do całkowitej wartości pożyczki w celu ratowania instytucji, tj. 4,9 mld euro. Również dziennik portugalski *Diário Económico* pisze, że jeśli zaistnieje różnica między 4,9 mld euro a ceną sprzedaży banki są przekonane, że portugalski bank centralny jak i Ministerstwo Finansów przedłuży termin ponownego ulokowania środków w Funduszu Naprawczym nawet do 20 lat.

Fundusz Naprawczy udzielił Novo Banco 4,9 mld euro pożyczki, z czego 3,9 mld euro stanowiło pożyczkę państwową, a reszta to zasoby już posiadane przez tę instytucję oraz pożyczki z banków uczestniczących o wartości 700 mln euro.

Jeśli różnica wynikała z wartości sprzedaży spowodowałoby dziurę finansową w Funduszu Naprawczym, to posiada on możliwość zrównoważenia swojego bilansu w ciągu wielu lat i istnieje także wola polityczna, aby tak się stało. Oznacza to, że banki nie będą zobowiązane do zapłaty różnicy od razu. Wręcz przeciwnie, zapłata zostanie rozłożona. Relacje między kierującymi procesem sprzedaży a bankami opierają się na ustawodawstwie europejskiego funduszu naprawczego, którego przepisy mówią, że w przypadku wpłat nadzwyczajnych, banki mogą co najwyżej zostać wezwane do zapłaty do trzech razy więcej niż podczas zwykłego wkładu do europejskiego funduszu naprawczego. To rozumowanie powinno być stosowane również w przypadku krajowego funduszu naprawczego. Co oznacza, że nawet jeśli banki były zobowiązane do jak najszybszej zapłaty, to zgodnie z prawem istnieją ograniczenia w tym zakresie.

Patrząc na największe portugalskie banki - BCP i Caixa, które są również największymi płatnikami do funduszu – wartość wpłat osiągnie poziom między 20 a 30 mln euro.

(Diário Económico, Jornal de Negócios)

2. EFACEC

Angolska przedsiębiorczyni Isabel dos Santos sfinalizowała transakcję zakupu większościowego pakietu udziałów w EFACEC Power Solutions. Transakcja wymaga zapłaty 200 mln euro, dzięki czemu Isabel dos Santos zachowa 65% udziałów w kapitale firmy.

Dotychczasowi najwięksi akcjonariusze Grupo José de Mello i Têxtil Manuel Gonçalves pozostaną w posiadaniu mniejszościowych udziałów. Grupo José de Mello i Têxtil Manuel Gonçalves posiadają po 50% kapitału EFACEC Capital, holdingu, który kontroluje EFACEC Power Solutions (EPS) i który dokona sprzedaży wspomnianych 65%. W 2014 roku, w ramach planu restrukturyzacji, EFACEC sprzedała spółki zależne Power Transformers w USA i Energy Service w Brazylii. Ostatnie dostępne dane finansowe EFACEC odnoszą się do roku 2012, kiedy spółka zanotowała straty w wysokości 90,5 mln euro.

Transakcja ta oznacza wejście Isabel dos Santos w nowy obszar biznesu, tj. infrastruktury technicznej i energetycznej. Nabycie przedsiębiorstwa powinno również przysłużyć się do zwiększenia obecności EFACEC w Angoli, gdzie już świadczy usługi w zakresie inżynierii, infrastruktury telekomunikacyjnej, transformatorów i urządzeń elektrycznych, mając wśród swoich klientów UNITEL, operatora telekomunikacyjnego, którego znaczącym akcjonariuszem jest również Isabel dos Santos.

W listopadzie 2014 roku rząd Angoli dokonał restrukturyzacji sektora elektroenergetycznego, tworząc trzy nowe firmy, jedna odpowiedzialna za centra produkcyjne, druga zajmująca się przesyłem energii i trzecia jej dystrybucją. Program Przekształcenia Sektora Energetycznego Angoli przewiduje do marca 2017 inwestycje rzędu 21 mld euro.

(Jornal de Negócios, Diário de Notícias)

3. Martifer

Martifer zamknął pierwszy kwartał tego roku rejestrując straty w wysokości 2,7 mln euro, prawie cztery razy mniejsze niż w porównaniu do ujemnego wyniku 10,3 mln euro w tym samym okresie ubiegłego roku. Grupa należąca do braci Martins ma lepsze wyniki operacyjne i nadal zmniejsza zadłużenie firmy. Pod koniec marca tego roku zadłużenie netto grupy Martifer wyniosło 273 mln euro, o 10 mln euro mniej niż na koniec 2014, podczas gdy straty spadły o 74% w pierwszym kwartale 2015 roku wobec analogicznego okresu roku poprzedniego, do poziomu 2,7 mln euro.

Grupa odnotowała także dużą poprawę wyników operacyjnych, w pierwszych trzech miesiącach roku osiągnęła dodatni EBITDA w wysokości 5,4 mln euro, pięć razy więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, a EBIT na poziomie 1,8 mln euro, wobec ujemnego wyniku 2,8 mln rok wcześniej. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 63,5 mln euro, o 14% więcej niż rok temu.

Na koniec trzeciego kwartału bieżącego roku portfel zamówień firmy wyniósł 257 mln euro, o 5% więcej niż w tym samym okresie 2014 roku. Firma nie wykonała dużych inwestycji w środki trwałe - jedynie ok. 2 mln euro, w większości (1,6 mln euro) w stoczni Viana zarządzanej przez jej spółkę zależną West Sea.

Zarządzanie Martifer koncentruje się obecnie na realizacji planu działania na rok 2015, który dotyczy głównie zakończenia procesu restrukturyzacji finansowej, poprawy wydajności operacyjnej i zwiększenia obecności międzynarodowej.

Zmniejszenie zadłużenia poprzez zaprzestanie działalności non-core i zbycie aktywów non-core pozostaje jednym z głównych celów firmy.

(Jornal de Negócios)

4. Mota-Engil

Grupa Mota-Engil ogłosiła współpracę z Ardian, jednym z wiodących europejskich funduszy inwestycyjnych, w zakresie wspólnego zarządzania pięcioma koncesjami drogowymi.

Zgodnie z tym komunikatem, Ardian, była AXA Capital, zainwestuje około 300 mln euro, aby zapewnić 50% kapitału koncesji autostradowych w regionach Północ, Grande Lisboa, Costa de Prata, Beiras Litoral e Alta i Grande Porto. Ardian jest firmą specjalizującą się w działalności *private equity* i posiada portfel aktywów o wartości ok. 45,5 mld euro.

Koncesje drogowe Mota-Engil są zarządzane poprzez Ascendi, kontrolowaną przez grupę w 60%, podczas gdy pozostałe 40% należą do Novo Banco, który odziedziczył niniejszą pozycję po upadłym BES. W ramach tego partnerstwa, które musi zostać zatwierdzone przez Urząd ds. Konkurencji i resorty odpowiedzialne za obszar Robót Publicznych i Finansów, Ascendi i Ardian stworzą podmiot kontrolowany w 50% przez każdą z nich, który wejdzie w posiadanie udziałów Ascendi, między 66% a 80%, we wspomnianych pięciu koncesjach drogowych.

Ascendi Grupa posiada jeszcze dwie inne koncesje drogowe w Portugalii - Douro Interior i Pinhal Interior - plus udziały mniejszościowe w Lusoponte, Scutvias i Vialitoral. Za granicą, kontroluje osiem koncesji: w Hiszpanii (2), w Brazylii (1), w Mozambiku (1), w Kolumbii (1) i w Meksyku (3).

W sumie zarządza ponad trzema tysiącami kilometrów autostrad, z czego około 1300 km znajduje się w Portugalii. Docelowe pięć koncesji będące przedmiotem partnerstwa między Ascendi i Ardian ma łącznie długość około 500 kilometrów.

Jak podkreślił zarząd Mota-Engil ogłoszone partnerstwo z Ardian jest bardzo istotne dla wzrostu widoczności marki Ascendi i podkreśla uznanie dla reprezentowanego przez nią wysokiego poziomu *know how* w zarządzaniu infrastrukturą transportową.

(Diário Económico)

5. EDP

Działalność EDP w Brazylii wpływa na zmniejszenie zysków grupy, które w ostatnich latach wyniosły powyżej jednego miliarda euro. Wyniki za 2015 rok mogą odnotować spadek rzędu 150 - 200 mln euro wskutek wyjątkowej suszy w tym kraju, gdzie EDP posiada udziały w 14 zaporach wodnych i kontroluje 2 dystrybutorów, jeden z dwóch w stanie São Paulo, a drugi w stanie Espírito Santo.

Taki scenariusz został przekazany agencji Reuters przez prezesa EDP, Antonio Mexia, w tym samym czasie, kiedy agencja ratingowa Moody's, która ocenia ryzyko kredytowe, obniżyła rating spółki zależnej EDP - Energias do Brasil - z Ba1/Aa2 do Ba2/Aa3 zmieniając perspektywę na negatywną.

Korekta ta jest uzasadniona wobec osłabionej płynności Energias do Brasil i przewidywań Moody's, że skonsolidowane wskaźniki kredytowe spółki będą się nadal pogarszać. Straty wiążą się z ekspozycją na rynek brazylijski, w szczególności w

odniesieniu do spółek zależnych od Energias do Brasil związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej za pomocą elektrowni wodnych, a także wzrostu zadłużenia holdingu.

Z udziałem na poziomie 17% do zysku operacyjnego brutto (EBITDA) w wysokości 3642 mln euro, wypracowanym przez grupę w 2014 roku, rynek brazylijski reprezentował na koniec pierwszego kwartału tego roku tylko 13% w łącznie 1017 mln euro uzyskanych przez EDP. Z ok. 80% energii wytwarzanej za pomocą elektrowni wodnych, Brazylia przechodzi trzeci rok z rzędu wyjątkowo uciążliwą suszę. Antonio Mexia uznał, że następne trzy miesiące będą kluczowe dla poprawy wyników i zapowiedział, że firma podjęła działania mające na celu złagodzenie skutków suszy.

(Diário Económico)

6. BANIF

Zarząd banku Banif ujawnił, że zamknął sprzedaż swoich udziałów, tj. 85,92%, w Banco Mais na rzecz Cofidis Participations. Wartość transakcji (dla całego kapitału zakładowego Banif Mais SGPS, SA) wyniosła ok. 400 mln euro.

Ta transakcja jest zgodna z planem strategicznym Banif i oczekuje się, że będzie mieć pozytywny wpływ na skonsolidowane wskaźniki kapitałowe Banif, przede wszystkim na wzrost *Common Equity Tier 1 (CET1)* o ok. 100 punktów bazowych przy kryteriach *phased-in* i o 126 punktów bazowych w bazie przy *fully implemented*.

Celem banku jest jak najszybszy zwrot dokapitalizowania subskrybowanego przez państwo portugalskie. Na początku 2013 roku bank otrzymał zastrzyk finansowy ze strony skarbu państwa w wysokości 1,1 mld euro, w postaci 700 mln akcji i 400 mln obligacji zamiennych w akcje (tzw. CoCos). Bank musi jeszcze zwrócić 125 mln euro w CoCos i 700 mln euro w akcjach. Obecnie Banif planuje jeszcze sprzedaż oddziałów na Malcie, w Republice Zielonego Przylądka i spółki Açoreana.

+++