



# L A T I N E C O

## EUROPE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES

### 拉丁欧洲市场与商务

ESPAGNE - ITALIE - PORTUGAL : ÉCONOMIE - ENTREPRISES - FINANCES - POLITIQUE - DOSSIERS

Juin 2005 - N° 111 - Depuis 1995

#### DANS CE NUMÉRO

➤ <b>Conjoncture</b> .....	2
➤ <b>Banques - Assurances</b> .....	3
<b>La Caixa</b> quitte le Brésil	
<b>Toro</b> fait son retour en Bourse	
Bons résultats du portugais <b>ESFG</b>	
➤ <b>Énergie</b> .....	4
<b>Repsol YPF</b> , le leader du butane espagnol	
Du méthane à Copa Bianco (Italie)	
Le <b>Mibel</b> hispano-portugais retardé	
➤ <b>Agroalimentaire - Distribution</b> .....	5
<b>Danone</b> dit <i>adios</i> à la bière espagnole	
Hausse des ventes de détail en Italie	
Les consommateurs portugais très optimistes	
➤ <b>Automobile - Transport</b> .....	6
Record des ventes de voitures en Espagne	
Low-cost ferroviaire en Italie	
Le portugais <b>TAP</b> prend le contrôle de <b>Varig</b>	
➤ <b>BTP - Immobilier</b> .....	7
La location de plus en plus chère en Espagne	
Autoroutes à la traîne en Italie	
Baisse des travaux publics au Portugal	
➤ <b>Tourisme - Hôtellerie</b> .....	8
L'Europe de l'Est attire les hôteliers espagnols	
Stop à la violence des stades italiens !	
<b>Benfica</b> à la recherche de supporters	
➤ <b>Télécoms - Médias</b> .....	9
L'Espagne exporte ses livres aux États Unis	
Combien de câbles à Milan ?	
Le leader de l'audience télévisée portugaise	
➤ <b>Industrie - Services</b> .....	10
Plein essor de la sécurité en Espagne	
L'informatique très prisé en Italie	
Bons résultats de <b>Portucel</b>	
➤ <b>L'œil sur... les franchises en Espagne</b> .....	11
➤ <b>Le carnet d'ELMA - L'Agenda latin</b> .....	12

## Avec ou sans Constitution unique

*L'Espagne a voté OUI le 20 février dans le référendum pour l'adoption du traité sur la Constitution Européenne, l'Italie, par voie législative l'a approuvé également le 6 avril. Est-ce que le NON français va influencer le Portugal lors de son vote référendaire du 9 août prochain?*

*Avec l'Espagne et la Grèce, jusqu'ici, le Portugal a été le plus grand bénéficiaire des aides structurelles de l'UE. Un vote contraire à un traité qui permet de rapprocher davantage les pays européens serait contraire aux intérêts du Portugal qui, dans la difficile période économique actuelle, a grand besoin du soutien des autres pays membres.*

*Signe des temps, les sociétés espagnoles sont devenues créatrices d'emplois en France. En effet, des sociétés emblématiques espagnoles utilisent la France comme plateforme de leur développement. C'est le cas, par exemple, pour **Inditex**, le géant du textile originaire de la Galice qui possède 49 magasins Zara et emploie près de 1 000 personnes. D'autres groupes espagnols ont traversé les Pyrénées pour s'emparer d'entreprises françaises : les groupes immobiliers espagnols **Metrovacesa** et **Fadesa** ont acquis, respectivement, les entreprises françaises **Gecina** et **Financière Rive Gauche**.*

*À son tour, les groupes français sont toujours intéressés par l'Espagne, même dans des secteurs très difficiles, dû à la concurrence comme celui de la banque (p. 3).*

Emilio Jover

Latineco, spécialiste de la  
veille économique sur le monde latin



## Banque Espirito Santo et de la Vénétie

Banque française appartenant au Groupe BANCO ESPÍRITO SANTO et au Groupe Sanpaolo-IMI établissements financiers fortement implantés au Portugal, en Italie et en Espagne

La **BANQUE ESPÍRITO SANTO ET DE LA VÉNÉTIE**  
est au service des entreprises en relation avec l'EUROPE DU SUD

45, avenue Georges Mandel - 75116 Paris - Tél. 01 44 34 48 00 - Fax 01 44 34 48 48

[www.besv.fr](http://www.besv.fr)

## ↓ PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES ↓

PAYS	PIB		INFLATION		CHÔMAGE	DETTE PUBLIQUE / PIB (e)		BOURSES
	2004	2005	2004	2005	Décembre 04	2004	2005 (e)	31/01/05
FRANCE	2,1	1,7	2,1	1,8	10,0→	64,8	65,9	CAC 40 4 120,7↗
ESPAGNE	2,6	2,5	3,1	3,1	10,4→	50,7	Nd	MSE 1 020,2↗
ITALIE	1,3	0,1	2,2	2,0	8,1→	108,5	Nd	Mibtel 24 264↗
PORTUGAL	1,5	0,8	2,4	2,0	6,9→	60,3	Nd	PSI 20 7 524,1↘

Sources : i.F.I – Banques Centrales – OCDE

### Espagne

#### L'Espagne championne des adoptions

Le Royaume est devenu le 1<sup>er</sup> pays de l'Union Européenne et le 2<sup>nd</sup> dans le monde, après les États-Unis, en matière de nombre d'enfants adoptés. Ainsi, en 2004, des familles espagnoles ont adopté légalement 5 541 enfants d'origine étrangère (+40%/2003).

#### Moins de création d'entreprises

Selon l'INE, en mars 2005, le nombre de sociétés commerciales a reculé de **9,2%**/mars 2004 à **13 285 unités**, générant un capital total de **802,8M€** (+9,5%/mars 04). Durant la période, 830 entreprises ont été dissoutes (-34,18%). Les communautés où les plus forts capitaux ont été souscrits pour la création de sociétés ont été **Madrid** avec 108 932€ et **La Rioja** avec 89 483€.

#### Toujours Gibraltar

**Pedro Solbes**, le Ministre espagnol de l'Économie, a rappelé aux autorités britanniques l'obligation de **supprimer les avantages fiscaux** dont bénéficient les entreprises domiciliées au *peñón* de Gibraltar. La disparition de ce régime de faveur devait disparaître en 2001.

#### L'Andalousie mise sur l'innovation

Le gouvernement de la communauté andalouse a approuvé le **Plan d'Innovation et de Modernisation** applicable entre 2005 et 2010. L'investissement prévu est de **6Mds€** destinés au soutien de l'industrie et des universités.

### Italie

#### Varèse, un pôle qui gagne

Grâce à la diversité de son parc industriel, la province de Varèse a réussi le pari d'augmenter ses exportations de 4,5% en 2004 et de descendre le chômage à 3% de la population active. Par exemple, en 2004, les exportations de machines et d'appareils mécaniques ont atteint 2,26Mds€, contre 667M€ d'importations du même secteur. Au total, sur 10 sec-

teurs, seul celui de la chimie/pharmacie présente plus d'importations (1,6Md€) que d'exportations (736M€).

#### Régulariser les sans papiers

Bien que le programme de régularisation des étrangers en situation illégale ait permis de traiter plus de **690 000 demandes**, il resterait entre 100 000 et 150 000 personnes en marge du processus. Jusqu'à maintenant, **21 670** demandes ont été refusées, soit près de 20%. En termes de nombre de demandes, les **Équatoriens** arrivent en tête, suivis des Roumains, Marocains, Colombiens, Boliviens, Bulgares, Argentins, Ukrainiens, Pakistanais et Chinois.

### Portugal

#### Commerce luso-espagnol

En 2005, les échanges commerciaux entre l'Espagne et le Portugal devraient progresser de **10%/2004**, année où le montant a atteint **21Mds€**. De ce total, les exportations portugaises en ont représenté près de **1/3**, ce qui signifie que, proportionnellement, elles ont été supérieures à celles de l'Espagne, compte tenu que la population et les unités de production portugaises sont 4 fois inférieures à celles de son voisin. Par ailleurs, 55% des 10M de touristes qui visitent le Portugal sont espagnols.

#### Hausse de la TVA

Compte tenu de la mauvaise situation économique du pays, le Gouvernement de **José Sócrates** a décidé d'appliquer une série de mesures, notamment l'augmentation de la **TVA** de 2%, passant de 19% à **21%**. Par ailleurs, pour réduire le déficit du secteur de la santé, qui atteindrait **1,5Md€** en 2005, les autorités ont annoncé la réduction de 6% du prix des médicaments, ainsi que du nombre de médicaments subventionnés. La mesure devrait se traduire par une **épargne de 90M€**.

#### Hausse pour les fonctionnaires

Selon le Programme de Stabilité et de Croissance lancé par l'actuel Gouvernement, la grille des fonctionnaires sera réajustée de 2% jusqu'en 2009. La modération des coûts de personnel dans l'administration publique permettrait d'épargner 1,3Md€ d'ici 2009, dont 100M€ en 2005.



**Espagne**

Chef du gouvernement:  
**José Luis Rodríguez Zapatero**

Population : 41,8M habitants  
Superficie : 505 900 km<sup>2</sup>  
PIB/habitant : 22 000 €(2003)



**Italie**

Président du Conseil :  
**Silvio Berlusconi**

Population : 57,8M habitants  
Superficie : 301 320km<sup>2</sup>  
PIB/habitant : 25 580 €(2003)



**Portugal**

Premier Ministre :  
**José Sócrates**

Population : 10,35M habitants  
Superficie : 91 911km<sup>2</sup>  
PIB/habitant : 18 290 €(2003)

## Guipuzcoano vendu à des étrangers?

La banque régionale serait dans la ligne de mire de la **Royal Bank of Scotland** et du **Crédit Agricole**. Ces 2 institutions seraient en pourparlers avec **Kutxa** et **BBK**, 2 caisses d'épargne basques qui détiennent, respectivement, **9,98%** et **14,47%** du Banco Guipuzcoano. Le fait que la loi espagnole interdise aux caisses de participer à la gestion des banques et que leurs participations dans les groupes bancaires ne pourront pas être consolidées dans leurs comptes dès 2005 aurait pu diminuer l'intérêt des caisses de conserver leur participation dans le Guipuzcoano. Par ailleurs, dans les mouvements bancaires européens, il ne faudrait pas, non plus, écarter l'idée des 2 groupes bancaires de vouloir renforcer leur présence dans la banque commerciale espagnole, même si le secteur est très **compétitif**. Tout dépendra des conditions (prix) pour une banque dont la moitié de son activité est concentrée dans le pays basque sous la forme de crédits aux entreprises. Le Crédit Agricole aurait le profil idéal étant donné qu'il contrôle déjà une petite banque basque, le **Bankoa**. Par ailleurs, après la rupture avec le Santander suite à l'achat par celui-ci d'Abbey, la Royal Bank of Scotland chercherait à se développer dans le royaume. **À noter** : le Guipuzcoano est la 10<sup>ème</sup> entité bancaire espagnole.

## Dexia passe devant Santander

Le groupe franco-belge, allié à la banque **Sabadell**, a remporté le contrat pour le financement de la réforme et l'entretien de l'autoroute M-30 qui entoure Madrid, dont 30% de son capital devrait faire bientôt l'objet d'une OPV. L'emprunt recherché par **Madrid Calle 30**, société créée par la Mairie de Madrid, avait mis en compétition les banques **Santander**, **BBVA**, **La Caixa** et **Caja Madrid**, **Dexia-Sabadell** et **Société Générale**. L'opération sera faite sous le modèle de *Private Finance Initiative* (financement aidé par les revenus générés par le projet).

## En Italie, Toro retourne en Bourse

L'OPV de la compagnie d'assurances du groupe **De Agostini** a dépassé 6 fois l'offre des titres. L'offre était pour **30% du capital** pour un prix oscillant **entre 10 et 12€ le titre**. **Rappel** : Toro avait été retiré de la cote il y a 4 ans lorsque **Fiat**, son actionnaire majoritaire, l'avait retiré. Le groupe De Agostini a pris le contrôle de l'assureur spécialisé dans la branche dommages en mai 2003, après avoir payé **2,37Mds€**. Ce retour en bourse devrait signifier un renforcement des synergies avec De Agostini dans le domaine de la bancassurance.

## Bons résultats pour OK! Tele Seguro du Portugal

Après 500 000€ de résultats au 1T05, l'assureur prévoit d'atteindre **1,2M€** pour toute l'année. En 2004, le **volume de primes** a augmenté de 26%/2003 à **26M€**. Ces résultats sont obtenus dans un marché où les assurances automobiles diminuent, le nombre de contrats baisse et la concurrence augmente pour gagner des PDM. Les **ventes par Internet** d'OK! Tele Seguro représentent **12% des primes**. Au total, la PDM d'OK! Tele Seguro est de **1,2%** face au 1,5% de Seguro Directo, les 2 compagnies faisant partie du groupe CGD.

## ¡RÁPIDOS!

### Espagne

#### LA PART DES CRÉDITS HYPOTHÉCAIRES

Entre 1994 et 2004, le crédit hypothécaire destiné aux familles a accaparé 40% de la croissance du marché du crédit espagnol et représente **34%** du total du marché des emprunts, contre 22% il y a 10 ans. Le poids de l'activité des crédits dans le PIB est passé à **123,1%** en 2004, contre 75,1% en 1994. Les foyers espagnols ont destiné presque exclusivement leurs emprunts à l'achat de **biens immobiliers**.

#### LA CAIXA SE RETIRE DU BRÉSIL

Le groupe catalan a annoncé son intention de céder progressivement sa part de **3,12%** du **Banco Itaú** du Brésil. En 2000, La Caixa avait déboursé **198M€** pour prendre pied dans le groupe brésilien. Cette opération fait suite aux désengagements successifs de La Caixa dans d'autres groupes, dont 4,2% de la **Deutsche Bank** (en janvier), 30,4% d'**Occidental Hoteles**, 30% dans **Panrico**...

### Italie

#### DES PRIVATE EQUITY POUR LE PMI

**UniCredit** a lancé un fonds private equity doté de 100M€ destinés au PMI. « **Idea Industria** » vise à soutenir le développement des entreprises clientes à fort potentiel de croissance.

#### MOINS DE DÉPÔTS

Selon le Banco d'Italia, en avril, les dépôts bancaires ont augmenté de **8,3%** avril 2004, totalisant **1 182,7Mds€**. Dans le même mois, les prêts bancaires n'ont progressé que de **1,3%** mars 2005.

### Portugal

#### LES RÉSULTATS D'ESFG...

Au 1T05, le holding financier du groupe **Espírito Santo** a dégagé **30,5M€** de bénéfices, soit près du triple obtenu au 1T04. Au Portugal, Espírito Santo Financial Group contrôle 10 banques commerciales, 4 banques d'investissement, 3 gestionnaires d'actifs et 3 compagnies d'assurance.

#### ... ET DE LA CGD

Au 1T05, la Caixa Geral de Depósitos a gagné **163,1M€**, soit 21,7% de plus qu'au 1T04 grâce à la hausse du produit net bancaire à 620,3M€.

📱 TEXTOS 📱

► **ESPAGNE** : **Caja Madrid** a abaissé ses taux pour l'achat de véhicules à 5,95% pour les variables et à 6,5% pour les fixes.  
 ► **ITALIE** : **Banca Monte dei Paschi Siena** est passée sous la barre de 2% dans le capital de **SanPaolo-Imi**. - En juin, près de 2% du capital de **Meliiorbanca** ont changé de mains. - Des rumeurs faisant état d'une fusion entre **Generali** et la banque **Medioalum** ont aussitôt été démentis par **Ennio Doris**, patron de la banque. ► **PORTUGAL** : **PlaNét Finance**, l'organisation ayant pour objectif de réduire la pauvreté via la micro-finance, prévoit de développer ses projets à Timor et dans les pays anciennes colonies du Portugal. - La **CGD** prévoit d'investir 500 000€ dans le sponsoring d'événements culturels (musique), dont le festival Super Bock Super Rock.

## Repsol YPF, le roi du butane espagnol

Le pétrolier espagnol, en partenariat avec le fonds d'investissement **CVC Capital Partners**, se prépare à acquérir la filiale gazière du hollandais Shell, **Shell Gas**, pour 2,5Mds€.

Si la transaction se concrétise, la filiale de Repsol, **Repsol Butano**, fusionnera avec Shell Gas. Le nouveau groupe ainsi créé commercialisera donc **7,3M de tn de butane** et Repsol YPF deviendrait le **leader mondial des ventes de ce type de gaz**.

**À noter** : au 1T05, les bénéfices de Repsol YPF ont grimpé de 37%/1T04 à 845M€ grâce au prix élevé du pétrole.

## Iberdrola investit dans l'éolien français et italien

Le producteur d'électricité espagnol a signé un accord avec le groupe allemand P&T Technology et sa filiale de services financiers EECH afin d'acquérir les droits de développement de plusieurs parcs éoliens en France (Kergist, Meneac et Mohon) et en Italie, d'une puissance totale de 331,7MW.

Par ailleurs, Iberdrola a reçu le **1<sup>er</sup> prix de l'entreprise la plus respectueuse de l'environnement**, octroyé par Worldwilde Business Research. En effet, Iberdrola a mis en place un plan de rénovation de son parc afin de limiter les émissions de CO<sup>2</sup>. La remise du prix a eu lieu à Venise lors du congrès **Power**.

**À noter** : au 1T05, le groupe a produit 3 261MW d'énergie renouvelable, dont 2 946MW d'énergie éolienne et le reste via des mini-centrales hydrauliques.

## Du méthane à Copa Bianco

Finalement, les autorisations sont tombées pour lancer les travaux d'un **terminal de gaz** dans la zone portuaire de Capo Bianco (Brindisi) nécessitant un investissement de **390M€**.

Le projet sera mené par **Brindisi LNG**, une JV formée par **ENEL** et **British Gas** et devra être achevé d'ici 9 mois afin d'être opérationnel fin 2008. À cette date, le terminal recevra **8Mds de m<sup>3</sup>** de gaz méthane annuels, soit près de 7% du total consommé en Italie. Le carburant originaire d'Égypte sera acheminé par une centaine de méthaniers par an.

## Renforcement du marché ibérique de l'électricité

Les gouvernements espagnol et portugais ont pris des mesures supplémentaires pour renforcer le marché ibérique de l'électricité (Mibel) : le **renforcement des infrastructures de connexion entre les 2 pays** et l'**harmonisation de la législation** qui encadre le secteur électrique. Normalement, le Mibel devrait entrer en vigueur à compter du **30 juin 2005**, date qui devrait être repoussée à cause du manque d'infrastructures adéquates. Plus concrètement, ce sont les distributeurs d'électricité **REN** et **REE** qui sont directement concernés par le Mibel car ils sont chargés d'accroître le transit de l'électricité entre l'Espagne et le Portugal via leurs réseaux.

## ¡RÁPIDOS!

### Espagne

#### UNE STATION DE BIODIESEL

La **1<sup>ère</sup>** station-service au biodiesel pur, fabriqué à partir d'huile végétale de 1<sup>ère</sup> génération, vient d'être inaugurée à **Pampelune**. Cette station, propriété des hypermarchés **E.Leclerc** et approvisionnée par EHN, a demandé un investissement de **25M€** et peut produire **35 000 tn** de biodiesel par an.

#### NOUVELLE CENTRALE POUR HIDROCANTÁBRICO

La filiale espagnole de l'électricien portugais EDP prévoit d'investir **360M€** dans la construction d'une centrale à cycle combiné dans la ville de **Ribera de Arriba** (Asturies). Cette centrale se composera de 2 groupes de 400MW chacun.

#### ENDESA AMÉLIORE SA DISTRIBUTION

D'ici 10 ans, Fecsa Endesa, la filiale d'Endesa spécialisée dans la distribution d'électricité à Barcelone, envisage de déboursier 178M€ dans l'amélioration de la qualité de l'approvisionnement de la ville en énergie.

### Italie

#### NOUVELLES STATIONS-SERVICE POUR REPSOL

Le pétrolier espagnol Repsol YPF vient d'investir **32M€** dans l'acquisition de **44** stations-service appartenant auparavant à l'entreprise italienne **Falk**. Avec cette transaction, Repsol YPF dispose désormais de 77 stations services en Italie.

#### L'OPV D'ENEL 4

Le Comité de privatisation du Ministère de l'Économie a défini les conditions pour la vente de la 4<sup>ème</sup> tranche du capital d'ENEL. L'offre est destinée à des investisseurs institutionnels italiens et étrangers (une part est réservée à des Japonais). **Rappel** : **Banca Intesa** détient 2,219% d'ENEL.

### Portugal

#### EDP SURVEILLÉ...

La Autoridade da Concorrência a décidé de lancer une enquête approfondie sur l'achat des groupes éoliens **Ortiga** et **Safra** par **Enernova**, la filiale d'énergies renouvelables d'EDP. En effet, Ortiga et Safra ont, conjointement, une capacité installée de 54MW, ce qui risque de créer ou renforcer une position dominante pour EDP.

📱 TEXTOS 📱

► **ESPAGNE** : Actuellement, la consommation nationale de **gaz** est de 75M de m<sup>3</sup>/jour. - Au 1T05, les électriciens **Gamesa** et **Unión Fenosa** ont enregistré des bénéfices respectifs de 54,38M€ (+236%/1T04) et 126M€ (+14,3%/1T04). - Au 1T05, les bénéfices du pétrolier **Cepsa** ont grimpé de 90%/1T04 à 252M€. ► **ITALIE** : Actuellement, la consommation nationale de **gaz** est de 200M de m<sup>3</sup> par jour. - Le Gouvernement a décrété l'utilisation d'énergie renouvelable pour les transports afin de substituer 2% de la consommation d'essence et de gasoil fin 2005 et de parvenir à 5,75% en 2010. ► **PORTUGAL** : **Efacec** a remporté un contrat de 20M€ pour la réparation de transformateurs d'électricité et l'automatisation de sous-stations de transmission en Algérie.

## ¡RÁPIDOS!

### Espagne

#### EXPANSION DE FNAC...

Dans le pays, le groupe d'origine français spécialisé dans la vente de livres, disques, etc... prévoit d'accroître le nombre de ses magasins, **passant des 11 actuels à 30 d'ici 2010**, à un rythme d'inauguration de 2 ou 3 points de vente par an. Chaque nouvel établissement demandera **3M€** d'investissements. **À noter** : en 2004, les ventes de Fnac España ont crû de 13%/2003 à **305M€**, cette filiale étant la plus rentable de toutes celles du groupe.

#### ... ET DE CARREFOUR

En Espagne, la chaîne de supermarchés française a transformé ses **10 supermarchés Champion** de 2 000 m<sup>2</sup> en **hypermarchés Carrefour**, dont 7 sont situés à **Barcelone** et 3 à **Gérone**. **À noter** : Carrefour est leader de la distribution en Catalogne avec 19,3% de PDM.

#### SOS CHEZ WAL-MART

SOS, le fabricant d'huile espagnol propriétaire des marques **Cuétara** (riz, biscuits), **Koipe** et **Carbo-nell** (huile), vient de signer un accord avec Wal-Mart, le N°1 mondial de la grande distribution, afin de commercialiser ses produits dans les 4 300 supermarchés de ce dernier.

### Italie

#### BONNE SANTÉ DES FRANCHISES

En dépit de la crise que subit le commerce italien, en 2004, les franchises ont accru leurs ventes de **9,8%/2003 à 17Mds€**. Pour 2005, celles-ci devraient progresser de 5%. **À noter** : actuellement, il existe **44 426 franchises** en Italie.

#### CONFORAMA DÉBARQUE EN SARDAIGNE

La chaîne d'équipement du foyer a inauguré son 1<sup>er</sup> point de vente à **Sassari**, remplaçant l'ancien magasin **Emmezetta**, filiale italienne du groupe.

### Portugal

#### DES CONSOMMATEURS TRÈS CONFIANTS !

Selon l'INE, en mai, l'indice de confiance des consommateurs portugais a augmenté pour le 4<sup>ème</sup> mois consécutif, battant le **record** de ces 3 dernières années. Ainsi, les Portugais semblent très optimistes quant à l'avenir du pays et le leur. Seule l'intention d'acquérir des biens durables a légèrement diminué.

## Danone quitte la bière espagnole

La multinationale alimentaire française a décidé de mettre un terme à sa présence sur le marché mondial de la bière via la vente de ses **33,34%** de parts dans le brasseur espagnol **Mahou-San Miguel** pour **600M€**, réalisant ainsi une plus-value de 280M€. Cette opération sera finalisée à fin de l'année.

**À noter** : Mahou est le leader national de la bière et a facturé **800M€** en 2004. Il possède 4 usines dans le pays plus une dans les Îles Canaries.

## El Corte Inglés s'intéresse aux outlets

La chaîne de grands magasins vient d'ouvrir son 1<sup>er</sup> établissement à prix d'usine à **Getafe** (Madrid). Avec ce nouveau format, El Corte Inglés prévoit d'entrer dans une nouvelle phase de modernisation du groupe.

## ... et aux centres commerciaux italiens

La **Mairie de Rome** est actuellement en négociation avec El Corte Inglés à propos de l'implantation d'un ou plusieurs centres commerciaux dans la capitale italienne dans les prochaines années à venir. En effet, le segment des **shoppings** représente **60% du CA** total du groupe et Rome est en pénurie de grandes surfaces commerciales.

## L'origine de la faillite de Parmalat

Selon la police financière qui enquêtait sur le groupe de **Tanzi** depuis octobre 2003, l'origine de la déconfiture du géant laitier se trouve dans les **pertes générées par ses filiales latino-américaines**, dont celle du Brésil qui était la plus importante.

## L'effet Pâques sur l'alimentaire

Les ventes au détail du mois de mars n'ont crû que de 0,2%/février et de 2,2%/mars 2004. Si l'on tient compte des achats de produits alimentaires, les ventes ont grimpé de 4%, tandis que ceux de non alimentaire n'ont progressé que de 0,7%.

## Hausse des ventes de détail au Portugal

Selon l'INE, en avril dernier, les ventes de détail ont progressé de **4,7%** en valeur comparé à avril 2004 et de **1,1%** par rapport à mars 2005. Durant la période, les ventes de **produits alimentaires** ont crû de **2,8%/avril 2004** et celles de **produits non alimentaires** de **6,1%**. Plus précisément, dans les établissements **non spécialisés**, les ventes d'**aliments** ont augmenté de 4,8% et celles de **biens** de 21,2%. **À noter** : en avril, l'emploi et les rémunérations dans le secteur du commerce de détail se sont accrus, respectivement, de 1,4% et de 6% comparé à avril 2004. Quant au nombre d'heures travaillées, elles ont diminué de 0,7%.

📞 TEXTOS 📞 TEXTOS

► **ESPAGNE** : En 2004, **Conforama España** a facturé 104M€ et, d'ici 5 ans, prévoit d'inaugurer 15 nouveaux points de vente. - **Nestlé Waters España** vient d'investir 16M€ dans l'implantation d'une usine de production à Herrera del Duque (Badajoz). - La chaîne de supermarchés de gros **Makro** a investi 15M€ dans un nouvel établissement à Oiartzun (Guipúzcoa) et 6M€ dans la transformation de celui de Leganés. ► **PORTUGAL** : La chaîne de prêt-à-porter **Mango** prévoit d'ouvrir 4 points de vente supplémentaires dans le pays. - Au 1T05, le holding de restauration **Ibersol** a gagné 17,7% de plus qu'au 1T04, soit 1,59M€, et son CA a atteint 32,61M€ (+2%). - Le groupe **Mesas do Rio** va ouvrir à Elvas un centre commercial, industriel et logistique pour 12M€.

## ¡RÁPIDOS!

### Espagne

#### LA RENFE SE MODERNISE...

Le groupe national de transport ferroviaire a mis en place un plan d'investissement de **5,5Mds€** sur 5 ans, dont 4,05Mds€ seront destinés à l'achat de **nouveaux trains** et 1,568Md€ à la **modernisation du parc** actuel. D'ici 2009, les objectifs de la Renfe sont d'accroître son **CA** de 79%/2004 à 2,474Mds€, ainsi que son nombre de **passagers** 19,3%/2004 à 578M. L'un des exemples qui illustre concrètement ce plan d'investissement est l'amélioration de son service de train/hôtel via l'acquisition de **10 nouveaux trains Talgo** pour **144,68M€**.

#### ... TOUT COMME IBERIA

La compagnie aérienne nationale vient d'investir **3,4Mds€** dans l'acquisition de **30 avions Airbus**. La firme a également signé des options d'achat pour **49 autres appareils** destinés aux moyen et long courrier. **Rappel** : en 2004, Iberia a enregistré 14,8M de passagers en Espagne.

#### FUSION IVECO/IRISBUS

**Fiat** a décidé de fusionner ses filiales espagnoles de fabrication de **camions** et **d'autobus, Iveco Pegaso** et **Irisbus Ibérica**. Le but du groupe est de gagner en rentabilité via la réduction des coûts de production. La nouvelle société créée aura pour raison sociale **Irisbus Holding**. **À noter** : en 2004, Iveco Pegaso a facturé 1,874Md€ (+8%/2003) et Irisbus a produit 1 033 unités (29% de PDM).

### Italie

#### ALITALIA DANS LES TURBULENCES

Comparée aux autres compagnies aériennes, Alitalia figure au **dernier rang** en termes de résultats : **813M€** de pertes en 2004, contre 218M€ de bénéfices pour Iberia pour un CA comparable (4,8M€ pour Iberia et **4,2Md€** pour Alitalia).

### Portugal

#### HAUSSE DES VENTES DE VOITURES

Selon l'ACAP, en **mai 2005**, les ventes de voitures, tout-terrain et utilitaires ont grimpé de **1%/mai04** à **25 891 unités**. Ainsi, entre **janvier/mai**, **118 465 véhicules** ont été achetés (+1,3%/même période 2004), sachant que **Renault** (12 298 unités), **Opel** (11 074 unités) et **Peugeot** (8 638 unités) sont les marques les plus vendues.

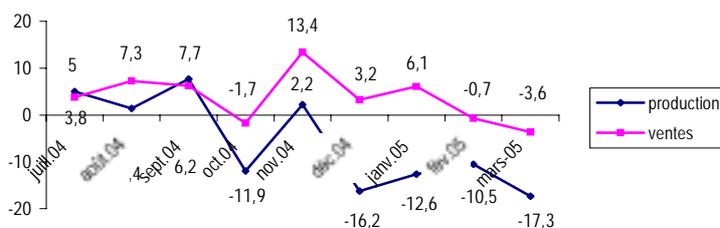
## Record des ventes de voitures en Espagne

Selon l'Anfac, en **avril 2005**, l'Espagne a immatriculé **133 437 véhicules de tourisme**, soit une hausse de **6,6%/même mois 2004**. Durant la période, c'est le groupe français **PSA** qui en a commercialisé le plus avec **14 879 unités** (+25,78%). **À noter** : en avril, les ventes de **tout-terrain** ont grimpé de 46,5%/avril 2004 à **11 637 unités**.

En **mai**, les ventes de voitures ont progressé de 7,1%/mai 2004 à **140 741 unités**, soit le **10<sup>ème</sup>** record mensuel enregistré depuis janvier 2004. Ainsi, au cours des 5 premiers mois de l'année 2005, les ventes ont atteint **648 219 unités**, dont 434 719 véhicules **diesel**. Le modèle le plus prisé par les Espagnols a été la **Renault Mégane** avec 47 972 unités commercialisées (-2,15%/même période 2004), suivi de la **Ford Focus** avec 39 445 unités (+4,36%) et de la **Peugeot 307** avec 28 221 unités (-1,36%).

**À noter** : en mai, les ventes de **tout-terrain** ont grimpé de 28,3%/mai 2004 à **10 443 unités**.

Évolution de la production et des ventes de voitures (%/même mois de l'année antérieure)



## Low-cost ferroviaire

Pour faire face à un flux de 12M de voyageurs entre juillet et août (11M dans la même période 2004), **Trenitalia** prévoit de lancer un plan afin d'augmenter les offres pour voyager « low-cost » même en famille, de faciliter les réservations, de mettre à disposition 1 000 trains et de créer 1M de postes supplémentaires. Le point de départ est le service **Intercity** : pour 90€, une famille pourra occuper un compartiment et, pour 15€, voyager le jour ou la nuit sans aucune contrainte du point de vue de la destination.

## TAP atterrit au Brésil

La compagnie aérienne portugaise TAP vient de lancer une OPA de **20%** sur son homologue brésilien **Varig** pour **400M\$**, en vue de devenir le leader sur le marché aérien de l'Atlantique sud. Actuellement, c'est la **Fondation Ruben Berta** qui détient **87%** du capital de Varig.

**À noter** : au Brésil, Varig détient **27,61% de PDM** aérien national, juste derrière **Gol** (27,81%) et **TAM** (42,3%). Sa dette s'élève à 2Mds€.

TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS

► **ESPAGNE** : Au 1T05, le secteur de la **location de voitures** a enregistré un CA de 739,76M€ (+5,78%/1T04). - En avril, la compagnie d'aviation **Spanair** a transporté 563 000 passagers, soit +17,3%/même mois 2004. - Au 1T05, la **production** automobile nationale a chuté de 13%/1T04 à 801 901 unités. - En 2004, le **transport de marchandises** des ports du pays a crû de 7,44%/2003 à 410M de tn. ► **ITALIE** : Au 1T05, les **immatriculations de voitures** ont reculé de 5,7%/1T04. - En mai, les ventes de voitures **Fiat** en France ont grimpé de 16,7%, contre un recul de 27,04% en Italie, où le fabricant turinois a atteint une PDM de 27,9% (27,56% en mai 2004). ► **PORTUGAL** : Selon PWC, en mai, les **prix** des véhicules ont crû de 0,5% comparé à mai 2004.

## Hausse des prix continue de la location en Espagne

Selon l'INE, ces 12 derniers mois, les prix du marché de la location immobilière ont connu une croissance de **4,3%** annuels en moyenne, soit le plus fort taux enregistré depuis décembre 2003. **Entre janvier et avril**, les prix des locations ont crû de **1,9%** comparé à la même période 2004. Rien qu'au **1T05**, ils ont grimpé de **15%/1T04**.

L'an dernier, les régions les plus chères pour le marché de la location étaient l'**Andalousie** (+5,6%), **La Rioja** (+5%), **Murcie** (+4,8%), **Madrid** (+4,7%) et la **Catalogne** (+4,5%). Quant aux régions les moins chères, ce sont la **Cantabrie** (+2,6%), la **Navarre** (+2,3%) et **Ceuta** et **Melilla** (+1,5%).

## Qui va construire le plus grand pont du monde en Italie ?

Après le retrait de **ACS** et **Acciona**, **Sacyr** et **Ferrovial** sont les 2 seuls constructeurs espagnols à concourir pour la construction du pont situé dans le détroit de Messine (Sicile). Ce pont, qui reliera l'île au continent italien, sera le plus long du monde et aura nécessité **4,6Mds€** d'investissements.

L'Espagnol **Sacyr** fait partie du consortium regroupant les constructeurs **Impregilo**, **Condotte**, **CMC**, **ACI** et **Harima Heavy Industries**. Son concurrent **Ferrovial** a intégré le consortium **Asaldi**, **Vianini**, **Grandi Lavori**, **Maire Engineering** et **Ghella**.

Celui qui remportera le contrat bénéficiera d'un délai de **6 ans** pour bâtir le pont, qui sera suspendu au-dessus de la mer et mesurera **3,3km de long et 60m de large**. Il devrait être inauguré en 2012 et permettre le trafic routier et ferroviaire. De plus, il résisterait aux rafales de vent jusqu'à 216km/h et à des tremblements de terre jusqu'à 7,1 sur l'échelle de Richter.

**À noter** : la société **Stretto di Mesina** a constitué la commission chargée de l'adjudication pour la construction du pont. La commission est donc présidée par **Renato Laschena**, Président Honoraire du Conseil d'État.

## Moins de travaux publics au Portugal

Selon l'INE, au 1T05, le nombre de demandes de permis de construire et de travaux publics ont légèrement diminué de **0,5%/1T04**, mais ont augmenté de **1,9%/4T04**.

En 12 mois, la variation atteint **8,2%**. Cela résulte principalement de la baisse des **travaux d'ingénierie** de 15,7%, compensée par la hausse du segment de la **construction de bâtiments** de 10,6%.

**Rappel** : au 4T04, l'indice de la construction avait progressé de 1,9%/3T04 grâce à la hausse des travaux d'ingénierie (+12,6%).

## ¡RÁPIDOS!

### Espagne

#### FRAUDES DANS L'IMMOBILIER TOURISTIQUE

Avant même le début de l'été, dans le pays, les campagnes publicitaires vantant les appartements touristiques en **co-propriété** font déjà fureur, tout comme le nombre de plaintes déposées par des particuliers. En effet, des centaines de fraudes ont été détectées car ceux-ci signent des contrats dans lesquels l'appartement en question n'existe pas ! Cibles favorites des escroqueurs : les familles de classe moyenne qui gagnent 25 000€ par an.

#### INVESTISSEMENTS DE CEMENTOS PORTLAND

Entre 2005 et 2007, la filiale productrice de ciment du constructeur national **FCC** prévoit d'investir **450M€**, dont 30% à des fins environnementales. **À noter** : entre janvier et mai, les ventes de Cementos Portland ont grimpé de **17,1%/même période** 2004. L'an dernier, le groupe a facturé **881M€**.

#### PREMIER LOGEMENT

Selon Hipotegratis, **75%** des jeunes de 18 à 34 ans voudraient acheter leur 1<sup>er</sup> logement, alors que seulement 25% envisagent la location. De plus, **53%** des sondés recherchent leur logement dans le quartier où ils ont grandi, tandis que 41% recherchent à proximité de leur lieu de travail. Enfin, **64%** des personnes interrogées préfèrent acquérir des **maisons de 2<sup>nde</sup> main** et 36% des logements neufs. **À noter** : pour leur 1<sup>er</sup> logement, les jeunes souhaitent investir **entre 120M et 180M€**.

### Italie

#### AUTOROUTES EN RETARD

Depuis 1980, le nombre de km d'autoroutes a crû de 10%, passant de 5 900km à **6 487km**, contre une progression du nombre de véhicules de 260%. Dans le pays, **5 809 véhicules** circulent par km de réseau autoroutier, contre une moyenne européenne de 3 218 véhicules. Il y a 113km d'autoroute par million d'habitants, contre une moyenne de 177km/M d'habitants en Europe. Pour le fret, la situation est plus grave : en 1996, 57,8% du fret de marchandises circulait par autoroute, tandis qu'en 2000, le taux passait à 70% et à 81,2% en 2004.

### Portugal

#### RÉSULTATS MITIGÉS DE CIMPOR

Au 1T05, le fabricant de ciment a enregistré des bénéfices de **60,9M€** (-8%/1T04) et un CA de **337,2M€** (+4,9%). En 2005, il va investir **260M€** dans des acquisitions et sa croissance organique.

📱 TEXTOS 📱

► **ESPAGNE** : En 2004, le cimentier **Holcim España**, a accru ses bénéfices de 37,3%/2003 à 83M€. - Selon le BBVA, en 2005, le **prix des logements** devrait grimper entre 10% et 12%/2004. - D'ici 2007, le promoteur immobilier **Fadesa** envisage de déboursier 2,715Mds€ dans la construction de logements et l'achat de terrains. - En 2004, le CA du constructeur **San José** a progressé de 16,35%/2003 à 1,054Mds€. ► **PORTUGAL** : Au 1T05, le constructeur **Teixeira Duarte** a enregistré des bénéfices de 17,4M€ (10%/1T04) et un CA de 134M€ (-9,6%). - En 2005, le constructeur **Ensul** prévoit d'accroître son CA de 50%/2004 dans le pays Timor-Leste (Asie du sud-est). - En 2004, le groupe **José de Mello** a quadruplé ses ventes par rapport à 2003 à 10,4M€.

## ¡RAPIDOS!

### Espagne

#### LES ESPAGNOLS AIMENT L'ÉTRANGER

Selon Familitur, en 2004, les voyages des Espagnols à l'étranger ont enregistré une croissance de 17%/2003 à 4,6M de trajets. Les destinations privilégiées par les Espagnols ont donc été la France avec 889 000 déplacements (19%), suivie du Portugal (12%) et de l'Italie (8,5%). Par ailleurs, selon la FEAV, la tendance semble se poursuivre pour cet été puisqu'en mai dernier, la demande de voyages vers des destinations lointaines a grimpé de 25%/même mois 2004, notamment grâce aux croisières (+20%). À noter : les destinations lointaines les plus prisées par les Espagnols sont l'Amérique Latine, la Chine et l'Inde.

#### LE PAYS LEADER EN INVESTISSEMENT HÔTELIER

Pour la 2<sup>de</sup> année consécutive, l'Espagne est arrivée en tête du classement des investissements hôteliers avec 1,1Md€ enregistrés en 2004 (+11%/2003), suivi du Royaume-Uni, de l'Allemagne et de la France. En effet, 38 opérations hôtelières ont eu lieu dans le pays, notamment la vente de l'établissement Arts (Barcelone) pour 450M€.

#### TOURISME PEU SATISFAISANT

Au 1T05, 8,1M de touristes ont visité l'Espagne, soit 7,4% de plus qu'au 1T04, et ont dépensé en moyenne 86€ par personne (-2,4%/1T04). En outre, la durée des séjours a diminué de 5,2%/1T04 à 10 jours en moyenne. Selon l'INE, entre janvier et avril, le nombre de nuitées dans les hôtels du pays a crû de 2%/même période 2004.

### Italie

#### GARDALAND TROUVE PRENEUR

Investindustrial, l'une des principales compagnies d'investissement d'Italie et d'Espagne, et la banque d'investissement Aletti Merchant (Banco Popolare di Verona e Novara), viennent d'acquérir 90% du capital de Gardaland, le plus grand parc d'attraction d'Italie qui facture 100M€ par an et accueille 3M de visiteurs. Les 10% restant demeurent aux mains de Italian Lifestyle Partners.

### Portugal

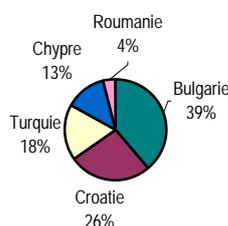
#### BONS RÉSULTATS DE ESTORIL SOL

Au 1T05, le groupe portugais a enregistré un bénéfice de 69 900€, contre 64 900€ au 1T04.

## L'Europe de l'Est : la nouvelle terre promise des chaînes hôtelières espagnoles

Depuis un certain temps, les chaînes hôtelières nationales sont à la recherche de nouveaux marchés. Après une expansion dans la péninsule et dans les îles espagnoles, ces chaînes ont orienté leur stratégie vers les Caraïbes. Aujourd'hui elles ont changé de cap et misent sur l'Europe de l'Est pour accroître leurs marges et rentabilité et construire des établissements dans les zones où il y a suffisamment d'espace, étant donné que le marché espagnol est saturé.

Où sont implantées les chaînes espagnoles ?



De plus, les pays d'Europe de l'Est présente des coûts 25% à 40% moins chers qu'en Espagne. D'un point de vue géographique, ils se situent tout près des pays émetteurs de touristes, notamment l'Allemagne.

À noter : les chaînes espagnoles déjà présentes en Europe de l'Est sont Riu, Sol Meliá, Iberostar, Barceló et NH.

## 3 décrets contre la violence dans les stades

Le Gouvernement a décidé qu'à partir d'août, les billets pour des matchs dans des stades de plus de 10 000 places et de 4 000 pour les sites fermés, seront émis de façon nominative et numérotés avec l'octroi d'un siège. Par ailleurs, la vidéosurveillance sera utilisée de manière intensive. Les sociétés sportives auront la responsabilité d'émettre les billets mettant en place un système informatique capable d'enregistrer les données des acheteurs, de contrôler les possibles contrefaçons et les cessions de billets à des tiers. Une 3<sup>eme</sup> norme établit une série de mesures logistico-administratives pour rendre plus sûre la séparation du terrain de jeu et des tribunes.

## Le Portugais Benfica investit dans le marketing

Le club de football Sport Lisboa Benfica prévoit d'investir 2M€ dans une campagne publicitaire destinée à promouvoir sa nouvelle carte d'adhérent à la télévision, à la radio, sur des panneaux publicitaires et dans les 2 000 points de vente partenaires à compter du mois d'août.

Par conséquent, les adhérents au club auront droit à des réductions sur de l'essence, des cadeaux exclusifs, etc...

À noter : cet automne, Benfica prévoit de lancer une carte de crédit et de créer un service de télécommunications. En mai, le club comptait 5 000 nouveaux supporters et table, à moyen terme, sur l'obtention de 500 000 adhérents.

📱 TEXTOS 📱 TEXTOS

► **ESPAGNE** : En 2004, le groupe de jeux Cirsa a augmenté ses bénéfices de 20,8%/2003 à 1,155Md€ grâce à l'exploitation de ses salles de bingo. - Seulement 2% des hôtels nationaux sont exploités via des contrats de gestion. - Au 1T05, les bénéfices du parc d'attraction Terra Mítica ont crû de 60%. - Le groupe de loisirs Aspro Ocio a acquis un parc aquatique dans le sud de la France (entre Cannes et St Tropez). - NH Hoteles a pris le contrôle total de la chaîne allemande Astron en rachetant 20% de parts supplémentaires pour 45M€. ► **ITALIE** : Le tour operator TUI vient d'acquérir 51% du capital du voyageur italien Acampora Travel. - Au 1T05, le secteur hôtelier milanais a facturé 5,8% de moins qu'au 1T04. Pour le moment, il n'y a pas de signe de reprise.

## Le marché espagnol de l'édition se tourne vers les États Unis

Selon la FGEE, l'industrie de l'édition espagnole est l'une des meilleures au monde et souhaite accroître sa présence sur les marchés internationaux, notamment aux États Unis.

En effet, un programme de 3 ans nommé **America Reads Spanish** (L'Amérique lit l'espagnol) a été récemment mis en place afin d'augmenter les **exportations de livres rédigés en espagnol**. Ce programme, qui va nécessiter 3,2M\$ d'investissement, est particulièrement destiné aux 8 États où la population hispanophone est la plus forte via les **distributeurs, librairies, écoles et bibliothèques**.

Aux États Unis, le marché du livre devrait croître au rythme de **3% par an à 350M\$**, et en particulier de **6%** pour celui du livre espagnol.

### STRUCTURE DU MARCHÉ ESPAGNOL DU LIVRE

- L'Espagne est le **4<sup>ème</sup> exportateur mondial de livres** grâce à sa créativité.
- Il existe **738 éditeurs** dans le pays, qui publient **63 000 titres** par an, dont 20 000 sont des nouveautés.
- Actuellement, **253 000 titres** circulent en Espagne.
- Les livres espagnols ont une forte présence en **Europe** et en **Amérique Latine**.

## Mediaset battue par la RAI

Entre septembre 2004 et juin 2005, la PDM du groupe de chaînes publiques contrôlées par la RAI a atteint **45,16% le soir et 43,91% en journée** entière. Les 3 réseaux de Mediaset, en revanche, ne sont parvenus qu'à, respectivement, 42,67% et 42,48%. En termes de programmation, la **fiction** vient en tête, grâce au film sur la vie de Jean-Paul II qui a réuni 12,8M de téléspectateurs (43,9% PDM), suivi de la finale de la **Champions League** et du **Festival de San Remo**.

## Tous câblés à Milan

Avec 275 000km de fibre optique, Milan est la ville la plus câblée d'Europe, suivie de Madrid, Londres et Barcelone. Dans la capitale lombarde ont été câblées 68% des rues, 58% des immeubles et 80% de logements d'habitation.

## Quel est le N°1 de l'audience télévisée portugaise ?

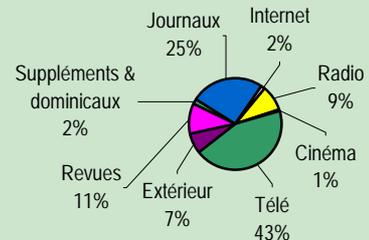
En mai, c'est la chaîne **TVI** qui a remporté le meilleur score d'audience télévisée nationale grâce au succès de ses nouveaux feuilletons « *telenovelas* » et à la diffusion de matches de football. TVI a donc devancé les chaînes **SIC** (groupe Impresa), ex-N°1 du 1T05, et **Media Capital**.

**À noter** : selon le BPI, sur l'ensemble de l'année 2005, TVI devrait continuer à être leader lors des horaires de **grande écoute** et SIC lors des programmes **en journée**.

## ¡RÁPIDOS!

### Espagne

#### PART DE LA PUB DANS LES MÉDIAS NATION-

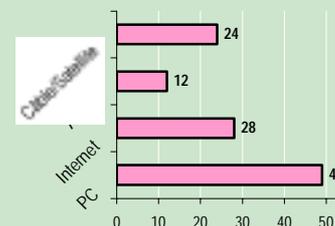


Sources : Observatorio aea de la publicidad et Infoadex - 2004

#### FRANCE TÉLÉCOM CONTRE-ATTAQUE !

**Wanadoo España**, filiale Internet de **France Télécom**, vient de lancer l'offre **ADSL 24 horas** pour concurrencer Telefónica. Il s'agit d'une ligne ADSL avec un débit de 2Mbps et d'une ligne téléphonique destinée aux appels locaux, régionaux et nationaux pour 36€/mois.

#### TAUX DE PÉNÉTRATION DES MÉDIAS/TÉLÉCOMS (en % des foyers espagnols)



### Italie

#### ACCORD LA STAMPA-24 ORE

Le quotidien turinois a signé un accord avec Il Sole 24 Ore pour inclure La Stampa dans le site du quotidien économique [www.ilssole24ore.com](http://www.ilssole24ore.com).

### Portugal

#### RENFORCEMENT DE TMN

D'ici 2006, le groupe de télécoms table sur un portefeuille de **1M de clients** pour sa branche **téléphones portables de 3<sup>ème</sup> génération**, contre les 74 000 abonnés actuels. Dans ce but, TMN prévoit de déboursier **entre 200M€ et 220M€** en 2005. Néanmoins, le groupe estime que cette année, son CA devrait diminuer de **5%/2004** à cause de la baisse du prix des communications.

📱 TEXTOS 📱

► **ESPAGNE** : **Sogecable** a vendu à **Cinesa** 16,7% du capital de la chaîne de cinémas **Warner Lusomundo**. - En mai, la chaîne télévisée **Telecinco** a enregistré une part d'audience de 23,6%, arrivant en tête du classement devant Antena 3 (20,2%) et TVE1 (18,8%). - La chaîne télévisée **Antena 3** a acquis son confrère **Unipublic** pour 42M€. ► **ITALIE** : Au 1T05, **Telecom Italia** a accru ses bénéfices de 10%/1T04 à 656M€. ► **PORTUGAL** : La banque **Santander Totta** a acquis 10% des droits de vote de **PT Multimedia**. - Le groupe de télécoms **Sonaecom** a choisi **Ericsson** pour la gestion de ses réseaux **Optimus** et **Novis**. - **ALL2IT** et **Tecnidata** ont fusionné pour donner naissance à **Tecnidata SGPS** via une augmentation de capital de 4,2M€, totalisant ainsi 25M€.

### Inditex change d'éthique

Le fabricant de prêt-à-porter propriétaire de grandes chaînes telles que **Mango** et **Zara** envisage de mettre en place une nouvelle stratégie dénommée « **ADN Corporatif** » pour cibler un nouveau type de clientèle : le **consommateur éthique**.

Ainsi, les vêtements du groupe disposeront d'une qualification en fonction de l'atelier où ils ont été fabriqués afin que les consommateurs puissent être informés des conditions et du processus de fabrication : **A** pour excellent, **B** pour les ateliers ne respectant pas vraiment les normes établies, **C** pour ceux qui enfreignent gravement ces dernières et **D** pour ceux qui ne respectent aucunes des normes de fabrication et les marges fixées par le groupe. Au final, Inditex se séparera des ateliers qui n'obtiennent pas la qualification A ou B.

### La sécurité, un secteur en plein essor en Espagne

Répartition des fournisseurs d'équipements de sécurité

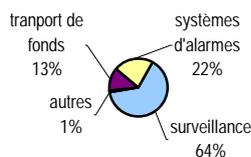
	Nombre de fournisseurs	Marché (M€)	Croissance 2004/2003
Systèmes électroniques anti-incendies	85	234	+9,9%
Sécurité physique	120	83	+6,4%
Systèmes anti-vol	20	81	+9,5%
Systèmes anti-intrusion	65	73	+12,3%
Caméras de surveillance	30	62	+12,7%
Systèmes de contrôle d'accès	412	50	+8,7%
<b>TOTAL</b>	<b>360</b>	<b>583</b>	

Source : DBK

Actuellement, dans le pays, plus d'un millier de sociétés répondent aux besoins de sécurité des particuliers ou des entreprises. En effet, selon l'Aproser, en 2004, le secteur de la sécurité privée a progressé **entre 4% et 6%/2003** à environ **2,92Mds€**

La **surveillance** est le service le plus prisé car il représente **64% du CA total** du secteur. Or, c'est dans ce domaine qu'il manque le plus de personnel qualifié. En septembre 2004, 110 000 surveillants qualifiés étaient répertoriés en Espagne.

Structure actuelle du marché de la sécurité



### Bons résultats du portugais Portucel

Au 1T05, les **bénéfices** du holding ont grimpé de 18%/1T04 à **16,3M€** et son **CA** de 2% à **250,1M€**

Pour sa branche **fabrication de papier**, les ventes ont crû en volume, mais ont reculé de 2% en valeur, comme c'est le cas de ses ventes de pâtes de papier qui ont chuté de 6%.

Quant à sa branche **énergie**, la production et la vente représentaient 7,6% des ventes totales du groupe.

### ¡RAPIDOS!

#### Espagne

##### DAVANTAGE DE RECETTES POUR SAMSUNG ?

Dans le pays, cette année, le fabricant de téléphones portables et d'appareils informatiques table sur la hausse de son CA de **48,4%/2004** à **650M€**, dont **25% générés rien que par la branche informatique** du groupe. L'**Andalousie** reste la région de référence de Samsung car elle est concentrée entre 10% et 15% des ventes totales nationales.

##### ADECCO ACQUIERT HUMANGROUP

Le groupe suisse de ressources humaines a acquis son confrère espagnol **Humangroup** pour **57M€** afin de se renforcer sur le marché. **À noter** : en 2004, Humangroup a facturé **239M€** (+8,6%/2003) et Adecco España **698M€** (+8,5%).

##### ARCELOR CÈDE DES ACTIFS

Le N°1 mondial de l'acier vient de signer un accord avec le groupe sidérurgique espagnol **Alfonso Gallardo** afin de lui vendre ses 3 usines situées à **Azpeitia, Lasao** (Guipúzcoa) et **Getafe** (Madrid). Le montant de la transaction est estimé à **300M€**.

#### Italie

##### LES PARTICULIERS SAUVENT LES PCS

Dans le pays, bien que les entreprises représentent **95% des dépenses** totales en informatique, elles sont en train de réduire leurs investissements dans le secteur. En revanche, les particuliers dépensent de plus en plus pour rénover leurs équipements, encouragés par de nouvelles applications (photographie, musique, films...). Ainsi, en 2004, les dépenses des familles en informatique ont grimpé de **4%/2003**. De plus, les **investissements** des PME en informatique ont représenté **18% du total**, soit **19,3Mds€**, en recul de 3,3%/2003. Pour les entreprises moyennes/grandes, la croissance a été de 0%. **À noter** : au 1T05, **942 000 PCs** (+14%/1T04) ont été vendus, dont près de la moitié sont des portables (+38%/1T04).

#### Portugal

##### UNE NOUVELLE USINE DE CÉRAMIQUE

Dans le pays, le fabricant de céramique **Labicer** envisage d'investir **35M€** dans la construction d'une usine de production qui sera opérationnelle à la fin de l'année.



► **ESPAGNE** : En 2004, le CA des **cliniques privées** a crû de 6,7%/2003 à 4,0Mds€. - Au 1T05, les bénéfices du fabricant de papier **Iberpapel** a chuté de 7,88%/1T04 à 3,53M€. - Dans le pays, environ 27 000 **bateaux** sont vendus chaque année. ► **ITALIE** : Le fabricant d'électroménager **De'Longhi** vient de fermer 5 de ses 12 usines italiennes pour les transférer en Chine. - **Valextra**, entreprise du secteur de la fourrure de luxe, a signé un accord avec **Sazaby** pour la distribution exclusive de ses produits au Japon. ► **PORTUGAL** : Cette année, **Samsung** table sur une croissance de son CA de 20% à environ 220M€. - Au 1T05, les bénéfices de **Sonae Indústria** ont été multipliés par 15 par rapport au 1T04 à 15,4M€ et son CA a crû de 5,6% à 362M€.

## ... les franchises en Espagne

À l'occasion du salon de la franchise - **EXPOFRANQUICIA** - qui s'est tenu à **Madrid** du **12 au 14 mai**, nous vous présentons un bilan sur l'édition 2005 de cette exposition, ainsi qu'une vue d'ensemble sur le secteur de la franchise en Espagne.

### CARACTÉRISTIQUES DU SECTEUR

→ Actuellement, le marché espagnol des franchises est en **pleine croissance** (cf. graphiques ci-dessous) et renforcement. Selon l'Association Espagnole des Franchises (AEF), **649 enseignes** opèrent dans le pays via **44 301 points de vente**, occupant ainsi **plus de 192 000 personnes**.

→ Les **régions les plus franchisées** sont **Madrid**, la **Catalogne** et la **Communauté de Valence** qui concentrent, ensemble, 73,2% des enseignes et 70,1% du CA du secteur.

→ En ce qui concerne **l'origine des enseignes** implantées en Espagne, **19%** sont proviennent de l'étranger, principalement de **France**, des **États Unis**, d'**Italie**, du **Portugal** et du **Royaume-Uni**.

→ Une nouvelle tendance a fait son apparition : **l'internationalisation**. Pour les franchises d'origine nationale, l'**Europe** et l'**Amérique Latine** constituent des terrains de prédilection. Plus de 50% d'entre elles prévoient de s'implanter à l'étranger et 7% le sont déjà.

→ Les franchises représentent **entre 10% et 11%** des petits commerces.

### DÉFIS À RELEVER

#### • Investir des capitaux espagnols

Selon le Directeur d'Expofranquicia, **Alfonso de Borbón**, le secteur doit investir des capitaux nationaux et être à l'écoute de nouvelles idées.

#### • Une loi pour contrôler le marché

Le secteur doit également faire face à la modification du **Registre Espagnol des Franchiseurs** qui, selon l'AEF, n'est pas assez rigoureux et exigeant, entraînant des « intrus » dans le secteur.

#### • La spécialisation

Le marché des franchises est mature et oblige donc celles-ci à se spécialiser, notamment dans la **mode**, la **restauration** et l'**hôtellerie**, qui sont les secteurs les plus représentatifs.

#### • La standardisation de la qualité

#### • L'amélioration des relations avec les centres commerciaux

Les conditions des contrats d'implantation dans les centres commerciaux nationaux doivent être revus et mieux négociés.

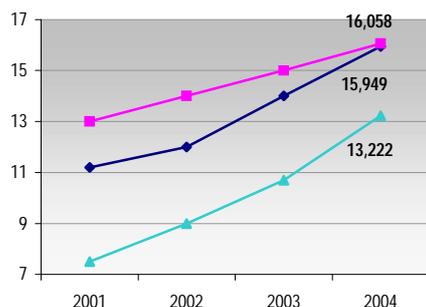
#### EXPOFRANQUICIA 2005

Surface d'exposition	: 5 396m <sup>2</sup>
Exposants directs	: 169
Enseignes participantes	: 268
Nombre de visiteurs	: 18 424

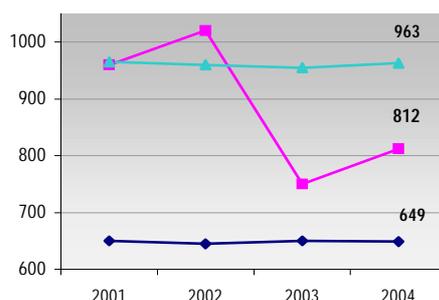
### Croissance continue du secteur des franchises entre 2001 et 2004

(chiffres obtenus par les 3 sources mentionnées dans la légende, valable pour les 3 graphiques)

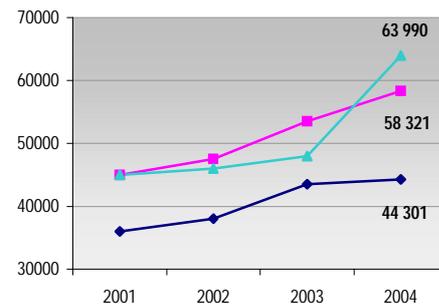
Évolution du CA des franchises espagnoles (Mds€)...



... du nombre d'enseignes en Espagne (unités)...



... et du nombre d'établissements (unités)



## NOMINATIONS

### ESPAGNE

**Aernout de Jong** a été promu Directeur de **Holiday Inn Valencia**.  
**Asier Axpe Salazar** est le nouveau Directeur de Projets Industriels et Logistiques de **Inbisa**.

**Pedro Pool** a été nommé Directeur Général de **Velux Spain**.

**Oscar García** a été désigné Directeur des Investissements de **Crédit Agricole Asset Management**.

### ITALIE

**Riccardo Monti** est le nouveau Responsable de **Boston Consulting Group**.

**Piero Barucci** a été désigné Directeur Général de **Banca Leonardo**.

### PORTUGAL

**José António Marques Gonçalves** est le nouveau Président de **Galp Energia**.

**José María López Brocos** a été désigné **Conseiller Délégué** de **Europcar Portugal**.

## AGENDA LATIN

### Espagne

**02-05 Septembre 2005**

**Madrid**

**SIMM**

Semaine internationale de la mode

### Italie

**28-30 Juin 2005**

**Milan**

**POWER-GEN EUROPE**

Salon européen des producteurs d'électricité

### Portugal

**08-12 Septembre 2005**

**Porto**

**CERANOR**

Salon international de la céramique et du verre



## POUR ÊTRE AU PLUS PRÈS DE L'ACTUALITÉ, COMMANDEZ NOS ÉTUDES ET PUBLICATIONS !

**Veille sur la Grande Distribution:** Étude mensuelle sur la conjoncture, les tendances de la consommation et les enseignes. Un véritable observatoire sur l'actualité du secteur (50/60 pages).

6 numéros / semestre, 4 320 € HT-

12 numéros / an, 7 040 € HT.

**Veille sur l'Agroalimentaire:** Étude bimensuelle dressant le bilan de l'évolution du secteur. (30/40 pages).

12 numéros / semestre, 2 580 € HT-

22 numéros / an, 4 290 € HT.

**Conjoncture:** Étude mensuelle dressant un panorama des points clés de l'actualité économique et politique. (20/25 pages).

6 numéros / semestre, 1 100 € HT-

11 numéros / an, 1 900 € HT.

**Études stratégiques et de marché:** afin de trouver un partenaire, positionner un produit/service sur le marché, mettre en place un réseau de distribution adapté... **iFi-Latineco** vous apporte une méthodologie, de l'expérience et des contacts dans tous les pays d'Amérique Latine. Interventions sur mesure. (\* ) Cocher la case correspondante

## PARCE QUE VOUS INTERVENEZ SUR LES MARCHÉS LATINS, ABONNEZ-VOUS AUX PUBLICATIONS D'iFi-Latineco

LATINECO•Amérique Latine-Marchés & Affaires

1 an / 11 Numéros / 500 € TTC

2 ans / 22 Numéros / 900 € TTC

LATINECO•Europe Latine-Marchés & Affaires

1 an / 11 Numéros/ 500 € TTC

2 ans / 22 Numéros / 900 € TTC

LATINECO•Amérique Latine + Europe Latine

1 an / 22 Numéros / 900 € TTC

2 ans / 44 Numéros / 1 600 € TTC

Mme, M.....

Fonction.....

Société.....

Activité.....

E-mail.....

Adresse.....

Code postal.....

Ville.....

Pays.....

Téléphone..... Fax.....

Bulletin à retourner à : **i.F.i. - informations & Finances internationales**

25 rue d'Astorg - 75 008 PARIS - France

ou par fax à **iFi** au **33 (0) 1 40 06 90 79**

Règlement :

◆ chèque à **iFi - informations & Finances internationales**

25, rue d'Astorg - 75008 PARIS - France

◆ virement à **iFi - informations & Finances internationales**

Société Générale-Paris Messine - 113, Bd. Haussmann - 75008 Paris

Code banque : 30003 / Agence : 03360 -Compte : 00020409779 Clé 59

Signature :

Facture : à réception du paiement

**Latineco - AMÉRIQUE LATINE-MARCHÉS & AFFAIRES**, publication mensuelle, éditée par **i F i. - informations & Finances internationales**. - 25, rue d'Astorg - 75008 Paris - France; <http://www.latineco.com>; **e-mail** : ifi-info@latineco.com - ☎ : 33 (0)1 47 42 23 05 ; Fax : 33 (0) 1 40 06 90 79 . Directeur de la Publication : Emilio Jover - Rédacteur en chef : Mélanie Martino. Collaborateurs : Julie Achin, Denis Rabdeau. Dépôt Légal : à parution - Commission Paritaire : 1006i85528 - ISSN : 1275-952X (papier) - 1298\_0420 (en ligne).

**Latineco - EUROPE LATINE-MARCHÉS & AFFAIRES**, le moniteur économique de l'Espagne, de l'Italie et du Portugal, est édité par **i F i-Latineco**. Tout droit de reproduction réservé par quelque moyen que ce soit, sauf autorisation expresse d'**i F i**.