



L A T I N E C O

EUROPE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES

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

Depuis 1995 - Novembre 2004 - N° 104

DANS CE NUMÉRO

➤ Conjoncture	2
➤ Banques-Assurances	3
Les impayés des banques portugaises	
Bonne année pour les banques espagnoles	
Banques italiennes condamnées	
➤ Agro-alimentaire - Distribution	4
Mieux pour la distribution portugaise	
Restructuration espagnole de Carrefour	
Auchan s'empare de Rianscente	
➤ Énergie	5
Shell Ibérica pour qui?	
L'énergie d'EDP	
Moins de pétrole et plus de solaire en Italie	
➤ BTP-Immobilier	6
Quelle est la rue la plus chère en Espagne?	
Les 3 candidats pour le pont de Messine	
Cimpor achète en Espagne	
➤ DOSSIER	7
Italie : les ventes automobiles	
➤ Automobile - Transport	8
Succès du luxe en Espagne	
Alliance luso-britannique dans le transport	
Iberia dans les turbulences	
➤ Industrie - Services	9
Éclairage italien en Asie	
Les chars de Santa Bárbara	
Du Porcelanosa partout	
Les investissements d' Europac	
➤ Tourisme - Hôtellerie	10
Zoom sur Cirsa	
Expansion hôtelière espagnole	
Le Portugal mise sur le golf	
➤ Télécoms - Médias	11
Une OPV pour la RAI	
Lagardère en Espagne	
Des pertes pour ONI au Portugal	
➤ Le carnet d'ELMA - L'Agenda Latin	12

La force des latins

Les indicateurs de l'activité économique en **Espagne** permettent de prévoir une croissance stable, malgré l'incidence négative de la hausse du prix du pétrole. Dans ce contexte, l'apport positif du poids de la demande interne est diminué par les mauvais résultats du commerce externe.

Au 2nd trimestre 2004, le rythme de croissance de la **consommation des foyers espagnols** est resté élevé à 3,2%, accompagné d'une accélération des investissements en biens d'équipements et dans la construction. L'autre signe de l'état de santé de l'économie espagnole est celui de la progression des indices boursiers qui, deux mois avant la fin de l'année, ont dépassé ceux de toute l'année 2003.

En **Italie**, le Gouvernement poursuit son plan de réformes qui touche presque tous les secteurs. Dans le calendrier des privatisations, il faut retenir celle de la **Radio e Televisione Italiana-RAI** (p. 11), une entreprise et un secteur sensibles pour l'actuel Gouvernement. En effet, le Président du Conseil italien n'est autre que le propriétaire de **Mediaset**, le concurrent direct du groupe public des médias.

Par ailleurs, le secteur **automobile** italien connaît une période difficile avec des restructurations annoncées dans **Fiat** entraînant des mouvements sociaux. En page 7 figure le **Dossier du mois**, dédié aux **ventes de l'industrie automobile**.

Plus exposé que ses voisins méditerranéens au contexte économique mondial, le **Portugal** est à la recherche d'un véritable plan de relance. Les entreprises moteurs de l'économie comme **EDP, PT, JM...** misent sur l'international pour assurer leur développement.

Emilio Jover

Latineco, spécialiste de la
veille économique sur le monde latin



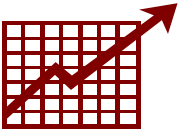
Banque Espirito Santo et de la Vénétie

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



PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES

PAYS	PIB %	INFLATION %	Tx CHÔMAGE %	DETTE PUBLIQUE/PIB. %	BOURSE
	2004	2004	Septembre	2003	29/10/04
France	3,0 ↗	2,6 ↗	9,9 ↗	63,7	CAC 40 3 706,8 ↗
Espagne	2,6 ↘	3,3 ↗	11,0 →	50,7	MSE 888,4 ↗
Italie	1,1 →	2,2 ↘	8,5 →	106,2	Mibtel 21 715,0 ↗
Portugal	0,1 ↘	2,9 ↗	6,4 ↘	60,3	PSI 20 7 460,9 ↗

Sources : i.F.i - Banques Centrales - OCDE - Eurostat

Espagne

DÉFENSE: PACTE HISPANO-ALLEMAND

Lors du XIX Sommet Bilatéral entre les 2 pays, Rodríguez Zapatero et Schröder se sont engagés à signer un accord d'ici janvier 2005 concernant la prolongation de la cession (location à bas prix) de 108 chars de combat Leopard 2 jusqu'en 2016. L'accord prévoit aussi la participation d'entreprises espagnoles dans la fabrication de ce matériel. Par ailleurs, le Président du Gouvernement espagnol a confirmé son intérêt de parvenir à une « flexibilisation » du Pacte de Stabilité. Il a également demandé l'établissement de périodes transitoires concernant les aides structurelles de l'UE : la réduction des fonds pourrait se traduire par une perte de 10Mds€ pour le pays et une chute du PIB.

CROISSANCE ÉCONOMIQUE SOUTENUE

Au 3T04, l'économie espagnole a crû de 2,6% comparé à la même période 2003 grâce à la consommation et aux investissements en matière d'équipements et de construction. La forte demande interne (+3,9%) y a également contribué. Pour 2005, La Caixa prévoit une croissance économique de 2,6%.

TRAVAILLEURS ÉTRANGERS RÉGLO

Le Gouvernement, le patronat et les syndicats ont signé un pacte de la régularisation des travailleurs immigrés sans coût et pénalité à partir de janvier 2005 et pendant un laps de temps de 3 mois maximum. Il suffira au travailleur de justifier qu'il a résidé dans le pays pendant 6 mois et l'employeur devra l'engager pour la même période, sauf pour les activités agricoles où la durée est de 3 mois. **À noter :** au 3T04, 190 400 emplois ont été créés, faisant baisser le taux de chômage à 10,5%, sachant que 9 sur 10 de ces nouveaux postes étaient temporaires.

Espagne	
Chef du gouvernement: José Luis Rodríguez Zapatero	
Population : 39,4M habitants	
Superficie : 505 900 km ²	
PIB/habitant : 14 800 €(2001)	

Italie

L'ÉPARGNE DES ITALIENS

Selon une enquête, depuis janvier, seulement 34% des Italiens déclarent pouvoir mettre de l'argent de côté, contre 38% au cours de la même période 2003 et 47% en 2002. Aujourd'hui, près de 20% des familles italiennes sont en difficulté, 13% sont obligées de puiser dans leur épargne et 4% ont eu recours à des prêts. En 2004, seulement 19% des personnes interrogées ont déclaré pouvoir épargner autant qu'en 2003. En tous cas, cette année, selon 70% des sondés, la pierre reste le meilleur investissement, contre 59% en 2003 et 39% en 2001.

QUI INVESTIT DANS LE PAYS?

LES PARTICIPATIONS ÉTRANGÈRES EN 2003		
Pays/région	N° entreprises	CA (Mds €)
États-Unis	1 507	108,6
Europe	3 988	194,8
Japon	254	13,7
Autres pays	196	17,7

LES IMMIGRÉS ET...

Selon le rapport de Caritas, depuis janvier, près de 2,6M d'immigrés ont été régularisés, dont 400 000 mineurs, soit le double par rapport à 2000. Actuellement, 1 immigré sur 22 résidents aurait des papiers, ce qui représente 4,5% de la population totale du pays. Le nord du pays accueille 60% des immigrés régularisés et le centre 30%. 66,1% est arrivé pour chercher du travail et 24,3% pour des raisons familiales.

... LES PAUVRES

Selon l'Istat, dans le pays, 6,8M de personnes (2,36M de familles) vivent dans des conditions de pauvreté.

Italie	
Président du Conseil : Silvio Berlusconi	
Population : 57,8M habitants	
Superficie : 301 320km ²	
PIB/habitant : 21 780 €(2002)	

Portugal

CLIMAT D'AFFAIRES DÉFAVORABLE

Selon une enquête de la DG Ecfm, pour les consommateurs et les entreprises du secteur des services et du commerce, l'indicateur du climat économique du pays est passé de 97,1 points en septembre à 94,0 points en octobre. **Rappel :** dans l'euro zone, dans la même période, l'indice est passé de 101,0 points à 101,3 points.

LE COÛT DE L'ÉDUCATION

En 2005, le Ministère de l'éducation prévoit de dépenser 5 237€/élève, soit une hausse de 4% comparé à 2004. Au total, le budget de l'éducation du pays atteint 2,12Mds€.

DAVANTAGE CORROMPU?

Dans le rapport de Transparency Intl., le pays est passé de la 25^{ème} à la 27^{ème} place en termes de niveau de corruption. L'Italie est placée 42^{ème}.

RISQUE ÉLEVÉ DE PAUVRETÉ

Selon la CE, le Portugal est l'un des pays membre de l'UE qui possède l'un des taux les plus élevés de risque de pauvreté, touchant 2M de personnes. Déjà en 2001, 20% des Portugais (2M personnes) vivaient avec des revenus inférieurs à l'indice du seuil de pauvreté, soit 60% des revenus moyens du pays. Le taux de risque de pauvreté passe à 24% si l'on exclut les aides sociales. Par ailleurs, le Portugal est le pays de l'UE où il y a la plus forte disparité dans la distribution des revenus : 20% des plus riches perçoivent 6,5% de plus que 20% de la population la plus pauvre.

DÉFICIT COMMERCIAL EN HAUSSE

Entre janvier/juillet, le solde négatif de la balance commerciale a atteint 5,69Mds€ contre 4,1Mds€ au cours de la même période 2003.

Portugal	
Premier Ministre : Pedro Santana Lopes	
Population : 10,35M habitants	
Superficie : 91 911km ²	
PIB/habitant : 12 690 €(2001)	



Espagne

BANQUE: BÉNÉFICES HISTORIQUES

Au cours des 9 premiers mois 2004, les 5 grandes entités du système financier espagnol - BBVA, Santander, Popular et les caisses Caja Madrid et La Caixa - ont dégagé, ensemble, 6,27Mds€ de bénéfices, soit 17,87% de plus par rapport à la même période 2003. Le secteur hypothécaire a été l'un des moteurs de la croissance avec un bond moyen d'environ 20%, ce qui a compensé la chute des marges et des taux.

DE BONS CHIFFRES POUR PASTOR

La banque a procédé à une augmentation du capital afin de financer sa forte croissance: au cours des 9 premiers mois de l'année, **Banco Pastor** a enregistré 58,5M€ de bénéfices, soit 15,6% de plus qu'au cours de la même période 2003. Ces résultats correspondent au plan triennal de restructuration lancé en 2003: doubler le bilan, réduire les impayés (0,52%)... Fin 2004, la banque aura inauguré 140 succursales, contre 90 prévues au départ. **À noter**: la **Fundación Pedro Barrié de la Maza** est le 1^{er} actionnaire du groupe avec 45,6% du capital.

BONNE ANNÉE POUR EQUIFAX

En 2004, la filiale espagnole du groupe spécialisé dans les services d'information sur les crédits prévoit d'atteindre 14M€ de revenus, soit 7,6% de plus qu'en 2003. Née de la fusion entre **Equifax** et l'**Asnef** en 1994, **Equifax Ibérica** a pour objectif la fourniture de données sur la solvabilité et le crédit pour le système financier espagnol. Les sources d'informations sont le fichier de l'**Asnef** et l'archive d'information judiciaire mise à jour quotidiennement. Au total, **Equifax** possède une base de données avec plus de 2M de dettes, correspondant à 1,2M de personnes physiques ou morales.

RECORD DANS LA BOURSE MADRILÈNE

Au cours des 10 premiers mois de l'année, le volume négocié à la Bourse de Madrid a déjà dépassé celui de toute l'année 2003. Ainsi, entre janvier/octobre, les transactions ont atteint 512,5Mds€, contre 494,3Mds€ en 2003. Le volume des 10 premiers mois de 2004 est 3 fois supérieur à celui de 1997. Par ailleurs, en octobre, la bourse madrilène a accumulé une hausse de 4,8%.

LES BÉNÉFICES DE MAPFRE

Entre janvier et septembre, l'assureur a enregistré 426M€ de bénéfices avec une hausse de 20% de ses revenus à 8,09Mds€. Le volume d'affaires des filiales latino-américaines a crû de 5,7%. La hausse du volume des primes ne tient pas compte de l'achat, en 2003, de l'assureur **Musini**.

Italie

REMBOURSEMENTS MILLIONNAIRES

Pour la 3^{ème} fois, la Cour Suprême de Justice a condamné le système bancaire italien pour cause d'intérêts et d'agios abusifs pratiqués depuis 10 ans auprès de 10M de clients. Selon l'**Adusnef**, l'association de défense des consommateurs, le montant à déboursier atteindrait 30Mds€. Les autorités économiques du pays pourraient intervenir, comme elles l'ont déjà fait précédemment, pour défendre les intérêts du secteur bancaire.

LA PLACE DE BANCA INTESA

Suite à la reprise de **Crédit Agricole Private Banking Italia**, la banque dirigée par **Corrado Passera**, a restructuré ses activités de banque privée. Ainsi, la branche de banque privée possède 30Mds€ sous gestion et 20 000 clients. **Banca Intesa**, N° 2 du secteur « banque privée » avec 8,4% de PDM, vise à attirer l'épargne de 210 000 familles. **Rappel**: le classement de groupes bancaires en termes de dépôts place **Banca Intesa** au 1^{er} rang, suivie d'**UniCredit**, **Sanpaolo-IMI**, **Banca Monte dei Paschi Siena** et **Capitalia**.

FINECO VITA POUR QUI?

La filiale assurance-vie de la banque **Capitalia** cherche acquéreur. Parmi les candidats figurent **Fondiarria-SAI** et le groupe français **CNP Assurances**. Le prix demandé tournerait autour de 800M€.

SECTEUR BANCAIRE PROTÉGÉ

La protection du système bancaire italien pourrait aussi se faire via des restrictions faites aux groupes étrangers qui possèdent des participations dans certaines banques du pays et qui envisageraient de les accroître. **Par exemple**, le **BBVA** espagnol possède en direct 14,9% de la **Banca Nazionale del Lavoro** et 28,4% via un pacte d'actionnaires, et le **SCH** 8,8% du **Sanpaolo-IMI**. Dans la même situation, se trouvent les banques **ABN Amro** par rapport à l'**Antoveneta** et le **Crédit Agricole** par rapport à **Banca Intesa**.

Portugal

COMBIEN D'IMPAYÉS?

Au cours des 8 premiers mois de l'année, le montant des crédits impayés/douteux était de 2,076Mds€, contre 2,072Mds€ dans la même période 2003. Selon le **Banco de Portugal**, les impayés dans le secteur logement atteignaient 1,11Md€ pour un montant total de 72,13Mds€. Dans la période, le solde des crédits à la consommation à caractère douteux était de 446M€, contre 504M€ en 2003.

LA NOUVELLE FIDELIDADE MUNDIAL

Fin octobre, le processus de fusion entre les assureurs **Fidelidade** et **Mundial Confiança** s'est parachevé. Cette fusion a permis au groupe de restructurer son réseau en fermant 45 agences, soit 32% du total, et en licenciant 571 collaborateurs (16% des effectifs). Ainsi, actuellement, **Fidelidade Mundial** possède 96 agences en propre, 300 autres via des intermédiaires exclusifs et 1 200 intermédiaires non exclusifs. En 2004, le groupe prévoit de réaliser plus de 60M€ de bénéfices. **Rappel**: la **Caixa Geral de Depósitos** contrôle l'assureur.

LES ACTIONNAIRES DU BPP

Après la création de **Privado Holding** et une augmentation de capital qui est passée de 50M€ à 200M€, le **Banco Privado Português** est contrôlé par plus de 30 actionnaires, dont 20 groupes familiaux espagnols. Actuellement, le Président de la banque, **João Rendeiro**, détient 14% du capital, **Francisco Pinto Balsemão** 9%, la famille **Vaz Guedes** 7%, **Stefano Saviotti** 7% et la famille **Serranho** (CIN) 4%. Le reste du capital est dans les mains d'investisseurs sud-africains, brésiliens et espagnols.

BANQUES: ESTIMATIONS D'ICI 2006

Taux de croissance en % (Source: Rapport Prometeia)				
POSTES	2003	2004	2005	2006
Marge d'intérêts	1,9	-1,4	3,8	7,4
Marge d'intermédiation	3,0	0,7	4,4	6,9
Coûts opérationnels	4,9	2,0	3,1	3,1
Résultats de gestion	0,3	-1,2	6,6	12,8
Bénéfices nets	11,1	9,2	6,9	17,5

¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO !

► **ITALIE**: La restructuration du groupe **Capitalia** entraînera la cession de **Safei**, sa société de bourse espagnole, dont le prix est estimé à 52M€ environ. - Selon **S&P**, les banques italiennes, après les allemandes, sont celles qui sont les plus exposées aux risques de sociétés individuelles. - **Commerzbank** prévoit de doubler sa participation dans **Mediobanca**, la portant ainsi à 4% du capital. ► **PORTUGAL**: Selon le Président du **BCP**, **Jorge Jardim Gonçalves**, la banque développera ses activités en Europe, surtout en Grèce et Pologne, région qui représentera 10% du ROE d'ici 2006. - Au cours des 9 premiers mois de l'année, les bénéfices du **Banco Espírito Santo** ont grimpé de 15,1% comparé à la même période 2003 à 173,5M€.



Espagne

LES HYPERS SE DIVERSIFIENT

Les télécoms, l'informatique et le textile occupent de plus en plus d'espace dans les hypermarchés du pays. Telle est la stratégie adoptée par ces derniers pour s'adapter à la demande et éviter de perdre des PDM. En 1980, l'alimentation représentait 70% de la surface occupée, contre 45% actuellement. Ces grandes surfaces proposent aussi des services tels que la vente d'immeubles, d'assurances, de crédits, d'énergie, etc...

CARREFOUR CÈDE CENTROS SHOPPING...

Carrefour a vendu au promoteur français Klépierre 50% des parts que la chaîne de distribution détenait dans Centros Shopping Gestión, le leader des promoteurs espagnols qui gère 86 centres commerciaux et 3 175 locaux. Le but de Carrefour est de se défaire d'activités non stratégiques pour disposer des ressources financières et se concentrer sur ses activités principales.

... ET INAUGURE UN CENTRE LOGISTIQUE

Fin octobre, la chaîne Carrefour a inauguré son 1^{er} centre de logistique à Castellón de la Ribera (Est du pays) pour 12M€. Ce complexe est destiné à l'approvisionnement de 41 points de vente situés dans la communauté de Valence, à Murcie et à Albacete. **À noter** : 120 000t/an de produits frais seront distribués, générant un CA de 146,5M€.

EL CORTE INGLÉS LANCE SFERA KIDS...

La chaîne de grands magasins N°1 dans le pays vient de lancer Sfera Kids, sa chaîne de distribution de vêtements pour enfants, en vue de concurrencer Kiddy's Class, appartenant au groupe Inditex.

... ET INVESTIT DANS BANCO INVERTIS

La chaîne de grands magasins a acquis 9,2% de la banque espagnole Banco Invertis via sa filiale d'assurances CESS et propose ainsi à sa clientèle tous types de services bancaires : ouverture de comptes, des dépôts, des cartes de crédit, etc...

OPTIMISME D'EBRO PULEVA

Cette année, l'industriel agroalimentaire table sur la hausse de ses bénéfices de 20%/2003 à 121,1M€ et de ses ventes de 7,1%/2003 à 2,147Mds€. Ebro Puleva prévoit également de croître dans des négociés stratégiques et de renforcer ses produits à forte VA via l'acquisition d'entreprises.

LIZARRÁN ARRIVE EN FRANCE

En 2005, la chaîne catalane de « tapas » Lizarrán Tabernas Selectas prévoit d'ouvrir 3 franchises à Toulouse, Paris et Bourg en Bresse. En 2008, le groupe envisage d'en ouvrir 2 autres à Lyon et Besançon. **À noter** : Lizarrán possède actuellement 162 tavernes, dont 20 à l'étranger.

CLAS INVESTIT DANS SES SYSTÈMES

En septembre 2005, la Centrale Laitière des Asturies (CLAS), propriété de la Corporación Alimentaria Peñasanta (CAPSA), envisage d'investir 25M€ dans la modernisation de ses systèmes de mise en bouteille et dans ses emballages afin de garantir une meilleure qualité des produits. Ainsi, le lait sera contenu dans des bouteilles en plastique UHT.

DE L'APÉRITIF AU VIN DE TABLE

Les caves produisant les vins de Jerez, très réputés pour être servis en apéritif, veulent que ceux-ci soient désormais servis comme vins de table dans les grands restaurants gastronomiques. En effet, les 10 variétés de vins de cette région constituent un avantage car elles peuvent accompagner aussi bien un plat qu'un dessert. Le but est donc de concurrencer les vins de la Rioja.

Italie

RINASCENTE CÈDE LE « FOOD » À AUCHAN...

Le distributeur français a payé 1,06Md€ à IFIL pour la branche alimentaire et bricolage de Rinascente, dont Auchan était actionnaire depuis 1997, à parts égales, avec le holding de la famille Agnelli. Avec cette opération, Auchan contrôlera 38 hypers avec son enseigne, 211 supers SMA (+ 1 115 affiliés), 50% de la chaîne Brico et 51% de Gallerie Commerciali Italia (immeubles). Désormais, avec 3,5% de PDM, Auchan est le 3^{ème} groupe de la distribution en Italie, derrière Coop (6% de PDM) et Carrefour.

... ET CHERCHE ACQUÉREUR POUR LE « TEXTILE »

La cession de la division Rinascente Upim aurait attiré la candidature d'une vingtaine de groupes, dont Investitori Associati, BC Partners, Carlyle, Bain Capital, Permira, Doughty Hanson, Apex Partners... ainsi que H&M et Zara. Blackstone, Beni Stabili et Pirelli Real Estate s'intéressent à l'immobilier.

Portugal

MANGO POURSUIT SON EXPANSION

La chaîne de vêtements appartenant au groupe espagnol Inditex vient d'inaugurer un nouvel établissement à Vila Real, près de Porto, suite à l'application de son plan d'expansion qu'elle a entamé au Portugal il y a 2 ans. Au total, Mango compte 752 points de vente dans 73 pays.

CONFIANCE MITIGÉE...

Selon l'INE, en octobre, l'indice de confiance des consommateurs a poursuivi son évolution négative en raison de la situation économique du pays, et surtout du niveau élevé de chômage. Toutefois, selon la DGEP, au 3T04, les consommateurs et les entrepreneurs portugais étaient un peu plus optimistes qu'au 2T04.

... D'OÙ LA BAISSÉ DES VENTES AU DÉTAIL

Selon l'INE, en septembre, l'indice du CA du commerce de détail a reculé de 3,6%/2003 et de 1,2%/août à 105 points, à cause de la baisse des ventes de produits non alimentaires (-2,5%) tels que les médicaments, les cosmétiques, les livres, etc...

BONS RÉSULTATS D'IBERSOL,...

Au 3T04, la chaîne de restauration portugaise Ibersol a augmenté ses bénéfices de 37,2%/3T03 à 6,23M€. Les ventes du groupe ont également progressé de 10,8%. **Rappel** : dans le pays, Ibersol contrôle les enseignes Pizza Hut qui a facturé 41,4M€ au 3T04, ainsi que Burger King, Pasta Kaffé, Pans&Co, KFC et O+Kilo.

... DE JERÓNIMO MARTINS...

Au cours des 9 premiers mois de l'année, les bénéfices de la chaîne de distribution alimentaire JM ont crû 55,3% comparé à la même période 2003 à 54,4M€. Par ailleurs, ses ventes sont restées stables (+0,63%) à 2,531Mds€. Ces chiffres s'expliquent par la réduction de ses charges financières.

... ET DE SON CONCURRENT MODELO

Entre janvier et septembre 2004, les bénéfices de Modelo Continente ont plus que doublé par rapport à la même période 2003 à 62M€. Ses ventes globales ont également crû de 4% à 2,94Mds€ grâce au bon comportement de ses ventes au Brésil, qui ont augmenté de 15% et représentent 9% des ventes de Modelo. **À noter** : le groupe contrôle les marques Worten, Sport Zone et Vobis.

¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO !

► ESPAGNE : Le groupe galicien Jealsa Rianxeira a acquis Robinson Crusoe, le N°1 chilien de la mise en conserve d'aliments, pour croître en Amérique Latine. - En 2005, le groupe industriel de viande El Pozo prévoit d'investir 30% (30M€) de plus que les 90M€ prévus initialement, dans la construction d'une usine destinée à renforcer la production. - Au 3T04, les bénéfices de Campofrío (viande) ont reculé de 4% à 9,44M€ et ses ventes de 27%/3T03 à 245,9M€. - Les 9 nouveaux centres commerciaux construits entre janvier et octobre 2004 ont nécessité 550M€ d'investissements. ► PORTUGAL : La chaîne de vêtements lusitanienne Ana Sousa, détenue par Flor da Moda, a doublé sa capacité de production afin de s'étendre en Espagne.



Espagne

DISA ACQUIERT SHELL IBÉRICA

Le Service de la Défense de la Concurrence a approuvé le rachat, par le producteur de pétrole canarien **Disa**, de toutes les stations-service de **Shell** dans la péninsule ibérique. Ainsi, Disa possède désormais 338 stations dans le continent. Par ailleurs, si Disa a l'autorisation d'acheter les stations de Shell aux **Canaries**, le groupe deviendra le 4^{ème} groupe pétrolier espagnol.

LA CAS DE CEPSA BIENTÔT RÉGLÉ?

La banque espagnole **SCH** serait sur le point de trouver un accord avec **Total** concernant le contrôle du groupe pétrolier espagnol **Cepsa**. À noter : **Unión Fenosa**, qui détient 5% du capital de Cepsa, serait prêt à les vendre au prix de 30€ l'action. Rappel : le désaccord entre SCH et Total a débuté lorsque la banque a augmenté ses parts dans Cepsa de 20% à 32%, ce que Total a considéré comme une violation de pacte.

IBERDROLA INVESTIT ENCORE...

Entre janvier et septembre 2004, le producteur d'électricité a installé **520MW** de puissance en termes d'énergie renouvelable. La production a atteint **3,806Mds de KWh**, soit 48,3% de plus qu'à la même période 2003 et 7,7% de l'énergie totale générée par le groupe. À noter : **Iberdrola** a augmenté sa puissance totale de 34,6% à 2 777MW.

ASPIRATIONS DE GAMESA

Le producteur d'énergie éolienne, qui s'est récemment implanté au **Royaume-Uni**, a pour objectif d'y devenir le **leader** de ce marché. À cet effet, d'ici 2 à 4 ans, **Gamesa** prévoit de faire fonctionner ses premiers parcs éoliens ayant une puissance installée de 400MW. À noter : actuellement, le Royaume-Uni compte 90 parcs éoliens qui génèrent, ensemble, 800MW, soit 1% de l'énergie fournie dans le pays.

UN NOUVEAU PARC À ALBACETE

La division éolienne du groupe **Forlasa** a entamé la construction de son 1^{er} parc éolien dans la province d'**Albacete** pour **53,8M€**. Ce parc devrait fonctionner en juin 2005, avoir une puissance installée de 49,5MW et se composer de 33 aérogénérateurs de 1 500KW fournis par la General Electric. À noter : Forlasa est le 1^{er} fabricant national de fromage de la Manche.

Italie

ÉLECTRICITÉ EN OCTOBRE

En octobre, la consommation d'électricité a atteint 27,4Mds de KWh, soit 1,4% de plus qu'en octobre 2003. Sans les 2 jours fériés et les facteurs climatiques, la variation atteindrait 3,2%. La production nationale a couvert 85,8% des besoins du pays, le solde étant complété par des importations de 14,2%, soit 7,5% de moins qu'en 2003.

LES RÉSULTATS DE SAIPEM

Au 3T04, le fournisseur de services au secteur pétrolier a dégagé **49M€** de bénéfices. Les revenus de son activité *off-shore* ont atteint **730M€**.

ENEL PEINE EN SLOVAQUIE

Le projet de prise de contrôle du groupe **Slovenske Elektrarne**, qui détient des centrales électriques nucléaires, rencontre quelques difficultés de la part des autorités slovaques pour céder la majorité du capital à ENEL.

AIDES POUR LE SOLAIRE

Le gouvernement étudie la mise en place d'un plan de subventions (prix) pour encourager l'utilisation de l'énergie solaire, dont l'Italie ne produit, actuellement, que 30MW (400MW en Allemagne). Dans le **Mezzogiorno** (provinces Naples, Salerne, Lecce et Catane), les autorités ont prévu l'installation de panneaux solaires en haut des immeubles publics (3 300m² à Salerne).

L'ÉNERGIE DE L'HYDROGÈNE

Dans le site industriel de Marghera, **Dow Chemical**, producteur, entre autres, de chlore et de soude, serait en mesure de fournir de l'hydrogène dégagé par la production de polymères. Le groupe pourrait même augmenter sa production d'hydrogène afin d'alimenter la centrale qu'ENEL est en train de construire à côté de celle qui fonctionne au charbon, voisine du site de Marghera. Actuellement, ENEL cherche le type de turbine qui pourrait utiliser l'hydrogène comme combustible pour générer 20MW.

OBJECTIF ZÉRO PÉTROLE

D'ici 2008, **ENEL** prévoit de réduire les coûts de production d'électricité de 40% grâce au remplacement du pétrole comme combustible. L'électricien a déjà investi **1,5Md€** dans la reconversion de centrales au charbon ou d'autres sources d'énergie.

Portugal

RESTRUCTURATION DU SECTEUR

Parública est en train de négocier l'achat de 51% de **Gás de Portugal-GDP** à **Galp Energia**. Le but de l'opération est de réorganiser le secteur énergétique portugais et de faire passer le déficit budgétaire en dessous de 3% en 2004. Par ailleurs, les principaux actionnaires de GDP n'ont pas réagi face au projet d'une augmentation de capital de GDP de 1,2Md€.

DAVANTAGE D'ÉNERGIE POUR EDP...

Energias de Portugal a annoncé l'entrée en activité de la **Central Termoelectrica do Ribatejo-CTR**. Cette centrale, dont la capacité de production d'électricité à partir du gaz augmentera de 400MW, est la 1^{ère} à être conçue dès le départ pour opérer dans le marché libre (**Sistema Eléctrico Não Vinculado**). Fin 2006, la capacité installée atteindra 1 200MW (600M€ d'investissement).

...DONT LES RÉSULTATS GRIMPENT

Au cours des 9 premiers mois de l'année, les bénéfices d'EDP ont bondi de **36,1%** à **350,6M€** comparé à la même période 2003, pour un CA de **5,31Mds€** (+2,4%). Les résultats ont été poussés par la hausse de la consommation d'électricité: +5,1% au Portugal, +4,2% en Espagne et +5,3% dans les régions des concessions d'EDP au Brésil. Par ailleurs, EDP a déclaré l'arrêt des opérations de croissance externe en Espagne où le groupe contrôle **Hidrocantábrico**.

QUI CONTRÔLE GALP ENERGIA?

Petrocer, le consortium formé par **Viacer**, **BPI**, **Arsopi** et le **Grupo Violas** a informé les autorités de l'achat conjoint, avec **Parública**, de **Galp Energia**. Ainsi, Petrocer a acquis **40,79%** du capital de Galp pour **856,2M€**.

BP ENÉRTICA VENDUE

Fin octobre, le groupe portugais **Galp** a acquis **BP Enértica**, filiale espagnole du groupe britannique, pour **30M€**. Cette dernière commercialise et distribue des combustibles à domicile. Avec cette opération, la part de marché espagnol de Galp Energia dans le segment de gros passe de 9% à 12%. L'enseigne de la nouvelle entité sera **Galp ServiExpress**, dont les ventes en 2004 atteindraient 1,7Md de litres de combustibles, soit le double par rapport à 2003.

¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO !

► **ESPAGNE** : Le français **EDF** cède ses 18,75% de parts dans la **SNET**, 3^{ème} producteur d'électricité en France sous contrôle de l'espagnol **Endesa** à hauteur de 65%, pour 114,6M€. ► **ITALIE** : **Shell** a signé un accord avec **Autostrade** pour réduire de 2 centimes le prix du litre de carburants vendus le dimanche dans les principales autoroutes du pays. - L'OPV d'**ENEL** a attiré 631 145 d'acheteurs pour 2,88M d'actions. - **Endesa**, leader de l'électricité espagnole, prévoit d'acheter à **Gamesa** quelques parcs éoliens que ce dernier possède en Italie pour 250M€. ► **PORTUGAL** : 750 experts se sont réunis à Vilamoura (Algarve) pour étudier la fusion nucléaire en tant que nouvelle source d'énergie « propre » sans émissions atmosphériques, ayant l'eau pour origine.



Espagne

LA RUE LA PLUS CHÈRE

Dans le pays, la rue la plus chère est **Preciadós**, située à **Madrid**, où un loyer commercial moyen vaut **2 220€ le m² par an**, soit **17,1%** de plus qu'en 2003. Les rues **Puerta del Angel** et **La Rambla** à **Barcelone**, ainsi que **Serrano** à **Madrid** ne sont pas en reste. Contrairement aux attentes, les prix ne sont pas plus élevés parce que l'on y trouve des marques de luxe, mais ils reflètent simplement la demande. **À noter** : au niveau mondial, le N°1 des rues les plus onéreuses est la 5^{ème} Avenue de New York, suivie des Champs Élysées de Paris.

LES FAVORIS DES PROMOTEURS

Les principaux promoteurs immobiliers espagnols sont de plus en plus attirés par la forte rentabilité des **centres commerciaux et de loisirs**. Ceux-ci sont donc devenus leurs projets d'investissements favoris. En effet, en 2004, la surface commerciale dans le pays devrait croître de 10% à plus de 10M de m².

OHL EN RÉPUBLIQUE TCHÈQUE...

Le constructeur espagnol, à travers sa filiale **ZPSV-ZS Brno**, a obtenu un contrat de **12,5M€** pour la construction d'une université en République Tchèque. Le bâtiment se composera de 4 étages et occupera une surface de 10 850m². La fin des travaux est prévue dans 2 ans.

...AZVI AU CHILI...

Le constructeur espagnol a remporté le contrat du Gouvernement chilien pour construire et exploiter pendant 20 ans le **port terrestre Los Andes**, pour **18M\$**. Ce port devrait s'étendre sur 24,5ha et se situer dans la ville Los Andes (60km de la capitale). Il sera destiné à la logistique et au contrôle douanier pour tout le transport routier qui transite par le **Paso de los Libertadores**, l'axe de communication principal entre l'Argentine et le Chili.

... ET CINTRA AUX ETATS UNIS

Le constructeur d'infrastructures, filiale de **Ferrovial**, a remporté un contrat de **1,47Md€** pour la construction et la gestion, pendant 99 ans, d'une autoroute à **Chicago**. **À noter** : Cintra gère 17 concessions d'autoroutes à péages, qui s'étendent sur plus de 1 600km en Espagne, en Irlande, au Portugal, au Chili, aux États Unis et au Canada.

PRÉPARATION DE L'AMERICA'S CUP

L'Autorité Portuaire de Valence a engagé **FCC** et **Ferrovial** afin que les groupes de BTP entament les travaux destinés à l'accueil des régates de l' **America's Cup** qui aura lieu en 2007. Le contrat concerne la transformation de la sortie vers la mer du bassin intérieur pour **45,61M€**. Ensuite, **FCC** et **Pavasal** construiront un canal pour **19,66M€**.

UN NOUVEAU LEADER DE L'IMMOBILIER

Actuellement, les fonds d'investissements font rude concurrence aux promoteurs immobiliers, notamment sur le segment de la location, et encore plus depuis que **Santander Activos Inmobiliarios** est devenu le N°1 de ce marché avec un patrimoine de **2,341Mds€**, **17 622** locations et **1 764 548m²**. En outre, ce patrimoine se caractérise par sa grande diversité : 50% est destiné à la location de logements, 26% pour les bureaux et 13% pour les locaux commerciaux.

FADESA INVESTIT EN POLOGNE

Le promoteur a signé un accord avec un partenaire polonais afin de construire, dans ce pays, entre 1 300 et 1 500 logements à usage hôtelier et commercial. Ce projet nécessite **144M€** environ. Par ailleurs, **Fadesa** envisage de vendre sa filiale **Escayolas Alba** et de s'associer avec la chaîne hôtelière **Barceló** en vue de construire 5 hôtels en 2005, dont un au Maroc.

Italie

UN TUNNEL À PALERME

La ville de Palerme a adjugé à **SIS**, filiale italienne du groupe de BTP espagnol **Sacyr**, la construction d'un chemin de fer semi souterrain long de 19km. Le montant du contrat s'élève à **665M€**.

FONDO TECLA VENDS DES IMMEUBLES

Tecla Fondo Uffici, fonds géré par **Pirelli RE Sgr**, a vendu 2 immeubles à Rome et Turin pour un montant total de **13M€**. Ainsi, la plus value dégagée est de **3,3M€**.

LES CANDIDATS POUR LE PONT

Le 20 avril 2005 est la date limite à la présentation des offres concernant la construction du pont sur le détroit de Messine qui unira la Sicile au continent. Les 3 consortiums admis sont dirigés par **Astaldi** (Pizzarotti, CCC, Necso...), **Impregilo** (Vinci, Sacyr...) et **Strabag** (Bouygues, Dragados...).

Portugal

PESSIMISME DANS LA CONSTRUCTION

Selon l'Aneop, cette année, les professionnels du secteur tablent sur une baisse de la production car, entre janvier et septembre, les ventes de **ciment** ont reculé de **0,5%** comparé à la même période 2003 et l'indice de confiance a chuté de 38%. Par ailleurs, le taux d'emploi dans ce secteur a diminué de 6,9%. Toutefois, la construction se porte mieux qu'en 2003 (+0,3%).

NECSO INVESTIT À ALGARVE

Le constructeur espagnol envisage d'investir **14M€** dans le projet **Herdade do Salgados**, qui inclut la construction de 58 maisons de vacances à côté d'**Albufeira**, dans la région d'Algarve. En outre, **Necso** a acquis **Lusotour Imobiliária**, détenue auparavant par **Prasa**, pour **360M€**. Enfin, le groupe envisage également de construire 358 autres logements à Lisbonne pour **90,5M€**.

PARTENARIAT AMORIM/ING

Amorim Imobiliária et **ING Real Estate Development Ibérica** ont décidé de créer une JV afin de construire un centre commercial au nord d'**Amadora**, à 10km du centre de Lisbonne. Ce complexe devrait occuper une surface de 139 000m², dont 23 720m² seront destinés à un hypermarché **Jumbo** (groupe **Auchan**). **À noter** : ce centre commercial devrait nécessiter **195M€** d'investissements et être **le plus grand** de tout le pays.

CIMPOR ACQUIERT MDA

Cimentos de Portugal a acquis 54,15% de l'espagnol **Materiales del Atlántico** pour **4,5M€**. L'opération a été effectuée via la filiale espagnole de **Cimpor** : **Corporación Noroeste**. **À noter** : **MDA** vend habituellement entre 250 000 et 300 000 tonnes de ciment par an.

AUTOROUTE À PÉAGE VIRTUEL

L'État prévoit de construire une autoroute, **Interior Norte**, partant de **Viseu** (Porto) et aboutissant à la frontière espagnole du nord et de la Galice. Ce projet serait réalisé par le groupe français **Eiffage** en vue de désenclaver les régions les moins peuplées. **À noter** : **Eiffage** sera payé par l'État qui lui versera le revenu des péages, en fonction du trafic enregistré. C'est ce que l'on appelle le modèle de la **concession à péage virtuel**.

¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO !

► **ESPAGNE** : Entre janvier/septembre 2004, le promoteur **Metrovacesa** a accru ses bénéfices de 14,1%/même période 2003 à 180,72M€ et a investi 454M€. - Durant les 9 premiers mois 2004, le CA du promoteur **Urbis** a crû de 31% grâce à la hausse de 31% des ventes de maisons. - Entre janvier/septembre, les bénéfices du fabricant de matériaux de construction **Uralita** ont atteint 30,44M€ et ses ventes 985M€. - D'ici 2008, le constructeur **Sacyr Vallehermoso** prévoit d'investir 2,4Mds€ pour croître dans les services et les autoroutes. ► **PORTUGAL** : Le constructeur **Teixeira Duarte** a vendu 8,43% de ses parts dans **Soares da Costa** à **TDP-SGPS**, ne conservant ainsi que 9,99%. - Au 3T04, les bénéfices de **Mota-Engil** ont crû de 62%/3T03 à 17,1M€.



L'automobile italienne au ralenti

FREIN SUR LES VENTES EN OCTOBRE

L'industrie automobile italienne est déçue des mauvais chiffres du secteur au mois d'octobre et s'inquiète de cette tendance qui pourrait se prolonger jusqu'à la fin de l'année.

Selon les données du **Ministère des Infrastructures et des Transports**, en octobre, 174 500 automobiles ont été immatriculées, ce qui représente une chute de 8,21% par rapport à octobre 2003, mois où les immatriculations avaient atteint 190 101 unités. À quelques exceptions près, le phénomène a touché presque tous les constructeurs et marques et même le marché de l'occasion (-3,82%).

POSSIBLES CAUSES DU RALENTISSEMENT

Dans la lancée des bons chiffres du mois de septembre où les ventes zéro kilomètre avaient grimpé de 11% par rapport au même mois 2003, le secteur paraît, pour octobre, sur un volume autour de 190 000 unités. Mais, il serait également possible que la baisse d'immatriculations du mois ait été « forcée » par les fabricants et concessionnaires justement pour équilibrer la forte hausse du mois de septembre.

Par ailleurs, le **Centro Studi Promotor-CSP** signale que malgré la baisse, le marché automobile reste soutenu car, en octobre 2004, il y a eu deux jours ouvrables en moins comparé à octobre 2003. Selon le CSP, chaque jour ouvrable représente 4,3% des immatriculations mensuelles.

Au total, entre janvier et octobre, les ventes cumulées ont atteint 1 935 449 automobiles, soit le même chiffre, à peu près, que pour l'ensemble de l'année 2003.

QUELLES PERSPECTIVES SUR L'ÉVOLUTION DES VENTES?

Enfin, selon l'**Anfia/Unrae**, en octobre, les commandes automobiles ont reculé de 6,4% à 187 072 unités et, sur les 10 premiers mois de l'année, la réduction est de 2,7% à 1 892 321 unités. Avec ces chiffres, les professionnels restent prudents sur l'évolution de la demande, surtout dans un contexte de renchérissement des carburants.

LES TOP 10 DES IMMATICULATIONS (essence)					
Marque	Modèle	Octobre 2004 (unit)	Marque	Modèle	Janv/oct (unit)
Fiat	Punto	11 916	Fiat	Punto	155 163
Fiat	Panda	8 916	Fiat	Panda	94 880
Renault	Mégane	6 940	Renault	Mégane	67 693
Toyota	Yaris	5 909	Citroën	C3	66 192
Ford	Focus	5 723	Ford	Focus	65 904
Lancia	Ypsilon	5 435	Lancia	Ypsilon	65 324
Citroën	C3	5 349	Ford	Fiesta	60 589
Fiat	Seicento	5 105	Toyota	Yaris	59 733
Ford	Fiesta	4 840	Peugeot	206	51 294
Peugeot	206	4 128	Fiat	Seicento	48 820

Immatriculations en octobre					Var % 04/03	Immatriculations janvier/octobre				Var % 04/03
Marques	2004	%	2003	%		2004	%	2003	%	
Fiat	35 850	20,54	40 438	21,27	-11,35	400 352	20,69	395 391	20,44	1,25
Alfa Romeo	4 390	2,52	7 353	3,87	-40,3	65 190	3,37	70 783	3,66	-7,90
Lancia	7 950	4,56	7 760	4,08	2,45	80 311	4,15	73 931	3,82	8,63
Ferrari	21	0,01	25	0,01	-16,0	422	0,02	464	0,02	-9,05
Maserati	42	0,02	22	0,01	90,91	483	0,02	299	0,02	61,54
Autres	5	0,0	9	0,0	-44,44	109	0,01	66	0,00	55,15
Tot. marq. nationales	48 258	27,66	55 607	29,25	-13,22	546 867	28,26	540 934	27,96	1,1
BMW*	4 840	2,77	3 809	2,00	27,07	47 330	2,45	39 342	2,03	20,30
Citroën*	11 110	6,37	12 021	6,32	-7,58	131 238	6,78	114 019	5,89	15,10
Ford*	13 590	7,79	14 488	7,62	-6,20	157 524	8,14	171 233	8,85	-8,01
Opel*	11 810	6,77	14 648	7,71	-19,37	145 098	7,50	143 062	7,4	1,42
Peugeot*	7 170	4,11	9 417	4,95	-23,86	92 252	4,77	105 162	5,44	-12,28
Renault*	14 000	8,02	12 399	6,52	12,91	135 120	6,98	145 552	7,52	-7,17
Seat*	2 930	1,68	2 780	1,46	5,40	27 102	1,4	31 151	1,61	-13,0
Toyota*	10 050	5,76	10 374	5,46	-3,12	104 317	5,39	108 976	5,63	-4,28
VW*	9 910	5,68	11 260	5,92	-11,99	112 186	5,8	123 314	6,37	-9,02
Volvo*	1 910	1,09	1 757	0,92	8,71	16 708	0,86	14 304	0,74	16,81
Tot. marq. étrangères	126 242	72,34	134 494	70,75	-6,14	1,0388M	71,74	1,393M	72,04	-0,35
TOTAL MARCHÉ	174 500	100,0	190 101	100,0	-8,21	1,935 M	100,0	1,934M	100,0	0,05

* Échantillon sur quelques marques

LES MARQUES FIAT RECULENT...

En octobre, 48 190 voitures neuves du fabricant piémontais ont été immatriculées, soit 7 361 de moins qu'en octobre 2003, perdant 1,6% de PDM avec un recul des ventes de 11,35%. La plus forte dégringolade a été enregistrée par **Alfa Romeo**, qui chute de 40,3%. Cette contre performance serait due à la prochaine sortie de la nouvelle version de l'Alfa 147.

... TANDIS QUE QUELQUES ÉTRANGÈRES ACCÉLÈRENT...

Par rapport à octobre 2003, **Renault** grimpe de 12,9% avec la commercialisation de 14 000 voitures, ce qui lui permet de passer de la 4^{ème} place à la 2^{nde}, déplaçant ainsi **Ford** et **Opel** dont les ventes diminuent, respectivement, de 6,2% et 19,37%.

Volvo progresse aussi grâce au modèle compact de luxe **V50**, réalisé sur le prototype de la Focus.

Mais le palmarès des ventes revient également au segment du luxe avec la **BMW**, dont la part de marché atteint 2,77%. La marque allemande parie sur la **Serie 1** qui devrait concurrencer, dans la même catégorie, l'**Alfa Romeo 147** et la **Mercedes Classe C coupé Sport**.

...SURTOUT LES CORÉENNES!

En octobre, les ventes de **Hyundai** ont grimpé de 13,05% et celles de **Kia** de 131,53% grâce aux caractéristiques du modèle **Picanto**. Il s'agit d'un petit monospace de ville dont le design « européen » et le prix sont très appréciés par une clientèle féminine.

QUI ONT ÉTÉ LES PLUS VENDUES?

En octobre, en termes de ventes des marques, les trois premiers postes ont été partagés entre **Fiat** et **Renault** avec les modèles **Punto** et **Panda** pour le fabricant italien et **Mégane** pour le français.



Espagne

CHUTE DES IMMATRICULATIONS...

En octobre 2004, les ventes de véhicules de tourisme ont reculé de **1,7%/2003** à **118 780 unités**, en raison d'une baisse de confiance des consommateurs. Entre janvier et octobre, les ventes ont crû de **10,2%** à **1,26M d'unités**. Ainsi, octobre met fin aux 16 mois de hausses consécutives. Cette année, les fabricants de véhicules tablent sur des ventes de **1,5M d'unités**. **À noter** : en octobre, les véhicules **diesel** ont représenté **64,8%** des ventes, soit **819 060 unités**.

... D'OÙ MOINS DE COURSES AUTO!

Étant donné que les fabricants d'automobiles ont vu leurs ventes reculer, ils ont décidé de réduire leur participation dans les championnats internationaux (rallye ou F1). Tel est le cas de **Ford, PSA, Opel, Seat**, etc... L'objectif est de réduire les dépenses non essentielles.

ESSOR DES MARQUES DE LUXE

Actuellement, **Jaguar** et **Land Rover**, toutes 2 propriétés de l'étasunien **Ford**, connaissent une période florissante sur le marché espagnol, en particulier grâce à leur forte rentabilité. En 2004, Jaguar table sur la hausse de ses ventes de 70%, favorisée par l'augmentation des ventes de diesels. Par ailleurs, la marque anglaise pense que l'Espagne pourrait devenir son **5^{ème} marché**.

VALÉO QUITTE OURENSE...

Le fabricant français d'équipements automobiles a annoncé la fermeture de son usine **Valéo Systèmes de Connexion Électrique d'Ourense**, qui emploie 234 salariés. La société, qui possède 130 usines dans le monde, dont 14 en Espagne, achève, ainsi, son plan de restructuration.

... ET GM LICENCIE À FIGUERUELAS

Dès juin 2005, le constructeur automobile étasunien envisage de licencier 618 salariés afin de réduire la production de son usine de **Figueruelas**, située à **Zaragoza**. En effet, la production journalière de véhicules passera de 2 000 actuellement à **1 740**. Donc, fin 2005, l'usine de **General Motors** ne devrait fabriquer que **408 000 unités**, contre 420 000 prévues cette année. **À noter** : ces licenciements font suite à la capacité d'absorption limitée actuelle du marché automobile espagnol.

SUCCÈS DE VUELING AIRLINES

Entre juin et août, la compagnie aérienne *low cost* a vendu 250 000 billets. Ainsi, **Vueling Airlines** prévoit de croître en incorporant 11 trajets et 30 vols journaliers supplémentaires. D'ici 2 ans, le groupe projette de devenir le N°2 à Barcelone, où il offre des vols à destination de Paris, Bruxelles, Rome, Palma de Mallorca, Séville, Madrid et Bilbao.

IBERIA DANS LA TEMPÊTE

Spanair, la 2^{ème} compagnie aérienne du pays (membre de **Oneworld**), projette d'intenter un procès à l'encontre de sa rivale **Iberia**, (membre de **Star Alliance**), à qui a été attribuée l'exclusivité de l'exploitation du nouveau terminal T4 de l'aéroport de **Barajas** (Madrid). Selon Spanair, la libre concurrence ne serait pas respectée. Par ailleurs, Iberia pourrait faire un procès à la compagnie irlandaise *low cost* **Ryanair** pour aides illégales de la part d'organismes étatiques (Aena, Chambres de commerces, etc...). **À noter** : entre janvier et septembre 2004, les bénéfices d'Iberia ont augmenté de 52% à 166,6M€ et son CA de 4,4% à 3,589Mds€ comparé à la même période 2003.

Italie

LES CHIFFRES DE FIAT

Entre janvier/septembre, le groupe turinois a dégagé une perte de 1,2Md€, contre 971M€ à la même période 2003. En volume, les ventes de **Fiat Auto** ont grimpé de 8,4% dans la période avec une progression de 3,3% en Europe (+6,1% en Pologne) et de 22% au Brésil. Sa part est restée stable en Italie avec 28% du marché et en Europe avec 6,9%.

LES « AUTOROUTES » DE LA MER

Le transport maritime italien de marchandises est passé de 611 000 tn en 2000 à plus d'1M de tn en 2004. Pour améliorer les conditions de transports et les opérations de logistique, il faudrait investir près de 200M€ pour réaliser 7Mds€ d'économies dans le système de transport et de logistique.

LA « 500 » ESPÈCE PROTÉGÉE?

Pour empêcher la disparition de la voiture la plus aimée des Italiens, une loi devrait être votée pour éviter que les unités de cette Fiat encore en circulation soient envoyées à la casse.

Portugal

HAUSSE DES VENTES DE VÉHICULES

Entre janvier et septembre, les ventes de véhicules de tourisme ont progressé de **3,9%** par rapport à la même période 2003 à **1 445 130 unités**. En septembre, **13 563** véhicules de ce type ont été vendus. Ces chiffres seraient le reflet d'une modeste reprise de l'économie portugaise.

FUSION SCCA / SLC

Le revendeur portugais de la marque **Toyota**, **Salvador Cateano**, a fusionné ses filiales **Salvador Cateano Comércio de Automóveis** et **SLC Automóveis**, en vue d'augmenter son efficacité, de restructurer ces 2 sociétés, de rentabiliser ses activités et de renforcer la sélection de marchés émergents. Ainsi, cette nouvelle entité sera chargée de commercialiser les véhicules et d'en assurer le SAV. **À noter** : SCCA concentre **70%** du volume de ventes de Toyota au Portugal.

BONS RÉSULTATS POUR PGA

Entre janvier/septembre, la compagnie d'aviation **Portugália Airlines** a enregistré des pertes de 5,3M€, soit 50% de moins qu'à la même période 2003. Son CA a augmenté de 15,4% à **128,4M€**. Malgré la hausse du prix des combustibles, PGA a su réduire ses dépenses, notamment en termes de structure.

BARRAQUEIRO ET ARRIVA ASSOCIÉS?

Le **leader national** du transport terrestre de passagers envisage une coopération avec le transporteur public britannique **Arriva**. Ce projet concerne la région métropolitaine de **Lisbonne** et vise à améliorer le système des transports publics de la capitale. **À noter** : Arriva est le N°1 des bus circulant à Londres et le 2^{ème} transporteur public européen. Il opère au Portugal depuis la fin de l'an 2000.

CP CHANGE DE NOM

Après 148 ans d'existence, la compagnie de chemins de fer nationale **Caminhos de Ferro Portugueses** s'appelle désormais **Comboios de Portugal**. Selon le président du groupe, cette nouvelle raison sociale correspond davantage à ses activités actuelles, surtout depuis la séparation des branches infrastructure et opérations. Néanmoins, le sigle de CP ne devrait pas être modifié. **À noter** : la libéralisation du transport de marchandises est prévue en 2007 et celle du transport de passagers en 2010.

¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO !

► **ESPAGNE** : En 2005, les revenus de **Renfe** devraient augmenter de 6,7%/2004 à 1,5Md€. - En 2004, le groupe **F. Tomé**, l'un des plus gros concessionnaires de la marque **Audi** dans le pays, table sur un CA de 104M€ via la vente de 4 740 véhicules. - **Transports Metropolitans Barcelona** a signé une alliance avec **Metro de Lisboa** afin de créer une société, **Sotrans**, pour mettre à profit son savoir-faire. ► **ITALIE** : Le développement des liaisons ferroviaires entre l'Italie et la Suisse nécessiteront un investissement d'environ 5Mds€. ► **PORTUGAL** : Entre janvier et septembre, les bénéfices du transporteur aérien **TAP** ont chuté de 54,4% comparé à la même période 2003. - Selon l'INE, en 2003, le nombre de passagers a augmenté de 10,9%/2002 à 8,1M.



Espagne

ENCE S'ÉTEND EN URUGUAY

Le fabricant espagnol de **cellulose** et pâte à papier a reçu l'accord du Gouvernement uruguayen pour exploiter, pendant 30 ans, une zone industrielle située dans le nord-est du pays. Cette concession s'accompagne de la construction d'une usine qui occupera **284ha** et nécessitera **400M€** d'investissements.

UN FUTUR TANK BLINDÉ

Le géant de la Défense nord-américaine **General Dynamics** a chargé sa filiale espagnole **Santa Bárbara** de dessiner 2 prototypes de véhicules blindés tout-terrain destinés au marché européen. Santa Bárbara devra donc investir **10M€**. Selon General Dynamics, l'Europe nécessiterait environ 4 000 nouveaux chars pour remplacer les siens, ce qui permettrait au groupe de réaliser un CA de **5Mds€**.

PORCELANOSA CROÎT ENCORE +

Le fabricant de revêtements céramiques, de sanitaires, baignoires et douches continue de développer son réseau commercial, aussi bien en Espagne qu'à l'étranger. En effet, le groupe a récemment inauguré une **plate-forme logistique à Murcie** pour **40M€**. Également, **Porcelanosa** vient d'ouvrir un magasin à **Glasgow** (Royaume-Uni), qui occupe une surface de 1 100m² et a nécessité **11M€** d'investissement. La société possède un centre logistique à Nantes, qui a coûté **12M€**. **À noter** : Porcelanosa possède plus de 400 points de vente dans le monde et, en 2003, a facturé 354,6M€.

COSENTINO ACCROÎT SA PRODUCTION

Le leader mondial de la production de surfaces en **quartz** a mis en place un **plan d'investissement de 100M€** destinés à doubler la capacité de production de son usine de **Macaël** (Almería), pour atteindre 3,6M de m². Le but est de mieux répondre à la demande du marché externe. **À noter** : Cosentino a inauguré un magasin à **Houston** (États Unis) et prévoit d'en construire un autre en **Californie** avant fin 2004, ainsi que de nouveaux ateliers de **marbre** à Chicago, Miami et San Francisco, le tout pour 10M€.

CROISSANCE DU MARKETING

Selon DBK, en 2003, le CA des entreprises de marketing téléphonique a progressé de 10,4%/2002 à 955M€.

SEDESA ACQUIERT SENDA AMBIENTAL

Senda Ambiental, la filiale du producteur d'électricité Endesa chargée du traitement de déchets, a été vendue à **Sedesa** (construction et promotion immobilière) pour 20,7M€. L'opération a rapporté à Endesa une plus-value de 12,2M€.

HAUSSE DES VENTES DE SEUR

Au 1S04, le leader national du transport *express* de paquets/colis et filiale de **Geopost** (propriété de La Poste) a augmenté son CA de 8,1%/1S03 à 256,08M€. Pour 2004, Seur table sur des ventes de 544,6M€, soit 9% de plus qu'en 2003.

Italie

HÔPITAUX DU LATIUM POUR SIRAM

La filiale de **Dalkia International** (Veolia Environnement/EDF) a remporté un contrat de la Regione Lazio pour 430M€. Par ce contrat, **Siram** s'engage à mettre en place et à gérer les aspects techniques des systèmes de chauffage, de climatisation, de la production d'eau chaude sanitaire et de vapeur. Avec 220 hôpitaux sous contrat, Siram est le leader italien des services énergétiques dans le secteur sanitaire.

COMER AUX USA...

Le groupe spécialisé dans la fabrication de systèmes de transmission mécanique a investi 4M\$ dans un site basé à Charlotte (Caroline du Nord). En 2003, la société basée en Emilie a réalisé un CA de 168M€.

... LEUCI EN ASIE ET...

L'un des 3 grands acteurs nationaux du secteur de **l'éclairage** a signé un accord de distribution en Extrême orient, en particulier en Chine, à HongKong, à Macao, en Thaïlande, au Viêt-Nam, aux Philippines, en Indonésie... Le CA de **Leuci** est d'environ 60M€.

... ARVEDI EN RUSSIE

Le groupe sidérurgique basé à Crémone s'est associé au groupe autrichien **Voest Alpine-VAI** pour fournir une usine dernière génération (technologie Ast) au groupe sidérurgique russe **Maksi**. Le site sera implanté à **Togliattigrad** et nécessitera un investissement d'environ 400M\$.

SIGLA POUR RIELLO

Ettore, Roberta et Lucia Riello ont pris 50% de **Sigla Engineering**, détenu par Carlyle.

LES CHIFFRES DE LA MAILLE

En 2004, le secteur de la fabrication de produits de maille devrait enregistrer une hausse de 2,5% en valeur à 6,8Mds€. Le secteur est composé de 950 entreprises et emploie 32 500 personnes.

AVIO ÉQUIPE LES F16

La société italienne leader dans le secteur de la **propulsion aérospatiale** a livré la première commande d'accessoires pour le moteur GE F110, qui équipera les F16 de l'aviation américaine. Le contrat entre Avio et GE prévoit la fourniture, d'ici 2008, de 400 transmissions de commandes accessoires.

Portugal

SÉCURITÉ RENFORCÉE

Le groupe espagnol **Indra** a remporté le contrat de **3M€** visant à implanter des systèmes de sécurité et de contrôle du trafic dans le plus long tunnel de **l'île de Madère -do Cortado-** qui s'étend sur 3,3km entre Faial et Santana. Inauguration prévue fin 2005.

EUROPAC PRODUIT ENCORE +

Entre 2004 et 2006, le fabricant d'emballage en **carton ondulé** projette d'investir **125M€** dans l'augmentation de la capacité de production de pâte à papier pour carton de son usine de **Viana do Costelo**. Celle-ci produira donc 220 000 tn de papier par an.

PRIVATISATION DE PORTUCEL

Le Conseil des Ministres a approuvé la privatisation de tout le capital de **Portucel Tejo**, producteur de cellulose. L'État va donc vendre 95% sous forme d'OPV, les 5% restant étant destinés au personnel et aux petits actionnaires.

CROISSANCE DES SERVICES

En août dernier, le marché des services a crû de 6%, contre une hausse de 4% enregistrée en juillet. Cette hausse s'explique par celle des services aux entreprises (+23%).

ADP CONTESTÉ

Le Ministère de l'Environnement critique les projets développés par **Aguas de Portugal** au **Cap Vert** et au **Mozambique**. Selon lui, les travaux auraient été mal faits. En raison de cela, le modèle de privatisation d'ADP est donc remis en question même si la vente du capital de l'entreprise est, pour le moment, limitée à 49%.

¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO !

► **ESPAGNE** : En 2005, **Arcelor**, le leader mondial de la production d'acier, prévoit d'accroître, dans son usine de Sagunto (Valence), sa production de 23% à 1,63M de tn de laminés. - En 2005, **Correos** prévoit d'investir 284,8M€ dans la rénovation de ses bureaux de poste et le traitement automatisé du courrier. ► **ITALIE** : **Ferrania**, le fabricant de matériel photographique et photosensible a été mis en vente par son liquidateur. ► **PORTUGAL** : Entre janvier et septembre, les bénéfices du producteur de liège **Corticeira Amorim** ont progressé de 30,2% par rapport à la même période 2003 à 7,69M€. - De janvier à septembre 2004, les bénéfices du fabricant de papier **Gescartão** ont chuté de 43%/2003 à 6,4M€ et ses ventes de 3,5% à 131,9M€.



Espagne

BAISSE DU TOURISME BRITANNIQUE

Selon l'agence de voyages TUI, ces 5 dernières années, le nombre de touristes britanniques en Espagne a chuté de **330 000 personnes**, qui ont délaissé ce pays au profit de la Turquie, Bulgarie, Croatie et de l'Égypte car les coûts y sont moins élevés.

CROISSANCE DE LASTMINUTE.COM

La filiale espagnole, propriété du leader européen des voyages sur Internet, prépare 2 projets dans le pays. L'un, avec des **hôtelières**, consisterait à créer un portail et l'autre, avec des **tour opérateurs**, consisterait à fonder un TO commun. En 2006, le groupe espère facturer 100M€, contre 38M€ actuellement. **À noter** : dans le pays, Lastminute.com est **N°3** derrière le leader **Rumbo** et le 2nd **vijajar.com**.

EXPANSION DE NH HOTELES...

La chaîne hôtelière orientée vers les voyageurs d'affaires souhaite croître en **Italie** et en **Amérique Latine**, ainsi que dans **15 villes espagnoles de plus de 100 000 habitants**. **À noter** : au 3T04, les bénéfices du groupe ont chuté de 18%/3T03 à 3,4M€ en raison de la **baisse des prix** pratiqués dans les établissements nationaux.

... ET DE PARADORES

Durant les 4 prochaines années, la chaîne hôtelière publique prévoit d'investir **246M€** dans son **plan d'expansion**, dont **80M€** seront destinés à la **construction** de 6 nouveaux établissements. Le but de ce plan est de renforcer l'activité de Paradores jusqu'à ce que ce dernier soit en mesure de s'autofinancer. **À noter** : 1) le plan est financé à 54% par les ressources propres de l'entreprise ; 2) actuellement, Paradores possède 90 hôtels et 3) en 2003, le groupe a facturé 245,13M€.

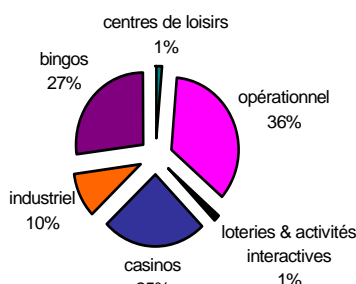
HAMMONS POUR BARCELÓ ?

La chaîne hôtelière **Barceló** prévoit de s'étendre aux États-Unis en achetant les hôtels **Hammons**, par le biais de sa filiale nord-américaine **Crestline**. Le montant de l'opération est estimé à **51,24M€**, que Crestline financerait par voie bancaire. Si le conseil d'administration de Hammons approuve la fusion, celle-ci sera effective en janvier 2005. **À noter** : avec cette transaction, Barceló compterait 107 hôtels aux États Unis.

ACTUALITÉ DE CIRSA

- En octobre, le magnat du jeu espagnol a lancé un **appel d'offres** pour **270M€** afin de se restructurer financièrement.
- Manuel Lao** a racheté à son associé **Olivetti** les 2,5% de parts que celui-ci détenait dans Cirsa, en devenant donc l'unique propriétaire.
- Cirsa a acquis 50% de **Lottomatica** et a donc mis fin à son alliance avec le propriétaire italien de ce dernier : **De Agostini**.
- Le groupe prévoit de croître de **15%** par an durant les 5 prochaines années via l'ouverture de casinos en **Argentine** et au **Chili** pour **16M€** chacun et la fabrication de ses propres machines.

Répartition des revenus de Cirsa



Italie

BOOM DES CROISIÈRES

Le marché des croisières en Méditerranée croît, en moyenne, de 12,8%/an, contre une progression de 8% dans les Caraïbes, région traditionnelle pour ce genre de tourisme. **Rappel**: en 1990, la Méditerranée représentait 10% du marché mondial des croisières contre 55% aux Caraïbes. En 2000, la part a grimpé à 20% alors que celle des Caraïbes stagnait autour de 45%. Aujourd'hui, la part de la Méditerranée atteint 25%. **À noter** : en Italie, le port de **Civitavecchia** a dépassé **Venise** en termes de nombre de passagers et de navires.

LES BÉNÉFICES DE FIERA MILANO

L'AGO de Fiera Milano a approuvé les comptes 2003/2004 clos avec 13,2M€ de bénéfices contre 10M€ dans l'exercice précédent. Le CA s'élève à 165,2M€ soit 12% de plus qu'au cours de l'année dernière et le dividende à distribuer à 0,35€/action.

Portugal

CROISSANCE DANS L'HÔTELLERIE

Selon l'AHETA, en octobre dernier, le taux d'occupation des chambres dans les hôtels d'**Algarve** a augmenté de **1,9%/2003 à 58%**. Pour ce qui est de l'occupation des lits, le taux est resté stable à **43,9%**. Les zones géographiques qui ont le plus logé de touristes sont celle de **Faro/Tavira/Monte Gordo** (+8,5%) et celle de **Vilamoura/Quarteira/Quinta do Lago** (+7,8%/2003 à 71,6%). Cependant, la ville qui a connu la plus forte baisse de son taux est **Albufeira** (-6,1%). Ces hausses d'occupation ont été favorisées par les **hôtels 5*** (+16,1%). **À noter** : à Algarve, les **Britanniques** ont été les plus nombreux (40,1% des chambres occupées), suivis des **Allemands** (16,5%) et des **Portugais** (14,8%).

BENSAUDE OUVRE UN HÔTEL

Fin novembre 2004, le groupe hôtelier national doit inaugurer un nouvel établissement à **Ponta Delgada** (île de São Miguel), pour **25M€**. Grâce à ce nouvel hôtel 4*, qui compte 184 chambres et se nomme **Marina Atlântico**, Bensaude détiendra désormais 8 établissements aux **Açores**. Par ailleurs, le groupe projette de rénover son autre hôtel voisin, **Açores Atlântico**, ainsi que d'ouvrir un hôtel à Lisbonne en mars 2005.

HERMAN JOSÉ ACQUIERT TIVOLI

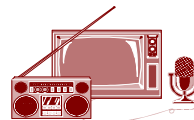
Lx Skene, propriété du groupe **Herman Zap**, a acquis le théâtre **Tivoli**, situé à Lisbonne, pour **5M€**. Ce théâtre est le 3^{ème} établissement à passer entre des mains privées puisque le théâtre **Politeama** est géré par le metteur en scène **Filipe la Féria** et le **Villaret** par le producteur **Paulo Dias**.

SOUTIEN DES TERRAINS DE GOLF

En 2005, le Gouvernement envisage d'accorder une aide de **34,4M€** destinée à financer 14 projets de construction ou d'amélioration des terrains de golf. En effet, un plan stratégique devrait être réalisé sur **2 ans**, sachant que **64%** de l'appui financier sera destiné à la région d'**Algarve**, **34%** à **Lisbonne** et **2%** à **Beiras**. Par ailleurs, Sivetur (programme d'appui au tourisme) prévoit d'accorder **6,5M€** à **Benavente**, **6M€** à **Portimão** et **4,5M€** à **Loulé**. **À noter** : au total, les 14 projets nécessitent 74M€ d'investissements. 12,5M€ seront destinés à promouvoir le golf.

¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO !

► **ESPAGNE** : Selon l'INE, en septembre 2004, le nombre de nuitées dans des appartements touristiques a chuté de 7,6%/2003 à 7,4M, dont 5,7M par des étrangers. - La chaîne hôtelière **Hotusa** a signé un contrat avec le constructeur **Sacyr** afin de gérer, pendant 30 ans, un hôtel 5* situé dans la tour construite par ce dernier. - En 2004, l'agence de voyages en ligne **eDreams** table sur un CA de 70M€. ► **ITALIE** : La 42^{ème} édition du SMAU de Milan a attiré 360 000 visiteurs, soit 20 000 de moins qu'en 2003. - **Viaggi del Ventaglio** a décidé d'augmenter son capital de 32,5M€ à 82,5M€ sans émettre de warrants. ► **PORTUGAL** : Selon l'INE, en septembre 2004, les recettes du secteur hôtelier ont crû de 4,3% par rapport à 2003 à 162,9M€.



Espagne

ACTUALITÉ DE TELEFÓNICA

L'opérateur espagnol **Telefónica Móviles** a acquis **Bellsouth**, notamment en rachetant à **Motorola** les 32% qu'il détenait dans la filiale uruguayenne de Bellsouth et à **Bavaria** (bière) ses 22,4% de parts dans la filiale colombienne pour 4,33Mds\$ au total. Par ailleurs, Telefónica Móviles prévoit d'augmenter sa clientèle espagnole de 50M d'abonnés à 165M. **A noter** : les prix pratiqués sur les appels d'un fixe vers un mobile ont diminué de 8%.

LAGARDÈRE SE RESTRUCTURE

Suite à l'achat de la branche éditions de **Vivendi Universal**, le groupe **Lagardère** a pris le contrôle de la maison d'édition **Anaya**, l'une des plus rentables du pays grâce à la division des livres scolaires. Déjà propriétaire de **Salvat**, Lagardère a décidé de faire passer Anaya sous contrôle du traditionnel éditeur catalan afin de compenser les pertes de ce dernier. **A noter** : Lagardère était présent en Espagne dans les segments revues avec **Hachette Filipacchi** et kiosques avec **Sgel**, **Salvat**, **Bruño** et **Edelsa**.

20MN SE LANCE DANS L'ÉCONOMIE

La presse gratuite gagne de plus en plus de terrain dans le pays. En effet, le groupe **Recoletos**, propriétaire des journaux économiques **Expansión** et **Marca**, a annoncé le lancement d'un journal gratuit consacré à l'information globale et quotidienne du pays. Recoletos devra donc faire face à un concurrent de taille, **20MN** (groupe **Schibsted**), qui plus est **leader** du secteur avec 1,7M de lecteurs. Ce dernier prévoit de lancer un journal gratuit spécialisé dans la presse économique -**20 Negocios**- qui sera distribué à 80 000 exemplaires à Madrid et Barcelone.

EUSKATEL, LEADER DE L'ADSL?

En 2004, l'opérateur de télécoms basque projette de contrôler plus de 50% du marché régional de l'Internet haut débit, dépassant ainsi Telefónica, l'actuel N°1. Pour le moment, **Euskatel** compte 60 000 lignes ADSL, soit 40% de PDM. Le groupe table donc sur son offre de multiplier par 3 la rapidité d'accès au réseau tout en conservant le même prix. Par exemple, Euskatel propose 300ko pour 22€/mois et 1 méga pour 39€.

INTERNET DANS DES CAFÉTÉRIAS

Uni2, l'opérateur de télécoms, a signé un accord avec la chaîne de cafétérias **Faborit** afin que cette dernière dispose d'un accès illimité à l'Internet haut débit pour son propre usage et celui de ses clients. Par conséquent, une unique plate-forme technologique sera mise en place.

AVÁNZIT SORT DU ROUGE

La compagnie de technologies et de production audiovisuelle est enfin parvenue à endiguer ses pertes. En effet, au 3T04, ses **bénéfices** ont atteint 0,5M€, et ce grâce à **Avánzit Telecom** qui a réduit ses pertes de 3,5M€ en 2003 à 1,6M€. Néanmoins, entre janvier et septembre, les ventes du groupe sont restées stables (+0,5%/3T03) à 108,9M€.

Italie

LA RAI (PRIVATISÉE) VS MEDIASET

Le Gouvernement a annoncé l'OPV de 20% de la chaîne de télévision emblématique du pays, dont la valeur totale est estimée à 4Mds€. Les comptes officiels 2003 font état de 82M€ de bénéfices sans compter les volumineuses aides publiques qui représentent près de 52% des revenus de la **RAI**, soit un coût de 157€ par contribuable. **Rappel**: le concurrent direct de la **RAI** (44,9% de PDM) est **Mediaset** (44% de PDM), propriété de **Silvio Berlusconi**. Le groupe du **Cavaliere** dépense, en moyenne, 195€/spectateur, facture 266€ en publicité et emploie 4 300 personnes, contre, respectivement, 292€, 120€ et 13 000 pour la **RAI**.

DIGICAST DEVIENT ITALIENNE

Le groupe italien Vedute, né en 1997 de l'association de 25 PME actives dans les secteurs de la communication institutionnelle et commerciale, a pris le contrôle de **Digicast**. Créée par **Multithématiques** propriété de **Vivendi-Canal+**, Digicast produit les chaînes thématiques **Jimmy** et **Planet** sur Sky. Bientôt, la chaîne **Caccia e Pesca** viendra rejoindre le bouquet.

INFOS LIBÉRÉES LE 1^{ER} JUILLET 2005

La libéralisation du service de renseignements téléphoniques aux abonnés a été reportée de 6 mois. Avec 700 000 appels/jour, le secteur représente un CA d'environ 250M€ annuels. L'Américain **Info NXX**, qui gère le 118 118, prévoit d'offrir les mêmes services.

UN FONDS POUR LE CINÉMA

Cinefunf I a pour objectif d'investir chaque année dans la production entre 30 et 40 films. Pour y parvenir, le fonds dispose d'environ 60M€. **Cinecittà Holding** y a investi 3M€. Cette dernière est un centre de services pour le cinéma italien, dont le responsable est **Alessandro Ussai**.

LE CHOIX DES ÉMETTEURS LOCAUX

Le contexte légal et technique (TV digitale) représente une véritable opportunité pour les émetteurs locaux. Actuellement, le pays compte 596 émetteurs locaux, dont 453 titulaires d'une licence (68 sont basés en Sicile et 143 appartiennent aux communes). De ce total, seulement 40% facturent plus de 250 000€/an et les revenus de la publicité atteignent globalement 311M€. Par ailleurs, le patrimoine minimum fixé par la loi Gasparri pour ces émetteurs est de 155 000€, ce qui signifie que 74 d'entre eux resteront hors du système.

Par ailleurs, **TeleNorba**, la plus importante chaîne privée du **Mezzogiorno**, prévoit d'investir 20M€ dans ses projets de développement et cherche une alliance avec **Tele Lombardia** pour créer un réseau national.

Portugal

MAUVAIS RÉSULTATS D'ONI...

Entre janvier et septembre 2004, le groupe de télécoms appartenant au groupe d'électricité **EDP** a augmenté ses **pertes** de 1,5% comparé à la même période 2003 à 89,9M€. Cette hausse s'explique par la chute de 5,7% du CA de la branche **téléphonie** et l'annulation de certains contrats avec des opérateurs qui a généré la baisse de 9,8% des ventes de services de données et Internet.

... CONTRAIREMENT À PARAREDE

Entre janvier et septembre 2004, la société de technologies informatiques est sortie du rouge grâce à la réduction de 14,8% de ses coûts en main d'œuvre et fournitures. Ses **bénéfices** ont donc atteint 3,44M€. Quant à ses **ventes**, elles ont progressé de 31% comparé à la même période 2003 à 24,3M€, notamment dans les segments d'infrastructure informatique et de solutions de gestion des entreprises.

¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO !

- **ESPAGNE** : L'opérateur de télécoms **ONO** a racheté au producteur d'électricité **Hidrocanábriico** les 35% de parts que celui-ci détenait dans **Retecal** (opérateur du câble en Castilla y León) pour 57,5M€. - D'ici 2006, le marché de l'ADSL devrait croître de 50% par an. - Au 1S04, **OKI Systems Ibérica**, filiale du fabricant d'imprimantes OKI, a augmenté son CA de 22%/1S03 à 52,7M€. - Au 1S04, les investissements publicitaires sur Internet ont crû de 33,5%/1S03 à 43,2M€. - Au 3T04, le marché informatique a crû de 22%, sachant que **Hewlett Packard** est la marque la plus vendue (20,2% de PDM).
- **PORTUGAL** : Entre janvier et septembre 2004, les investissements publicitaires ont crû de 14,5% par rapport à la même période 2003 à 2,17Mds€.

LE CARNET D'ELMA



Espagne

Francisco Gómez Roldán a été nommé Président d'Abbey National (SCH).

Alvaro Birlanga est le nouveau Directeur d'opérations d'Easynet España.

Marco Baraja a été désigné Directeur Général de Boots Healthdqscare Iberia.

Jacobo García est le nouveau Directeur Général d'ACR Logistics.

Pascale Erhart a été nommée Directrice de la communication de Renault Trucks.

Fernando Rodríguez a été désigné Directeur Général de CMG All Productions.

José María Jurado est le nouveau Directeur Commercial d'Adecco Espagne.

Jorge Espuni a été nommé Vice-président des ventes de Bimbo Espagne.

Sabino Arrieta a décidé de quitter la présidence de Sidenor.



Italie

Giuseppe Rosnati a été désigné Président de Fideuram.

Romeo Collina est le nouveau Responsable international de Banca di Roma.

Giuseppe Prestigiacomo a assumé la Présidence de Assindustria Palermo.

Marco Farina est le responsable de Profilo Asset Management.

Karl-Heinz Kalbfell, ex Rolls-Royce, a assumé la Présidence d'Alfa Romeo.

Carlo Pasteris a été confirmé Représentant des actionnaires de Telecom Italia.



Portugal

João Freixa quitte la Présidence d'Euro-next pour devenir le N° 2 de la Caixa Geral de Depósitos.

L'AGENDA LATIN



Espagne

03-08 Décembre 2004 Valence

FERIA DEL AUTOMOVIL

Salon du commerce équitable dans le secteur auto

21-31 Décembre 2004 Barcelone

FESTIVAL DE LA INFANCIA Y JUVENTUD

Festival des enfants et adolescents

13-17 Janvier 2005 Madrid

IBERJOYA

Salon international des bijoux



Italie

02-04 Décembre 2004 Turin

ABILITY / TECNHELP

Projets, appareils d'assistanat et technologies



Portugal

04-12 Décembre 2004 Porto

NAUTICA

Salon nautique international

i F i-Latineco

Le spécialiste de l'Amérique Latine et de l'Europe du Sud

CONSEILS ET ÉTUDES ÉCONOMIQUES, POLITIQUES, STRATÉGIQUES
FICHES PAYS/SOCIÉTÉS, NEWSLETTERS, VEILLE ÉCONOMIQUE/STRATÉGIQUE

25, rue d'Astorg - 75008 Paris - France

☎ 33(0) 1 47 42 23 05 - 📠 33(0) 1 40 06 90 79

✉ ifi-info@latineco.com

www.latineco.com

Les DOSSIERS d'iFi

LES DONNÉES CLEFS D' 1 SECTEUR EN 1 PAGE



Dernier Dossier N° 103 : Le secteur du transport en Espagne

N° 102 : L'empire El Corte Inglés

N° 101 : Le secteur du tourisme portugais

N° 100 : Le secteur immobilier espagnol

N° 99 : Les 30 ans de la révolution portugaise

N° 98 : Le marché laitier en Espagne et au Portugal

N° 97 : Le secteur des salons et des foires en Italie

Pour en savoir plus, contactez-nous au ☎ 01 47 42 23 05



BULLETIN D'ABONNEMENT à Europe Latine-Marchés & Affaires (courrier électronique)

1 an / 11N°

500 € TTC*

2 ans / 22 N°

900 € TTC*

Seulement par courrier électronique. N'oubliez pas d'indiquer votre adresse e-mail.

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 – 75008 PARIS – France

ou par fax à i.F.i. au 33 (0) 1 40 06 90 79

Règlement :

◆ chèque à i.F.i. – informations & Finances internationales

25 rue d'Astorg – 75008 PARIS – France

◆ virement à i.F.i. – informations & Finances internationales

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

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

◆ Carte Bancaire : VISA MASTERCARD AMEX

N° : _____ Expire le : _____

Signature :

Facture : à réception du paiement

Europe Latine-Marchés & Affaires, publication mensuelle, éditée par i F i - informations & Finances internationales, conseils et études économiques et stratégiques - 25, rue d'Astorg- 75008 Paris - France; ☎ 33 (0)1 47 42 23 05; E-mail : ifi-info@latineco.com ; Fax : 33 (0)1 40 06 90 79; www.latineco.com ; Directeur de la Publication : Emilio Jover - Rédacteur en chef : Mélanie Martino - Collaborateur : Eudes Jover - Dépôt Légal : à parution - Commission Paritaire : 1006185528 - ISSN : 1285-0896 (version papier) - 1298-0439 (en ligne).

Amérique Latine-Marchés & Affaires, le moniteur économique et financier de l'actualité latino-américaine, est aussi à votre disposition. Tout droit de reproduction réservé par quelque moyen que ce soit, sauf autorisation expresse d'i F i.