

# Europe Latine - Marchés & Affaires

## ESPAGNE - ITALIE - PORTUGAL

LE MONITEUR PRATIQUE DE L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE DE L'EUROPE DU SUD  
Décembre 2003 – Numéro 94 [www.latineco.com](http://www.latineco.com)

### VERS UNE AMÉLIORATION CONFIRMÉE

Grâce à une amélioration de la consommation des ménages et de la production industrielle, l'Italie est, sans doute, sortie d'une période de récession. Parallèlement, le gouvernement Berlusconi poursuit son programme de réformes des systèmes de retraites et des communications qui suscitent une contestation croissante de la part de l'opposition, des syndicats et des futurs retraités.

La croissance économique du Portugal reste toujours compromise par manque d'investissements et de consommation interne. Loin de

ces difficultés, l'Espagne continue sa pente ascendante qui fait pâlir ses partenaires européens. Le bilan des réformes du gouvernement Aznar est positif et doublement significatif car ses bons fondamentaux persistent malgré un contexte mondial morose.

Enfin, les prévisions 2004 pour le sud de l'Europe semblent plus prometteuses et riches en retombées dans des secteurs clefs comme l'énergie (p 5). Bonne année à tous nos lecteurs et amis !

Emilio JOVER

Feliz Año Nuevo ★ Meilleurs Vœux pour 2003 ★ Feliz Ano Novo

### DANS CE NUMÉRO

#### ➔ DOSSIER DU MOIS : POUVOIR D'ACHAT ET MODES DE CONSOMMATION AU PORTUGAL (p. 7) ☺

- **CONJONCTURE-INDICATEURS ÉCONOMIQUES**.....p.2
- **BANQUES-ASSURANCES-CRÉDIT-BOURSES** .....p.3  
L'internationalisation des banques portugaises  
Les dettes du secteur manufacturier  
Assurances automobile dans le rouge au Portugal
- **AGRO-ALIMENTAIRE-COMMERCE-DISTRIBUTION** .....p.4  
Ahold met ses actifs espagnols en vente  
Carrefour suit l'exemple d'El Corte Inglés  
Les nouveaux centres commerciaux en Italie et en Espagne  
Parj portugais pour la FNAC
- **ÉNERGIES**.....p.5  
ASM Brescia appuie sa croissance sur le décret Bersani  
La suite de l'OPA du SCH sur Cepsa  
EDP investit à milliards
- **BTP-CIMENT-IMMOBILIER**.....p.6  
Le nouveau plan autoroutier espagnol  
BTP italien pour Vinci  
Cimpor poursuit son internationalisation
- **DOSSIER : Pouvoir d'achat et modes de consommation au Portugal**.....p.7
- **AUTOMOBILE-TRANSPORTS-LOGISTIQUE**.....p.8  
Le profil de la logistique espagnole  
Les ventes automobiles en Europe du sud  
Les chiffres des transports publics milanais  
Ryanair atterrit à Gérone
- **INDUSTRIE-SERVICES**.....p.9  
Les yachts italiens, n° 1  
La plus grande usine européenne de compost en Espagne  
Europac augmente sa production portugaise de carton  
Les investissements murcianos de GE
- **TOURISME-HÔTELLERIE-LOISIRS**.....p.10  
La Coupe de l'America amarre à Valence  
Les retombées de l'Euro 2004  
Mouvements sur le secteur événementiel italien
- **TÉLÉCOMS-INTERNET-PUBLICITÉ-MÉDIAS**.....p.11  
Comparaison du marché du haut débit en Europe  
Réforme audiovisuelle contestée en Italie  
Portugal Telecom à l'international
- **LE CARNET D'ELMA, L'AGENDA LATINO**.....p.12

#### PIB

France	0,1 →
Espagne	2,3 ↗
Italie	0,1 ↗
Portugal	-0,8 ↘

Δ/1 an

#### INFLATION

France	2,1 →
Espagne	3,1 ↗
Italie	2,8 ↗
Portugal	3,4 →

Δ/1 an

#### TX DE CHÔMAGE

France	9,4 →
Espagne	11,4 →
Italie	8,5 →
Portugal	6,6 →

2003

#### BOURSE

CAC40	3 424,8 ↗
MSE	766,75 ↗
Mibtel	20 116 ↗
PSI20	6 584,7 ↗

28/11/2003

#### CHANGE / €

France	6,55957
Espagne	166,386
Italie	1936,27
Portugal	200,482

Publicité



## Banque Espírito 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	DETTE PUBL/PIB %		DÉFICIT PUBL/PIB %		Tx CHÔMAGE		PROD. INDUST. % Nov		BALANCE COMM. Mds \$
	2002	2003	2004P	Demier mois connu		1 mois	1 an (2002)	Demier mois connu 2003	
<b>France</b>	59,0	-4,0	-3,8	9,5		0,4	-1,4	1,6	
<b>Espagne</b>	53,8	0,0	0,1	11,2		-0,4	-0,1	-3,7	
<b>Italie</b>	106,7	-2,8	-2,8	8,5		-0,7	-1,7	2,7	
<b>Portugal</b>	58,8	-3,6	-3,3	6,6			1,8	-4,9	

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

### Espagne

#### SUCCÈS POUR LE FISC

Au cours des 10 premiers mois de l'année, l'État a enregistré un excédent fiscal de 1,2% du PIB, soit près de 8,8Mds€. Ce chiffre représente une hausse de 15,6% comparé à la même période 2002.

#### HAUSSE DES PENSIONS

En 2004, le Gouvernement prévoit de consacrer plus d'1Md€ pour augmenter les retraites de 2,62M d'Espagnols. Le chiffre va bien au-delà des prévisions d'inflation pour 2004, qui est estimée à 2%. Les grands bénéficiaires de la hausse sont les 2,11M de veufs dont les pensions augmenteront de 10,5%.

#### LE PROGRAMME DU PS

José Luis Rodríguez Zapatero, secrétaire du PS espagnol a annoncé les axes du programme électoral de mars 2004.

- Réforme du marché du travail : simplification et réduction des types de contrats ;
- Création d'un réseau public d'écoles géré par les municipalités ;
- Réforme de la structure d'impôts, amnistie pour l'argent «au noir» ;
- Hausse des aides à l'innovation technologique ;
- Réforme des services publics pour les rendre plus «personnalisés».

#### AZNAR AU MAROC

Lors du sommet hispano-marocain de décembre, le gouvernement espagnol mettra à disposition de Rabat 350M€ et convertira une dette de 90M€ en investissements. Une partie des fonds sera utilisée dans des programmes de lutte antiterroriste.

<i>Espagne</i>
<b>Chef du gouvernement :</b> José María Aznar
<b>Population :</b> 39,4M habitants
<b>Superficie :</b> 505 900 km <sup>2</sup>
<b>PIB/habitant :</b> 14 800 €(2001)

### Italie

#### MIEUX POUR L'INDUSTRIE...

Selon les prévisions, en novembre, le secteur industriel devrait enregistrer une progression d'environ 0,8% par rapport à octobre. Depuis janvier, le secteur recule de 0,6%. Sur 12 mois, le volume produit par l'industrie chute de 1,7% contre une prévision initiale d'une baisse de 2,3%.

#### ... ET POUR L'INFLATION

Selon l'Istat, en novembre, la hausse de l'indice des prix à la consommation est passée à 2,5% sur 12 mois contre une prévision précédente de 2,6%. Dans le mois, les plus fortes hausses ont été enregistrées par les boissons/tabac (+7,7%), les aliments (+4,1%) et les transports. La plus forte baisse correspond aux communications (-4,1%).

#### LES CHIFFRES DU PIÉMONT

La Région compte **4,21M d'habitants** et un taux de chômage inférieur à la moyenne nationale, à 5,1% de la population active. Le Piémont produit **4,31M quintaux de riz/an** (70 000 ha) et les **53 593 ha de vignes** (dont 18 300 ha à Asti et 16 830 ha à Cuneo) représentent un **CA annuel de 439M€**. La facturation annuelle de la **laine** de Biela atteint **4Mds€/an** (35% à l'export) et les 1 100 entreprises du secteur occupent 25 000 personnes. En 2002, les **exportations piémontaises** ont atteint **29,7Mds€** (2% de moins qu'en 2001).

#### SOLDE POSITIF À L'EXPORT

En octobre, malgré la force de l'euro, les exportations hors UE (47% du total) ont laissé un solde de 3,3Mds€. Dans le mois, les exportations ont crû de 6,3% comparé à octobre 2002.

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

### Portugal

#### LES PRÉVISIONS DE L'OCDE

En 2003, l'activité économique du pays devrait reculer de 0,8%, mais, à partir de l'an prochain, la situation s'améliorerait avec une progression du PIB de 1,5% en 2004 et de 2,6% en 2005. Le déficit serait de 2,9% du PIB cette année pour passer à 3% l'an prochain. **Rappel** : le gouvernement portugais table sur une hausse de 1,5% du PIB en 2004 contre une chute oscillant entre 0,5% et 1% en 2003.

#### RAJEUNIR LA POPULATION !

Selon une étude, en 2021, le nombre de Portugais âgés de plus de 64 ans augmentera de 14,9% par rapport à 2003. Dans la même période, la population active et les plus jeunes devraient passer de 3,5% à 0,3% de la population. Pour pallier à ce problème, les autorités parient sur l'immigration : fin 2003, le Portugal comptera 500 000 étrangers et le pays aurait besoin d'un solde migratoire d'environ 190 000 personnes/an soit 3 fois les valeurs enregistrés en 2001 et 2002. **Attention** : les coûts de santé devraient passer des 5,4% du PIB à 6,1% en 2050.

#### LE PLUS FORT TAUX DE CHÔMAGE

La région de Lisbonne et la vallée du Tage ont enregistré un taux de chômage de 7,7%, soit le taux le plus élevé depuis 5 ans, totalisant 137 000 personnes.

#### L'INDUSTRIE RECLE

En octobre, la production des industries portugaises a diminué de 1,7% comparé à septembre et de 10% par rapport à octobre 2002. La plus forte chute a été enregistrée par la fabrication d'appareils électroménagers et de télécommunications (-47,8%).

<i>Portugal</i>
<b>Premier Ministre :</b> José Manuel Durão Barroso
<b>Population :</b> 10,35M habitants
<b>Superficie :</b> 91 911km <sup>2</sup>
<b>PIB/habitant :</b> 12 413 €(2002)



## Espagne

### DES CAJAS MADRID PARTOUT

Le nouveau plan stratégique de l'entité dirigée par Miguel Blesa se base sur 4 piliers : **rentabilité, efficacité, PDM et qualité de service**. Sur cette base, Caja Madrid vise à augmenter ses bénéfices de 60% d'ici 2006 à 1,2Md€. L'année 2003 dégagera 755M€ de bénéfices, soit 6,5% de plus qu'en 2002. Afin de faire passer sa PDM des 6,45% actuels à 7,05%, Caja Madrid a décidé d'ouvrir 90 agences en Andalousie et en Catalogne. **Rappel** : Caja Madrid a 1 909 agences.

### LE RÉSEAU SCH

En 2003, aux 2 639 agences de la banque, s'ajouteront 49 autres grâce à l'ouverture de 75 unités et la fermeture de 26. **Rappel** : La Caixa possède 4 602 agences, le BBVA 3 347 et le Banco Popular 2 132.

### LES BÉNÉFICES D'ESTRELLA

Entre janvier/septembre, Estrella Seguros, filiale de Generali, a dégagé 36,6M€ de bénéfices soit 10 fois plus qu'au cours de la même période 2002.

### LES ASSURANCES DE LA POSTE

Le groupe **AON Gil y Carvajal** a reçu un mandat de 3 ans de la Sociedad Estatal Correos y Telégrafos pour assumer la gestion de son programme d'assurances.

### LES PERTES DE LA BANQUE ON-LINE

Au cours des 9 premiers mois 2003, les banques on-line Patagon, Uno-e, Inversis et Bancopopular-e ont perdu, ensemble, 18,06M€, soit 37% de moins qu'à la même période 2002.

### LA CLIENTÈLE D'HALIFAX

La filiale espagnole du groupe britannique **HBOS** (résultat de la fusion de Halifax et Bank of Scotland), spécialiste des crédits hypothécaires, a décidé d'orienter son activité vers une clientèle de non-résidents. Halifax dispose de 8 agences, emploie 90 personnes, possède un portefeuille de 25 000 clients et a 600M€ d'encours.

### LE MONTANT DES CRÉDITS

Fin septembre, le volume total des crédits octroyés par les banques atteignait 369,4Mds€, soit une hausse de 9,7% comparé à la même période 2002.

### SEGUROS BILBAO POUR CATALANA

L'assureur **Catalana Occidente**, contrôlé par la famille Serra, a payé 255M€ à Fortis pour sa filiale espagnole Seguros Bilbao. Avec cette cession, **Fortis se retire du marché espagnol** où le groupe n'était pas parvenu à atteindre la taille recherchée.

## RESTRUCTURATION CHEZ SAFEI

Le broker espagnol, filiale de la banque italienne Capitalia a changé la direction chargée d'améliorer ses résultats. De janvier à septembre, Safei a enregistré 3,02M€ de pertes contre un préjudice de 2,75M€ en 2002. **Rappel** : Fineco (Bipop/Capitalia) avait payé 216M€ pour 80% du capital de Safei.

## Italie

### LE CRÉDIT AUX PME/PMI

Les dettes bancaires du secteur manufacturier en % du CA.

ITALIE	26,9
Espagne	19,9
France	8,5

### FONDIARIASAI QUITTE SWISS LIFE

L'assureur a cédé 5,14% du capital de **Ren-tenanstalt**, la branche opérationnelle de Swiss Life. Le montant de l'opération s'élève à 137M€ et l'acquéreur est Swiss Life.

### UN NOUVEAU PRÊT D'INTESA

La Banca Intesa a lancé le prêt personnel **PrestIntesa** destiné à financer les dépenses des particuliers sans justificatif. Remboursable mensuellement (72 mois), le montant du PrestIntesa oscille entre 2 000€ et 30 000€.

### PAS D'ASSURANCE CALAMITÉ

Les autorités de contrôle du secteur se sont opposées à l'introduction d'une police anti-catastrophe naturelle. Ce genre de police pourrait nuire à la concurrence et aux intérêts des consommateurs.

### LES BÉNÉFICES DE CARIRAVENNA

Au 3T03, la Cassa di Risparmio di Ravenna a dégagé 13,4M€ de bénéfices, soit 15,19% de plus qu'au 3T02. Dans la période, le montant des dépôts a crû de 8,83% à 3,93Mds€.

### CAPITALIA S'INTÉRESSE À GEMINA ET...

La banque a porté à 2,11% sa part dans la société financière Gemina. Les autres actionnaires du groupe milanais sont Miotir (15,13%), Mediobanca (12,45%), Spafid (20,51%), Cesare Romiti (5%), Italcementi - Italmobiliare (4,95%), FonSai (2,09%) et Generali (2,86%).

### ... ET CARIVERONA À GENERALI

La Fondazione CariVerona a augmenté la part détenue dans le capital de l'assureur de Trieste de 1,91% à 2,01%. **Rappel** : les principaux actionnaires de Generali sont Mediobanca (13,63%), Banca d'Italia (4,74%), Unicredit (3,68%), Capitalia (3,47%), Premafin (2,42%), Banca Intesa (1,9%)...

## Portugal

### VALSE D'AGENCES DU BBVA

En 2004, la filiale portugaise de la banque espagnole projette de fermer 6 agences : 2 à Lisbonne, 2 à Porto, 1 à Fundão et 1 à Albufeira. En même temps, le BBVA Portugal prévoit d'ouvrir 1 agence à l'Expo (Lisbonne), 1 à Matosinhos et 1 à Rebelva. Au total, l'an prochain, la banque devrait disposer de 113 agences dans tout le pays.

### PERTES DANS L'ASSURANCE AUTO

Au cours des 3 dernières années, les compagnies d'assurances ont enregistré près de 370M€ de pertes techniques dans la branche automobile. Selon l'APS, les préjudices sont générés par seulement 12% des assurés. En juin 2003, le taux de sinistralité de la branche automobile a atteint 76,1% des primes payées contre 74% en juin 2002. **À noter** : les hausses des coûts de réparation, des dommages personnels et du nombre de morts ont provoqué la progression des coûts moyens de remboursements.

### EN ROUTE VERS L'INTERNATIONAL

Au cours des 20 dernières années, le secteur bancaire portugais a dû faire face au défi de la **nationalisation**, suivi par celui de la **privatisation**. Actuellement, les 4 premiers groupes bancaires, **CGD, BCP, BES et BPI** doivent relever le défi de **l'internationalisation**. La **CGD** est déjà présente en Espagne avec le Banco Simeón et est candidate à la reprise du Banco Atlántico ; le **BCP** contrôle le Bank Millennium en Pologne et le Nova Bank en Grèce ; la **BES** et le **BPI** possèdent des intérêts en Espagne et au Brésil, etc.

### QUI SONT LES LEADERS BANCAIRES ?

Jusqu'en septembre, en termes **d'actifs**, la **Caixa Geral de Depósitos** était la 1<sup>ère</sup> institution bancaire du pays, avec 510,1M€ de bénéfices au 3T03, soit +0,5%/3T02. En termes de crédits et de dépôts, le **Banco Commercial Portugais** conserve la 1<sup>ère</sup> place.

### BANIF POUR CAJA MADRID ?

Le groupe bancaire de **Horácio Roque** a attiré l'intérêt de Caja Madrid. La branche assurances, **Açoreana**, pourrait être reprise par l'assureur espagnol **Mapfre**.

### LISBONNE DANS L'EURONEXT

À partir de novembre, la bourse Portugaise intègre la plate-forme **Euronext**, se joignant, ainsi, aux bourses de Paris, de Bruxelles et d'Amsterdam. Ce nouveau panorama boursier devrait favoriser les investisseurs locaux avec une réduction des frais... et du nombre de sociétés de bourse. Pour les groupes cotés, une nouvelle visibilité est acquise.



## Espagne

### AHOLD VEUT QUITTER L'ESPAGNE

La chaîne néerlandaise a mis en vente ses magasins espagnols : 501 supermarchés Supersol, 50 Netto, 49 hypermarchés Hipersol et 39 grossistes CashDiplo, dans le cadre de sa restructuration. Des chaînes internationales comme **Carrefour** (déjà implanté en Espagne), **Tesco** et **Wal-Mart** ont fait connaître leur intérêt. Pour ces deux dernières sociétés, l'achat de la filiale espagnole de Royal Ahold leur permettrait de pénétrer le marché espagnol, avec l'achat d'une chaîne bien implantée et reconnue dans le pays. Au niveau national, **El Corte Inglés**, **Eroski**, **Caprabo**, **Mercadona** étudieraient, aussi, l'acquisition. **A noter** : les magasins espagnols de Royal Ahold sont, surtout, concentrés au centre du pays et sont en 1<sup>ère</sup> position en Andalousie et dans les Canaries.

### LE SECTEUR DU VIN ESPAGNOL

En 2002, le secteur viticole espagnol a facturé 3,205Mds€, dont 43% ont été réalisés à l'export. Par ailleurs, 54% du vin consommé en Espagne est à destination du secteur hôtelier/restauration et les 46% restants sont pour la consommation des particuliers.

### 2 NOUVEAUX MÉGA-MALLS

D'ici 2 ans, le **Megapark Plaza Norte 2** devrait être inauguré à Madrid et le **Siglo XXI** à Bilbao. Le 1<sup>er</sup> s'étendra sur 63 000m<sup>2</sup> et comptera 220 boutiques, 16 salles de cinéma, ainsi que les enseignes Ikea, Leroy Merlin, Kiabi, Norauto et un Carrefour de 13 000m<sup>2</sup>... Dans la capitale basque, le projet de **Gabitat** s'étendra sur 150 000m<sup>2</sup> et aura Eroski (11 000m<sup>2</sup>) comme enseigne ancre, ainsi qu'une galerie marchande, des magasins d'usine (13 000m<sup>2</sup>) et 7 000m<sup>2</sup> d'espaces restauration.

### UNE NOUVELLE HUILE POUR SOS

Le groupe agroalimentaire a annoncé le lancement d'une nouvelle marque d'huile anticholestérol. Commercialisée sous le nom d'**Oleosan**, cette huile devrait permettre à SOS d'augmenter de 60M€ son CA et de 12,5% les ventes de sa division d'oléagineux. Oleosan sera produite dans l'usine de Jaén, dont la capacité de production devrait passer de 15M de L à 50M de L, ce qui demandera entre 8M€ et 10M€ d'investissements.

## CARREFOUR SE DIVERSIFIE

Le leader de la distribution espagnole (19,7% de PDM et 120 magasins fin 2002) a conclu un accord avec le constructeur **Ferrovial** pour vendre des **logements** dans ses hypermarchés. Les 1<sup>ères</sup> offres se font à Madrid, pour la vente de 350 logements dans la capitale et de 50 logements sur la côte. L'offre devrait être, ensuite, étendue, à Valence et Malaga. **À noter** : Ferrovial avait, en janvier 2001, signé un accord similaire avec El Corte Inglés. Par ailleurs, Carrefour devrait proposer à ses actionnaires de diversifier son offre avec la vente de **services de télécommunications** et de **services énergétiques**.

## Italie

### PERFETTI N° 1 EN INDE

En Inde, la filiale du groupe Perfetti, **Perfetti Van Melle India** est le leader de la fabrication de friandises et autres sucreries avec 2 usines (Delhi et Chennai) qui emploient 800 personnes. Perfetti compte 2 700 distributeurs et réalise un CA d'environ 85M€/an.

### AUCHAN-RINASCENTE CÈDE LES CC

Le groupe distributeur italo-français a décidé de réunir sous une nouvelle entité, la **Gallerie Commerciali Italia-GCI**, ses centres commerciaux. En même temps, 49% du capital de GCI seront cédés au N°1 étasunien de l'immobilier commercial, **Simon Properties**, qui s'est engagé à déboursier 182M€ et à reprendre les dettes de la société.

### UN MALL NAPOLITAIN...

La galerie marchande **Interporto Sud Europa** prévoit d'ouvrir ses portes en 2004. Il s'agit d'un centre commercial de 90 000m<sup>2</sup> dont Carrefour occupera 12 000m<sup>2</sup>. 15 restaurants et des enseignes comme Zara, Media World, Benetton... se partageront le reste.

### ... ET ROMAIN

Le **Gruppo Lamaro** prévoit d'ouvrir un centre commercial de 100 000m<sup>2</sup> où Auchan disposerait de 25 000m<sup>2</sup>. Outre 250 boutiques, Leroy Merlin, Rinascente, Ikea... y prendraient également place.

### DÉPENSES DE NOËL

Selon Confcommercio, les dépenses globales de Noël atteindront 13,5Mds€ cette année, soit 300M€ de plus qu'en 2002.

## MAXIPÔLE DE LA VIANDE

La fusion entre **Unicarni** (Reggio Emilia) et **Macello** (Pegognana-Mantoue), a donné naissance à **Unipeg**. Le nouveau groupe pourra traiter 135 000 bovins et produire près de 90 000tn de viande/an (390M€ de CA).

## Portugal

### LE DÉFI DE LA FNAC

Implantée depuis 1998, la **Fnac** projette d'ouvrir entre 12 et 15 magasins dans le pays au cours des 10 prochaines années. L'objectif est d'y réaliser un CA de 400M€ contre 157M€ actuellement.

### NOUVELLES SAVEURS CHEZ PARMALAT

Afin de continuer à présenter de nouveaux produits sur le marché, Parmalat a choisi de s'appuyer sur **Soya**, la marque de ses produits à base de soja. Dans ce cadre, 3 nouvelles saveurs et 3 nouveaux produits vont être lancés en janvier, avec une campagne publicitaire évaluée à 50 000 €.

### ENCORE DES SHOPPING À CONSTRUIRE

Le Portugal est le 11<sup>ème</sup> pays d'Europe en surface brute de centres commerciaux, avec 1,7M de m<sup>2</sup>. De cette surface totale, 40% a été construite ces 5 dernières années. D'ici à 2006, 26 ouvertures sont prévues.

### INTERMARCHÉ AU PORTUGAL

C'est au Portugal que le groupe de distribution français rencontre son plus gros succès à l'étranger. Après y avoir implanté toute sa gamme de magasins, dont Vétimarché en 2003, la société s'apprête à investir 90M€ dans les 5 prochaines années pour l'ouverture de 60 discompteurs Netto.

### + DE CONFIANCE POUR LE COMMERCE

En octobre, l'indicateur de confiance du secteur du commerce a poursuivi la hausse observée ces derniers mois, atteignant son plus haut niveau depuis les 15 derniers mois. Néanmoins, il se situe encore à -12,3 points.

### NOËL CHEZ MODELO CONTINENTE

La société de distribution du groupe Sonae va investir près de 2,5M€ à Noël, dont 1,6M€ pour la réalisation d'un film animé en 3D. Le reste de la campagne sera similaire à celle de 2002, avec des événements organisés dans 53 hypermarchés Modelo et des visites dans 40 unités de pédiatrie des hôpitaux.

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

► **ESPAGNE** : La cave Félix Solís (AOC Ribera del Duero) prévoit d'investir 60M€ d'ici à 2007 pour doubler la production de *rioja*. – Chupa Chups devrait vendre sa filiale russe de pâtisseries industrielles Chock & Rolls à Danone Russie. – El Corte Inglés a investi 200M€ dans son nouveau centre commercial madrilène de Sanchinarro, le plus grand de la chaîne, avec 69 000m<sup>2</sup>. ► **ITALIE** : En 2002, le secteur de la production de tomates a généré un CA de 1,8Md€ dont 948M€ à l'exportation soit 53% du marché mondial. – Les restaurants **Al Sorriso** (Novare), **Dal Pescatore** (Mantoue), **Le Calandre** (Padoue) et **Enoteca Pinchiorri** (Florence) ont gagné 3<sup>e</sup> au Michelin 2004. ► **PORTUGAL** : En octobre, le CA du commerce de détail a chuté de 0,7%/septembre.



## Europe du sud

### LE MIBEL PRÉVU POUR 2004

Le Sommet luso-espagnol a permis de conclure l'accord pour la **mise en place, dès avril 2004, du marché ibérique de l'électricité**. Le **Mibel-Mercado Ibérico de Electricidad** comptera un marché de 50M de consommateurs.

## Espagne

### GAS NATURAL DANS NATURCORP

La société, présidée par Antoni Brufau, a échangé les 20% qu'elle détenait dans Gas de Euskadi contre 8,4% dans Naturcorp, devenant ainsi un partenaire d'Hidrocantabrico. Cet échange est la conséquence de la fusion des sociétés dans lesquelles participe Naturcorp, Gas de Euskadi inclus. Ces 8,4% sont valorisés à 45M€ et Gas Natural envisagerait de se défaire de cette participation.

### LE SCH CROÎT DANS CEPESA...

Le SCH augmente sa participation dans le 2<sup>nd</sup> groupe pétrolier espagnol à 32,27%, grâce à l'achat, pour 908,93M€, de 12,13% de Cepsa.

### ... MAIS EST BLOQUÉ PAR LA HAYE...

L'achat de cette part par le SCH n'aura aucun effet sur le contrôle de la société, les actions de la banque dans Cepsa ayant été bloquées par le Tribunal de La Haye, saisi par Total. Ainsi, le SCH ne peut ni vendre les actions qu'il possède dans le groupe pétrolier (ni celles qu'il possède directement, ni celles qu'il possède dans Somaen Dos) et ne pourra plus exercer de droits dans Cepsa. Ce dernier point est important pour Total, qui jusqu'à présent, contrôlait 45,3% de la société d'un point de vue économique mais qui ne possédait que 37,3% de droits de vote.

### ... ET QUID DE SOMAEN DOS ?

Cette entité a été créée en 1995, quand le Banco Central Hispano a conclu un accord avec Elf pour le contrôle de Cepsa. Somaen Dos détient 33% de Cepsa (20% de droits pour le SCH, 8% pour Total et 5% pour Unión Fenosa). Si Somaen Dos est dissoute, chaque société récupère sa part et cela pourrait obliger Total à lancer une OPA sur 100% de Cepsa, selon la loi en vigueur.

### EHN INTÈGRE + ACCIONA

**Energía Hidroeléctrica de Navarra** a nommé José Manuel Entrecanales Domecq, l'actuel DG d'Acciona, à la Présidence de la société et a autorisé une augmentation de capital de 112,7M€. Ces décisions sont liées à l'achat de 50% du groupe d'énergies renouvelables de Navarra par Acciona. Les 50% d'EHN restent entre les mains de Soden-Sociedad de Desarrollo de Navarra (39,58%) et de Corporación Caja Navarra (10,42%).

### ABANDON DE L'ITER MALGRÉ UNE ÉTUDE

Ne bénéficiant pas de l'appui de pays clés comme le Royaume-Uni, l'Allemagne et la Suède, l'Espagne a préféré renoncer à devenir le futur siège qui accueillera l'**ITER** (réacteur expérimental à fusion thermonucléaire), en faveur du site français de Cadarache, près de Marseille. Consolation pour l'Espagne : **le pays accueillera le siège d'Euratom et aura le droit de désigner un des 7 directeurs européens qui siègeront au comité exécutif de l'ITER**. Toutefois, selon une étude d'Arup, une société d'ingénierie britannique, le site espagnol de Vandellós (Tarragone) présente plusieurs avantages qui manquent à la ville de Cadarache, dont la **proximité d'un port**, pour faciliter et rendre plus rapide et plus sûr le transport des pièces. Par ailleurs, la ville de Cadarache serait située près d'une **faille sismique** et les protections anti-tremblements de terre que la France devra installer augmenteront le coût du projet de 5% à 4,75Mds€.

## Italie

### + DE CLIENTS POUR ASM BRESCIA

**ASM Brescia** a payé 166,5M€ à **ENEL** pour fournir de l'électricité à 45 localités de la Lombardie. Cet accord est le résultat du décret «**Bersani**» qui prévoit la réorganisation du réseau électrique italien via l'unification de la distribution d'électricité en milieu urbain. Ainsi, grâce à cet accord, ASM Brescia ajoute près de 100 000 clients à son portefeuille et compte, au total, 210 000 clients. Les nouveaux abonnés représentent une consommation annuelle de 2,8Mds KWh dont 1,9Mds KWh en haute tension. La cession d'ENEL inclut, aussi, le transfert de 3 343km de lignes de transport.

### CONTRAT MILLIONNAIRE POUR SAIPEM

La filiale d'ENI, associée à Daewoo Marine Engineering, a décroché le contrat pour la construction et l'installation d'une plate-forme et d'un gazoduc en Mer du Nord (44km).

## Portugal

### + D'ÉLECTRICITÉ CONSOMMÉE

En octobre, la consommation d'électricité a augmenté de 4,1% comparé à octobre 2002, à 3 610Gw. Sur les 10 premiers mois, la hausse est de 5,6% par rapport à 2002, soit un total de 35 369 Gw. La production hydraulique a augmenté de 111% en octobre et de 157% sur l'année, la production thermique a baissé de, respectivement, 13% et 27%, les importations ont augmenté de 8% et 20% et les exportations ont baissé de 10% et 11%.

### UN NÉGOCIATEUR POUR LE GAZ

L'ancien ministre des affaires étrangères **Pires Miranda** a été choisi pour mener les négociations avec l'électricien italien **ENI**, qui possède 33,34% du capital de Galp, pour l'intégration du gaz dans EDP. Il devra débloquer les négociations sur l'accord stratégique entre ENI et le gouvernement et sur la position de GalpEnergia dans la réorganisation du secteur énergétique.

### LES VILLES VEULENT LEUR PART

L'Association Nationale des Municipalités Portugaises réclame à EDP **2,5% de la valeur de l'électricité produite par les barrages** se trouvant sur leur circonscription. Une telle mesure suppose des adaptations législatives importantes, dont le coût serait supporté par les consommateurs.

### EDP ANTICIPE LE MIBEL

L'électricien portugais prévoit d'investir 3,25Mds€ entre 2004 et 2006. Les 3/4 de cette somme seront destinés à augmenter la capacité de production d'EDP en Espagne et au Portugal et à améliorer le réseau de distribution portugais. Ainsi, EDP devrait augmenter de 2,7GW sa puissance installée avec l'entrée en service des centrales hydroélectriques d'Alqueva et Venda Nova (Portugal), des centrales à cycle combinée de Carregado et Soto (Espagne) et de nouvelles centrales de production d'énergies renouvelables. Les 25% restants serviront à financer les sociétés dans lesquelles EDP participe.

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

► **ESPAGNE** : Dans les prochains mois, Endesa devrait intégrer 16 parcs d'énergie éolienne, ce qui représente un investissement de 280M€ et une puissance installée de 1 135MW soit 20% de PDM. – UFEE, la division énergies renouvelables d'Unión Fenosa, a obtenu un prêt syndiqué de 140,5M€, assuré par le Banesto, pour financer 4 parcs d'énergie éolienne et 2 mini-centrales hydrauliques. ► **ITALIE** : Saipem a remporté le contrat de la firme azéri AIOC pour la construction et l'installation d'une plate-forme en mer Caspienne. – ENI prévoit d'investir 2,3Mds€ dans la construction d'une centrale de 5 000MW en 2006. ► **PORTUGAL** : En 2004, les tarifs électriques seront augmentés de 2,1% dans le continent et réduits de 4,6% aux îles de Madère.



## Espagne

### NOUVEAU PLAN AUTOROUTIER

La 2<sup>de</sup> phase du premier plan autoroutier espagnol n'est pas encore achevée que le Gouvernement travaille déjà sur un nouveau programme destiné à décongestionner les grandes villes. Cela passera par la construction **d'itinéraires alternatifs** et le **rajout de voies** à celles déjà existantes. Selon les données de l'Anfac, syndicat patronal de l'industrie automobile, ces 15 dernières années, le **nombre de voyageurs par km** a doublé à 67 000 et le **transport de marchandises par km** a augmenté de 24% à 47 000tn.

#### LE BUDGET AUTOROUTIER 2000-2007 PAR AUTONOMIE EN M€

Madrid	1 736	Galice	331
Castille et León	804	Castille La Manche	244
Com de Valence	576	Cantabrie	160
Murcie	480	La Rioja	68
Andalousie	434	Aragon	67

### ABERTIS SUR LES ROUTES FRANÇAISES

Le concessionnaire autoroutier espagnol a conclu un accord de collaboration avec son homologue français ASF, pour répondre, ensemble, à des appels d'offres européens pour les concessions d'autoroutes, de parcs de stationnement ou de centres logistiques. Les 2 groupes ont été présélectionnés pour la construction et la gestion de l'autoroute A-65 qui reliera Pau et Langon (Sud-ouest de la France). Par ailleurs, l'accord inclut des échanges d'information en termes de sécurité, trafic, télépéage... Cet accord pourrait laisser penser qu'Abertis prendra une part du capital d'ASF lors de la privatisation des 50,3% que l'État détient encore.

### DRAGADOS EN CHINE

SPL, filiale du constructeur espagnol, a formé, avec les sociétés chinoises Tangshan Port Investment et Beijing Jinzhou Engineering & Technology, l'entreprise **Jingtang International Container Port**. Celle-ci gèrera, pendant les 50 prochaines années, le port chinois de Jingtang.

### HC CROÎT DANS METROVACESA

Le groupe immobilier a élevé à 3,358% sa participation dans le nouveau 1<sup>er</sup> groupe immobilier espagnol après la fusion avec Bami.

### LOGEMENTS SOCIAUX POUR LARCOVI

Le promoteur immobilier prévoit de construire, sur les 3 prochaines années, 2 000 logements sociaux à Madrid, Barcelone, Séville, Valence, Valladolid et Saragosse. Pour la construction de ces logements, Larcovi a formé, avec Azora Gestión Inmobiliaria, une société commune qui prévoit d'investir 300M€. Larcovi a, aussi, conclu un accord avec Caja Madrid pour que celle-ci finance une partie des logements construits à Madrid

### REALIA MISE SUR L'ANDALOUSIE

D'ici à 2006, le promoteur investira 365M€ pour acquérir des terrains en Andalousie et augmenter son CA à 365M€. Actuellement, Realia a, dans son portefeuille, plus de 4M de m<sup>2</sup> de terrains et peut construire 8 000 logements d'ici à 2008. **À noter** : de janvier à septembre, les bénéfices de Realia ont augmenté de 138% à 74M€ et son CA a crû de 40% à 361M€.

## Italie

### VINCI DÉBARQUE DANS LA PÉNINSULE

Le groupe de BTP français fait partie de **Green-Way**, le consortium dirigé par le constructeur **Borio Mangiarotti**, candidat à la méga-rénovation de la **Fiera di Milano**. Le résultat de l'appel d'offres sera connu en juillet 2004. Les autres candidats sont AM Development, Risanamento, Aprile (Hines Italia), AIG Lincoln Italia, Pirelli Real Estate, Generali Properties et Ing Real Estate. Parmi les secteurs visés par Green-Way figurent les travaux de rénovation urbaine (la Mairie de Milan construira une tour de bureaux) et la construction de centrales électriques.

### COURSE AUX GRANDS TRAVAUX

Au cours des 11 premiers mois, les appels d'offres pour effectuer des grands travaux représentent 34,1Mds€, soit 61% de plus qu'en 2002. Selon le Cresme, la valeur des 225 projets adjugés dépassent 15M€ chacun.

### EXPOS, STADES ET VILLAGES

Le groupe **Dec-Nicotel-Scaim** a remporté le contrat pour la construction du Centro Congressi Italia (124M€). En vue des jeux d'hiver de Turin de 2006, **Garboli-Conicos** a décroché les contrats pour construire les villages et infrastructures de Spina 2 (17,9M€) et Villa Claretta (16,1M€).

### IMPREGILO À SAINT-PÉTERSBOURG

Le groupe de BTP milanais a achevé de creuser les 2 tunnels du tronçon de 1,7km de la ligne 1 du métro de Saint-Petersbourg. L'ouvrage a occupé 300 ouvriers travaillant 7j/7 et le contrat total s'élève à 140M€, dont 100M€ reviennent à Impregilo.

### LES ACHATS DE BNL FONDI

La firme a acquis pour son Portfolio Immobiliare Crescita une galerie marchande à Civitanova Marche pour 14,3M€.

## Portugal

### VENTES AUX ENCHÈRES IMMOBILIÈRES

**Euro-Estate** a fait son entrée au Portugal pour promouvoir les ventes aux enchères de logements. Ses principaux clients sont les grandes banques et 100 lots feront l'objet de la 1<sup>ère</sup> vente. Il est prévu de faire 3 ou 4 ventes de ce type chaque année, essentiellement pour les secteurs de Lisbonne et Porto.

### PROJETS D'ACQUISITION POUR CIMPOR

La plus grande cimenterie portugaise réalise déjà **40% de son CA en dehors du Portugal** et elle n'entend pas s'arrêter là. Elle étudie des opportunités d'acquisitions dans les zones où elle est déjà bien implantée, en Amérique du Sud et en Afrique du Sud et du Nord. Par ailleurs, Cimpor a décidé de faire avancer la fusion de **Betadeiras** et **Betourém**, 2 entreprises de béton qu'il détient indirectement, afin de rationaliser leur organisation interne et accroître leur efficacité.

### BRISA AUGMENTE SES PRIX...

Le concessionnaire autoroutier a fait part au gouvernement de sa volonté d'augmenter les prix des péages de 3,3% en janvier et de réduire la durée pour l'actualisation de ses prix à 30 jours. Le coût du **trajet Porto-Lisbonne** passerait donc de 16,55€ à 17,22€. D'ici à 2006, la société devrait investir 1,2M€ dans des travaux d'extension, de restauration et de construction de nouvelles autoroutes.

### ... ET VEND LA PART D'AUTOESTRADE

Brisa pourrait mettre en vente, en 2005, les 0,4% qu'il détient dans le concessionnaire autoroutier italien **Autoestrate**. Cette participation est estimée à 18 M€ et n'est plus considérée comme un réel atout stratégique par Brisa.

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

► **EUROPE** : Selon une enquête, actuellement, le nombre de projets dans l'immobilier commercial s'élèvent à 230 en France, 216 en Espagne, 140 en Italie et 35 au Portugal. ► **ESPAGNE** : La vente d'immeubles a permis à l'organisme public Sepi de gagner 37M€. – L'UTE formée par Fernández Constructor et Pavimentos Asfálticos Salamanca a remporté l'appel d'offres pour les travaux sur l'autoroute du Duero, soit un contrat de 40M€. ► **ITALIE** : Portfolio Immobiliare Crescita (Banca Nazionale del Lavoro) a acheté un immeuble à Paris pour 27,6M€. – En 2002, 3,2M TEU ont transité par le port de Gênes. ► **PORTUGAL** : Afin de ne pas perdre certains marchés de TP, les constructeurs concèdent des «rabais» allant jusqu'à 30%.



# Pouvoir d'achat et modes de consommation

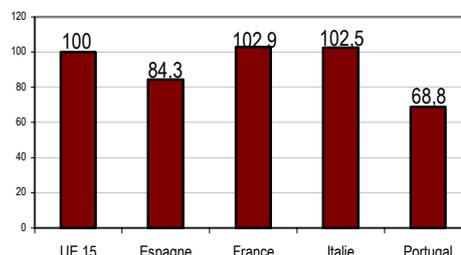
Après l'entrée du Portugal dans la Communauté Européenne (1986), le développement économique et social du pays a entraîné une **profonde mutation du mode de vie des Portugais**. Ceux-ci ont rattrapé le retard pris sur les autres pays européens, notamment en termes de mode de consommation, grâce à l'amélioration du pouvoir d'achat des ménages et à la croissance de la consommation.

Après avoir enregistré une **croissance soutenue jusqu'en 2000**, l'économie portugaise a ralenti sa progression depuis 2000, avec des **PIB en hausse de 1,6% en 2001 et de 0,5% en 2002**. Mais les **prévisions de croissance ont été revues à la baisse pour 2003 et 2004**. Ainsi, le PIB devrait reculer de 0,8% à 2003 et devrait progresser de 1,5% en 2004 et de 2,6% en 2005. Pour le Banco de Portugal, le PIB reculerait même de 1% cette année.

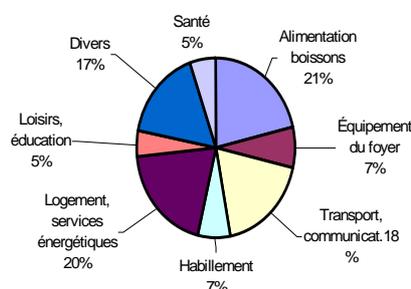
Ce ralentissement de la croissance se traduit par un **recul du PIB par habitant en standard de pouvoir d'achat-SPA** (base 100 pour l'UE à 15), qui devrait passer de 68,8 en 2002 à 68,3 en 2003 (voir graphique). En termes réels, **le PIB par habitant a augmenté de 54% entre 1995 et 2002**, passant de 8 049€ à 12 413€.

Parallèlement à cette décélération de l'économie et à la baisse du pouvoir d'achat, la consommation au Portugal est marquée par un **très fort endettement des ménages, qui atteint 103% du revenu disponible en 2003** (96,6% en 2001 et 40,9% en 1995), contre une moyenne européenne de 80,3%. Les taux d'intérêt très bas ont entraîné la hausse de l'endettement en même temps que la **baisse du taux d'épargne**, qui est passé de 20% du revenu disponible en 1990 à 8% en 1999 pour «remonter» à 11,2%

LE PIB PAR HABITANT EN SPA EN 2002



LE BUDGET DES MÉNAGES EN 2001



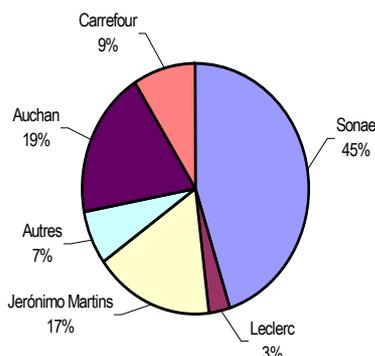
## LES PRINCIPAUX CANAUX ET FORMATS DE LA DISTRIBUTION

Le 1<sup>er</sup> supermarché a ouvert dans le pays en 1961, mais **la distribution moderne n'est réellement arrivée au Portugal qu'en 1985**, avec l'ouverture du 1<sup>er</sup> hypermarché sous l'enseigne Continente (groupe Sonae) et du 1<sup>er</sup> centre commercial.

Actuellement, le Portugal compte 53 hypermarchés, soit **1 hyper pour 200 000 habitants**, loin de la moyenne européenne. Ainsi, les formats traditionnels représentent 85% du nombre total de locaux commerciaux. Par ailleurs, en 2001, **les hypermarchés représentaient 49% du total des achats alimentaires/produits d'hygiène et de nettoyage**, contre **38% pour les supermarchés et 12% pour le petit commerce**. En revanche, les **grandes surfaces spécialisées** ou les **grands magasins** restent marginaux, avec **1% des ventes**.

Les supermarchés et les petits commerces restent, donc, bien implantés au Portugal principalement pour trois raisons : 1) **une loi limite l'ouverture des hypermarchés** sur le territoire portugais ; 2) un grand nombre de supermarchés et de libre-service sont dirigés par des **distributeurs indépendants dans les villes de petite ou moyenne taille** ; 3) la **répartition géographique de la population portugaise** justifie l'ouverture d'hypermarchés le long du littoral allant du nord du pays à Lisbonne mais les supers sont des formats plus adaptés pour l'intérieur du pays.

LES PDM DES ENSEIGNES EN 2001



**À noter** : la forte présence des chaînes françaises dans le pays (les Mousquetaires, Leclerc, Continente, Auchan, FNAC, Decathlon...) fait que **le modèle français de GMS a été importé au Portugal**.

### QUELLES SONT LES TENDANCES DE DÉVELOPPEMENT ?

On devrait **continuer à voir avancer les supermarchés, les hypermarchés et les grandes surfaces spécialisées**, au détriment du petit commerce, surtout en ce qui concerne la distribution non-alimentaire. Compte tenu des projets en cours, le marché des supers/hypers pourrait arriver à **saturation en 2007**. Par ailleurs, le **commerce électronique** devrait continuer à se développer. Les **critères éthiques** devraient aussi prendre de plus en plus d'importance, à l'exemple des autres pays européens, mais avec un décalage dans le temps.



## CONCENTRATION ACCRUE SUR LE SECTEUR LOGISTIQUE ESPAGNOL

Après une forte vague de fusions et acquisitions en 2001 (opérations d'une valeur de 12Mds€), les mouvements dans le secteur ont fortement ralenti ces 2 dernières années mais devraient reprendre en 2004. **En 2002, le secteur de la logistique a facturé 3,85Mds€** et la **croissance annuelle du secteur devrait se situer à 20%** pour les 5 prochaines années, avec des **marges qui oscilleraient entre 2% et 4%**. Actuellement, les **5 premiers opérateurs logistique concentrent 31% du CA total du secteur, les 10 premiers plus de 50%** et la concentration devrait augmenter. Ainsi, d'ici à 2008, les 5 premiers opérateurs du secteur devraient représenter 45% du marché et les 10 premiers, 75%.

### LE CA 2002 DES OPÉRATEURS LOGISTIQUE, PAR SECTEUR DE SPÉCIALISATION, EN M€

Biens de consommation	CA	Automobile	CA	Froid et alimentation	CA	Électronique	CA	Chimique	CA
Logista (hors tabac)	300,28	Gelco	228,91	Transnatur	91,29	Ewals	33,89	Aldetrans	13,02
Danzas	246,39	CAT	198,49	SDF Ibérica	78,54	Logist. Act.	27,70	Barnastock	5,15
Azkar	236,21	Tradisa	170,80	Salvesen	78,41	Albatros	18,28	Fitotrans	3,59
Santos	175,81	Sintax	92,07	Hermes	15,05	Transaher	14,73		

Source : Expansion

## Espagne

### CADIX, PÔLE LOGISTIQUE DU SUD ?

Mettant en avant la position géographique stratégique de la ville de Cadix, le Gouvernement a demandé aux investisseurs espagnols de faire un effort pour soutenir le développement de la zone franche, qui prévoit de devenir **LE** pôle logistique du sud. En 2004, 64M€ seront investis dans la construction de parcs d'entreprises et la réhabilitation d'industries (+19%/2003). Actuellement, la zone franche accueille 200 entreprises.

### AUTO : UN MOIS DE RECORDS

En novembre, 109 763 véhicules de tourisme ont été vendus, soit une hausse de 12,6% comparé à nov.'02. C'est un des résultats les plus élevés pour un mois de novembre et la 6<sup>ème</sup> hausse mensuelle consécutive. Par ailleurs, dans le mois, 154 797 véhicules ont été immatriculés (+13,35%). De janvier à novembre, les ventes ont augmenté de 6,21%/janv.-nov.'02, à 1,72M unités et le nombre d'immatriculations a crû de 3,2% à 1,25M.

### LA BASE ESPAGNOLE DE RYANAIR

La compagnie aérienne irlandaise devrait investir 190M€ pour faire de l'aéroport de Gérone-Costa Brava sa base pour l'Europe du sud. Cet investissement servira à agrandir ses installations et à acheter 3 avions. L'investissement de Ryanair devrait rapporter 900M€ à l'économie catalane. **A noter** : en 2004, l'aéroport de Gérone-Costa Brava devrait accueillir 2,2M de passagers.

## Italie

### LES CHIFFRES DE L'AZIENDA TRASPORTI MILANO

	Réseau km	N° véhicules
Tramway	201,4	495
Autobus	1 056,8	1 572
Bus électrique	40,4	148
Métro	69,3	748
<b>TOTAL</b>	<b>1 367,9</b>	<b>2 929</b>
N° de passagers		593M
N° d'employés		8 503

### PIRELLI MISE SUR LE HAUT DE GAMME

Actuellement, les pneus haut de gamme pour auto/moto représentent 70% des ventes du fabricant milanais et 70% du CA de sa division caoutchouc. Le 30% restants correspondent à la ligne industrielle (poids lourds). Après Michelin, Bridgestone/Firestone, Goodyear et Continental, Pirelli occupe la 5<sup>ème</sup> place du marché mondial du pneu avec 4,3% de PDM et 12% dans la gamme luxe. Entre janv/sep, le CA de Pirelli a atteint 2,25Mds€.

### LES CHIFFRES 2003 DE L'AUTO

Les prévisions tablent sur la vente de 2,22M de voitures neuves soit 69 000 unités de moins qu'en 2002. **Attention** : le secteur automobile représente 14% du PIB italien. Entre l'achat, l'entretien, l'utilisation et la gestion de leurs véhicules, les Italiens dépensent annuellement 181Mds€.

## Portugal

### LES VENTES DE VÉHICULES

LE BILAN DES VENTES AUTOMOBILES				
	Octobre		Janvier octobre	
	Unités	Var./oct.02	Unités	Var./2002
Véhicules légers	19 957	-11,4%	214 871	-19,1%
Dont -tourisme	13 820	-9,9%	158 959	-20,2%
- utilitaires	6 137	-14,7%	55 912	-15,8%

### LES LEADERS DES VENTES DE VÉHICULES LÉGERS EN OCTOBRE

	N° d'unités	Var./oct.02
Renault	2 181	+25,2%
Peugeot	1 529	-10,7%
Citroën	1 192	-17,9%

### CONTINENTAL MABOR INVESTIT

Le fabricant de pneus **Continental Mabor**, l'un des leaders du marché, a prévu d'investir 24,3M€ pour, d'une part, entrer sur le marché des véhicules de sport et d'autre part, faire de l'usine de fabrication de pneus de Lousado l'une des plus importantes et modernes du groupe. Ainsi, Continental Mabor prévoit d'augmenter la production du site de 33 000 pneus à 42 000 pneus par jour. Cette hausse est calquée sur les perspectives de croissance des ventes, de 20%.

### LA LOGISTIQUE EN ESSOR

La distribution et la logistique sont en plein développement, grâce aux exigences croissantes des clients et à l'arrivée de nouveaux opérateurs sur le marché, dont le groupe britannique **Hays Logistics**, qui va travailler pour **Nestlé**. De son côté, **SDF** poursuit sa croissance, espérant atteindre un CA de 14M€ en 2003 contre 12,2M€ en 2002.

### DES VOIES GRANDE VITESSE

La Commission Européenne a garanti au Portugal et à l'Espagne que la liaison des 2 pays par voie ferrée à grande vitesse faisait partie des projets de réseaux trans-européens. Le coût des lignes transfrontalières est estimé à 14,4Mds€. Pour le Portugal, les travaux devraient commencer en 2006 pour finir en 2018. Sur cette période, 92 000 emplois seraient créés, le montant des travaux sera de 12,5Mds€ et le PIB portugais devrait croître de 2,3% (2Mds€ en plus).

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

► **ESPAGNE** : CAF a remporté le 1<sup>er</sup> contrat de bail financier réalisé par le secteur ferroviaire espagnol pour le métro de Barcelone : il s'agit de fournir 39 trains pour la future ligne 9, soit un contrat de 740M€. – Honda a lancé sur le marché espagnol une version de Civic avec un moteur hybride, à 21 800€, avec comme objectif d'en vendre 200 unités pour la 1<sup>ère</sup> année de commercialisation. ► **ITALIE** : Alitalia prévoit de réduire de 1% les commissions recon- nues aux agences de voyage. – Au cours des 9 premiers mois, FIAT a enregistré 882M€ de pertes contre 1,28M€ de pertes sur la même période 2002. – Terra Modena, le constructeur de motos de course, prévoit de vendre 25 motos du modèle Supermotard en 2004 et 150 unités en 2005.



## Espagne

### DÉCHETS : UN PROJET PHARE EUROPÉEN

**Ferrovial**, via sa filiale **Cespa**, a inauguré la **plus grande usine européenne de compost**. Celle-ci utilise une technique nouvelle en Espagne, qui transforme les résidus des usines de traitement d'eaux usées en engrais à usage agricole. Située en Murcie, l'usine s'étend sur 60 000m<sup>2</sup> et a demandé 21,7M€ d'investissements, financés à 70% par l'UE et le reste par Cespa. La capacité de traitement du site atteint 140 000tn/an. Actuellement, la ville de Murcie produit 40 000tn de résidus dérivés du traitement de ses eaux usées et la région de Murcie, 90 000tn. Ce site est un projet phare de Cespa, qui est chargé de la collecte des ordures et du nettoyage urbain de Murcie ainsi que de la gestion du centre de Traitement des Résidus Solides Urbains de Murcie, où est située cette nouvelle usine.

### ENTEL DANS LE PAYS BASQUE

L'agence de *consulting* spécialisé dans le domaine technologique a créé une filiale dans le Pays Basque, qu'elle détient à 70%. **Entel Ibai** emploie 59 personnes et devrait facturer, en 2004, 3M€. Le bureau basque propose ses services de *consulting* aux administrations et aux industries du nord de l'Espagne. Quant à sa maison-mère, Entel, elle prévoit de facturer 12M€ en 2004 et de poursuivre l'ouverture de succursales en Catalogne et en Andalousie.

### LA MODERNISATION DE LA POSTE

En 2004, **Correos**, la Poste espagnole, devrait investir 50M€ dans de nouveaux systèmes informatiques et la modernisation de ses technologies, afin de continuer à développer l'automatisation du tri du courrier, qui atteint, actuellement, 40 000 envois/heure. Entre 2002 et 2003, Correos a ouvert 156 bureaux et a réalisé 81% des investissements prévus jusqu'en 2004 (total : 309M€).

### GSK MISE SUR L'ESPAGNE

La filiale espagnole du groupe pharmaceutique britannique GlaxoSmithKline a inauguré son 1<sup>er</sup> centre espagnol de recherche médicale spécialisé dans les **maladies des pays émergents**, en particulier la malaria et la tuberculose. Le centre madrilène est l'un des plus importants de GSK en R&D.

## GE MISE SUR LA MURCIE

General Electric devrait investir 350M€ dans le complexe de La Aljorra, à Cathagène (Murcie), pour construire une usine de fabrication d'**ultem**, un plastique de nouvelle génération, hautement résistant à la chaleur, destiné aux industries aéronautique et automobile. L'usine entrerait en service en 2007 et sera la 1<sup>ère</sup> de ce genre hors États-Unis. Avec ce projet, la Murcie devient un des principaux centres mondiaux de fabrication de plastique. Le site de Carthagène est un des plus gros projets à l'international de GE qui, depuis son arrivée en 1998, a investi 1,4M€.

## Italie

### MOINS DE R&D POUR LA HIGH TECH

Selon l'ANIE, en 2002, le secteur des industries électrotechniques et électroniques a investi 2,24Mds€, soit 15% de moins qu'en 2001. La part consacrée à la recherche et au développement est passée de 4,8% du CA en 2001 à 4,5% en 2002.

### LES YACHTS ONT LE VENT EN POUPE

Le marché italien de la construction de navires de plaisance représente un CA annuel de 1,38Md€, soit près de **10% du marché mondial**. En 2002, la croissance du secteur en Italie a atteint 25,5% contre une moyenne mondiale de 10,4%. Dans la construction de «super-yachts», l'Italie détient **46% de PDM** contre 27% pour les États-Unis.

### FINARVERDI POUR HPS

La holding de la famille Arvedi a signé un accord pour l'achat du groupe sidérurgique Finarverdi à Arcelor. Finarverdi a annoncé le paiement anticipé d'environ 240M€.

### FABRIQUER DES MEUBLES AU BRÉSIL

Après 3 années de négociations, les centres de production de meubles de Trévise et de Pordenone se sont implantés à Uberlândia (Minas Gerais). Il s'agit d'un groupe de 16 fabricants italiens de meubles, dont 6 «grands», du secteur qui ont créé **Movex**, une JV qu'ils contrôlent à 56%.

### N° 1 DES MACHINES POUR LE CUIR

Le secteur de la fabrication de machines pour le travail du cuir exporte 70% de sa production, ce qui représente un CA de 830M€. Le leader mondial est **Elettrotecnica BC**.

## Portugal

### CARTON PORTUGAIS POUR EUROPAC

Fabrica de Papel do Ave, filiale portugaise du groupe espagnol Europac, a acheté pour 1,8M€ la société **Cartopor**. Cela permet à Europac d'augmenter de 8M de m<sup>2</sup> sa production de carton d'emballage. Parallèlement, Europac cèdera les actifs de Cartopor qui ne correspondent pas à son *core business*. Ces cessions sont estimées à 1,1M€. Cartopor et Fabrica de Papel do Ave sont situées très près l'une de l'autre et le projet d'Europac serait, à terme, de les intégrer.

### LES SERVICES EN HAUSSE

En septembre, le CA du secteur des services a augmenté de 7,8% comparé à sept'02, grâce à la bonne santé du commerce de gros et des activités immobilières. Au cours des 12 derniers mois, les ventes du secteur des services ont augmenté de 6,9%.

### OPA DANS LE VERRE

**Bar-Bar-Idade**, filiale de la Sonae, a lancé une OPA hostile sur le capital du verrier **Barbosa & Almeida** qu'elle ne détient pas encore. Une première OPA en octobre lui avait permis d'acquérir 89,7% du capital et 98,7% des droits de vote de la société. Si cette opération réussie, Bar-Bar-Idade retirera l'entreprise du marché financier.

### ALSTOM PORTUGAL EN ALGÉRIE

Alstom Portugal a annoncé un contrat de 4,1 M€ pour sa division *Water Business*. Celle-ci sera chargée de fournir à la société française **Razel** l'équipement nécessaire à la construction d'un barrage en Algérie.

### LA COURSE POUR PORTUCEL

Après que l'assemblée ait refusé l'augmentation du capital de Portucel, le gouvernement a décidé de mettre en vente 30% du fabricant de papier. Cofina/Lecta, M Real et Sonae ont fait part de leur intérêt.

### LE LIÈGE EN CROISSANCE

Leader mondial du liège, la **Corticeira Amorim**, annonce que 2003 sera une année positive pour ses indicateurs de développement économique et financier avec un résultat de 5,9M€ pour les 9 premiers mois de l'année contre 2,9M€ en 2002. L'entreprise a retrouvé des résultats positifs grâce à une restructuration amorcée en 2002.

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

► **ESPAGNE** : Isolux a conclu un contrat de 8,2M€ pour agrandir l'usine de dessalement du site de distribution d'eau de Las Palmas dans les Îles Canaries. - Relats, fabricant catalan de tubes isolants flexibles, a investi 1,4M€ dans l'ouverture d'une filiale en Chine, dans la province de Jiangsu. - Ballezol, a inauguré une nouvelle maison de retraite à Santa Marta de Tormes, à Salamanque (7M€ d'investissements, 150 lits). ► **ITALIE** : Après avoir pris le contrôle du fabricant de chaussures Paoletti (Pistoia), **Gucci** vient d'acquérir 70% du fabricant Pignini. - Schiaparelli a annoncé une augmentation de son capital de 200M€. - Le secteur de la fabrication de machines/équipements pour la transformation (bois, céramique, emballage, plastique...) réalise un CA de 26Mds€.



## TOUTES VOILES DEHORS POUR VALENCE

La ville côtière espagnole a été choisie pour accueillir, en 2007, la **Coupe de l'America**. Selon **AC Management**, filiale du groupe pharmaceutique Alinghi (Ernesto Bertarelli), vainqueur de la dernière épreuve en Nouvelle-Zélande, Valence a été choisie pour la solidité de son dossier, comparé à ceux présentés par Marseille, Naples ou Lisbonne. En effet, l'Espagne a fait preuve de plusieurs gestes de bonne volonté : un consortium, **Valencia 7**, participé à hauteur de 40% par l'État Espagnol, de 40% par La Generalitat valenciana (gouvernement régional) et de 20% par la ville de Valence, a mis sur pied un **plan financier évalué à 100M€** pour la construction d'une base adaptée à ce type de régates. Par ailleurs, la Gouvernment a de suite avancé 6M€. Autre signe de bonne volonté : l'Espagne s'est engagé à **accélérer la construction de la ligne de TGV Madrid-Valence**, dont le coût est estimé à 5,3Mds€. En outre, la Coupe de l'America bénéficie de **2 sponsors de poids** : le **SCH**, qui devrait investir 71M€ et l'électricien **Endesa**, qui devrait mettre sur la table 20M€. De plus, Valence bénéficie d'une **stabilité climatique** qui permet de prévoir le temps qu'il fera dans 90% des cas. Enfin, dans le domaine des affaires, Alinghi est lié au Centre européen de stérilité de Valence. L'accueil de l'événement devrait rapporter à Valence 1,5Md€, entre les droits de retransmission, le sponsoring et le publicité et devrait permettre la création de 100 000 emplois. La dernière édition de la Coupe de l'America a réuni **2,9Mds de téléspectateurs**.

## Espagne

### FUSION DE MUSÉES MADRILÈNES

Les 3 plus importants musées madrilènes, le **Prado**, le **Reina Sofia** et le **Thyssen Bornemisza** devraient être intégrés, pour créer un « Paseo del Arte » (un quartier de l'art). Celui-ci s'étendrait sur 52 000m<sup>2</sup> et devrait être prêt fin 2004. L'investissement devait se monter à 150M€.

### STAGNATION DU TOURISME

En octobre, l'Espagne a accueilli 4,5M de touristes étrangers et, de janvier à octobre, le pays a reçu 46,7M de visiteurs étrangers, soit 0,1% de plus qu'à la même période 2002. Au total, dans l'année, 52M d'étrangers devraient visiter l'Espagne.

### LE SUCCÈS DU SALON DU MEUBLE

La 4<sup>ème</sup> édition du Salon du Meuble a fermé ses portes sur des résultats positifs. L'événement aurait accueilli 82 000 visiteurs, les ventes pendant le salon aurait été multipliées par 5 comparé à 2002, à 15M€ et le volume d'affaires généré devrait atteindre 135M€.

### BARCELÓ DOUBLE MARSANS

**Barceló** a empêché **Viajes Marsans** (2<sup>nd</sup> acteur du secteur derrière **Viajes Halcón**) de prendre le contrôle de son ancienne agence de voyages **Viajes Barceló**, en exerçant son **droit d'achat** qu'il détenait depuis juin 2000, quand il avait vendu la société au tour-opérateur britannique **First Choice**. Le coût de l'opération est de 70M€, le dernier prix offert par **Viajes Marsans** à **First Choice**. **Barceló** ne voulait pas risquer de perdre le flux de clients très important que génère cette agence de voyages pour ses **138 hôtels en Europe, Afrique et en Amérique**.

## Italie

### LES FOIRES/EXPOS BOUGENT

Le secteur est l'objet de manœuvres de rapprochement : 1) **Turin** projette de créer un axe avec Bologne, Rimini et Rome ; 2) **Véronne** vise le Nord-est du pays ; 3) **Milan** cherche des associés à l'étranger ; 4) **Ancone** s'est associé à **Pesaro/Civitanova**.

#### LE SECTEUR DES EXPOSITIONS ET FOIRES

	2002	Var / 2001 %
<b>N° événements</b>	149	
<b>Surface m<sup>2</sup></b>	4 109 229	2,3
<b>N° exposants</b>	103 112	-0,4
<b>Dont étrangers</b>	26 094	-1,7
<b>Visiteurs (total)</b>	10 533 042	-3,6
<b>Visiteurs étrangers</b>	736 501	2,9

### UNE TVA TROP FORTE

Les voyageurs italiens sont inquiets des disparités de la TVA parmi les pays de l'UE. Pour le **secteur hôtelier**, en Italie, le taux est de 10% contre 5,5% en France et 10% en Espagne et dans celui de la **restauration**, l'Italie conserve 10% contre 7% en Espagne. **Attention** : en 2003, le nombre de touristes étrangers baisseraient de 3,8%/2002.

## Portugal

### LE GROUPE CS INVESTIT ENCORE

Après ses 3 hôtels 5\* à Lisbonne, le **Grupo CS** de Carlos Saraiva poursuit ses investissements en s'attaquant à l'Algarve, avec la construction d'un énorme complexe touristique. Au total, les projets pour le tourisme de la société représentent un montant total de 350M€, dont 275M€ seront destinés à ce complexe qui ouvrira ses portes en 2006 et qui comprendra, entre autres, cinq hôtels 5\*, un golf, un centre d'exposition...

### NOUVELLE LIGNE POUR FORTALEZA

**Sonhando**, le tour-opérateur propriétaire de Terra Brasil, et les **Transportes Aéreos de Cabo Verde** (TACV) ont mis en place un partenariat pour affréter un vol hebdomadaire pour Fortaleza au Brésil. Le vol fera escale au Cap Vert. **Sonhando** est détenu à 35% par le groupe Pestana et espère facturer 15M€ cette année.

### COMPAGNIES AÉRIENNES ET INTERNET

La compagnie aérienne à bas prix **Air Luxor** et le portail **Sapo**, appartenant à Portugal Telecom, ont signé un partenariat prévoyant la vente aux enchères *on-line* de 40 voyages par semaine au prix de base de 29€.

### L'ENJEU DE L'EURO 2004 POUR LE PORTUGAL ET LES AUTRES

Entre les **droits de retransmission** et le **sponsoring**, le championnat de football devrait rapporter **650M€** au Portugal. Au total, l'Euro 2004 comptera **11 entreprises sponsors** : BenQ, Canon, Carlsberg, Coca-Cola, Hyundai, JVC, Mastercard, McDonald's, T-Mobile, NTT et Portugal Telecom. Par ailleurs, la sélection de l'équipe espagnole a soulagé le Portugal : en effet, l'Espagne est le voisin du Portugal et le football est un sport majeur dans le pays. Mais la sélection de l'Espagne a, aussi, soulagé les **sponsors de l'équipe nationale d'Espagne** (Adidas, Toyota, Terra Mítica, Santa Mónica Sports, Mahou) et la chaîne de télévision espagnole **RTVE** qui avait acquis, pour 71M€, les droits de retransmission de l'Euro 2004.

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

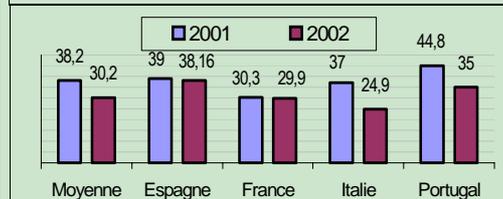
► **ESPAGNE** : En 2002, le CA des entreprises vendant des vacances à temps partagé a progressé de 12% comparé à 2002 à 483M€ malgré une baisse de 1,7% du nombre de semaines vendues. – **Viajes Eroski** a pris le contrôle de 60% du tour-opérateur **Dias Libres**. – Selon les données du tour-opérateur allemand **Thomas Cook**, les Allemands auraient augmenté de 15% leurs réservations pour l'Espagne pour l'été 2004. ► **ITALIE** : La Compagnia Italiana Turismo-CIT a augmenté son capital de 5M€. – Les actionnaires minoritaires (familles Zanet et Pelucchi-14%) de **Gardaland** s'opposent à la vente du groupe à **Madame Tussauds**. – Le leader italien des agences de voyages est **Alpitour** avec 20% de **PDM** et **Viaggi del Ventaglio** avec 15% de **PDM**.



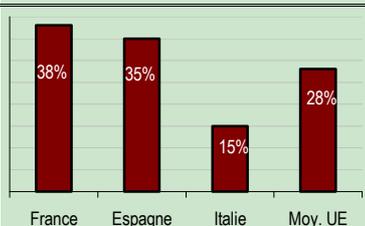
## LE PROFIL SUD-EUROPÉEN DE L'INTERNET PAR L'ADSL

L'Espagne est, avec la France, le pays européen où l'Adsl rencontre le plus de succès. Une des explications réside dans le fait que l'Espagne est, tout comme la France, un des pays européens où les habitants se sont mis à l'Internet le plus tardivement. Ainsi, les **nouveaux utilisateurs choisissent directement le haut débit**. En revanche, l'Italie, qui compte davantage d'accès classique par la prise téléphonique, a moins d'abonnés au haut débit. En termes de prix d'abonnement, l'Espagne est un des pays les plus chers d'Europe, à 38,16€/mois, alors que l'Italie présente les prix les plus bas d'Europe avec l'Allemagne (24,9€).

LES PRIX MOYENS DE L'ADSL 128K EN EUROS



LES UTILISATEURS DE L'ADSL



## Espagne

## PUBLICITÉ TÉLÉVISÉE

En moyenne, en octobre, les chaînes de TV ont consacré 1 590 minutes à la publicité sous contrat et 539 minutes pour leur propre publicité. Ainsi, le temps consacré à la publicité a crû de 9% par rapport à octobre 2002. Telecinco a augmenté le temps consacré à la pub payante de 17,6% à 17,9%, Antena 3 de 15,3% à 17% et TVE de 13% à 14,1%.

## ONO DÉTRÔNE AUNA

Avec l'achat de la chaîne de TV câblée de Castille et León **Retecal**, Ono a détrôné Auna de son rang de 1<sup>ère</sup> chaîne câblée, en nombre de clients, avec 700 000 abonnés, contre 620 000 pour Auna. L'achat de Retecal a permis de gagner 100 000 clients et d'augmenter de 900 000 foyers le marché potentiel d'Ono à un total de 6M. Ono offre ses services dans 22 provinces espagnoles.

## FUSION DANS LA PUBLICITÉ

Les agences de publicité et de marketing Ruiz Nicoli et Lineas ont fusionné pour donner naissance à **Ruiz Nicoli Lineas**. La nouvelle entité sera la 1<sup>ère</sup> agence de publicité du pays à capitaux entièrement espagnols. Cette année, elle devrait facturer 9M€ et, en 2004, son CA devrait croître de 20%.

## LA F1 POUR TELECINCO

La chaîne de TV a acquis les droits de retransmission du Mondial de F1 pour les 2 prochaines années et a conclu un accord avec Fernando Alonso, de l'écurie Renault.

## + DE CONTENUS POUR MOBILES

Cette année, les entreprises de contenus et services pour la téléphonie mobile devraient facturer 167M€, soit une hausse de 28,5%/2002. En 2004, le secteur devrait continuer sur sa lancée, avec un CA en hausse de 37,7%, à 230M€.

## LE BUDGET PUB DE RED.ES

L'entité chargée par le Ministère des Sciences et des Technologies de promouvoir le développement des nouvelles technologies a lancé un appel d'offres pour la campagne de promotion du programme España.es. Le budget prévu atteint 16M€.

## Italie

## COMBIEN DE QUOTIDIENS ?

Malgré les difficultés de la presse, le secteur compte, environ, 200 entreprises en activité tandis que la presse gratuite avance. Ainsi, chaque jour, 2M de journaux gratuits sont distribués dans le pays. Au total, entre la presse gratuite et la presse payante, 5,9M d'exemplaires sont distribués chaque jour.

## DES MILLIARDS EN PUB POUR MEDIASET

Selon Giuliano Andreani, PDG de Mediaset, en 2003, les revenus de la publicité pour le groupe de média devrait atteindre 2,63Mds€, soit 6,5% de plus qu'en 2002. Même tendance pour la filiale espagnole, **Publispa-gna**, avec une hausse de 10,5%.

## RÉFORME DU SIC

La loi **Gasparri** consacre la réforme du **Sistema Integrato della Comunicazione** ouvrant la voie à la 1<sup>ère</sup> phase de la privatisation de la **RAI**. Ainsi, aucun opérateur ne pourra contrôler plus de 20% du SIC avant 2008 ; les groupes de presse peuvent investir dans les chaînes de TV dès 2004 mais les diffuseurs ayant plus d'une chaîne de TV ne pourront pas acquérir de journaux avant 2008. Dès 2004, la RAI doit étendre à la moitié du pays ses transmissions digitales. **Attention** : l'opposition considère que la loi conforte les intérêts de Mr. Berlusconi.

## Portugal

## PT LIBRE D'IMPÔTS...

Entre la fin 2002 et septembre 2003, Portugal Telecom a utilisé 201M€ de ses crédits d'impôts pour réduire ses charges. Il reste à PT près de 800M€ de crédit d'impôts sur les bénéfices, ce qui lui permettrait de ne rien devoir pendant les 2 prochaines années.

## ...S'INTÉRESSE À LA CHINE

En prenant une participation de 28% dans le capital de la Compagnie Téléphonique de Macao (CTM), PT souhaite passer par ce qu'il appelle «une porte ouverte» sur le sud de la Chine. D'autres investissements devraient suivre.

## ... ET DÉVOILE SES PROJETS

Après le rachat de 10% de son capital, Portugal Telecom souhaite grandir via des acquisitions. La priorité est le **Bésil**, où la société souhaite acheter 3 opérateurs de téléphonie mobile. Par ailleurs, PT s'intéresse à **Mona-co Telecom**, à **Sogecable** et à **CTM** (article précédent). Au Portugal, ses objectifs sont le rachat d'**Optimus** (article suivant) et un partenariat avec **Lusomundo Media**.

## OPTIMUS N'EST PAS À VENDRE

Bien que l'opérateur de téléphonie mobile, contrôlé par **Sonae**, soit ouvertement convoité par PT, son propriétaire est de moins en moins disposé à le céder, surtout depuis la signature d'un contrat de financement de 575M€ jusqu'en 2011 avec un syndicat de banques formé par ABN Amro, BNP Paribas et Société Générale. Ce contrat permettra à Optimus de mettre en place un réseau de technologie UMTS.

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

► **ESPAGNE** : The Phone House devrait porter plainte contre Telefónica Móviles, considérant que les magasins de distribution exclusifs de la société sont une atteinte à la libre-concurrence et que le préjudice total subi par The Phone House atteint 110M€. – Sogecable a acheté à Telefónica les droits de retransmission de la Coupe d'Europe du Football jusqu'à la fin de la saison 2004/2005. ► **ITALIE** : Parmi les 380 chaînes de télévision du pays, seulement 58 ont un capital supérieur à 1M€ et la facturation moyenne atteint 850 000€. – **Mondadori** a annoncé le lancement d'un mensuel destiné au public féminin, début 2004. – La Stampa (famille Agnelli) est entrée dans l'Osservatorio Giovani Editori. – La7 a été autorisée à acquérir des relais digitaux.

## LE CARNET D'ELMA

## L'AGENDA LATIN



### Espagne

Le DG d'Acciona, **José Manuel Entrecanales Domecq**, a été nommé Président d'EHN (énergie) et **Carlos Espinosa** est son vice-Président.

**Joaquín Faura** est le nouveau PDG de Terra Lycos, filiale de Telefónica.

**José María Pérez Tremps** est le nouveau représentant de Ferrovial dans le conseil d'administration d'Europistas.

**Michael di Santo** est le DG du bureau de la succursale de Royal Bank of Canada.

**Alvaro Salafranca** est le nouveau DG de Starbucks España.

**Alejandro Cidón Fernández** est le nouveau directeur Marketing pour l'Espagne et le Portugal de Philips.

**Ángel Sánchez Sánchez** est le nouveau DRH de Seur.

**Jorge Negroto** est le nouveau Directeur régional de Microsoft Ibérica



### Italie

**Andrea Palumbo** est le nouveau Président de Confindustria de Livourne.

**Gianclaudio Neri** a été nommé DG de Piaggio.

**Camillo Venesio** est le nouveau Président d'Assbank, l'association des banques privées historiques du pays.

**Matteo Colaninno** a été élu Vice-président de Yes for Europe.

**Adolfo Mamoli** a été réélu Président d'Assirevi.

**Sandro Salmoiraghi** a été élu Président de la branche PMI de Confindustria.

**Fausto Forti** a été réélu Président d'Asso-logistica.



### Espagne

26 Décembre - 3 janvier 2004 Valence  
FIV

Foire Internationale de Valence

08-12 Mars 2004 Barcelone  
ALIMENTARIA 2004

Salon international de l'alimentation/boissons



### Italie

8-11 Janvier 2004 Florence

PITTI IMMAGINE UOMO

Salon du prêt-à-porter masculin

11-18 Janvier 2004 Vicence

VICENZAORO 1

Salon de l'horlogerie et de l'orfèvrerie



### Portugal

21-25 Janvier 2004 Lisbonne

BTL

Salon international du tourisme

## i F i-L@tineco

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-L@tineco

LES DONNÉES CLEFS D' 1 SECTEUR EN 1 PAGE



Dernier Dossier N° 92 : *Le secteur des médias en Italie*

N°92 : Perspectives conjoncturelles de l'Espagne

N°91 : Le secteur des boissons en Espagne

N°90 : Le secteur espagnol des franchises

N°89 : Le marché automobile espagnol

N°88 : Le secteur bancaire au Portugal

N°87 : Le marché espagnol du *renting*

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°

450€ TTC\* (à partir de janvier 2004)

2 ans / 22 N°

820 € TTC\* (à partir de janvier 2004)

\* Seulement par courrier électronique. N'oubliez pas de nous 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; ☎ 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 : Virginie Constant - Collaborateur : Eudes Jover - Dépôt Légal : à parution - Commission Paritaire : 0903176220 - 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.