

# Europe Latine - Marchés & Affaires

## ESPAGNE - ITALIE - PORTUGAL

LE MONITEUR PRATIQUE DE L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE DE L'EUROPE DU SUD  
Février 2004 – Numéro 96 www.latineco.com

### SOUS LE SIGNE DES RÉFORMES... ET DES ÉLECTIONS !

Il n'est pas inutile d'insister sur les progrès tous azimuts de l'Espagne au cours des deux dernières décennies. Aujourd'hui, il est établi que l'ex-parent pauvre de la vieille Europe a décidé de faire partie des grands. Et le royaume ne manque ni d'atouts, ni d'ambitions. Sur le plan interne, le gouvernement Aznar n'a pas hésité à mettre en œuvre un chantier de réformes pour moderniser le pays et lui donner le tonus dont il fait preuve : retraites, impôts, immigration... Sur le plan international, se démarquer est le mot d'ordre avec l'alignement du pays sur les positions des États-Unis et du Royaume-Uni, au détriment de l'alliance naturelle avec le noyau dur de l'UE. Tout semble

réussir à José María Aznar, qui se prépare à quitter le gouvernement au sommet de ses réussites et dans la fleur de l'âge. Les élections du 14 mars donneront aux Espagnols l'opportunité de manifester leur remerciement ou leur désapprobation. On verra bien...

L'Italie et, surtout, le Portugal, restent à la traîne de la croissance européenne. Berlusconi et Durão Barroso se sont, également, embarqués dans un train de réformes pour rattraper un rythme de croissance, presque nul. Dans un contexte difficile, les trois pays sont plongés dans une bataille de croissance et de gain de parts de marchés. Bonne lecture !  
Emilio JOVER

### DANS CE NUMÉRO

#### ➔ DOSSIER DU MOIS : LES DÉFIS DU MARCHÉ IBÉRIQUE DE L'ÉLECTRICITÉ (p. 7) ➔

#### ➤ CONJONCTURE-INDICATEURS ÉCONOMIQUES.....p.2

#### ➤ BANQUES-ASSURANCES-CRÉDIT-BOURSES .....p.3

Le potentiel des banques d'entreprises en Espagne

Le BES adopte une nouvelle stratégie

Totta grimpe dans le classement des banques portugaises

#### ➤ AGRO-ALIMENTAIRE-COMMERCE-DISTRIBUTION .....p.4

Wal-Mart s'intéresserait-il à l'Espagne ?

Succès des légumes prêts à l'emploi en Italie

Les conséquences de la crise de Parmalat sur Clesa

Auchan sous franchise en Italie

#### ➤ ÉNERGIES.....p.5

Les enjeux du décret sur les énergies renouvelables en Espagne

Cession mouvementée pour le gaz de Galp

Fin du nucléaire en Espagne ?

#### ➤ BTP-CIMENT-IMMOBILIER.....p.6

Le potentiel du marché espagnol des résidences secondaires

BTP en crise au Portugal

L'Algérie et le Portugal s'allient

#### ➤ DOSSIER : Les défis du marché ibérique de l'électricité.....p.7

#### ➤ AUTOMOBILE-TRANSPORTS-LOGISTIQUE.....p.8

Le dernier né des concessionnaires automobiles d'Espagne

Le bilan du secteur automobile en janvier

Volare sous contrôle argentin ?

Luis Simões exporte sa logistique en Espagne

#### ➤ INDUSTRIE-SERVICES.....p.9

Le secteur de l'intérim en Italie

Conséquences en Espagne d'une fusion entre Sanofi et Aventis

Les candidats au *handling* de TAP

#### ➤ TOURISME-HÔTELLERIE-LOISIRS.....p.10

Riu crée une seconde chaîne d'hôtels

Bilan du secteur du tourisme au Portugal

Quelle est la 1<sup>ère</sup> chaîne hôtelière italienne ?

#### ➤ TÉLÉCOMS-INTERNET-PUBLICITÉ-MÉDIAS.....p.11

Un téléphone portable pour (presque) tous les Espagnols

Manque de concurrence dans le haut débit portugais

Les chiffres du cinéma en Italie

Combien les Espagnols dépensent-ils en télécoms ?

#### ➤ LE CARNET D'ELMA, L'AGENDA LATINO.....p.12

#### PIB

France	0,1↓
Espagne	2,4→
Italie	0,4↓
Portugal	-1,0→

Δ/1 an

#### INFLATION

France	2,2↗
Espagne	2,6↘
Italie	2,6↘
Portugal	3,5→

Δ/1 an

#### TX DE CHÔMAGE

France	9,4↗
Espagne	11,2↘
Italie	8,7↗
Portugal	6,6→

2003

#### BOURSE

CAC40	3 638,4↗
MSE	830,2↗
Mibtel	20 561↗
PSI20	7 011,7↗

30/01/2004

#### CHANGE / €

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

Publicité



## Banque Espirito Santo et de la Vénétie

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

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

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

➔ [www.besv.fr](http://www.besv.fr)



## PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES

PAYS	DETTE PUBL/PIB %	DÉFICIT PUBL/PIB %	Tx CHÔMAGE	PROD. INDUST. % Nov		BALANCE COMM. Mds \$
	2002	2004P	Dernier mois connu	1 mois	1 an (2003)	Dernier mois connu 2003/04
France	64,0 (2004)	3,8	9,4	1,3	1,4	0,3
Espagne	53,8	0,2	11,2	1,0	0,9	-4,5
Italie	106,7	-2,8	8,7	0,0	0,4	0,4
Portugal	58,8	-3,3	6,6		1,8	-4,9

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

### Espagne

#### CROISSANCE BOOSTÉE PAR... ?

En 2003, la consommation et les investissements dans le secteur de la construction ont poussé la croissance de 2,4%.

#### LES ÉLECTIONS LÉGISLATIVES ET...

Le 14 mars prochain, 34,56M d'Espagnols pourront voter pour l'élection des députés et des sénateurs du Royaume, soit 1,52M de plus qu'en 2000.

#### ... LES PROMESSES DU PP

Proximité des élections oblige (14 mars), le **Partido Popular** (Aznar) étudie une nouvelle **réduction de l'IS** pour les PME/PMI qui pourrait passer à un taux réel de 25% contre 27% actuellement. **Rappel** : en Espagne, le taux légal de l'IS oscille entre 30% et 35% ; en France, il atteint 34,33%, en Italie 38,25% et au Portugal 33%. Par ailleurs, la **baisse de la TVA sur l'immobilier** et la réforme du plan d'occupation du sol figurent au programme. **A noter** : la moyenne d'âge des candidats du PP est de 49 ans

#### COMBIEN POUR LA R&D ?

En 2002, pour la 1<sup>ère</sup> fois, les dépenses publiques et privées en R&D ont dépassé la barrière de 1% du PIB, à 7,2Mds€.

#### LE COÛT DES ACCIDENTS DU TRAVAIL

Selon une étude, chaque année, les accidents et les maladies du travail représentent un coût d'environ 12Mds€, soit l'équivalent de 1,72% du PIB. De ce montant, 1,49Md€ correspondent à la perte de journées de travail et 5,03Mds€ à la couverture des risques professionnels. Les sinistres subis par les travailleurs autonomes et non déclarés (12%) complètent le total.

<i>Espagne</i>	
<b>Chef du gouvernement :</b>	José María Aznar
<b>Population :</b>	40,85 habitants
<b>Superficie :</b>	505 900 km <sup>2</sup>
<b>PIB/habitant :</b>	14 800 €(2001)

### Italie

#### INVESTIR EN CAMPANIE

Selon une étude de Siemens-Ambrosetti, dans le Mezzogiorno, la **Campanie** est la région la mieux équipée pour accueillir des investissements, loin devant la Calabre, la Sicile et Basilicate. En termes nationaux, la Campanie occupe la 14<sup>ème</sup> place.

#### QUI RISQUE DE DEVENIR PAUVRE ?

Entre 2001-2003, le pouvoir d'achat a chuté, en moyenne, de 19,7% pour les employés, de 16% pour les ouvriers, de 15,4% pour les dirigeants et de 13,3% pour les cadres. Actuellement, dans le pays, 2,5M de familles sont en situation de pauvreté, soit 8M de personnes environ. À cela, il faudrait ajouter 2,4M de personnes qui risquent de tomber dans la pauvreté. Par ailleurs, selon Eurispes, 5,65M de personnes travailleraient au noir soit environ 20% de la population active.

#### RECU DES EXPORTATION HORS UE

En 2003, les exportations italiennes hors de l'UE ont atteint 119,97Mds€ (-3,4%/2002) et les importations 110,74Mds€, laissant un solde de 9,23Mds€, soit le résultat le plus bas depuis 3 ans. **Rappel** : en 2002, le solde des exportations hors UE a été de 13,41Mds€. Le meilleur résultat a été obtenu par les produits pétroliers raffinés (+9,4%) et agricoles (+4,2%). **Attention** : les exportations vers les États-Unis ont reculé de 14,8% et celles vers la Chine ont grimpé de près de 15%.

#### LE CENTRE-SUD FAIT MIEUX QUE LE NORD

Lorsque la croissance globale du pays est réduite, le soutien de l'activité en Italie vient des régions du centre-sud. Ainsi, en 2002, la croissance du **Latium** (centre) a été de 1,8% contre 0,1% pour la **Toscane** et 0,2% pour les **Marches**.

<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

#### MOINS D'INVESTISSEMENTS

Selon l'INE, en 2003, les entreprises portugaises ont investi 21,6% de moins qu'en 2002. Le secteur de l'électricité/eau/gaz a enregistré un recul de 25,7% et celui de l'hôtellerie/restauration de 34%. Le seul secteur à avoir enregistré une progression a été le financier. En 2004, les prévisions tablent sur une hausse de 1,4% des investissements.

#### UN PAYS D'ÉMIGRANTS

Le nombre de Portugais qui quitte le pays reste toujours supérieur au nombre d'immigrants, malgré l'afflux d'étrangers, surtout d'Europe de l'Est et des anciennes colonies. Ainsi, en 2001, près de 21 000 Portugais ont émigré contre 14 200 étrangers qui ont obtenu une carte de séjour. L'émigration portugaise choisit, de préférence, un pays de l'UE ou la Suisse et travaille dans le BTP. **A noter** : en 2001, 14 100 Portugais sont rentrés chez eux. Selon l'OCDE, 4,8M de Portugais vivent à l'étranger, dont 60% aux États-Unis, au Brésil et en France. Cette communauté d'expatriés effectue des transferts d'argent équivalent à 2,6% du PIB.

#### HAUSSE DES COMMANDES

Au trimestre achevé en novembre, les commandes dans le secteur industriel ont crû de 3,9% comparé au même trimestre 2002.

#### PRÉVISIONS À LA BAISSÉ

Selon le gouvernement, la croissance sera de 1% en 2004, de 2,5% en 2005 et de 2,8% en 2006, contre des estimations précédentes de, respectivement, 2,7%, 3,1% et 3,5%. Le déficit atteindrait 2,8% en 2004, 2,2% en 2005 et 1,6% en 2006. **Rappel** : au 4T03 l'activité économique a chuté de 2,5% contre une baisse de 3,2% au 3T03.

<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>	12 690 €(2001)



## Espagne

### BANQUES D'ENTREPRISES

Selon une étude, l'Espagne présente le plus fort potentiel pour les banques d'entreprises de taille moyenne (entre 10M€ et 250M€ de revenus). Pour Mercer Oliver Wyman, d'ici à 5 ans, le CA des entreprises moyennes espagnoles pourrait grimper de 33% jusqu'à 3,2Mds€ et les bénéfices pourraient augmenter de 38% à 1,59Mds€.

### L'UNESPA DEMANDE DES RÉFORMES

L'organisation patronale des assurances a soumis au gouvernement des propositions pour reconnaître aux mutuelles des assurances la possibilité d'utiliser certains instruments pour financer leurs activités dont l'appel au marché.

LE TOP TEN DES ASSUREURS PAR VOLUME DU CA EN M€

Entité	Primes
Mapfre Mutualidad	1 368,4
Mutua Madrileña Automóvil	619,3
Fiatc	287,66
Pelayo	273,95
Mutua Gen. De Seguros	147,11
PSN Agr. Mutual Aseg.	129,7
Mapfre Agropecuaria	104,83
Agrupación Mútua	85,61
Musaat	78,88
Asemas	76,87

### SCH: MIEUX QUE PRÉVU

En 2003, le groupe dirigé par Emilio Botín a réalisé 2,61Mds€ de bénéfices, soit une hausse de 16% par rapport à 2002. Le chiffre dépasse les estimations annoncées l'été dernier, qui tablaient sur 2,5Mds€. Pour 2004, le SCH mise sur l'évolution de ses activités en Europe, dans les pays où le groupe est implanté et, surtout, en Amérique Latine. **À noter** : malgré le contexte régional difficile, en 2003, les filiales latino-américaines ont apporté 1,31Mds€ de bénéfices, 4,6% de moins qu'en 2002.

### LIGNE DROITE POUR LÍNEA DIRECTA

En 2003, l'assureur automobile *Línea Directa Aseguradora* a dégagé 20M€ de bénéfices contre 5M€ enregistrés en 2002. Dans la période, la hausse des primes a été de 36%.

## Italie

### ENQUÊTE SUR LES ASSURANCES

L'autorité de tutelle du secteur des assurances a lancé une enquête pour constater s'il y a eu entente illégale contre la libre concurrence. La procédure qui avait été lancée, au départ, sur Generali, RAS et Iama Consulting, s'est étendue à Banco Popolare di Verona e Novara, Capitalia, Fideuram Vita, Intesa Vita, Medialum Vita, Montepaschi Vita, Nazionale Nederlanden LM, San Paolo IMI Wealth Management et Winterthur Vita.

### LA N° 1 DU MEZZOGIORNO

En 2003, la **Banca Popolare di Bari** a réalisé 13M€ de bénéfices (21,2%/2002), avec une collecte totale de 4,8Mds€, soit 20,3% de plus qu'en 2002.

### UNIPOL AMÉLIORE SES CHIFFRES

En 2003, l'assureur a enregistré 7,4Mds€ de primes, soit 24% de plus qu'en 2002. De ce total, la branche vie représente 4,6Mds€ et celle des dommages 2,8Mds€. Pour 2004, les prévisions d'Unipol Assicurazioni tablent sur une collecte de 9Mds€ de primes et 9% de PDM. **Rappel** : en septembre 2003, Unipol a acquis Winterthur Italia.

### CAPITALIA QUITTE GENERALI ?

La direction de la banque étudie la cession des parts détenues dans l'assureur de Trieste dont le principal actionnaire est Mediobanca avec 13,93%. Fin 2003, Capitalia possédait 3,47% de Generali. **Rappel** : les autres actionnaires de Generali sont Banca d'Italia (4,74%), UniCredit (3,5%), MPS (3,1%), FonSai (2,42%), Banca Intesa (1,8%), Fondazione CariVerona (2,01%), F. Cariplo (1,6%) et Commerzbank (1,0%).

### NAISSANCE D'AURORA ASSICURAZIONI

Les actionnaires de Meieaurora, Winterthur Assicurazioni et NewWin Assicurazioni ont donné leur feu vert pour l'intégration des 2 premiers. La fusion donne naissance à Aurora Assicurazioni, la 3<sup>ème</sup> compagnie multi-branche italienne avec 3,2Mds€ de primes.

### UNE BANQUE POUR DEL VECCHIO

**Leopar**, la branche financière du fabricant de lunettes, a acheté 9,15% de la Compagnia Finanziaria di Investimento à Banca Antonveneta. Leopar détient 100% de la CFI qui contrôle, à son tour, 29,3% de Beni Stabili.

## Portugal

### BES : ASSURANCES BÉNÉFICIAIRES...

En 2003, les 2 compagnies d'assurances d'Espírito Santo Financial Group ont renoué avec les bénéficiaires. Ainsi, **Tranquilidade Vida** a réalisé 22,5M€ de bénéfices contre une perte de 62,5M€ l'an dernier. De son côté, **Espírito Santo Seguros** a vu passer son résultat de 1,4M€ en 2002 à 3M€ en 2003.

### ... ET UNE NOUVELLE STRATÉGIE

Le Banco Espírito Santo a mis en place une nouvelle stratégie afin d'augmenter ses PDM de 17% à 20% d'ici à 2006. Le BES prévoit d'attirer 130 000 nouveaux clients grâce à l'intégration des clients des filiales du secteur assurance. Selon le BES, actuellement, des 650 000 clients de l'assureur Tranquilidade, seulement 175 000 ont un compte à la BES.

### TOTTA AUGMENTE SES AGENCES ET...

Après l'absorption du Credito Predial, le Banco Totta, contrôlé par la banque espagnole SCH, est devenu la 2<sup>ème</sup> banque portugaise privée en termes de nombre d'agences avec 610 unités. En 2004, la banque prévoit d'atteindre entre 640 et 670 succursales. **À noter** : entre 2004 et 2006, le groupe dirigé par António Horta Osório prévoit de fusionner les 3 enseignes actuelles (Totta, Santander Portugal et Credito Predial) en une seule.

### ... FAIT CRÉDIT À L'ARMÉE

Après avoir atteint un découvert de 25M€, l'armée portugaise a demandé à la banque Totta l'autorisation d'aller jusqu'à 30M€.

### LE BCP VEND DES AGENCES

En 2004, le BCP mettra en vente près de 100 agences, fermées lors de la fusion, en 2001, des banques Sotto Mayor, Altântico et Nova Rede. Lors de cette fusion, Millennium BCP possédait 1 400 agences contre 1 077 actuellement. La vente de 200 agences en 2003 avait rapporté près de 50M€.

### MAUVAISE NOTATION

En termes de risque, les 5 premières banques portugaises présentent une notation plus basse que les 4 principales banques espagnoles. Seule la Caixa Geral de Depósitos se trouve au même niveau que l'institution espagnole la mieux placée, qui est le Banco Popular, propriétaire, au Portugal, du Banco Nacional de Crédito.

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

- **ITALIE** : Mediobanca a cédé 15% de Tirrenia (compagnie de navigation) à Fintecna pour 41,8M€ (7,4M€ de plus value). – En 2003, le montant des primes de RAS a atteint 16,5Mds€ soit 10% de plus qu'en 2002. – UniCredit négocie la prise de contrôle de 70% de la Banque du Gothard, propriété de Swiss Life. – En nombre de M&A réalisés, la filiale italienne de Lazard Frères est en tête de liste, suivie par Goldman Sachs, JP Morgan, Citigroup et Mediobanca.
- **PORTUGAL** : Les bénéfices 2003 du Banco Espírito Santo sont estimés par le marché entre 200M€ et 242M€. – La filiale portugaise du BBVA propose les taux les plus bas pour les crédits logement : un taux fixe de 2,5%/an pendant la 1<sup>ère</sup> année, majorée ensuite selon le taux d'Euribor à 6 mois ou 3 ans.



## Espagne

### LES SUPERS PRENNENT DES PARTS AUX HYPERS ET AU PETIT COMMERCE

#### LES PDM DANS LA GRANDE DISTRIBUTION EN %

Source : Alimarket	1999	2003
Supermarchés	44,4	52,3
Hypermarchés	20,8	18,4
Commerce traditionnel	30,2	25,0
Drogueries et parfumeries	4,6	4,3

### PROJETS DE CAPRABO POUR ALCOSTO

Le Conseil des Ministres a autorisé la chaîne de supermarchés catalane **Caprabo** à acheter la chaîne de supermarchés madrilène **Alcosto**. Tous les magasins sous l'enseigne **Alcosto** devraient passer sous la bannière **Caprabo** avant l'été 2004. Par ailleurs, **Caprabo** a décidé de lancer une **2<sup>de</sup> marque propre** commercialisée sous le nom d'**Alcosto**. Celle-ci sera une ligne de produits premiers prix, qui visera à concurrencer les articles des discompteurs et viendra compléter la gamme actuelle des produits **Caprabo**.

### DU MALT À PALENCIA

**Ebro Puleva** et **Ibermalta**, société dans laquelle participe **Mahou-San Miguel**, ont constitué la société **Malta Carrión** afin de mener à bien leur projet de construction d'une usine de fabrication de malt. Le site sera situé à **Monzón de Campos** (Palencia-Castille et León) et devrait demander un investissement de 35M€. Sa capacité de production oscillera entre 60 000tn et 100 000tn de malt par an. **Ibermalta** est la plus grande société espagnole de fabrication de malt.

### WAL-MART EN ESPAGNE ?

Est-ce un signe de l'intérêt du leader mondial de la grande distribution pour l'Espagne ? **DRS**, la société de consulting créée par 3 ex-dirigeants de **Wal-Mart** et spécialisée dans la grande distribution, vient d'arriver en Espagne. Pour cela, **DRS** a fait appel à **Victor Suárez**, ex-responsable international des M&A chez... **Wal-Mart**. Parallèlement, au moment où l'inflation des produits alimentaires inquiète les autorités (+50% l'été dernier pour les fruits et légumes), **Victor Suárez** a déclaré que **l'arrivée de Wal-Mart dans le pays permettrait de baisser les prix de 30%**. À suivre...

### PEPSICO PRÉFÈRE BARCELONE

La multinationale a décidé de centraliser à **Barcelone** la production de ses biscuits apéritifs pour l'Espagne et le Portugal. Le DG de cette nouvelle unité sera **Ramón Laguarta**. La division des biscuits apéritifs de **PepsiCo** pour le marché ibérique facture 582M€/an.

### PARMALAT : LES CONSÉQUENCES DU SCANDALE SUR CLESA

Premières conséquences de la crise de **Parmalat** sur sa filiale espagnole : **certains des fournisseurs de Clesa ont décidé de ne plus lui fournir de lait** et se sont tournés vers ses concurrents **Leche Pascual** et **Ebro Puleva**. (Attention : **Clesa** est à jour dans ses paiements). C'est un coup dur pour **Clesa**. Les limites de production fixées par Bruxelles, à 6M de tn, alors que **la consommation locale atteint 8M de tn**, poussent les groupes laitiers espagnols à négocier le lait le moins cher de ses fournisseurs tout en conservant le plus de PDM, d'où une concurrence très rude entre les différents groupes laitiers. Par ailleurs, **Arturo Gil**, l'actuel DG de **Clesa**, continue à chercher des partenaires pour acquérir la société quand **Parmalat** la mettra en vente. Des négociations seraient en cours avec **Azucarera Ebro**. À noter : les 8 plus grands groupes laitiers du pays (**Central Lechera Asturiana**, **Puleva**, **Leche Pascual**, **Danone**, **Clesa**, **Nestlé**, **Iparlat** et **García Baquero**), achètent 75% du lait vendu dans le pays.

## Italie

### MAUVAIS TEMPS POUR L'ÉLEVAGE

Avec la maladie de la vache folle, la grippe aviaire et le krach de **Parmalat**, le secteur de l'élevage italien traverse une crise majeure. Au cours des 2 dernières années, le nombre d'élevages est passé de 67 615 à 60 050. Avec 7 500 élevages de moins, le secteur laitier, qui génère un CA d'environ 13Mds€ par an, a réussi à augmenter sa production à 11,18M de tn de lait. Toutefois, cette amélioration est accompagnée d'une hausse des coûts de production et d'une baisse du prix du lait... Même tendance pour le secteur de la viande bovine, dont le CA annuel est de 5,2Mds€ et où la consommation est inférieure à celle de 1999.

### BOOM DES LÉGUMES TOUT PRÊT

En 2003, la gamme des légumes et des fruits prêts à l'emploi a connu un bel essor avec un CA en hausse de 38% en valeur, à 355M€ et de 33% en volume par rapport à 2002. Actuellement, 9M de familles italiennes consomment les produits de la **IV gamme** et, au cours des 2 prochaines années, leur consommation pourrait atteindre un CA d'environ 500M€. Le leader local est **Bonduelle Fresco Italia** avec une production de 40 000tn, 4 sites et un CA de 101M€. Attention : il reste à conquérir un marché potentiel de 12M de familles italiennes.

### CONSUMMATION AU RALENTI

Après 2 mois d'une croissance modeste, en novembre 2003, le secteur du commerce de détail a reculé de 0,9% comparé à novembre 2002. Au total, au cours des 11 premiers mois de l'année 2003, le secteur a crû de 2% par rapport à la même période 2002 avec une hausse de 4,7% pour l'alimentaire et de 0,2% pour les autres secteurs.

### RINASCENTE DANS LES POUILLES

**SMA-Gruppo Rinascente** s'est associé à **Gruppo Apulia** pour développer ses activités dans le sud du pays sous la forme d'un contrat de franchise. **Apulia** est un distributeur implanté dans les Pouilles et à Basilicate, fort de 156 points de vente et d'un CA annuel d'environ 170M€.

## Portugal

### LE SHOPPING D'AUCHAN ET D'AMORIM

La chaîne de grande distribution, propriétaire dans le pays des **Jumbo**, et le groupe **Amorim** devraient construire, ensemble, près d'**Amadora**, le plus grand shopping de Lisbonne et de sa banlieue. Ce projet sera développé sur un terrain de 400 000m<sup>2</sup>, dont 192 000m<sup>2</sup> construits. Il comptera un hypermarché de 10 000m<sup>2</sup> et 11 000 places de parking. **Amorim Imobiliária** se chargera de développer la galerie marchande de 120 000m<sup>2</sup>.

### LES RÉSULTATS DE LA FNAC

En 2003, la **Fnac** aurait augmenté son CA de 14% à 180M€. C'est inférieur aux prévisions qui tablaient sur +18%. Le développement de la chaîne devrait passer par de nouvelles villes, comme **Coimbra**, **Braga**, **Aveiro** et par le renforcement des ventes *on-line*.

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

► **ESPAGNE** : Les chaînes de supers/hypers **Carrefour**, **Eroski** et **Alcampo** proposeront dans leurs rayons des produits *halal* (rite musulman) – **Zara**, actuellement présent dans 41 pays, serait intéressé d'ouvrir des magasins en Colombie. – En 2003, le CA du secteur des franchises aurait augmenté de 7,33% à 15,02Mds€ et les investissements auraient dépassé 5Mds€. ► **ITALIE** : Selon **ACNielsen**, en 2004, l'achat de biens de consommation de masse devrait reculer de 0,5% comparé à 2003 à 61,1Mds€. – **Parmalat** compte près de 5 000 créanciers chez les producteurs de lait, qui lui fournissent 8,6M de quintaux. ► **PORTUGAL** : 15M€ devraient être investis dans la rénovation du *shopping* **Brasília**, le plus ancien centre commercial de Porto.



## ESPAGNE : UN NOUVEAU DÉCRET POUR SOUTENIR LES ÉNERGIES RENOUVELABLES

Le Gouvernement espagnol a proposé un décret afin d'établir un **nouveau système de rémunération des énergies renouvelables jusqu'en 2010**. Toutefois, le texte suscite de fortes oppositions entre les grandes entreprises, qui soutiennent le décret, et les petites, qui sont contre. Au centre des polémiques **1) la nouvelle régulation des centrales hydrauliques** : le décret indique que les centrales hydroélectriques ayant une puissance inférieure à 10MW et datant de moins de 30 ans pourront passer du régime « ordinaire » au régime « spécial », qui correspond aux énergies renouvelables. Selon les opposants au décret, cette mesure équivaut à un cadeau fait aux grandes sociétés, puisque cela leur permettrait d'augmenter leurs revenus de 96M€ par an (les usines de production traditionnelle-charbon, nucléaires... - touchent 3,6 centimes d'€ par kWh vendu, contre 6 cents pour les énergies renouvelables) ; **2) le système de rémunération des parcs d'énergie éolienne** : le décret vise à réduire, progressivement, les revenus de ces usines. Ainsi, pour chaque kWh, les installations éoliennes toucheraient 6,37 cents d'€ pendant les 5 premières années, 6,02 cents la 6<sup>ème</sup> année et 5,66 cents ensuite. Selon l'Association des Producteurs d'Énergies Renouvelables, cela mettrait en danger les investissements dans le secteur éolien, qui devraient être de 9Mds€ d'ici à 2011 afin d'atteindre les 13 100MW prévus par le Gouvernement. Pour les partisans du décret, la mesure permettrait d'offrir plus de visibilité et de stabilité.

### LE FUTUR DU SECTEUR DES ÉNERGIES RENOUVELABLES

Source : Iberdrola	Puissance installée en MW		Investissement moyen par kw installé	Investissements nécessaires d'ici à 2001
	2002	2011 (estimations)		
Énergie éolienne	4 192	13 111	1 000€	9,82Mds€
Mini-hydraulique	1 227	2 380	1 200€	1,38Mds€
Biomasse	290	3 098	2 400€	6,74Mds€
Solaire photovoltaïque	4	144	7 100€	994M€
Solaire thermique	0	200	3 900€	780M€
Déchets	44	340	2 250€	666M€

## Espagne

### LA CARTE GAZIÈRE CHANGE

L'adjudication, par le Ministère de l'Économie, d'une grande partie du gaz importé d'Algérie à Endesa, Iberdrola, Unión Fenosa, Hidrocarbónico, BP et Shell et la possibilité pour les clients de choisir leur fournisseur (leur pourcentage est passé de 38% en 2001 à 69% en 2003) ont diminué le poids de **Gas Natural**. En 2003, l'opérateur gazier n'avait plus que 56,9% de PDM, soit -6,8 points/2002 et -23,6 points/2001. **Iberdrola** gagne 5 points de PDM/2002, à 12,2%, **Cepsa** gagne 1 point à 6,1% et **BP** reste stable à 11%.

### DÉBAT AUTOUR DU NUCLÉAIRE

La proposition du PSOE de **fermer toutes les centrales nucléaires du pays d'ici à 20 ans** pour les remplacer par des énergies renouvelables (solaire et biomasse en particulier) a été rejetée par les compagnies électriques du pays, qui voient en la technologie nucléaire le meilleur moyen de garantir à la population de l'électricité à prix un raisonnable. Par ailleurs, **cette conversion demanderait 18,72Mds€ d'investissements**, auxquels il faut ajouter **9,64Mds€ pour le démantèlement des centrales nucléaires**. L'Espagne compte **9 centrales nucléaires** détenues, essentiellement, par Iberdrola et Endesa, totalisant une **puissance installée de 7 897MW** et qui représentent **24% de l'électricité produite** dans le pays.

## Italie

### BRANCATO AUX MAINS ESPAGNOLES

Le distributeur de gaz a été acquis, pour 100M€, par le groupe gazier espagnol **Gas Natural**. Brancato compte 97 000 clients. Surtout présent en Sicile, le groupe a également des activités dans la région d'Abruzzo (Est de l'Italie). Avec cette opération Gas Natural possèdera 3%-4% du marché italien du gaz et, d'ici à la fin de l'année, il prévoit de compter 300 000 clients. **À noter** : l'arc méditerranéen intéresse Gas Natural qui a, aussi, acquis 35% du distributeur de gaz grec Depa.

### SICILMETANO POUR ENEL GAS

La filiale gaz d'ENEL a payé 41M€ à la famille Virlinzi pour 100% de Sicilmetano. Le groupe sicilien compte 37 000 clients dans les provinces de Palerme, Catane, Raguse, Agrigente et Syracuse. Le CA 2002 de Sicilmetano a atteint 14,5M€ avec la vente de 35,4M de m<sup>3</sup> de gaz.

### LES PICS DE CONSOMMATION ÉLECTRIQUE EN MW

	Été	Hiver
2000	47 383	49 713
2001	48 634	51 980
2002	50 974	52 590
2003	53 100	53 400
2004	55 300	55 000

## Portugal

### GALP ET EDP TOUJOURS CONTESTÉS

Iberdrola a demandé un arbitrage du Tribunal de Commerce de Lisbonne dans le cadre de la cession des actifs gaziers de Galp à EDP. Déjà pendant l'assemblée générale, Iberdrola et le groupe italien ENI, qui détiennent, respectivement, 4% et 33,34% de Galp, soit au total, 37,34%, s'étaient opposés à cette opération. Les 2 autres actionnaires majeurs sont l'État portugais et EDP. Ils contrôlent ensemble 62,58% de Galp et appuient l'opération de cession. Mais, en théorie une telle opération nécessite l'approbation des 2/3 (66,66%) du capital. Mais bien que ce pourcentage n'ait pas été atteint, Galp a poursuivi le transfert de ses activités gazières à EDP, ce qui a sûrement incité Iberdrola à saisir le Tribunal de commerce. En revanche, selon certaines sources, ENI serait arrivé à un accord avec Galp.

### ÉNERGIE : CONSOMMATION EN HAUSSE

En 2003, la consommation d'électricité au Portugal a augmenté de 5,9% comparé à 2002, à 43 061GWh. Les importations d'électricité ont augmenté de 11% à 5 898GWh et les exportations ont reculé de 9% à 3 105GWh. Par ailleurs, la production aurait augmenté de 1,2% à 37 058GWh, dont 14 667GWh pour la production hydraulique (+102%) et 22 391GWh pour la production thermique (-24%).

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

► **ESPAGNE** : Repsol-YPF a cédé au groupe allemand RWE 25% du permis pour la recherche d'hydrocarbures Circe, dans l'Océan Atlantique, près des côtes de Cadix et de Huelva. ► **ITALIE** : ENI retourne en Arabie Saoudite comme chef de file d'un consortium au côté de Repsol-YPF et de Saudi Aramco pour exploiter un gisement de gaz. – ENEL est toujours candidat à l'achat des centrales électriques de Rovinari, Tuceni et Craiova de Roumanie, où le groupe italien est en *pole position* pour remporter Electrica Banat et Electrica Dobrogea. ► **PORTUGAL** : En 2003, Portgás, le concessionnaire du gaz naturel pour le nord du pays, a facturé 68M€, soit une hausse de 26% comparé à 2002 ; en volume, les ventes atteignent 170M de m<sup>3</sup>.



## Espagne

### LES RÉSIDENCES SECONDAIRES

La demande sur le marché des résidences secondaires a contribué au dynamisme du secteur immobilier depuis 1998. Actuellement, **2M de logements** seraient des résidences secondaires et ce chiffre croît de 14%/an. Par ailleurs, on estime la demande annuelle à **78 000 unités jusqu'en 2008 pour le marché local** et à **83 000 pour les étrangers**, principalement des Britanniques, des Allemands et des Français. **À noter** : sur le marché local des résidences secondaires, les Madrilènes, les Catalans et les Andalous représentent, respectivement, 21%, 19% et 11% de la demande.

### INGEINSA, LEADER DES SHOPPINGS

Après avoir remporté le contrat pour les installations du centre commercial Zubiarte à Bilbao, intégré dans le projet RIA 2000, **Ingeinsa** devient une des entreprises leaders sur le segment de la **construction de centres commerciaux**. Ainsi, cette dernière décennie, Ingeinsa a construit 39 centres commerciaux, soit 15% des 262 édifiés au total.

### POUR QUI LES AUTOROUTES ?

**ACS** a remporté la construction du périphérique d'Alicante pour 445,38M€. **FCC** se chargera de la construction de l'autoroute Carthagène-Vera pour 637,13M€ et **Ferrovial** de l'autoroute Ocaña-La Roda pour 525,16M€. Le consortium mené par **Corsán-Corvián** et **Comsa** a remporté la construction de l'autoroute Madrid-Tolède pour 406,27M€. Au total, ces 4 autoroutes devraient demander 2,014Mds€. L'adjudication de l'autoroute Parbayán-Zurita a été remise à plus tard.

### LE MUSÉE D'ARCHÉOLOGIE À VITORIA

La construction du musée d'archéologie de Vitoria a été remportée par la société **Comsa**, pour 6,1M€. Les travaux devraient durer 21 mois. Le nouvel édifice s'étendra sur 4 850m<sup>2</sup> et comptera 5 étages et 2 sous-sols.

### APEX À GRENADE

La société immobilière, filiale de la compagnie électrique Iberdrola, devrait investir 50M€ dans un projet résidentiel à Almuñécar, près de Grenade. Apex a acquis 90 000m<sup>2</sup> de terrains où elle prévoit de construire 300 logements. Le projet prévoit, aussi, la construction d'un hôtel et d'un centre commercial.

### TRAVAUX FERROVIAIRES À VENIR

**EuskoTren**, la société basque de chemins de fer, devrait investir 150M€ dans la rénovation d'un tronçon à Vizcaya. Les travaux incluent la construction de nouvelles gares, de tunnels et de nouvelles voies sur 18km et devraient durer 60 mois. Les appels d'offres seront lancés au printemps et comprendront, aussi, la construction du nouveau siège social d'EuskoTren, à Vizcaya.

### DRAGADOS FAIT UN BARRAGE

La société a remporté la construction du barrage de La Breña II, à Cordoue. Le projet, dans lequel devraient être investis 120M€, fait partie du Plan Hydrologique National et devrait permettre d'augmenter les réserves d'eau du bassin de Guadalquivir.

### + DE LOGEMENTS SOCIAUX

Procam, filiale de la Caixa Catalunya, devrait commercialiser 1 200 logements sociaux dans les 2 prochaines années à Barcelone, Madrid, Santander et Tarragone. Cela représente un investissement de 115M€. Dans les 5 prochaines années, Procam devrait promouvoir 5 000 logements sociaux.

### FADESA EN BOURSE

En avril, le promoteur immobilier de la famille Jove devrait ouvrir son capital à hauteur de 30%-40%. Il y a 2 ans, la totalité de Fadesa était estimée à 645M€.

## Italie

### LES VENTES DE SCIP2

Au quatrième trimestre 2002, malgré la progression des ventes d'immeubles, l'objectif de la Scip2 est loin d'être atteint. Seulement 21% du montant prévu a été encaissé, soit 693M€ contre 1,9Md€ prévu.

### L'ANNÉE DES APPELS D'OFFRES

L'année 2003 a été «top» en matière d'appels d'offres pour la construction de nouveaux tronçons autoroutiers. Le montant total atteint 7,2Mds€, soit une hausse de 120% comparé à 2002.

### LE RENDEMENT DE MILAN

Selon une enquête, sur le Vieux Continent, Milan se place au 8<sup>ème</sup> rang en termes de rendement du secteur immobilier (Moscou est à la 1<sup>ère</sup> place). 55% des spécialistes consultés recommandent Milan à l'achat.

### MARCHES ET OMBRIE UNIES

D'ici 2009, les systèmes routiers unissant les Marches et l'Ombrie à Rome seront complétés. La société **Quadrilatero Marche Umbria**, responsable du projet, est formée de l'ANAS (51%) et de Sviluppo Italia (49%). La première tranche de travaux nécessitera 500M€ d'investissements et la seconde étape, environ 400M€.

## Portugal

### CWHB VEND ARQUIPARQUE

Le consultant immobilier Cushman & Wakefield Healy & Baker a vendu, pour 16,3M€, l'immeuble Arquiparque IV au fonds Banif Imopredial. Cet immeuble est loué à L'Oréal pendant 10 ans.

### POUR QUI LA GARE D'AVEIRO ?

**Empreiteiros Casais**, la société de construction de CasaisInvest, a remporté l'appel d'offres pour la construction de la gare ferroviaire d'Aveiro. L'investissement devrait se monter à 5,5M€. Par ailleurs, Empreiteiros Casais est pré-sélectionné dans l'appel d'offres pour la construction, au Maroc, de 1 500 logements sociaux (budget de 37,5M€).

### BTP EN FORT REcul

Pour le trimestre terminé en novembre 2003, les secteurs de la construction et du BTP ont reculé de 7,1% comparé à la même période 2002. En glissement annuel (novembre 2002-novembre 2003), la baisse atteint 7,8%. Par ailleurs, selon l'ANEOP, en 2003, l'adjudication de travaux publics a chuté de 14,6% comparé à 2002. En revanche, en termes de valeur, les travaux réalisés par l'ANEOP ont augmenté de 1,8% par rapport à 2002. **À noter** : en décembre, les travaux adjudugés par l'État ont augmenté de 4,2% par rapport à décembre 2002.

### ALLIANCE LUSO-ALGÉRIENNE

La **Société Nationale des Travaux Publics-SNTP** d'Algérie a signé un accord avec le consortium **Eusébio & Filhos** et un autre avec **Equisan**. Le premier accord a donné naissance à l'entreprise **Portal** qui sera spécialisée dans les appels d'offres dans le domaine ferroviaire. Le second accord a débouché sur la création de la société **Alpo**, qui s'occupera des activités dans le domaine de l'environnement.

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

► **ESPAGNE** : Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2003, les filiales espagnoles du groupe mexicain Cemex, 3<sup>ème</sup> cimentier mondial, ont augmenté leur CA de 18% à 275M\$. - La Caja de Ahorros del Mediterraneo a vendu 5% du promoteur d'Alicante Hansa Urbana à Inversiones Ibersuizas. ► **ITALIE** : En 2004, les immeubles à usage d'hôtel seront les meilleures opportunités pour investir dans la pierre, suivis par les locaux commerciaux (centres commerciaux, magasins). - Le gouvernement pourrait ouvrir au secteur privé l'aménagement et la modernisation des ports italiens. ► **PORTUGAL** : Les groupes de BTP Mota-Engil, Teixeira Duarte et Somague sont arrivés à un accord pour annuler leur alliance en vue de la construction d'une voie ferrée pour le TGV dans le pays.

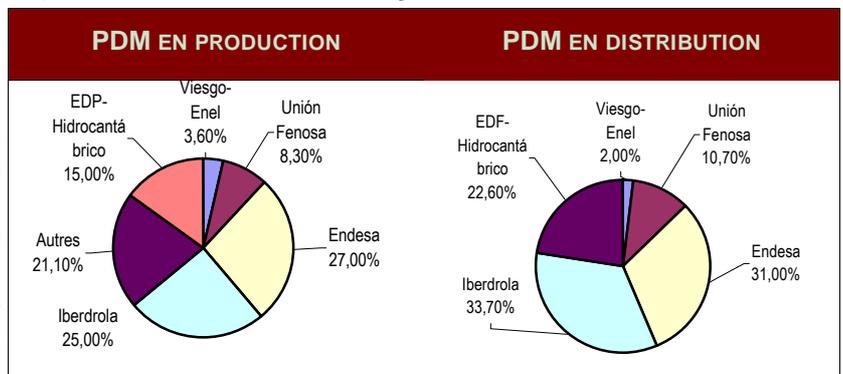


# Les défis du marché ibérique de l'électricité

L'Espagne et le Portugal ont ratifié le protocole pour la création du **marché ibérique de l'électricité-Mibel** qui rentrera en vigueur le **20 avril 2004**. Ce marché comptera **50 millions de consommateurs** et devrait **facturer 20 milliards d'euros par an**. Le **Mibel devrait représenter 10% de l'électricité européenne** et **les investissements annuels dans les centrales de production devraient atteindre 3,5 milliards d'euros par an**. Toutefois, compte tenu de l'ampleur des défis à relever aussi bien du côté espagnol que portugais, le fonctionnement total du Mibel et l'ouverture complète à la concurrence ne devrait pas se produire avant 2006.

**L'ouverture du marché se fera davantage ressentir au Portugal** qu'en Espagne. En effet, le Portugal passera d'un marché quasiment monopolistique contrôlé par EDP à un marché ouvert ibérique. Les **différences tarifaires** (les prix sont plus élevés au Portugal qu'en Espagne) sont un des problèmes à résoudre : les prix de l'électricité au Portugal pourraient baisser de 10%. En Espagne, depuis 1997, les tarifs de l'électricité ont baissé de 35% et, jusqu'en 2010, ils devraient augmenter de moins de 2%/an.

Un autre obstacle à surmonter est celui de la **concentration du marché**. Quatre groupes -Endesa, Iberdrola, Unión Fenosa et EDP- concentrent plus de 75% du marché de la **production** et 98% du marché de la **distribution**. Selon les agences indépendantes de régulation du marché énergétique espagnoles et portugaises, **le risque est de voir chaque société défendre sa portion de territoire**.

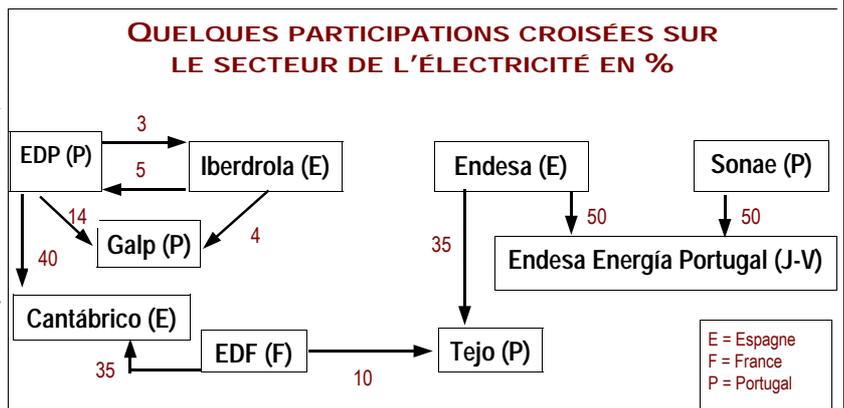


COMPARAISON DES DIFFÉRENTS ÉLECTRICIENS			
	Puissance installée	N° de clients	N° d'employés
Endesa	19 000Mw	9M	15 000
Iberdrola	18 000Mw	9,2M	10 000
EDP	7 484Mw	5,41M	12 577
Unión Fenosa	5 200Mw	2,9M	3 900
Viesgo-Enel	2 300Mw	0,5M	1 200
HidroCantábrico	2 100Mw	0,5M	1 200

Un autre problème vient des **indemnisations** à accorder aux entreprises espagnoles pour les coûts liés à la libéralisation, et à l'électricien portugais EDP, pour qu'il abandonne ses contrats de fourniture d'électricité à long terme. Les compagnies ibériques se sont également engagées à doubler, d'ici à 2006, la **capacité d'interconnexion** pour permettre une réelle concurrence. Actuellement, la capacité d'interconnexion du Portugal vers l'Espagne est de 850Mw et de l'Espagne vers le Portugal de 1 050Mw.

Par ailleurs, si les **consommateurs espagnols peuvent choisir depuis janvier 2003 leur fournisseur d'électricité** (en 2003, 330 000 familles espagnoles sont passées du système réglementé au marché libre), **l'ouverture au Portugal n'est pas prévue avant juillet 2004**, ce qui éloigne encore davantage la création d'un véritable marché concurrentiel. L'utilisation des réseaux de transport et de distribution sont également à définir, surtout en ce qui concerne le paiement de péages.

Les opérateurs des deux pays devront **augmenter leurs présences** des deux côtés de la frontière pour créer un réel marché compétitif. L'électricien portugais **EDP** avait devancé l'ouverture du marché et contrôle 40% d'**Hidrocantábrico**. Idem pour **Endesa** qui s'est allié au groupe portugais **Sonae** afin de former **Endesa Energía Portugal**. Quant à **Iberdrola**, il envisage de construire une centrale à Figueira da Foz.





## Espagne

### LES CYCLOS RALENTISSENT

En 2003, les ventes de cyclomoteurs ont baissé de 2,63% à 110 421 unités. C'est la 4<sup>ème</sup> année consécutive de baisse. En revanche, les immatriculations de motocyclettes ont augmenté de 20,1% à 74 758 unités, mettant fin à 2 années de recul.

### JANVIER RECORD POUR LES VOITURES

En janvier, les ventes de voitures ont augmenté de 10,2% sur le segment des particuliers et des entreprises (hors location). En revanche, dans le mois, les ventes aux entreprises de location ont reculé de 5,4%. Selon les prévisions de l'Anfac, cette année, les ventes de voitures neuves devraient progresser de 3% à 1,425M d'unités. En 2003, 1,38M de voitures de tourisme ont été placées, soit une hausse de 3,8%/2002.

### LA LOGISTIQUE D'OFISERVICE ET ...

La société de matériel de bureaux contrôlée à 50/50 par Unipapel et Lyreco prévoit d'investir 18,5M€ pour agrandir son centre logistique d'Alovera, près de Guadalajara. **À noter** : en 2003, Ofiservice a augmenté son CA de 12,6%/2002 à 103,9M€ et, en 2004, ses ventes devraient atteindre 117M€.

### ... ET DE PIKOLÍN

Le fabricant *aragonés* de matelas a investi 5,9M€ dans une plate-forme logistique, située dans la zone industrielle de Montmeló, près de Barcelone. Le site s'étend sur 6 658m<sup>2</sup>, permet d'entreposer 16 000 matelas et desservir toute la Catalogne.

### LE PARI DE MAZDA

Cette année, la filiale espagnole du fabricant japonais prévoit d'augmenter ses ventes de 22% à 11 500 unités, grâce à de nouveaux modèles et au renforcement de son réseau de concessionnaires. Mazda devrait ouvrir 12 succursales pour compter 75 agences.

### BINTER RENOUVELLE SA FLOTTE

Binter Canarias devrait acheter 6 Airbus ATR-72-500 pour 88M€, afin de renouveler sa flotte dans les Îles Canaries. Les avions, fabriqués à Toulouse, devraient être livrés entre mai 2004 et février 2005. Binter Canarias compte 13 avions, dont 6 qui seront graduellement remplacés par les nouveaux appareils et a facturé 120M€, en 2003.

### UN NOUVEAU CONCESSIONNAIRE

**Mapfre** et **Caja Madrid**, à travers leur société financière **Finanmadrid**, se sont associés à 3 groupes de concessionnaires espagnols pour créer **Autopark Ibérica**, une chaîne de distribution multi-marques de véhicules. La société, dotée d'un capital d'1,2M€, proposera surtout des véhicules d'occasion. Autopark Ibérica a ouvert sa 1<sup>ère</sup> agence à Alicante et prévoit d'inaugurer, en février, 2 succursales à Séville et à Santiago de Compostelle. Pour ces 3 agences, les investissements s'élèvent à 12M€. D'ici à fin 2004, 2 autres succursales devraient ouvrir à Madrid et à Barcelone. La société prévoit de vendre 2 000 voitures cette année et de facturer 24M€. **À noter** : il y a 2 ans, **Mapfre** a ouvert un **Multicentro del Automóvil** à Pampelune et prévoit d'ouvrir 3 autres agences en 2004.

### RÉSULTATS DU TRANSPORT

En 2003, les sociétés de transport routier ont facturé 13,95Mds€, soit une hausse de 6,5% comparé à 2002. Les prévisions tablent sur une croissance de 7,5% en 2004 et de 8,5% en 2005.

## Italie

### MIEUX POUR L'AUTO EN 2004

Des estimations sur les ventes de janvier montrent une reprise pour les marques italiennes (Fiat), qui détiendraient plus de 30% de PDM. Au total, en janvier 2004, 223 000 véhicules auraient été immatriculés. **Rappel** : en décembre, il y a eu 15 000 immatriculations de plus que prévu.

#### LES 10 MARQUES LES PLUS VENDUES EN JANVIER 2004

Rang	Marque & modèle	Immatriculations
1	Fiat Punto	19 200
2	Fiat Panda	12 000
3	Lancia Epsilon	9 350
4	Citroën C3	7 750
5	Ford Fiesta	7 300
6	Fiat Seicento	6 600
7	Opel Corsa	6 600
8	Toyota Yaris	6 550
9	Peugeot 206	6 200
10	Fiat Stilo	5 700

### VOLARE SOUS GESTION ARGENTINE ?

Le consortium dirigé par l'homme d'affaires argentin **Eduardo Eurnekian** serait l'un des candidats à la reprise de la compagnie aérienne italienne **Volare**. Le repreneur devrait déboursier 40M€, pour avoir le droit d'en devenir l'administrateur. Les dettes de Volare, qui compte 2 000 employés et une flotte de 26 Airbus, atteignent 300M€. **Rappel** : le CA annuel de Volare, 2<sup>ème</sup> compagnie du pays après Alitalia, atteint 600M€.

## Portugal

### LUIS SIMÕES PARIE SUR L'ESPAGNE

Le groupe Luis Simões veut renforcer sa présence en Espagne à travers l'ouverture de nouveaux centres d'opérations de transport (COT) et de nouvelles plate-formes logistiques. Ainsi, d'ici 3 à 5 ans, les activités de Luis Simões en Espagne devraient représenter 50% du CA total. En 2003, les ventes du groupe logistique et de transport auraient augmenté de 6% à 131M€.

### TRAVAUX AU MÉTRO DE LISBONNE

Cette année, le métropolitain de Lisbonne devrait lancer divers travaux, pour une valeur de 300M€, qui viendront s'ajouter aux travaux en cours, d'une valeur de 700M€. Pour faire face à ces investissements, le métro de Lisbonne négocie avec 20 banques un financement de 300M€. En 2003, le passif du métro de Lisbonne aurait atteint 2,5Mds€.

### CONTINENTAL BAT DES RECORDS

En 2003, Continental Mabor, la plus grande des 5 usines de Continental AG dans le pays, a augmenté ses exportations de 18%/2002. Les exportations représentent 99% du CA de la société, qui aurait facturé, en 2003, 318,95M€ (+24,5%).

### LE BILAN AUTOMOBILE DE JANVIER

	N° d'unités	Var./janv'03
<b>TOTAL tourisme + utilitaire</b>	<b>19 917</b>	<b>-5,3%</b>
dont		
Tourisme	14 364	-3,9%
Utilitaires	5 553	-10,4%
<b>Poids lourds</b>	<b>513</b>	<b>+28,3%</b>

Dans le mois, les leaders des ventes ont été **Renault** avec 2 202 véhicules (+11%), **Peugeot** avec 1 425 unités (-24,5%) et **VW** avec 1 377 véhicules (+1,8%).

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

► **ESPAGNE** : En 2003, Daewoo a vendu 22 592 véhicules, ce qui représente une hausse de 33% comparé à 2002. – En 2003, la filiale espagnole de Fiat a facturé 1,29Md€, 28,3% de plus qu'en 2002 pour 77 440 voitures vendues (+8,8%) soit 4,4% de PDM. – En 2003, le Port de La Luz et de Las Palmas a transporté plus d'1M d'unités teus de conteneurs, contre 750 000 en 2002. ► **ITALIE** : En janvier, les marques automobiles étrangères à enregistrer les plus fortes hausses des ventes ont été Ford et Opel (+8,5%/janvier 2002). – En 2003, la vente d'utilitaires Fiat en Europe a dégagé un CA de 2,3Mds€ pour 210 000 véhicules. ► **PORTUGAL** : Selon Easy Jet, le potentiel de croissance annuelle sur le marché portugais pour les compagnies *low-cost* est de 7%.



## Espagne

### FUSION AVENTIS-SANOFI

L'union de **Sanofi-Synthelabo** et d'**Aventis** devrait créer le **3<sup>ème</sup> groupe pharmaceutique sur le marché espagnol**, après **Pfizer** et le laboratoire local **Almirall Prodesfarma**. Le CA combiné des 2 groupes atteindrait 421,44M€ et leur PDM serait de 5,7%. Par ailleurs, les taux de croissance qu'enregistrent les filiales espagnoles de Sanofi et d'Aventis laissent penser que le nouveau groupe pourrait rapidement détrôner Almirall. Sanofi-Synthelabo a une usine à Alcobendas (Madrid) et emploie 1 100 personnes. La filiale espagnole d'Aventis possède une usine à Alcorcón (Madrid) et destine 60% de sa production à l'exportation. **À noter** : en 2003, le marché pharmaceutique espagnol a progressé de 11,7% à 7,74Mds€.

### SOLUZIONA, RECRUTÉ PAR LES USA

La filiale de services professionnels de la compagnie électrique Unión Fenosa a remporté, avec la société d'ingénierie étasunienne CH2M Hill, un des 10 contrats lancés par l'armée US. Ces contrats comprennent la construction, la gestion et la maintenance d'infrastructures dans 25 pays du Moyen Orient, de l'Afrique et de l'Asie. Chaque contrat a une valeur maximum d'1,5Md\$. **À noter** : la société de construction ACS est un des fournisseurs attirés de Soluziona et devrait, à ce titre, participer à ces travaux.

### UN PRÊT POUR EUROPAC

**Papeles y Cartones de Europa** a signé un prêt syndiqué de 64M€ afin de refinancer la dette de la société. Cette opération devrait permettre à Europac de poursuivre sa politique de croissance.

### FUNESPAÑA EN ARGENTINE

La société espagnole de services funéraires, à travers sa filiale **Furlag**, prévoit d'investir 15,7M€ sur le marché argentin afin de renforcer sa présence. Funespaña y compte 3 cimetières, 17 centres funéraires et 32 succursales à Buenos Aires et Rosario.

### BIJOUX ESPAGNOLS POUR SAGA

La fabricant de bijoux français a acquis 50% de **Line Invest XXI**, l'entreprise propriétaire du fabricant de bijoux espagnol Majórica, basé à Barcelone (400 employés et 2 usines).

### + DE MAISONS DE RETRAITE POUR LAR

D'ici à 2006, **Lar Senior**, la division du groupe Lar spécialisée dans la promotion et la gestion de maisons de retraite, prévoit d'investir 100M€ dans la construction de nouvelles résidences en Andalousie. Ainsi, Lar Senior a actuellement 2 résidences en construction à Malaga et prévoit de promouvoir 3 projets à Séville et Grenade. Actuellement, le portefeuille de Lar Senior se compose de 11 projets, entre les résidences ouvertes et celles en construction, représentant 240M€ d'investissements pour toute l'Espagne pour les 3 prochains exercices.

### PAPIER SUÉDOIS EN ESPAGNE

Le papetier suédois **Holmen** investira 295M€ dans une nouvelle machine à papier, pour sa filiale locale **Papelera Peninsular**. Cette nouvelle machine, qui utilisera de la fibre recyclée et dont la production sera destinée au secteur de la presse, aura une capacité de production de 300 000tn et devrait entrer en service début 2006. Après cette opération, la capacité de production annuelle de la filiale d'Holmen s'élèvera à 2,15M de tn de papier.

## Italie

### LES CHIFFRES DE L'INTÉRIM

En 2004, les estimations tablent sur une croissance du secteur oscillant entre 5% et 10% selon les retombées de la loi Biaggi, qui vient d'être votée. Cette loi est destinée à assouplir les conditions de l'intérim. En 2003, le CA du secteur a atteint 2,75Mds€, soit 5% de plus qu'en 2002, année où la croissance avait grimpé de 15% à 2,63Mds€. Selon **Manpower**, qui a 22% de PDM, les contrats d'intérim concernent surtout les personnes âgées de 36 à 50 ans.

### LES RÉSULTATS 2003

Société	N° agences	CA	N° contrats
Adecco		nd	259 071
Manpower	300	570M€	115 000
Obiettivo Lavoro		289M€	58 290
Randstad		115M€	27 129
Metis	60	98M€	29+ 766
Umana		77,6M€	19 215
Generale Industriale	80	90M€	25 208
Ali		77,5M€	8 794

### INDUSTRIE LAINIÈRE EN BAISSÉ

En 2003, le secteur textile italien de la laine a enregistré un recul de 15% par rapport à 2002, cumulant une chute de 26% depuis 2002, représentant près de 900M€. En 2003, la valeur de la production a atteint 2,74Mds€ contre 3,11Mds€ en 2002.

### DUFERCO À L'EST

Après la Russie, l'Ukraine, la Roumanie et la Macédoine, le groupe sidérurgique s'intéresse aux privatisations du secteur en Hongrie. Le CA 2003 de Duferco atteint 2,6Mds€.

## Portugal

### SONAE DANS LA SANTÉ

Le plus grand groupe privé du pays, présent dans la distribution, dans l'immobilier... a créé la société Saude Atlântica afin d'entrer sur le secteur de la santé. Ainsi, Sonae prévoit de construire un hôpital et une clinique spécialisée en médecine sportive à Porto.

### LOGOPLASTE SE RENFORCE AU BRÉSIL

Le fabricant d'emballages plastique prévoit d'investir 8M€ dans la construction de 2 usines dans les états de São Paulo et de Rio de Janeiro. Avec ces 2 nouvelles installations, Logoplaste comptera 8 usines au Brésil et devrait augmenter son CA de 20% à 40M€.

### POUR QUI LE HANDLING DE TAP ?

Quatre sociétés se sont portées candidates pour acquérir 50,1% de SPdH-Serviços Portugueses de Handling. Il s'agit des groupes espagnols Globalia et Acciona, du groupe britannique Swissport et du consortium luso-espagnol mené par Mota-Engil et Dragados. La proposition de ce dernier groupe serait la plus élevée, à 40,58M€. Globalia aurait proposé 35,07M€, Acciona 33,57M€ et Swissport 32M€. Les propositions sont supérieures aux attentes qui estimaient la totalité de SPdH à 60M€.

### GROHE VEUT DOUBLER

Le fabricant de composants sanitaires Friedrich Grohe Portugal prévoit d'investir 20M€ afin de doubler, dans les 3 prochaines années, la capacité de production de son usine d'Albergaria-A-Velha. **À noter** : en 2002, la filiale portugaise a été considérée comme étant la meilleure usine des 13 que possède le groupe allemand en Europe.

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

- **ESPAGNE** : Le groupe allemand Babcock Borsig a cédé sa filiale espagnole à la société autrichienne ATB pour 100 000€. – En 2003, le cabinet d'avocats Garrigues a augmenté de 14% son CA à 165M€. ► **ITALIE** : **Oto Melara** (filiale de Finmeccanica) a remporté un contrat de la marine mexicaine pour la fourniture d'équipements destinés à des patrouilleurs de 15m. – En 2002, **Chiesi Farmaceutici** a réalisé un CA de 476M€ dont 57% à l'export.
- **PORTUGAL** : Le fabricant textile Fisipe, spécialisé dans les fibres acryliques, a estimé à 7,5M€ la vente de son usine espagnole, située à Prat de Llobregat (Barcelone). – 57% des fabricants de chaussures portugais exportent leurs produits en Europe Centrale et Europe de l'Est.



## Espagne

### TROP D'HÔTELS

Selon la Cehat, l'association espagnole des hôtels et des logements touristiques, l'Espagne compterait 1,4M de lits et aurait besoin de 3M de touristes de plus par an (soit au total 55M de touristes) pour résoudre la sur-offre du marché hôtelier. **Rappel** : en 2002, le nombre de chambres d'hôtels a augmenté de 4,5% dans les principales villes espagnoles et, **d'ici à 2006, le nombre de chambres devrait progresser de 60%** à Madrid, Barcelone, Valence, Séville et Malaga. Compte tenu des difficultés du secteur touristique, **le taux d'occupation des hôtels pourrait, alors, ne plus dépasser 40%**.

### TOUT SCHUSS POUR XANADÚ

En 2003, pour 7 mois et demi d'ouverture, l'unique piste couverte de ski du pays a accueilli 230 000 skieurs et a facturé 6M€.

### LES CHIFFRES DU KURSAAL

En 2003, le palais des congrès de Saint Sébastien a accueilli 470 043 personnes, soit 10% de + qu'en 2002 et un taux d'occupation moyen de 84% (+2 points/2002). Ses bénéfices ont atteint 408 452€ (5<sup>ème</sup> exercice consécutif avec des chiffres positifs). En 2004, le Kursaal devrait accueillir 5 congrès internationaux.

### UN NOUVEL HÔTEL À LA COROGNE

Le chaîne hôtelière Fadesa devrait investir 11M€ dans la construction d'un nouvel hôtel, situé sur la plage de Bastiagueiro, à Oleiros (La Corogne). Cet établissement 3\* sera construit sur une superficie de 9 075m<sup>2</sup> et comptera 96 chambres.

### FERIA BELLA SALUD CHANGE DE MAINS

La société Planner a acquis 51% de la société Feria BellaSalud, promoteur des salons liés à la santé et la beauté. Planner promeut actuellement 5 salons, dont le Salon Immobilier de Madrid, qui occupent une surface supérieure à 100 000m<sup>2</sup> dans les centres d'expositions de Madrid, Bilbao et Londres.

### HOLIDAY INN À MADRID

Express by Holiday Inn a inauguré un hôtel dans la localité madrilène de Rivas Vaciamadrid. Le promoteur en sera MedGroup. Le nouvel établissement, de 113 chambres, a demandé 7,3M€ d'investissements.

### RIU CRÉE UNE 2<sup>NDE</sup> CHAÎNE D'HÔTELS

La chaîne hôtelière, spécialisée dans les destinations de vacances, a révélé un de ses secrets les mieux gardés, en faisant connaître sa chaîne **Luca**, orientée vers une **clientèle d'affaires**. Luca a commencé ses activités en 2003 et compte **5 établissements 4\*** ouverts à Torremolinos, Malaga ainsi qu'à Chypre et en Grèce. En 2003, Riu a ouvert 12 nouveaux hôtels et a cessé de gérer 4 établissements dans l'île de Fuerteventura (Îles Canaries). Trois de ces hôtels étaient propriété de Riu et ont été cédés au groupe Sunrise Beach Hotels pour 48M€. Ainsi, Riu a clôturé 2003 avec 106 hôtels et un CA en hausse de 11,5% à 780M€. Cette année, le groupe devrait ouvrir 2 hôtels au Mexique et 1 en Jamaïque et prévoit de changer de stratégie, en permettant la réservation de chambres depuis les agences de voyages et non plus exclusivement depuis les tour opérateurs. Riu, qui vise les destinations de la Méditerranée, pourrait, aussi, investir en Roumanie.

### RUMBO PREND DU POIDS

La plus grande agence *on-line* de voyages a acheté **Despegar.es**, le portail de voyages de Despegar en Espagne. Avec cette opération, Rumbo concentre 38,5% des ventes totales du secteur, deux fois plus que son concurrent le plus direct, **Viajar.com**, qui détient 17,7% de PDM.

## Italie

### UN NOUVEL HÔTEL POUR AC

La chaîne hôtelière espagnole a inauguré son 4<sup>ème</sup> établissement dans le pays. L'Ac Livorno, 4\*, compte 104 chambres et est tourné vers une clientèle de professionnels.

### MIEUX POUR ALPITOUR

En 2003, la société de tourisme du groupe **Ifil** (Agnelli) a réalisé 700 000 euros de bénéfices contre une perte de 8,7M€ en 2002. Le CA a atteint 933M€. Par ailleurs, **Mauro Piccini** a été nommé Président d'Alpitour. **Rappel** : la branche financière du groupe Agnelli vient d'acheter 10% d'Alpitour à NHT-New Holging, propriété du géant du tourisme allemand Tui, pour 46,3M€.

### DOMINA VACANZE PARTOUT

Le groupe contrôlé par **Ernesto Preatoni** a annoncé avoir atteint 65 hôtels, se plaçant, ainsi, au 1<sup>er</sup> rang des chaînes hôtelières du pays. D'ici la fin 2003, Domina Vacanze prévoit l'ouverture de 21 autres établissements. Parmi les prochaines inaugurations figurent celle du **Prestige Giudecca** à Venise, du **Shodlik Palace** à Tachkent (Ouzbekistan), de l'**Elyros** en Crète et du **Fiesta** à Budapest. En 2004, Domina Vacanze prévoit de réaliser un CA de 175M€, soit +16,7%/2003.

### LE SPONSOR DU CARNAVAL DE VENISE

La filiale italienne de **Mazda Motor** a passé un accord avec la ville des doges pour lui apporter 300 000€ par an pendant 3 ans.

## Portugal

### TOURISME : RÉSULTATS DE 2002...

Selon l'institut de statistiques local, en 2002, le nombre de touristes étrangers venus visiter le Portugal aurait reculé de 7,1% alors que le nombre de Portugais partis en vacances à l'étranger aurait augmenté de 9,4%. Le nombre de nuitées dans les hôtels aurait reculé de 5,7% alors que la capacité d'accueil aurait augmenté de 2,7% comparé à 2001. Les nuitées passées par les touristes étrangers auraient reculé de 7,2% et celles passées par les touristes portugais auraient baissé de 2,3%. **À noter** : fin 2002, le pays comptait 1 898 hôtels classés d'intérêt touristique par l'INE (+0,2%/2001).

### ... ET DE 2003

Selon l'INE, de janvier à novembre, le nombre de nuitées dans les hôtels aurait reculé de 0,6% (-1,7% pour les séjours des Portugais et -0,2% pour les étrangers), à 32,5M. Le CA du secteur est resté stable comparé à 2002 à 1,39Md€. **À noter** : 1) selon l'association des hôtels du Portugal, l'AHP, en 2003, le taux d'occupation aurait reculé de 10%; 2) l'Euro 2004 devrait accueillir 500 000 touristes et les hôtels devraient afficher complet pendant toute la durée de l'évènement.

### UNE NOUVELLE CHAÎNE D'HÔTELS

Le marché hôtelier comptera une nouvelle chaîne appelée **CS Hoteles**, détenue par Carlos Saraiva. Celui-ci prévoit d'investir 370M€ d'ici à 2007 afin d'ouvrir 10 établissements 5\*, surtout à Lisbonne et dans l'Algarve.

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

► **ESPAGNE** : Le groupe touristique allemand Tui a vendu ses agences de voyages espagnoles à son rival Viajes Iberia, contrôlé par Iberostar. – Cette année, Viajes Carrefour prévoit d'ouvrir 10 agences de voyages, pour atteindre 67 établissements. ► **ITALIE** : La ville de Trieste est candidate pour accueillir l'Expo 2008, qui nécessitera 750M€ d'investissements. – Le groupe de tourisme Grandi Viaggi (famille Clementi) a décidé de diversifier ses activités en se portant candidat à l'appel d'offres d'Austostrade pour exploiter des restaurants autoroutiers. ► **PORTUGAL** : Le budget 2004 pour la promotion du tourisme au Portugal se monte à 50M€, soit +43%/2003. – Vila Galé devrait investir 15M€ dans la construction d'un hôtel 4\* à Santa Cruz (15 000m<sup>2</sup>, 267 chambres).



## Espagne

### + DE TÉLÉPHONES MOBILES

En 2003, les 3 opérateurs espagnols de téléphonie mobile ont gagné 4,4M de nouveaux clients, soit une hausse de 13,5%. Ainsi, on compterait 38M de téléphones portables actifs dans le pays, soit 90% de la population espagnole qui aurait un mobile. En revanche, le nombre de téléphones fixes est deux fois moindre et stagne à 19M de lignes.

#### N° DE TÉLÉPHONES PORTABLES ET PDM DES OPÉRATEURS

	N° total de téléphones portables en M	PDM des opérateurs en %		
		Telefónica Móviles	Vodafone	Amena
2000	24,37	56,1	28,7	15,3
2001	39,64	56,7	25,7	17,6
2002	33,61	55,0	25,7	19,3
2003	38	52,4	25,8	21,8

Source : iFi-L@tineco

Notons le recul progressif de Telefónica Móviles, la stagnation de Vodafone et la progression d'Amena, qui bénéficie du système de changement d'opérateur avec conservation du même numéro.

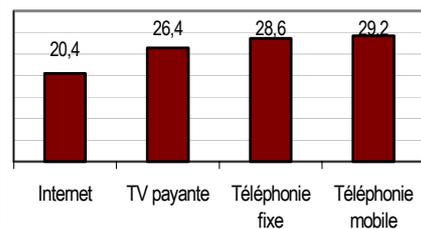
### INNOVATIONS DANS LA PUBLICITÉ

La saturation publicitaire a poussé les groupes à innover pour capter l'attention des consommateurs. Les nouveaux formats de publicité (parrainage, placement de produits, production de contenus propres...) a crû de 20% en 2003 et devrait avoir progressé de 30% en janvier. Exemple d'initiatives : Nestlé Espagne, qui compte un budget communication annuel de 85M€, a conclu un accord avec TVE afin de parrainer un film, diffusé sans coupures publicitaires. L'accord entre les 2 sociétés s'étend, aussi, au cinéma.

### AMENA SAUVE AUNA

En 2003, Auna, le groupe de télécoms contrôlé par Endesa, le SCH et Unión Fenosa, a augmenté son CA de 20% à 3,82Mds€ et a réduit ses pertes de 90% à 55M€. Une amélioration possible grâce aux résultats de sa filiale de téléphonie mobile Amena, qui a clôturé l'année 2003 avec 8,2M de clients. Fin 2003, au total, Auna comptait 10M de clients, dont 1,8M pour la téléphonie fixe.

### LES DÉPENSES MENSUELLES EN NOUVELLES TECHNOLOGIES EN 2003



### TELEFÓNICA AMÉLIORE LE TRAC

Le groupe de télécommunications a adjudgé à Siemens, Amper, Ericsson et SRT-Netro (Canada) la fourniture et l'installation d'équipements pour la **modernisation des réseaux de téléphonie fixe rurale**, connue sous le nom de Trac. L'actuel réseau ne permet pas aux 260 000 utilisateurs du Trac d'avoir accès à Internet. Au total, les investissements pour moderniser le réseau de téléphonie rurale se monteront à 475M€ sur 4 ans, dont 107M€ subventionnés par l'UE.

## Italie

### TELECOM SE DÉSENGAGE D'EUSKALTEL

Telecom Italia a cédé, à la caisse d'épargne espagnole Vital, 3% qu'il détenait dans l'opérateur basque espagnol Euskaltel, pour 12M€. Après cette opération, Telecom Italia conserve 3,1% d'Euskaltel et Vital, 8%. À noter : les autres actionnaires d'Euskaltel sont la BBK, la Kutxa et Iberdrola avec, respectivement, 33,13%, 19,98% et 10,8%.

### LES DÉFIS DU CINÉMA

Actuellement, le cinéma italien doit faire face aux nouvelles conditions de financement public, au piratage des DVD (aux mains du crime organisé) et aux téléchargements de films par Internet.

#### LES CHIFFRES DE LA CRISE

	2002	2003
N° de films produits	130	117
Investissements privés	204M€	193M€
Aides publiques	73M€	108M€
Spectateurs (M)	89,2	87,5
Écrans	2 377	2 573
PDM des films italiens	22,2%	21,78%
PDM des films américains	60,18%	64,47%

### ALCATEL, CHOISI PAR LA DÉFENSE

Le Ministère de la Défense italien a adjudgé à **FastWeb** et **Alcatel** la fourniture des équipements Internet ADSL. Le montant du contrat atteint 25M€.

### RAI VS MEDIASET

En 2003, les 3 réseaux du groupe public de l'audiovisuel ont capté 45,15% de PDM en journée (46,65% en 2002) devenant leaders du secteur. **Mediaset** détient 43,88% contre 42,94% en 2002

## Portugal

### ACCORD DANS LA TV CÂBLÉE

TV Cabo et Multicanal sont arrivés à un accord pour continuer à émettre leurs 5 chaînes thématiques Canal Hollywood, Canal Panda, Odisea, Canal de Historia et Sol Música. Cet accord laisse la porte ouverte à une nouvelle entente afin de lancer de nouvelles chaînes. TV Cabo est le plus important opérateur de câble et de satellite portugais, avec plus d'1M d'abonnés. Ses 5 chaînes thématiques représentent 33% de l'audience de sa plate-forme. Multicanal est contrôlé à parts égales par The Walt Disney Company et Chello Media.

### JAZZTEL CÈDE SA FILIALE

Le groupe espagnol de télécommunications a cédé sa filiale portugaise au holding portugais SGC pour 10M€. SGC prévoit de développer les services voix, l'Internet et le segment télévision et de réduire la dépendance des consommateurs portugais à PT.

### MONOPOLE DANS L'ADSL ?

La suspension des offres ADSL pour les nouveaux clients de Clix et d'IOL met en danger la concurrence sur le marché de l'Internet haut débit portugais. Seuls 2 acteurs restent sur ce secteur : Portugal Telecom-PT, largement majoritaire et ONI. À noter : en septembre 2003, PT détenait 86% du marché portugais de l'ADSL et était le 4<sup>ème</sup> plus important opérateur européen sur le marché de la bande large. Clix détenait 6,6% de PDM, IOL 1,13% et ONI 3,61%. En Europe, sur le marché de l'ADSL, l'opérateur Telefónica détient 80% de PDM en Espagne, l'Italien TIM 73% dans son pays et France Telecom 63%.

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

► **ESPAGNE** : Le quotidien économique **Cinco Días** prévoit de licencier 43 personnes, soit 36,5% du nombre total de ses employés. ► **ITALIE** : Le gouvernement a débloqué 207M€ pour la période 2004/05 afin de développer l'utilisation d'Internet dans l'administration publique. – En 2003, l'opérateur britannique de télécoms **Colt** a facturé 115M€, soit 15% de plus qu'en 2002. ► **PORTUGAL** : Les 4 prochaines années, le marché local du sans fil (PC portables, technologie Wi-Fi...) devrait être multiplié par 15, pour passer d'un CA de 35M€ en 2003 à 550M€ en 2007. – En septembre 2003, plus de 86% des Portugais avaient un téléphone portable, soit un des plus forts taux d'Europe. – Entre Noël et le Nouvel An, près de 100M de SMS ont été envoyés.

## Europe du sud

Schneider Electric a nommé **Enrique Valer** DG pour la zone ibérique, en remplacement de **Julio Rodríguez**, qui devient Directeur International des Opérations.

**Jesús Perezagua** est le nouveau DG de National Geographic Channel y Fox pour l'Espagne et le Portugal.



## Espagne

**Manuel Orúe Azpeitia** a quitté la DG d'Aon, Gil et Carvajal pour celle de Mutua Madrileña.

**José Angel Preciados Fernández** est le nouveau DG des hôtels Confortel.

**Enrique Pastor** a été nommé Directeur de l'ingénierie logistique de la division automobile du groupe CAT.



## Italie

**Fabio Menghini** est le nouveau DG d'Art'è **Fausto Sinagra** a été nommé DG de la Fondazione CariVerona.

**Massimo Gotti** a été désigné Président de Nokia Italia Spa.

**Bruno Soresina** est le Président d'Azienda Trasporti Milanese-ATM

**Massimo Bianconi** est le nouveau DG de Banca delle Marche.



## Portugal

**José Graça Bau** a quitté la Présidence de TV Cabo pour le poste d'administrateur de PT Comunicações.

**João da Costa Pinto** est le nouveau Directeur Exécutif de la Caixa de Crédito Agrícola Mútuo.

**Pedro Catarino** a assumé la Présidence du Haut Conseil des IED.



## Espagne

08-12 Mars 2004 Barcelone  
**ALIMENTARIA 2004**

Salon international de l'alimentation/boissons

01-03 Avril 2004 Madrid  
**EXPOFRANQUICIA**  
Salon de la franchise



## Italie

03-07 Mars 2004 Vérone  
**FIERAGRICOLA**  
Salon international de l'agriculture

## Portugal

03-07 Mars 2004 Porto  
**EXPORT HOME**  
Salon des articles ménagers pour l'export

31 Mars-04 Avril 2004 Porto  
**ALIMENTAÇÃO**  
Salon international de l'alimentation

## 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°95 : *l'Espagne 25 ans après la Constitution*

N°94 : Pouvoir d'achat et consommation au Portugal

N°93 : 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

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\*

2 ans / 22 N°

☐ 820 € TTC\*

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.