

Europe Latine - Marchés & Affaires

ESPAGNE - ITALIE - PORTUGAL

LE MONITEUR PRATIQUE DE L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE DE L'EUROPE DU SUD
Mars 2003 – Numéro 86 www.latineco.com

DIFFICILE HARMONIE

La crise économique qui s'est installée depuis 2 ans a mis en évidence les difficultés de pays comme le Portugal, et la France, pour respecter les critères de convergence de l'Union Européenne. Les efforts déployés par le gouvernement portugais pour redresser la barre ont reçu l'approbation de Bruxelles. Comme il n'y a pas de guérison sans mal, le Ministre des Finances portugais **Manuela Ferreira Leite**, a annoncé que la croissance 2003 serait proche de zéro... Passée la période des aides communautaires massives aux économies les plus faibles de l'UE, il serait légitime de penser à quel sera l'avenir de ces pays face à la prochaine arrivée des pays de

l'Est. Que faudra-t-il faire pour que le Portugal puisse retrouver le même niveau de croissance que celui enregistré les années passées? Car, actuellement, on peut constater que le Portugal connaît non seulement une stagnation économique mais aussi une aggravation du chômage...

L'harmonie européenne a été, également, mise à l'épreuve par des positions divergentes quant à la politique à suivre vis-à-vis du conflit irakien. L'Espagne et l'Italie se sont montrés plus favorables aux points de vues des États-Unis que la France et de l'Allemagne...

Emilio Jover

DANS CE NUMÉRO

- **CONJONCTURE-INDICATEURS ÉCONOMIQUES**.....p.2
- **BANQUES-ASSURANCES-CRÉDIT-BOURSES**p.3
Une bataille de contrôle autour de Generali ?
L'Amérique Latine pèse sur les comptes de Mapfre
Période difficile pour le Banco Comercial Português
- **AGRO-ALIMENTAIRE-COMMERCE-DISTRIBUTION**p.4
Commerce de détail au ralenti en Italie et au Portugal
Quel avenir pour les filiales espagnoles d'Ahold ?
Les Américains aiment le vin italien
Les chiffres du brandy
- **ÉNERGIES**.....p.5
Le gaz bouge en Espagne
Edison cherche un remplaçant pour Fiat
L'OPV d' EDP se prépare
Le Pays Basque est mieux éclairé
- **BTP-CIMENT-IMMOBILIER**.....p.6
Caltagirone veut s'emparer de Metrovacesa
Les chiffres des constructeurs espagnols
Qui est le N° 1 du BTP portugais?
- **DOSSIER**p.7
La mode italienne dans le monde
- **AUTOMOBILE-TRANSPORTS-LOGISTIQUE**.....p.8
Michelin et Peugeot misent sur l'Espagne
Des Toyota Dyna portugaises
L'avenir de Fiat
Une année difficile pour l'automobile
- **INDUSTRIE-SERVICES**.....p.9
Le *made in Italy's* exporte bien au Mexique
Ralentissement pour l'intérim espagnol
Contrastes entre l'industrie graphique espagnole et portugaise
Bracco choisit Naples
- **TOURISME-HÔTELLERIE-LOISIRS**.....p.10
Investissements millionnaires pour Fiera di Milano
Pousadas portugaises en vente
Sol Meliá doit faire des économies
- **TÉLÉCOMS-INTERNET-PUBLICITÉ-MÉDIAS**.....p.11
Le pari de Portugal Telecom
La publicité à la télé espagnole
Sogecable ne paie pas d'impôts
Les achats de Tiscali
- **LE CARNET D'ELMA, L'AGENDA LATINO**.....p.12

PIB

France	1,0➔
Espagne	2,0↗
Italie	0,4↘
Portugal	1,2↗

Δ/1 an 2002

INFLATION

France	1,9➔
Espagne	3,6↘
Italie	2,6↗
Portugal	4,0➔

Δ/1 an

TX DE CHÔMAGE

France	9,1↗
Espagne	11,7↗
Italie	8,9↘
Portugal	5,1↗

2002

BOURSE

CAC40	2 754,1↘
MSE	626,5↗
Mibtel	17 116↗
BVL	1 490,5↘

28/02/2003

CHANGE / €

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

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



PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES

PAYS	DETTE PUBL/PIB %	DÉFICIT PUBL/PIB %	Tx CHÔMAGE	PROD. INDUST. % Nov		BALANCE COMM. Mds \$
	2001	2002	Dernier mois connu	1 mois	1 an (2002)	Dernier mois connu 2002
France	57,3	-3,0	9,1 Déc	1,2	-0,1	9,7 Déc
Espagne	57,1	-0,07	11,7 Déc	-0,6	2,5	-38,7 Nov
Italie	109,8	-2,3	8,9 Oct	0,8	2,1	10,5 Nov
Portugal	58,8	2,5	5,1	nd	-0,6	- 8,6 Sep

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

Espagne

FAIBLE CROISSANCE

En 2002, le PIB espagnol n'a progressé que de 2%, soit le plus faible taux depuis 1993. **Rappel** : le gouvernement tablait sur une hausse de 2,2%. En 2001 la croissance avait atteint 2,7%. En 2003, l'OCDE prévoit une croissance de 2,5%, soit un demi point de moins que les prévisions du gouvernement.

ATTENTION À L'INFLATION

L'an dernier, l'indice des prix a augmenté de 3,6% par rapport à 2001. Selon le FMI, ce chiffre dépasse de 1,5 point la moyenne de la zone euro. **À noter** : en janvier, la progression des prix a atteint 3,7%, mieux que ce qu'avaient prévu les analystes (4%). Les secteurs de l'habillement et de la chaussure ont favorisé ce « ralentissement ».

MOINS DE BUREAUCRATIE ET...

Le gouvernement a décidé de réduire et simplifier les formalités pour obtenir des attestations de l'administration publique. En un an, près de 6M de certificats seront supprimés, dont 5M de façon immédiate. Exemple : chaque année, 1,4M de certificats sont demandés pour permettre aux étudiants de s'inscrire ailleurs qu'au lieu de leur résidence.

... D'AVANTAGE D'ENTREPRISES

La crise économique n'a pas découragé les créateurs d'entreprises en 2002. Ainsi, l'an dernier 117 780 nouvelles sociétés ont été enregistrées, soit une progression de 6,4% par rapport à 2001. En même temps, 628 faillites ont été déclarées (471 en 2001).

ÉPARGNE EN BAISSÉ

Entre 1995/2001, le taux d'épargne des foyers espagnols est passé de 14% des revenus disponibles à 10,3%.

Espagne

Chef du gouvernement : José María Aznar

Population : 39,4M habitants

Superficie : 505 900 km²

PIB/habitant : 14 800 €(2001)

Italie

MINI-CROISSANCE 2002

En 2002, le PIB italien n'a progressé que de 0,4%, soit le plus bas taux de ces 20 dernières années (à l'exception de 1999 où l'économie du pays avait reculé de 0,9%). **À noter** : selon l'Istat, la progression du PIB du dernier trimestre 2002 permet d'estimer la croissance 2003 à, environ, 1,6%.

CRIMINALITÉ EN BAISSÉ

Selon le Palazzo Chigi, entre juillet 2001 et décembre 2002, 264 511 cambriolages ont été enregistrés, contre 295 495 l'année précédente, soit une baisse de 11%. Les sites www.poliziadistato.it et www.carabinieri.it, font état des objets dérobés et récupérés. Avis aux intéressés...

LE PAYS VIEILLIT

Selon les Nations-unies, en termes de naissances, dans la période 2000/05, l'Italie présenterait une croissance de -0,21% et, entre 2040/50, les prévisions tablent sur un recul de 0,94%. L'étude indique qu'après le Japon, le pays présente la population la plus âgée du monde avec une moyenne de 40,2 ans (52,4 ans en 2050). Au rythme actuel de croissance de la population, en 2050, il y aura 44M d'Italiens contre 57M actuellement.

MOINS DE PRODUCTION

En février, l'activité industrielle a baissé de 1,4% par rapport à février 2002. Dans la région du Nord-est, la productivité en 2002 progresse de 0,3% contre 0,4% au niveau nationale grâce à la Vénétie qui grimpe de 0,6%.

MOINS D'EXPORT/IMPORT

Au 1S02, les importations ont baissé de 12,5% et les exportations de 6,7% comparé au même semestre 2001.

Italie

Président du Conseil : Silvio Berlusconi

Population : 57,8M habitants

Superficie : 301 320km²

PIB/habitant : 21 780 €(2002)

Portugal

DE MOINS EN MOINS D'IED

La compétitivité internationale du pays est en crise et court le risque de s'aggraver avec l'entrée dans l'UE des pays d'Europe centrale et de l'Est. En 2002, les IED ont totalisé 3,51Mds€, bien loin des 6,72Mds€ de 2001 et des 7Mds€ de 2000.

LES ACHATS MILITAIRES

Les achats d'équipement à l'étranger par les forces armées portugaises devront avoir la même contrepartie en commandes nationales. D'ici 10 ans, le montant des achats est estimé à 2,6Mds€.

INFLATION STABLE EN JANVIER...

Le ralentissement économique a agi sur l'inflation de janvier, qui ne progresse que de 0,1% par rapport à décembre et de 4% comparé à janvier 2002. La moyenne annuelle s'établit à 3,7%.

...MAIS PAS DANS L'EMPLOI

Selon l'IEFP, en janvier, la hausse du chômage a atteint 19,3% par rapport à janvier 2001. Dans le pays il y a plus de 400 000 personnes inscrites à la recherche d'un emploi, ce qui n'est pas arrivé depuis avril 1998.

CROISSANCE VS DÉFICIT

Le gouvernement s'est attelé à revenir à un déficit de 2,4% par rapport au PIB. Selon les économistes, les autorités devraient s'efforcer, surtout, de sortir le pays de la récession actuelle. Les estimations tablent sur une croissance 2003 d'environ 1,3%.

LE COUT DES GRÈVES

En 2002, le nombre de journées perdues à cause de grèves a crû de 252% par rapport à 2001 (41 972 jours ouvrables au 1S02).

Portugal

Premier Ministre : José Manuel Durão Barroso

Population : 10M habitants

Superficie : 91 911km²

PIB/habitant : 12 690 €(2001)



Espagne

OFFENSIVE BANCAIRE BASQUE

Le Banco Guipuzcoano a proposé aux caisses d'épargne basques BBK et Kutxa (ses actionnaires de référence) d'entamer un développement conjoint, afin de s'implanter dans des localités où ils sont absents actuellement, ainsi qu'au Portugal et au sud de la France. En 2002 le Guipuzcoano a dégagé 33,4M€ de bénéfices, soit 5% de hausse par rapport à 2001.

LES CARTES LES PLUS SÛRES

La fraude aux cartes bancaires en Espagne a le taux le plus bas de l'UE, à 0,02% du total des règlements par carte. La perte pour le système bancaire espagnol atteint 11M€ contre 402M€ pour l'UE où la fraude représente une moyenne de 0,08% du total des paiements par carte.

LES CHIFFRES DE MAPFRE

En 2002, le principal assureur espagnol a dégagé 113,4M€ de bénéfices, soit une hausse de 17,9% comparé à 2001. Les dévaluations en Argentine, au Brésil et au Venezuela ont pesé sur les revenus qui chutent de 2,5% atteignant 5,64Mds€. **Rappel** : Mapfre a réduit sa présence aux Amériques avec la vente de Ase Rent (Mexique) et Head-Beckham (US) et la dissolution de Mapfre Chile, Caja de Inversiones (Chili), Inmobiliaria 24 (Venezuela) et Mapfre Soft Argentina.

LE DÉFI DES CAISSES D'ÉPARGNE

La conjoncture difficile à laquelle doivent faire face les 2 grands groupes bancaires espagnols, SCH et BBVA (fusions, investissements en Amérique latine...) a favorisé le développement des activités des caisses. Ainsi, en 2002, les caisses espagnoles ont grignoté 1,9 point de PDM des crédits et des dépôts contrôlant, respectivement, 45,64% et 46,9% du marché. En janvier, les dépôts des caisses ont augmenté de 12,6% totalisant près de 400Mds€.

Italie

GENERALI DOIT RESTER ITALIEN

Appuyée par Cariverona et Capitalia, UniCredit a reçu l'autorisation de la Banca d'Italia et de la Consob pour prendre 2,1% de l'assureur de Trieste. Face à d'hypothétiques prises de contrôle de groupes français (AXA, Groupama, Bolloré), UniCredit se porte garant pour conserver l'identité italienne de Generali. Mediobanca est toujours le 1^{er} actionnaire de Generali avec 13,63% du capital.

UNICREDIT EN TCHÉQUIE ET...

Le 2^{ème} groupe bancaire italien a pris le contrôle de 85,16% du capital de Zivnostenska Banka auprès de Bankgesellschaft Berlin. L'opération est estimée à 204M€. La ZB possède 27 agences en République Tchèque.

... ET SANPAOLO-IMI EN HONGRIE

La 3^{ème} banque italienne lancera une OPA sur la banque hongroise Inter-Europa Bank dont elle détient déjà 32% du capital. L'opération est estimée à 40M€.

TORO POUR GNUTTI?

Le groupe Fiat négocierait la cession de 60% de sa filiale assurances Toro à Hopa, une société contrôlée par le holding d'Emilio Gnutti et de 40% à Unipol pour 2Mds€. Les autres candidats au rachat de Toro seraient Groupama, Munich Ré, RAS (Allianz).

Portugal

LE BES VISE L'ESPAGNE

Le groupe dirigé par Ricardo Espírito Santo Salgado prévoit de réaliser de nouvelles acquisitions chez son voisin. Ayant écarté l'achat du Banco Zaragozano, les cibles actuelles sont le Banco Atlántico (Arab Bank Corp.), le Banco Pastor ou le Banco de Valencia. Par ailleurs, le BES serait toujours à la recherche d'un partenaire pour sa filiale assurance Tranquilidade.

DAVANTAGE DE PRIMES

En janvier 2003, les primes d'assurances directes ont progressé de 10,5% comparé à janvier 2002, totalisant 798,19M€. La branche vie a crû de 11,6%, atteignant 351,63M€ et la non vie de 9,6%, à 446,55M€. Parmi cette dernière branche, l'automobile a augmenté de 8,7% à 172M€. La plus forte progression a été celle des assurances transports avec une hausse de 49,8% comparé à janvier 2002, totalisant 1,6M€.

LE SHORT-SELLING DU BIG

Le Banco de Investimento Global lancera un service de vente avant achat d'actions online. Il faut taper www.bigonline.pt pour accéder à un ensemble de valeurs mondiales.

MOMENT DIFFICILE POUR LE BCP

À l'annonce d'une augmentation de capital de 930M€ de la banque privée N° 1 du pays, le titre s'est écroulé en bourse. La Caixa Geral de Depósitos, qui détient 8,39% du capital du BCP, hésite à souscrire à cette augmentation. Par ailleurs, le BCP a annoncé que sa succursale Atlántico en Angola deviendra une banque locale et devrait bénéficier d'un fort développement en 2004.

LES PROJETS D'ALLIANZ PORTUGAL

En 2003, la filiale locale prévoit d'augmenter le volume des primes à 360M€, soit une progression de 10% par rapport à 2002.

LES NOUVELLES AGENCES DU BPN

Le Banco Portugais de Negócios a annoncé l'ouverture de 5 agences en février. Ainsi, la banque dirigée par Olivera Costa détiendra 165 agences au Portugal et 2 à Paris.

PERTES POUR L'ASSURANCE ON-LINE

En 2002, OK! Tele-seguro (CGD) a enregistré une perte de 2,5M€. L'assureur fait partie de Via Directa et est spécialisée dans l'assurance automobile. 10% des contrats sont faits via le site Internet du groupe (2 500 en 2002). Au total OK! Tele-seguro possède un portefeuille de 50 000 polices.

BOURSES

Madrid

En février, la bourse espagnole n'a progressé que de 0,40%. Le contexte mondial et les mauvais résultats de la plupart des filiales latino-américaines ont pesé sur les grands groupes financiers. Les banques BBVA et SCH reculent largement au delà de 10%. Même tendance pour le géant électrique Endesa qui a dû renflouer les caisses de ses filiales chiliennes (-5%).

Milan

Le Mibtel achève le mois avec une progression de 1,9%. Les rumeurs sur la restructuration de Fiat, de batailles boursières autour de Generali... ont maintenu l'intérêt des investisseurs. Parmi les grandes valeurs, Telecom Italia et TIM ont perdu du terrain (respectivement 8% et 2%) tandis que Generali grimpe de près de 30%. ENEL gagne un peu plus de 1% et ENI 4%.

Lisbonne

Mauvaise période pour les valeurs portugaises qui reculent, globalement, de 5,5%. La banque BCP a souffert suite à l'annonce d'une augmentation de capital et a reculé de près de 10% en une seule séance. Les télécoms, PT, SonaeCom, Vodafone Telecel ont bénéficié de recommandations d'achat. Au cours des dernières séances, Barbosa & Almeida a grimpé de plus de 10%.



Espagne

LE CHANT DE LA SIRENA S'ÉTEND

En 2002, la chaîne de produits surgelés a ouvert 11 magasins à Madrid. Contrôlée à 50% par Agrolimen, La Sirena prévoit de poursuivre son expansion jusqu'à atteindre 50 points de vente. La Sirena compte 120 magasins en Catalogne, à Madrid et en Andorre et, en 2002, son CA a atteint 115M€, soit 15% de plus qu'en 2001. L'an dernier, la chaîne a acquis 51% de la chaîne de produits surgelés Ana Pons (11 locaux).

EBRO, TIRÉ PAR SA FILIALE BIOTECH

En 2002, le CA d'Ebro Puleva a chuté de 6,9% comparé à 2001, à 2,15Mds€. Le recul des ventes serait dû aux difficultés traversées par sa division sucre (CA en baisse de 6,4%) et par sa filiale chilienne Empresas Iansa. Malgré tout, les bénéfices d'Ebro Puleva augmentent de 0,5% à 95,5M€. Puleva Biotech enregistre les meilleurs résultats du groupe, avec un CA en hausse de 78%.

MOINS DE BRANDY EN 2002

En 2002, la production du principal spiritueux produit en Espagne, a diminué de 36,2%, à 63,4M de bouteilles, alors que la consommation augmentait de 0,9%. Cette baisse de production serait la conséquence de la hausse de 8% de l'Impôt Spécial sur les Alcools et Boissons Dérivées, annoncée fin 2001, pour la production 2002. Cela a eu pour effet d'augmenter la production lors des derniers mois 2001 et de faire grossir les stocks, afin d'éviter la hausse de la taxe, augmentation qui a été, cependant, répercutée sur les prix au consommateur.

LA PRODUCTION DE BRANDY EN M DE BOUTEILLES

	2000	2001	2002
Pour le marché national	50,4	66,94	31,77
Pour l'exportation	25,5	32,44	31,62
TOTAL	75,65	99,38	63,40

BAISSE DES EXPORTATIONS DE VIN

De janvier à novembre, les exportations en valeur de vin espagnol ont reculé de 0,5%, à 1,24Md€. L'Allemagne, le Royaume-Uni et les États-Unis ont été les principaux pays de destination. En revanche, les vins de La Rioja battent un record, avec 250M de L vendus, soit une hausse de 13,48%/2001.

L'ALCOOL PÂTIT DE LA CRISE DU TOURISME

12,65% des dépenses des touristes étrangers en Espagne étant destinées aux boissons, la chute des revenus liés au tourisme inquiète le secteur. En 2002, le nombre de touristes a augmenté de 3,3% à 51,7M de personnes et leurs dépenses ont chuté de 5,5% à 34,8Mds€. Un manque à gagner pour le secteur des boissons qui s'est traduit par une baisse des ventes de 7% en 2002 et de 4% en janvier 2003. **Le commentaire d'iFi :** l'Espagne est le 2nd marché mondial pour les entreprises du secteur des boissons alcoolisées, derrière les États-Unis. Ainsi, le marché espagnol représente 20,6% des résultats d'Allied Domecq, 12,1% de Diageo et 12,9% de Pernod Ricard.

BILAN 2002 DES GRANDES SURFACES

Dans l'année, les ventes dans les grandes surfaces ont progressé de 7,1% comparé à 2001. L'alimentation enregistre une hausse de 5,5% et les autres secteurs, +8,5%. Les centres spécialisés dans le sport, le bricolage, la technologie, le foyer ont été le moteur de la croissance. Par ailleurs, selon l'INE, les ventes au détail ont augmenté de 2,6%, soit +2,5% pour les produits alimentaires et +2,7% pour le reste. L'emploi dans le secteur du détail a progressé de 3%, tiré par les +5,6% enregistrés par les grandes surfaces.

LES ACTIFS D'AHOLD EN ESPAGNE

Le scandale financier d'Ahold n'a pas épargné l'Espagne, où le groupe hollandais devrait, peu à peu fermer ou céder des magasins. Dans le pays Ahold compte environ 600 points de vente parmi ses enseignes **Supersol, Hipersol, Hiperdino**, ses magasins **Netto** aux Canaries et ses grossistes. Considérée comme la 6^{ème} enseigne du pays, en 2001, Ahold a facturé 1,99Md€ et a investi 120M€ dans de nouveaux établissements. D'ici 2007, le groupe prévoyait de devenir le 3^{ème} opérateur espagnol, avec 1 000 établissements et 15% de PDM.

Italie

VENTES DÉCEVANTES

En 2002, les ventes au détail n'ont progressé que de 1,8% par rapport à 2001. Le secteur alimentaire a mieux tenu (+2,7%) que le non alimentaire (+1,4%) et les livres (+2,0%).

DU VIN VERS LES USA

Au cours des 10 derniers mois 2002 les exportations de vin italien vers les États-Unis ont progressé de 15% comparé à la même période 2001.

MOINS DE POISSONS

Depuis 1999, le secteur de la pêche a reculé de 3% réalisant un CA annuel moyen de 5,2Mds€. La consommation moyenne par habitant est de 20kg/an.

Portugal

DÉFLATION DANS LES SUPERMARCHÉS

Entre les mois de juillet 2001 et 2002, les prix dans les supermarchés ont baissé de 1,26% dans la région de Lisbonne et de 0,42% dans celle de Porto. Cela concerne surtout les produits d'entretien et d'hygiène personnelle.

UNICER CROIT À UN CA EN HAUSSE

Après avoir facturé 379 M€ en 2002, Unicer espère voir ce chiffre augmenter de 7% en 2003. La société compte investir 2,6M€ dans le lancement d'une bière brune et 1M€ dans une nouvelle marque de vin.

L'OUVERTURE DU BELOURA REPORTÉE

L'inauguration du Beloura Shopping de Lisbonne est repoussée à septembre. Il s'étendra sur une surface de 17 000 m² et comptera près de 70 magasins dont un supermarché SuperAmérica destiné à des consommateurs de classe moyenne-haute/haute.

EUROCASH VENDUE

Dans le cadre de son plan de restructuration, le groupe Jerónimo Martins a vendu sa société polonaise pour 30M€ au profit de Biedronka, chaîne de supermarchés dont la croissance a été de 21% en 2002.

BAISSE DU COMMERCE AU DÉTAIL

Les ventes du commerce au détail ont baissé de 3,5% en décembre 2002, tirées vers le bas par la chute de 7,2% des produits alimentaires. Les produits non-alimentaires, au contraire, ont accru leurs ventes de 1,3%.

UN RESTAURANT ESPAGNOL À ÉVORA

Lizarrán a inauguré pour 159 000€ un nouveau Lizarrán Tabernas Selectas, le 7^{ème} au Portugal, poursuivant ainsi son développement qui prévoit 40 ouvertures, d'ici 2004, en Allemagne, en Autriche et en Italie.

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

► **ESPAGNE :** D'ici 2007, Sabeco, filiale d'Auchan, prévoit de doubler le nombre de ses magasins, à 120 unités. – Chupa Chups va lancer au niveau international Chupa Chups Cremosa, une sucette sans sucre, destinée au marché adulte. – Zena (Foster's Hollywood, Cañas y Tapas, Pizza Hut...), a acheté 63% de Restmon (Cantina Mariachi, Rock&Ribs, Pasta City...), ce qui fait de lui le 1^{er} groupe de restauration espagnol, avec 550 établissements. ► **ITALIE :** En 2002, les ventes des magasins de plus de 6 employés ont progressé de 3,2% par rapport à 2001 contre une hausse de 1% pour ceux qui ont 2 employés. ► **PORTUGAL :** Leroy Merlin a conclu l'achat de 13 magasins Aki. – El Corte Inglés a décidé de reporter la mise en route de son projet à Porto.



Espagne

BOULEVERSEMENTS GAZIERS

Avec la libéralisation du marché du gaz, entamée en 1998, Gas Natural, contrôlée par La Caixa et Repsol-YPF, a perdu 45% du marché des gros consommateurs, au profit de compagnies comme BP, Iberdrola, Cepsa, pour n'en contrôler que 55%... Le marché de ces gros consommateurs compte 500 groupes industriels qui représentent 60% du marché total. En revanche, concernant les autres clients (4,5M d'usagers), qui ont la possibilité de négocier leurs contrats depuis janvier 2003, aucun changement notable n'a été noté et Gas Natural conserve 85% de PDM.

LES PDM SUR LE MARCHÉ GLOBAL DU GAZ EN 2001 ET 2002

	2001	2002
Gas Natural	81%	65%
BP	13%	12%
Iberdrola	0,4%	7%
Cepsa	1%	5%
Shell	4%	4%
Unión Fenosa	0,2%	3%
Endesa	1%	3%
Hidrocarbónico	-	1%
Edison	0,1%	0,2%

+ D'ÉNERGIE POUR LE PAYS BASQUE

Les installations électriques de Bahía de Bizkaia (BBE), un complexe destiné à la génération d'électricité situé à Punta Lucero, sur les terrains du port de Bilbao, ont été inaugurées fin février. Ce site est le fruit de 20 ans d'efforts et de 640M€ d'investissements, apportés par les 4 associés à parts égales dans le projet : l'Ente Vasco de Energía (EVE), BP, Iberdrola et Repsol-YPF. Bahía Bizkaia Electricidad a une capacité de production de 800MW et couvrira 30% du marché basque, soit 600 000 clients particuliers. Le site comptera, également, des installations gazières, Bahía Bizkaia Gas-BBG, inaugurées en juillet 2003, et dont les 2 réservoirs pourront emmagasiner 150 000m³ de gaz et émettre 800 000m³. BBG approvisionnera le marché domestique et industriel du Pays Basque. Avec ces 2 sites, le Pays Basque couvrira 55% de la demande de la communauté, contre 25% actuellement.

ENDESA APPROVISIONNERA MERLONI

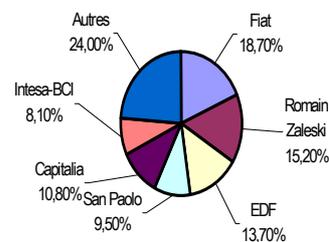
Endesa profitera de ses centrales italiennes pour fournir, pendant 1 an, de l'électricité à MPE, filiale du groupe industriel italien Merloni, qui fabrique les appareils électroménagers sous les marques Indesit et Ariston. Endesa a une large expérience dans ce domaine, puisque l'électricien fournit son énergie à près de 500 sociétés en Italie, en France, au Portugal, en Allemagne et en Andorre.

CLH RECHERCHE ACTIONNAIRE

Repsol-YPF et Cepsa cherchent à vendre, respectivement, 7% et 3% des parts détenus dans la Compañía Logística de Hidrocarburos, pour se conformer à la norme espagnole, qui 1) interdit aux actionnaires de CLH de posséder, chacun, plus de 25% des parts et 2) interdit aux principaux distributeurs espagnols (Repsol-YPF, BP et Cepsa) de contrôler plus de 45% de CLH. Ces 2 mesures ont été prises pour garder la neutralité de cette société, propriétaire du réseau espagnol d'oléoducs et dont le CA atteint 500M€/an. Malheureusement, Galp et China Aviation, actionnaires de CLH, ont renoncé à leur option d'achat et trouver un autre actionnaire est difficile. En effet, d'une part, avec les participations croisées, quasiment tous les groupes participent indirectement dans CLH et, d'autre part, la faible liquidité du groupe rend peu attractif tout investissement dans CLH.

EDISON CHERCHE UN ASSOCIÉ

Le groupe italien Edison est à la recherche d'un nouvel associé pour se développer sur le marché européen et remplacer Fiat dans le futur actionnariat. L'opérateur belge Tractebel (Suez), le groupe pétrolier italien ENI ou Gas Natural d'Espagne seraient intéressés. De janvier à septembre 2002, le CA d'Edison a atteint 10Mds€. Il contrôle 17% du marché électrique italien et 6M% du marché du gaz, mais seulement 1% du marché espagnol du gaz pour les gros consommateurs. Par ailleurs, Edison projette de vendre ses gisements de gaz en Égypte pour se concentrer sur la commercialisation en Italie, où il espère atteindre, d'ici 2007, 20% de PDM sur le marché de l'électricité et 15% de PDM sur le marché du gaz. Edison est valorisé à 1,86Md€ et sa dette est de 8Mds€.



Portugal

LA VENTE D'EDP

Le gouvernement portugais se prépare pour encaisser 1,5Md€ avec la vente d'Electricidade de Portugal. La phase finale de l'opération implique l'entrée dans le capital de l'électricien espagnol Fenosa et de la sortie d'Iberdrola. Par ailleurs, en 2003, sa filiale EDP Distribuição prévoit d'investir 334M€ pour améliorer la qualité de ses services.

GALP AU MOZAMBIQUE

Le groupe chercherait des partenaires pour exploiter les gisements de gaz de Pande au Mozambique. Le projet représente un investissement d'environ 1Md€ pour la construction d'un gazoduc entre le site et l'Afrique du Sud, principal marché consommateur. Au Mozambique, GALP contrôle 89% du marché du stockage, la mise en bouteille et la distribution de GPL. En 2002, dans le pays GALP a vendu 8 000tn de GPL.

Italie

MOINS DE BÉNÉFICES POUR ENI

En 2002, le pétrolier a dégagé 4,58Mds€ de bénéfices soit 41% de moins qu'en 2001. Au dernier trimestre 2002, ENI avait enregistré un résultat de 1,4Md€ soit 58% de moins qu'au cours du même trimestre 2001.

ENEL EN BULGARIE

L'électricien remplacera le groupe américain Entergy dans la JV qui gère la centrale électrique de Nek (840MW) située à Stara Zagora (120M€ d'investissement).

L'OFF-SHORE DE RAVENNE EN ASIE

Le groupe de 26 entreprises basées à Ravenne et spécialisé dans les plate-formes et les équipements pour l'extraction du pétrole *off-shore* font cap vers les exploitations de la mer Caspienne. Le CA du pôle de Ravenne est de 550M€ (85% à l'export).

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

► **ESPAGNE** : Septentrional de Gas, contrôlé à 70% par Hidrocarbónico et à 30% par Bitrebol, investira 19M€ dans la construction d'un gazoduc de 74km qui reliera les municipalités de La Robla (León) et de Guardo (Palencia). – En 2002, les bénéfices d'Enagas (Gas Natural) ont atteint 110,1M€ soit une baisse de 6,5% comparé à 2001. ► **ITALIE** : ENEL mettra en vente des immeubles pour une valeur de 2,5Mds€ et une surface de 2,6Mm². ► **PORTUGAL** : En 2002 les bénéfices de GALP, sponsor officiel de l'Eurocopa 2004 qui se déroulera au Portugal, ont augmenté de 18% par rapport à 2001 à 115M€, par ailleurs, Galp . – Sonango/TotalFinaElf a passé accord avec OPCA pour la construction de 54 logements pour ses cadres en Angola (8M€).

**Espagne****DES BUREAUX VIDES À BARCELONE**

À Barcelone, fin 2002, 6,2% des bureaux n'étaient pas occupés, soit 2 points de plus qu'en 2001. Fin 2003, ce taux devrait atteindre 7,5%. Conséquence : l'an dernier, les prix des bureaux ont reculé de 6% dans Barcelone et de 24,8% en banlieue et, cette année, les prix devraient chuter, respectivement, de 5% et 12%. Quant à la demande de location, en 2002, elle a atteint 245 000m², dont 202 000m² correspondaient à des déménagements. En revanche, contrairement à la location, le marché de l'achat se porte bien et l'investissement immobilier s'est monté, en 2002, à 700Mds€. **À noter** : la surface totale des bureaux de Barcelone et de sa banlieue est de 4,26M de m², dont 80% sont situés dans la ville même de Barcelone.

+ DE TERRAINS POUR VALENCE

Avec l'enterrement des voies ferrées qui donnent accès à la station nord de la ville, Valence gagnera 627 417m² de terrains constructibles, en plein centre-ville. La construction d'une gare et de voies ferrées souterraines nécessiteront 804,52M€ d'investissement, mais la construction de résidences et de bureaux sur les terrains libérés devrait représenter une plus-value de 310,52M€. Pour mener à bien ce projet, une société sera créée regroupant Grupo Fomento, qui aura 50% des parts (soit 25% pour chacun des 2 actionnaires de la société, Renfe et GIF), la Generalitat Valenciana (25%) et l'Ayuntamiento de Valencia (25%).

LES TRAVAUX D'OHL EN TURQUIE

Le Gouvernement espagnol a accordé à la Turquie un prêt pris sur le Fondo de Ayuda al Desarrollo (FAD) pour un montant de 161,26M€. Cela représente 33% du budget total du FAD (480,8M€). Ce crédit servira à réhabiliter la voie ferrée entre Istanbul et Ankara, travaux réalisés par le groupe espagnol OHL, en consortium avec le holding turc Alarko. L'investissement se montera à 437M€.

+ DE CONSTRUCTION DE LOGEMENTS

En 2002, les promoteurs immobiliers ont lancé la construction de 574 029 logements, soit une hausse de 3,5%/2001. La construction de logements sociaux augmentent également, avec +15,3%/2001, à 44 213 unités.

RÉSULTATS DES CONSTRUCTEURS

	CA 2002 en Mds€	Var./2001	Bénéfices en M€	Var./2001
Dragados	5,54	+8,3%	220,5	-8,4%
FCC	5,5	+6,3%	273	+13,3%
Acciona	3,41	+12,8%	159,6	+16%
Sacyr	1,22	+5,5%	203,6	+63,9%

DRAGADOS EN GRANDE-BRETAGNE

Le constructeur espagnol, intégré dans le consortium Road Management Group avec des sociétés locales a été choisi pour construire, gérer et maintenir en état, pendant 33 ans, l'autoroute A-1 Darrington-Dishforth (53km, dont 22km à construire). Les travaux devraient être achevés en 2006 et nécessiteraient un investissement de 400M€.

FUSION ACS - DRAGADOS

La fusion entre, respectivement, les 4^{ème} et 2^{ème} sociétés espagnoles du le secteur de la construction et des services devrait être finalisée avant fin 2003. Cette fusion donnera naissance à un géant européen, valorisé à 5Mds€, facturant 10Mds€/an et enregistrant 400M€ de bénéfices.

Italie**SUCCÈS DE L'OPA SUR AUTOSTRAD**

L'OPA lancée sur le concessionnaire d'autoroutes Autostrade par Benetton et le groupe espagnol Acesa s'est soldée par un succès. Ainsi, Schemaventotto, la société commune d'Acesa et Benetton, qui contrôlait déjà 30% d'Autostrade, a acquis 53,8% de plus pour 6,46Mds€. Autostrade est leader européen des concessions d'autoroutes, avec 3 120km de routes en exploitation et 416M€ de bénéfices. La société est présente au Royaume-Uni, en Italie et aux États-Unis et est, avec 7,2% des parts, le 3^{ème} actionnaire d'Acesa.

INVESTIR À SIENNE

La ville du *Palio* prévoit d'investir 220M€ d'ici 2005 pour améliorer les routes vers Florence et vers l'Autosole ainsi que pour construire un stade de foot, un auditorium polyvalent et des parcs de stationnement.

L'OPA ESPAGNOLE DE CALTAGIRONE

Pour prendre le contrôle de l'immobilière espagnole Metrovacesa, Quarta Iberica, la filiale espagnole du groupe italien, prévoit de déboursier 260M€. Les banques apporteront 655M€ et son associé Astrim, 40M€.

Portugal**NOVIPAV AUX MAINS DES ESPAGNOLS**

Novipav, un des leaders portugais de la maintenance et de la réfection des routes, a été acheté par Grupisa Infraestructuras, filiale du groupe espagnol Ferrovial (construction, services, infrastructures). En 2002, Novipav a facturé 3,7M€.

DES TRAVAUX À MILLIONS À LISBONNE

En 2003, la Empresa Publica de Urbanização de Lisboa investira 100M€ dans des travaux de construction, d'aménagements d'infrastructure, l'acquisitions de terrains...

HAUSSE DES RECETTES DE PÉAGES

Le groupe autoroutier Brisa veut augmenter ses recettes de péages de 15% en 2003, grâce, notamment, à une hausse des tarifs de 4%. En 2002 les recettes n'avaient augmenté que de 0,5%, le plus faible niveau depuis 8 ans.

3 PROJETS POUR TEIXEIRA DUARTE

En 2003, le groupe de construction investira 60M€ dans 3 projets immobiliers, qui iront de 14 000m² à près de 120 000m², comprenant des bureaux et des habitations.

PROFITS EN HAUSSE POUR AMORIM

En 2002, les bénéfices d'Amorim Imobiliaria ont augmenté de 17,25%, à 25M€. Le groupe investira également plus de 345M€ d'ici à 2005 dans ses projets de constructions, comme la rénovation et la construction de 5 immeubles de bureaux à Lisbonne.

SEMAPA ACQUIERT SECIL

Malgré le vote défavorable de Cimpor, lors de l'AG de Semapa, le groupe danois FLSHH a vendu 41,06% du cimentier Secil à Semapa.

LE COÛT DE VIANA DO CASTELO

Sonae Imobiliaria prévoit d'ouvrir, en octobre, le centre commercial Estação Viana, dans lequel ont été investis 41,2 M€. Il devrait rapporter 30,2M€ par an.

LE N° 1 DU BTP

Le constructeur Mota-Engil a décidé de fusionner ses 3 filiales, Mota & Companhia, Engil et Mota-Engil Internacional ce qui devrait créer le plus important groupe de BTP portugais. Par ailleurs, le groupe a annoncé la constitution d'un sous-holding pour regrouper ses intérêts dans le secteur des transports.

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

► **ESPAGNE** : L'UTE formée par ACS, Dragados, Lubasa et Edifesa se chargera de la construction de l'hôpital La Fe de Valence, pour un montant de 203,95M€. – En 2002, les opérations d'achat/vente de centres commerciaux ont progressé de 5,5% à 770M€. ► **ITALIE** : En 2002, l'indice du coût de la construction de logements a augmenté, en moyenne, de 4,1% par rapport à 2001. – Les estimations actuelles du coût du pont de Messine dépassent de 68% celles de 2001. ► **PORTUGAL** : Finpro a pris le contrôle de 6,47% du groupe autoroutier espagnol Europistas. – Temple lance à Quinta do Mineiro un projet de construction de logements et de bureaux pour la fin 2003. – L'immobilier dans les beaux quartiers de Lisbonne serait le 3^{ème} plus cher d'Europe.



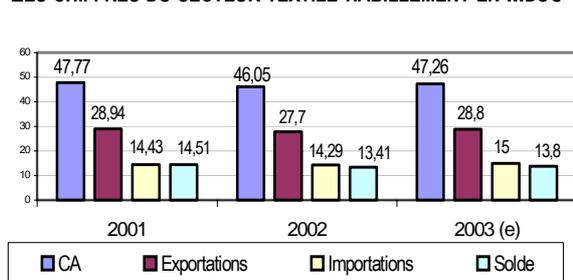
La mode italienne dans le monde

La filière italienne du textile-habillement connaît une période très complexe. Ainsi, l'année 2002 s'est achevée sur une facturation totale de 46,05 milliards d'euros, ce qui représente un recul de 3,6% par rapport à 2001. En 2003, les prévisions tablent sur une production en hausse de 2,6% avec un chiffre d'affaires de 47,26 milliards d'euros. En termes d'exportations, 2002 enregistre un recul de 4,3% par rapport à 2001, à 27,7 milliards de dollars. En 2003, elles devraient progresser de 4%, pour atteindre un montant de 28,8 milliards d'euros.

En revanche, les importations ont toujours montré une tendance à la hausse. Ainsi, en 2002, elles ont progressé de 1%, à 14,29 milliards d'euros et, en 2003, elles devraient progresser de 5,1%, à 15 milliards d'euros.

Les prévisions pour 2003 semblent assez optimistes, compte tenu du contexte international. Ainsi, une guerre au Moyen-Orient ne couperait pas l'envie des consommateurs de faire du shopping et d'acheter vêtements, sacs, chaussures...? Dans ce contexte, il faut prendre en compte l'impact de la force de l'euro face au dollar et au yen. La réflexion sur le taux de change et sur les tendances de la consommation dans les pays de destination des produits italiens devraient permettre de connaître la situation des exportations. Prenons par exemple les États-Unis et le Japon, les 2 principaux importateurs de produits de mode italiens hors UE. Une étude a vérifié que les consommateurs étasuniens sont plus sensibles aux effets de mode et aux tendances qu'à la baisse du cours du dollar par rapport à l'euro. En revanche, chez les Japonais, le taux de change pèse davantage dans la consommation de produits de mode italiens.

LES CHIFFRES DU SECTEUR TEXTILE-HABILLEMENT EN Md€



Les principaux fournisseurs et clients de l'industrie de la mode italienne (janvier-avril 2002-M€)

Importations			Exportations		
Pays	Montant	Var. en %	Pays	Montant	Var. en %
Roumanie	455	+31,9	Allemagne	749	-11,5
Chine	345	+13,5	France	551	-1,6
Tunisie	253	+18,8	États-Unis	490	-25,9
France	171	-1,7	Royaume-Uni	354	+9,3
Inde	134	+8,1	Japon	309	-7,8
Turquie	117	+19,4	Espagne	306	-0,3
Belgique	112	-21,7	Suisse	289	+3,6
Allemagne	103	-4,6	Russie	200	+20,5
Bangladesh	98	-1,0	Pays-Bas	172	0,0
Espagne	75	+10,3	Roumanie	153	+14,2

L'ITALIE AU JAPON

Les exportations italiennes vers le Japon restent stables, à 1,03 milliard de dollars, ce qui fait passer la part de marché du pays de 5,5% à 6%. **Fait important** : cette progression se fait au moment où les importations japonaises baissent globalement, passant de 19,1 milliards de dollars en 2001 à 17,3 milliards de dollars en 2002.

Malgré la concurrence du luxe français, les marques italiennes figurent en bonne place auprès des Japonais. **Prada** plaît aux moins de 30 ans tandis que **Gucci** aux plus de 40 ans. **À noter** : Hermès est la marque préférée des Japonais, quel que soit leur âge.

Par ailleurs, le Japon est un marché de choix pour l'industrie de la chaussure italienne avec la vente de 5 millions de paires très haut de gamme. Le prix moyen des paires de chaussures vendues aux importateurs japonais est de 56 euros, soit le double du prix pratiqué aux États-Unis.

IMPORTATIONS DE VÊTEMENTS (milliards de dollars)

Année	Total importé	Importations italiennes	Part de l'Italie (%)
1998	14,7	1,16	7,9
1999	16,4	1,02	6,2
2000	19,7	0,97	4,9
2001	19,1	1,05	5,5
2002	17,3	1,03	6,0

L'ITALIE AUX ÉTATS-UNIS

Reflète de la crise économique qui frappe les États-Unis, pour la 1^{ère} fois depuis les années 90, les importations de produits italiens ont baissé, avec -0,2%. Les consommateurs se sont ainsi portés vers des produits de qualité moindre, d'origine chinoise!

En effet, les importations de vêtements *made in China* ont grimpé de 109% aux cours des 10 premiers mois 2002, en même temps que les importations de produits italiens baissaient de 3,7%. Même le Mexique, principal fournisseur de produits de mode des États-Unis et partenaire dans l'Alena, a vu sa part passer de 7 milliards de dollars à 6,3 milliards de dollars...

Afin de conserver et d'améliorer dans le pays l'image de marque de la mode italienne, le gouvernement, les fédérations, les organisations, les sociétés liés à la mode italienne ont organisé le *Fashion Italian Style* qui vient d'ouvrir ses portes à New York.

IMPORTATIONS DE VÊTEMENTS (milliards de dollars)

Année	Total importé	Importations italiennes	Part de l'Italie (%)
1998	70,0	2,13	3,0
1999	74,1	2,14	2,9
2000	85,1	2,31	2,7
2001	84,3	2,41	2,9
2002	81,8	2,22	2,7



Espagne

AUTO : DIFFICILE DÉBUT D'ANNÉE

La conjoncture mondiale, l'instabilité des bourses, la perte de confiance des consommateurs jouent sur les ventes de voitures neuves, qui reculent de 5,6% en janvier (90 612 unités) et de 7,3% en février (97 562). Il faut rappeler que le début 2002 avait été bon, grâce à «l'effet euro».

LES MODÈLES LES PLUS VENDUS EN FÉVRIER

Ford Focus	6 154 unités
Peugeot 307	5 471 unités
Citroën Xsara	5 385 unités
Renault Megane	5 620 unités
Seat Ibiza II	4 409 unités

LES BONS RÉSULTATS DE LOGISTA

En 2002, les ventes du 1^{er} opérateur logistique d'Espagne et du Portugal ont progressé de 9,6% à 3,63Mds€ et ses bénéfices ont augmenté de 16,1% à 78,56M€. Les services traditionnels de Logista (distribution de tabac et logistique des publications et livres) ont progressé de 7,2% à 3,38Mds€. À noter, par ailleurs, que Logista a réduit sa dépendance vis-à-vis du tabac, qui représente 40% de son CA contre 54% en 1999. Les livres et les publications représentent 18% de son CA, le transport de marchandises, 24% et les autres services logistiques 15%.

GLOBALIA PREND SON ENVOL

En 2002, Globalia a réalisé 22M€ de bénéfices après avoir enregistré 13,1M€ de pertes en 2001. La restructuration de sa division aérienne, qui a gagné 24,8M€, lui a permis ce retour à la rentabilité. En revanche, le CA de Globalia est en baisse de 4,3% à 1,49M€. Halcón Viajes est, avec 770 agences et 734,8M€ de CA, la principale division du groupe. Les ventes d'Air Europa ont atteint 657M€ (-13% à cause de l'arrêt des vols régionaux). Le tour-opérateur Travelplán facture 277,8M€ (+13%). Par ailleurs, Globalia souhaite se diversifier et crée, à cet effet, Peeper, une société de location de voitures, qui débutera ses opérations en mars avec 1 200 Mercedes Classe A, proposées à 16€/jour et Halcón Entertainment (ventes de billets pour les spectacles) qui profitera des points de vente d'Halcón Viajes.

LA PRODUCTION DE PEUGEOT

En 2002, l'usine de Vigo (Galice) de PSA-Peugeot Citroën a produit 476 000 Xsara Picasso, ce qui représente une baisse de 0,8% comparé à 2001. La production de l'usine madrilène (Xsara et C3) a chuté de 18,3% à 123 800 unités. Au total, les investissements de PSA en Espagne se sont élevés à 153M€.

À noter : le PDG de PSA, Jean-Marie Folz, a été décoré de la Grande Croix de la *Orden de Isabel la Católica*.

MICHELIN MISE SUR L'ESPAGNE

Le groupe français prévoit d'investir 179M€ dans ses usines locales, dont 90M€ pour le site de Vitória, 25M€ pour les usines de Lasperte (Pays Basque), Valladolid et Aranda de Duero (Burgos) et 14M€ pour les installations d'Almería.

Italie

SUITE DE LA SAGA FIAT

Umberto Agnelli, le frère de feu Giovanni Agnelli, a pris les rênes de Fiat, en remplacement de **Paolo Fresco**. Pour surmonter les difficultés actuelles, Umberto Agnelli serait partisan de défendre une recapitalisation de la société, avec l'injection d'argent de la part de la famille, de Fiat et de General Motors, qui contrôle 20% de Fiat Auto depuis 2000. Par ailleurs, il a décidé de mettre en vente l'assureur **Toro** (voir page 3). Mais qu'en sera-t-il du futur à plus long terme de Fiat? Il faut rappeler qu'un temps, Umberto Agnelli était partisan de la vente à GM des 80% que la famille détient encore. **À noter** : en 2002, Fiat a facturé 56,6Mds€ (-4%/2001). Ses pertes atteignent 3,95Mds€, soit 9 fois plus qu'en 2001!

HAUSSE DES VENTES DE VÉHICULES

Au cœur d'un marché européen en recul, en 2002, les ventes de voitures en Italie ont progressé de 4,2% par rapport à 2001. Au total, dans l'année, 39 688 véhicules ont été immatriculés (324 470 dans l'UE).

CHEMINS DE FER EN VENTE

En 2004, Ferrovie dello Stato prévoit de céder 2 lignes de chemins de fer en Lombardie. Il s'agit des tronçons Lecco-Côme (38km) et Lecco-Oggiono-Monza (42km). Les quais et les infrastructures resteront publics.

L'ALLIÉ D'ALITALIA

Les autorités ont privilégié un rapprochement de la compagnie nationale avec **Meridiana** (contrôlé par l'Aga Khan) pour renforcer ses activités sur le marché national.

Portugal

EXPORTER DES TOYOTA DYNA

L'usine de Salvador Caetano devrait commencer la fabrication de l'utilitaire Toyota Dyna dans son site d'Ovar. Le 1^{er} marché de destination sera la France, puis le Royaume-Uni et l'Irlande. L'Espagne et l'Italie seront comprises dans une 3^{ème} phase. En 2002, 1 795 Dyna, 1 666 Hiace et 179 Optimo ont été assemblées.

LE MÉTRO DE SURFACE

L'approbation des travaux de construction d'une ligne de métro de surface entre Algés et Falagueira devrait avoir lieu courant 2003. Avec un investissement de 211,6M€, la ligne serait opérationnelle dès 2006.

LES PASSAGERS DE TAP

En 2002, le nombre de voyageurs transportés par TAP-Air Portugal a augmenté de 3,3% comparé à 2001, à 5,5M de personnes. Le nombre de passagers transportés vers le Brésil a augmenté de 27%, à 450 000 personnes et le nombre de passagers à destination de pays d'Europe a crû de 7,7% à 2,8M de personnes. En revanche, les vols vers les États-Unis ont reculé de 1,7% (180 000 voyageurs) et les vols domestiques de 6% (560 000 personnes).

MOINS D'IMMATRICULATIONS

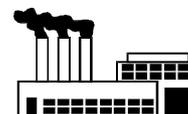
En janvier 2003, 24 119 unités ont été immatriculées, soit une baisse de 27,01% par rapport à janvier 2002. De ce total, les véhicules importés ont représenté 11,63% (15 961 unités). Par catégorie, les immatriculations se composent comme suit : 5 366 berlines (-35,9%), 335 poids lourds (-41,12%), 1 395 motos (-6,19%) et 684 tracteurs.

LE CA D'EUROPCAR PORTUGAL

En 2002, les ventes du loueur de voitures ont reculé de 0,42%/2001, à 47,5M€ et ses bénéfices ont baissé de 7,7% à 2,4M€. De la facturation totale, 55% correspond au segment international (ventes via les compagnies aériennes et les tour opérateurs).

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

► **ESPAGNE** : Fin 2002, l'aéroport madrilène de Barajas était le 13^{ème} aéroport du monde et le 1^{er} espagnol (en termes du nombre de passagers). – Iberia se prépare à la guerre en Irak et a décidé de réduire de 4% sa capacité. ► **ITALIE** : Alitalia détient 60% du marché des vols à l'intérieur du pays. – Le TGV (TAV) de Florence circulera sous la ville par un tunnel de 7km (500M€ d'investissement). ► **PORTUGAL** : En 2002, le déficit de trésorerie de TAP a été de 38M€. – Europcar et Portugália ont signé un accord pour la mise en place d'un service de *cross-selling*. – Entre 2000 et 2002, AutoEuropa (VW) a réduit de 36% les coûts de production et prévoit de diminuer entre 300 et 400 ses effectifs entre 2003 et 2004.



Espagne

LES DIFFICULTÉS DE L'INTÉRIM

En 2002, les 6 agences de travail temporaires regroupées dans l'Agett (association qui regroupe Adecco, VediorLaborman, Alta Gestión, Flexiplan, People et Randstad Humano, qui représentent 70% du marché) n'ont pas réchappé au ralentissement économique. Le nombre de contrats a reculé de 4,49% à 987 351 unités et leur facturation a diminué de 1,84% à 1,26Md€. Selon l'Agett, ces faibles résultats sont, également, dus à la rigueur de la loi. En Espagne, 14,8% des contrats temporaires sont des contrats d'intérim, contre une moyenne de 30%-40% en Europe.

RADIOGRAPHIE DU MARCHÉ DE L'INTÉRIM

	2000	2001	2002
N° d'agences	364	346	323
CA Agett en Md€	1,20	1,28	1,26
N° de contrats gérés par l'Agett	1 023 495	1 033 821	987 351
CA du secteur en Mds€	2,23	2,13	1,99 (e)
N° de contrats -secteur	1 995 753	1 888 035	nc

LE SITE DE LEAR ATTIRE LES SOCIÉTÉS

Après leur achat, en novembre 2002, par l'Institut Catalan du Sol (Incasol), les 91 000m² des usines du groupe nord-américain Lear Automotive Spain se cherchaient des locataires. C'est chose faite avec l'arrivée d'Electrolux, qui louera 16 000m², afin de fabriquer des compresseurs pour congélateurs industriels et commerciaux et de la société catalane Astral, qui louera d'abord 4 800m² puis 8 000m² pour installer un site de fabrication de jacuzzis. Astral exporte ses produits dans 230 pays, compte 17 sites de production répartis en France, au Portugal, au Maroc, en Italie et aux États-Unis et s'est chargé de la construction de la piscine principale du mondial de natation 2003, qui se tiendra en juillet à Barcelone.

LE MEUBLE EN DIFFICULTÉ

Selon l'Association des Fabricants de Meubles de Bureaux (Famo), en 2002, le CA du secteur aurait reculé de 9%, contre une baisse de 16% en 2001. Par ailleurs, les exportations de l'ensemble du secteur auraient baissé de 14%. La production totale a été de 463M€.

ZOOM SUR L'INDUSTRIE GRAPHIQUE

Le secteur de l'industrie graphique espagnole ne cesse de se développer. Le CA du secteur a été de 7,95Mds€ en 2001 et il pourrait atteindre 8Mds€ en 2002. Ainsi, l'industrie graphique représente 1,2% du PIB espagnol et emploie 126 700 personnes, ce qui fait d'elle le 2nd secteur industriel en termes de mains d'œuvre, derrière l'industrie du meuble. Par ailleurs, le secteur se caractérise par l'atomisation des entreprises. Ainsi, 80% des quelques 12 000 entreprises du secteur emploie moins de 10 personnes. La principale crainte de l'industrie graphique est la baisse de l'investissement publicitaire, qui a chuté de 3,5% en 2002. La Catalogne regroupe 25,5% des sociétés du secteur, suivie de Madrid (23,7%), Valence (10%) et de l'Andalousie (9,8%).

LES PRINCIPALES DONNÉES DU SECTEUR

	2000	2001
N° de sociétés	11 866	12 166
N° d'employés	126 000	126 679
Consommation de papier en millions de Tn métriques	2,39	2,34
Production en Mds€	7,91	7,95
Investissements en équipements en M€	664,73	666,70
Importations d'équipements en M€	578,05	583,76
Exportations de produits (hors journaux) en Md€	1,29	1,42

Italie

LE MADE IN ITALY AU MEXIQUE

Depuis 10 ans, les équipements pour la mise en bouteille, le lavage et l'étiquetage de la bière Corona produite par le brasseur mexicain Modelo sont italiens. De même, la fabrication et l'emballage des chocolats Turin utilisent du matériel italien. Récemment, Barilla a signé un contrat avec le groupe agroalimentaire Herdez pour la fourniture des machines pour fabriquer des pâtes. Au total, en 2002, les exportations italiennes d'équipements industriels vers le Mexique ont atteint 800M€. L'Italie est le 3^{ème} fournisseur industriel du pays, après les États-Unis et l'Allemagne. Au moins une entreprise mexicaine sur 5 utilise des machines *made in Italy*.

LE MARCHÉ DE L'ACIER

Au cours du 1S02, les importations italiennes d'acier ont diminué de 12,5% comparé au 1S01 atteignant 8,2Mtn. De ce total, 4,4Mtn sont originaires de pays de l'UE (-11,3%) et le reste de pays tiers. Dans la même période, l'Italie a exporté 5,8Mtn (-6,7%) dont 3,8Mtn vers des pays de l'UE (-16%) et le solde vers des pays hors UE (+17%).

ALLIANCE SPATIALE

L'European Space Agency a signé un accord avec les sociétés italiennes ELV dont les actionnaires sont FiatAvio (70%) et l'Agenzia Spaziale Italiana (30%) pour compléter le programme du lanceur Vega (221M€ d'investissement).

BRACCO À NAPLES ET...

Le groupe pharmaceutique, chimique et biomédical a décidé d'implanter un centre de recherche dans les environs de la capitale de la Campanie. En 2001, Bracco a facturé 1Md€ et investi 109M€ dans la recherche et le développement.

...VINAVIL À SUEZ

Le fabricant de produits adhésifs contrôlé par le groupe Mapei a investi 10M€ dans une usine en Égypte avec une capacité de production de 30 000tn/an. En 2002, Vinavil prévoit de réaliser un CA de 900M€.

LES ACHATS DE MTS

Le fabricant d'équipements de chauffage serait prêt à faire d'autres acquisitions, après avoir conclu 2002 avec un CA de 948M€. En 2001, MTS avait acheté à l'Allemand Preussag 3 sociétés ce qui a permis au groupe italien de se hisser à la 4^{ème} place européenne du secteur après Vaillant, Bosch et Baxi.

Portugal

QUIMIGAL PREND 100% D'ELNOSA

La société chimique contrôlée par le groupe José de Mello a acheté 50% de la société espagnole Elnosa (Electroquímica del Noroeste) à Ence, le plus gros producteur de cellulose d'Espagne. Avec cet achat, Quimigal contrôle 100% d'Elnosa.

LES PERTES DE LISGRÁFICA

En 2002, l'imprimeur a perdu 5M€ avec un CA de 3,6M€ (-7,7%). Lisgráfica vient de céder Heska à Rasográfica pour 10,9M€.

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

- **ESPAGNE** : Avec l'achat à Arcelor de 75% de Galmed, Thyssen prend le contrôle 100% de cette société spécialisée dans la fabrication de produits galvanisés et située à Sagunto, à Valence. – L'autorisation par la Agencia Tributaria de la facture électronique permettra aux sociétés d'économiser 18M€.
- **ITALIE** : Federgasacqua a signé un accord de collaboration avec le gouvernement de la Serbie pour la fourniture d'équipements destinés aux services publics. – Le groupe florentin AEP, associé temporairement à Italdata Siemens, devrait remporter l'appel d'offres pour fournir des équipements de ticketage pour les transports de Naples. ► **PORTUGAL** : En janvier, la production industrielle a progressé de 2,3% comparé à janvier 2002.



Espagne

FOOTBALL ESPAGNOL

APPRENDRE À GÉRER SON CLUB

Pendant le Salon du Football, qui se tiendra à Madrid les 13-14 mars, le quotidien sportif **Marca** organisera une série de conférences sous le titre « *El negocio del fútbol* » (le marché du football), où seront évoquées les restructurations, les nouvelles sources de revenus, la croissance du merchandising... Le football, entre les salaires trop élevés et ses dettes colossales, traverse un moment difficile, qui l'amène à professionnaliser sa gestion.

LES 5 PLUS GROS BUDGETS DES CLUBS DE FOOT ESPAGNOLS

	Budget	Dettes
Real Madrid	293M€	Pas de dette
FC Barcelone	171M€	230M€
Valence	90,5M€	180M€
Atlético de Madrid	83M€	120M€
Athletic de Bilbao	38,1M€	13M€

LE SPONSOR LE PLUS RECONNU

30% des amateurs de football associeraient la marque Siemens Mobile au Real de Madrid. Ainsi, en 6 mois, Siemens Mobile est devenu le sponsor le plus reconnu d'Espagne, ce qui fait de lui une des marques les plus populaires du pays, derrière Adidas et Nike. **À noter** : le *sponsoring* a du mal à se développer en Espagne, les sociétés ne voulant pas trop s'attacher à un club, à cause de la forte identité des Espagnols à leur Communauté Autonome.

REPRISE DU TOURISME ?

En janvier, l'Espagne a accueilli 2,5M de touristes étrangers, soit une hausse de 10,7% comparé à janvier 2002. Les visiteurs sont principalement Britanniques (29% du total), Allemands (18,9%) et Français (10%). Les îles Canaries, la Catalogne et l'Andalousie restent les destinations de choix.

HÔTELS PLUS CHERS

Au 4^{ème} trimestre 2002, les prix des hôtels espagnols de catégorie supérieure ont augmenté de 0,4%, ceux des hôtels de catégorie intermédiaire de 7,8% et ceux de catégorie inférieure de 11%.

SOL MELIÁ VEUT ÉCONOMISER

Avec 350 hôtels, Sol Meliá est la plus grande chaîne hôtelière espagnole et la 10^{ème} mondiale. Sur les 9 premiers mois 2002, le CA de la chaîne a reculé de 1,4% à 784,3M€ et ses bénéfices ont chuté de 66,8% à 31,3M€. Pour pallier à la baisse de ses résultats, elle a mis sur pied un drastique plan de réduction des coûts, qui devrait lui permettre, en 2003, d'économiser 30M€. Ce plan, envoyé aux directeurs des hôtels, prévoit des réductions de coûts en nourriture et boissons, réduction du nombre d'employés, économies d'énergie, baisse du budget communication... **À noter** : la chaîne hôtelière renforce sa position au Brésil, avec l'ouverture d'un 2nd hôtel 5* à São Paulo et de 7 établissements dans d'autres endroits du pays. Sol Meliá compte actuellement 22 établissements au Brésil.

DURIUS MISE SUR LES ZONES RURALES

Le groupe, contrôlé par Arco Bodegas Unidas et Caja Duero, a acquis l'Hacienda Abascal, situé à Ribera del Duero. Durius prévoit d'investir 3M€ dans cette exploitation qui fera partie du projet Haciendas Durius, englobée dans Haciendas de España, une société spécialisée dans les établissements hôteliers à caractère rural. Par ailleurs, Haciendas de España négocierait avec Amorim son entrée sur le marché portugais.

Italie

DES MILLIONS POUR LA FIERA

La Fondazione Fiera Milano a annoncé la signature du contrat pour le financement de la construction d'un nouveau pôle de foires, ainsi que pour la rénovation des installations existantes. La ligne de crédit octroyée par un groupe de banques atteint 926M€.

LES STRATÉGIES DES VOYAGISTES

Face aux difficultés du secteur du tourisme, **I Grandi Viaggi** a fait le choix de concentrer ses activités autour de la Méditerranée et dans les grandes capitales européennes. Après 3 années de croissance, en 2002 IGV a réalisé un CA de 86,5M€, en baisse de 7,2% par rapport à 2001. La stratégie de **I Viaggi del Ventaglio** a été d'augmenter l'offre des produits qui vont des séjours de luxe avec son programme Jacaranda jusqu'à l'achat de la compagnie d'aviation Lauda Air.

CARNAVAL ET BUSINESS

Les 12 jours de fête du carnaval de Venise devraient générer un CA d'environ 50M€. La somme serait partagée entre les bars/restaurants (39%), le commerce, masques et costumes en tête, (28%) et les hôtels (24%).

Portugal

PROFITS EN HAUSSE POUR LES HÔTELS

En 2002, le profit total des établissements hôteliers a connu une hausse de 2,2% à 1,4Md€, malgré la baisse de 0,2% du taux d'occupation dans les hôtels. Les motels ont connu la plus grande hausse (6,5%), les complexes touristiques, la plus forte baisse (-8,3%).

DES MILLIARDS POUR LE TOURISME

Les prévisions d'investissements dans le tourisme de la région de l'Algarve s'élèvent à 5Mds€. Avec Lisbonne et Madère, l'Algarve représente près de 80% du tourisme au Portugal. Cet effort repose sur une collaboration entre les acteurs du tourisme du secteur privé et du secteur public.

OPV D'AUBERGES

Le gouvernement s'apprête à vendre 6 auberges et espère tirer de cette vente une recette de 6M€ à 7,5M€ dans le meilleur des cas. Cela devrait se faire avant la privatisation en avril de **Enatur**, propriétaire des auberges. Les groupes Logoplaste, Espírito Santo et Pestana se sont déjà montrés intéressés par le rachat de la société.

UNE FONDATION DYNAMIQUE

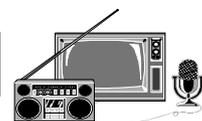
La Fundação Gulbenkian a revu à la hausse les prévisions de ses activités pour 2003, visant un CA de 97,5M€ (+2%). Ces prévisions rendraient possible une augmentation de 25% des investissements. Ces chiffres entrent dans le cadre d'une restructuration en route depuis 3 ans de la riche Fondation léguée par Calouste Gulbenkian et qui a déjà entraîné le licenciement de 36% des effectifs.

PUB IBÉRIQUE AU BRÉSIL

220 000€ vont être dépensés conjointement par l'Espagne et le Portugal pour lancer une campagne de promotion du tourisme de la péninsule ibérique au Brésil. Cette campagne commencera à la mi-mars auprès des agences de voyages brésiliennes.

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

► **ESPAGNE** : NH a inauguré un bureau de ventes à Stockholm. – En 2002, les Espagnols auraient passé 862 261 nuits dans les hôtels de la chaîne Riu, soit 37% de plus qu'en 2001. – Selon un arrêté du 31/01/03, les hôtels ayant des téléviseurs dans leurs chambres devront payer une taxe à l'autorité de l'audiovisuel. ► **ITALIE** : Fin janvier, les pertes du club de football S.S. Lazio atteignaient 55,1M€ (47,2M€ fin décembre 2002). – La Lombardie pourrait présenter sa candidature pour accueillir les JO de 2012 ou 2016. – Selon Fedecultura, le tourisme culturel représente 23% du total du secteur du tourisme, le chiffre devrait continuer de croître. ► **PORTUGAL** : Chão do Parque a acheté 10% d'Estoril Sol Investimentos Hoteleiros pour 7,2M€.



Espagne

AFFINALIA ÉTEND SON RÉSEAU

La compagnie de téléphonie fixe a conclu un accord avec le groupe britannique Vodafone pour acquérir sa division téléphonie fixe en Espagne, qui compte environ 20 000 clients. Avec cette opération, Affinalia, contrôlé à travers la société Saarema par la famille Hinojosa (également actionnaire de Cortefiel) doublera le nombre de ses clients à 40 000. Affinalia offre ses services de téléphonie fixe et de connexions à Internet à des PME.

COMBIEN ONT CHANGÉ D'OPÉRATEUR?

En 2002, **627 131 Espagnols ont changé d'opérateur téléphonique**, tout en conservant le même numéro. De ce total, 54% concernent la téléphonie mobile et 46% la téléphonie fixe.

PLUS DE RÉSEAU POUR VODAFONE

Le 20 février, les 8,5M de clients espagnols aux services de téléphonie mobile de l'opérateur britannique se sont trouvés incommuni-qués pendant plus de 8 heures. Le réseau est tombé en panne à cause d'une erreur d'un logiciel dans un des centres de transmission du groupe. Vodafone a 26% de PDM sur le marché de la téléphonie mobile.

LA PLACE DE LA PUBLICITÉ À LA TV

En janvier, les chaînes de TV ont consacré 17,1% de leurs émissions à la promotion (annonces publicitaires, téléachat, etc). Avec 26,4%, Telecinco est la chaîne qui passe le plus de publicité, suivi d'Antena 3 (22,9%), de TVE1 (16,7%), de TVE2 (13,1%) et de Canal+ (6,6%). En termes de préférences, pour passer une annonce, les publicitaires se tourment plus volontiers vers Tele5, qui détenait, à septembre 2002, 27,1% de PDM, suivi de TVE1 (26,2%).

LE MARCHÉ PUBLICITAIRE

Chaînes	Temps consacré à la pub en 2002	PDM en termes de pub (à sept. 02)
Telecinco	26,4%	27,1%
TVE1	16,7%	26,1%
TVE2	13,1%	6,4%
Antena3	22,9%	24,8%
Canal+	6,6%	1,4%
Chaînes régionales	nc	14,2%

PAS D'IMPÔTS POUR SOGECABLE

La nouvelle Sogecable, la dernière plateforme de TV digitale issue de la fusion entre Sogecable et Via Digital, naîtra cet été avec un crédit fiscal d'1Md€, ce qui exemptera la société d'impôts jusqu'en 2009. De ce total, 900M€ correspondent aux pertes des 2 plateformes fusionnées et les 100M€ restants correspondent à l'incorporation de Audiovisual Sport, la chaîne qui détient les droits du football dans le pays et qui est contrôlé à 80% par Sogecable. D'ici 2005, la nouvelle Sogecable prévoit d'augmenter son CA de 40% à 2,16Mds€, contre 1,3Md€ en 2002. De ces 2,16Mds€, 78% seront apportées par les abonnements, 7% correspondront à la publicité et le reste aux droits de retransmission.

LA VALEUR D'ONO ET AUNA

Selon la banque Fortis, l'intégration de l'opérateur de câble ONO et d'Auna Telecomunicaciones, filiale de téléphonie fixe du holding Auna, donnera naissance à une société valorisée à 5,87Mds€ (2,46Mds€ pour ONO et 3,41Mds€ pour Auna Telecomunicaciones), qui pourra faire contre-poids face au leadership de Telefónica sur le marché.

Italie

MOINS DE DETTES POUR T I

D'ici 2005, Telecom Italia prévoit de réduire sa dette de 28%, à 13Mds€, grâce à un plan de réduction des coûts et la vente d'actifs.

TISCALI CONSERVE SON APPÉTIT

L'opérateur italien est connu pour l'appétit d'ogre qu'il manifeste dans son développement. Ainsi, entre 2000 et 2001, Tiscali a acheté 25 sociétés européennes, pour 7,7Mds€. Le rythme d'achat a ralenti en 2002, surtout à cause des difficultés du groupe, qui a vu, au 3T02, ses ventes chuter de 5,4%, mais est reparti en 2003. Ainsi, Tiscali a commencé l'année avec l'achat à Vodafone Espagne du fournisseur d'accès Internet Airtelnet et a annoncé l'achat de Wana-doo Belgique pour 9,5M€ (85 000 abonnés).

BAISSE DE « PRIX DE GROS »

En 2002, la concurrence des prix des télécoms a fait baisser les tarifs. Entre 2001/02, les communications locales ont baissé de 14,5%, celles de moyenne distance de 15,5% et celles de longue distance de 18,6%.

LA PUB DE LA MODE

Selon Nielsen, les principales marques qui investissent en publicité sont Calzedonia (36M€), Pompea Calze (34M€), Geox (34M€), Golden Lady (32M€), Giorgio Armani (31M€), Max Mara (24M€)...

LES CHIFFRES DE L'ESPRESSO

En 2002, le groupe de presse a gagné 46,1M€ (1,1M€ en 2001) avec un CA de 963,7M€ soit 4,3% de plus qu'en 2001.

Portugal

PT PARIE SUR LE FIXE...

Cette année, Portugal Telecom investira 200M€ dans la téléphonie fixe, afin de capter plus de communications. La restructuration du groupe va, encore, passer par de nouvelles réductions d'effectifs.

... ET CUMULE LES PERTES

En 2002, PT Multimédia a perdu 134,5M€, après une perte de 91,2M€ en 2001. **A noter** : en 2002, PTM a provisionné 20,9M€ pour faire face aux risques des participations de PTM.com au Brésil et a investi 15,2M€ dans sa restructuration.

SUCCÈS DES PORTABLES

En 2002, 558 000 nouveaux clients ont opté pour le téléphone portable, soit une croissance de 7%. 78% d'entre eux utilisent des cartes pré-payées. Par ailleurs, dans l'année 2Mds de SMS ont été envoyés, soit 28% de plus qu'en 2001.

LA PUB EN DIFFICULTÉ

Cette année, les recettes publicitaires devraient reculer de 5%, pour une hausse de 4,5% au niveau mondial. Peut-être l'Euro 2004 pourra-t-il inverser la tendance ?

REMISES RECORD

Les remises effectuées par les chaînes de télévision pour les annonceurs atteindraient près de 78% en 2002, aussi bien pour les chaînes nationales que pour celles du câble.

RTP S'ACCROCHE

RTP a annoncé ne pas vouloir céder les 33,3% qu'il détient dans la chaîne SportTV. Aucun candidat n'aurait accepté de payer les 60 M€ demandés. À titre d'exemple, Portugal Telecom en avait offert 18M€.

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

► **ESPAGNE** : Amena, l'opérateur de téléphonie mobile d'Auna, a conclu un accord avec le Real de Madrid pour envoyer des SMS et des MMS sur l'actualité du club de foot. – Les 30M€ de pertes enregistrées par Antena 3 en 2002 amènent la chaîne à restructurer ses activités, en intégrant ses filiales pour réduire les coûts. ► **ITALIE** : 74,1% des familles italiennes utilisent les services de téléphonie fixe de Telecom Italia et 8,8% de Tele2. – Vitaminic, fournisseur italien de musique digitale, a conclu un accord de fusion avec Buongiorno, société de services interactifs pour téléphones mobiles. ► **PORTUGAL** : Le portail Internet IOL va représenter Yahoo! dans le pays. – Portugal Telecom a intégré Radio Marconi à PT Comunicações.

LE CARNET D'ELMA

L'AGENDA LATIN



Espagne

Francisco Calero Caderón a été nommé DG d'exploitation du réseau de stations-service Shell.

Julio Rodríguez Izquierdo est le nouveau PDG de Schneider Electric pour l'Espagne et le Portugal.

Carmen Bañuelos est la nouvelle DG de l'Union Bancaire Privée (Esp/Port/Andorre)

Jaime Pérez Renovales a été nommé Secrétaire Général de Banesto.

Manuel No est le nouveau Vice-président d'AT Kearney España.

Angel Sacristán Castro a été nommé DG d'Avis España.

Joaquín Rubio est le nouveau responsable du bureau de Madrid de TEA-Cegos.

Juan José Aroztegui a été nommé au Conseil d'administration d'Aceralia.



Italie

Umberto Agnelli remplace **Paolo Fresco** à la tête de Fiat et **Giuseppe Morchio** remplace **Alessandro Barberis** à la Direction Générale de Fiat. Ce dernier deviendra Vice-président du groupe.

José Damián Bogas est le nouveau Président d'Endesa Italia.

Elio Catania (IBM Italia) a été élu Vice-président de l'AIM.

Gianmario Tondato Da Ruos remplace **Livio Buttignol** à la Direction Général d'Autogrill qui, à son tour, est nommé Vice-président du groupe.



Portugal

David Ferrán est le nouveau responsable d'Indo Portugal.



Espagne

22-27 Avril Madrid

Feria Internacional del Mueble
Foire Internationale du meuble

7-10 Mai Madrid

Salón Inmobiliario de Madrid
Salon de l'immobilier

8-10 Mai Madrid

EXPOFRANQUICIA
Salon de la franchise



Italie

10-14 Avril Vérone

VINITALY
Salon international du vin et des spiritueux



Portugal

27-31 Mai Lisbonne

ENDIEL 2003
13^{ème} Rencontre du secteur électrique/électronique

iFi

informations & Finances internationales

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

ÉTUDES SECTORIELLES, ÉTUDES DE MARCHÉ, ANALYSES MENSUELLES,
FICHES PAYS/SOCIÉTÉS, NEWSLETTERS, VEILLE ÉCONOMIQUE/STRATÉGIQUE

25, rue d'Astorg - 75008 Paris - France

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

✉ ifi-info@latineco.com

www.latineco.com

Les DOSSIERS d'iFi

LES DONNÉES CLEFS D' 1 SECTEUR EN 1 PAGE



Dernier Dossier N° 85 : *Les foires et les salons italiens*

N°84 : La capacité de réaction de la Galice

N°83 : Rues commerçantes et shoppings espagnols

N°82 : Rues commerçantes et shoppings espagnols

N°81 : Les chiffres clés de la mode espagnole et italienne

N°80 : Le commerce électronique en Espagne

N°79 : Le marché des boissons en Espagne

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

BULLETIN D'ABONNEMENT à Europe Latine - Marchés & Affaires

1 an / 11N°

435 € TTC*

2 ans / 22 N°

800 € TTC*

* Hors UE seulement par courrier électronique

Mme, M.
Fonction
Société
Activité
Adresse
Code postal
Ville
Pays
Téléphone Fax
E-mail

Je souhaite recevoir Europe Latine - Marchés & Affaires :
 sur support papier ou par e-mail

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**, Agence de Relations et d'Informations Économiques et Financières- 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 : Violeta Gómez Romero - 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.