

EUROPE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES

ÉCONOMIE • ENTREPRISES • FINANCES • POLITIQUE

Avril 2006 - N° 120

SOMMAIRE

CONJONCTURE FINANCES.....	2
Portugal : avenir serein pour BNP Paribas et AXA Élections et économie en Italie Accord entre Caja Duero et Wachovia Bank	
AGROALIMENTAIRE.....	3
Freixenet lorgne sur Taittinger Du jambon italien en Australie L'Espagnol Tapelia en Allemagne	
DISTRIBUTION.....	3
Eroski : bilan et perspectives Trois ouvertures pour Modelo Continente Carrefour achète en Italie du Nord	
ÉNERGIE.....	4
Première brésilienne pour Iberdrola Gamesa cède deux filiales Succès de Pluma au Portugal	
BTP IMMOBILIER.....	4
Chute des ventes de ciment portugais Parquesol achète à Paris Italcementi au Maroc	
INDUSTRIE SERVICES.....	5
Benetton vend Mecatherm Veolia mise sur l'Espagne CTT et les services postaux portugais	
TOURISME LOISIRS.....	6
Nouveau sponsor pour l'AC Milan Le portugais Solverde mise sur le Brésil L'Espagne mise sur Mexique	
TÉLÉCOMS NTIC MÉDIAS.....	7
Les chiffres de l'Internet en Espagne Microsoft investit au Portugal Accord Vodafone-Mediaset	
AUTOMOBILE TRANSPORT.....	8
Portugal : inauguration du CEIA Les ventes européennes de Fiat CIE Automotive s'intéresse à Matricon	

CHAISES MUSICALES À L'ITALIENNE

À l'instar de ce qui se passe aux États-Unis, l'Italie ne pouvait pas rester à l'écart des mouvements des patrons dans les grands groupes. Mais dans le pays, ces changements, fréquents, se situent plutôt au deuxième échelon, bien que l'an dernier, dans beaucoup de cas, le premier n'ait pas été épargné non plus.

Dans le listing du S&P/Mib, le secteur qui a enregistré les changements les plus fréquents est le secteur financier. Début 2005, Sandro Salviati a quitté l'assureur Alleanza pour son concurrent Toro. En avril, Mario Greco a tiré sa révérence à RAS pour prendre la direction d'Eurizon Finanziario Group, le pôle assurances-vie/gestion de Sanpaolo-IMI.

Quelques présidents ont également bougé comme chez Gemina, où 10 mois après sa nomination, Paolo Savona a dû céder sa place à Carlo Gatto début avril 2006. Il ne faut pas oublier qu'en mai 2005 Paolo Savona avait laissé sa place de Président d'Impregilo à Cesare Romiti...

Même tendance dans le secteur public où le marché a vu le remplacement de Vittorio Mincato à la direction générale de l'ENI par Paolo Scaroni, lequel avait dirigé jusqu'alors ENEL.

Par ailleurs, depuis janvier, les mouvements au niveau des cadres supérieurs a augmenté de 20% par rapport à la même période de 2005.

Emilio Jover

Des projets pour flexibiliser le marché du travail en Espagne

L'Institut de l'Entreprise Familiale (IEF), présidé par Juan Roig, patron de la chaîne de supermarchés Mercadona, a proposé de réduire les indemnités en cas de licenciement à 33 jours par année de travail. Selon lui, le marché du travail devrait davantage protéger la capacité des personnes à occuper un poste de travail plutôt que l'emploi en lui-même, ce qui implique un effort plus important dans la formation. Il prône également de fixer l'âge de la retraite à 67 ans...



Banque Espírito Santo
et de la Vénétie

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

► ESPAGNE | CISNE SEGUROS

La compagnie d'assurances a lancé le premier contrat d'assurance-voyage par SMS. Le message, d'un coût de 1,2€, offre une couverture de 8 000€ en cas d'invalidité ou de mort du titulaire dans le cas d'un déplacement de plus de 50km.

► ESPAGNE | BANCO URQUIJO

Le **Crédit Agricole**, avec **Santander** et la **Deutsche Bank** sont les candidats les plus sérieux pour l'acquisition de **Banco Urquijo**, propriété du groupe belge **KBC**.

► ESPAGNE | ASSURANCES

En 2005, les profits du secteur des assurances ont été de **3,58Mds€** (+20,23%/2004).

► ESPAGNE | CAJA DUERO

La banque a signé un accord avec **Wachovia Bank**, 4^{ème} banque des États-Unis, afin de promouvoir l'implantation des entreprises clientes de l'Espagnol sur le sol US.

► ITALIE | CHÔMAGE

Selon l'Istat, pour la 7^{ème} année consécutive et deux ans après la réforme **Biaggi** (flexibilité du travail), le chômage a reculé en 2005 à **7,7%** contre **8%** en 2004. Le Gouvernement avait annoncé la création de **1,3M** de postes de travaux en 4 ans.

► PORTUGAL / ITALIE | RAS / BPI

L'assureur italien **RAS International-RINV**, filiale d'**Allianz**, a transféré à **RAS International III-RIBV** les **8,64%** du capital détenu de la banque portugaise **BIP**, objet d'une OPA du **Banco Comercial Português** (BCP).

► PORTUGAL | DETTE EXTERNE

Selon la Banque du Portugal, en 2005, les besoins de financement du pays ont augmenté de **45%/2004**. Ainsi, le déficit de la balance courante et du capital a crû de **3,74Mds€**, représentant **8,1%** de la richesse produite dans le pays, contre **5,72%** en 2004. Parallèlement, le déficit commercial a augmenté de **12%** à **1,8Md€**.

► PORTUGAL | CONSOMMATEURS

En mars dernier, selon les chiffres officiels, l'indice de confiance des consommateurs a atteint son meilleur niveau depuis juin 2005 à **-37,8** (février 2006 : **-40,0**).

► ESPAGNE

LES PROFESSIONS LIBÉRALES PERDENT DES PRIVILÈGES > Avec les projets de réforme de l'IR et de l'IS, le **Ministère de Finances** a présenté le projet de suppression de certains avantages fiscaux dont bénéficiaient les associés de cabinets professionnels : avocats, économistes, architectes, ingénieurs... Jusqu'à maintenant, la valeur des rémunérations de ces professionnels est estimée selon la « valeur normale du marché ». Cette disposition empêche le fisc de vérifier les opérations et les rémunérations qu'elles ont dégagées.

Le projet actuel établit que ces associations professionnelles auront le même traitement fiscal appliqué aux sociétés en général. Ainsi, par cette loi, le Gouvernement voudrait mettre fin à certaines pratiques comme celle consistant à baisser fictivement des bénéfices en distribuant des honoraires ou autres rémunérations afin de diminuer le montant imposable des sociétés.

► ITALIE

ÉLECTIONS ET ÉCONOMIE > Quel qu'aurait été le vainqueur des législatives, le nouveau Gouvernement devra se mettre à l'œuvre pour assainir les comptes publics et mettre en place les réformes structurelles dont le pays a besoin. Selon le FMI, le déficit public pourrait atteindre **4%** du PIB, bien au dessus des **3,8%** promis par le Gouvernement Berlusconi à la Commission Européenne. Par ailleurs, le Fonds a fait remarquer la perte de compétitivité progressive de l'économie italienne due au manque de réformes dans les secteurs de la production, des services et financier. Ainsi, en Italie, le coût du travail par unité de produits a crû à un rythme supérieur par rapport aux autres pays de l'UE : **3%** en 2005 et **1,7%** en 2006.

La courte victoire de la coalition de **Romano Prodi** sur celle de **Silvio Berlusconi** montre que le Nord de l'Italie, qui représente plus de **70%** du PIB du pays, reste du côté du **Cavaliere** malgré les moments de tension entre lui et le patronat. Il faudra que Romano Prodi se tourne vers les réseaux des PME/PMI, qui font la richesse de l'Italie, plutôt que vers des syndicats présents dans les grands groupes industriels et qu'ils n'oublie pas les contribuables qui ont largement bénéficié des mesures d'allègement fiscaux du précédent gouvernement.

► PORTUGAL



BONNES PERSPECTIVES POUR AXA ET BNP PARIBAS > En 2005, le volume d'affaires de la filiale locale de l'assureur français **AXA** a crû de **5,1%** à **537M€**. La branche Non-Vie a progressé de **6,1%** à **371M€**, ce qui conforte la tendance vérifiée depuis quelques années. Par ailleurs, ces chiffres représentent une hausse trois fois supérieure à celle de la moyenne du secteur. Même si AXA n'a pas suivi la progression du marché, la branche Vie a enregistré une hausse de **4,3%** par rapport à 2004 à **166M€**.

De son côté, **BNP Paribas** mise sur la reprise de l'économie portugaise en 2006 et prévoit une hausse supérieure au **+20%** de bénéfices obtenus en 2005 par rapport à 2004. Au Portugal, la banque française emploie **600** personnes (siège + 11 filiales dont Cetelem).

PAYS	PIB (Δ%)		Inflation (Δ%)		Chômage au 03/05/06 (%)	Déficit public / PIB		Bourse au 31/03/05
	2005	2006 ^P	2005	2006 ^P		2005	2006 ^P	
FRANCE	1,4	2,1	1,7	1,7	9,6	-3,0	-3,0	CAC40 5 220,8 ↗
ESPAGNE	3,4	3,2	3,4	3,5	8,4	1,0	À,7	MSE 1 287,2 ↗
ITALIE	0,0	1,2	2,2	2,5	7,8	-4,1	-4,0	Mibtel 29 309 ↗
PORTUGAL	0,3	0,7	0,3	3,0	7,7	-6,0	-4,9	PSI20 10 262 ↗

SOURCES : instituts statistiques nationaux, banques centrales, OCDE, bourses.

► ESPAGNE



FREIXENET S'INTÉRESSE À TAITTINGER > Le groupe catalan, dirigé par Josep Lluís Bonet, étudie la possibilité d'acquérir la division Champagne du groupe français pour une somme qui pourrait atteindre les **450M€**.

Depuis la mi-2005, Taittinger est la propriété du fonds d'investissement Starwood Capital, qui désire se séparer de cette branche d'activité. LVMH, Pernod-Ricard, Roederer, Vranken-Pommery et Castel sont avec Freixenet les candidats les plus sérieux au rachat. En 2005, ce dernier a facturé **518M€** pour un bénéfice s'élevant à **16,3M€**.

PS : Depuis 1985, Freixenet est propriétaire des caves rémoises Henri Abelé.

► ITALIE

LE PROSCIUTTO « MADE IN ITALY » ARRIVE EN AUSTRALIE > Après l'autorisation des États-Unis en 1996, de la Nouvelle-Zélande en 2002 et du Canada en juillet 2005, Canberra s'apprête à ouvrir les frontières australiennes aux jambons de Parme et San Daniele. Les jambons crus italiens visent les consommateurs locaux autant que les nombreux touristes chinois venant en Australie.

► PORTUGAL

LES EXPORTATIONS DE SCC AU 1T06 > Entre janvier/mars, Sociedade Central de Cervejas e Bebidas (SCC) a vu ses exportations en volume de bières et d'eau augmenter respectivement de **60%** à **15M de litres** et de **50%** à **3,5M de litres** comparé au 1T05. Dans la période, le marché angolais est le premier en terme de CA à l'export pour SCC, suivi de l'Espagne, du Cap-Vert, de la France et de la Suisse. En 2005, les exportations en volume de bières du groupe ont atteint **36M de litres** (+12,6%/2004) et celles d'eau à près de **11M de litres** Angola exclu (+39,3%). **Rappel** : le CA 2005 de SCC, dirigée par Alberto da Ponte, a été de **333M€** (+6,9%/2004) et ses bénéfices de **60M€** (+9%).

► ESPAGNE | FRIGO

En 2005, le glacier a facturé **172M€** (+4,87%/2004) pour une PDM de **33,9%**. En volume Frigo a vendu **48M L** de glace.

► ESPAGNE | NESTLÉ

L'an dernier, la filiale espagnole du groupe suisse a enregistré **2Mds€** de CA dont **352M€** à l'export (+9,2%/2004).

► ESPAGNE | TAPELIA

La chaîne de restaurants spécialisée dans les plats à base de riz va ouvrir en juin prochain à Oberhausen en Allemagne son 1^{er} établissement hors d'Espagne. Des ouvertures pourraient suivre en France, au Royaume-Uni, au Portugal et au Mexique.

► ESPAGNE | PANRICO

La société, propriété du fonds d'investissement Apax Partners, a fermé son usine de pain de mie de Villaverde (Madrid).

► ESPAGNE | DANONE

Le groupe français aurait offert **2,04Mds€** pour 44% du capital non détenu de sa filiale espagnole. Les principaux actionnaires de Danone España sont les familles Fuster, Portabella et Botton.

► PORTUGAL | SUMOLIS

L'an dernier, le CA du fabricant de boissons a chuté de **-4,7%** à **162,2M€**.

DISTRIBUTION

► ESPAGNE



EROSKI : BILANS ET PERSPECTIVES > L'an dernier, les ventes de la chaîne dirigée par Constan Dacosta ont crû de **8%/2004** à **6Mds€** et ses profits de **10,4%** à **143,3M€**. Les investissements 2005 se sont élevés à **298M€** (-16,5%/2004) avec notamment l'ouverture de 5 hypermarchés et de 18 supermarchés. Pour 2006, le groupe prévoit de quasiment doubler ses investissements à **553M€** dont une bonne partie sera consacrée à l'ouverture de 120 à 130 établissements dont 6 hypermarché (France, Asturies, Murcie, Madrid...) et entre 25 et 30 supermarchés. Des projets sont également en vue pour 2007 avec l'inauguration de centres commerciaux dans l'archipel des Canaries et à Portugaleta (Pays Basque).

PS : DinoSol a vendu à Eroski 2 hypermarchés, situés à Chiclana et Ceuta.

► PORTUGAL

TROIS OUVERTURES POUR MODELO CONTINENTE > Le groupe, filiale de Sonae, a ouvert à Odivelas (grand Lisbonne), trois établissements de trois enseignes différentes : Modelo, Worten et Madalfa. (+ de **6M€** d'investissement).

► PORTUGAL



OS MOSQUETEIROS : 2 INAUGURATIONS DANS LE CENTRE > Le groupe Os Mosqueteiros, filiale du groupe de distribution français ITM Entreprises (Les Mousquetaires) a investi **2,9M€** dans l'ouverture de deux établissements dans le centre du pays.

Le premier, situé à Mira, est un Intermarché de 900m² qui emploie 38 personnes et il a coûté **1,8M€**. Le second, implanté à Figueira da Foz, est un Vêtimarché de 755m², le 11^{ème} du pays, d'un coût de **1,1M€**. Avec ces deux ouvertures, le groupe Os Mosqueteiros compte à présent **239 points de vente** dans le pays.

► ESPAGNE | IMAGINARIUM

La société de capital-risque L-Capital (LVMH) et le Britannique 3i vendent leurs parts respectives de 40% et 3% qu'ils détenaient dans la chaîne de magasins de jouets. À présent, 61% du capital d'Imaginarium est entre les mains des fondateurs (contre 51% auparavant), 33% a été acheté par le groupe Caja Inmaculada et les 6% restants seront répartis entre les salariés de la société intéressés.

Rappel : la chaîne possède un réseau de **325 magasins** répartis dans 29 pays.

► ESPAGNE | MASTER CADENA

En 2005, la chaîne spécialisée dans la vente de produits électroménagers a facturé **606M€**, soit une hausse de **7,4%/2004**, pour une PDM de **9%**.

► ITALIE | CARREFOUR

La filiale transalpine du groupe français a acheté au distributeur local Dugan 21 de ses établissements (dont 6 supermarchés) situés dans le nord du pays dont le CA cumulé est de **57M€**. Ceux-ci seront rebaptisés sous les enseignes GS et DiPerDi.

Rappel : Carrefour Italia possède 244 établissements en Lombardie.

► PORTUGAL | FRANCHISE

L'an dernier, le CA du secteur des franchises a augmenté de **11,7%/2004** à **3,3Mds€**.

▶ ESPAGNE | GAS NATURAL

La filiale argentine Gas Natural BAN a été autorisée à augmenter de 15% ses tarifs. En 2006, le groupe prévoit d'investir 12M€ dans le pays.

▶ ESPAGNE | APPLUS

La société de certification, contrôlée par Agbar, a acheté le groupe néerlandais Röntgen Technische Dienst (RTD), spécialisée dans l'inspection industrielle dans le secteur pétrochimique auprès de ABN Amro Capital pour 193M€.

▶ ESPAGNE / ITALIE | IBERDROLA

Le 10 avril, le groupe énergétique a informé qu'Iberdrola a commencé à commercialiser son électricité en Italie (*Gestore Mercato Elettrico*) via des interconnexions en France.

▶ ITALIE | GRUPPO ENERGIA-CIR

Au 1T06, CIR a facturé 454,5M€, soit 58,5% de plus qu'au 1T05, ses ventes de gaz ayant augmenté de 63,6% et celles d'électricité de 55,4%. Cette hausse n'a pas empêché que dans le trimestre, le groupe ait enregistré 3,9M€ de pertes.

▶ PORTUGAL | GALP ENERGIA

Les ventes des bouteilles de gaz Pluma, lancées par Galp en octobre 2005, devraient atteindre fin avril 200 000 unités.

▶ ESPAGNE



GAMESA SE SÉPARE DE DEUX FILIALES > Le groupe énergétique a vendu à la société de capital-risque britannique 3i deux de ses filiales de services, Gamesa Energía Servicios (GES) et Siemsa Este, pour un montant total de 170M€.

L'an dernier, les deux entreprises ont facturé conjointement 210M€. GES est le leader international dans la construction et la maintenance de parcs éoliens, particulièrement en Allemagne, en Italie et au Portugal ainsi qu'en Égypte, au Maroc et au Mexique, le Royaume-Uni et les États-Unis représentant des marchés à haut potentiel de développement pour l'entreprise. En Espagne, parmi les clients de GES figurent Repsol, Cepsa et Shell, entre autres. **PS** : 3i est présent sur le marché espagnol depuis 1990 et y a investi jusqu'à maintenant plus de 1Md€.

▶ ESPAGNE / BRÉSIL



PREMIÈRE BRÉSILIENNE POUR IBERDROLA > Le groupe a inauguré son premier parc éolien au Brésil, dans l'État de Rio Grande do Norte (*nord-est*). Ce parc, d'une puissance de 49,3MW, a demandé un investissement de 66M€ et fournira de l'électricité à Eletrobrás pour une durée de 20 ans. La gestion, le montage et la manutention du site ont été effectués par Wobben Windpower, filiale de l'Allemand Enercon. La construction du parc a été réalisée dans le cadre du programme gouvernemental brésilien Proinfra pour la diversification énergétique du pays.

Rappel : Iberdrola est le leader mondial du secteur des énergies renouvelables avec un parc éolien mondial d'une puissance de plus de 3 800MW. Le groupe dispose d'installations dans 12 des 17 Communautés Autonomes espagnoles, mais aussi en Grèce, au Portugal, en France, et développe actuellement des projets au Royaume-Uni, en Italie, en Pologne, en Allemagne et au Mexique.

BTP | IMMOBILIER

▶ ESPAGNE | PARQUESOL

Le groupe espagnol, contrôlé par la famille Fernández (85%), la Caja Castilla La Mancha et Caja Burgos, a décidé d'acheter un immeuble de 4 000m² à Paris, dans le quartier des Champs-Élysées.

▶ ESPAGNE | STATISTIQUES

Selon le Banco de España, fin 2005, le montant des crédits accordés aux promoteurs immobiliers espagnols par les institutions financières du Royaume s'élevait à 166,33 Mds€, soit 45,4% de plus qu'en 2004.

▶ ITALIE | ITALCEMENTI

Le cimentier italien investira 150M€ dans la construction d'un site près d'Agadir, dans le sud du Maroc.

▶ ITALIE | TENDANCE

Après une période de forte hausse, le secteur immobilier devrait ralentir en 2006. Selon des prévisions, cette année, la progression des prix oscillerait entre 2% et 3% soit une hausse nulle inflation déduite.

▶ PORTUGAL | IMMOBILIER

Le total des investissements 2005 du marché de l'immobilier a atteint les 700M€.

▶ PORTUGAL | SOARES DA COSTA

En 2005, le groupe de BTP a enregistré un bénéfice de 581 000€. En revanche, ses ventes ont chuté de 4,9% à 553M€.

▶ ESPAGNE



LES INVESTISSEMENTS IMMOBILIERS DE MAPFRE > D'ici à 2008, Mapfre Inmuebles, la filiale immobilière du plus important groupe d'assurances du pays, prévoit d'investir la somme de 900M€ dans la construction de logements sur tout le territoire espagnol. Jusqu'à présent, l'entreprise a utilisé un montant de 586,1M€ affecté à des projets précis.

L'an dernier, la société, présidée par Luis Basagoiti, a acquis des terrains dans le Levante, en Andalousie, dans l'archipel des Baléares, à Madrid et à Valladolid pour un investissement total de 250M€. Jusqu'en 2008, Mapfre Inmuebles a en projet la construction de 2 611 logements d'une superficie totale de 303 500m² répartis entre l'Andalousie, l'Aragon, les Asturies, les Baléares, les Canaries, la Castille et Léon, la Communauté de Valence et la Murcie.

▶ PORTUGAL



CHUTE DES VENTES DE CIMENT > Selon une étude de la société de consulting espagnole DBK, depuis 2001, les ventes de ciment portugais ont chuté en volume de 40% et en valeur de 30%. L'an passé, 7,6Mtn de ciment ont été vendues, soit une baisse de 8%/2004, pour un montant de 528M€. Les importations du produit se sont élevées en 2005 à 45M€, avec pour principal pays d'origine la Turquie (près de 70% des achats) suivi de l'Espagne. Quant aux exportations, elles ont quasiment été multipliées par 20 entre 2001 et 2005 à 44M€ avec comme premier client le voisin espagnol (près de 70% du CA à l'export). À l'inverse, les ventes de béton ont crû l'an dernier en volume de 2,5% à 10,4Mtn.

PS : La consommation de ciment a chuté de 2,9% les deux premiers mois de 2006 comparé à la même période de 2005 à 1,2Mtn.

► ESPAGNE



VEOLIA MISE SUR L'ESPAGNE > Le groupe français leader des services d'assainissement serait l'un des principaux candidats aux appels d'offres lancés par les autorités espagnoles pour la fourniture de 25 usines de dessalage. Le projet, qui fait partie du programme **AGUA**, représente un investissement de 3,9Mds€. Les autres candidats sont **FCC**, l'ancien partenaire local de **Veolia**, **OHL** (Inima), **Sacyr** (Sadyt) et **Acciona**. Veolia a installé en Espagne sa base mondiale pour les projets concernant les sites de dessalage. Signalons que 85% de la production d'eau « dessalée » d'Europe se trouve en Espagne.

► ITALIE

BENETTON CÈDE MECATHERM > Via la filiale **21 Centrale Partners**, le groupe **21 Investimenti**, contrôlé par **Alessandro Benetton** aux côtés de **Cogepa** et **Astorg** (France), a vendu **Mecatherm** au fonds d'investissement **Alpha Associati**. L'entreprise française **Mecatherm** est le leader mondial de la fabrication et installation de fours et de systèmes automatisés destinés à la boulangerie industrielle. Cette opération a permis de dégager une plus value de **28,8M€**. **21 Centrale Partners** a été fondé à Paris par **Alessandro Benetton** et **Gérard Pluvinet**; cette cession est la première opération de désinvestissement du fonds qui possède un portefeuille de neuf participations de ce type.

► ITALIE



BONNES PERSPECTIVES EN 2006 POUR FINMECCANICA > Après avoir réalisé un CA de **11Mds€** en 2005, le groupe de défense et d'aéronautique prévoit d'atteindre **13Mds€** en 2006 (+25%) et dégager entre **840M€** et **860M€** de bénéfices soit +58%/2005. Ces chiffres sont le résultat de la réorganisation entamée par **Pier Francesco Guarguaglini**

depuis quelques années. Actuellement, le groupe possède un carnet de commandes bien rempli et a profité du contexte pour introduire en Bourse sa filiale **Ansaldo STS** (Cf. **ELMA N°119**), acteur majeur du secteur du transport/signalisation ferroviaire. **Bon à savoir** : **Finmeccanica** a fourni 8 hélicoptères « présidentiels » à la Maison Blanche (avec une option d'achat de 15 autres) pour un montant total de **4,3Mds\$** hors maintenance (non attribuée). Cette opération est le résultat de la prise de contrôle en 2004 du constructeur étasunien **AgustaWestland**, filiale qui participe, par ailleurs, à la construction des parties du fuselage du futur **Boeing 787**. En Europe, **Finmeccanica** a procédé à l'achat de plusieurs actifs de **BAE Systems** ce qui lui permet d'être le fournisseur de plusieurs marques et modèles d'avions (**Eurofighter**), ainsi que du programme **Galileo** et des frégates **Fremm**.

► PORTUGAL

CTT ET LES SERVICES POSTAUX > Parmi les 36 entités autorisées à fournir des services d'acheminement de courrier du secteur « libéralisés » qui représentent 20,2% du total du pays, le groupe public **CTT** conserve 93,8% du trafic national et 89% de l'international. Ainsi, les services exploités sous régime de concurrence, soit tous ceux dont le prix est 3 fois supérieur à ceux du tarif de référence ou avec un poids qui dépasse les 100 grammes, ont traité **68M** de pièces au cours du 4T05 soit 1% de moins qu'au 4T04. De ce **68M** d'unités, **5M** ont été des objets acheminés via courrier express, ce qui représente une hausse de 13% par rapport à 2004 à cause de la progression de la distribution de livres, de catalogues, de journaux et d'autres publications périodiques via les **CTT**.

Rappel : en 2004, les **CTT** contrôlaient **41,2%** du courrier express du Portugal.

► PORTUGAL

HAUSSE DES VENTES DE SECURITAS > En 2005, le volume d'affaires de **Serviços de Tecnologia e Segurança** (**Securitas**) ont augmenté de 3% par rapport à 2004 totalisant **107M€**. Avec ce CA, la PDM de **Securitas** s'élève à **28%**. La société s'est implanté au Portugal en 1966 est possède 2 200 clients dans la branche de sécurité/surveillance, emploie 6 500 personnes et compte 9 filiales. Dans le pays, **Securitas** possède 3 secteurs d'activité : **Securitas Systems**, **Securitas Direct** et **Securitas Transporte e Tratamento de Valores**.

► ESPAGNE | FCC

Le groupe de **BTP**, devenu un important acteur dans le secteur des services de distribution d'eau, a payé **169M€** (plus sa dette) pour l'entreprise tchèque **SmVAK**. C'est le 2^{ème} achat en Europe Centrale après la prise de contrôle pour **224M€** du groupe autrichien **Abfall Service-ASA**, spécialisé dans le traitement de déchets.

► ESPAGNE | FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS

La branche électroménager de la coopérative **Mondragon-MCC**, l'un des leaders européens de produits blancs, a décidé d'ouvrir un 2nd site en Chine. Cette nouvelle usine fabriquera des chaudières, la 1^{ère} ayant produit 500 000 ustensiles de cuisine (casseroles) en 2005. Par ailleurs, **Fagor** se prépare pour négocier la fermeture de son site de production de La Rochelle suite à l'achat de l'entreprise française **Brandt**.

► ITALIE | RECYCLAGE

Créé en 1998 avec l'objectif de recycler et de récupérer les emballages en métal, le **Consorzio Nazionale Acciaio** a augmenté la quantité collectée en 2005 : sur près de 560 000tn d'emballages en métal mis sur le marché, près de 365 000tn ont été recyclées, soit +4,5%/2004. Dans l'opération, le **Consorzio** a réussi à faire participer 52% des municipalités représentant 67% de la population du pays.

► ITALIE | SWATCH

Selon la nouvelle *country manager*, **Laura Burdese**, les ventes en Italie du fabricant de montres suisse ont augmenté de 8% au cours du 1T06 par rapport au 1T05. Les meilleures ventes italiennes de **Swatch** correspondent aux marques haut de gamme et aux montres hautement multifonctions. **Rappel** : **Swatch** détient, outre cette marque, **Breguet**, **Omega**, **Longines**, **Tissot**, **Hamilton**, **CD...** entre autres.

► ITALIE | PIERALISI

En 2005, le leader de la fabrication de machines et d'équipements pour la production d'huile d'olive a facturé **170M€**. Sa dernière nouveauté est **Panorama**, une machine construite en grande partie en verre qui permet de vérifier l'élaboration du produit et de l'identifier afin d'éviter des mélanges avec la production d'autres cultivateurs. **Bon à savoir** : près de 75% des producteurs d'huile d'olive dans le monde utilise des machines **Pieralisi**.

► ITALIE / ESPAGNE | STONEFLY

Le fabricant italien de chaussures a décidé d'ouvrir ses propres points de vente en Espagne. Actuellement, **Stonefly** est présent dans 12 magasins **El Corte Inglés** et dispose au total de 400 points de vente dans le pays. En Italie, l'entreprise possède en propre 15 magasins avec sa marque dont 14 sous franchise. Sur le sol italien, **Stonefly** ne fabrique que 5% des produits vendus, 70% sont fabriqués en Roumanie et en Bulgarie, le reste en Inde et en Chine. En 2005, les ventes de **Stonefly** en Espagne ont atteint **5M€**, soit 13% de plus qu'en 2004.

► EUROPE LATINE | AC HOTELS

Le groupe hôtelier espagnol, présidé par Antonio Catalán, prévoit d'investir cette année 62,3M€ dans l'ouverture de 12 établissements en Espagne (8), en Italie (3) et au Portugal (1). Des projets à Londres, Paris, Amsterdam et Bruxelles sont envisagés.

► ESPAGNE | ALADA TOURS

Le tour-opérateur, filiale de la compagnie aérienne Air Madrid, a facturé en 2005 50M€ pour des bénéfices s'élevant à 3M€.

► ESPAGNE | PIERRE & VACANCES

D'ici 2010, le groupe français prévoit de construire 5 000 logements touristiques sur la côte méditerranéenne, à Madrid et à Barcelone, ainsi que des unités hôtelières sous son enseigne Latitudes. Actuellement, P&V possède 500 logements touristiques en Espagne : Residencia Bonavista à Tarragone (215 appartements) où le groupe a investi 30M€. Le village en construction à Malaga (328 appartements), qui ouvrira en 2008, nécessitera 60M€ d'investissement.

► PORTUGAL | TOURISME RURAL

L'association d'entreprises de la région du Ribatejo (environs de Lisbonne) a décidé de lancer un programme de promotion du tourisme rural. Actuellement, l'association réunit 25 unités qui par ailleurs cherchent à établir des partenariats avec des associations similaires avec d'autres régions telles que la Provence et Sienne (Italie).

► PORTUGAL | JEUX (1)

Au 1T06, les huit casinos en activité dans le pays ont dégagé 83M€ de bénéfices, soit 10,6% de plus qu'au 1T05. Ce sont les slot-machines qui attirent le plus grand nombre de joueurs et réalisent le CA le plus élevé (69,2M€). La nouveauté des machines à sous est celle de pouvoir utiliser des cartes bancaires. PS : les casinos portugais doivent reverser à l'État entre 35% et 50% de leurs revenus bruts.

► PORTUGAL | JEUX (2)

Le Casino de Lisbonne a été inauguré le 19 avril dernier. Il aura coûté 108M€ et devrait rapporter 70M€ lors de sa première année d'exploitation. Ce casino fait partie du groupe Estoril Sol contrôlé par Stanley Ho. L'homme d'affaires originaire de Macao, ancienne colonie portugaise, possède également des intérêts dans l'immobilier, les transports maritimes et l'hôtellerie (Hotel Fortaleza do Guincho).

► PORTUGAL | GOLF

Selon l'association Algarve Golfe, au 1T06, le nombre de parcours de golf effectués dans cette région du sud du pays a crû de 5,3%/1T05 à 285 494 parcours. Afin de répondre à une demande de plus en plus forte, l'Agence Régionale du Tourisme d'Algarve prévoit d'investir près de 1M€ dans le « produit golf », soit 17% de plus qu'en 2005. Par ailleurs, en mars/avril s'est déroulée l'Algarve Open de Portugal dans le golf de Penina.

► ESPAGNE



PREMIER INVESTISSEUR TOURISTIQUE AU MEXIQUE > L'an dernier, les entreprises touristiques espagnoles sont celles dont les investissements dans le pays aztèque ont été les plus élevés avec 402M\$. Les entreprises étasuniennes et canadiennes complètent le podium avec, respectivement, 310,8M\$ et 65,1M\$.

Les principales chaînes hôtelières espagnoles présentes au Mexique sont Riu, Sol Meliá, NH, Occidental, Barceló, Iberostar et Oasis. Sont aussi implantées dans le pays les entreprises immobilières Anida, Fadesa, Grupo Lar, Grupo Mall et OHL qui ont également des intérêts dans le secteur.

► ESPAGNE / PORTUGAL

PRASA CÈDE LA MOITIÉ DE LUSORT > Le groupe immobilier andalou Prasa a vendu pour 180M€ à Procama, la filiale immobilière de Caixa Catalunya, 50% des parts du groupe touristique Lusort (ex-Lusotur), dont les établissements sont principalement regroupés dans l'Algarve (sud du Portugal). Rappelons que Prasa avait acheté Lusotur en juin 2004 pour 360M€, deux groupes portugais, Amorim et Espírito Santo, étaient également dans la course pour l'achat à l'époque, entre autres. PS : Procama a facturé l'an dernier 704M€.



► ITALIE



LE MILAN A UN NOUVEAU SPONSOR > Après un accord qui a duré 12 ans, à partir de juillet 2006, ce ne sera plus la marque Opel qui figurera sur les maillots de l'équipe « rossonera ». Désormais, ce sera le logo du groupe autrichien de paris sportifs on-line Betandwin qui sera imprimé sur le maillot de l'AC Milan.

L'accord prévoit le versement de 15M€ par saison, soit 6M€ de plus qu'Opel, et ce durant 4 ans.

► PORTUGAL

SOLVERDE MISE SUR LE BRÉSIL... > Le groupe présidé par Manuel Violas prévoit de démarrer la construction d'un resort à Fortaleza (nord du Brésil). Le projet est développé en partenariat avec la banque Banco Privado Português (BPP), le groupe Saviotti et le brésilien Dias Branco. Le projet touristique inclut la construction, par étapes, de huit hôtels, six auberges, un terrain de golf et un ensemble d'équipements touristiques. Le tout occupera une surface de 200ha cédée par le Gouvernement de l'État de Ceará et nécessitera un investissement total de 200M€.

... ET LE PORTUGAL > Solverde devrait avancer dans la construction d'un hôtel-casino à Chaves faisant partie de la concession pour l'exploitation de salles de jeu obtenue en 2001. Ce projet devrait exiger un investissement d'environ 30M€. Parallèlement, Solverde déboursa 1,5M€ dans l'installation d'un spa dans l'Hotel Solverde afin d'attirer un tourisme à la recherche de soins. En 2005, cette unité avait enregistré une chute de son CA de 27%. En 2005, les bénéfices de Solverde ont atteint 7,02M€ soit 13,9% de moins qu'en 2004.

► PORTUGAL

HÔTELLERIE : HAUSSE DE L'ACTIVITÉ EN FÉVRIER >

Pour le deuxième mois de l'année, le nombre de nuitées a crû de 2,7% par rapport au même mois de 2005 à 1,9M. Les régions ayant connu une augmentation de la fréquentation dans le secteur de l'hôtellerie sont le Nord (+20%/fév. 2005), l'Alentejo (+16,1%), Lisbonne (+16%) et le Centre (+5,2%). En revanche, les chiffres ont baissé pour l'Algarve (-4,0%), Madère (-5,4%) et surtout pour les Açores (-22,3%). Sur ces 1,9M de nuitées, les non-résidents, à 71,9% Britanniques, Allemands, Espagnols, Néerlandais et Français, sont à l'origine de 1,3M, la plus forte hausse interannuelle étant pour les Espagnols (+13,2%) et la seule baisse pour les Allemands (-4,2%).

PORTUGAL FÉV. 06 - TOURISME LES RÉGIONS LES PLUS FRÉQUENTÉES		
Région	Résidents	Non-résidents
ALGARVE	14,8%	41,6%
CENTRE	21,8%	Nd
LISBONNE	24,4%	21,7%
MADÈRE	Nd	26,6%
NORD	22,2%	Nd

► ESPAGNE

LES CHIFFRES DE L'INTERNET > Selon les statistiques officielles, au 2S05, 5,27M de foyers espagnols disposent d'un accès à Internet, soit 34% du total (+1,4 pt/1S05). Les Communautés Autonomes les mieux équipées sont celle de Madrid avec un taux de pénétration de 45,5% (+2,5 points/1S05), la Catalogne avec 41,8% et le Pays Basque avec 39,4%. À l'autre bout du classement se trouvent la Galice (25,4%) et l'Estrémadure (20,5%). À noter la hausse de 6,8 points (la plus importante) du taux de la Cantabrie entre les deux semestres. Par ailleurs, 8,4% de la population âgée de plus de 15 ans a effectué des achats sur la Toile sur la période, soit plus de 3M de personnes (Cf. tableau). **Rappels** : 51,9% des foyers espagnols possèdent un ordinateur et 10,5% de la population dispose d'un accès Internet haut débit, un des taux les plus bas d'Europe Occidentale.

ESPAGNE - 2S05 LES ACHATS EN LIGNE		
Type d'achats		%*
1	Voyages / Vacances	59,1
2	Places de spectacle	35,2
3	Livres	24,6
4	Vidéo / Musique	16,5

*% de cyber-acheteurs - ayant effectué au moins un achat dans la catégorie.

► ESPAGNE



PLUS QUE DEUX CANDIDATS POUR TPI > Suite à l'annonce par Telefónica de la vente des 59,9% du capital des annuaires Telefónica Publicidad e Información (TPI), six prétendants étaient sur les rangs pour l'opération (Cf. ELMA N° 119). Le dépôt des candidatures étant officiellement terminé, il n'y a finalement plus que le fonds d'investissements Apax et les annuaires britanniques Yell qui aient décidé de rester dans la course.

► ITALIE



SEAT PAGINE GIALLE SE RENOUVELLE > Étant donné que près de 14% du CA de SEAT, soit 130M€, est générés par les services Internet, le groupe a décidé de rénover le portail www.tuttocitta.it. Ainsi, pour répondre à la hausse de la demande d'informations, le site proposera davantage de renseignements sur les entreprises, les commerces, les services publics, les foires et salons, les loisirs... Il y aura, également, une page spéciale pour les annonces concernant les transactions immobilières des biens de l'État.

► ITALIE

VODAFONE DÉBUTE À LA TÉLÉ > Il a fallu des mois de négociations pour que Vodafone signe un accord avec Mediaset (groupe Berlusconi) afin d'offrir à ses abonnés un accès au service Télévision. L'accord, dont le coût est estimé à 14M€, prévoit de mettre à disposition de Vodafone 25% de la capacité du réseau DVB-H de Mediaset pour transmettre des contenus de ce dernier ou non.

► PORTUGAL

NOUVEAU CONTRAT « FOOT » POUR CUNHA VAZ & ASSOCIADOS > L'agence de communication a été choisie par l'UEFA pour assurer la promotion publicitaire du Championnat d'Europe de Football des -21 ans qui aura lieu dans le pays en mai.



Rappel : Cunha Vaz & Associados est en charge de la communication du club de football lisboète SL Benfica et a été responsable des RP de l'Euro 2004.

► PORTUGAL



MICROSOFT INVESTIT > Neil Holloway, responsable pour la zone EMEA du géant mondial de l'informatique, a annoncé en partenariat avec Via Tecla la création d'un centre d'excellence dans l'université d'Évora (Alentejo) sous la forme d'un laboratoire de recherche et de développement de logiciels. La réalisation de ce centre entre dans le cadre du protocole *Competências em Software* signé entre Microsoft, le Ministère de l'Économie, les universités du Minho, d'Aveiro, de Beira Interior ainsi qu'avec Forino, lapmei et le Réseau National des Centres de Spécialisation Technologique (RECET).

► ESPAGNE | SOGECABLE

Au 1T06, le leader espagnol de la TV à péage a enregistré 436,6M€ de CA (+41,1M€/1T05), dont 30,9M€ pour la chaîne Cuarto. À noter une hausse de plus de 25 000 nouveaux abonnés pour la chaîne Digital+ au cours du trimestre.

► ESPAGNE | STATISTIQUES

Selon une étude de Symantec, les salariés espagnols dédient près de 3h de leur journée de travail à gérer leurs courriers électroniques. En 2005, le trafic des e-mails au sein des entreprises européennes a crû de 47%/2004 et dans certains groupes multinationaux, les employés envoient en moyenne 350 e-mails par jour et en reçoivent 450.

► ESPAGNE | PARTENARIAT

Le Barcelona Supercomputing Center-Centro Nacional de Supercomputación (BSC-CNS) a signé un accord de collaboration avec Microsoft qui versera au centre 1M\$ sur deux ans pour des projets en R&D. Le BSC-CNS abrite Marenostrom, l'ordinateur le plus puissant d'Europe (20 000 fois la capacité d'un PC normal). Entré en fonction en juin dernier, la machine, commandée à IBM, a coûté 70M€ au consortium formé par le Ministère de l'Éducation (51%), la Généralité de Catalogne (37%) et l'Université Polytechnique de Barcelone.

► ESPAGNE | TOSHIBA

En 2005, la division Informatique de Toshiba España a facturé 202M€ (+25,6%/2004) et a vendu 192 953 PC portables (+42,1%).

► ESPAGNE | HISPASAT

L'opérateur de satellite, dirigé par Petra Mateos, a enregistré 9,84M€ de bénéfices en 2005, c'est 4,4 fois plus qu'en 2004.

► ITALIE / BRÉSIL | TIM

TIM, l'opérateur des mobiles de Telecom Italia détient 23,52% du secteur au Brésil, ce qui le place au 2nd rang derrière l'espagnol Telefónica. **PS** : il y a au Brésil 90M de téléphones portables.

► PORTUGAL / ESPAGNE | COFINA

Le 19 avril dernier, le groupe portugais a lancé avec des associés espagnols le journal sportif hebdomadaire gratuit Penalty. La publication, dont le tirage est de 400 000 exemplaires, est distribuée dans un premier temps à Madrid et Barcelone.

► PORTUGAL | PRESSE

Dans la période septembre 2005-mars 2006, le nombre de lecteurs du journal économique *Jornal de Negócios* a atteint les 103 000, c'est près de 10% de plus que la même période 2004-2005. À l'inverse, son concurrent *Diário Económico* a perdu 10% de son lectorat à 154 000 fidèles.

► PORTUGAL | IMPRESA / MEDIA CAPITAL

Les 2 principaux groupes de médias du pays ont connu des fortunes diverses au 1T06. Pendant que Media Capital augmentait ses profits de 60%/1T05 à 2,1M€, ceux d'Impresa sont passés de 3,3M€ à 600 000€.

▶ ESPAGNE / ITALIE | STATISTIQUES

Selon TNS, 13% des Espagnols et 20% des Italiens ont voyagé au moins 1 fois sur des lignes aériennes *low cost*. Ce pourcentage est de 41% pour les Britanniques et est plus ou moins égal à l'Espagne pour les Français et les Allemands.

▶ ESPAGNE | ACCIONA

À partir du 16 mai prochain, la société de transport maritime *Acciona Trasmediterránea* va inaugurer une ligne bihebdomadaire de ferry qui reliera Bilbao (Pays Basque) à Portsmouth (Royaume-Uni).

▶ ESPAGNE | CIE AUTOMOTIVE

Le groupe basque fabriquant de pièces automobiles est sur le point de prendre le contrôle du Roumain *Matricon*, spécialisé dans la fabrication de pièces pour châssis et de systèmes électroniques de sécurité, entre autres.

À noter : CIE Automotive compte actuellement 31 usines réparties en Europe, en Amérique Latine et en Chine.

▶ ESPAGNE | SEAT

Le constructeur automobile a augmenté ses ventes en Europe au 1T06 : +7,6%/1T05 à 100 513 unités.

▶ PORTUGAL | TAP

En 2005, les profits de la compagnie aérienne ont atteint 20M€.

▶ PORTUGAL | STATISTIQUES

Au 1T06, les ventes de véhicules de tourisme ont chuté de 2,2%/1T05 à 68 765 unités. Les constructeurs ayant vendu le plus de véhicules dans la période sont Renault avec 7 893 unités (+5,0%/1T05), Opel avec 4 998 unités (-20,2%) et Peugeot avec 4 740 unités (-7,0%).

▶ ESPAGNE

AUTOMOBILE : HAUSSE DES VENTES EN MARS > Au cours du 3^{ème} mois de l'année 2006, les ventes de véhicules de tourisme ont crû de 8,3% par rapport à mars 2005 à 161 906 unités, un record pour ce mois. Les ventes de véhicules neufs ont atteint les 383 143 unités pour le 1T06. De même, selon *Faconauto* (association des concessionnaires automobiles), dans le mois, le secteur a enregistré près de 2,9Mds€ de ventes de véhicules neufs (+15,9%/mars 2005). 69% des voitures immatriculées en mars dernier ont un moteur diesel (1T06 : 70%).

Par ailleurs, on constate une baisse de 2,3% des ventes de voitures de sport et une augmentation de 75,5% de celles des voitures de luxe et de 15,5% de celles des véhicules tout-terrain, segment dont *Toyota* est le leader du mois avec 1 660 immatriculations (+5,3%/mars 2005).

AUTOMOBILE ESPAGNE MARS 2006 - LES DIX MODÈLES LES PLUS VENDUS		
	Modèle	Immatriculations
1	Renault Mégane	10 131
2	Ford Focus	9 144
3	Peugeot 307	6 365
4	Opel Astra	5 850
5	Seat Ibiza	5 411
6	Citroën C4	5 026
7	Renault Clio	4 707
8	Volkswagen Golf	4 666
9	Seat León	4 435
10	Citroën Xsara	4 390

▶ ITALIE

LES VENTES EUROPÉENNES DE FIAT EN MARS > Le mois dernier, le nombre d'immatriculations du constructeur piémontais en Europe a crû de 19,6%/mars 2005 à 127 074 unités. De même, sa PDM sur la zone est passée de 6,2% à 7,1% entre mars 2005 et mars 2006.

▶ PORTUGAL

INAUGURATION DU CEIIA > Le 18 avril dernier, le Centre pour l'Excellence et l'Innovation dans l'Industrie Automobile (CEIIA) a ouvert ses portes dans le parc scientifique et technologique *Tecmaia* (nord). L'édifice, qui occupe une surface de plus de 4 000m², aura coûté 10M€ dont 46,6% issus d'entreprises privées du secteur automobile, 46% du secteur public et 7,4% issus d'entreprises privées diverses. Son rôle sera le développement de produits industriels automobiles, notamment à travers le Centre d'Ingénierie et de Développement de Produit (CEDP). Des projets de R&D sont également prévus à terme au sein de la structure qui a comme partenaire *Autoeuropa* (VW Portugal), *Pininfarina* (Italie) et le Centre Technologique Automobile de Galice (Espagne).



BULLETIN D'ABONNEMENT

OUI, je m'abonne à **EUROPE LATINE – MARCHÉS ET AFFAIRES**

o 1 an (11 numéros).....500 € TTC
o 2 an (22 numéros).....900 € TTC

Bulletin à retourner par courrier à :
iFi-LATINECO - 25 rue d'Astorg
F-75008 PARIS
ou par fax au +33 (0) 1 40 06 90 79.

Signature :

RÈGLEMENT

- Par chèque à iFi - informations & Finances internationales ;
- Par virement à iFi - informations & Finances internationales, Société Générale Paris-Messine - 113 boulevard Haussmann - F-75008 PARIS - Code banque : 30003 - Agence : 03360 - Compte 00020409779 Clé 59.
FACTURE À RÉCEPTION DU PAIEMENT

COORDONNÉES

Nom | Prénom.....
Société.....
Fonction.....
Adresse.....
CP | Ville | Pays.....
N° de téléphone.....
N° de fax.....
E-mail.....

EUROPE LATINE – MARCHÉS & AFFAIRES - Publication mensuelle éditée par **iFi-LATINECO** - 25 rue d'Astorg - F-75008 PARIS

Tél. : +33 (0) 1 47 42 23 05 - Fax : +33 (0) 1 40 06 90 79 - E-mail : ifi-info@latineco.com - www.latineco.com

Directeur de la publication et rédacteur en chef : Emilio Jover - Rédaction : Emilio Jover et Denis Rabdeau

Dépôt légal : à parution - Commission paritaire : 1006185528 - ISSN : 1777 0548 (papier) ; 1298 0420 (en ligne)

TOUT DROIT DE REPRODUCTION RÉSERVÉ PAR QUELQUE MOYEN QUE CE SOIT SAUF AUTORISATION EXPRESSE DE iFi-LATINECO