



EUROPE LATINE Marchés & Affaires

LE MONITEUR DE L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE ET POLITIQUE D'EUROPE DU SUD
JUILLET 2004 – Numéro 101 Depuis 1995

SOUS LE SIGNE DU PORTUGAL

Jamais on a autant parlé du Portugal qu'au cours de ces dernières semaines. Le pays d'accueil de l'Euro 2004 a non seulement failli remporter la coupe, mais il a aussi offert un Président à la Commission Européenne.

Pour l'organisation de l'Euro 2004 le pays s'est mis sur son 31 : 7 stades ont été construits et 3 autres rénovés, le tout accompagné des infrastructures pour faciliter les communications, l'hébergement et le transport de tout le monde. Au total, le Portugal a dû déboursier plus de 800 millions d'euros, dont les retombées économiques semblent être moins élevées que prévu : 0,08% du PIB.

Au milieu des festivités sportives, un autre événement mérite d'être célébré, car « l'Europe latine » reste aux commandes de la Commission Européenne : l'UE a procédé au remplacement de l'Italien Romano Prodi par le Portugais José Manuel Durão Barroso, Premier Ministre jusqu'alors. Enfin, la situation de l'Espagne de Rodriguez Zapatero reste toujours brillante, tandis que l'Italie de Berlusconi connaît quelques difficultés économiques (déficit excessif) et politiques (démission du Ministre de l'Économie). Euro 2004 oblige, ELMA a fait le point sur le secteur du tourisme au Portugal. Bonne lecture et bonnes vacances!

Emilio Jover

DANS CE NUMÉRO

➔ DOSSIER DU MOIS : Le secteur du tourisme portugais (p. 7) ☺

| | |
|--|--|
| ➤ CONJONCTURE-INDICATEURS ÉCONOMIQUES.....p.2 | ➤ AUTOMOBILE-TRANSPORTS-LOGISTIQUE.....p.8 |
| ➤ BANQUES-ASSURANCES-CRÉDIT-BOURSESp.3 | La location de véhicules : un marché porteur |
| Alliance hispano-portugaise | La reprise du secteur aérien |
| La CNP veut Seguros & Pensões | L'accord TAP/Spainair |
| M&A à l'italienne | Vie dure pour les 2 roues italiens |
| ➤ AGRO-ALIMENTAIRE-COMMERCE-DISTRIBUTIONp.4 | ➤ INDUSTRIE-SERVICES.....p.9 |
| Les bons résultats de Mango | La crise du textile andalou |
| Expansion de Ebro Puleva | La recrudescence du tabac |
| Ikea investit toujours plus | L'alliance Finmeccanica/Alcatel |
| L'Italien Coop fête ses 150 ans | Les robots italiens marchent bien |
| ➤ ÉNERGIES.....p.5 | ➤ TOURISME-HÔTELLERIE-LOISIRS.....p.10 |
| L'actualité d'Endesa | La chute du tourisme espagnol |
| Le renforcement de Repsol | Les golfs de plus en plus attractifs |
| Un nouveau parc éolien | Les prévisions pessimistes sur le bilan de l'Euro 2004 |
| ➤ BTP-CIMENT-IMMOBILIER.....p.6 | ➤ TÉLÉCOMS-INTERNET-PUBLICITÉ-MÉDIAS.....p.11 |
| Le littoral très prisé | La baisse des ventes informatiques |
| Hausse des ventes de ciment | Onda Cero, toujours source de conflit |
| Brisa investit dans AEA | La diminution des prix de l'ADSL |
| ➤ DOSSIER : Le secteur du tourisme au Portugal.....p.7 | ➤ LE CARNET D'ELMA, L'AGENDA LATINO.....p.12 |

| PIB | INFLATION | TX DE CHÔMAGE | BOURSE | CHANGE / € |
|-----------------|---------------|---------------|----------------|------------------|
| France 2,2↗ | France 2,1↗ | France 9,8→ | CAC40 3 732,9↗ | France 6,55957 |
| Espagne 2,7↗ | Espagne 2,9↗ | Espagne 11,2→ | MSE 850,5↗ | Espagne 166,386 |
| Italie 0,9↗ | Italie 2,3→ | Italie 8,6↗ | Mibtel 21 113↗ | Italie 1936,27 |
| Portugal - 0,5↘ | Portugal 2,5→ | Portugal 6,8↗ | PSI20 7 387,0↗ | Portugal 200,482 |
| Δ/1 an | Δ/1 an | 2004 | 30/06/2004 | |



Banque Espirito Santo et de la Vénétie

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

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

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

➔ www.besv.fr



PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES

| PAYS | DETTE PUBL/PIB % | DÉFICIT PUBL/PIB % | Tx CHÔMAGE | PROD. INDUST. % | | BALANCE COMM. Mds € |
|----------|------------------|--------------------|------------|-----------------|-------------|---------------------|
| | 2003 | 2003 | Mai 2004 | 1 mois (mai) | 1 an (2002) | Mars 2004 |
| France | 63,0 | 4,1 | 9,8 | 0,8 | 0,0 | 0,2 |
| Espagne | 50,8 | 0,4 | 11,2 | 1,5 | 1,8 | -2,16 |
| Italie | 106,2 | 3,5 | 8,6 | 0,9 | 2,9 | 0,79 |
| Portugal | 59,4 | 5,3 | 6,8 | nd | 1,8 | -0,22 |

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

Espagne

FISCALITÉ ATTRAYANTE

Bien que l'impôt sur les bénéfices des sociétés basées en Espagne soit de 35%, le taux réel appliqué n'atteint que 20,6%. Une étude, réalisée par Landwell-PWHCoopers, montre que seule la Hollande présente un taux plus avantageux que l'Espagne. Les principaux bénéficiaires de cette fiscalité sont les groupes du secteur de la distribution et de la fabrication de biens de consommation.

L'ARGENT DES IMMIGRÉS

Selon le Banco de España, en 2003, les étrangers résidant dans le royaume ont transféré 2,89Mds€ à leurs familles. Ce chiffre est nettement supérieur aux 2,07Mds€ que l'État espagnol inscrit dans le budget en tant qu'aide officielle aux pays en développement. Le nombre des résidents étrangers légalement inscrits atteint 1,6M de personnes.

ATTENTION À L'INFLATION

Malgré les efforts du gouvernement pour maintenir un taux d'inflation de 2%, l'indice des prix est passé de 2,1% en mars à 3,4% en mai et, en juin, il pourrait atteindre 3,7%, pour clôturer l'année à 3%. Cette progression risque d'avoir une incidence sur les hausses salariales moyennes accordées entre patronat et syndicats. **Rappel** : en 2003, le réajustement moyen des salaires avait atteint 3,5%, contre 3,2% en 2002.

CONTRÔLE FISCAL

Le fisc espagnol va s'intéresser aux 84 premières entreprises qui concentrent 30% du total des bénéfices déclarés dans le pays. Le CA annuel de ces sociétés est supérieur à 1Md€ et l'ensemble des bénéfices comptables atteint 15,8Mds€, dont 3,52Mds€ tombent dans l'escarcelle du fisc.

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

Italie

HAUSSE DE L'INFLATION ET...

Selon l'ISTAT, en juin, l'inflation a atteint 2,4%, contre 2,3% en mai, poussée par la hausse des biens et services (+0,8%) et des transports. En 1 an, les plus fortes augmentations ont été enregistrées par les boissons alcoolisées et le tabac (+7,1%) et les transports (+3,9%). En revanche, les communications ont reculé de 7,3% depuis un an.

... DU CHÔMAGE

En avril, selon le nouveau mode de calcul de l'ISTAT, le taux de chômage du pays a atteint 8,8%. Selon les régions, le chômage atteint 16,4% au sud, 7% au centre et 4,6% au nord du pays. Le taux moyen de chômage pour les hommes atteint 6,5%, contre 12,1% pour les femmes. **Rappel** : en 2003, le taux moyen de chômage a été de 8,7%.

LA COMPÉTITIVITÉ FAIBLIT

Selon une étude de la Banca Intesa, la part de l'Italie dans le commerce mondial est en recul, étant passée de 4,5% au milieu des années 90 à 3% actuellement. Par ailleurs, entre 2002 et 2003, la part des exportations dans le PIB du pays a chuté de 1%. Le fort taux d'inflation, la baisse de la productivité et la structure industrielle du pays sont à l'origine de cette perte de dynamisme. Concernant la structure industrielle italienne, l'étude stipule que les secteurs spécifiques et traditionnels de l'industrie italienne de l'exportation sont ceux qui montrent une moindre dynamique au niveau mondial. En outre, ces secteurs sont sensibles à la concurrence des produits *made in China*. Enfin, les exportations italiennes se concentrent davantage vers les pays de l'UE et manquent d'ouverture internationale.

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

Portugal

DE PREMIER MINISTRE À PRÉSIDENT DE LA CE

Comme prévu, Mr. José Manuel Durão Barroso démissionnera de son poste de Premier Ministre pour devenir Président de la Commission Européenne. Élu en 2002, il hérite d'un pays en perte de vitesse et le bilan de son gouvernement est plutôt négatif car, pendant 18 mois, le pays a connu une forte récession avec un chômage qui est passé de 4% à près de 7%. Afin de réduire les déficits publics, Mr. Barroso n'hésite pas à augmenter la TVA, à bloquer les salaires des fonctionnaires, à stopper les investissements... Le tout se termine par un recul du PIB de 1,3% en 2003. Par ailleurs, il entreprend d'autres réformes, dont celle de l'éducation, visant à améliorer la compétitivité du pays, à la traîne par rapport aux autres pays membres de l'UE. Enfin, pour attirer des capitaux, le gouvernement de Mr. Barroso a décrété une amnistie fiscale et décidé de faire passer de 38% à 25% l'IS en 2004.

CHUTE DES IED

Selon l'OCDE, en 2003, les investissements étrangers directs au Portugal ont reculé de 44,4% comparé à 2002, à 821M€. Quant aux investissements portugais à l'étranger, ils ont atteint 82M€. Cela s'explique par la perte d'importance des services commerciaux et de l'intermédiation financière.

DAVANTAGE D'INVESTISSEMENTS

Après une progression de 0,6% au 1T04, selon le Banco de Portugal, les investissements devraient continuer. Les ventes de véhicules, de ciment, etc, sont en constante hausse.

| Portugal | |
|---------------------------|---------------------------|
| Premier Ministre : | José Manuel Durão Barroso |
| Population : | 10,35M habitants |
| Superficie : | 91 911km ² |
| PIB/habitant : | 8 873,5 €(2002) |



NOUVELLE ALLIANCE ENTRE LE BANCO COMERCIAL PORTUGUÊS ET LE BANCO SABADELL

Les groupes portugais et espagnol ont décidé de rénover leur alliance accordée en 2000. La nouvelle formule de leur alliance a été provoquée par la vente de 4% du Banco Sabadell, détenu par le BCP, pour 218M€, tirant une plus-value de 85M€. Avec cette opération, le BCP ne conserve que 3,12% du capital du Sabadell, dont le principal actionnaire reste La Caixa avec 14,75%. L'opération permet au BCP de récupérer les fonds nécessaires pour éponger des pertes dues à son expansion européenne et au Sabadell, qui vient d'absorber le Banco Atlântico, d'entrouvrir une possibilité de se développer au Portugal sous sa propre enseigne, que son accord actuel avec le BCP lui interdit. À suivre...

Espagne

UNE LOI POUR LA BANCASSURANCE

Les autorités ont présenté un projet de loi destiné à substituer les traditionnels courtiers en assurances, banques et caisses d'épargne par une nouvelle figure: les **opérateurs de bancassurance**. Jusqu'à maintenant, la bancassurance espagnole, qui gère 50,2Mds€ d'actifs, n'a pas de cadre juridique pour cette activité. Les leaders du secteur sont Vidacaixa (La Caixa) avec 11,3Mds€, Mapfre Vida (Mapfre a un accord avec Caja Madrid pour la distribution de ses produits) avec 9,95Mds€ et BBVA Seguros avec 8,55Mds€. Actuellement, les banques/caisses détiennent 66,91% de PDM des assurances vie, les agents 13,4% et les courtiers 9,17%. Les entités financières disposeront d'1 an pour s'adapter à la nouvelle situation et demander leur inscription dans le registre d'intermédiaires d'assurances.

HYPOTHÈQUES EN EXPANSION

En mars 2004, le nombre de prêts hypothécaires accordés a augmenté de 48% comparé à 2003, à 16,993Mds€. De ce montant, 43% a été accordé par des caisses d'épargne et 41% par les banques. Même le montant moyen des hypothèques a crû de 20% à 118 816€. Par ailleurs, le SCH a lancé le crédit hypothécaire **Super Oportunidad III**, qui offre une assurance en cas de hausse de taux. Jusqu'au 31/10/04, le taux du prêt est de 2,5% au cours des 6 premiers mois et, ensuite, il est révisé annuellement sur la base de l'Euribor + 0,8 points.

LE POIDS DE L'ESPAGNE DANS VISA

Dès le 1^{er} juillet 2004, Visa Europa, filiale de Visa International, sera complètement indépendante de sa maison-mère. Dans cette réorganisation, la banque espagnole occupera la 3^{ème} place dans Visa Europa avec 11% de parts, derrière le Royaume-Uni et la France. Le but de cette opération est d'obtenir un marché unique des paiements.

SEGUROS MERCURIO EN VENTE

Afin de sortir de la crise, la compagnie spécialisée dans l'assurance des transports (camions, bus) serait à la recherche d'un repreneur. Contrôlé par Gerardo Díaz Ferrán et Gonzalo Pascual Arias, Seguros Mercurio possède un volume de primes d'environ 77M€ et a déposé 23M€ de pertes en 2003. Les possibles candidats au rachat seraient Mapfre (difficile à cause de la prise de contrôle récente de Musini y Finisterre), Allianz, Estrella et Winterthur. **À noter:** les 2 associés détiennent 5% du capital de la compagnie d'aviation Spanair et contrôlent Aerolíneas Argentinas.

LES OBJECTIFS DU BBVA

La banque dirigée par Francisco González prévoit d'augmenter de 20% ses activités avec les PME. Actuellement, le BBVA détient un portefeuille de 1,05M de PME et prévoit d'en ajouter 125 000 d'ici fin 2004. Parallèlement, la banque va augmenter la vente croisée de ses produits à destination des PME afin d'atteindre une moyenne de 4,7/client.

LE « MEILLEUR PRIX » DE CAJAMADRID

L'entité financière a lancé une campagne commerciale dans le créneau des moyens de paiement. Ainsi, la caisse s'engage à créditer sur la carte le double de la différence de prix d'un objet payé par ses clients avec des cartes Visa et MasterCard, s'ils trouvent moins cher ailleurs.

Italie

PROFILO LIFE POUR SARA

La Banca Profilo s'est engagé à acheter à FonSai, 50% du capital détenu dans Profilo Life avant de céder, à son tour, 100% de l'assureur à Sara Assicurazione. Le but de l'opération est de développer les activités liées à l'assurance avec des services et des produits de Fondiaria Sai et d'Assicurazioni Generali, entreprises déjà présentes dans le capital de Profilo Life.

LE TOP EIGHT DES M&A

Entre janvier et juin, Mediobanca était en tête des opérations de fusions et d'acquisitions

| Opérations achevées entre janvier et juin 2004 | | | |
|--|---------------|------|-----------------|
| Société | Valeur Mds \$ | PDM | N° d'opérations |
| Mediobanca | 2,0 | 22,1 | 9 |
| JP Morgan | 1,57 | 17,4 | 4 |
| Rothschild | 1,53 | 16,9 | 6 |
| SCH | 1,12 | 13,1 | 2 |
| Banca IMI | 0,47 | 5,2 | 2 |
| UBS | 0,46 | 5,1 | 1 |
| Lazard | 0,33 | 3,7 | 3 |
| Goldman Sachs | 0,28 | 3,1 | 2 |

CHUTE DE DÉPÔTS

Selon la Banca d'Italia, en mai, le montant des dépôts dans le système bancaire italien a chuté de 6,7% comparé à mai 2003 et augmenté de 6,2% par rapport à avril 2004. Le nombre de prêts a, également, ralenti avec une hausse mensuelle de 6,4%, contre 9% le mois précédent. En mai, les comptes courant n'ont progressé que de 1%, contre une hausse de 4,6% en avril.

Portugal

S&P VIE POUR LA CNP?

Le groupe français négocie l'achat de la branche vie de Seguros & Pensões, propriété du groupe bancaire portugais Millennium BCP. Avec cette opération, la CNP Assurances détiendrait 8,3% de PDM du secteur assurances du pays. Seguros & Pensões contrôle les compagnies Império Bonança (vie et non-vie), Seguro Directo (ventes par téléphone, automobile), Ocidental (vie), Médis (mutuelle santé), ICI (risques industriels), PensõesGere et Corretoresgest. L'autre candidat à la reprise de l'assureur est la Caixa Geral de Depósitos, le 1^{er} groupe bancaire du pays (public).

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

► **ESPAGNE** : Le BBVA a vendu 5% du capital qu'il détenait dans Acerinox, le 3^{ème} fabricant mondial d'acier inoxydable, pour 146,57M€. – L'assureur Fiatc a acquis 0,3% du capital de Natraceutical pour 502 500€. – Au 1^{er} S04, les fonds d'investissement ont attiré 12,35Mds€, c'est-à-dire la 2^{ème} meilleure collecte de l'histoire. – La Barclays Bank a récupéré 23% des 1,14Md€ payés pour le Banco Zaragozano avec la vente d'actifs non stratégiques et a annoncé la fusion des branches assurances des 2 banques. ► **PORTUGAL** : Le courtier en assurances AVS a acquis 70% du capital du courtier brésilien Lloyd Millet pour 250 000€. – Le Banco Privado Português fera une augmentation de capital de 25M€ destinée à des investisseurs espagnols.



Espagne

AHOLD ESPAGNE, BIENTÔT RACHETÉ?

El Corte Inglés a démenti la rumeur selon laquelle il rachèterait les 625 magasins espagnols détenus par le Hollandais Ahold, pour 480M€. Carrefour, Alcampo et les sociétés de capital risque CVC Capital Partners, Apax et Permira seraient aussi intéressés.

BONS RÉSULTATS DE MANGO

En 2003, les bénéficiaires du groupe textile catalan ont augmenté de 7%/2002 à 64,8M€. Les ventes de la chaîne de magasins de vêtements ont crû de 5% à 782M€ (27% en Espagne). En 2004, Mango table sur des ventes en hausse de 5%/2003 à 821M€ et prévoit d'investir 45M€ dans l'ouverture de magasins, 27M€ dans la modernisation de sa logistique et 3M€ pour ses systèmes informatiques. **À noter** : en 2003, le groupe comptait 734 boutiques dans le monde.

LES PROJETS DE CAMPOFRIO

En 2004, le groupe agroalimentaire souhaite investir 53M€ dans l'amélioration de la qualité de ses produits et des processus industriels, ainsi que dans la publicité. L'entreprise envisage, aussi, de renforcer sa présence sur les marchés d'Europe de l'est en investissant 6,7M€ en Russie et 4M€ en Pologne.

ACQUISITIONS CHEZ EBRO PULEVA?

Le leader du secteur alimentaire espagnol prévoit de s'étendre en Espagne et en Europe. Ainsi, Ebro Puleva dispose de 700M€ pour faire des acquisitions, dont celles du Français Panzani et des Espagnols Koipe, Coosur et Panrico sont à l'étude. **À noter** : Ebro Puleva a déjà acquis le Finlandais Rissella et le Britannique Vogon.

ALLIANCE ORIGINALE

Après avoir scellé une alliance avec El Corte Inglés, la chaîne Telepizza s'unit avec Repsol pour ouvrir 200 locaux dans les stations-service sous enseigne Repsol-YPF. Ces points de vente seront consacrés à la livraison de pizzas à domicile et à la vente d'autres produits. Le 1^{er} local sera ouvert Valdemorillo. **À noter** : Telepizza possède 717 établissements, dont la moitié est sous franchise et, en 2003, le groupe a facturé 273M€, soit 3,4% de moins qu'en 2002 à cause de la restructuration de ses activités à l'étranger.

LES COURSES : UNE CONTRAINTE

Selon une enquête de TNS, 25% des Espagnols n'a pas le temps de faire ses courses à cause du rythme de vie qui s'accélère. En 2003, les gens sont allés, en moyenne, 20 fois par mois aux super/hypermarchés, contre 25 fois en 2001. Néanmoins, ils ont dépensé davantage et mieux rempli leur charriot : 14,2€ pour 9 produits. **À noter** : en 2001, le budget des courses représentait 18,6% des revenus des Espagnols (contre 55,3% en 1958) au profit des dépenses de logement qui absorbent 25% des revenus.

LES BOISSONS DU FOOT

Le Real Madrid entre dans le secteur des boissons en lançant 2 destinées aux sportifs et aux supporters du club, sous la marque **Realpower**. C'est l'entreprise **Beverages Triple J** qui se chargera de leur commercialisation au cours des 3 prochaines années, ce qui aura nécessité près de 1,5M€ d'investissement.

Italie

REPRISE DE L'AGRO-INDUSTRIE ET...

En avril 2004 comparé à avril 2003, l'activité du secteur a grimpé de 4,8% soit presque le double du secteur industriel en général (2,7%). Dans la période, par secteur, la manufacture de fruits et légumes est en hausse de 13%, celle du riz de 17% et les boissons de 7%. En revanche, celui de l'huile végétal et animal est en recul de 11,5%.

...VENTES EN REcul DANS LES HYPERS

Selon une enquête, à mi-juin, les ventes de produits de grande consommation dans les supers et les hypers ont reculé de 3,7% comparé à la même période 2003. **À noter** : sous l'effet « promotion », qui représente 23,1% des ventes, la consommation progresse de 2,6 points.

LES CHIFFRES DE COOP

La chaîne regroupant 163 coopératives a fêté ses 150 ans d'existence toujours en tête du secteur avec 17,3% de PDM (Carrefour 10%). En 2003, **Coop** a réalisé un CA de 11Mds€, en hausse de 11,3% par rapport à 2002. Actuellement la chaîne possède 1 257 points de vente et d'ici 2007, Coop prévoit d'investir 1,6Mds€ dans l'ouverture de 107 autres (28 hypers et 79 supers).

Portugal

1^{ER} TRIMESTRE MITIGÉ

Selon l'APED, au 1T04, le secteur de la **grande distribution** a augmenté ses ventes de 3,5%/1T03. Or, si l'on prend en compte l'inflation, cette hausse est synonyme de stagnation des ventes. **À noter** : au 1T04, seulement 4 établissements commerciaux se sont ouverts.

NOUVEAU COMPLEXE COMMERCIAL

Le groupe **Espírito Santo** a investi 70M€ dans la construction d'un centre commercial à Vila Nova de Famalicão. Ce centre occupera 112 000m² et sera inauguré en octobre prochain. Il se composera d'un hypermarché, d'un magasin d'usine, de salles d'exposition, d'un hôtel de 120 chambres, etc...

LA BIÈRE : UN FILON LUCRATIF

En juin 2004, le brasseur **Cerveja Sagres** a accru ses ventes de 10%/2003 à 20M de L, notamment grâce à l'Euro 2004, période durant laquelle les ventes ont augmenté de 33%. Quant au brasseur **Empresa de Cervejas da Madeira (ECM)**, du groupe Pestana, il prévoit d'élargir ses ventes de **Cerveja Coral** dans le pays à 16 000 L/semaine, via les hypermarchés Continent (appartenant à Sonae) et la chaîne Hotelaria, Restaurantes e Cafés. **À noter** : en 2003, ECM a facturé 45M€ et commercialise également la marque de BRSA Brisa.

UNICER SE RENFORCE

Le brasseur envisage d'investir 130M€ dans sur le segment des cafés, qui ne représente actuellement que 1% de son CA (6,8M€). L'objectif d'Unicer est de développer sa marque de café **Caféiera** auprès d'une clientèle traditionnelle. La marque sera déclinée sous 4 formes. **À noter** : Caféiera a été acquise par Unicer en mars 2003 et la production de café stagne à 31 000 tn/an.

IKEA INVESTIT TOUJOURS PLUS!

Le géant suédois du meuble et de la décoration a investi 60M€ dans l'ouverture d'un point de vente à Lisbonne. Le nouveau magasin est prévu pour accueillir 1M de personnes/an. D'ici 3 ans, Ikea table sur un CA de 100M€ et souhaite devenir le leader de la décoration au Portugal. **À noter** : jusqu'à maintenant, les achats des Portugais représente 2% du CA des magasins IKEA espagnols.

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

► **ESPAGNE** : Le producteur de viande catalan Argal, acquis en 2001 par l'étasunien Sara Lee, a créé une filiale pour pénétrer le marché français via la construction d'un centre de distribution et de logistique, qui fait partie d'un plan d'investissement de 32M€ pour 2004. – La chaîne de vêtements Cortefiel a racheté 15% de la filiale allemande Werdin à Intermoda, en devenant ainsi l'unique propriétaire. ► **PORTUGAL** : Chaque Portugais boit en moyenne 13,2 L/an de Coca-Cola, soit 132M de L bus en 2003 par l'ensemble de la population, contre 642,9M de L de bière. – En 2004, les 12 supermarchés Pingo Doce, situés à Madère et appartenant au groupe Jerónimo Martins (JM), devraient facturer 75M€, soit 8% de plus qu'en 2003.



Espagne

ENDESA INVESTIT À SÉVILLE (1)

L'électricien espagnol a signé un accord de collaboration avec la Gerencia de Urbanismo de Séville pour faciliter la mise en service de 2 lignes électriques haute tension par voie souterraine. Cet accord implique un investissement supérieur à 6M€. **À noter** : entre janvier et mai, la production d'Endesa en Espagne a atteint 41 832GW/h.

NOUVEAU PARC ÉOLIEN...

Iberinco, filiale d'Iberdrola, va construire à Cuenca un parc éolien livré clés en main. Le promoteur de ce projet est Sinae, propriété d'Hydroeléctrica del Cantábrico. 42M€ d'investissements sont nécessaires, notamment pour l'installation d'une ligne électrique aérienne de 2km. Fin des travaux en mars 2005.

... ET NOUVELLES PLAQUES

Iberdrola a passé une commande au groupe Arqués pour la fourniture de 90 000 plaques d'identification d'installations électriques pour 465 000€. Arqués fabriquera donc des signes d'identification et des panneaux de protection des lignes électriques aériennes. Le but est d'en installer la moitié en 2004 et le reste en 2005.

UF A LES DENTS LONGUES

En 2003, Unión Fenosa, le 3^{ème} producteur d'électricité national, a facturé 5,56Mds€. En 2008, le groupe espère contrôler 12% de PDM, dont 15% en Andalousie. La hausse de 10% de la demande dans cette région en serait la cause principale. En 2004, Unión Fenosa table sur une hausse de ses ventes en Andalousie à 453GW/h, soit 4% de PDM. **Attention** : actuellement, le principal acteur dans la Communauté est Endesa avec 90% de PDM. **À noter** : Unión Fenosa investit actuellement 900M€ à Cadix et Huelva dans la construction de centrales à cycle combiné, d'une puissance installée de 1 600MW. Elle prévoit aussi d'investir 451M€ dans sa centrale de Sagunto.

FORTE HAUSSE DE LA CONSOMMATION

À cause des températures élevées enregistrées dans la Péninsule en juin, la consommation d'électricité a battu son record en atteignant 36 330MW, contre 34 850MW en 2003.

EXPANSION DE REPSOL

Felguera-IHI a reçu une commande de Repsol pour la construction de 2 réservoirs de gazoil livrés clés en main, pour 47M€. Ces sites se situeront à Cartagena et Puertollano.

FUSION GAS NATURAL/ENDESA?

Gas Natural et Endesa pourraient bien fusionner si elles obtiennent l'accord du Tribunal de Défense de la Concurrence. Une 1^{ère} tentative a été faite en 1998 pour la construction de centrales électriques et l'unification des réseaux de distribution de gaz. **Attention** : le décret de libéralisation de l'énergie de 2000 fixe à 40% la PDM maximale de l'électricité d'Endesa jusqu'en 2005.

Italie

ENEL AUX USA ET...

La filiale ENEL North America vient d'acheter 5 centrales hydroélectriques d'une capacité totale de 27MW. Il s'agit des sites Bypass, Haselton A et Elk Creek dans l'Idaho, et Rock Creek et Montgomery Creek en Californie. ENEL North America possède et gère 16 mini-centrales hydroélectriques, éoliennes et bio-masse aux États-Unis et 2 au Canada.

... EN ROUMANIE

La compagnie d'électricité italienne a signé un accord avec le Bureau de privatisation roumain pour acquérir 51% des 2 entreprises électriques de Roumanie -Electrica Bantand et Electrica Dobrogea- pour 112M€.

ENDESA SE DÉVELOPPE (2)

Le groupe souhaite renforcer sa présence en Europe en rachetant 34,3% de sa filiale Endesa Italia à la banque SCH pour 817M€, élevant ainsi sa part dans la filiale à 85,3% (le reste étant aux mains de ASM Brescia). Endesa a donc pour stratégie de maintenir 8% de capacité installée en Italie, jusqu'en 2008. **Rappel** : en 2001, Endesa a acquis une filiale d'Enel pour 2,6Mds€.

ENI OUVRE SES RÉSERVES

L'entreprise pétrolière italienne doit rendre possible l'accès à ses réserves de gaz pour ses concurrents. En effet, l'organisme régulateur a ordonné qu'ENI mette à disposition d'Edison et d'AEM 2,5Mds de m³ de gaz par an, et ce durant les 4 prochaines années. **À noter** : ENI a conservé son monopole en Italie durant 50 ans.

Portugal

REPSOL SE RENFORCE

Le pétrolier hispano-argentin Repsol YPF a acheté les 303 stations-services portugaises de Royal Deutsch-Shell. Ainsi, Repsol multiplie par 4 le nombre de ses stations au Portugal, à 417. Actuellement, Repsol possède 19% de PDM et a augmenté ses ventes de carburants à 2,5M de m³.

À noter : Repsol a également acquis 15% du groupe de logistique Compañía Logística de Combustibles et envisage de se développer en Europe.

EDP INVESTIT

Electricidade de Portugal devrait augmenter son actuelle participation de 40% dans le capital de l'Espagnol Hidrocantábrico en rachetant à l'Allemand EnBW le 34% de part que celui-ci détient. Le financement de cette acquisition se ferait non pas par un emprunt, mais par une augmentation du capital d'EDP. **À noter** : le distributeur d'EDP, Bandeirante Energia, a diminué de 50% le nombre de coupures de courant.

EFACEC TRÈS DEMANDÉ EN ESPAGNE

Le fabricant de matériel électrique a remporté un contrat de 20M€ concernant l'installation de transformateurs et de systèmes électriques pour la nouvelle ligne de métro de Ténérife, aux Canaries. Ce contrat fait donc partie intégrante de la stratégie d'internationalisation d'Efacec. **À noter** : Efacec est le leader des équipements électriques 100% portugais et facture 270M€ par an.

ACTUALITÉ DE GALP

Petrocer aurait remporté la vente du 33,4% du capital détenu par l'italien ENI dans Galp. Ce dernier devrait également signer un accord pour devenir le fournisseur exclusif de combustibles des 19 entreprises du cimentier Secil. Par ailleurs, Galp a renforcé son partenariat avec le groupe leader des transports urbains de passagers, Barraqueiro, dans le but de lui fournir des combustibles blancs et des lubrifiants.

À noter : Galp a annoncé le rachat de BP Enértica, filiale de ventes en gros en Espagne du groupe britannique.

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

► **ESPAGNE** : Enagás a emprunté 450M€ auprès de la Banque Européenne d'Investissement afin de construire de nouvelles infrastructures. – Iberdrola a acquis 55% du promoteur éolien Gean pour 200M€, dans le but d'installer des parcs d'une puissance de 187MW. ► **ITALIE** : À partir du 1/7/04, le marché de l'électricité sera ouvert à tous les consommateurs. ► **PORTUGAL** : Avec la libéralisation des prix, BP, le 2nd revendeur de combustibles du pays, a annoncé la réduction du prix du gazoil à 0,765€/L et de l'essence sans plomb 95 à 1,047€/L. – Le Ministre de l'Économie portugais a annoncé la libéralisation du marché de l'électricité pour les consommateurs, provoquant une plus grande concurrence et donc un plus grand choix d'approvisionnement.



Espagne

LE LITTORAL TRÈS RECHERCHÉ

Durant les 4 prochaines années, les ventes de maisons sur les côtes espagnoles devraient croître de 30%. En 2004, 116 000 logements saisonniers devraient être achetés, dont 60 000 maisons neuves par des Espagnols. En 2008, la demande de logements devrait augmenter à 151 000 unités. De plus, entre le 2T04 et fin 2005, les prévisions tablent sur une hausse de 18,5% du prix des logements côtiers, à 1 850€ le m². **À noter**: les investissements étrangers devraient continuer sur leur lancée et pourraient même être supérieurs à ceux des Espagnols.

HAUSSE DE TRAVAUX PUBLICS

Durant les 4 premiers mois de l'année, les projets de travaux publics ont augmenté de 5,7% à 11,17Mds€ comparé à la même période 2003. Le budget attribué aux projets d'ingénierie a crû de 32% alors que celui consacré à la construction d'hôpitaux, écoles, etc... à reculé de 42,4%.

LAR ET GROSVENOR S'ALLIENT

Le constructeur espagnol **Grupo Lar** s'est associé à **Grosvenor** pour créer un fonds d'investissement destiné au secteur commercial européen. Le fonds pourra atteindre jusqu'à 430M€ dont 40% sera investi en Espagne, notamment dans les centres-villes et les centres commerciaux.

TRAVAUX FILMÉS

Le promoteur espagnol **Dico**, spécialisé dans la vente de résidences secondaires, a décidé d'installer des *webcams* durant la construction des immeubles afin que ses clients puissent suivre l'évolution des travaux sans se déplacer. Le 1^{er} projet a eu lieu à Almería et a remporté le succès escompté. Au total, **Dico** a construit 7M de m² en Espagne et, en 2003, il a facturé 100M€.

HAUSSE DES VENTES DE CIMENT

Entre janvier et mai 2004, la consommation nationale de ciment a augmenté de 2,4% comparé à la même période 2003, à 19,4M de tn. Quant à la production nationale, elle a crû de 4,48% à 18,81M de tn. En mai, elle a augmenté de 5% comparé à mai 2003 à 4,14M de tn. **À noter**: en mai 2003, la consommation s'est accrue de 4,3% comparé à 2002 à 46,68M de tn.

NOUVELLES PROMOTIONS DE FADESA

Actuellement, le constructeur galicien a 5 projets en cours à Valence, Ténériffe, La Corogne, Alicante et Fuerteventura pour 392M€ d'investissements. Ces projets représentent 3 000 logements, dont la maquette a été présentée lors du 6^{ème} salon immobilier de Madrid. **À noter**: en 2003, la surface des terrains et des constructions de Fadesa était de 11M de m² et le groupe a facturé 525M€.

UN PRODUIT NECSO

Nesco Inmobiliaria a présenté le Centre d'Affaires Albatros afin d'entamer sa commercialisation. Le groupe espère retirer 170M€ dans l'opération. Les 2 500m² de surface commerciale ont été totalement vendus pour 8M€.

Italie

DU BTP ESPAGNOL EN ITALIE?

Le constructeur et promoteur espagnol **Sacyr Vallehermoso** étudie la possibilité d'acquérir une part du capital d'**Impregilo**, N° 1 du BTP en Italie. Les 2 entreprises pourraient s'associer pour participer à la construction du pont qui unira le sud de l'Italie à la Sicile. **À noter**: la famille Romiti, l'une des actionnaires de référence d'Impregilo, envisage de céder ses parts dans le groupe d'édition RCS.

CITYLIFE REMPORTE LA FIERA

Le consortium dirigé par **General Properties Spa** et formé par **Ras**, **Progestim** (Fondiaría Sai), **Lamaro** et le groupe espagnol **Lar**, a remporté l'appel d'offres pour l'aménagement du quartier historique de la **Fiera di Milano** (225 000m² sur un total de 440 000m²). **CityLife** a payé 523M€ pour le projet dont les travaux démarreront en 2006 et devraient s'achever en 2014.

DE NOUVELLES PRISONS

Les Ministères de la Justice et des Infrastructures ont signé un contrat avec **Dike Aedifica** (Patrimonio Spa) pour la réalisation du 1^{er} programme de construction de prisons du pays. L'investissement prévu atteint 461M€.

LA PLUS GRANDE BASE NAVALE

La ville de Tarente a inauguré la plus grande base navale de la Méditerranée. Le site, qui a nécessité un investissement de 100M€, dont une partie a été fournie par l'OTAN, pourra accueillir 20 unités navales.

Portugal

FERROVIAS E CONSTRUÇÕES INVESTIT

Jusqu'en 2006, **FC** (contrôle par le groupe **Mota-Engil**) prévoit d'investir 9M€ dans la construction du TGV. Le groupe est spécialisé dans la construction, l'entretien et la rénovation des voies ferrées. 7,5M€ seront destinés à l'achat d'équipements et 280 000€ dans celui d'un terrain pour un nouveau chantier. **À noter**: **Mota-Engil** est le N° 1 de la construction au Portugal. Le groupe prévoit d'acquérir une société espagnole et de développer ses activités en Angola, où il table sur une hausse de son CA de 8% cette année.

CIMPOR EN INDE?

Le cimentier portugais, dont **Merrill Lynch** détient 4,36% du capital, prévoit de développer ses activités en Inde, le 2^{ème} marché mondial du ciment. Parmi les cibles potentielles pour **Cimpor** figurent **Birla Corp**, **Mangalan Cements**, **Surashtra Cement** et **Gujurat Sidhee Cement**. **À noter**: **Cimpor** est actuellement le 10^{ème} cimentier mondial avec 22M de tn produites par an. Les sites de production de **Cimpor** se trouvent en Espagne, au Maroc, en Tunisie, au Brésil, en Égypte et en Afrique du Sud.

INVESTISSEMENT RÉSIDENTIEL

30% du lotissement **Quinta da Avenida**, constitué de 28 maisons de luxe situées sur l'avenue **Boavista** (Lisbonne) est déjà vendu. Le promoteur de ces logements, allant de 325m² à 500m², est **Douro Azul**. Le prix d'un logement varie de 800 000€ à 1,2M€. **À noter**: dans ce projet, **Douro Azul** a investi 15M€.

BRISA INVESTIT DANS AEA

Le concessionnaire d'autoroutes, contrôlé par le groupe **Mello**, a acheté à la banque **BPI** 10% d'**Auto-Estradas do Atlântico**. Le 90% restant sera conservé par **Auto-Estradas do Oeste**, dont les principaux actionnaires sont **Somague** et **MSF**.

SOARES DA COSTA EN ISRAËL

Le constructeur fait partie d'un consortium formé en Israël pour la construction de la 1^{ère} ligne de métro à **Tel-Aviv**. L'ouvrage aura 22km de long dont 7,5km souterrains. Au total, ce projet demandera un investissement oscillant entre 991M€ et 1,24Md€. Le consortium est formé par les sociétés **Egged** et **Africa-Israël**.

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

► **ESPAGNE** : Metrovacesa a racheté les bureaux du siège social de Renault à Madrid pour 170M€ afin d'y construire un nouveau complexe divisé en 2 bâtiments. ► **ITALIE** : Les investissements prévus pour des travaux dans tous les aéroports italiens s'élèvent à 2Mds€ contre 3,3Mds€ pour le seul aéroport de Frankfurt et 5,3Mds€ pour Heathrow. – En juillet, l'aéroport de Malpensa (Milan) se prépare à accueillir 2,7M de passagers (+7%/2003). ► **PORTUGAL** : En avril 2004, le coût de la construction des logements ont augmenté de 4,5%/2003 à cause de la hausse de 4,9% du prix des matériaux. – Le constructeur **OPCA** a été engagé pour la rénovation de 3 ponts ferroviaires en Angola et **Soares da Costa** pour la construction d'une route au Costa Rica pour 219,1M€.



Le secteur du tourisme au Portugal

UN RÔLE TRÈS IMPORTANT DANS L'ÉCONOMIE DU PAYS...

Actuellement, le secteur touristique portugais représente **8% du PIB**, détrônant ainsi les traditionnels secteurs du papier, du textile et de l'automobile. Il concentre une forte intensité de main d'œuvre: en 2001, le tourisme occupait **10% de la population active**. Il constitue d'ailleurs un secteur clé pour la construction, les transports, l'industrie textile, l'ameublement, l'agriculture et l'environnement.

... MALGRÉ UNE BAISSÉ DE FRÉQUENTATION

Au 1^{er} semestre 2002, le Portugal a attiré moins de visiteurs avec un taux de fréquentation en recul de **4,4%** comparé à 2001, à **11,3 millions de touristes étrangers**. Néanmoins, les régions les plus prisées par ces derniers restent toujours l'**Algarve** qui attire 50% des visiteurs, la **vallée du Tage/Lisbonne** (22%) et l'île de **Madère**. En 2003, le Portugal a attiré 12,1 millions de touristes étrangers.

Cette année, les **Espagnols** sont les visiteurs les plus nombreux (**48,1%** de la clientèle totale), devant les **Britanniques** (**28%**), les **Allemands** (**13%**) et les **Français** (**8%**). Selon une étude réalisée par l'ICEP, les Français sont ceux qui séjournent le plus longtemps (1 semaine à 10 jours), ce qui correspond au tourisme culturel via des circuits.



ORGANISATION DU SECTEUR

Au Portugal, il existe 5 organismes étant chargés de réduire les disparités régionales et la relative décentralisation des décisions politiques, et de promouvoir le tourisme :

- * La Direction Générale du Tourisme-DGT
- * L'Institut de Financement et d'appui au Tourisme-IFT
- * L'Office du Commerce et du Tourisme au Portugal-OCTP
- * L'Institut National de Formation Touristique-INFT
- * La Confédération du Tourisme

PRINCIPAUX SALONS INTERNATIONAUX DÉDIÉS AU TOURISME

● **La Bourse de Tourisme de Lisbonne**

Elle se tiendra dans la capitale entre le 21 et le 25 mai 2005 et regroupe, chaque année, tous les intervenants du secteur touristique, notamment les agences de voyages.

● **Horexpo**

C'est le Salon International de l'Hôtellerie, de la Restauration et de la Distribution automatique). Il a lieu en Espagne (Barcelone). Tous les produits alimentaires, équipements et services y sont présentés.

● **Le Salon International de la navigation de plaisance, du camping, du caravanning et du sport**

Il se tient à Lisbonne et expose tous les produits de tourisme et loisirs, à savoir les caravanes, les accessoires de plage, etc...

CARACTÉRISTIQUES DU SECTEUR

⇒ Les casinos

Le tourisme portugais est très lié à l'activité des jeux de hasard. En effet, le pays compte **8 casinos**, qui sont obligés de reverser 10% de leurs recettes brutes à l'État. 80% des sommes ainsi versées sont investies dans le Fonds du Tourisme. **À noter** : dans le pays, il existe 3 251 machines à sous et 142 tables de jeux. En 2002, l'ensemble des casinos a facturé 311,5M€, sachant que les machines à sous en représentent 82%, les jeux 17% et le bingo 1%.

Les principaux acteurs du marché des casinos sont les sociétés **Estoril-Sol**, **Figueira Praia-Groupe Amorim**, **Solverde** et **ITI-Groupe Pestana**.

⇒ La présence de grands groupes français

Les grandes entreprises françaises sont surtout présentes sur le segment de l'hôtellerie, en particulier **Accor**. Le groupe hôtelier français a signé une *joint-venture* avec le groupe **Amorim** et contrôle un parc de 27 hôtels sous les enseignes **Sofitel**, **Novotel**, **Ibis** et **Mercure**. **Envergure**, compte 2 établissements avec les enseignes **Campanile** et **Kyriad**. **Relais & Châteaux** possède 4 complexes et **Air France** est l'un des principaux transporteurs aériens pour la zone.

⇒ Une offre qui tend à se diversifier

Nombre de lits par région en 2001 :

| | |
|----------------------|---------|
| Algarve | 86 751 |
| Région de Lisbonne | 53 628 |
| Région du nord | 29 523 |
| Région du centre | 20 099 |
| Région de l'Alentejo | 7 318 |
| Madère et Açores | 31 346 |
| Total Portugal | 228 665 |

Le littoral constitue l'un des atouts majeurs du Portugal, ce qui n'empêche pas les autres régions de promouvoir les leurs. Par exemple, le **tourisme rural** devient de plus recherché, en particulier pour ses auberges rurales haut de gamme, provenant pour la plupart de la rénovation de sites historiques.

Les autres atouts du pays résident dans les **stations thermales** du nord et du centre, les **parcs** et les **terrains de golf** de l'Algarve, les **activités culturelles** et religieuses, qui sont en net développement.

À noter : le **tourisme d'affaires** prend son essor et, selon le WTTC, il devrait croître de 4% par an jusqu'en 2010. Enfin, l'organisation de grands événements tels que l'**Expo 98** et l'**Euro 2004** montre que le Portugal dispose d'une gamme large et variée de produits et de services ainsi que les infrastructures pour satisfaire les demandes du tourisme actuel.



Espagne

GEODIS TEISA SORT DU ROUGE

En février 2003, la filiale espagnole de transport routier appartenant à la SNCF a mis en œuvre un plan stratégique pour sortir de ses difficultés. Et cela a fonctionné puisque fin 2003, Geodis a enregistré des bénéfices de 1,2M€ et a facturé 104M€, soit 9,5% de plus qu'en 2002. **Objectifs du groupe** : 1) réduire l'importance du transport de colis à 45% en 2005, au lieu du 90% actuel, et 2) se diversifier, notamment dans l'offre logistique.

LOCATION: UN MARCHÉ PORTEUR

Selon la Fenaval (fédération rassemblant les loueurs de véhicules), en 2003, les entreprises spécialistes de la location de véhicules ont facturé 705M€, soit +4,47%/2002. Pour tout le secteur, le CA équivalait à 1Md€ et les ventes de voitures louées représentaient 14,7% des immatriculations espagnoles.

NOUVEAU RECORD AUTOMOBILE ?

En mai, les immatriculations ont augmenté de 8,9%/2003 à 131 495 unités, en dépit de la hausse de 3,8% du prix de l'essence. Durant les 5 premiers mois de l'année, 631 194 véhicules ont été immatriculés au total. Les Renault Mégane sont les plus prisées des consommateurs, contrairement à Chevrolet dont les ventes reculent de 75%.

SUCCÈS DE QUADIS

En 2003, le plus grand groupe espagnol de concessionnaires a augmenté son CA de 15%/2002 à 820M€. Quadis a commercialisé 36 600 automobiles (+11%), dont 26 500 unités neuves. **À noter** : le groupe possède 115 points de vente et propose 23 marques.

REPRISE DU SECTEUR AÉRIEN

Entre janvier et mai 2004, le trafic de passagers a crû de 19,4% et le transport de charge de 12,2% comparé à la même période 2003. Sur l'année, la croissance est de 3,6%.

ACCORD SPANAIR/TAP

Les compagnies espagnole et portugaise ont signé un accord en vue de faire concurrence à Iberia. TAP fait désormais partie de Star Alliance, tout comme Spanair. Les 2 compagnies prévoient d'assurer les vols à l'intérieur de la péninsule ibérique et ceux à destination de l'Amérique Latine. Avec cet accord TAP veut signifier la rupture totale des relations avec Iberia.

TGV À BARCELONE

La Ministre du Développement, Magdalena Alvarez, a annoncé que le TGV passerait par Barcelone en 2007. Le train devrait aussi passer par l'aéroport d'El Prat.

L'AUTOMOBILE ROULE BIEN, MAIS...

En mai, la production de véhicules a crû de 3,15%/mai 2003 et de 0,66% depuis janvier. **Attention** : entre 1999 et 2003, les bénéfices sur les ventes sont passés de 1,7% à 0,7%. **Rappel** : en 2003, le secteur a investi 1,5Md€ soit 23,8% moins qu'en 2002. Les fabricants automobiles demandent que la législation du travail s'adapte aux caractéristiques du secteur et une amélioration des infrastructures.

Italie

MASERATI À FOND

La marque du trident prévoit de vendre 4 800 unités en 2004 et 10 000 d'ici 3 ans. L'usine de Modène étudie les possibilités de synergie avec d'autres sociétés du groupe Fiat. Maserati mise sur l'aspect « exclusivité » que BMW et Mercedes ont perdu.

2 ROUES : DURE CONCURRENCE

Le secteur italien des motos et des scooters subit la concurrence des produits japonais sur toute la gamme des 2 roues, Taiwan et la France sur le segment scooter, les États-Unis, le Royaume-Uni et l'Autriche sur les motos, mais la principale menace pour le *made in Italy* se trouve dans l'Asie du sud-est. En effet, Honda produit 9M de motos/an, tandis que Ducati doit s'en contenter de 30 000. **Attention** : toutes marques confondues, en mai, les immatriculations de scooters ont crû de 1,46% par rapport à mai 2003 et celles de motos de 12,49%. Dans la même période, les immatriculations des marques de scooters italiens ont chuté de 6,1% et celles de motos ont progressé de 4,83%.

BOOM DE LA LOCATION DE VÉHICULES

En 2003, le secteur de la location de véhicules a progressé de 9% par rapport à 2002 avec un chiffre d'affaires qui atteint, pour la 1^{ère} fois 3Mds€. Le parc automobile en circulation était composé de 580 000 unités contre 533 000 en 2002. Cette hausse a représenté 10% du total des immatriculations de véhicules du pays. La location de courte durée de véhicules a dégagé un CA de 750M€.

Portugal

RECRUESCENCE DE PASSAGERS

Entre janvier et avril 2004, le nombre de passagers transportés par les compagnies aériennes TAP et Sata, à destination des Açores, a augmenté de 9,3% comparé à la même période 2003, à 213 373 personnes. **À noter** : TAP et Sata, qui se partagent les vols pour la zone des îles Açores par souci de rentabilité, prévoient de développer leur partenariat.

CP S'ENDETTE

Les Chemins de Fers Portugais ont contracté un emprunt de 150M€ auprès d'Eurofima, dans le but de financer l'achat de matériel ferroviaire. Le remboursement de la dette devra s'effectuer d'une seule traite entre 2012 et 2015.

PORTES OUVERTES CHEZ DELPHI

Delphi Automotive Systems, le fabricant multinational de câbles pour véhicules, a organisé, le 25 juin, des portes ouvertes dans son usine de Guarda afin de montrer au public le fonctionnement et la production de l'entreprise, qui emploie 1 800 salariés. Ainsi, toutes sortes de véhicules équipés des câbles Delphi étaient exposés, à savoir des Renault, Peugeot, Citroën, Opel et Ferrari.

TRANSPORTEURS MÉCONTENTES

L'Antrop (association nationale des transports publics routiers) exige que le Gouvernement augmente ses tarifs pour compenser la hausse de 10% du prix du pétrole depuis janvier dernier.

SAG SUR LES CHAPEAUX DE ROUES

Au 1T04, l'entreprise Soluções Automóvel Globais a enregistré une hausse de ses bénéfices de 8% comparé au 1T03, à 3,3M€. Son CA s'est lui aussi accru de 8% à 169,3M€. **À noter** : en mars, le nombre de voitures vendues a augmenté de 20,1%/2003.

BONS CHIFFRES POUR APL

En 2003, le port de Lisbonne, faisant partie intégrante de l'entreprise APL depuis 5 ans, a enregistré un CA de 43,5M€ et comptait 296 employés. **À noter** : APL étudie actuellement d'autres projets, tels que le réseau ferroviaire d'Alcântara, le nouveau terminal de Cruzeiros et le futur casino de Lisbonne.

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

► **ESPAGNE** : Entre janvier et mai 2004, le trafic aérien a repris avec une hausse de 19,4% en termes de passagers et de 12,2% en termes de fret, générant une croissance annuelle de 3,6% comparé à la même période 2003. – En mai 2004, les ventes de 4x4 ont augmenté de 26,6%. ► **ITALIE** : Le pays présente la plus forte densité européenne de véhicules 2 roues, surtout dans les centres urbains de plus de 250 000 habitants. ► **PORTUGAL** : En 2004, le transporteur Carris table sur une réduction de ses pertes de 10% à 69M€, via un plan de restructuration incluant le licenciement de 1 600 salariés d'ici 2006. – La compagnie aérienne Air Luxor a décidé d'ouvrir son capital en Bourse afin de trouver des moyens lui permettant d'améliorer ses finances.



Espagne

HAUSSE DU PRIX DE L'ACIER

A partir de 2005, le prix de l'acier devrait augmenter de 20%. Les constructeurs automobiles sont les 1^{ers} visés par cette hausse, notamment Sidenor et CIE Automotive. **À noter** : depuis fin 2003, le prix de l'acier a déjà crû de 60% à cause de la forte demande en provenance de Chine.

CRISE DU TEXTILE ANDALOUS

Dès le 1^{er} janvier 2005, les contingents limitant les importations seront supprimés, ce qui favorisera la concurrence dans le secteur textile. En effet, l'Andalousie, qui brasse habituellement 2Mds€, devra faire face aux textiles chinois, indiens et marocains. Les prévisions tablent donc sur la fermeture de 50% des usines de la région. **À noter** : actuellement, 90% des vêtements vendus en Espagne sont fabriqués ailleurs.

DAVANTAGE DE FUMEURS !

Au 1T04, les ventes de cigarettes ont crû de 2,13%/2003 à 21,275Mds d'unités. Les ventes d'Altadis, propriétaire de la marque Fortuna, ont diminué de 0,88% à 8,287Mds d'unités, contrairement à Philip Morris, propriétaire de Marlboro, qui a augmenté ses ventes de 7,27% à 7,856Mds d'unités. **À noter** : Fortuna est la marque la plus vendue en Espagne avec 18,4% de PDM, devant Marlboro qui en détient 17,5%.

ESTEVE SE MODERNISE

Le 2nd laboratoire pharmaceutique espagnol, prévoit d'investir 231M€ au cours des 4 prochaines années, soit 54% de plus qu'en 2003. Ainsi, le groupe souhaite moderniser et agrandir ses 5 centres de production de médicaments implantés dans le royaume, au Mexique et en Chine. **À noter** : en 2003, Esteve a facturé 844M€ et employé plus de 2 600 personnes.

ERCROS OPTIMISTE

Cette année, le groupe chimique espère de meilleurs résultats qu'en 2003, quand il a enregistré des pertes de 17,82M€. Selon Ercros, le 1T04 semble donner des signes positifs. Le groupe table donc sur la hausse du prix des phosphates, de l'acétate d'éthyle et de la soude. **À noter** : la société prévoit de licencier 20% du personnel de son usine, soit 194 employés.

CONTRAT POUR NECSO

La ville de Torrevieja a engagé Necso, la filiale du groupe de services Acciona, pour ramasser les résidus urbains durant les 10 prochaines années. Ce contrat d'une valeur de 100M€ inclut le nettoyage des rues et des plages, le transport des résidus et la construction d'une usine permettant de trier les déchets.

BONS RÉSULTATS POUR SMOBY

En mars 2004, la filiale espagnole du groupe de jouets français Smoby a augmenté son CA de 6,5%/2003 à 25,59M€. Ses ventes en Espagne ont grimpé de 5,8% et ses exportations de 8,3% à 6,98M€. Smoby Espagne commercialise les jouets dans toute la péninsule ibérique et centralise sa production de ballons en plastique dans l'usine de Estella, en Navarre. **À noter** : Smoby est aussi propriétaire de Juguetes Picó, qui fabrique des tricycles et autres jouets à roues.

Italie

ALLIANCE AÉROSPATIALE

Finmeccanica s'allie avec Alcatel en créant le 1^{er} opérateur européen et le 3^{ème} mondial en matière de satellites, dont le CA devrait dépasser les 2Mds€. Cette union donnera naissance à 2 JV : l'une étant contrôlée à 67% par Alcatel et l'autre à 67% par Finmeccanica. La venue d'autres associés tels que EADS et Astrium n'est pas exclue.

LES DÉCHETS DE PIRELLI

Après avoir passé un accord avec le cimentier Buzzi Unicem l'an dernier, Pirelli Ambiente négocie avec une centrale électrique d'Endesa en Sardaigne et un cimentier de Pordenone, l'utilisation de déchets urbains. L'objectif de Pirelli Ambiente est de fournir près de 650 000tn de ces déchets à basse teneur calorifique avec des pneus usés à forte pouvoir calorifique.

LES ROBOTS REGARDENT VERS L'EST

Malgré les difficultés en 2003 pour le secteur des robots, cette industrie a laissé un solde commercial positif de 900M€ soit une hausse de 50% par rapport à 2002. Après le Japon et l'Allemagne, l'Italie occupe la 3^{ème} place mondiale du secteur. Les exportations vers la Chine et les pays de l'est de l'Europe sont en hausse représentant près de 20% du total.

Portugal

VIDRALA INVESTIT

En 2004, le fabricant de verre investira 10M€ dans le vitrier portugais Ricardo Gallo (acquis en octobre 2003) via la construction d'un établissement central. Le groupe prévoit également d'investir 15M€ dans son usine espagnole de Llodio via la modernisation et la réparation de son four à cristal pour accroître sa production de 10%. **À noter** : Vidrala possède, actuellement, 20% de PDM ibérique et produit 600 000 tn/an.

TERMOLAN EXPORTE DAVANTAGE

Isolamentos Termo-Acústicos, la filiale d'isolation acoustique du groupe Termolan, va exporter 65% de sa production vers l'Europe, notamment la France, contre le 25% actuel. En 2004, elle devrait facturer 15M€. Actuellement, cette société produit 130 tn/j de matériaux. **À noter** : l'isolation de la Maison de la Musique devrait générer 130 000€ pour Termolan, pour 60 000m² de revêtement.

REPRISE DU SECTEUR TEXTILE

Le secteur textile portugais devrait reprendre avant la fin de l'année. Au 1T04, le secteur textile a brassé 1,209Md€, soit +0,8%/1T03. **Explications** : 1) la reprise de la consommation française et allemande ; 2) la revalorisation du dollar favorisant les exportations à destination des États-Unis ; 3) la sous-traitance des activités. Toutefois, le pays doit encore faire face à la concurrence chinoise (qui fabrique 75% de la confection mondiale).

PRIVATISATION EN VUE!

Le Gouvernement a approuvé la privatisation entre 35% et 65% du capital du groupe OGMA, propriété de Empordef. OGMA devrait continuer à honorer les commandes de l'Armée. Embraer, l'avionneur brésilien, le groupe franco-allemand EADS et TAP seraient candidats à la reprise.

POIDS D'INFINEON TECHNOLOGIES

Actuellement, le 2nd producteur européen de matériel électronique est également le 2nd meilleur investisseur étranger au Portugal avec 232,9M€, derrière Auto Europa. En effet, le groupe a agrandi son usine de Vila do Conde et emploie 1 400 salariés. Dans le pays, Infineon espère réaliser un CA supérieur à 2Mds€ en 2004. **À noter** : le principal actionnaire de la société est Siemens.

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

► **ESPAGNE** : En 2004, Cristalglass, filiale espagnole du fabricant de verre mexicain Vitro, prévoit d'investir 20M€ dans l'ouverture de 4 usines. – En juin 2004, le nombre de téléchargements illégaux de musique sur Internet a baissé de 27%/2003 à 800M d'archives. ► **ITALIE** : Ansaldo (Finmeccanica) a fourni des équipements pour le métro de Dublin. – Elsag (Finmeccanica) a remporté le contrat pour la réalisation d'un centre de tri pour la Poste de Moscou (30M€). ► **PORTUGAL** : Via sa filiale Seinpart, Semapa a acquis 30% du fabricant de papier Portucel dont Sonae (Belmiro de Azevedo) contrôle actuellement 25%. – En 2003, les industries nationales de la Défense, réunies dans le holding Empordef, ont enregistré des bénéfices de 1,5M€.



Espagne

CHANGEMENT DE PROPRIÉTAIRE

Un an après avoir acquis Universal Studios, NBC a décidé de céder le 37% de capital détenu dans le 1^{er} parc thématique construit en Espagne : **Port Aventura**. Ainsi, c'est l'un des actionnaires du parc, La Caixa, qui a racheté les parts de NBC, devenant donc propriétaire de 80% du parc. **À noter** : la puissante caisse d'épargne envisage de construire 3 terrains de golf, 2 400 logements et 8 hôtels sur le site de Port Aventura.

GOLF : DE PLUS EN PLUS ATTRACTIF

En 2003, le nombre de logements neufs situés à proximité d'un terrain de golf a augmenté de 33,6%/2002 à 25 000 unités. Les ventes de ces dernières ont généré 5,9Mds€. Les zones les plus dynamiques de ce secteur sont l'Andalousie, la Murcie et la Communauté de Valence, qui concentrent, ensemble, 3/4 de ce type d'habitations. **À noter** : en 2004-2005, 65 000 nouvelles unités seront mises en vente pour 12Mds€.

NH HOTELES REPREND LE DESSUS

En juin 2004, la chaîne hôtelière a investi 8,3M€ dans l'implantation de 3 nouveaux hôtels en Belgique, en plus des 9 qu'elle y possède déjà. Au 1T04, les établissements belges du groupe ont facturé 5,9M€, soit +2,1%/1T03. **À noter** : NH a contracté un emprunt de 350M€ auprès de 24 banques, afin de re-financer la dette de 170M€ de sa filiale hollandaise, entre autres. **Attention** : NH étudie également 27 projets de construction, représentant au total 4 000 chambres.

OPTIMISME DE GLOBALIA

Le groupe de tourisme national, constitué de **Air Europa**, **Travelplan** et **Viajes Halcón**, affirme que la hausse du prix du pétrole ne devrait pas avoir d'impact sur ses activités. Pour cette année, Globalia compte donc doubler ses bénéfices à 40M€ et a écarté toute hausse de ses tarifs.

EROSKI ACHÈTE VIACA VIAJES

Alsa, le groupe de transport espagnol, a vendu ses 14 agences de voyages **Viaca Viajes** au groupe de distribution **Eroski**. Une clause de l'accord stipule qu'Alsa devient le fournisseur prioritaire d'Eroski, qui possède déjà 177 agences via son réseau propre, **Viajes Eroski**, 7^{ème} groupe touristique mondial.

BAISSE DU TOURISME ÉTRANGER EN ESPAGNE

En mai 2004, le nombre de nuitées dans les appartements consacrés au tourisme a diminué de 10,4%/2003. En effet, la fréquentation des étrangers a baissé de 13% en moyenne, notamment de ceux en provenance du **Royaume-Uni** (-3,7%), d'**Allemagne** (9,1%) et des **Pays-Bas** (-17,3%). Néanmoins, le tourisme interne a augmenté de 9,9%. Même tendance pour les hôtels, dont le nombre de nuitées a baissé de 1,7%.

Au cours des 5 premiers mois de l'année, le nombre de nuitées passées dans les grands centres touristiques espagnols a reculé de 4,5% comparé à la même période 2003.

À noter : en juin 2004, les régions qui ont obtenu l'un des taux les plus élevés en termes d'occupation de logements sont la Communauté de Madrid avec 48,5%, les Baléares avec 45,8% et les Canaries avec 50%, **touristes espagnols non inclus dans ces taux**.

Italie

FAILLITE DES FESTIVAL CROCIERE

La compagnie italienne basée à Gênes, s'est déclarée en faillite, même si ce n'est pas le cas pour sa filiale espagnole. La décision touche 3 000 employés, qui n'ont pas reçu de salaire en mai et juin derniers.

UNA DANS LES AIRES DE SERVICE

Le groupe hôtelier UNA Hotel, contrôlé par la famille florentine Fusi, a remporté le premier appel d'offres d'Autostrade pour la réalisation des structures d'accueil dans les aires de services des autoroutes. Le contrat prévoit la réalisation de 12 auberges adaptées aux normes d'Autostrade. L'investissement prévu est de 90M€. D'ici 4 ans, UNA Hotels devrait atteindre plus de 1 200 chambres dans cette formule. Actuellement les travaux sont en cours dans les aires de services de Sillaro (Emilie-Romagne), Rho-Però et Bianza (Milan). Rappel: UNA Hotel possède 11 unités (1 140 chambres) et en juillet seront inaugurés 2 établissements à Malpensa et Cattane (250 chambres).

FOOTBALL: LE MATCH DES BILANS

Avant de s'inscrire pour participer au championnat national, les 6 plus grands club de football devront assainir leurs comptes. En situation critique se trouvent le Lazio, le Roma et le Parma. L'augmentation de capital du 1^{er} a été sous-souscrite et celle du Roma doit s'achever le 16 juillet. Le Parma, dans la tourmente qui frappe Parmalat, bénéficie d'un sursis et normalement devrait être autorisé à participer au championnat.

Portugal

EURO 2004 NÉGATIF?

Selon les prévisions, la coupe de football devrait avoir un impact très mitigé sur l'économie du pays. En effet, la contribution de l'Euro 2004 devrait représenter 0,08% du PIB, contre 0,3% pour l'Expo 98. Les recettes générées par l'Euro 2004 devraient atteindre 112M€. **À noter** : en mai, les prix des locations ont crû de 4,5% à cause de la venue des étrangers.

CONSORTIUM FRUCTUEUX

En novembre 2003, 18 agences de voyage nationales ont décidé de fusionner et, donc, de créer une entité juridique unique pour opérer au Portugal : **Eloair**. Ce projet a nécessité un investissement global de 200 000€. Cette année, Eloair devrait facturer 160M€ et, en 2005, son CA pourrait atteindre 200M€. **À noter** : la vente de billets d'avion constitue 40% du CA d'Eloair.

PRASA ACQUIERT PLANFIPSA

Lusotur, l'un des plus grands groupes de tourisme du pays, a vendu sa filiale **Planfipsa** (activités immobilières et maritimes) au promoteur espagnol **Prasa**, pour 360M€. **À noter** : Lusotur est fortement implanté dans la région d'Algarve, où le groupe gère l'un des plus grands complexes touristiques d'Europe.

PRIVATISATION DE GOLFS

Les 3 terrains de golf que compte l'archipel des Açores et détenus par l'entreprise publique **Verdegolf**, vont être vendus à hauteur de 92,23%. Les groupes **Bensaude** et **Investaçor** seraient candidats à la reprise.

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

► **ESPAGNE** : En 2003, la chaîne hôtelière Sol Meliá a augmenté son CA à Cuba de 27%/2002 à 203M€ pour ses 24 hôtels. – En mai 2004, les prix des hôtels ont augmenté de 1,5% comparé à 2003, toutes catégories confondues. ► **ITALIE** : Le club de football Lazio a procédé à une augmentation de capital de 160M de titres. – Les billets des jeux Gratta et Vinci ont été vendus à 10M d'exemplaires. ► **PORTUGAL** : Au 1T04, la chaîne hôtelière Estoril Sol a enregistré des bénéfices de 2,47M€, contre des pertes de 3,16M€ au 1T03, et son CA a atteint 46,5M€. – L'Association des Hôtels Portugais a créé l'*Hotel Monitor*, système d'informations leur permettant de valider et/ou de comparer le développement du secteur, notamment de la concurrence, pour 887 000€.



Espagne

LE DIGITAL À L'HONNEUR

Cette année, la plus grande foire technologique d'Espagne, **Simo TCI**, table sur la participation de 800 entreprises et la venue de 250 000 professionnels. Simo aura lieu entre le 9 et 14 novembre et mettra en relief les logiciels destinés aux entreprises, les besoins des PME, etc... Ce salon occupera 55 000m².

VENTES INFORMATIQUES EN BAISSÉ

Au 1T04, la facturation du secteur informatique a reculé de 1,3%/1T03 à cause de la chute de 11,7% du segment du *hardware*. Les services informatiques ont crû de 5,5% et les logiciels de 4,7%.

TELECINCO 100% ITALIEN

Fin 2002, **Mediaset**, le groupe de médias de Berlusconi, avait payé 276M€ au groupe italien **Vocento** pour 12% du capital détenu dans la chaîne de télévision espagnole Telecinco. Or, à cause d'une clause du contrat de vente qui prévoyait un éventuel réajustement du montant d'acquisition, Mediaset vient de verser 79M€ supplémentaires !

ONDA CERO, SOURCE DE CONFLIT

Le groupe **Vocento** est toujours présent dans le secteur des médias puisqu'il n'admet pas que Luis del Olmo détienne 60% d'Uniprex-Onda Rambla. Quoiqu'il en soit, l'accord entre Onda Cero et Onda Rambla ne sera pas appliqué avant 2009.

GROSSES DÉPENSES EN R&D

Intel, le leader mondial de la fabrication d'appareils informatiques, consacre le même budget annuel en R&D que le Gouvernement espagnol pour le secteur. En effet, l'Espagne consacre 0,8% du PIB au secteur. En 2004, Intel a investi 3,977Mds€ dans la R&D, qui constitue selon lui un enjeu fondamental pour la compétitivité mondiale. **À noter** : en 2003, Intel a facturé 12,6% de plus qu'en 2002, soit 30,141Mds\$.

UNION EL CORTE INGLÉS/SUN

Le N°1 de la distribution espagnole s'est allié avec le groupe Sun Microsystems pour vendre des ordinateurs intégrant le logiciel Linux, ce qui représente un véritable menace pour Microsoft. Les PC seront vendus sous la marque Micro, à 450€ l'unité, soit 30% moins cher que ceux intégrant Windows.

TELEFÓNICA ENGAGÉE

L'opérateur des télécoms a reçu une commande de la caisse d'épargne catalane La Caixa pour se charger de ses appels durant les 5 prochaines années. L'objectif de La Caixa est d'avoir des prestations de qualité afin d'améliorer l'efficacité du groupe.

JOURNAUX WEB MOINS COTÉS

2/3 des Espagnols qui lisent leur journal sur Internet préfèrent le faire sur un support papier. Selon une enquête du CIS (centre d'études sociologiques), 68% des sondés pensent que la meilleure manière de s'informer reste les journaux écrits. A noter : 82% des journaux consultés en ligne sont d'information générale et les moins consultés sont les économiques avec 5%.

Italie

PUB DANS LES ONDES DE LA RADIO

Au 1S04, les recettes de la publicité faite à la radio sont en hausse de 15% comparé au 1S03. Actuellement, la radio attire 5,7% du budget total de la publicité des entreprises contre 4% il y a quelques années. **Rappel** : en 2003 le CA avait atteint 329M€ soit 15,8% de plus qu'en 2002. Par ailleurs, la radio atteint un public de 35M de personnes/jour et plus de 42M/semaine.

L'OFFRE DE SKY

Selon une enquête d'Audistar-Eurisko montre une tendance à la hausse pour la TV payante. Ainsi entre janvier/avril, dans le pays il y avait 2,6M de familles abonnées à Sky soit 12,4% du total des familles italiennes (27% des familles possèdent une antenne parabolique).

DAVANTAGE DE LECTEURS

Audipress signale qu'au cours des 4 derniers mois de 2003, le nombre des lecteurs de quotidiens a augmenté de 5% pour un total d'1M de personnes. La plus forte hausse est enregistrée dans le sud où l'indice de pénétration est passé de 26% à 28%.

DES LIVRES SCOLAIRES

De Agostini Editore a décidé de renforcer la branche de livres scolaires dont les principales marques sont: Petrini, Thorema Libri, Valmartina... De **Agostini Scuola** facture 42M€ et occupe la 5^{ème} place du palmarès.

Portugal

SUCCÈS DE PT COMPRAS...

En 2003, grâce à sa filiale PT Compras, Portugal Telecom a réussi à réduire ses dépenses de fournitures et services de 180M€ à 2Mds€, via la centralisation de ses achats. Face à ce succès, Portugal Telecom a décidé de créer une filiale PT Pro dans la même optique.

... ET D'OPTIMUS

Durant l'Euro 2004, les appels de la clientèle étrangère via le réseau Optimus, opérateur de téléphonie mobile, ont augmenté de 270%/2003. Les Anglais sont les champions en termes de durée d'appel avec 28% du trafic, suivis des Français (11%) et des Espagnols (10%). Le nombre de SMS envoyés été multiplié par 5. **À noter** : en 2004, Optimus prévoit d'investir 3M€ dans 3 festivals de la Musique qui débutent dès le 10 juillet.

BAISSE DES PRIX ADSL

Le poids croissant des services de télécommunications fait baisser de plus en plus les prix de l'ADSL. En outre, la flexibilité et la compétitivité des nouvelles offres de haut débit contribuent au développement des entreprises. Ainsi, la corrélation entre les télécommunications et l'économie est nette. **À noter** : 1) en 2003, près de 10% du trafic international d'information était réalisé via la technologie IP. En 2008, ce pourcentage devrait atteindre 68%.

2) cette année, ViaNet.works, l'un des fournisseurs d'accès ADSL aux PME envisage de doubler sa clientèle et d'atteindre 3,5% de PDM.

PARAREDE S'ASSOCIE

Le groupe de télécoms portugais a établi un partenariat haut débit avec Ericsson et Cisco Systems, pour proposer aux opérateurs de téléphonie fixe des réseaux multiservices basés sur la technologie IP. Pour répondre aux futures commandes des plates-formes seront construites dans le pays.

MOBILES TRÈS UTILISÉS

En 2009, le développement de l'UMTS (mobiles de 3^{ème} génération) devrait devenir le moteur de substitution de la téléphonie fixe par les portables. Les opérateurs de téléphonie mobile espèrent donc obtenir 50% des appels du pays.

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

► **ESPAGNE** : En juin 2004, **Avui**, le quotidien phare de la Catalogne, a déposé le bilan à cause de ses 42M€ de dettes ; Mediapro, Planeta et Godó seraient intéressés. – En 2003, le groupe de technologies d'information **Indra** a augmenté ses bénéfices de 25%/2002 à 71,7M€ et son CA a crû de 12,3% à 981M€. – Telefónica se lance dans une offensive commerciale après avoir atteint 57% de PDM de l'ADSL en juin 2004, contre 63,8% en juin 2002. – Jazztel a annulé sa dette totale en remboursant les 6,7M€ qui lui restaient à payer. ► **PORTUGAL** : Portugal Telecom détient 25% du capital des Pages Jaunes nationales, qui facture 140M€ par an. – Au 4T03, **Novis**, l'opérateur de téléphonie fixe et filiale de Sonaecom, a obtenu 12,5% de PDM.

LE CARNET D'ELMA

L'AGENDA LATIN



Espagne

Manuel Gómez del Río est le nouveau Directeur Général de la division banque corporative et institutionnelle de HSBC.

Javier Hortelano a été nommé Directeur Général du promoteur immobilier Redevco pour la péninsule ibérique.

Yolanda Soto a été désignée *Key Account Manager* de LG Electronics España.

Jorge Sabadell le nouveau Directeur de la division Production de Xerox España.

Teresa Sáez-Benito Godino a été nommée Directrice Marketing & Développement de Netsize.

Diego Semprún a été désigné Directeur Développement de Nielsen/Net Ratings.

María José Estrella est la nouvelle Directrice Communication de France Telecom España.



Italie

Lorenzo Costagli a été nommé Vice-président de projets stratégiques d'Alcatel.

Paolo Zegna est le nouveau Président du Sistema Moda Italia-SMI.

Rainer Massera a été désigné Président de RFI (réseau ferroviaire).

Riccardo Francioni a été élu Président de la centrale d'achat ESD et **Paolo De Genis** Vice-Président.

Franco Miracco a été nommé Président de la Biennale de Venise.

Massimo Goldoni a été élu Président d'Unacoma (syndicat de constructeurs de machines agricoles).



Portugal

Pedro Queiroz Pereira est le nouveau Président du groupe Portucel.



Espagne

29 Sept.-2 Oct. 2004 **Madrid**
CONSTRUCTEC

Salon de la construction

Octobre 2004 **Saragosse**

FOIRE INTERNATIONALE

17-19 Novembre 2004 **Bilbao**

FITRANS

Salon international du transport et de la logistique



Italie

01-04 Octobre 2004 **Milan**

MILANOVENDEMOMA

Présentation de prêt-à-porter féminin



Portugal

10-14 Novembre 2004 **Porto**

INTERINDUSTRIA

Salon Intl. des produits & services pour l'indus-

i F i-Latineco

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

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

25, rue d'Astorg - 75008 Paris - France

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

✉ ifi-info@latineco.com

www.latineco.com

Les DOSSIERS d'iFi

LES DONNÉES CLEFS D' 1 SECTEUR EN 1 PAGE

Dernier Dossier N° 100 : *Le secteur immobilier espagnol*

N°99 : Les 30 ans de la Révolution portugaise

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

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

N°96 : Les défis du marché ibérique de l'électricité

N°95 : L'Espagne, 25 ans après la signature de la Constitution

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

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



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

1 an / 11N°

☐ 450 € TTC*

2 ans / 22 N°

☐ 820 € TTC*

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

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

Bulletin à retourner :à i.F.i. - informations & Finances internationales
25 rue d'Astorg - 75008 PARIS - France
ou par fax à i.F.i. au 33 (0) 1 40 06 90 79

Règlement :

- ◆ chèque à i.F.i. - informations & Finances internationales
25 rue d'Astorg - 75008 PARIS - France
- ◆ virement à i.F.i. - informations & Finances internationales
Société Générale-Paris Messine - 113, Bd. Haussmann - 75008 Paris
Code banque : 30003 / Agence : 03360 -Compte : 00020409779 Clé 59
- ◆ Carte Bancaire : ☐ VISA ☐ MASTERCARD ☐ AMEX
N° : _____ Expire le : _____

Signature :

Facture : à réception du paiement

Europe Latine - Marchés & Affaires, publication mensuelle, éditée par **i F i - informations & Finances internationales**, conseils et études économiques et stratégiques - 25, rue d'Astorg- 75008 Paris; ☎ 33 (0)1 47 42 23 05 ; E-mail : ifi-info@latineco.com ; Fax : 33 (0)1 40 06 90 79; www.latineco.com ; Directeur de la Publication : Emilio Jover - Rédacteur en chef : Mélanie Martino - Collaborateur : Eudes Jover, Céline Bisuel - 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.