



L A T I N E C O

EUROPE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES

ESPAGNE - ITALIE - PORTUGAL : ÉCONOMIE - ENTREPRISES - FINANCES - POLITIQUE - DOSSIERS



★ Feliz Año Nuevo ★ Meilleurs Vœux pour 2005 ★ Feliz Ano Novo ★ Auguri ★

Depuis 1995 - Décembre 2004 - N° 105

DANS CE NUMÉRO

➤ Conjoncture.....	2
➤ Banques-Assurances.....	3
Qui est le N° 1 espagnol des cartes de crédit?	
AXA mise sur le Portugal	
Le futur de Sanpaolo-IMI	
➤ Agro-alimentaire - Distribution.....	4
Rinascente pour qui ?	
Centres commerciaux ibériques	
Carrefour quitte Modelo	
➤ Énergie.....	5
Edison s'empare d' ISE en Italie	
L'Espagne mise sur l'énergie éolienne	
Du biodiesel portugais	
➤ BTP-Immobilier.....	6
Projets routiers au Portugal	
Sacyr débarque à Palerme	
L'immobilier espagnol reste cher mais...	
➤ DOSSIER.....	7
Le secteur de la construction en Espagne	
➤ Automoblie - Transport.....	8
Les camions espagnols	
Les projets chinois de Piaggio	
Les usagers des transports portugais	
➤ Industrie - Services.....	9
Fagor mise sur la Pologne	
Les projets de Barbosa & Almeida	
Merloni cède le factoring	
➤ Tourisme - Hôtellerie.....	10
Des NH style andalous	
Village touristique italien en vente	
Moins de voyageurs portugais	
➤ Télécoms - Médias.....	11
La publicité de Telecinco	
Télécoms italiens en Chine	
France Telecom actionnaire de Sonaecom ?	
➤ Le carnet d'ELMA - L'Agenda Latin.....	12

Élections anticipées au Portugal

En cette fin d'année, plusieurs contacts politiques entre les pays de l'arc sud méditerranéen ont servi à resserrer les liens et confirmer le souhait de réaliser des projets dépassant les frontières communes.

Silvio Berlusconi a rencontré José Luis Rodríguez Zapatero, tous deux penchés sur la nécessité de flexibiliser certains termes du Pacte de Stabilité et sur les conditions des aides structurelles. Afin de maintenir et d'augmenter le rythme de croissance économique, l'Italie et l'Espagne auraient besoin de plus de souplesse en termes budgétaires.

Par ailleurs, les deux pays, ainsi que le Portugal, sont inquiets sur les conditions requises pour continuer à bénéficier des fonds alloués face à l'élargissement de l'UE.

L'autre fait à noter est celui de la convocation aux élections anticipées au Portugal. L'action de l'équipe gouvernementale qui a remplacé celle de Durão Barroso, parti à Bruxelles pour assumer la Présidence de la Commission Européenne, n'aurait pas réussi à mettre en place les mesures nécessaires pour susciter une reprise économique. Ainsi, en février, à l'issue des élections, le pays connaîtra un nouveau gouvernement né, cette fois-ci, d'une consultation nationale.

Secteur moteur de la croissance en Espagne, le BTP est le sujet du Dossier du mois de décembre (page 7).

L'équipe d'iFi-Latineco vous souhaite une bonne année.

Emilio Jover

**Latineco, spécialiste de la
veille économique sur le monde latin**



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

Publicité



PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES

PAYS	PIB		INFLATION		CHÔMAGE	DETTE PUBLIQUE / PIBv		BOURSE
	2004	2005	2004	2005	Octobre	2004	2005e	30/11/04
FRANCE	2,1	1,7	2,2	1,7	9,8↘	64,8	65,9	CAC 40 3 753,7↗
ESPAGNE	2,6	2,7	3,1	3,0	10,7↘	50,7	nd	MSE 917,7↗
ITALIE	1,3	1,7	2,2	2,5	8,1↘	106,2	nd	Mibtel 22 379↗
PORTUGAL	1,5	1,7	2,5	2,0	6,4→	60,3	nd	PSI 20 7 523,1↗

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

PACTE DE STABILITÉ ET FONDS UE : AXE HISPANO-ITALIEN

Lors du 12^{ème} sommet hispano-italien, **Berlusconi** aurait trouvé un allié pour demander plus de flexibilité sur les normes du Pacte européen afin de faciliter la croissance économique. Par ailleurs, **Rodríguez Zapatero** et **Berlusconi** auraient trouvé un terrain d'entente pour demander davantage de garanties pour les fonds structurels destinés aux régions les moins développées d'Espagne et d'Italie, avant l'élargissement de l'UE.

Espagne

LA DETTE DES FAMILLES

Selon le Banco de España, bien que la dette des familles ait augmenté, elles conservent une ample marge pour assumer une éventuelle hausse de taux. L'étude montre que jusqu'en mai 2003, l'endettement des familles atteignait 80% de leurs revenus. Par ailleurs, 44% des familles ont une dette moyenne de 22 000€. **A noter** : la dette relative à l'achat d'un bien immobilier représente 47% de la dette des foyers espagnols.

HAUSSE DES PRIX INDUSTRIELS

Après une faible hausse de 0,7% en début d'année, les prix industriels ont grimpé de 5,4% en octobre, soit le plus fort taux depuis novembre 2000. Le chiffre devrait avoir une incidence sur l'IPC, qui se situe à 3,6%.

SCANDALE POLITIQUE

Lors de la visite en Espagne du Président vénézuélien **Chávez**, le Ministre des Affaires Étrangères espagnol, **Miguel Angel Moratinos**, a déclaré à la télévision que José María Aznar avait soutenu le coup d'État manqué contre Chávez en avril 2002. Le PP menace de couper toute relation avec le PSOE s'il n'y a pas de rectification des affirmations.

LE SECTEUR EXTÉRIEUR STAGNE

Selon l'INE, la chute du commerce extérieur a diminué de 2 points la croissance du PIB qui devrait atteindre 2,6%. En revanche, la demande interne apporte 4,2 points au PIB.

Espagne	
Chef du gouvernement :	José Luis Rodríguez Zapatero
Population :	41,8M habitants
Superficie :	505 900 km²
PIB/habitant :	22 000 €(2003)

Italie

TRANSFORMATION INDUSTRIELLE

Entre 1996 et 2001, une enquête de **Unioncamere/Mediobanca** sur les PME du pays, dont les données ont été extrapolées en 2004, montre que 68% des entreprises étudiées ont changé de dimension, surtout vers le haut. En général, les petites entreprises sont devenues des PME et celles-ci pas nécessairement des grandes. Cette transformation s'est produite principalement dans la Lombardie et, en général, aux alentours d'axes routiers. Sur une base de 100 en 2001, le CA des PME est passé de 133,9% en 2001 à 136,3 en 2003.

L'INFLATION RALENTIE

La tendance à la baisse de l'indice des prix s'est confirmée en novembre avec une hausse de 0,1%, totalisant 1,9%. C'est le plus bas taux depuis 5 ans. Pour toute l'année, les prévisions tablent sur une inflation d'environ 2%. Par secteur, les boissons alcoolisées et le tabac ont grimpé de 6,8%, l'éducation de 3,5%... tandis que les communications ont chuté de 5,7%, les aliments de 0,2% et les dépenses de santé de 0,3%.

MOINS D'IMPÔTS!

Le Parlement a voté une baisse d'impôts de 8,6Mds€ en 2005. La baisse de l'IR représentera près de 6Mds€ et le reste sera accordé aux entreprises. La tranche d'impôts la plus élevée passera de 45% à 43%.

Italie	
Président du Conseil :	Silvio Berlusconi
Population :	57,8M habitants
Superficie :	301 320km²
PIB/habitant :	28 580 €(2003)

Portugal

SAMPAIO DISSOUT LE PARLEMENT ...

Le 13/12, le Président portugais devrait annoncer officiellement la dissolution du Parlement et la convocation à des élections législatives anticipées en février 2005. Cette crise pourrait remettre en question le programme des réformes exigées par l'UE à l'actuel gouvernement. **Rappel** : le départ de l'ancien Premier Ministre **Durão Barroso** à la présidence de la CE a donné lieu à une rapide nomination du Maire de Lisbonne, **Pedro Santana Lopes**.

... APRÈS LE VOTE DU BUDGET

En même temps que le Parlement apprenait qu'il allait être renouvelé, la majorité a été contrainte d'approuver le budget rectificatif 2004, maintenant le déficit à 2,9% du PIB. Le montant total de l'endettement devrait ainsi atteindre 11Mds€. Par ailleurs, en septembre, le déficit de l'administration est passé à 6Mds€, soit 12,5% de plus que prévu.

LE COMMERCE AVEC LE BRÉSIL

Entre janvier/décembre, le commerce entre le Brésil et le Portugal a totalisé 774M€, soit une hausse de 74,2% comparé à la même période 2003. Les importations portugaises ont atteint 645,3M€, contre 129,1M€ d'exportations. En novembre, les principaux produits importés du Brésil ont été les laminés de fer et acier, le sucre et le coton. **Rappel** : en 2003, le commerce entre les 2 pays avait atteint 580,19M€.

L'INDUSTRIE RECULE

Pour le 7^{ème} mois consécutif, en octobre, la production industrielle a chuté de 7,8% par rapport au même mois 2003. Ce sont les secteurs de l'électricité, du gaz et de l'eau qui ont enregistré les plus fortes chutes.

Portugal	
Premier Ministre :	Pedro Santana Lopes
Population :	10,45M habitants
Superficie :	91 911km²
PIB/habitant :	18 290 €(2003)



Espagne

SACYR/BBVA, OPA ÉCHOUÉE?

La tentative de **Sacyr-Vallehermoso**, 4^{ème} groupe de BTP du pays, de devenir l'actionnaire de référence du 2^{ème} groupe bancaire espagnol, perd de sa force jour après jour. Une chose est sûre, le projet du groupe de BTP devrait provoquer des changements dans la stratégie du **BBVA** pour augmenter son poids et être en mesure de répondre à des avances hostiles. Toute croissance externe précipitée serait sanctionnée par le marché (l'achat d'Abbey en Angleterre par son rival **Santander** a été fait dans le calme). Pour le moment, il faut détenir au moins 6,25% de son capital pour siéger dans le conseil d'administration. **Rappel** : depuis le début de l'année, le BBVA a investi 4Mds€ dans des achats au Mexique (Bancomer et Hipotecaria Nacional) et aux États-Unis (Valley Bank et Laredo National). En Italie, le BBVA détient 14,9% de la Banca Nazionale del Lavoro, mais l'exemple de l'opération manquée Dexia/Sanpaolo montre les difficultés des rapprochements transfrontaliers.

VISA, LEADER DES CARTES DE CRÉDIT

Dans le pays, la présence des cartes **Visa** est de plus en plus forte. Entre janvier et septembre 2004, Visa a accru ses PDM de 6 points à **61%**. En 2007, l'objectif du groupe est que 16% des achats effectués en Espagne le soit via la carte Visa, contre 13% actuellement. **À noter** : au 1S04, le nombre de cartes Visa émises a crû de **10,8%/1S03 à 35,2M d'unités**, faisant ainsi du groupe le N°2 européen des cartes de crédit et le 3^{ème} en termes de ventes.

SABADELL INTÈGRE ATLÁNTICO

En 9 mois, le Banco Sabadell a digéré la prise de contrôle du Banco Atlántico et occupe désormais la 4^{ème} place dans le classement national. Le **SabadellAtlántico** détient 1 105 agences, dont 1 077 en Espagne. La fusion devrait se traduire par 23,5M€ d'économies et 5M€ de revenus supplémentaires.

BANQUES : BÉNÉFICES RECORD !

Au cours des 9 premiers mois de l'année, le secteur bancaire a réalisé 6,49Mds€ de bénéfices, soit 36,3% de plus qu'au cours de la même période 2003.

+ DES REVENUS POUR VIDACAIXA

L'assureur du groupe Caifor (La Caixa et Fortis) prévoit de réaliser 2,85Mds€ de CA, soit 17,5% de plus qu'en 2003.

Italie

C. MONÉGASQUE POUR MEDIOBANCA

Banca Intesa a signé un accord pour la cession de 33,86% détenus dans la Compagnie Monégasque de Banque à Mediobanca. L'opération, qui s'inscrit dans le plan de cession des participations non stratégiques de Banca Intesa, devrait dégager une plus-value de 20M€.

CRÉDIT COOPÉRATIF DYNAMIQUE

Selon le 1^{er} bilan de la **Federazione Italiana Banche di Credito Cooperativo**, en 2003, la BCC de la province de Milan et de Lodi a distribué 4M€ destinés à financer 2 200 projets présentés par des organismes locaux, des entités agricoles, culturelles et de l'environnement. Cette BCC dispose de 14 agences.

SANPAOLO RESTE SEUL

Après la rupture des négociations en vue d'une association avec **Dexia**, la direction de **Sanpaolo-IMI** a déclaré qu'un autre rapprochement avec un groupe comme **UniCredit** serait non viable. Selon **Enrico Salza**, président de Sanpaolo, ces entités représentent 2 pôles dont l'union ne serait pas approuvée par l'autorité bancaire. Par ailleurs, le **Santander**, son associé espagnol, s'était montré perplexé sur le projet de fusion.

BANCA INTESA AIME LA RUSSIE...

La maison mère et la filiale russe **Zao Banca Intesa** vont financer un projet pour produire 120 000tn de polyéthylène de haute densité. Il s'agit d'une usine basée à Salavat (République du Bashkortostan de la Fédération de Russie).

... ET L'OPÉRA

Le groupe bancaire a confirmé son engagement de partenariat avec le Teatro della Scala pour la saison 2004/2005.

LES CHIFFRES DE CARIGE

Après la faillite de Festival, qui a coûté près de 80M€, le groupe dirigé par **Ennio La Monica** a décidé de ralentir ses projets d'investissements. **Carige** devrait mettre en place des mesures pour améliorer ses ratios en vue d'atteindre un ROE de 10% en 2010

CARIME POUR BPU

Le groupe **Banche Popolari Unite-BPU** a décidé d'anticiper l'achat de 24,91% du capital de **Banca Carime**. Ainsi, pour contrôler 100% de Carime, BPU devra déboursier près de 425M€. Le groupe, dirigé par **Giampiero Auletta**, a annoncé l'intégration des liaisons informatiques des 224 guichets du réseau de sa filiale **Commercio & Industria** à celui de BPU.

Portugal

LES PROJETS D'AXA

Après avoir manqué l'achat de la branche assurance par téléphone et du réseau d'agences du BCP au profit de la **Caixa Geral de Depósitos**, l'assureur français est toujours intéressé de développer sa présence dans le pays. L'an dernier, les revenus de la branche **non vie** ont atteint 324M€, détenant 8,1% de PDM (4^{ème} groupe du pays) et 146M€ pour la branche **vie**, avec 2,7% de PDM (7^{ème} place du secteur).

BANIF INVESTIT EN INFORMATIQUE

Le groupe a investi 2M€ pour équiper ses agences d'outils informatiques multiples. Après avoir déboursé 4M€ en 2002 et 5,3M€ en 2003, la banque prévoit, cette année, d'investir, au total, 12M€ destinés aux services de banque électronique, à la rénovation du portail et aux services informatiques centraux. Actuellement, un client du **Banco Comercial dos Açores** peut passer par n'importe quelle agence du Banif dans le continent et réciproquement les clients de celui-ci peuvent s'adresser au BCA des Açores.

LE CAPITAL RISQUE SE RENFORCE

Au 1S04, l'ensemble des sociétés de capital risque ont investi 108M€ dans le pays, soit 41,2% de plus qu'au 1S03. Selon **Gesventure**, au cours de la période, 6 nouveaux intervenants se sont implantés dans le pays, disposant d'un capital estimé à 300M€. **À noter** : dans le pays, 90% des investissements en capital risque concerne la reprise de sociétés et 10% de *start-up*.

PARTENARIAT EN ANGOLA

Le groupe assureur portugais **Real Seguros** va investir dans le capital de **Nova Sociedade de Seguros de Angola**. Les autres partenaires sont la Banque Africaine d'Investissements, la CFI (Banque Mondiale).

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

► **ESPAGNE** : Entre janvier et septembre 2004, les bénéfices de **Caja Cantabria** ont crû de 6,2%/même période 2003 à 14,63M€. - En octobre, **Caixanova** (Galice) a augmenté ses bénéfices de 1,3%/2003 à 75,2M€. ► **ITALIE** : Entre janvier et septembre 2004, les bénéfices de **Capitalia**, la 4^{ème} banque nationale, ont grimpé de 10,4%/même période 2003. - Fin septembre, **Banca Popolari di Lodi** a dégagé 115,5M€ de bénéfices et devrait dépasser, bientôt, les 1 000 guichets dans son réseau. ► **PORTUGAL** : Le Président de l'Associação Portuguesa de Seguradores, **António Reis**, devrait quitter ses fonctions à cause de ses positions considérées contraires aux intérêts du secteur. - La hausse des assurances automobile ne seront effectives qu'à partir de 2012.



Espagne

PLUS DE CENTRES COMMERCIAUX

L'Espagne, conjointement à l'Italie, est le pays qui construira le plus de centres commerciaux et de loisirs en 2005. Entre janvier et octobre, 230 000 m² de surface commerciale supplémentaire ont été construits, totalisant ainsi 1,3M de m². À la fin de l'année prochaine, cette surface devrait croître à 8,3M de m².

UN NOUVEAU LEROY MERLIN

La chaîne française de magasins de bricolage a inauguré son plus grand point de vente espagnol à **Baracaldo** (Viscaya), pour 20M€. Cet établissement occupe une surface de 10 000 m² et propose 34 000 produits. Une moyenne de 15 000 visiteurs par jour est attendue.

SUCCÈS DU VIN AUX ÉTATS UNIS

Selon le Département du Commerce des États-Unis, entre janvier et juillet 2004, les exportations de vins espagnols ont crû de 16% à 1,99M de caisses, alors que celles de la France ont chuté de 10% à 5,51M et celles de l'Italie de 9% à 12,47M comparé à la même période 2003. Les vins espagnols les plus exportés ont été les mousseux (+29% à 419 000 caisses).

SOS : N°1 DE L'HUILE

Le fabricant d'huile national a acquis le producteur italien d'huile d'olive **Minerva**, propriétaire de la marque **Sasso**, pour 63M€. Avec cette transaction, **Sos** est parvenu à atteindre son objectif d'être le leader mondial de la production d'huile d'olive. **À noter** : 1) en 2003, Minerva a facturé 153,8M€. 2) au 3T04, Sos a facturé 32% de plus qu'au 3T03, soit 779,95M€ grâce au rachat du fabricant de riz étasunien **American Rice**.

LES ÉTOILES DU SECTEUR LAITIÈRE

Les 3 coopératives laitières **Iparlat**, **Feiraco** et **Covap** ont signé un accord en vue de créer une entité conjointe destinée à commercialiser et développer de nouveaux produits et activités. Ainsi, elles pourront mieux faire face à la concentration des marchés nationaux et internationaux. **À noter** : ensemble, elles produisent 750M de L de lait/an.

LES HYPERS : PAS CHERS !

Les hypermarchés sont actuellement les moins chers comparé aux petits commerces en matière d'achats quotidiens.

FORTE EXPANSION DE DIA

La chaîne espagnole de *hard-discount*, filiale de **Carrefour**, prévoit d'ouvrir 1 000 points de vente par an, contre 600 actuellement. Cette année, Dia table sur un CA de 7,1Mds€, soit +10%/2003, et prévoit de le doubler d'ici 2010. **À noter** : Dia possède 4 450 établissements dans 8 pays.

RESTRUCTURATION RETARDÉE...

Altadis, le fabricant de cigarettes hispano-français a décidé de fermer son usine de Séville en 2008 et prévoit de construire à Alcalá de Guadaíra un centre de distribution pour sa filiale Logista.

Italie

SHORT LIST POUR RINASCENTE

Lazard a été chargé d'établir la liste des candidats au rachat de la chaîne de grands magasins **Rinascente**. Parmi les heureux élus, figurent le groupe formé par **Aedes** et groupe **Villa Moda** contrôlé par le cheik koweïtien **Majed Al-Sabah**, un groupe actif dans le secteur du luxe et du *retail* au Moyen Orient. Les autres sont les investisseurs institutionnels **CVC** et **Morgan Stanley**, le groupe formé par **Pirelli Real Estate/Deutsche Bank/famille Borletti**; celui du **BC Partners/Beni Stabili**; celui de **PAI** (qui concourt à la reprise de **Coin**, voir plus loin) et, aussi, les **Galerias Lafayette**. Les offres de ces candidats oscillent entre 800M€ et 1Md€. Selon une étude, le patrimoine immobilier de **Rinascente-Upim** est évalué entre 600M€ et 700M€.

COIN POUR QUI ?

Le choix du vainqueur entre **PAI** et **Apax Partners** pour l'achat de la chaîne de supermarchés devrait prendre plus de temps que prévu. Les offres présentées à **JP Morgan** et **Vitale Associati**, le conseil de la famille actionnaire majoritaire (62% du capital) ne correspondraient pas aux attentes. Les parties intéressées attendent les résultats des ventes de la période de fin d'année.

LA SURVIE DE PARMALAT

Le groupe continue sa marche vers la normalisation de ses activités. Au 31/10, le groupe a réalisé 3,52Mds€ de CA, en recul de 4,6% comparé à la même période 2003. Les ventes en Italie ont atteint 1,14Mds€, en baisse de 9,8% comparé à l'an dernier.

ALIMENTATION ANIMALE : FUSION

Le groupe **Mignini**, basé à Pettrignano d'Assisi a payé 40M€ pour **Petrini**, implanté à Basita Umbra. Les 2 firmes spécialisées dans l'alimentation d'animaux de compagnie formeront un groupe produisant 800 000tn/an. Mignini possède 3 sites de production et Petrini 7 avec 312 employés.

ASSOCIATION MOTO - CRAI

Les 2 sociétés ont signé un accord de collaboration pour la gestion des points restauration sur le réseau autoroutier italien. L'association fera, ainsi, naître des superettes **Crai** dans les restaurants Moto. **Moto** est le résultat d'une JV entre Cremonini et Compass.

Portugal

HAUSSE DES VENTES AU DÉTAIL...

Selon l'INE, en octobre dernier, les ventes du commerce de détail ont progressé de 4,4%/2003, soit la 5^{ème} hausse consécutive. Le rythme de récupération de l'activité commerciale semble donc s'accélérer. Les produits les plus vendus ont été les aliments, les boissons et le tabac qui ont crû, ensemble, de 8,4%. **À noter** : en 2003, les grandes surfaces ont facturé 7,5% de plus qu'en 2002, soit 8,5Mds€ et représentaient une surface de 1,357Md de m², soit 1 159 points de vente.

NOUVEAUX CENTRES COMMERCIAUX

Selon l'APCC, en 2005, 7 nouveaux centres commerciaux et de loisirs vont être inaugurés sur 196 059m², ainsi qu'une ZI spécialisée dans la vente au détail à **Setúbal**. 5 de ces complexes commerciaux seront construits à Lisbonne et Porto.

CARREFOUR SE RETIRE DE MODELO

La chaîne de supermarchés française (N°2 mondial du secteur) a vendu à **Sonae** les 22,37% de parts qu'elle détenait dans **Modelo Continente**, pour 345M€. Toutefois, Carrefour reste présent dans le pays avec 8 hypermarchés et 361 maxi-discomptes **MiniPreço**, et où son CA a grimpé de 25,6% en 3 ans. **À noter** : selon l'APED, les hypermarchés **Continente** sont leader des ventes du secteur de la grande distribution avec 1,6Md€ de CA en 2003, suivis d'**Auchan** (1,05Md€), **Modelo** (1,01Md€), **Pingo Doce** (983,87M€) et **Lidl** (800M€).

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

► **ESPAGNE** : Selon la Tuma, en 2003, les ventes de **nougat** ont progressé de 2,6%/2002 à 234, 38M€, dont 15,6% correspond aux exportations. - Selon l'INE, en octobre dernier, les ventes au détail ont reculé de 0,9%/2003. - La chaîne de grands magasins **El Corte Inglés** a signé un accord avec le groupe **Baltesol**, spécialiste des maisons de retraite, afin de commercialiser les services de ce dernier. ► **ITALIE** : Selon **Confesercenti**, pour les fêtes de fin d'année, les consommateurs italiens devraient dépenser près de 150M€ de moins en cadeaux. - À partir de février/mars 2005; l'Italie pourra exporter vers la Chine du jambon de Parme et San Daniele. ► **PORTUGAL** : Selon DBK, en 2004, les ventes du secteur de la restauration devraient croître de 5%/2003.



Espagne

UN PARC ÉOLIEN DANS LA MER !

Le constructeur **Acciona**, contrôlé par **Energía Hidroeléctrica de Navarra (EHN)** prévoit d'investir **2Mds€** dans la construction du 1^{er} parc éolien situé en plein milieu de la mer. Les travaux pour ce parc, nommé **Mar de Trafalgar**, devraient débuter en 2007 et s'achever en 2010. Il sera situé à une vingtaine de miles en face des côtes de Trafalgar (Cádiz) et aura une puissance installée entre 600 et 1000MW. **À noter** : EHN détiendra 75% du parc, laissant le reste à Cupimar et Sogemar.

ENDESA MISE SUR L'ÉOLIEN (1)

Le producteur d'électricité prévoit d'investir dans le renforcement de sa présence sur le segment de l'énergie éolienne en **Castille La Manche**, par le biais de sa filiale d'énergie renouvelable **ECYR**. **À noter** : en 2005, le groupe prévoit d'augmenter ses investissements totaux de 13,8%/2004 à 3,3Mds€, dont 2,4M€ en Espagne et au Portugal.

IBERDROLA EN TÊTE ! (1)

Actuellement, **Iberdrola** est le leader du marché national de l'électricité libéralisée, avec **38% de PDM**. En septembre dernier, le groupe a vendu **22 420GWh** à plus de 370 000 clients. **À noter** : au 3T04, les bénéfices d'Iberdrola ont crû de 13,2%/3T03 à 853,7M€.

CHANGEMENTS CHEZ GAMESA

Ces dernières années, le groupe a investi 300M€ en **Castille et Léon**, dont 270M€ dans la promotion de ses parcs éoliens. En 2004, **Gamesa** prévoit de doubler ses investissements à **650M€**. **À noter** : dans la Communauté, le groupe possède 4 usines. Cependant, **Enel Fenosa** a acquis, pour **9M€**, le parc éolien **Coriscada** de Gamesa (24MW), situé à **La Corogne**, et a engagé les filiales de services de gestion du même groupe, **W2M** et **Casandra**, pour 1 an.

VIESGO CÈDE SON RÉSEAU HT

REE, le gestionnaire du système électrique national, a acquis le réseau de lignes haute tension du groupe **Viesgo**, pour **45,6M€**. De plus, les 2 sociétés ont signé un accord de collaboration pour le développement et la construction d'installations de lignes en **Cantabrie, Castille et Léon, Galice** et dans les **Asturies**.

Italie

ISE POUR EDISON...

Edison a pris le contrôle à 100% d'**Iniziativa Sviluppo Energia** pour 486M€ payés à **Finel**. **Rappel** : en juillet, Edison avait déboursé 145M€ pour 25% d'ISE détenus par **Ilva**. Préalablement, ISE avait distribué les réserves aux associés d'**Ilva** et **Finel** (60% Edison et 40% EDF International) pour un total de 260M€, dont 65M€ ont été versés à **Ilva**. Après la fusion, EDF International aura le droit de demander la vente de 40% de **Finel** à un prix bas, compte tenu de la plus value de 300M€ réalisée par cette société. Le droit de sortie d'EDF peut être exercé entre le 1^{er} juillet 2005 et le 31 décembre 2006. **À noter** : ISE produit et vend de l'électricité et de la vapeur et opère via 5 centrales dans le centre et le sud de l'Italie avec une capacité installée de 1 300 MW. En 2003, il a dégagé 133M€ de bénéfices pour un CA de 800M€.

... ET EXELERGY POUR ENERGIA SPA

La filiale du groupe **CIR** a acquis 75% d'**Exelergy** via une augmentation de capital. La somme servira à développer des technologies en vue de réduire de 30% la consommation d'électricité des voies publiques.

EXPANSION D'ENDESA (2)

Présent en Italie depuis 2001, le producteur d'électricité espagnol **Endesa** vient d'inaugurer une centrale de 800MW à **Tavazzano** (Milan). Ainsi, le groupe espère augmenter sa capacité de production de 6 000MW actuels à 9 000 MW d'ici 2009. **Endesa Italia**, contrôlé à hauteur de 85% par **Endesa España** et à 15% par **ASM Brescia**, détient 8% de PDM italien de l'électricité.

BAISSER LE COÛT DE L'ÉNERGIE

Selon la Vice-présidente de **Confindustria**, **Emma Marcegaglia**, il serait possible de réduire le prix de l'énergie électrique entre 15% et 20% avec des investissements adéquats dans les centrales électriques et dans les réseaux de distribution.

COMMANDE ESPAGNOLE POUR CESI

L'électricien espagnol **Unión Fenosa** a demandé au **Centro Elettrotecnico Sperimentale Italiano** de Milan de contrôler les opérations de révision suite à l'incendie d'un transformateur de haute tension à Madrid.

Portugal

GAS NATURAL INVESTIT

L'espagnol **Gas Natural** envisage d'investir **400M€** dans la construction de sa 1^{ère} centrale à cycle combiné (fonctionnant au gaz naturel) dans la ville de **Sines**. Cette centrale devrait être opérationnelle en 2007 avec une capacité de production de 800MW et approvisionnera la ligne d'interconnexion hispano-portugaise **Alqueba-Balboa**.

LE CAS DE GDP BIENTÔT RÉGLÉ ?

Le Ministère de l'Économie souhaite que l'entité financière **CDG** rachète 51% de **Gas de Portugal**. Ainsi, **Energias de Portugal**, serait évincée de l'acquisition car celle-ci réduirait trop la concurrence sur le marché. **Rappel** : la candidature de **Parpública** n'avait pas été retenue à cause du processus de restructuration du secteur énergétique portugais.

EDP AUGMENTE SON CAPITAL

L'espagnol **Iberdrola** a augmenté ses parts dans **Energias de Portugal** à 5%, l'équivalent de 1,2Mds€, en ayant investi 60,7M€ (soit 33M d'actions) supplémentaires. Quant à **Parpública**, il a accru ses parts à 10,55% et la **CGD** à 4,75%. Par ailleurs, la **BCP** a conservé ses 5% de parts en investissant 61M€ de plus et **Brisa** ses 2% avec 24M€.

UN NOUVEAU PARC À MOSTEIRO

Le producteur d'électricité **Tecneira** vient d'inaugurer son 2nd parc éolien à **Mosteiro** (Sabugal) pour **12M€**. Ce parc a une puissance installée de 9,1MW. **À noter** : le groupe prévoit de construire 10 autres parcs éoliens d'ici 2007, soit 234MW de puissance totale. Son 1^{er} parc se situe à **Bolores**, génère 36MW et a nécessité 50M€ d'investissements.

UNE USINE DE BIODIESEL

Iberol, contrôlé par le groupe agro-industriel **Nutasa**, est en train de construire, pour **25M€**, la 1^{ère} usine nationale à fabriquer du bio-diesel, depuis que le Gouvernement a décidé d'exempter d'impôts les bio-combustibles, qui devraient représenter 2% de la consommation totale de combustibles en 2005. Cette usine devrait être opérationnelle en août prochain et aura une capacité de production de 100 000 tn de combustibles par an. **À noter** : le bio-diesel est produit à partir d'huile de soja, palme, colza, etc...

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

► **ESPAGNE** : Entre janvier et octobre 2004, **Endesa** a généré 146 373GWh, soit 11,8% de plus qu'à la même période 2003. - **Iberinco**, la filiale d'Iberdrola, a été engagé pour la construction d'une installation solaire qui produira 250KW à Larrión (Navarre), pour 2M€. ► **ITALIE** : Le Tribunal de Milan a débouté le recours des associations de consommateurs contre la vente de la 2^{nde} tranche d'**AEM**, soit 17,2% du capital. ► **PORTUGAL** : Le prix de l'électricité est 19% plus cher qu'en Espagne, mais 7,6% moins cher que pour l'ensemble de l'UE. - **Endesa**, présent dans le pays via **Sodesa** (né de la JV avec Sonae), fournit 4% de la consommation nationale d'électricité. - D'ici 2008, l'espagnol **Unión Fenosa** table sur 15% de PDM électrique portugais.



Espagne

BAISSE DU COÛT DES LOGEMENTS...

Depuis 1998, les prix des logements ne cessent de grimper. Toutefois, la tendance semble s'amenuiser car la croissance inter-annuelle est passée de 17,42% au 2T04 à 17,18% au 3T04. Durant cette période-ci, le prix moyen du m² était de **1 661,71€**, soit +17,18%/3T03.

... ET DES BÉNÉFICES DES PROMOTEURS

Au 3T04, malgré le *boom* actuel de l'immobilier, les bénéfices des 6 plus importants promoteurs immobiliers cotés en Bourse, à savoir **Testa**, **Urbis**, **Inmocaral**, **Colonial**, **Metrovacesa** et **Fadesa**, ont chuté de 8% comparé à la même période 2003. Testa, la filiale du constructeur **Sacyr Vallehermoso**, est le groupe qui a subi la plus forte baisse de ses bénéfices avec -81% à 10,2M€. Il en va de même pour Urbis (-45%), Fadesa (-59%) et Metrovacesa (-10%). Cela s'explique par la baisse des ventes de logements au profit de la location.

COLONIAL CÈDE SFL

Le promoteur a vendu les **9,6%** de parts qu'il détenait dans le capital du promoteur français **Société Foncière Lyonnaise** à la filiale assurances du Crédit Agricole -**Predica**- pour **157M€**. Colonial est désormais propriétaire de 86% de SFL.

RESTAURA ENGAGÉ

Le groupe de réhabilitation de logements a été contracté par le maire de Madrid afin de réaliser la **plus grande opération de restauration d'immeubles jamais entamée dans le pays**. En effet, d'ici 2007, Restaura envisage d'investir **60M€** dans le projet « **Manzana Castellana** », qui regroupe 17 bâtiments construits dans les années 50 et situés entre le Paseo de la Castellana et les rues Carlos Maura, Félix Boix et Dr Fleming.

CROISSANCE DE UICESA

Le constructeur envisage d'accélérer son développement via l'acquisition d'entreprises dans le nord de l'Espagne (Galice, Catalogne, etc). Néanmoins, hors acquisitions, **Uicesa** table sur des ventes de **265M€** en 2004 et **600M€** d'ici 2007. De plus, le groupe a divers projets, notamment la construction et l'exploitation de 8 hôpitaux à Madrid. **Rappel** : Uicesa a été racheté à **OHL** par Juan Cortezo en 2001, pour **9M€**.

MAUVAIS RÉSULTATS DE PORTLAND

Entre janvier et septembre 2004, **Cementos Portland Valderrivas**, filiale de **FCC**, a diminué ses bénéfices de 30,2%/même période 2003 à 80,6M€. Son CA n'a crû que de 3% à 672,57M€, soit 7,7M de tn de ciment.

ISOLUX ACQUIERT CORSÁN-CORVIAM

Le groupe d'ingénierie et de montages industriels a acheté près de 90% du capital de **Corsán-Corviam**, le 9^{ème} constructeur national, pour **325M€**. Grâce à cette transaction, **Isolux** devient le 2nd groupe espagnol d'ingénierie appliquée à la construction et aux services -derrière ACS- et fait de Corsán le 7^{ème} constructeur du pays.

Italie

UN ESPAGNOL EN SICILE

Pour la 1^{ère} fois, le constructeur espagnol **Sacyr-Vallehermoso** vient de pénétrer le marché italien. En effet, sa filiale locale **SIS**, vient de remporter un contrat de **665M€** pour la construction d'une ligne de chemin de fer semi-souterrain de 19km dans la ville de Palerme (Sicile).

BONS RÉSULTATS D'AUTOSTRAD

Entre janvier et septembre, le plus grand concessionnaire d'autoroutes du pays a enregistré **396M€** de bénéfices, soit **74,6%** de plus par rapport à la même période 2003. Ses ventes ont également crû de **10%** à **2,154Mds€**.

ITALCEMENTI EN EGYPT

Le cimentier italien a lancé une OPA sur **Suez Cement Company** via sa filiale Ciments Français. L'OPA d'Italcementi vise 65,9% du cimentier égyptien.

UNIPOL VEND DES IMMEUBLES...

L'assureur **Unipol** et sa filiale **Aurora** ont signé un accord pour la cession à **Glenbrookoperae** d'un portefeuille immobilier. Le prix à payer par la filiale de Glenbrook International, Real Estate Fund (États-Unis), est d'environ **260M€** (90M€ de plus value).

... ET LA GAIANA EN ACHÈTE

Le groupe **La Gaiana** paiera près de **117M€** à **Carlyle** pour un portefeuille immobilier. L'opération sera financée à hauteur de 80% par un prêt bancaire. Les partenaires de La Gaiana sont **Lehman Brothers** (40%) et **Gabetti** (11%).

Portugal

L'ÉTAT INVESTIT

D'ici 2008, le Gouvernement prévoit de déboursier **390M€** en vue de relier les ports de **Lisbonne**, **Setúbal**, **Leixões**, **Aveiro** et **Sines** aux réseaux d'autoroutes de la péninsule. Pour **200M€** supplémentaires, ces ports seront également reliés aux chemins de fer. Plus particulièrement, en 2005, la liaison Aveiro-Ligne nord nécessitera **16M€** et celle Sines-Badajoz **37M€**.

À noter : en 2005, António Mexia, le Ministre des Travaux Publics, envisage d'investir **26%** de plus qu'en 2004, soit **2,8Mds€** dans les travaux publics, les transports et les télécoms.

JOSÉ DE MELLO ACQUIERT BRISA

L'homme d'affaires a racheté au fonds de pension CGD les **5%** de parts que ce dernier détenait dans **Brisa**, le concessionnaire d'autoroutes nationales. Le montant de la transaction s'élève à **195M€**. **À noter** : José de Mello détient désormais **30%** de Brisa.

SOIF D'ACQUISITIONS DE CIMPOR

Le producteur de ciment a acheté l'espagnol **Brañas de Brins**, exploitant d'une carrière de granit à St Jacques de Compostelle, pour **7,5M€**. Cette opération a été réalisée via la filiale espagnole de Cimpor : **Corporación Noroeste**. Par ailleurs, Cimpor a racheté à **Scanang** les **49%** de parts que celui-ci détenait dans le cimentier **Nova Cimangola** via sa filiale **Indústria de Cementos**.

PROJETS DE NEINVER

Le promoteur espagnol, qui a récemment inauguré une usine de déstockage à **Vila do Conde** pour **18M€**, envisage de s'étendre au Portugal via la construction et la vente de centres commerciaux, bureaux, magasins, zones industrielles et résidentielles. Par exemple, d'ici 2007, **250M€** seront investis dans la construction, autour de l'usine de déstockage, d'un centre commercial, de magasins (25 000 m²), de 20 salles de cinéma, de 30 restaurants thématiques et d'un bowling. **À noter** : en 2004, Neinver table sur un CA de **145M€**.

LISBONNE TRÈS CHÈRE !

Selon CWHB, Lisbonne occupe le 28^{ème} rang des villes les plus chères du monde avec **95€/mois** le m² de surface commerciale.

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

► **ESPAGNE** : En 2004, le constructeur **Obrum** table sur un CA de 80M€ et des bénéfices de 1,8M€. - Entre janvier et septembre 2004, **Sacyr Vallehermoso**, le 5^{ème} constructeur national, a accru ses bénéfices de 30% comparé à la même période 2003 à 2,516Mds€ grâce aux acquisitions au Portugal d'ENA et de Somague. ► **PORTUGAL** : Selon l'INE, en octobre, l'emploi dans la construction et les travaux publics a reculé de 3,1%/2003. - En novembre dernier, les coûts de construction de logements neufs ont crû de 3,8%/2003. - Au 3T04, les bénéfices de **Semapa** ont été multipliés par 5 comparé au 3T03 à 162,3M€. - Le constructeur **Mota-Engil** prévoit d'acquérir une entreprise espagnole afin de facturer 100M€ en Espagne en 2005.



Le secteur de la construction en Espagne

INTRODUCTION

Actuellement, le secteur de la construction représente un véritable moteur pour l'économie espagnole.

En effet, il occupe la **5^{ème} position européenne** en termes de chiffre d'affaires avec **135Mds€**, dont 131Mds€ en provenance de la production interne.

L'Espagne génère **13%** de la facturation mondiale du secteur, contre 19% pour l'Allemagne, 15% pour la France et 14% chacun pour l'Italie et le Royaume-Uni.

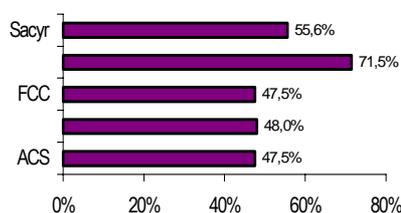
En outre, la construction constitue **17,7%** du PIB espagnol.

À noter : selon l'INE, en 2003, le secteur a connu une croissance de 3,9%/2002 et, cette année, la tendance semble se poursuivre puisque, entre janvier et septembre 2004, la croissance est de **4,5%/même période 2003**.

Le secteur en chiffres :

	2002	2003
Production interne totale	116Mds€	131Mds€
Secteur public	22%	22%
Secteur privé	78%	78%
Construction résidentielle	31%	33%
Construction non résidentielle	18%	18%
Réhabilitation et entretien	25%	25%
Travaux civils	26%	24%
Employés	1 900 000	1 985 000
CA à l'étranger	3,1Mds€	3,09Mds€

Part du secteur dans



TENDANCE ACTUELLE : diversification et internationalisation des principaux acteurs du marché

◆ ACS

Entre janvier et septembre, le constructeur a facturé **8,043Mds€**. Près de la moitié des revenus d'ACS proviennent d'activités **non liées à la construction**. Ainsi, le **leader** du secteur a réduit cette activité-ci au profit de la diversification (voir graphique à gauche). De plus, ACS est fortement implanté au **Portugal** et en **Amérique Latine**.

◆ Ferrovial

Entre janvier et septembre, le groupe a facturé **5,319Mds€**. Entre 1997 et 2003, il a mis en place un plan d'investissements de **3,4Mds€**, dont **80%** étaient destinés aux **concessions d'infrastructures** et de services.

◆ FCC

Entre janvier et septembre, la société a facturé **4,632Mds€**. Elle tend à diversifier ses activités, notamment dans les **services environnementaux** (collecte des déchets, nettoyage des rues, traitement des eaux usées, concession de distribution d'eau) et la **gestion de la publicité immobilière en ville**. Toutefois, les 3 piliers de FCC restent la construction, le ciment et les services publics.

◆ Acciona

Entre janvier et septembre, le constructeur a facturé **2,874Mds€**. Il a renforcé son activité de transport en investissant dans les groupes **Transmediterránea** et **Olloquiegui** (transport routier de marchandises) et envisage de pénétrer davantage le secteur des **énergies renouvelables** en augmentant ses parts dans **EHN**.

◆ Sacyr-Vallehermoso

Entre janvier et septembre, Sacyr a facturé **2,516Mds€**. D'ici 3 ans, le groupe prévoit d'investir **600M€** dans la production d'énergie éolienne, la **co-génération**, la **biomasse**, la **collecte des déchets** et le **nettoyage des rues**.

◆ OHL

Entre janvier et septembre, les ventes du groupe ont atteint **1,662Md€**, grâce à celles effectuées à l'étranger qui ont doublé par rapport à l'ensemble de l'année 2003 à **325,3M€**. Le groupe cherche à s'internationaliser davantage et est donc à la recherche de nouveaux marchés, en plus de l'**Europe de l'est** et de l'**Amérique Latine**. En février dernier, OHL a investi **29M€** pour accroître ses parts à **74%** dans le constructeur **tchèque ZPSV**. Il a renforcé sa présence au **Chili**, au **Brésil**, au **Mexique** (**1Md€** dans une autoroute autour de Mexico) et en **Argentine**. Il prévoit également de réaliser la ligne de TGV **turque** reliant Ankara et Istanbul.

DÉFIS ET PROJET COMMUN

Si la construction est aujourd'hui devenue l'un des moteurs de l'économie espagnole, c'est grâce à l'augmentation du nombre de contrats de **travaux publics**. En effet, les administrations locale, centrale et des autonomies contribuent, respectivement, à hauteur de **22%**, **48%** et **30%** du total des contrats. D'ailleurs, la plupart de ces travaux sont financés par des fonds communautaires européens.

Par conséquent, le défi du pays est d'être moins dépendant des aides de l'Europe via la **création de fonds extra-budgétaires** pour maintenir les investissements dans le secteur, notamment dans les **infrastructures**. L'une des solutions réside dans les nouvelles **formes légales de contrats** : les « systèmes dynamiques d'acquisitions », l'« introduction de critères sociaux et environnementaux » et les « enchères électroniques ».

Désormais, selon la **Commission des Infrastructures** espagnole, les principes de concurrence loyale, d'égalité, de transparence et d'objectivité devront primer lors de l'octroi de contrats de travaux publics. **À noter** : les travaux publics sont de plus en plus financés par des **fonds privés**, en collaboration avec les administrations.

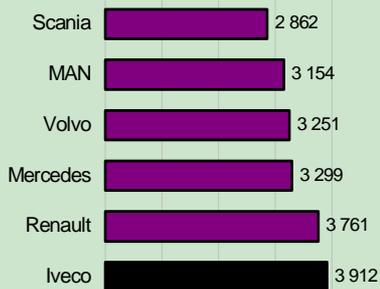
Par ailleurs, **Sacyr**, **FCC**, **Dragados**, **Necso** et **Ferrovial** ont remporté un contrat de **912M€** pour la construction des **travaux de contournement de la M-30**, route qui entoure Madrid, via le **Paseo de Santa María de la Cabeza**.



Espagne

ZOOM SUR LE MARCHÉ DES CAMIONS

Entre janvier/octobre 2004, les ventes de véhicules industriels ont crû de **6,79%**/même période 2003 à **31 477 unités**, et devraient battre le **record** cette année grâce au *boom* de l'immobilier (hausse de la construction de logements). Durant la période, les leaders de la vente de camions de plus de 16 tn ont été (en unités) :



UNE NOUVELLE USINE BENTELER

Le fabricant d'équipements automobiles, notamment de châssis, pots d'échappement et de structures, prévoit d'investir **11M€** dans l'implantation d'une usine de production à **Palencia**. Celle-ci devrait occuper une surface de 3 600m² sur un terrain de 2,5 ha. **À noter** : **Benteler** possède déjà une usine à Burgos et est présent dans 18 pays. En 2004, il table sur un CA de 140M€.

SEAT CHANGE DE SIÈGE

Le constructeur national envisage d'investir **21M€** dans la construction d'un nouveau siège social à proximité de son usine de **Martorell** (Barcelone). Ce nouveau bâtiment sera situé à **Aberra** et comptera 7 étages sur 12 000m². Il abritera également le centre de *design* de Seat, actuellement situé à Sitges et qui sera donc mis en vente.

MOTEURS RENFORCÉS

D'ici 2008, **Renault** prévoit d'investir **300M€** dans l'augmentation des lignes de production de son usine de moteurs de **Valladolid**, pour que celle-ci devienne l'une des 3 plus grandes du monde. Cette usine est déjà la plus grande du groupe en termes de fabrication de moteurs. **À noter** : **Motores de Valladolid** représente 39% de l'ensemble des moteurs produits par Renault. En 2004, l'usine devrait fabriquer 1,087M de moteurs.

IBERIA CÈDE AMADEUS

La compagnie aérienne Iberia, l'un des 3 actionnaires de la principale centrale mondiale de réservations de billets de train et aériens, devrait toucher une plus-value de **650M€** pour la vente de ses parts dans **Amadeus**. Par ailleurs, selon l'AEA, Iberia est au 4^{ème} rang européen des compagnies aériennes avec 19,6M de passagers transportés entre janvier et septembre 2004 et un taux d'occupation de ses avions de 76,1%.

ALLIANCES DE RENFE

Renfe vient de signer un partenariat avec **Siemens** afin de fabriquer 16 TGV pour la ligne **Madrid-Barcelone** et d'autres trains dans ses propres ateliers de Valladolid et Malaga. En outre, à partir du 12 décembre, Renfe met en place les 8 nouveaux TGV construits par **Alstom** et **CAF** pour la ligne **Madrid-Séville**. **À noter** : Alstom a vendu à **Vossloh** son usine de locomotives d'Albuixech (Valence).

Italie

FIAT EN TÊTE DES VENTES

En novembre, les meilleures ventes d'autos ont été celles de **Fiat Punto** (10 600 unités) et **Panda** (8 930 unités).

PIAGGIO EN CHINE

La visite du Président Carlo Azeglio Ciampi aura été bénéfique pour **Piaggio**, qui a décroché un contrat pour la fabrication de 300 000 véhicules d'ici 2010. Ainsi, le groupe basé à Pontedera a signé un contrat de collaboration industrielle et commerciale avec le groupe **Zongshen**. L'accord prévoit la création d'une JV (45% Piaggio, 45% Zongshen et 10% ville de Foshan) baptisée **Piaggio Foshan Motorcycle**, qui devrait démarrer ses activités mi-2005. Il s'agit d'assembler en Chine des scooters, moteurs et motocyclettes utilisant une technologie de la firme italienne dirigée par **Roberto Colaninno**. Outre la fabrication de 2 roues, la collaboration de Piaggio et Zongshen pourrait s'étendre à la fabrication de véhicules 3 et 4 roues, dont le marché chinois est estimé capable d'absorber, respectivement, 1,5M et 800 000 unités. Piaggio pourrait aussi apporter des projets d'**Aprilia**, le constructeur basé à Noale passé sous contrôle de Piaggio.

Portugal

TAP CRÉÉ UNE FILIALE CHARTER

La compagnie aérienne, en partenariat avec le groupe **Abreu**, vient de créer une filiale charter **-White-** afin de remplacer **Yes**, la compagnie nationale de vols non réguliers.

TRANSFERT DE LOGISTIQUE

Salvador Caetano-Indústrias Metalúrgicas e Veículos de Transporte envisage de transférer ses activités de distribution et de logistique après-vente à **TLSTP-Toyota Logísticos** qui s'en chargera à partir du 2 mai 2005. Ce transfert n'affectera pas la commercialisation de pièces et accessoires Toyota sur le marché national.

BIENTÔT LE TGV À LISBONNE?

Selon le Ministre des travaux publics, transports et communication, il serait moins coûteux de faire passer la ligne de TGV par le pont **25 de Abril**, situé à Lisbonne, que construire un 3^{ème} ouvrage sur le Tage à hauteur de la capitale portugaise.

QUI EMPRUNTE LES TRANSPORTS?

Selon une étude réalisée par TIS, en 1991, 14% des usagers des transports urbains de Lisbonne étaient des personnes âgées (plus de 65 ans), contre 24% en 2001. Par ailleurs, en termes de mobilité, 1,09M de voyageurs par jour transitent par la capitale, dont 22% d'entre eux sont à pied, 32% en transport individuel et 44% en transport en commun. D'ailleurs, 52% de ces voyageurs ne résident pas à Lisbonne.

ASC S'ÉTEND AUX ÉTATS UNIS

Le groupe portugais **Auto-Suoco Coimbra**, N°1 de la commercialisation d'équipements de construction et concessionnaire **Volvo** pour toute la Péninsule Ibérique, a acquis les branches **Volvo Construction Equipment** en Caroline du nord, Caroline du sud, Alabama, Géorgie et au Tennessee. Le montant de la transaction d'élève à **75M€**.

LE DÉFI DES TRANSPORTS URBAINS

Aujourd'hui, les entreprises publiques de transport en commun doivent faire face à la perte de PDM de ces dernières années. Pour y remédier, elles prévoient de compléter leur offre et de mieux couvrir le réseau urbain. Par conséquent, le réseau des lignes de métro va être agrandi et les routes prochainement construites seront plus courtes au niveau longueur.

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

► **ESPAGNE** : Entre janvier/octobre, le Coréen **Kia** a augmenté ses ventes de voitures de 32,7%/même période 2003 à 22 018 unités. - **Fiat Auto España** a mis en place à Tolède un nouveau centre de transformation de véhicules spécialement adaptés aux handicapés : **Auto-bremar**. - Le Japonais **Nissan** prévoit d'investir 140M€ dans son usine d'Ávila dans la fabrication d'un nouveau camion. - En 2005, **VW** table sur la production de 232 000 voitures dans son usine de Navarre. - En 2005, **Valéo**, le fabricant de composants automobiles, va transférer une partie de sa production de l'usine de Martos (Jaén) vers une nouvelle usine en Pologne. ► **PORTUGAL** : Selon l'INE, entre janvier/septembre, le nombre de passagers a crû de 7,1% à 17,8M de personnes.



Espagne

CUATRECASAS S'ÉTEND EN EUROPE

Le cabinet d'avocats espagnol **Cuatrecasas** a ouvert un bureau à Paris où il propose ses services en matière de droit espagnol et français. Le nouveau cabinet est le 17^{ème} du groupe et se compose de 4 avocats. En outre, Cuatrecasas envisage de s'implanter à Londres et, pour renforcer sa présence sur le marché ibérique, il ouvrira des filiales en Galice, en Andalousie et aux Canaries.

AGBAR INVESTIT MOINS QUE PRÉVU

Le groupe **Agua de Barcelona** prévoit de réduire son budget investissements de 17,8% comparé aux 2,006Mds€ annoncés en 2003. En effet, pour la période 2003-2005, il ne souhaite investir que 1,648Md€ avec ses ressources propres. En 2004, Agbar compte déboursier 558M€, contre 655,9M€ prévus. Cela s'explique par les diverses acquisitions effectuées par Agbar, notamment du groupe de traitement des eaux **Helguina**, auparavant contrôlé par Ferrovial, pour 58M€, ainsi que la hausse de ses parts à 41% dans **Agua Andinas** (Chili), pour 139,4M€.

CARLIN DÉBARQUE À PARIS

La chaîne espagnole de papeteries et fournitures de bureau envisage de s'implanter au cœur de Paris. Dans ce but, elle a créé une société conjointe (50/50) avec un partenaire local et a déjà inauguré 3 points de vente. Carlin envisage de s'étendre dans toute la France via des franchises, mais également dans les pays de l'Est et en Amérique Latine. Actuellement, le groupe possède 362 établissements.

ERCROS INVESTIT

Le groupe **Ercros** a acquis la division chimie d'**Uralita**, se composant des filiales **Aragonesas Delsa** et **Aiscondel**, pour 180M€. L'objectif de cette transaction est de renforcer la chimie de base d'Ercros. Ainsi, ce dernier va facturer 550M€/an et devenir le N°1 national du secteur.

MIEUX POUR ABENGOA

Entre janvier/septembre, les ventes du groupe d'ingénierie et de construction industrielle ont chuté de 5,2%/même période 2003 à 1,177Md€, mais ses bénéfices ont crû de 14% à 38,8M€. Pour compenser la baisse des revenus, Abengoa a réduit ses coûts.

FAGOR S'ÉTEND EN POLOGNE

La coopérative d'équipements frigorifiques **Fagor Industrial** compte investir 6M€ dans la construction d'une usine de production à proximité de Varsovie, qui devrait être opérationnelle dès le début de 2005. Cette usine occupera une surface de 19 150m² et fabriquera, dans un 1^{er} temps, des équipements uniquement destinés à l'hôtellerie et la restauration. **À noter** : pour la 1^{ère} année, le groupe table sur un CA minimum de 5M€ pour l'usine, chiffre qui devrait croître de 30% chaque année.

MODERNISATION DE TUBOPLAST

Tuboplast Hispania, qui fabrique des emballages plastiques (en forme de tubes ou non) et des bouchons, prévoit d'investir 12,5M€ dans la rénovation et l'agrandissement de ses usines de Vitoria et de France. De ce montant, 8M€ seront destinés à moderniser sa filiale française **CTI Industries** et le reste servira à optimiser l'activité de Tuboplast en Espagne.

Italie

BULGARI RESTE EN FAMILLE

La cession de 2% du capital du célèbre bijoutier n'implique pas l'abandon du contrôle de la part de **Paolo et Nicola Bulgari**. Selon le PDG, **Francesco Trapani**, la famille conserve toujours 51,9% du capital. **Rappel** : les ventes du 3T04 ont atteint 201,6M€, soit 13% de plus qu'au cours du 3T03. La plus forte croissance du groupe a été enregistrée au Japon, où Bulgari réalise 25% de son CA.

GEOX EN BOURSE

Le fabricant italien des chaussures « qui respirent » a ouvert 25% de son capital en Bourse. Entre janvier/septembre, le CA du groupe basé à Montebelluna (Vénétie) a atteint 314,5M€. **Rappel** : la croissance moyenne annuelle du CA de **Geox** est de 31,2%. Les sites de production de chaussures se trouvent en Europe de l'Est, en Chine et au Brésil et sont, à 83%, sous licence.

MERLONI CÈDE FABER FACTOR

Le fabricant d'électroménager a décidé de céder 40% de **Faber Factor**, sa société de *factoring*, à **Fineldo**. Le prix de la vente a été fixé à 4,2M€, soit un chiffre inférieur à la valeur enregistrée dans la comptabilité de **Merloni Elettrodomestici**.

Portugal

GLOBALIA ACQUIERT SPdH

L'espagnol **Globalia** a racheté 50,1% du capital de **SPdH**, filiale de services d'assistance à terre de la compagnie aérienne **TAP Air Portugal**. Avec cette opération, Globalia est désormais présent dans 21 aéroports en Espagne et au Maroc, et dans 5 autres au Portugal : Lisbonne, Oporto, Faro, Funchal et Porto Santo.

SOQUIFA POUR CELESIO

La filiale portugaise du groupe pharmaceutique allemand a pris le contrôle de **Soquifa-Medicamentos**. Ainsi, **OCP Portugal** s'approche de la position de leader national du secteur. En 2003, le CA de OCP avait atteint 283M€ et celui de Soquifa 173M€.

B&A VISE L'IBÉRIE

Le fabricant de verre portugais cherche à devenir le fournisseur de référence de la péninsule ibérique. Propriétaire de 2 sites de production au Portugal (Avintes et Marinha Grande) et 2 en Espagne (à León et Villafranca), **Barbosa & Almeida** vient d'acquiescer la fabrique que le groupe français **BSN** possède à Barcelone. Cette usine produit des bouteilles de champagne, de vin et de bière. **Rappel** : en 2003, B&A a réalisé un CA de 181,9M€ et des bénéfices de 15,5M€. Il produit près de 6M d'unités dans ses 4 centres de production.

HAUSSE DU CA DE SYBASE

En 2004, la filiale portugaise du groupe irlandais prévoit d'augmenter son CA de 10%. Pour le fournisseur de services informatiques, le marché portugais représente 30% des licences de technologies vendues dans la péninsule ibérique.

ROYAL MAIL DÉBARQUE

Le groupe de services de courrier *express* a pris le contrôle de 25,1% du capital de **Personalis**. Désormais, le courrier à destination du Portugal sera effectué par son partenaire et associé. **Rappel** : Personalis possède 7 plateformes de distribution dans le pays, une flotte de 120 véhicules et distribue plus de 150 000 envois mensuels.

LES PRÉVISIONS DE LABESFAL

En 2004, le laboratoire pharmaceutique prévoit de réaliser un CA de 55,5M€, soit 41% de plus qu'en 2003.

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

► **ESPAGNE** : Au 3T04, les ventes de **Telvent GIT**, filiale technologique d'**Abengoa**, ont progressé de 24,8%/3T03 à 72,7M€. - **Esteve**, le laboratoire pharmaceutique catalan vient d'agrandir son usine de chimie fine à Gérone pour 23M€. - Le Ministère du Développement a commandé à **Astilleros Zamakona** 2 navires spécialisés dans le sauvetage en mer et la lutte contre la pollution maritime, pour 68,5M€. ► **ITALIE** : Pour 2004, le groupe **Benetton** table sur des ventes de 1,7Md€, contre 1,8Mds€ prévus au départ, et sur 120M€ de bénéfices. - En 2004, le CA de **Data Service** atteindrait 105,7M€ et 110,5M€ en 2005. ► **PORTUGAL** : **Arsys**, fournisseur espagnol de services Internet, vient de démarrer son activité dans le pays.



Espagne

BASSE DU TOURISME...

En 2004, 52M de visiteurs devraient venir dans le pays, chiffre équivalent à celui de 2003. Toutefois, le marché du tourisme devrait générer 2% de moins qu'en 2003 car la durée moyenne d'un séjour est en chute. **À noter** : selon Exceltur, en 2003, le tourisme a généré 32,6% du PIB des îles Canaries, soit 10,063Mds€, contre 11,8% du PIB national global.

... MAIS HAUSSE DES VOYAGES DE LUXE

Pour ce Noël-ci, les réservations de voyages de luxe, du style croisières, séjour en hôtel 5* ou destinations exotiques, ont augmenté de 10% comparé à Noël 2003. Toutefois, en général, les Espagnols ne s'éloignent pas trop de leur ville et préfèrent rester dans la péninsule.

ALLIANCE HÔTELS/TO...

Les hôteliers du pays tendent de plus en plus à s'unir avec des tour opérateurs car ils considèrent que ceux-ci constituent le canal le plus direct pour garantir une clientèle européenne, à un moment où la demande s'amenuise. Ainsi, les hôteliers cherchent à acquérir des parts du capital de certains tour opérateurs, cette stratégie étant le moyen le plus pratique et le plus sûr d'en faire partie.

... COMME C'EST LE CAS DE TUI

La banque allemande WestLB a annoncé la cession de ses 31,3% de parts dans TUI, le leader mondial allemand des TO et N°1 européen du tourisme, pour au moins 1Md€. Ainsi, la chaîne hôtelière espagnole Riu a acquis 10% de TUI pour 299M€, en devenant donc le principal actionnaire, la Caja de Ahorros del Mediterráneo 4,9% pour 155M€ et Matutes 2,45% pour 63M€. **À noter** : TUI détient 50% de Hoteles Riu.

OASIS S'ÉTEND AU MEXIQUE

La chaîne espagnole Oasis Hotels & Resorts envisage d'investir 11,57M€ dans l'agrandissement de ses hôtels mexicains. Elle en possède 6 à Cancún et 1 sur la Riviera Maya, totalisant 6 028 chambres. 60% des investissements sera destiné à l'Oasis Cancún pour y ajouter 178 chambres et améliorer le service de restauration. Le Grand Oasis Cancún et le Oasis Beach recevront chacun 15% des investissements et les 10% restant concerneront le Oasis Viva.

NH HOTELES INVESTIT À SÉVILLE

La chaîne hôtelière prévoit de déboursier 40M€ dans l'ouverture de 2 hôtels 4* et d'un 3* dans la capitale andalouse (où elle en possède déjà un), destinés à accueillir une clientèle d'affaires. Ainsi, au total, NH aura 610 chambres à la disposition de ses clients. Les 3 premières années, le groupe gèrera en propre ces nouveaux établissements, puis les mettra en location à long terme. **À noter** : NH est propriétaire de 18 hôtels andalous.

3 NOUVEAUX IBIS

Le groupe français Accor a inauguré 2 hôtels économiques Ibis à Bonaire (Valence) et Alcorcón (Madrid), et prévoit d'en ouvrir un autre à Montmeló (Barcelone). Au total, Accor détient 48 hôtels dans le pays, représentant 5 407 chambres.

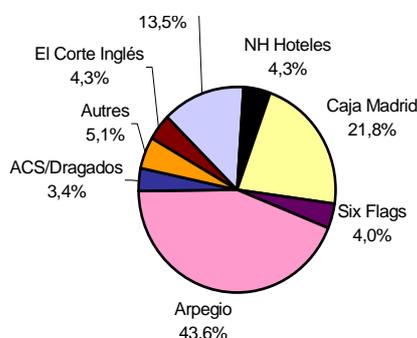
TERMAEUROPA CHANGE D'ACTIONNAIRES

L'entreprise chargée de gérer des stations thermales a augmenté son capital via l'incorporation de nouveaux actionnaires pour 3,4M€. Ainsi, Caja Navarra et Cajarioja sont propriétaires de Termaeuropa à hauteur de 15% chacune, tout comme Ibercaja avec 10,41%.

WARNER ROMPT AVEC SIX FLAGS?

Le parc thématique de Madrid souhaiterait suspendre le contrat de gestion avec l'étasunien Six Flags et opter, temporairement, pour une gestion interne. En effet, après 2 ans et demi d'existence, Parque Warner a atteint des pertes de 32M€ en 2003, dues, selon les actionnaires, à une mauvaise gestion, une ouverture précipitée et une politique commerciale inadéquate. En 2003, le parc a accueilli 1,1M de visiteurs, contre 1,6M en 2002. **À noter** : la Communauté de Madrid envisage même de sortir du capital du parc afin que celui-ci soit privatisé.

Actionnariat de Parque Warner :



Italie

CITTÀ DEL MARE EN VENTE

Le groupe Unipol a décidé de vendre le village touristique Città del Mare, situé aux environs de Palerme (Sicile). Les candidats actuels seraient un fonds d'investissement américain associé à un promoteur romain.

UN PROJET POUR L'OLIMPICO

Le CONI a présenté un projet pour mettre en valeur le Foro Italico et le stade Olimpico afin de créer un parc de sports et de loisirs. L'investissement de départ est estimé à 100M€. Le site serait aménagé pour accueillir 80 locaux commerciaux, des bars, restaurants, un hôtel résidence. Selon le projet, le CA que pourrait générer le site est estimé à 95M€ annuels.

LE LAZIO N'A PAS BESOIN D'ARGENT

Claudio Lotito a décidé de ne pas faire appel au marché pour recapitaliser le club de football. Il préfère faire des économies...

Portugal

LÉGÈRE CROISSANCE DES AGENCES

Selon l'APAVT, cette année, les agences de voyage tablent sur une croissance légère, voire une stagnation de leur ventes avec 5%, « absorbé » par l'inflation et la hausse du prix du pétrole. **À noter** : 2004 aura été une année atypique, marquée par l'alternance de hausses et de baisses. Par exemple, en octobre dernier, le nombre de voyages à l'étranger effectués par les Portugais a reculé de 3,5%/septembre.

SOL MELIÀ EST ARRIVÉ !

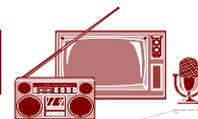
La chaîne hôtelière espagnole a inauguré son 1^{er} établissement Meliá à Vila Nova de Gaia, à quelques km de Porto. Donc, le Meliá Gaia Porto compte 294 chambres, un espace spa, un gymnase et une piscine.

SONAE INVESTIT DANS MUNDO VIP

Sonae Turismo a acquis 33,4% de Mundo Vip. De plus, Sonae a signé un partenariat avec la banque Espírito Santo afin de créer une entreprise commune, dont l'objectif est d'augmenter le réseau de distribution en matière de voyages. D'ailleurs, en 2005, l'offre de voyages à destination du Brésil devrait croître de 125%.

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

► **ESPAGNE** : Summa Hoteles a acquis l'hôtel 3* Hotel México, auparavant propriété de Mexiplaya et situé à Majorque. - L'Inout Hoste de Barcelone est le 1^{er} complexe touristique d'Europe géré par des personnes atteintes du syndrome de Down. - En 2004, les agences de voyages tablent sur une hausse de leur facturation de 5%/2003, contre 10% prévus initialement. ► **ITALIE** : Le Comité olympique de Turin a été perquisitionné et il manque 210M€ dans le budget. ► **PORTUGAL** : First Portuguese s'est allié avec Metrum Management Consulting afin d'investir des fonds dans des clubs de football allemands et donc s'internationaliser dans ce domaine. - Sport Invest a acquis 11% du capital du Football Club de Porto (Futebol Sociedade Anónima Desportiva).



Espagne

CEMUSA ENGAGÉE AUX USA

La filiale de FCC, spécialiste de la gestion publicitaire de mobilier urbain, a remporté un contrat de 10 ans pour 24M€ dans la ville de Boston. Cemusa se chargera du maintien et de l'exploitation publicitaires des marques des arrêts de bus de Boston. **À noter** : le groupe est déjà présent en Floride et au Texas.

T-ONLINE SE RENFORCE EN ESPAGNE

Le fournisseur allemand d'Internet prévoit d'investir 1Md€ en Espagne et en France au cours des 3 prochaines années. L'opérateur, filiale de Deutsche Telekom, vise à augmenter sa PDM de bande large dans ses filiales respectives Ya.com et Club Internet.

ENDITEL POUR ERICSSON

Le groupe suédois a acquis Enditel, la filiale de l'électricien Endesa, basée à Séville. En 2003, Enditel a facturé 63,3M€ et emploie 430 personnes. Enditel offre des services de conseil et d'ingénierie et, parmi ses principaux clients, figurent AENA, le Ministère de la Défense, Endesa et Ericsson...

RECORD DE PUB POUR TELECINCO

La chaîne de télévision prévoit d'achever l'exercice 2004 avec une croissance de plus de 20% pour la publicité, à 760M€. La reprise des prix de la publicité et la progression de l'audience sont à l'origine de ces bons résultats. Publiespaña, la régie de publicité de Telecinco, prévoit de réaliser 760M€ de CA en 2004, soit 20% de plus qu'en 2003.

TM ACHÈTE DE L'ALCATEL

Telefónica Móviles a choisi la technologie d'Alcatel pour fournir de nouveaux services de passerelle vidéo pour son réseau 3G/UMTS. La solution Alcatel permet d'offrir des services en temps réel tels que les appels vidéo entre mobiles 3G et PC fixes ou les applications vidéo de personne à machine comme la télésurveillance mobile ou la messagerie vidéo.

LES TAFIS DE TELEFÓNICA

Le gouvernement a autorisé l'opérateur à augmenter les prix des abonnements de 2% et de réduire de 1% celui des appels en 2005. Ainsi, l'abonnement devrait coûter 13,43€/mois. **Rappel** : comme Telefónica dispose de 17M de lignes, la hausse lui rapportera 53M€/an.

Italie

PLANETA JUNIOR ARRIVE !

La société espagnole vient de débarquer dans le marché italien, fruit de la fusion de EM.TV et de Aplaneta. Ainsi, Planeta Junior a acquis les droits de distribution de tout le catalogue de programmes infantiles et juvéniles de EM.TV en Espagne, Italie et Portugal.

LA RAI DIVISÉE EN 2

L'organisme de contrôle des monopoles italien a ordonné que le Gouvernement sépare en 2 entreprises distinctes la chaîne de télévision publique du pays, avant que le processus de privatisation de cette dernière ne soit entamé en mars 2005. Ainsi, la 1^{ère} entreprise se chargera de développer un service public général et sera financée par les redevances des abonnés. La 2^{ème} se chargera de l'activité commerciale et sera financée par les revenus publicitaires. **À noter** : dès mars 2005, l'État va céder 20% de la RAI.

ACCORDS ITALO-CHINOIS

1 - Télécoms : L'accord signé entre Skylogig (Eutelsat) et Chinasat prévoit la création d'un réseau satellitaire pour des branchements de large bande entre des entités économiques, culturelles et institutionnelles italiennes et chinoises. Cet accord devrait profiter aux 1 000 entreprises italiennes basées en Chine, ainsi qu'à 10 000 autres européennes. Skylogig Italia fournit des services de communications via un satellite IP de bande large, destinés aux PME, à la grande industrie et aux services publics. Il s'agit de services de distribution de contenus, d'applications pour entreprises, de services maritimes, de téléconférences, d'e-learning...

2 - Média : le groupe italien Fata Group négocie un accord avec China Central Television dans le domaine des programmes éducatifs pour enfants. Il s'agit de programmes utilisant une technologie virtuelle de Lumiq Studios, filiale de Fata Group. Par ailleurs, en 2005, devrait démarrer la construction en Chine d'un site de fabrication d'équipements de la filiale Fata Hunter.

L'OPA SUR TIM

Le lancement d'une OPA sur 2/3 du flottant de TIM coûtera 13Mds€ à Telecom Italia, qui détient 55,6% de l'opérateur mobile.

Portugal

PUB: HAUSSE DES INVESTISSEMENTS

En octobre, les investissements en publicité ont augmenté de 8,8%/septembre, totalisant 267,1M€. Entre janvier/octobre, la somme atteint 2,44Mds€. La télévision a absorbé le plus fort pourcentage des investissements avec 167,5M€ en octobre et 1,55Md€ entre janvier/octobre. Vodafone Telecel est leader parmi les 10 premiers des annonceurs du pays avec 63,7M€ depuis le début de l'année. Reckitt Benckiser est N°2 avec 52,3M€ et Modelo Continente N°3 avec 51,7M€. Parmi les agences de moyens de publicité, Media Planning figure en 1^{ère} place avec 356,8M€ et Euro SRCG MRT est leader dans son segment avec 221,8M€.

SONAECOM PERSISTE ET SIGNE

L'opérateur de téléphonie fixe Novis, filiale de Sonaecom (branche du conglomérat contrôlé par Belmiro de Azevedo) maintient sa campagne de pré-enregistrement de son service de téléphonie pour les foyers sans abonnement Optimus Home, malgré la demande de l'Anacom (autorité de contrôle des télécoms portugais) de la retirer du marché. Optimus Home est destiné aux familles et utilise le réseau fixe de Novis et le mobile de Sonaecom et propose des tarifs similaires à ceux du réseau fixe. Le lancement d'Optimus Home a représenté un investissement d'environ 4M€. Par ailleurs, France Telecom qui possède 20,2% d'Optimus (mobile), 43,3% dans Novis (fixe), 43,3% dans Clix (Internet) et 43,3% dans Mainroad (intégration) aurait l'intention de prendre une participation, aussi, dans le capital de Sonaecom. À noter: d'ici 3 ans Sonaecom aurait l'intention de contrôler 1/4 du marché de l'Internet ADSL afin d'offrir des services intégrés pour les particuliers de voix, net et télévision.

LES CHIFFRES D'IMPRESA

Jusqu'en septembre, le groupe de médias a enregistré 184,9M€ de ventes, soit une hausse de 16,5% comparé à la même période 2003. Au 3T04, tous les secteurs d'activité ont progressé, dont la publicité (+10,2%), surtout dans la télévision et les journaux. Pour toute l'année, les ventes devraient croître entre 12% et 13% et les bénéfices devraient dépasser les 6M€.

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

► **ESPAGNE** : En octobre dernier, 120 000 connexions ADSL ont été installées, tout un record ! - Actuellement, 92,4% des jeunes âgés de 14 à 24 ans possède un téléphone portable. - Entre janvier et septembre, Unidesa, l'éditeur du journal El Mundo, a enregistré une hausse de ses bénéfices de ses bénéfices de 22,2%/même période 2003 à 228M€. ► **ITALIE** : Les 4 500 publications de la presse écrite sont tirées annuellement à 1,5Md d'exemplaires en moyenne et le tirage des 241 publications certifiées par ADS a été augmenté à 20M d'exemplaires au cours des 10 dernières années. ► **PORTUGAL** : La version portugaise du quotidien gratuit Metro devrait être lancée avant le 31/12 et l'hebdomadaire gratuit Destak devrait devenir quotidien.



Espagne

Francisco Pablo a été nommé Directeur des Opérations de DHL Iberia.

Jaime González López est le nouveau Directeur du Transport Routier de Transfesa.

Ángeles Yagüe a été désignée Directrice des Programmes d'Antena 3.

Miguel Membrado Margeli est le nouveau Directeur de la division Soins personnels, Beauté et Produits pharmaceutiques de Procter&Gamble España.

Ángel Sanchez Vizcaíno a été nommé Responsable de la Gestion et du contrôle de Conserves France.

Conchi Ferreras a été désignée Responsable des Contenus de Lycos España.

Joaquín Ros Felis est le nouveau Directeur Général de Grupo Pinar.

Carlos Palacios a été nommé Directeur des RH de Motorola España et Portugal.



Italie

Claudio Cornini a été élu Président d'Antonveneta Abn Amro Bank et d'Antonveneta Abn Amro Sgr.

Antonio Gatta est le nouveau Directeur Général d'Axa Investment Managers Italia.

Carlos Novi a été nommé Directeur Général des Ventes de la division Mode et Luxe de Fedex Express Emea.

Lorenzo Montagna a été désigné Directeur des Ventes de Yahoo! Italia.

Roberto Gorlero est le nouveau Directeur Général de Kirstler Instrumente.



Portugal

Jaime López Bengoa a été nommé Directeur de la division Produits de nettoyage et d'entretien du foyer de Procter&Gamble Portugal.



Espagne

11-14 Février 2005 Madrid

INTERMODA

Salon International du prêt-à-porter

17-23 Avril 2005 Barcelone

CONSTRUMAT

Salon international de la construction

19-21 Octobre 2005 Séville

EUROAGRO

Salon International de la production agricole



Italie

01-04 Avril 2005 Bologne

COSMOPROF

Salon intl. de la parfumerie et des cosmétiques



Portugal

03-06 Novembre 2005 Lisbonne

SALÃO IMOBILIÁRIO

Salon intl. de la promotion et construction

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° 104 : *Le secteur automobile italien*

N° 103 : Le secteur du transport en Espagne

N° 102 : L'empire El Corte Inglés

N° 101 : Le secteur du tourisme portugais

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

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°

☐ 500 € TTC*

2 ans / 22 N°

☐ 900 € 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 - Dépôt Légal : à parution - Commission Paritaire : 1006185528 - 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**.