

Europe Latine - Marchés & Affaires

ESPAGNE - ITALIE - PORTUGAL

LE MONITEUR PRATIQUE DE L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE DE L'EUROPE DU SUD
Janvier 2003 – Numéro 84 www.latineco.com

UNE NOUVELLE ANNÉE... DIFFICILE?

Pour les pays d'Europe du sud, l'année 2002 qui s'achève a été l'année d'un nouveau départ. La mise en place d'une monnaie unique et l'arrivée de nouvelles équipes gouvernementales ont, forcément, mis en mouvement un train de changements. La fiscalité a été un des points cruciaux, aussi bien pour l'Italie de Silvio Berlusconi que pour l'Espagne d'Aznar et le Portugal de Durão Barroso. Le ralentissement économique européen, et mondial, a réveillé des sen-

timents protectionnistes vis-à-vis des économies nationales, y compris à l'encontre des principes fixés par le Pacte de Stabilité, comme, par exemple, au Portugal. L'Espagne du « tout va bien » de José María Aznar connaît un regain du chômage et voit se profiler une année 2003 très difficile, notamment en ce qui concerne les conséquences de la catastrophe écologique en Galice provoquée par le « Prestige » (v. Dossier page 7).
Emilio JOVER

Feliz Año Nuevo ★ Meilleurs Vœux pour 2003 ★ Feliz Ano Novo

DANS CE NUMÉRO

- **CONJONCTURE-INDICATEURS ÉCONOMIQUES** p.2
- **BANQUES-ASSURANCES-CRÉDIT-BOURSES** p.3
Les *cajas* espagnoles empiètent sur les banques
Le Banco Comercial Portugais appuie sur l'international
Capitalia se réorganise
- **AGRO-ALIMENTAIRE-COMMERCE-DISTRIBUTION** p.4
Les supers espagnols ont un nouveau syndicat
Grande distribution italienne et commerce équitable
Papellaria Fernandes s'associe avec la poste portugaise
Marionnaud mise sur l'Espagne
- **ÉNERGIES** p.5
L'Italie et l'Espagne libéralisent les secteurs de l'énergie
Les chiffres de l'énergie renouvelable espagnole
Le Portugal mise sur des privatisations
La *forza* éolienne italienne
- **BTP-CIMENT-IMMOBILIER** p.6
Qui est le nouveau géant des autoroutes en Espagne?
Flambée des prix de l'immobilier
Cimpor se dote d'une nouvelle organisation
- **DOSSIER** p.7
La capacité de réaction de la Galice
- **AUTOMOBILE-TRANSPORTS-LOGISTIQUE** p.8
Le bilan 2002 espagnol
Fiat : Agnelli vs Colaninno
Les Florentins transportés par la RATP?
Autos et motos calent au Portugal
- **INDUSTRIE-SERVICES** p.9
Le poids de l'électroménager italien
Le N°1 espagnol de la surveillance se renforce en France
Le chêne liège portugais devient plus rare et plus cher
Une AOC pour des bijoux italiens
- **TOURISME-HÔTELLERIE-LOISIRS** p.10
Luxe et vitesse pour un 5* étoiles à Malaga
Année 2002 mitigée pour l'hôtellerie portugaise
Un Marriott dans la Ville éternelle
- **TÉLÉCOMS-INTERNET-PUBLICITÉ-MÉDIAS** p.11
Les TIC en Europe du Sud
Berlusconi et les TMT italiens
Succès des portables au Portugal
Bingo pour les SMS premium
- **LE CARNET D'ELMA, L'AGENDA LATINO** p.12

PIB

France	0,8	↘
Espagne	1,9	↗
Italie	0,5	→
Portugal	0,7	↘

Δ/1 an

INFLATION

France	1,9	→
Espagne	3,6	↗
Italie	2,5	↗
Portugal	3,5	↘

Δ/1 an

TX DE CHÔMAGE

France	8,8	→
Espagne	11,5	↗
Italie	9,0	→
Portugal	4,6	↗

2002

BOURSE

CAC40	3 063,9	↘
MSE	634,0	↘
Mibtel	17 485	↘
BVL	1 611,15	↘

31/12/2002

CHANGE / €

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

Publicité

Banque Espírito Santo et de la Vénétie

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

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

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

➔ www.besv.fr



PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES

PAYS	DETTE PUBL/PIB %		DÉFICIT PUBL/PIB %	Tx CHÔMAGE	PROD. INDUST. % Déc.		BALANCE COMM. Mds \$
	2002	2003	2001	Dernier mois connu	1 mois	1 an (2002)	Dernier mois connu (août '02)
France	58,6	59,3	-1,4	9,0	0,3	-1,6	9,8
Espagne	55,0	53,2	-0,1	11,7	0,4	1,3	-36,4
Italie	110,3	108,0	-2,2	9,0	-0,5	-2,7	11,6
Portugal	57,4	58,1	2,8	4,1	nd	-0,6	-8,2

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

Europe du Sud

LES DÉPENSES DES FAMILLES...

En termes de PPA*, l'Italie occupe la 4^{ème} place, la France la 11^{ème}, l'Espagne la 13^{ème} et le Portugal la 15^{ème}.

Pays	Euro	PPA*
Espagne	16 775	19 976
Italie	24 081	27 220
Portugal	11 333	16 311
France	24 507	22 319

* Parité de pouvoir d'achat - en euros

... ET LE POIDS DES RETRAITES/PIB

Pays	2000	2010	2030	2050
Espagne	9,4	8,9	12,6	17,3
Italie	13,8	13,9	15,7	14,1
Portugal	9,8	11,8	13,6	13,2

Espagne

MOINS D'IMPÔTS!

La réforme fiscale votée par le Parlement permettra aux contribuables espagnols d'épargner 3Mds€ en 2003. Globalement, la nouvelle loi prévoit une baisse des taxes et une hausse des plafonds pour les revenus non imposables et améliore la fiscalité de l'épargne et des familles. Avec cette réforme, le taux maximum de l'IR est de 45%, contre 40% au Portugal et 51% en Italie.

Pour plus de renseignement sur la réforme fiscale, contactez-nous au 01 47 42 23 05.

HAUSSES 2003

En moyenne les retraites seront augmentées de 5% et le SMIC de 2%. Depuis 1999, le pouvoir d'achat des 1^{ers} avait perdu 6 points.

Espagne	
Chef du gouvernement:	José María Aznar
Population :	39,4M habitants
Superficie :	505 900 km ²
PIB/habitant :	14 800 €(2001)

AIDER LA GALICE

Afin de collecter des fonds pour aider la Région touchée par la catastrophe écologique, le gouvernement prépare une hausse temporaire des cotisations sociales. Il s'agit d'augmenter d'un dixième le taux de la formation, soit 1,35€/mois/salarié.

ENCORE DES PESETAS !

Selon le Banco de España, 360,22Mds de pesetas n'ont toujours pas été échangées en euros (soit 2,16Mds€).

Italie

MOINS D'INFLATION...

En décembre, l'indice des prix s'est stabilisé à 2,8%, ce qui ramène le taux d'inflation prévu pour 2002 à une moyenne de 2,5% (2,7% en 2001). En décembre, la plus forte hausse a été enregistrée par les boissons alcoolisées et le tabac (+0,9% comparé à novembre).

... ET DE DETTE PUBLIQUE

En 2002, la dette publique devrait atteindre 1 355Mds€, soit près de 108% du PIB. En 2001, le taux était de 109,4% du PIB. **Rapport:** en 1994, le rapport avait été de 124,3%.

LENTE REPRISE DES M&A

En 2002, le N° 1 des M&A en Italie a été Morgan Stanley avec 17 opérations pour un montant total de 20,9Mds\$, suivi par Lehman Brothers avec, respectivement, 18,68Mds\$ et 18 opérations.

	Opérations en valeur*			Nombre d'opérations		
	2001	2002	Var %	2001	2002	Var %
Europe	610	485	-20,6	2 807	2 025	-27,9
Italie	48	56	15,4	229	149	-34,9

* En milliards de dollars

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

EXPORTATIONS ITALIENNES

	Janv-Sept 2002*	Var % / Janv-Sept 2001
UE	104,03	-6,2
PECO	19,38	+7,7
Turquie	2,94	-1,6
Afrique du Nord	4,84	-2,8
Moyen Orient	7,27	3,83
Asie Centrale	1,36	-2,3
Asie Orientale	13,74	-0,3
Amérique du Nord	20,64	3,3
Amérique du Sud	5,98	-21,0

*En milliards d'euros

ENCORE DES LIRES!

Un an après l'introduction de l'euro, plus de 4Mds liras sont toujours en circulation, soit 2,07M€.

Portugal

COMBIEN DE PORTUGAIS ?

Selon l'INE, entre janvier/septembre 2002, la population a augmenté de 4 852 personnes (8 562 au cours de la même période 2001), soit 84 400 naissances (-1,5%) contre 79 548 décès (+3,2%). Dans les régions du Centre, d'Alentejo et de l'Algarve, la population a baissé. Au cours du même laps de temps, il y a eu 45 005 mariages (-3,5%) et 20 450 divorces (+55,9%).

BUDGET OPTIMISTE

D'ici 2006, le déficit public devrait diminuer à 0,5% du PIB et la dette publique devrait passer de 59% à 53%. Après les réformes annoncées (diminution du nombre de fonctionnaires, réduction de la fiscalité...), les dépenses de l'État ne devraient représenter que 43% du PIB.

Portugal	
Premier Ministre :	José Manuel Durão Barroso
Population :	10,35M habitants
Superficie :	91 911km ²
PIB/habitant :	12 690 €(2001)



Espagne

LES CAJAS VS LES BANQUES

Au cours des 10 premiers mois 2002, les caisses d'épargne espagnoles ont continué à grignoter des parts de marché au détriment des banques, avec une progression de 2,13 points atteignant 45,84% de PDM. En termes de dépôts, les caisses ont gagné 1,23 point, totalisant 46,23% de PDM face à 48,92% pour les banques. La plus forte progression des caisses correspond aux dépôts en compte courant avec +1,83 point tandis que les banques ont perdu, dans la période, 1,77 point.

ETCHEVERRÍA POUR CAIXA GALICIA

Après 300 années d'existence de façon indépendante, le Banco Etcheverría, contrôlé par la famille homonyme, est parvenu à un accord avec la Caixa Galicia pour céder 37,12% de son capital. L'opération aura un coût de 13,2M€. Au cours des 3 prochaines années, le Banco Etcheverría prévoit d'augmenter le nombre de ses succursales de 37 à 50. **Rappel** : Caixa Galicia détient 9,9% du capital de Banco Pastor.

LES PROJETS DU SCH

Enrique García Candelas, le directeur général de la banque commerciale, a annoncé un plan de relance pour 2003. L'objectif est de gagner 720 000 nouveaux clients et d'augmenter sa part de marché de 0,75 point.

Clients	60 000 nouveaux/mois
Volume affaires	10% de croissance annuelle pour l'octroi de crédits
Agences	100 unités - 36M€ d'investissement
Effectifs	Engager 500/600 commerciaux

LA STRATÉGIE DE LA GENERAL

Au cours des 4 prochaines années, la Caja General de Granada prévoit d'ouvrir 90 succursales en Andalousie, à Madrid et à Barcelone. De ce total, 85 agences seront basées dans les 8 provinces andalouses.

MUSINI DANS LE PRIVÉ

La SEPI, holding de participations de l'État, a décidé de privatiser la compagnie d'assurances Musini, dont il détient 97,93% du capital. Parmi les candidats au rachat figurent Mapfre, Caifor (La Caixa-Fortis), le BBVA ainsi que les assureurs AIG (États-Unis) et ACE (Bermudes). Allianz, Aegon, AXA et Generali seraient aussi intéressés par le dossier.

L'EXPANSION DE CAJAMAR

La 1^{ère} caisse rurale espagnole serait parvenue à un accord avec Citibank pour le rachat de 17 succursales du groupe américain.

Italie

CARIGE : + D'AGENCES

Banca Carige a acquis 42 agences au groupe Capitalia (Banca di Roma, Banco di Sicilia et Bipop-Carire) situées dans la Vénétie Marches, l'Ombrie, le Latium, les Pouilles et la Sicile. Conseillée par Rothschild Italia, l'opération permet à Banca Carige de contrôler 450 agences dans le pays.

REALE SE CONSOLIDE EN ESPAGNE

L'assureur italien Reale Mutua a acquis Imperio Vida, la filiale espagnole contrôlée par Seguros & Pensões Gere, le holding du secteur du groupe bancaire portugais BCP. Avec cette opération, Reale Mutua atteindra un chiffre d'affaires d'environ 280 millions d'euros sur le marché espagnol.

LA RATIONALISATION DE CAPITALIA

Avec la cession de 20% de MCC et de 145 agences à d'autres groupes bancaires, Capitalia a achevé la 1^{ère} phase de sa réorganisation. Ces opérations lui ont rapporté 1,4Md€.

Portugal

CRÉDITS HYPOTHÉCAIRES

En septembre 2002, les provisions des crédits hypothécaires faites par les institutions financières portugaises atteignaient 857 millions d'euros. Dans le pays, le portefeuille total des crédits au logement est de 64,2 milliards d'euros. Depuis le début de l'année, le taux des remboursements des crédits hypothécaires en retard a crû de 26,9% comparé à la même période 2001.

TOTTA & AÇORES AU CAP VERT...

La succursale capverdienne de la filiale du groupe espagnol SCH est devenue le Banco Totta du Cap Vert.

...ET LE BCP À MACAO...

La branche assurance du groupe bancaire Banco Comercial Portugês de la Région Administrative Spéciale de Macao est le leader de la gestion des fonds de pension de l'île asiatique. Par ailleurs, la Companhia de Seguros de Macau détient 26% de PDM de la branche assurances générales.

...ET AILLEURS

L'internationalisation des activités du BCP en Pologne, en Grèce et en France a demandé un investissement de 500M€. Bientôt, le renforcement de l'implantation en Grèce nécessitera une rallonge de 30M€ supplémentaires et l'entrée sur le marché turc près de 50M€. Le BCP contrôle 50% de la banque polonaise BIG dont le nom sera changé en Bank Millennium.

DAVANTAGE DE PRIMES

Entre janvier/novembre 2002, les primes d'assurances directes ont progressé de 10% par rapport à 2001 atteignant 6,85Mds€. La hausse de la branche vie a été de 10,1% à 3,62Mds€ et celle de la branche non-vie de 9,8% à 3,22Mds€. Les primes des assurances automobile ont augmenté de 8% totalisant 1,53Md€.

BOURSES

Madrid

La bourse madrilène a clôturé l'année 2002 avec un recul de 23,1%. L'an dernier, toutes les *blue-chips* ont reculé de plus de 20%, Telefónica en tête avec -40% (-14,4% en décembre). Endesa perd 7,9% en décembre et 38% depuis janvier. Les banques BBVA et SCH chutent, respectivement, de 33% et 30% dans l'année. Repsol-YPF gagne 0,5% en décembre et perd 23% en 2002.

Milan

Avec un recul de 23%, la place a enregistré l'une des pertes les plus basses de l'UE. Ce sont les entreprises moyennes qui ont le mieux résisté en 2002 face à des chutes de 56% pour Fiat, de 55% pour Pirelli et de 38% pour Generali. Seuls le groupe pétrolier ENI et le groupe autoroutier Autostrade ont réussi à gagner, respectivement, 7,5% et 22,7%. Piazza Affari compte 295 entreprises cotées.

Lisbonne

L'indice général de la bourse de Lisbonne a clôturé l'année 2002 avec une chute de 57% à 1 611 points. L'an dernier, la capitalisation boursière a atteint 141,7Mds€, soit une baisse de 9% par rapport à 2001. Dans la période, le montant négocié dans le marché actions a reculé de 29% comparé à 2001 à 21,7Mds€. En termes de contrats négociés, la chute a été de 30%.



Espagne

UN PARFUM DE MARIONNAUD

Fin 2002, la chaîne de parfumeries comptait 180 magasins en Espagne contre seulement 7 début 2002. Mais Marionnaud ne compte pas s'arrêter là et prévoit d'atteindre 300 points de vente en 2003, grâce à l'ouverture de magasins propres et à l'acquisition de chaînes locales. Ainsi, la chaîne mise sur les grandes capitales comme Madrid et Barcelone, mais également sur le Levante, la Galice et l'Andalousie. L'objectif de Marionnaud est de doubler ses PDM, actuellement à 7,5%. En moyenne, 100M€ ont été investis dans chaque ouverture. La chaîne possède également 10 magasins au Portugal et est leader européen avec 1 200 magasins et un chiffre d'affaires de 1,2Md€.

FRUITS ET LÉGUMES À L'EXPORT

Résultats de janvier à septembre 2002.

	Fruits	Légumes	Fruits et légumes
Volume	+11%	-5%	+4%
Var/janv-sept 01	3,6M de tn	2,6M de tn	6,2M de tn
Valeur	+15%	+10%	+13%
Var/janv-sept 01	2,67Mds€	2,16Mds€	4,83Mds€

CARREFOUR CONTRÔLE SA FILIALE

Le groupe Carrefour a élevé sa participation dans Centros Comerciales Carrefour à 97,18%, grâce à l'OPA lancée par la maison-mère sur sa filiale locale en novembre

...ET OUVRE UN PÔLE LOGISTIQUE

Carrefour a investi 33M€ dans un pôle logistique situé à Azuqueca de Henares (Guadalajara). Avec ses 61 000m², ce pôle est le plus grand d'Espagne et le 2nd européen et permettra la distribution de produits de grande consommation à 30 hypermarchés espagnols et à 4 portugais. Il sera géré par Hays Logistics. Le réseau logistique de Carrefour lui a permis de réduire de 18 heures ses délais de livraison à une moyenne oscillant entre 4 et 16 heures

DIAGEO AUX CANARIES

Le groupe britannique a passé un accord avec Embotelladora de Canarias pour commercialiser ses *ready to drink* (boissons alcoolisées toutes prêtes) des marques Smirnoff, J&B Twist... dans l'île.

+ D'HUILE D'OLIVES CORDOLIVA

Avant la fin du 1S03, Cordoliva devrait mettre en marche une 3^{ème} ligne de mise en bouteille, afin d'augmenter de 50% ses ventes d'huile d'olive vierge, à 15M de L. Cordoliva prévoit, également, d'investir 1,2M€ dans la construction d'une nouvelle *bodega*, où pourront être stockés 3M de L d'huile. Actuellement, Cordoliva est le 3^{ème} groupe espagnol sur le segment de l'huile d'olive vierge. En 2003, Cordoliva prévoit une production record à 43M de L, soit un CA de 80M€.

ANGED ET ACES VS ASEDAS

Champion, Sabeco, Supercor, Supeco, Dia et Consum ont créé Aces (*Asociación de Cadenas Españolas de Supermercados*), une organisation patronale qui concurrencera Aseddas, autre organisation dirigée par Mercadona et Caprabo. Aces est présidé par Antoni Garcés, DRH de Champion, et a comme objectif la défense de la libéralisation des horaires. Aseddas est contre cette mesure qui, selon elle, devrait faire augmenter les prix et faire disparaître 55 000 emplois. Aseddas s'oppose à **Anged**, qui regroupe les hypermarchés et à Aces, qui défendent la libéralisation des horaires, argumentant que cela permettrait d'investir 1,8Md€ et créer 150 000 emplois. **À noter** : les supermarchés qui forment Aces appartiennent aux grandes chaînes qui font partie d'Anged. Ainsi, Champion et Dia appartiennent à Carrefour, Sabeco à Alcampo, Supercor à El Corte Inglés, et Consum à Eroski...

MIQUEL ALIMENTACIÓ ACHÈTE DILCASA

La 2nde société catalane du secteur de la distribution a acheté Dilcasa, un grossiste de Burgos, propriétaire de 5 *cash & carry* et dont le CA atteint 150M€/an.

Italie

ANGELINI MISE SUR L'AGRO ESPAGNOL

Après avoir pris le contrôle de 5,06% de Barón de Ley (vin), Angelini ré-attaque en s'emparant de 35% de Olis de Catalunya. Cette société, contrôlée par des coopératives catalanes, facture 305 000€/an et vend 200 000 bouteilles/an d'huile haut de gamme, sous la marque Oleastrum. Selon Jordi Ballesté, le vice-président du groupe, Angelini mise sur les produits d'origine méditerranéenne.

MOUVEMENTS D'EAU

La firme Acqua Fiuggi est passée sous l'administration de Sangemini, une société basée en Ombrie, qui s'occupe de la commercialisation des marques Sangemini et Acqua Fabia. Sangemini, dont Emilio Gnutti est l'un des actionnaires, s'est engagé à verser 0,145€ par bouteille d'eau vendue pendant 20 ans. Au total, la Commune de Fiuggi, unique propriétaire de la source, percevra 200M€ au terme du contrat de location.

LES PRIX DE COOP

La chaîne leader du pays a annoncé qu'en 2002, les prix des produits vendus dans ses 1 265 points de vente n'ont augmenté, globalement, que de 1,5% par rapport à 2001.

COMMERCE ÉQUITABLE ET SUPERS

Les produits sous le label CTM Altromercato sont commercialisés par toutes les chaînes traditionnelles dont Coop, Auchan, Carrefour, Conad, Sait Poli... et surtout dans les points de vente d'Esselunga. Entre septembre et décembre 2002, près de 700 000 clients ont acquis au moins 1 produit parmi les 62 références de CTM Atromercato. Les produits les plus demandés sont le café, le cacao et les bananes.

GAROFALO « AL DENTE »

Après avoir quitté le marché local pour l'international dans les années 60, le fabricant de pâtes artisanales est revenu en 2002 et a vendu dans le pays 2 000tn de ses produits. Basé à Gragnano depuis la fin du XVIII^{ème}, Garofalo prévoit de vendre 5 000tn en 2003.

Portugal

ACCORD PAPELARIA FERNANDES-CTT

La chaîne de magasins d'articles de papeterie a signé un contrat avec la poste portugaise pour la gestion du rayon papeterie dans les bureaux de poste. Actuellement l'accord s'applique à 31 sites et devrait atteindre les 400 à moyen terme. Parallèlement, Papelaria Fernandes a lancé la chaîne Office 1 Superstore à Lisbonne et à Porto.

PRODUCTION AGRO-ALIMENTAIRE

Selon l'INE, en octobre 2002, l'indice de production des industries alimentaires/boissons a progressé de 5,3% par rapport à septembre et a chuté de 4,1% / à octobre 2001.

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

► **ESPAGNE** : Productos Koala sera le fournisseur exclusif, avec le Français Cefom, des produits de bricolage/bazar pour les centres commerciaux de Carrefour au Portugal, en Italie, en Grèce et en Turquie. - Porto Muíños, la fabrique galicienne d'algues en conserves, a stoppé sa production à cause de la marée noire. - El Corte Inglés a inauguré son 1^{er} Supercor au Pays Basque (surface: 2 000m² sur 2 étages). ► **ITALIE** : En 2002, le nombre de magasins spécialisés dans les articles pour les futures mamans a grimpé de 24% par rapport à 2001. - La production de gâteaux et autres produits alimentaires sucrés typiques de Noël a atteint 43 000tn et représenté un CA de 200M€. ► **PORTUGAL** : Le shopping Parque Nascente (Gondomar) a loué 70% de ses locaux.



VERS LA LIBÉRALISATION DU SECTEUR DE L'ÉNERGIE EN ESPAGNE

Depuis le 1^{er} janvier 2003, les Espagnols peuvent, théoriquement, choisir leurs fournisseurs de gaz et d'électricité. Toutefois, les retard pris pour définir les normes qui régiront le secteur et la nécessité d'adapter les systèmes commerciaux devraient repousser à mars, au minimum, le délai pour la réelle libéralisation du secteur.

Toutefois, les compagnies du secteur ont, d'ores et déjà, commencé à faire des offres. Ainsi, **Endesa** propose des réductions de 3% sur l'électricité et de 6% sur le gaz, si le consommateur souscrit aux 2 contrats et si la consommation dépasse les 3 000KW/an. **Gas Natural** offre 144KW/an aux clients s'abonnant aux contrats électricité et gaz et 6 KW supplémentaires s'ils acceptent la facturation mensuelle...

Cette libéralisation devrait profiter aux consommateurs s'ils se regroupent en **associations ou coopératives** afin de pouvoir mieux négocier les contrats avec les compagnies électriques. Les entreprises ont déjà compris cette stratégie. Ainsi, 35 chaînes de magasins et de restauration, dont Cortefiel, McDonald's, Pressto, Bocatta, The Phone House, Mango, Adolfo Domínguez, Benetton..., qui représentent 40M€/an de dépenses en électricité, se sont réunis dans le **Groupe de Synergie Électrique (GSE)**, une sorte de centrale d'achat qui devrait négocier les contrats d'énergie avec les principaux fournisseurs du pays, soit Iberdrola, Endesa, Unión Fenosa, Viesgo, Gas Natural et Hidrocarbónica. Au-delà d'un coût unique pour tous, GSE mise sur des conditions de qualité et de prix et vise, également, avec optimisme, une remise de 5%, alors même que les compagnies électriques trouvent que les tarifs ne sont pas assez élevés et qu'elles viennent d'obtenir du gouvernement une hausse pour 2003 de 1,5% pour les consommateurs domestiques et de 2% pour les professionnels. Actuellement, les entreprises regroupées dans GSE paient, en moyenne, 0,1 centime d'euro/KWh.

Espagne

LE DÉFI DU RENOUELABLE

Le secteur accuse le Gouvernement de freiner le développement des énergies renouvelables, après que ce dernier ait annoncé une baisse de 8,04% sur la prime que les compagnies électriques doivent payer aux producteurs d'énergies éolienne. Idem pour la prime sur l'hydraulique qui recule de 1,95%. Par ailleurs, le prix du KW d'éolien a été baissé de 1,02%. En revanche, la prime sur la biomasse croît de 19,23% et son prix progresse de 11,1%.

Énergies	Puissance installée en 2001	Hausse / au total installé	Objectif 2010 en MW
Hydraulique	31	+1,3	2 230
Éolien	970	10,8	8 974
Solaire photovoltaïque	3,5	2,4	143,7
Thermosolaire	0,0	0,0	200,0
Biomasse	16,7	0,0	1 897
Biocarburants *	51 200	-	50 000
Solaire thermique	51 400m ²	1	4,84M m ²

* en tep-tonne d'équivalent pétrole

LES PROJETS DE GAS NATURAL

Le groupe prévoit d'investir 400M€ d'ici 5 ans dans la Communauté Autonome de Madrid, afin d'atteindre 2 300km de réseaux de transport et de distribution et de gagner 300 000 nouveaux clients. Gas Natural a clôturé 2002 avec, dans la Communauté Autonome de Madrid, 1,3M de clients.

Italie

L'ÉNERGIE DU VENT

Le groupe espagnol **Gamesa**, contrôlé par BBVA et Iberdrola a vendu pour 200M€ son parc d'énergie éolienne d'Italie à **Electrabel**, filiale belge de Suez. Ces parcs, qui sont en construction, disposeront d'une puissance de 175MW. Par ailleurs, **Calenia Energia** projette d'installer un parc éolien à Sparanise (Caserte), qui s'ajoutera à l'énergie électrique générée par une centrale à cycle combiné alimenté avec du gaz méthane.

LES TARIFS ET LES CONTRATS 2003

À partir de janvier 2003, le prix du gaz méthane augmentera de 2,2% et l'électricité de 2,5%, en moyenne, pour l'industrie. Par ailleurs, désormais, les consommateurs de gaz dont les familles, les artisans... pourront choisir librement leur fournisseurs à qui ils paieront un prix et non un tarif.

LE COÛT DE L'ÉLECTRICITÉ

Composition du tarif moyen en centimes d'€/KWh

Combustibles	4,52
Coûts fixes de génération	2,26
Transport et distribution	2,52
Énergies renouvelables.....	1,26

LE COÛT DU GAZ

Composition du prix moyen au m³ en centimes d'€

Matière 1 ^{ère} nationale et importée	3,21
Transport	8,54
Distribution locale	10,22
Taxes	26,97

LES ASSOCIÉS D'ENERXENIA

L'électricien **ASME** (Erba) et **Tecnogas**, filiale d'ACSM Côme, sont devenus les associés d'Enerxenia, une société spécialisée dans la vente de gaz naturel et d'énergie électrique. **Enerxenia** détient un portefeuille de 65 000 clients et un potentiel de 155M m³ de gaz naturel.

L'ATTRAIT D'ITALCOGIM...

Le 4^{ème} distributeur de gaz naturel du pays négocie avec Gaz de France la cession de ses activités gazières. En 2001, les ventes d'Italcogim ont atteint 512M€, dont 50% pour la branche distribution de gaz.

...ET D'ENERGETIKA

Le groupe Sol (Aldo Fumagalli) a acheté 80% de la société slovène Energetika (électricité) basée à Jesenice.

Portugal

PRIVATISATIONS EN VUE

Le Ministre de l'Économie, Carlos Tavares, a annoncé que le secteur de l'énergie figure parmi les priorités du programme de privatisations. L'État contrôle 30% d'Electricidade de Portugal et 34% de Galp Energia.

LA VENTE DE GENERG

L'IPE (participations industrielles de l'État) a cédé 57,475% du capital de Generg au consortium Lusoenergia pour 68M€. Lusoenergia est formé par Fundo Novernergia 2010, Fundação Oriente, Fundação Luso-Americana, Partex, CEEETA et SLN.

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

► **ESPAGNE** : En 2002, la demande en électricité a seulement progressé de 2,3%, à 210 135GWh, à cause des températures douces. - Le Britannique Centrica (gaz) devrait profiter de la libéralisation et investir l'Espagne les prochains mois. ► **ITALIE** : ENI a pris le contrôle de 50% de Unión Fenosa Gas pour 440M€. - ENI a découvert un gisement de gaz off-shore à Tennin, en face du delta du Nil (Égypte). - Edison s'est associé à British Gas et aux groupes égyptiens EGPC et Egas pour la réalisation d'un projet de liquéfaction de gaz naturel égyptien (450M\$ d'investissement). - Les autorités projettent d'élargir la capacité de génération d'électricité à 8 250MW. - **Eneco** et **GEI** se sont associés pour la distribution de gaz dans le nord du pays.



Espagne

LE LOGEMENT EST À LA HAUSSE

2002 a fini avec un m² à 1 667 euros, soit une progression de 14,7% comparé à 2001 et de 66% en 5 ans. Par ailleurs, les disparités régionales sont importantes : la Communauté la plus chère est Madrid avec 2 448 euros le m², suivie de la Catalogne avec 2 276 euros le m² et du Pays Basque (2 146 euros le m²). En revanche, l'Estrémadure et Castille-la-Manche ont les prix au m² les plus bas, à, respectivement, 837 et 999 euros.

UNILAND NE SERA PLUS EN BOURSE

Les dirigeants du cimentier catalan, contrôlé par les familles Rumeu et Fradera, ont mis en avant le manque d'investissements à long terme, qui pénalise son action en bourse et ont proposé de lancer une OPA à un prix maximum de 95€/action, soit 48% de plus que la cotation moyenne du 1S02. Les actionnaires ont accepté les conditions. **À noter** : les derniers investissements importants d'Uniland remontent à 1998, avec l'achat de Ciments d'Enfidha pour 132,22M€ (+120,2M€ investis pour moderniser les installations) et de Hormigones de Penedés pour 16,83M€.

LES AÉROPORTS MEXICAINS D'OHL

OHL a acheté pour 13,6M€ 10% d'*Inmobiliaria Fumisa*, groupe mexicain chargé, jusqu'en 2013, de la gestion d'une grande partie des aéroports de la ville de Mexico. Cette opération comprend 2 options d'achat : la 1^{ère} sur 40% supplémentaires, pour 54,3M€, qui pourra s'exercer dès le 01/04/03 et la 2^{nde} sur les 50% restants, qui pourra s'exercer dès le 1^{er} semestre 2006. En 2002, le CA d'OHL a atteint 1,86Md€ et son portefeuille de projets se monte à 7,08Mds€. En 2003, Fumisa prévoit de facturer 50M€, pour un bénéfice net de 10M€.

LES PROJETS DE GOMENDIO

Le promoteur immobilier développe sur la côte méditerranéenne, entre les villes d'Orihuela et de Torrevieja, un projet résidentiel et de loisirs qui s'étend sur 600 000m². Ce complexe comprendra 6 000 logements, des zones commerciales, des hôtels, des terrains de sport et des maisons de retraite. À Madrid, Gomendio inaugurera un immeuble de bureaux de 7 300m², loué au groupe Ford. En 2002, le CA de Gomendio a atteint 72M€.

BOUYGUES TRACTE AVEC LE SCH

Santander Central Hispano Activos Inmobiliaria a acheté à Bouygues Immobilier un immeuble de bureaux de 6 300m² situé dans la rue madriléne d'Albasanz. Coût de la transaction : 14,6M€.

LE GÉANT DES AUTOROUTES

Abertis Infraestructuras est le nouveau géant des concessions autoroutières, né de l'absorption d'Áurea par Acesa.

L'ACTIONNARIAT D'ABERTIS

La Caixa	20,1%	Bancaja	3%
Dragados	11,3%	Unicaja	1,9%
Caixa Catalunya	5,7%	CAM	1,7%
Caisses d'épargne catalane	5,6%	Caja Murcia	1,5%
Autostrade (Italie)	5%	En bourse	40,1%
Brisa (Portugal)	4%		

ABERTIS VERSUS SES CONCURRENTS

	Abertis	Autostrade	ASF	Brisa
Réseau	1 543km	3 120km	3 112km	901km
CA	1,16Md€	2,23Mds€	1,93Md€	477M€
Bénéfices	329M€	416M€	218M€	212M€
Fonds propres	3,16Mds€	2,85Mds€	1,89Md€	806M€
Employés	5 355	11 145	5 705	3 156

Italie

IMMOBILIER : 4 ANNÉES EN OR

De 1998 (début de la reprise de l'immobilier), jusqu'en octobre 2002, les prix ont progressé, en moyenne, de 35% (23% hors inflation). Sur 12 mois, la hausse des logements neufs a atteint un maximum de 18,1% à Rome et un minimum de 3,3% à Turin. Pour 2003, les prix devraient augmenter de 3,5%.

LES PROJETS D'ARTHUR ITALIA

Le réseau d'agences immobilières né en France prévoit d'atteindre 400 bureaux en Italie d'ici 2004. Fin 2002, Arthur Italia possédait 100 agences dans la Vénétie, le Piémont et la Ligurie. Les prochaines cibles sont les provinces de Toscane, de la Lombardie...

L'IMMOBILIER DE LA SANTÉ

En 2003, la Vénétie prévoit d'investir 1,26Md€ dans des projets de rénovation de son patrimoine immobilier du secteur santé. Du total, 415M€ seront destinés aux infrastructures hospitalières.

DES EUROS POUR LA VILLE ÉTERNELLE

Les autorités ont débloqué 180M€ destinés à améliorer les transports ferroviaires et routiers ainsi que pour le patrimoine historique et artistique de Rome. La priorité sera donnée à l'aménagement de l'aire de la gare Triburtina.

INVESTIR EN AUTOROUTES

L'ANAS et Autostrade ont signé une convention sur la hausse des tarifs de 1,52% à partir de janvier 2002. Les 2 entités ont accordé des investissements de 4,7Mds€ afin d'améliorer et d'augmenter le réseau d'autoroutes.

Portugal

MOTA ENIGL PEU OPTIMISTE

Le groupe de BTP a annoncé que les résultats 2002 tourneraient autour de 250M€, le même montant qu'en 2001. Pour 2003, Mota-Engil prévoit un CA de 300M€. L'activité internationale (Angola, Europe de l'Est) représente 20% du CA.

L'EDIFICIO MONUMENTAL VENDU

Cet immeuble *lisboeta* de 22 350m², qui abrite des bureaux, une galerie marchande et 4 salles de cinéma, a été vendu pour 66M€ à Imolisboa, promoteur immobilier contrôlé par Amorim Imobiliária et GE Capital Real Estate.

LES INVESTISSEMENTS DE BRISA

En 2003, le groupe autoroutier investira 260M€ dans l'élargissement et l'amélioration de son réseau (A1 et A5). Le prix aux péages sera augmenté de 3,34%.

LES AMBITIONS DE MELLO IMOBILIÁRIA

Le groupe immobilier José de Mello Imobiliária-JMI prévoit d'investir 300M€ au cours des 10 prochaines années. Parallèlement, le groupe se lancera dans des projets destinés au 3^{ème} âge et dans la prestations de services d'ingénierie liés au secteur immobilier via sa filiale JMRS. Cette dernière démarrera la construction de 2 condominiums rue da Junqueira et dans le Parque das Nações (Lisbonne) d'une capacité de 120 résidents.

LES PARTICIPATIONS DE CIMPOR

Le cimentier a décidé de réunir les parts des sociétés contrôlées au Maroc, en Tunisie, en Égypte et au Brésil dans sa société de droit espagnol Cimpor Inversiones. Cette entité contrôlait les intérêts de Cimpor en Espagne et en Afrique du Sud.

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

- **ESPAGNE** : Arruti Santander se chargera des travaux d'accès à la ZI de Guanamía (Asturies), pour 1,16M€. - Sacyr a vendu sa participation (17,52%) dans le constructeur *valenciano* Cleop, pour 2,56M€. - En 2002, les bénéfices du promoteur immobilier Bami devraient augmenter de 52% à 33M€.
- **ITALIE** : Milan occupe la 6^{ème} place dans le palmarès de la cherté des villes européennes. - La 1^{ère} tranche des travaux du nouveau centre d'art contemporain de Rome démarreront en mars et coûteront 56M€. - **Schemaventotto** a lancé une OPA sur la totalité du capital d'Autostrade, la société qui contrôle plus de la moitié du réseau d'autoroutes du pays.
- **PORTUGAL** : *La prime rent* des bureaux de Lisbonne atteint 22€/m²/mois, la 4^{ème} plus basse d'Europe.



La Galice, une Communauté dynamique

Tristement à l'actualité par la catastrophe du *Prestige*, la Galice, bien que très durement touchée, a la capacité pour réagir et rebondir, grâce à la **diversification de ses activités**. En effet, en plus de la pêche et du tourisme, la Galice a développé les secteurs de **l'automobile, du textile, de l'audiovisuel, du bois**, etc. La Communauté autonome de Galice mise, également sur la force de son commerce extérieur et sur sa compétitivité, tout en agissant pour que les revenus des Galiciens atteignent la moyenne espagnole, voire européenne.

LES INVESTISSEMENTS

Ces dix dernières années, **137 entreprises non galiciennes, ont investi, ensemble, 694,2 millions d'euros** en Galice. Cela a permis la création de 3 300 nouveaux emplois. De ces investisseurs, 60% sont d'origine espagnole et 90% d'origine européenne, en particulier Française, Allemande et Britannique. L'automobile a représenté 20% des investissements, l'emballage/manutention 10% et l'industrie de la transformation métallique et chimique, 8,75%. Les *call-centers* sont, également, un des grands pôles de développement de la Galice, avec l'arrivée de 3 grandes multinationales nord-américaines et françaises qui ont investi 4,5 millions d'euros et ont créé 300 emplois.

LA VALEUR AJOUTÉE BRUTE DES SECTEURS		
	Galice en 2001	UE
Services	61%	71%
Industrie	21%	22%
Agriculture/pêche	12%	5%
Construction	6%	2%

EXPORTATIONS ET IMPORTATIONS

Ces 4 dernières années, le commerce extérieur de la Galice a doublé jusqu'à atteindre en 2001, 9,27 milliards d'euros. L'industrie de l'automobile représente 49,91% des exportations totales de la Communauté Autonome. Les principaux pays importateurs de produits galiciens sont la France, le Portugal, Monaco, le Royaume-Uni, la Belgique, les Pays Bas, l'Allemagne, les États-Unis et le Maroc. En revanche, en 2001, la balance commerciale de la Galice restait déficitaire, les importations s'élevant 9,37 milliards d'euros.

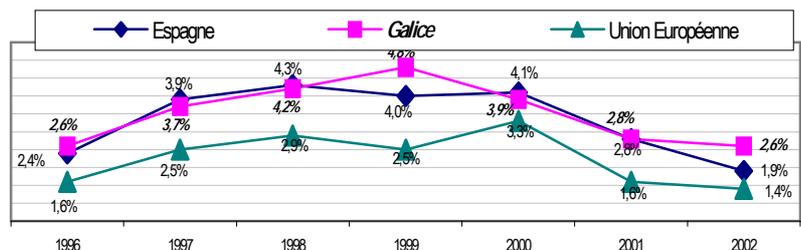
LA COMPÉTITIVITÉ DE LA GALICE

En plus d'infrastructures modernes, la Galice offre des **avantages en termes de charges professionnelles**. Ainsi, sur une base de 100 pour l'Espagne, les charges professionnelles en Galice ne sont que de 85. Par ailleurs, entre 1995 et 1999, le **taux de croissance** de la Galice a atteint 30%, soit 1 point de plus que la moyenne espagnole et 8 points de plus que la moyenne européenne. En 2002, le PIB galicien devrait croître de 2,6% environ comparé à 2001, soit 0,6 point de plus que le PIB espagnol et 1,2 point de plus que la moyenne européenne. Mais **réduire la différence qui persiste entre le revenu des Galiciens et celui des Espagnols et des Européens** reste un des grands défis. Pour cela, le Gouvernement mise sur la création d'emplois, encouragée par l'attractivité de la zone. Ainsi, entre 1997 et 2001, 122 920 emplois ont été créés et, en 2001, le PIB par habitant a été de 7 points supérieur à la moyenne européenne.

COMPARAISON DES CHARGES PROFESSIONNELLES BASE 100 = ESPAGNE

Danemark	221	Grande-Bretagne	146
Japon	203	Irlande	124
États-Unis	186	Espagne	100
Hollande	176	GALICE	85
France	151		

LES VARIATIONS DU PIB



QUELQUES SECTEURS ÉCONOMIQUES CLÉS POUR LA GALICE

La pêche : 12,2% des emplois galiciens dépendent du secteur de la pêche, soit environ 120 000 emplois. C'est ainsi la **Région européenne la plus dépendante de la mer en Europe**, d'où le désastre écologique, économique et humain que peut entraîner la catastrophe du *Prestige*. La production annuelle de fruits de mer représente un marché de 25,5M€, pour 8 000 tn pêchés.

L'automobile : Le symbole du développement du secteur automobile, le plus développé de l'industrie galicienne est l'usine de Citroën, située à Vigo. En 2001, le secteur facturait 6Mds€, concentrait 17% de l'emploi du secteur secondaire galicien, représentait 19% du PIB de la Communauté Autonome et 39% des dépenses en R&D. Toutefois, la Galice pourrait être mise à mal par la concurrence croissante du Portugal et des pays d'Europe de l'Est.

Le textile : sa croissance fait de l'industrie textile galicienne un pilier de l'économie, chiffres à l'appui : en 1991, ce secteur facturait 450,76M€ et occupait 19 000 personnes. En 2001, le CA passait à 4,08Mds€ et le secteur employait 31 000 personnes. Par ailleurs, entre 1991 et 2001, les exportations du secteur passaient de 31,54M€ à 734M€, soit 20,17% des exportations. Zara et Oysho (Inditex), Adolfo Domínguez, Roberto Verino ou des chaînes plus petites comme Antonio Pernas, Kina Fernández, Purificación García... font le dynamisme du secteur.

Le tourisme : les visiteurs de Galice sont très fidèles à la Région. La preuve : en 2001, 75% des 4 377 715 personnes venues en vacances en Galice connaissaient déjà la région. Les dépenses quotidiennes moyennes de ces touristes ont été de 57,87€ et l'occupation hôtelière a été, en moyenne, de 52,9%. Chaque touriste est resté en moyenne 1 semaine et a donné une note de satisfaction de 3,7/4. L'impact de la marée noire devrait se ressentir cet été. Déjà, lors des derniers "ponts" 2002, le taux d'occupation a reculé à 30%, contre 100% en 2001.



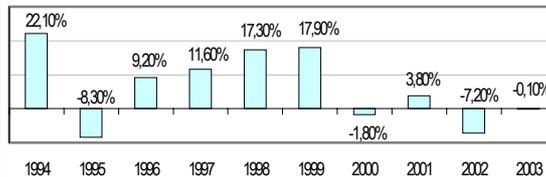
AUTOMOBILE EN ESPAGNE : LE BILAN 2002 ET LES PRÉVISIONS 2003

Le dernier trimestre 2002 a sauvé le secteur automobile, dont les ventes ne reculent "que" de 6,6% à 1,33M d'unités. La baisse est, ainsi, moindre que celle prévue (-8%). Rappel : 2001 avait été une année exceptionnelle, en particulier à cause de l'arrivée de l'euro, avec la vente de 1,43M d'unités. Toutefois, les prévisions 2003 ne sont pas très optimistes. Les ventes devraient stagner comparé à 2002, la conjoncture actuelle (cherté des carburants à cause de la grève prolongée au Venezuela et de la menace d'une guerre en Irak) n'étant pas favorable au secteur.

LES MODÈLES LES PLUS VENDUS EN 2002

Citroën Xsara	87 791
Renault Mégane	85 660
Ford Focus	65 283
Seat Ibiza	63 861
Peugeot 206	62 288
Opel Astra	58 924
Peugeot 307	57 101
Renault Clio	50 813
Opel Corsa	42 941
VW Golf	39 849

LES VARIATIONS DES VENTES DE VOITURES DE TOURISME



LE MARCHÉ DES VOITURES DE TOURISME EN 2002

	Unités / Var 01/02	PDM		Unités-Var 01/02	PDM
Renault	168 081 / -6,7%	12,6%	Ford	121 958 / -0,3%	9,2%
Citroën	148 450 / -4,3%	11,1%	VW	97 595 / -11,2%	7,3%
Peugeot	146 763 / -6,4%	11,0%	Audi	42 539 / -5,8%	3,2%
Seat	143 502 / -9,3%	10,8%	Fiat	40 940 / -10,1%	3,1%
Opel	141 952 / -11,8%	10,7%	BMW	40 227 / +26%	3,0%

Espagne

PROMOAUTO QUITTE LE MERCOSUR

IBV et Mondragón, les 2 actionnaires de cette société d'investissements spécialisée sur la zone du Mercosur (Argentine, Brésil, Uruguay, Paraguay) ont décidé de dissoudre la société, à cause des difficultés rencontrées en Amérique Latine. Parmi les 5 sociétés qui font partie du portefeuille de Promoauto, on trouve les Argentines Crafnasa, Masa, Giasa et Coaisa.

LA ZAL DE SÉVILLE POUR ACESA

L'expérience d'Acesa dans la prestation de services logistiques a été son meilleur atout pour obtenir le contrat incluant la construction et la gestion de la Zone d'Activités Logistiques de Séville. Il en contrôlera 60%, les 40% restants étant entre les mains de Unicaja, El Monte et San Fernando, caisses d'épargne andalouses et de l'autorité portuaire. Ce projet nécessitera 37M€ d'investissement jusqu'en 2006.

LES BAS PRIX D'AIR EUROPA

Air Europa est la 1^{ère} compagnie aérienne espagnole à entrer sur le marché du "bas prix", avec le trajet Palma de Majorque-Londres, afin de concurrencer Easy Jet.

LE MÉTRO DE BARCELONE POUR ALSTOM

Le consortium formé par Alstom et le groupe italien AnsaldoBreda a remporté l'appel d'offres pour la livraison de 50 trains destinés à la prochaine ligne 9 du métro de Barcelone. Cela représente un contrat de 290M€. Par ailleurs, CAF se chargera de rénover le matériel de la ligne 5, qui a 30 ans d'ancienneté et construira à cet effet 33 convois, soit un contrat de 171M€.

Italie

COLANINNO S'INTÉRESSE À FIAT

Le constructeur automobile a vendu, pour 1,11Md€ la part qu'il détenait dans General Motors, soit 5,1% du capital avec une moins-value de 1,31Md€. L'acheteur pourrait être Merrill Lynch. Cette entrée d'argent est tout de même une (petite) bouffée d'air pour Fiat, qui traverse une des pires crises de son histoire. Par ailleurs, Roberto Colaninno, l'ex-Président de Telecom Italia, à la tête d'un groupe d'investisseurs, a confirmé vouloir prendre le contrôle de 30% du groupe Fiat, pour 4Mds€. Ce plan de sauvetage permettrait à la famille Agnelli de conserver 20% du groupe turinois.

DE L'ÉNERGIE POUR PIAGGIO

La prochaine augmentation de capital du constructeur de scooters donnera l'occasion à Fabrizio Garilli (Camuzzi Gazometri) d'entrer dans Piaggio. Les 100M€ qui seront émis par la firme de Pontedera lui accorderont 20% du capital.

LA RATP À FLORENCE?

La ville toscane a lancé un appel d'offres pour la gestion de son réseau de tramways. 3 lignes sont concernées : la 1^{ère} (en activité) relie la gare de Florence à Scandicci (7,5km, 15 arrêts), la 2^{ème} devra relier Peretola avec la Piazza della Libertà (9km, 19 arrêts) et la 3^{ème} Careggi à Strozzi (4km, 9 arrêts). Le coût total des lignes 2 et 3 est de 231,6M€.

Portugal

L'AUTOMOBILE EN PANNE

Avec une chute des ventes de voitures de 32% en décembre, le recul atteint 14% pour l'année entière comparé à 2001. Ainsi, en décembre, les ventes de véhicules légers ont chuté de 32,4% à 19 821 unités (305 375 pour toute l'année). Dans le même mois, les ventes de véhicules lourds ont reculé de 23,7% à 284 unités (5 434 unités au total en 2002). En termes de ventes de véhicules légers, 2002 a été la pire période au cours des 6 dernières années.

L'ÂGE DES POIDS LOURDS

Selon l'INE, en 2001, le parc portugais du transport routier de passagers avait, en moyenne, 13,4 ans d'ancienneté contre 13,9 ans en 2000. L'âge moyen des véhicules des concessionnaires publics était de 11 ans, celui des concessionnaires privés de 12,7 ans et celui des services municipaux de 13,2 ans. La flotte de cars des agences de voyages avait un âge moyen de 8,5 ans. Au 31 décembre 2001, on comptait 11 477 autocars/autobus, dont 38,3% dans la région de Lisbonne et 38,1% dans le nord du pays.

MOTOS : MOINS D'IMMATRICULATIONS

En décembre, 1 125 "2 roues" ont été immatriculés, soit 6,6% de moins qu'en décembre 2001. Pour l'année entière, le nombre d'immatriculations de motos recule de 13,3%, à 19 230 unités. Comme pour les véhicules légers, ce sont les pires résultats enregistrés depuis 1997.

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

► **ESPAGNE** : Jusqu'en 2010, l'ouverture à la concurrence du secteur ferroviaire et la mise en service des nouveaux trajets du TGV devraient permettre de créer 229 900 emplois. - Iberia prévoit d'investir 3Mds€ dans la modernisation de sa flotte, afin que 65% de ses avions aient moins de 5 ans. - Bilbao a investi 8,24M€ dans l'achat à Mercedes Benz de 44 nouveaux bus. ► **ITALIE** : Le célèbre fabricant de bicyclettes Girardengo a fait faillite. - L'autorité du port de Ravenne et la société Interporto Bologna ont créé Logistica Nord-Est qui sera basée à Ravenne. ► **PORTUGAL** : Afin d'épargner, au moins, 30M€, les autorités ont décidé que la compagnie aérienne TAP ne pourra augmenter ni les salaires ni le nombre de ses employés.



Espagne

BONNE ANNÉE 2002 POUR INDITEX

Sur les 9 premiers mois de l'exercice d'Inditex (de février à octobre), les ventes du groupe de mode ont atteint 2,76Mds€, soit 25,8% de plus qu'à la même période 2001. Ses bénéfices ont progressé de 31% à 274,1M€ et la dette du groupe a reculé de 11% à 291,5M€. Pendant ces 9 mois, Inditex a ouvert 199 magasins, contre 126 à la même période 2001, dont 49 Zara, 36 Oysho, 32 Pull & Bear, 31 Bershka, 24 Stradivarius, 18 Massimo Dutti et 9 Kiddy's Class. Ainsi, sur la totalité de l'exercice, Inditex devrait avoir investi entre 510M€ et 550M€.

SIMÓN MISE SUR L'INTERNATIONAL

Hólding Simón, le fabricant de matériel électrique, investira, avec l'aide d'un associé local, 6M€ dans la construction d'une usine dans la région de Shanghai. Ce site serait prêt en 2004 et devrait facturer 18M€/an dès 2006. Par ailleurs, Simón investira 3M€ dans la construction d'une usine au Mexique, qui entrerait en fonction dès février-mars 2003. En juillet 2002, Simón a créé une filiale en Russie pour y distribuer ses produits.

PROSEGUR PROTÈGE LA FRANCE...

La société de surveillance/sécurité espagnole a acheté, pour 5M€, la compagnie française SEEI, société de surveillance présente dans le nord de la France, dont le CA annuel atteint 25M€ et qui emploie 1 200 personnes. Cette opération fait suite à l'achat des sociétés françaises Ciniera et BAC Sécurité en 2001 et 2002. Ainsi, Prosegur devient le 3^{ème} groupe de surveillance et protection de France. Prosegur est également leader au Portugal, grâce à l'achat de Nadifil. Il est également présent en Amérique Latine. Sur les 9 premiers mois de l'année, le CA de Prosegur aurait atteint 832,4M€ et ses bénéfices auraient été de 34,8M€, soit des hausses respectives de 40,3% et de 30,3%.

... ET "EFFRAIE" SES CONCURRENTS

Tecsegur, Alarmas 24 et Deroïn ont fusionné afin de créer un centre de réception d'alarmes commun, dans lequel seront investis 4M€, et de pouvoir concurrencer Prosegur Protección Activa, Securitas Direct et ADT. La société issue de la fusion comptera 40 000 clients et facturera 30M€/an.

DE NOUVEAUX BUREAUX POUR SGS

La société de certification qualité a ouvert 5 nouveaux bureaux à Burgos, Vitoria, Teruel, Lérida et Ibiza. SGS compte ainsi 83 bureaux en Espagne.

LA BASE MADRILÈNE DE CAP GEMINI

Cap Gemini a choisi Madrid pour créer un centre informatique chargé du développement et de la maintenance informatique des clients du cabinet de consulting, et ce où qu'ils soient dans le monde.

LES AILES DE GAMESA

L'avionneur brésilien Embraer a bénéficié d'un prêt de 100M\$ accordé par le SCH pour l'achat d'ailes d'avions à Gamesa. Ce dernier est un des principaux fournisseurs d'Embraer et travaille également pour Airbus et Boeing, pour qui il devrait construire les pales des hélicoptères Apache.

INDRA DANS LES TUNNELS IRLANDAIS

Le groupe espagnol a remporté un appel d'offres pour l'implantation de systèmes de surveillance, de protection et de contrôle du trafic dans les tunnels de Dublin, qui traverseront la capitale pour arriver sur le port. Le contrat s'élève à 6,8M€.

Italie

CANDY SE DÉVELOPPE EN RUSSIE

Hoover, contrôlé par Candy Elettrodomestici et Energia, le plus grand complexe industriel spatial russe, ont créé *Energia Domestic Appliances*, qui produira des appareils pour le nettoyage des sols. 220 000 aspirateurs devraient ainsi sortir de l'usine, située dans la région de Moscou. Plus tard, la production du site devrait être étendue aux réfrigérateurs et aux lave-linge.

ARCELOR S'ENTEND AVEC DUFERCO

Arcelor a passé un accord avec Duferco pour acheter sa filiale italienne Pallanzeno et prendre le contrôle de 49% de l'aciérie *Zeno di Naviglio*, situé près de Brescia.

UNE AOC POUR DES BIJOUX

« *Gioiellitorredelgreco* » : ce sera le nom de la marque collective des bijoux fabriqués à Torre del Greco (Naples). Cette marque sera la garantie de l'origine et de la qualité des bijoux en corail et des camées.

SUCCÈS POUR LES CHAPES DE CUISINE

Au 1S02, l'un des leaders mondiaux dans la fabrication de chapes de cuisinières, Faber, a réalisé un CA de 188M€ soit 4,4% de plus qu'au 1S01. L'usine de Russie fabrique près de 5 000 unités/mois et celle de Nanjin (Chine) devrait travailler à plein régime. Le site d'Inde a enregistré un CA en hausse de 40%. En Suède, Faber contrôle 50% de PDM local et des pays nordiques. Les ventes de Roblin, la filiale française, ont grimpé de 8% et celles de Mepamsa, en Espagne, de 10%.

LE PETIT ÉLECTROMÉNAGER

Le petit électroménager représente un marché de 631M€ dans le pays. Entre janvier et septembre 2002, le secteur a reculé de 7% par rapport à la même période 2001.

PETIT ÉLECTROMÉNAGER	
PHILIPS	16,0
BRAUN	13,0
ROWENTA	12,0
NETTOYAGE À LA VAPEUR	
POLTI	39,0
SIMAC	17,0
GAGGIA	11,9
ARIETE	9,3
REPASSAGE À LA VAPEUR	
POLTI	22,8
SIMAC	12,6
ARIETE	11,0
IMETEC	9,0
PDM en % sur la valeur des ventes	

Portugal

CIN REPRÉSENTE ARTILIN

Corporación Industrial del Norte (CIN) représentera le fabricant français de produits chimiques Artilin (peintures anti-insectes...) en Espagne, au Portugal et dans les pays lusophones. Cette opération fait suite à l'achat par CIN de 35% d'Artilin.

CHÊNE LIÈGE + CHER

La rareté du produit a fait augmenter les prix ces dernières années. Entre 1990/97, la production annuelle représentait 160M€. En 1997, elle a atteint 200M€ et, en 2001, près de 388M€. La production de chêne liège de qualité est de plus en plus rare.

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

► **ESPAGNE** : Le CA 2002 d'ASM Transporte Urgente, contrôlé par Agbar, devrait atteindre 86,47M€, soit une hausse de 18% comparé à 2001. - Tecno-com a investi 250 000€ dans un *call-center* situé à Madrid. - La centrale de réservations Amadeus a pris le contrôle à 100% de sa filiale allemande, Star Amadeus, pour 100M€. ► **ITALIE** : Uni Euro a acheté au Français Thomson la marque allemande Nordmende, qui sera utilisée comme label pour les produits audio-vidéo haut de gamme. ► **PORTUGAL** : Inapa a fusionné ses filiales françaises Navarre, Grifo et Oridis avec la holding Mafipa sous la dénomination Inapa França. - Le fabricant de verre Barbosa & Almeida ne transférera pas sa production en Espagne et investira 60M€ au Portugal.



Espagne

LES PROBLÈMES DE L'HÔTELLERIE

Selon la Fédération Espagnole de l'Hôtellerie (Fehr), le secteur manque de 60 000 employés et a de plus en plus de mal à trouver de la main d'œuvre disponible pour travailler les week-end et les jours fériés. Le secteur serait concurrencé par celui de la construction, qui offre des salaires très élevés.

Le secteur de la restauration est pourtant en plein boom et compte 254 802 bars, 54 520 restaurants, 12 696 cafétérias et 12 531 hôtels. Son CA atteint 81,68Mds€, soit 11% du PIB. Par ailleurs, la crise économique aurait eu un impact limité sur le secteur de la restauration, car de plus en plus d'Espagnols mangent hors de chez eux. En outre, le secteur connaît de profonds changements, avec le développement de grandes chaînes, qui tendent à remplacer les structures familiales. Zena en est un exemple. Le groupe a été le 1^{er} à détenir les franchises Burger King et Pizza Hut dans le pays. Propriétaire de Foster's Hollywood, Zena a fusionné avec Cafeterías California et a acheté les restaurants de Carrefour, la chaîne Cañas y Tapas et les marques de Restmon (Cantina Mariachi, Rock & Ribs...). Face à Zena, on peut également citer le développement de Jamaica Coffee Shop ou d'Il Café di Roma et l'arrivée de Starbucks, la plus grande chaîne mondiale de cafétérias, qui compte actuellement 8 restaurants à Madrid et à Barcelone.

UN HÔTEL DE LUXE POUR LES FANGIO

Inversiones Shetland, un promoteur hollandais, investira 35M€ dans la construction à Ronda, près de Malaga, d'un hôtel 4* appelé Ascari Resort et d'un circuit automobile de 5km à l'usage exclusif des clients. L'Ascari Resort comptera seulement 20 chambres et proposera des services (très) haut de gamme, comme la mise à disposition d'hélicoptères privés et le prêt de F1 ou de voitures anciennes pour aller s'amuser sur le circuit. Le prix est à la hauteur des services, à 7 500€ la nuit. L'hôtel ne sera ouvert que 4 mois dans l'année. Le reste du temps, le complexe accueillera des shows.

HISPATUR À TENERIFE

Le promoteur madrilène a débuté la construction d'un hôtel 4* à Hoyo Verdugo, près de Tenerife. Cet hôtel comprendra 600 chambres et nécessiterait un investissement de 32M€.

NH RENÉGOCIE SA DETTE MEXICAINE

Le groupe hôtelier espagnol a renégocié avec Credit Suisse First Boston la dette de 72,49M\$ qu'il avait contracté pour développer ses activités dans le pays. La dette est ainsi réduite à 62,8M\$ et son échéance est repoussée de 2004 à décembre 2007.

SILKEN S'INSTALLE À MURCIA

La chaîne hôtelière investit 18M€ dans l'achat de l'hôtel 7 Coronas situé à Murcia. Cet établissement de 155 chambres et de 5 suites était auparavant géré par Sol Meliá. Le nouveau Silken 7 Coronas est le 20^{ème} établissement du groupe en Espagne, où Silken compte 3 000 chambres et emploie environ 1 000 personnes. En 2001, Silken a facturé 64,31M€, soit 47% de plus qu'en 2000. Le CA 2002 devrait progresser de 30%. En 2003, le groupe devrait ouvrir 5 autres établissements, à Madrid, Barcelone (2 hôtels), Valence et Santander.

Italie

UN TOURNÉE RENTABLE POUR LA JUVE

La Juventus de Turin encaissera 1M€ lors de sa tournée à Abu Dhabi. Le club turinois veut renforcer son image internationale grâce à d'autres tournées en Chine et aux USA.

MARRIOTT À ROME

La chaîne a annoncé l'ouverture du Marriott Aurelia Hotel à Rome en 2004. L'opération a reçu l'accord pour la franchise de Russotffinance, le partenaire des hôtels Marriott de Milan, Ramada de Venise et Ramada di Giardini de Naxos. En Italie, Marriott possède 6 unités sous l'enseigne Marriott et Ramada.

MÉGA-PROJET HÔTELLIER À BRINDISI

Le groupe immobilier Romanazzi a décidé de construire un complexe intégré comportant 1 village de vacances de 240 chambres, 2 centres commerciaux, 4 piscines, des installations sportives et 300 logements. Le village s'étendra sur 45 ha à proximité de la réserve naturelle de Torre Guaceto (Brindisi).

CRAGNOTTI QUITTE LE LAZIO

Sergio Cragnotti a quitté la présidence du club de foot passé sous contrôle de la banque Capitalia. Celle-ci devrait injecter près de 80M€ qui s'additionneront à d'autres financements bancaires afin de payer les dettes et les salaires des joueurs du club. **Rappel** : la famille Cragnotti était propriétaire du groupe alimentaire Cirio, en faillite.

UN NOUVEL OPÉRATEUR

La JV signée entre Trenitalia (30%) et le groupe Bopa a pris le contrôle de 16 agences de voyages Passaggi, une société appartenant à Ferrovie dello Stato. La nouvelle entité portera le nom de Bopa Grandi Biglietterie et devrait facturer 50M€ annuels.

Portugal

REVENUS HÔTELIERS EN HAUSSE

Entre janvier/octobre 2002, le CA global du secteur hôtelier portugais a atteint 1,22Md€ dont 841,6M€ pour les seules nuitées. Par rapport à la même période 2001, les hausses respectives sont de 2,8% et 2,4%. Selon l'INE, dans la région du nord du pays, les hausses du CA global et des nuitées ont atteint, respectivement, 12,5% et 9,5%, dans la Région autonome des Açores, 8,3% et 9,0% et à Lisbonne et ses environs 3,6% et 3,5%. **Attention**: malgré la hausse des revenus, dans la période, les nuits passées dans les établissements (hôtels, apart-hôtels, villages, motels, auberges, gîtes...) ont diminué de 0,7% par rapport à 2001, totalisant 28,7M d'unités. L'Algarve reste toujours la destination préférée des touristes avec 42,1% du total des nuitées.

TAGUS POUR CAIXAWEB...

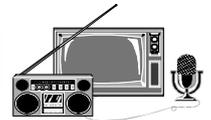
La branche tourisme de la Caixa Geral de Depósitos, a acquis 45% du capital de l'agence de voyages Tagus à Top Atlântico. En 2002, Caixaweb et Top Atlântico s'étaient associés pour lancer une carte de crédit adossée à la carte internationale des étudiants, l'ISIC.

...ET TOP ATLÂNTICO POUR LE GES

Le groupe Espírito Santo via sa filiale ES Turismo a acheté 25% de Top Atlântico à Rui Horta contrôlant, ainsi, 75% du capital du leader de la distribution de voyages du pays.

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

► **ESPAGNE** : Le Bilbao Exhibition Centre (BEC), promoteur du futur centre d'expositions de Bilbao, a augmenté son capital de 39M€, à 85M€. - Le fonds d'investissement nord-américain MCP a investi 40M€ dans 10,4% de Codere, la société spécialisée dans les bingos et autres machines de jeux. - L'hôtel madrilène 3* Atocha, propriété de Rafael Hoteles, devient un hôtel 4*. ► **ITALIE** : Début 2003, les thermes de Chianciano seront privatisés. - Entre 2002/2004, la comune de Pietrelcina (Bénévent) recevra 92,85M€ d'investissements dans le secteur du tourisme. ► **PORTUGAL** : Les groupes Pestana et Amorim seraient intéressés par l'exploitation du futur casino de Tróia si Sonae Turismo décide de procéder à une concession.



LE DÉVELOPPEMENT DES TIC EN ESPAGNE, AU PORTUGAL ET EN ITALIE

Les nouvelles technologies se développent assez lentement au Portugal et en Espagne, qui peinent à rejoindre la moyenne européenne, au contraire de l'Italie, plus en avance que l'Espagne, le Portugal et la France.

	Espagne	Italie	Portugal	France	UE
LA PLACE DE LA TV DANS LES FOYERS (en millions de foyers - en 2001)					
TV	12,07	20,9	3,14	22,01	146,48
TV par satellite	2,05	2,55	0,30	4,74	33,77
TV pas câble	0,40	0,08	0,88	2,8	45,35
L'UTILISATION DE L'INFORMATIQUE ET D'INTERNET (en % en 2001)					
PC	28,9	37,6	18,5	35,9	41,3
Internet	23,0	32,2	nc	24,1	31,0

ESPAGNE : LE LENT DÉVELOPPEMENT DES TIC				
	2000		2001	
	Espagne	UE	Espagne	UE
TELEPHONIE FIXE	42,2%	68,2%	42,6%	68,4%
ABONNÉS A LA TELEPHONIE MOBILE	59,9%	63,0%	72,1%	73,5%
PIRATAGE DE LOGICIELS	51%	38%	49%	37%
SOCIÉTÉS AYANT UNE PAGE WEB	15,0%	38,0%	29,0%	66,0%
SOCIÉTÉS VENDANT SES PRODUITS ON-LINE	3,2%	24,7%	5,0%	30,0%
ÉCOLES AVEC ACCÈS INTERNET	94,0%	88,0%	94,0%	93,0%

Espagne

AUNA GRANDIT DANS LE LEVANT

Le holding contrôlé par SCH, Endesa et Unión Fenosa, conclut l'absorption de l'opérateur par câble *alicantino* Med Telecom. Cette opération se fait via un échange d'actions : Auna prend le contrôle total de l'opérateur en échange de 1,5% des actions de sa filiale Auna Telecomunicaciones, qui regroupe les activités du câble et de la téléphonie fixe du groupe. Avec cette opération, Auna, qui compte actuellement 450 000 clients, s'implante dans la Communauté de Valence, la principale zone d'influence de son rival ONO. Med Telecom compte 23 000 clients, principalement à Elche et à Alicante

SAUVETAGE IN EXTREMIS D'AL-PI

Al-pi a été sauvé de la faillite, juste avant Noël, par une augmentation de capital de 60M€ votée par les 2 actionnaires de l'opérateur catalan, France Telecom, à travers Uni2 et la Generalitat. En effet, Al-pi, qui cumule 115M€ de pertes, était menacé de dissolution si son capital n'était pas recomposé. Par ailleurs, le gouvernement catalan envisage de faire revenir Al-pi dans le giron public. À cet effet, la Generalitat avait déjà fait une offre de 50M€ à Uni2 pour prendre le contrôle des 75% restants. Offre repoussée, Uni2 considérant le prix trop bas.

LA MANNE DES SMS PREMIUM

En 2002, les SMS premium (qui servent pour les concours TV, les *chats*, le téléchargement de sonneries, de logos, etc) ont représenté un CA de 437M€, soit 7 fois plus qu'en 2001.

TELEFÓNICA REVOIT SA STRATÉGIE

Telefónica a acheté au SCH 11,72% des actions que la banque détenait dans Antena 3. Ainsi, Telefónica contrôle maintenant 59,23% d'Antena 3. Cette opération est contraire à la ligne stratégique définie par Telefónica, qui disait vouloir se concentrer sur la rentabilisation de ses actifs en Espagne et en Amérique Latine et sur le développement du haut débit (ADSL), en renonçant vouloir grandir en taille en Europe.

Italie

LES ACTIONS DE BERLUSCONI

Le portefeuille d'actions de Silvio Berlusconi est encore source de polémiques. Le récent changement d'actionariat dans **Olimpia**, qui, en contrôlant 55% d'Olivetti, contrôle également l'opérateur de téléphonie **Telecom Italia**, en est la source. En effet, la société **Hopa**, dirigé par Emilio Gnutti, le financier qui a participé à la tentative d'OPA, finalement frustrée, sur Telecom Italia par Roberto Colaninno, a acquis 16% d'Olimpia, ce qui fait de lui le 3^{ème} actionnaire du holding, derrière **Pirelli**, dont la part baisse de 60% à 50,4% et **Edizione Finance International**, du groupe Benetton, dont la part passe de 20% à 16,8%. Rien d'étonnant en cela, si Silvio Berlusconi ne possédait pas 5,4% de la société Hopa, ce qui, de manière indirecte, lui fait jouer un rôle important dans Telecom Italia. Alors, Silvio Berlusconi Premier Ministre ou Silvio Berlusconi homme d'affaires ?...

Portugal

LES CINÉMAS DE LUSOMUNDO

En janvier, Lusomundo Cinemas inaugurera 4 salles de cinémas dans le Centro Comercial Dolce Vita de Miraflores. Au total, le groupe contrôlé par PT Multimédia possède 134 salles de cinéma dans le pays.

2002, L'ANNÉE DE TVI

L'an dernier, la chaîne de TV contrôlée par Media Capital a atteint une PDM de 35,1% contre 34,8% en 2001. TVI est leader de la tranche horaire 20h-24h, avec 41,1% de PDM. En 2^{ème} place, on trouve SIC, avec 32,1% de PDM, suivie de RTP1 avec 21,4%. **Rappel** : le *top* annuel des programmes les plus suivis a été la transmission du match de foot Portugal/Brésil, le 17/04, avec 2,4M de téléspectateurs (26,9%).

LA TV/RADIO PUBLIQUE CHANGE

Le gouvernement a décidé de supprimer Portugal Globo et de créer Rádio e Televisão de Portugal qui absorbe RTP, RDP et les parts détenues dans PTDP et Sport TV. La RTP devrait créer la chaîne Canal Memória.

COMBIEN D'ABONNÉS AUX MOBILES ?

Au 3T02, il y avait 8,34M d'utilisateurs de téléphonie mobile, soit 2,8% de plus qu'au trimestre précédent (220 000 nouveaux abonnés). Du total des clients, 78% utilisent des cartes pré-payées. Au total, 80,7% des Portugais ont un téléphone portable (la moyenne européenne en 2002 est de 77%). Au 3T02, 542,23M de SMS ont été envoyés, soit 15,4% de plus qu'au cours du trimestre précédent, et il y a eu 8,34M d'appels WAP.

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

► **ESPAGNE** : En 2002, Euskaltel, l'opérateur basque des télécommunications, a réduit de moitié ses pertes à 18M€ et a augmenté de 35% son CA à 200M€. - La dernière publicité de l'année 2002 sur Televisión Española, pour Caja Madrid, rapportera à la chaîne de TV 360 000€ pour 50 secondes mais à noter : à cette occasion, la part d'audience de TVE est de 75%. ► **ITALIE** : En juin 2002, il y avait 585 000 abonnements à l'Internet haut débit (DSL). - Jusqu'en novembre 2002, les femmes au foyer italiennes ont représenté 1/3 des navigateurs et ont consulté, en moyenne, 362 pages Web soit 4 heures environ. ► **PORTUGAL** : La revue pour hommes Super Maxim est devenue Maxmen. - En 2002, le CA de Portugal Telecom atteindrait près de 6Mds€.

LE CARNET D'ELMA

L'AGENDA LATIN



Espagne

Carlos de Palacio Oriol remplace Lucas María de Oriol à la Présidence de Talgo.
Héctor Casado est le nouveau Directeur Général du journal ABC.
Javier Serratos est le nouveau Président d'Aragonesas.
Rodrigo Fajardo a été nommé Directeur commercial de Bodegas Alavesas et de Bodegas Durón.
Carlos Bustelo est le nouveau Président de la CMT-Comisión del Mercado de Telecomunicaciones.
Carlos Losada (DG d'Esade) et **Santiago Cobo** ont été incorporés au Conseil d'Administration de Gas Natural.
Pedro Ferreras est le nouveau Président d'Alcasa.
Javier Serratos a été nommé Président d'Uralita.



Italie

Argante Del Monte est le nouveau Directeur Général de la Banca Regionale Europea (groupe Banca Lombarda).
Giuseppe Martelli a été désigné Président de l'Union Internationale des Œnologues.
Lorenzo Gorgoni a été élu Président de Banca 121.
Alessandro Castellano a été désigné Vice-directeur de SACE (Coface locale).



Portugal

João Leandro a remplacé **Fernando Caldeira** à la Direction Général d'AXA Portugal.
Alex Dyce remplace **João Freixa** à la tête du Grupo Barclays Portugal.



Espagne

4-6 Février Madrid
SITI
 Salon des technologies de l'information

13-18 Février Madrid
ARCO
 Foire Internationale de l'art contemporain

14-17 Février Madrid
SIMM
 Semaine Internationale de la Mode

26-28 Février Madrid
GENERA
 Foire de l'énergie et de l'environnement



Portugal

27-31 Mai Lisbonne
ENDIEL 2003
 13^{ème} Rencontre du secteur électrique/électronique

iFi informations & Finances internationales

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

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

25, rue d'Astorg - 75008 Paris - France

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

✉ ifi-info@latineco.com

www.latineco.com

Les DOSSIERS d'iFi

LES DONNÉES CLEFS D'UN SECTEUR EN 1 PAGE



Dernier Dossier N° 83: *Rues commerçantes et shoppings espagnols*

- N°82 : La Grande Distribution au Portugal
- N°81 : Les chiffres clés de la mode espagnole et italienne
- N°80 : Le commerce électronique en Espagne
- N°79 : Le marché des boissons en Espagne
- N°78 : La préférence espagnole à l'étranger
- N°77 : Le marché du vin en Italie

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

BULLETIN D'ABONNEMENT à Europe Latine - Marchés & Affaires

1 an / 11N°

☐ 435 € TTC*

2 ans / 22 N°

☐ 800 € TTC*

* Hors UE seulement par courrier électronique

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

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

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

Règlement :

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

Signature :

Facture : à réception du paiement

Europe Latine - Marchés & Affaires, publication mensuelle, éditée par **i.F.i. - informations & Finances internationales**, Agence de Relations et d'Informations Économiques et Financières- 25, rue d'Astorg- 75008 Paris; ☎ 33 (0)1 47 42 23 05 ; E-mail : ifi-info@latineco.com ; Fax : 33 (0)1 40 06 90 79; www.latineco.com ; Directeur de la Publication : Emilio Jover - Rédacteur en chef : Virginie Constant - 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.