



L A T I N E C O

EUROPE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES

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

Depuis 1995 - Octobre 2004 - N° 103

DANS CE NUMÉRO

➤ Conjoncture	2
➤ Banques-Assurances	3
Le BBVA vise les <i>Hispanos</i> des USA Une carte Accord/Auchan à l'italienne Les projets portugais de Cofidis	
➤ Agro-alimentaire - Distribution	4
Conad prévoit grand JM restructure son implantation polonaise Distribution franchisée en Espagne	
➤ Énergie	5
Repsol-YPF s'intéresse au Venezuela et... ... Saipen à l'Angola Les exportations espagnoles d'électricité Le Portugal avance la libéralisation du gaz	
➤ BTP-Immobilier	6
Lar et FCC au Mexique Persistence du boom immobilier espagnol Immobiliaria Colonial cible la France	
➤ DOSSIER	7
Espagne : secteur du transport-logistique	
➤ Automobile - Transport	8
La mise espagnole de Renault et Nissan Mieux pour TAP et SATA Une nouvelle compagnie aérienne espagnole	
➤ Industrie - Services	9
Génériques espagnols en difficulté Chaussures portugaises en Espagne Les projets de FedEx en Italie Semapa remporte Portucel	
➤ Tourisme - Hôtellerie	10
Hôteliers catalans satisfaits Bonne forme pour le tourisme au Portugal Se loger dans un NH à Venise	
➤ Télécoms - Médias	11
France Telecom renfloue sa filiale espagnole Les projets asiatiques de Portugal Telecom	
➤ Le carnet d'ELMA - L'Agenda Latin	12

Des réformes partout

*O*n pourra tout dire sur le gouvernement **Berlusconi**, sauf qu'il est immobile. Laissant de côté ses déclarations et réactions intempestives, depuis les lois sur le blanchiment d'argent jusqu'à la réforme de la Constitution en passant par les privatisations, le gouvernement italien tente de mettre en place de nouvelles structures pour réformer l'État et le pays, afin de les préparer tous deux aux défis futurs.

Datant de 1948, la **Constitution** italienne subit un « *aggiornamento* » significatif (v. page 2) pour donner plus de pouvoirs au futur **Premier Ministre** et non plus au **Président du Conseil** actuel et aux **Régions** du pays. Le projet vise, également, à réduire le nombre de députés et de sénateurs d'ici 2011.

En **Espagne**, le premier budget du gouvernement socialiste de **Rodríguez Zapatero** est imprégné de mesures d'ordre social, tout en maintenant une politique économique plutôt austère. Pour atteindre ces objectifs, le pays compte sur les prévisions d'un bon rythme de croissance.

Jusqu'à maintenant, le départ de Mr. Durão Barroso n'a pas vraiment bouleversé le panorama politique et économique du **Portugal**, qui est à la recherche d'une reprise économique urgente. Le projet du budget est considéré trop optimiste compte tenu de la situation du pays qui doit faire face à une concurrence accrue de la part de nouveaux pays membres de l'UE.

Par ailleurs, dans les domaines de l'**énergie** (p. 5) du **BTP** (p. 6) de la **logistique** (**Dossier** p. 7), les rapprochements et les alliances entre des entreprises espagnoles, portugaises, italiennes et françaises se poursuivent et se multiplient.

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



↓ PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES ↓

PAYS	PIB %	INFLATION %	Tx CHÔMAGE	PROD. INDUST. %	BOURSES	
	2004	2004	Août 2004	1 mois Juin/juin 2003	30/09/04	
France	2,6↗	2,2↘	9,5↘	2,7	CAC 40	3 640,6↗
Espagne	2,7↗	3,0↘	11,1→	5,7	MSE	850,8↗
Italie	1,1↗	2,3→	8,5→	-0,1	Mibtel	21 045↗
Portugal	1,4↗	2,5→	6,5↗	-3,4	PSI 20	7 359,9↗

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

Espagne

SE SERRER LA CEINTURE EN 2005

Pour le budget 2005, la carte à jouer par Pedro Solbes sera celle d'une hausse d'impôts de 8,6% afin de faire face à une progression moyenne des dépenses de 6,2%. Les autorités misent sur la bonne marche de l'économie, dont la progression est estimée à 3%. Dans ce contexte, le Gouvernement s'attend à une augmentation de l'investissement de 5,1%, contre une progression de 2,2% en 2004. La bonne tenue de la consommation favorisera la collecte fiscale (IS, IR et TVA) et le tout devrait déboucher sur la création de 332 000 postes de travail.

CAP SUR L'ASIE

Les autorités ont décidé d'accélérer le nouveau Plan Asia-Pacifique destiné à favoriser le commerce vers la Chine, le Japon et l'Inde. Bien qu'entre 1999/2002, les exportations vers l'Asie aient crû de 27,7%, le poids sur la totalité des ventes n'a pratiquement pas bougé à 4% environ. Même panorama pour les investissements qui gravitent autour de 1,6Md€, soit 0,5% du total. Ainsi, le Plan Asia-Pacifique sera renforcé via les foires et expositions.

MOINS DE BÉNÉFICES

Selon le Banco de España, au 2T04, les bénéfices des sociétés non financières ont enregistré une chute de 9,3% comparé à 2T03. Dans de nombreux cas, les bons résultats des entreprises sont dus aux revenus des dividendes versés par les filiales étrangères qui, dans le trimestre, ont grimpé de 21,7% comparé à la même période 2003.

LA DETTE DES FAMILLES

En juillet, l'endettement des familles espagnoles a atteint 495,1Mds€, soit 20,2% de plus par rapport à juillet 2003.

Espagne	
Chef du gouvernement: José Luis Rodríguez Zapatero	
Population : 42,2M habitants	
Superficie : 505 900 km ²	
PIB/habitant : 14 800 €(2001)	

Italie

MOINS D'IMPÔTS EN 2005

Afin de favoriser la croissance économique, le Gouvernement a mis en place un programme de réduction d'impôts accompagné d'une forte baisse des dépenses publiques (45% du budget). Selon le Gouvernement, les 6Mds€ de baisses d'impôts devraient permettre au PIB d'augmenter de 3%, contre 2% prévu jusqu'à maintenant.

RÉFORME DE LA CONSTITUTION

La Chambre des Députés devrait approuver une réforme de la Constitution qui renforce les pouvoirs du Premier Ministre et des responsables des Régions, au détriment de ceux de la Présidence italienne. La réforme prévoit de changer le titre de **Président du Conseil** par celui de **Premier Ministre** et le chef du gouvernement aura la possibilité de dissoudre le Parlement, décision jusqu'à maintenant dévolue au Président de la République. D'autres réformes concernent la réduction du nombre de députés et de sénateurs. Pour être applicable, la réforme devra être ratifiée par le Sénat et approuvée en 2^{ème} lecture par les 2 chambres.

BON NIVEAU SALARIAL

Selon Federmeccanica, entre 2001 et 2003, les salaires du secteur industriel ont enregistré une hausse de 9%, dont 4,1% correspond aux réajustements du SMIC, 1% aux primes de rendement et 3,2% aux hausses annuelles prévues selon les branches d'activité de l'industrie. Au total, la progression des rémunérations a atteint 8,5% du point de vue de l'imposition fiscale, soit 8,2% net d'impôt. En même temps, selon la même enquête, la hausse de l'indice des prix des produits consommés par les familles des salariés n'a été que de 5%.

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

Portugal

PAS BEAUCOUP D'INVESTISSEMENTS

En 2003, le pays a attiré 47,8% d'IED en moins par rapport à 2002, soit une chute plus forte que celle de la moyenne de l'UE qui avait atteint 21%. Dans le palmarès, le pays est passé de la 43^{ème} place en 2002 à la 71^{ème}. Dans l'autre sens, la chute des investissements portugais à l'étranger a été encore plus forte, passant de 7,56Mds\$ à 95M\$ en 2003. Malgré ces chiffres, l'Unctad signale que le pays présente toujours un fort potentiel pour les IED grâce, entre autres, à la nouvelle législation du travail. **Attention:** au Portugal, le ratio productivité/salaire est de 48%, contre 160% pour la Hongrie...

LE COÛT DES ACCIDENTS DU TRAVAIL

En 2002, les entreprises portugaises ont perdu près de 175M€ en heures non travaillées à cause des accidents de travail. Au total, 6,5M d'heures ont été perdues.

DAVANTAGE DE DÉFICIT

Entre janvier et août 2004, le déficit commercial portugais hors UE a atteint 2,36Mds€, soit 14,9% de plus comparé à la même période 2003. Dans cette période, les exportations ont crû de 7,9% à 3,5Mds€ et les importations de 10,6% à 5,87Mds€. Le principal fournisseur du pays est l'OPEP (pays exportateurs de pétrole), suivi du Brésil, des États-Unis et du Japon. Les principaux clients du pays sont les États-Unis et le PALOP (pays africains de langue portugaise).

L'ARGENT DE L'UE

En 2003, chaque Portugais a reçu, en moyenne, 333,4€ correspondant aux aides structurelles de l'UE. Le pays est le 1^{er} destinataire des fonds et est le seul à en avoir enregistré une hausse devant la Grèce...

Portugal	
Premier Ministre : Pedro Santana Lopes	
Population : 10,47M habitants	
Superficie : 91 911km ²	
PIB/habitant : 12 921 €(2004)	



Espagne

LES HISPANOS POUR LE BBVA

La banque espagnole a payé 850M\$ à la famille **Hank Rhon** pour le contrôle total de la banque **Laredo National Bancshares-LNB** du Texas (Etats-Unis). La LNB possède un portefeuille de 110 000 clients (85% d'Hispanos), 3,4Mds\$ d'actifs, 1 785 employés et 35 succursales dans le Texas. L'opération du BBVA vise à capter une partie du marché des immigrés d'origine latino-américaine, qui représentent 13% de la population étasunienne et 34% de celle habitant dans la zone d'influence de la LNB. Selon la BBVA, seulement 65% de la population hispanique a accès à des services bancaires, contre 95% des Américains. Cette opération qui devrait clore le programme d'achats aux Etats-Unis s'ajoute au rachat de l'institution financière mexicaine **Hipotecaria Nacional** pour 308M€. **Rappel:** depuis janvier, le BBVA a déboursé 4,3Mds€ dans des opérations de croissance externe, dont une grande partie a été destinée à l'achat de 40% du capital non détenu dans sa filiale mexicaine **Bancomer**. **Attention:** aux Etats-Unis, le BBVA contrôle le **BTS**, entité spécialisée dans les transferts d'argent, la **Valley Bank** pour les opérations de crédit (cartes...) et maintenant la **LNB** pour une population hispanique « 3^{ème} génération ». Avec le BBVA Puerto Rico, la banque espagnole vise à générer 150M€ de bénéfices en 2005.

LES BÉNÉFICES DU BANESTO

Entre janvier et septembre, la banque a dégagé 399,8M€ de bénéfices soit une hausse de 12% par rapport à la même période 2003. Cette progression avait été calculée pour toute l'année. Ainsi, la banque dirigée par **Ana Patricia Botín** devrait atteindre les objectifs fixés: gagner 0,4 point de PDM (8,6% sur le total du secteur), un ROE de 18,1% et un ratio d'impayés de 0,59% (0,60% pour la moyenne du secteur). Jusqu'en septembre le volume d'affaires a grimpé de 22,8%.

CAJA MADRID À MIAMI

Implantée depuis 2 ans à Miami, la caisse d'épargne espère atteindre 900M\$ de crédits octroyés fin 2004, soit plus du double réalisé en 2003. Parmi les opérations financées par Caja Madrid, figure le crédit octroyé à l'opérateur de télécoms mexicains **Telmex** pour acheter **Embratel** au Brésil.

RECORD POUR BANQUES ET CAISSES

Le réseau des succursales de banques, des caisses d'épargne et des caisses rurales est sur le point de battre des records de productivité. Selon le Banco de España, en 2003, le système financier a atteint 63 923€ de marge par employé et 387 229€ par agence, soit des chiffres presque similaires à ceux atteints en 2001, l'année des plus fortes marges de l'histoire du secteur. **Attention:** en 2001, le secteur bénéficiait d'un environnement économique favorable tandis qu'actuellement, la productivité découle des efforts d'une restructuration à fond du secteur. Actuellement, en Espagne, il y a 10 agences pour 10 000 habitants, contre une moyenne de 4,6 dans le reste de l'Europe.

+ DE CRÉDITS HYPOTHÉCAIRES

Selon l'AHE, en août 2004, le montant des crédits hypothécaires a augmenté de 24,8%/2003 (+6,36Mds€), à 542Mds€.

Italie

ACCORD LANCE SA CARTE!

Accord Italia, la filiale de **Banque Accord** (groupe **Auchan**), a lancé sa 1^{ère} carte **MasterCard** qui présente une double innovation: en plus d'être la 1^{ère} carte dotée du double logo d'Accord et d'Auchan, elle est MC² (carte à coin coupé). Cette carte bancaire, internationale et peu coûteuse (15€), est destinée aux clients des 38 hypermarchés du pays. Par ailleurs, cette carte propose le choix de paiement en fin de mois sans intérêt ou un paiement à crédit, au choix, à chaque passage en caisse dans le réseau.

COMMERZBANK DIT CIAO À INTESA

La banque allemande a décidé de sortir du pacte d'actionnaires de **Banca Intesa**, le 1^{er} groupe bancaire italien. Le départ de **Commerzbank** redéfinira l'équilibre entre les actionnaires qui détiennent, ensemble, 40,77% du capital. Actuellement, le 1^{er} actionnaire est le **Crédit Agricole** avec 14,81% du capital, suivi par la **Fondazione Cariplo** (9,05%), **Generali** (5,76%), **Fondazione Cariparma** (4,3%), **Gruppo Lombardo** (3,46%) et **Commerzbank** (3,39%). **Rappel:** Commerzbank possède 1,1% du capital de l'assureur **Generali** et 1,4% de **Mediobanca**, pourcentage qui devrait passer à 4% dans cette dernière avant la fin 2004.

MEDIOLANUM SUR TOUS LES FRONTS

La banque dirigée par **Ennio Doris** a payé 39M€ pour 15% de la banque espagnole **Fi-bank**, dont **Mediolanum** détenait 85%. Le groupe vise également à s'implanter en Chine pour partager un marché de 100M d'habitants ayant des revenus similaires à ceux des Européens. Par ailleurs, la banque a signé un accord avec **American Express** pour donner à 35 000 clients privilégiés une carte donnant droit à une série d'avantages avec des cadeaux à chaque dépense.

Portugal

MOINS DE CRÉDITS À LA CONSO

Selon une étude, en 2004, plus de 1,12M de Portugais ont eu recours à des crédits à la consommation, soit à peu près le même nombre qu'en 2000. Ce nombre correspond à 16,6% d'un univers de personnes de plus de 15 ans ayant un compte bancaire. **Rappel:** en 2001, le taux avait atteint 12,5%, 11,7% en 2002 et 15,2% en 2003. Selon l'enquête de **Marktest**, le plus fort taux de pénétration est celui des personnes bancarisées de sexe masculin (20,2%). Dans la plupart des cas, les crédits à la consommation sont destinés à l'achat d'un véhicule (auto ou moto) ou à des travaux dans le logement.

LES PRIMES DE MARSH

En 2004, le courtier d'assurances **Marsh Portugal** prévoit de réaliser un volume de primes de 140M€, en ligne avec le montant de 2003. Les prestations du courtier sont destinées à plus de 700 clients, dont 30 entreprises parmi les 100 premières du pays. **Marsh Portugal**, filiale de **Marsh & McLennan**, est implantée à Lisbonne et à Porto.

LES PROJETS DE COFIDIS

Le groupe français devrait mettre en place une nouvelle plate-forme informatique pour la gestion de son portefeuille de clients. **Rappel:** **Cofidis** s'est implanté au Portugal en 1996, possède 170 000 clients et espère réaliser, en 2004, un chiffre d'affaires de 55M€, contre 35M€ en 2003.

LES ASSURANCES DE LA POSTE

Désormais, 20 agences des CTT proposent des assurances automobile et multirisque habitation. Les produits commercialisés sont le fruit d'un accord des postes portugaises avec la compagnie **Fidelidade-Mundial**.

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

► **ESPAGNE:** Banco Madrid a inauguré son 1^{er} établissement à Zaragoza, où le groupe envisage de réaliser 300M€ de CA et d'atteindre 4 000 clients d'ici 3 ans. - Les banques ont pris des mesures pour éviter le vol de cartes de crédit, qui représente une perte annuelle moyenne de 32M€. - La CECA a signé un accord avec la Bayerische Landesbank pour faciliter les opérations des entreprises espagnoles en Bavière. - Banco Pastor a lancé une augmentation de capital de 215M€. ► **ITALIE:** En 2004, **Generali**, le leader des assurances du pays, prévoit d'accroître ses bénéfices de 18%/2003 à 1,02Mds€. ► **PORTUGAL:** En août, le Banco Portugais de Negócios a investi 5M\$ au Brésil, soit un tiers des investissements portugais dans ce pays.



Espagne

FEIRACO EN CRISE FINANCIÈRE

La principale coopérative laitière galicienne a demandé une aide financière à la XUNTA pour sortir de la crise. Toutefois, en 2001, la XUNTA lui a déjà accordé une subvention de 7,4M€. En 2003, les ventes de Feiraco ont chuté de 5,1%/2002 à 98,44M. **À noter** : le groupe a tenté une alliance avec la coopérative basque Iparlat qui a décliné l'offre.

LE NOUGAT TRÈS APPRÉCIÉ!

En 2004, les ventes de nougat Jijona-Alicante, marque déposée regroupant 23 sociétés, prévoit d'augmenter ses ventes de 7,6%/2003 à 84,1M€. En 2003, 11,106tn de ce produit ont été produites, dont 12% était destiné à l'exportation. D'ailleurs, les ventes devraient continuer sur leur lancée, notamment grâce à la relance de la consommation au Venezuela, en Argentine et en Uruguay.

CAJASTUR ACTIONNAIRE DE EBRO

Depuis septembre, l'entité financière Cajastur détient 5% du fabricant d'aliments Ebro Puleva pour 65M€. En outre, Cajastur possède également 10,9% du capital de l'entreprise alimentaire Capsa. **À noter** : les caisses d'épargne Caja España, Caja Duero, Caixa Galicia et Caja General de Ahorros de Granada sont les autres actionnaires de Ebro Puleva avec, respectivement, 7,73%, 5%, 3,44% et 2,053% de parts.

CONSUM FAIT PEAU NEUVE...

La coopérative valencienne de supermarchés Consum a investi 700 000€ en vue de modifier son image de marque et donc de se différencier de son ancien associé Eroski. Consum a également créé 3 nouvelles enseignes, à savoir Consum Cooperativa, Supermercados Consum, Consum Basic. **À noter** : la société compte 430 magasins.

... PENDANT QU'EROSKI S'AGRANDIT

Le groupe de distribution Eroski, inclus dans MCC, a ouvert 2 nouveaux hypermarchés à Antequera (Málaga) et Tolède pour plus de 55M€. L'hyper d'Antequera devrait être le fer de lance du centre commercial La Verónica, dont Eroski est le promoteur, et qui occupe une surface de 22 000m², 1 000 places de parking, 63 magasins et 8 salles de cinéma. Quant à celui de Tolède, Eroski est l'enseignne ancre du centre commercial Luz del Tajo, qui s'étend sur 50 000m² (v. Portugal).

SOS CHEZ WAL-MART

SOS, le groupe espagnol propriétaire des marques de riz et de gâteaux Cuétara et d'huiles Koipe et Carbonell est sur le point de signer un accord avec Wal-Mart, le N°1 mondial de la distribution afin de vendre ses marques dans les 4 300 établissements du groupe américain. SOS envisage également de lancer sa marque blanche. **À noter** : au 1S04, SOS a facturé 516,5M€, soit 35,8% de plus qu'au 1S03. En 2003, Wal-Mart a atteint un CA de 256,329Mds\$.

SUPERS : ROIS DE LA FRANCHISE

Parmi les secteurs phares en matière de franchises, tels que l'alimentation, les agences de voyages, le transport express et les chaînes de restauration rapide, les supermarchés sont N°1 au classement des franchisés. Les enseignes en tête de liste sont Dia%-Preko, pratiquant le *hard-discount* et appartenant à Carrefour, ainsi que Spar. **À noter** : en 2003, tous secteurs confondus, les franchises ont facturé 14,183Mds€, soit 13,2% de plus qu'en 2002. Toujours en 2003, Dia%-Preko a accru son CA de 6,6%/2002 à 3,219Mds€ et comptait, au total, 2 566 magasins. Spar a facturé 8,3% de plus qu'en 2002, soit 969,69M€.

Italie

LES INVESTISSEMENTS DE CONAD

La chaîne de supermarchés investira 8M€ dans l'occupation du plus grand centre logistique de 90 000m² dont 37 000 couverts, dédié à la distribution commerciale du centre sud du pays, à San Calvo (Abruzzo). Le projet est réalisé en association avec le groupe belge lig, responsable de la construction du site où il a investi 30M€. Ce centre devenait indispensable pour les projets de développement de la chaîne dans le secteur en 2005 dont un hypermarché de 7 000m² à Forlì et un autre de 10 000m² à Rimini, nécessitant un investissement total d'environ 160M€.

UN PRIX POUR DOLCE & GABBANA

Domenico Dolce et Stefano Gabbana ont reçu, par Bain&Company, Il Sole-24Ore et l'université Bocconi, le prix décerné aux sociétés ayant le meilleur résultat. En 20 ans, le groupe italien de fabrication et de distribution de mode est parvenu à réaliser un CA de près de 585M€.

Portugal

SONAE INVESTIT TOUJOURS +

La branche immobilière du conglomérat a envisagé d'ouvrir 3 centres commerciaux en Espagne, dont un qui a ouvert à Tolède en septembre : Luz del Tajo (v. Espagne). Le centre Zubiarte, situé à Bilbao, devrait ouvrir en novembre et Plaza Eboli devrait en faire de même à Madrid en 2005. Au Portugal, Sonae a investi 66M€ dans la construction du LoureShopping, situé à Loures, qui ouvrira ses portes en automne 2005.

ÉTÉ POSITIF POUR LE RETAIL

Selon l'INE, en août 2004, les ventes au détail ont crû de 4,9%/2003 grâce au dynamisme du secteur de l'édition et de la presse (+10,9%). Le secteur alimentaire a été le plus touché avec -4,2%. Par ailleurs, en 2007, les magasins de vente au détail devraient occuper 2,7M de m², dont 34 nouveaux centres commerciaux.

HÅGEN DAZS SE MODERNISE

D'ici 4 ans, le fabricant et distributeur de glaces étasunien prévoit d'investir 1M€ dans la modernisation de ses établissements. En outre, d'ici fin 2005, 3 locaux devraient ouvrir leurs portes pour 300 000€. **À noter** : HD est le N°2 du marché portugais sur ce segment. En 2003, ses ventes ont crû de 18%/2002.

JM CÈDE EUROCASH

Jerónimo Martins a vendu son réseau polonais Eurocash et compte réinvestir 6M€ dans l'expansion de la chaîne Biedronka, qui compte déjà 700 points de vente. **À noter** : au 1S04, les ventes de Biedronka ont augmenté de 14,9%/1S03.

COMBUSTIBLES BIENTÔT AUTORISÉS?

Les hypermarchés pourront-ils désormais installer leurs propres postes d'approvisionnement en essence? Telle est la question qui se pose puisque, pour le moment, la loi l'interdit. Celle-ci favoriserait la baisse des prix des combustibles. Affaire à suivre...

NOUVELLE CAVE À ROEDA

Fin septembre, Fladgate Partnership, entreprise propriétaire des marques de porto Taylor, Fonseca, Croft et Delaforce, a investi 2,5M€ dans l'inauguration d'une nouvelle cave à Roeda. Cette dernière devrait produire 5 000 tonnes de vin de Porto (soit 2,75M de L) et en stocker 10 000.

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

► **ESPAGNE** : Makro a créé une branche restauration, Sirta, en vue de développer ses restaurants dans les centres commerciaux, d'y implanter une cafétéria et de créer une entreprise de services de restauration à domicile. - Le groupe Inditex a ouvert 3 enseignes Zara à New York, Milan et Tokyo. - La chaîne de distribution de jouets Toys'r'us a investi plus de 6M€ dans l'ouverture d'un magasin à Barakaldo. - Cortefiel envisage d'investir 30M€ dans un centre de logistique à Aranjuez. ► **ITALIE** : Le pays paiera une amende de 166,9M€ à l'UE pour avoir dépassé de 468 000tn son quota de production de lait. ► **PORTUGAL** : Le producteur viticole Portuvinus a augmenté son capital de 33,7% via l'entrée d'un nouvel actionnaire : PME Investimentos.



Espagne

FLOTS D'INVESTISSEMENTS CHEZ ENDESA

Le N°1 de la production d'électricité dans le pays a annoncé qu'il souhaitait doubler ses investissements d'ici 2008, l'objectif étant de réduire le nombre de coupures de courant. **Endesa** prévoit donc de déboursier **5Mds€** dans la distribution d'électricité.

+ D'ÉLECTRICITÉ EN CANTABRIE

Au cours des 3 prochaines années, le producteur d'électricité italien **Enel** prévoit d'investir **8M€** pour agrandir le réseau électrique de la Cantabrie et y installer un compteur électronique. La Cantabrie envisage elle aussi d'investir **10Mds€** afin de renforcer le réseau de distribution local. **2,4M€** par an seront dépensés dans ce but, financés à hauteur de 50% par **Electra Viesgo Distribución**, 25% par la Cantabrie et 25% par le Ministère de l'Industrie.

UF SE LANCE DANS LE GAZ

Unión Fenosa, le 3^{ème} producteur d'électricité du pays, va pénétrer le marché du gaz via le contrôle, à 80%, d'une usine d'exportation située en Égypte. Le prix de vente du baril sera de **25\$**, contre **35\$** payés actuellement.

REPSOL-YPF AU VENEZUELA

D'ici 2008, le géant pétrolier espagnol prévoit d'investir **480M€** au Venezuela afin d'augmenter la production de pétrole brut et de gaz à un rythme annuel de 5%. L'objectif du pétrolier est d'atteindre une production de **120 000 barils/jour**, contre **100 000 barils/jour** actuellement, soit 9% de sa production mondiale. En 2005, **Repsol-YPF** a prévu d'augmenter ses investissements à **185M\$**, contre **120M\$** prévus au départ.

ALLIANCE IBERDROLA-CANTÁBRICO

Suite à la création du marché ibérique de l'électricité et à la progression des interconnexions entre l'Espagne et le Portugal, les groupes **Hidrocantábrico** (filiale d'Electricidade de Portugal-EDP) et **Iberdrola** ont signé une alliance pour partager des terrains près de la frontière portugaise à **Alange** (Badajoz) pour y construire 2 centrales électriques à cycle combiné (gaz naturel). Chaque site aura une capacité de **800MW** et demandera un investissement de **360M€**. Les 2 entreprises ont un accord similaire pour le site de **Castejón**.

BOOM DES EXPORTATIONS

Entre août 2003 et juillet 2004, les exportations espagnoles d'électricité ont atteint **10,67M** de MW/h, soit 55% de plus qu'au cours de la même période précédente. Ainsi, pour la 1^{ère} fois, les exportations d'électricité dépassent les importations du pays. La raison du bond des exportations se trouve dans l'achat massif d'électricité de la part du **Portugal**, qui a représenté 64% du total exporté. La **France** représente 19,6%, le **Maroc** 13,6% et **Andorre** 2,7%. **Attention**: les électriciens portugais **EDP** et **REN** profitent du bas prix de l'électricité espagnole pour la revendre au Portugal.

ÉNERGIE NIPO-IRLANDAISE

Osaka Gas, le 2^{ème} opérateur japonais derrière **Tokyo Gas**, s'est associé avec le groupe irlandais **Electricity Supply Board-EBS** pour la construction d'une centrale à Biscaye. Le site aura une capacité de génération de **800MW**, utilisant le gaz fourni par **Shell** qui, à son tour, achètera l'électricité générée par la centrale.

Italie

NETTIS POUR GAS NATURAL

Le groupe espagnol **Gas Natural** a payé **140M€** pour la prise de contrôle du groupe italien **Nettis**. Cet achat est la 3^{ème} opération en Italie du groupe présidé par **Antoni Brufau**. **Nettis** opère dans 24 localités des Pouilles, de la Calabre et de la Sicile. **À noter**: au total, en Italie, **Gas Natural** possède un portefeuille de **250 000 clients**.

ENEL PRIVATISÉE...

Fin octobre, le Gouvernement devrait lancer une offre publique de vente de 20% du capital du producteur d'électricité **Enel**. De ce fait, l'Etat ne contrôlerait plus que 30% du groupe. Par ailleurs, le Gouvernement a publié le décret qui établit les modalités de sa *golden share*, ainsi que celles concernant l'achat de plus de 3% du capital.

... VISE LA SLOVAQUIE

Les négociations entre **ENEL** et **Slovenske Elektrarne** ont été ouvertes pour la cession de 66% du capital de la firme slovaque. Le coût de l'opération est estimé à **840M€** et les autres candidats au rachat sont le russe **Inter Rao** et le tchèque **CEZ**.

UN CONTRAT ANGOLAIS POUR SAIPEM

Le groupe a remporté le contrat pour le développement sous-marin du gisement **Rosa** situé dans le Bloc 17 des eaux territoriales angolaises, à **200 km** au nord de **Luanda**. Le contrat a été signé avec **Total Exploration & Production Angola-TEPA** pour **440M\$**. Le contrat prévoit la construction, l'installation et la mise en service des conduits sous-marins à **1 400m** de profondeur.

ACCORD EDF-EDISON

Les banques **Capitalia**, **SanPaolo IMI** et **Banca Intesa** actionnaires d'**Italenergia Bis**, la holding qui contrôle **Edison** veulent parvenir à un accord définitif sur la cession de leurs options cédées à **EDF**. Les autres actionnaires d'**IEB** sont **Fiat** et **Carlo Tassara**.

Portugal

PAS D'ACCORD DÉFINITIF POUR GALP

L'électricien espagnol **Iberdrola**, qui avait accepté de recevoir 2 distributeurs de gaz basés près de la frontière espagnole plus une somme d'argent en échange de la cession à **EDP** de 4% de parts détenus dans **Galp**, a changé d'avis. Maintenant, **Iberdrola** voudrait recevoir un 3^{ème} distributeur de gaz au lieu de la compensation financière estimée par **BNP Paribas** à près de **120M€**. **Rappel**: les actionnaires étrangers de **Galp** sont **ENI** d'Italie avec 33% du capital et **Iberdrola** avec 4%. **ENI** a reçu l'offre de partage de la nouvelle entreprise de gaz avec **EDP**.

LIBÉRALISATION DU GAZ

Selon **Alvaro Barreto**, le Ministre des Activités Économiques, l'ouverture totale du secteur du gaz naturel aurait lieu en 2008, soit 3 ans avant la date prévue au départ. En 2005, le marché serait libéré pour les clients du secteur de l'électricité, en 2006, pour les clients industriels et en 2008, pour les particuliers.

L'ATTRAIT DE L'ÉOLIEN

Le groupe **Nelson Quintas** voudrait négocier son entrée dans le capital de la société **Aeolia**, créée par **Iberdrola** d'Espagne et les groupes portugais **A. Mesquita** et **Visabeira**. L'entrée du groupe **Quintas** se ferait via sa filiale **Cabelle**, dont **Iberdrola** est l'un des principaux clients avec des achats annuels de **2,5M€**. **Iberdrola**, qui détient 77% d'**Aeolia**, a démenti les négociations avec **Cabelle**.

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

► **ESPAGNE** : **Gas Natural** a pris contact avec **Gaz de France** afin de connaître les conditions de la possible privatisation du groupe français. ► **ITALIE** : au 1S04, **Enel** a augmenté ses bénéfices de 70,6%/1S03 à 2,047Mds€. - **GE** fournira les turbines pour le parc éolien de **Fuensanta** (Albacete). ► **PORTUGAL** : Avec la privatisation d'**EDP**, l'État devrait encaisser 400M€. - Selon l'OCDE, le Portugal est le pays membre où les prix de l'électricité et du gaz naturel seraient les plus élevés parmi les 30 membres de l'Institution. - **EDP** a engagé **KPMG** comme audit externe de ses comptes. - Le Gouvernement a signé un accord avec l'Espagne pour harmoniser les tarifs d'électricité dans le cadre de la création du marché ibérique d'électricité-MIBEL.



Espagne

DYNAMISME DU SECTEUR IMMOBILIER...

⇒ ... en termes de bureaux

À Madrid, le taux de bureaux inoccupés reste stable à environ 9%. D'ici 2006, les prévisions tablent sur une baisse des constructions de nouvelles unités, ce qui devrait provoquer un recul de l'offre de 5%. À Barcelone, grâce au dynamisme du secteur, le taux de bureaux en location atteint actuellement 6,5% et devrait baisser à 4%. **À noter** : au cours des 7 premiers mois de 2004, le secteur immobilier a attiré près de 1,65Md€ d'investissement, contre 2,01Mds€ pour toute l'année 2003.

⇒ ... en termes de logements

Selon les promoteurs immobiliers, la demande de logements ne cesse de croître et les prix ne diminuent toujours pas. Par exemple, à Barcelone, un appartement de 70m² avec 2 chambres coûte 320 000€.

COLONIAL CÈDE DES ACTIFS

Inmobiliaria Colonial, qui a acquis la **Société Foncière Lyonnaise** en juin dernier, a besoin de 975M€ pour finaliser la transaction. Pour ce faire, Colonial, contrôlée par **La Caixa** à hauteur de 48,9%, prévoit de vendre des actifs non stratégiques à Barcelone, Madrid et Paris. Au total, la rachat de SFL lui aura coûté 1,638Md€. **À noter** : entre 2005 et 2006, Inmobiliaria Colonial envisage d'investir 225M€ par an dans le développement du marché français.

LAR CONSTRUIT AU MEXIQUE

Le groupe immobilier **Lar** s'est associé au Mexicain **Acción** pour la promotion de 350 logements dans la capitale aztèque. Cette alliance est le 1^{er} pas du groupe espagnol qui prévoit de lancer d'autres opérations dans le pays. Notons que la filiale «1^{er} logement» **Lar Crea** est déjà présente sur les marchés portugais et italien.

FUSION BRUES/FERNÁNDEZ

Constructora Brues et **Fernández Constructor**, contrôlées toutes 2 par le groupe **Bruesa**, ont fusionné pour créer l'une des 15 premières entreprises du secteur de la construction en termes de CA. En 2004, la nouvelle société ainsi formée, **Brues y Fernández Construcciones**, table sur un CA de 300M€.

ABENGOA ET FERROVIAL ENGAGÉS

Le Ministère de l'Environnement a engagé les constructeurs **Abengoa** et **Ferrovial** afin de développer un système d'information hydrographique dans la vallée du fleuve Duero. Ce projet nécessite 47,7M€.

FCC AU MEXIQUE...

Le Mexique a contracté le constructeur espagnol **FCC** pour réaliser un tunnel de péage dans la ville de Mexico, long de 1,6km, pour 155,8M€.

... TOUT COMME SOLUZIONA

Le groupe mexicain **Iusa** a engagé le constructeur espagnol **Soluziona** pour la construction du bâtiment d'une centrale électrique à Atlacomulco, pour 28,4M\$.

Italie

SACYR EN EXPANSION

Après avoir pris le contrôle du constructeur portugais **Somague**, le groupe espagnol **Sacyr Vallehermoso** vient de créer une filiale en Italie -SIS- afin de participer au programme de développement d'infrastructures du pays, estimé à 120Mds€ d'ici 2010. Cette filiale, dont SyV détient 70% de parts, a déjà été qualifiée pour la construction d'une ligne de chemin de fer pour 623M€. **À noter** : Sacyr envisage d'acquiescer entre 4% et 5% du capital d'**Impregilo**, le N°1 de la construction en Italie.

LES COMPTES DE TREVI

Au 1S04, le groupe de BTP spécialiste de la construction pour le secteur pétrolier a facturé 167M€, soit 8,3% de moins par rapport au 1S03, et a réalisé 4,1M€ de bénéfices. **Trevi**, qui prévoit de participer à la construction du pont sur le détroit de Messine, vient de remporter un contrat en Algérie pour 91,3M\$.

DES PÉAGES DANS LE SUD?

Le Ministre de l'Économie, **Domenico Siniscaco**, a mentionné la possibilité d'introduire des bornes de péages dans les autoroutes du sud du pays. Ce serait près de 1 500km d'autoroutes cédées à **Infrastruttura Spa**. Actuellement, les autoroutes qui traversent la Campanie, la Basilicate, la Calabre et la Sicile sont gratuites.

MOINS D'APPELS D'OFFRES

Entre janv/sept, 21 042 appels d'offres ont été lancés pour 28,7Mds€, soit -21,9%/2003.

Portugal

HAUSSE DES TRAVAUX PUBLICS

Selon l'ANEOP, la construction de travaux publics devrait reprendre dès 2005. En effet, la reprise des investissements dans le secteur se fait sentir dans le pays car, en août, la construction de bâtiments publiques a crû de 21,3% en valeur par rapport à 2003. Toutefois, en 2004, les prévisions tablent sur une baisse de la construction sur ce segment de près de 6%.

ARANSA PROMEUT LA RIOJA

La filiale portugaise du groupe immobilier espagnol **Aransa** est sur le point de commencer la construction de 2 immeubles destinés à l'habitat et au commerce. Ce projet se nomme **La Rioja** et se situe à proximité de la ville de Bessa. **À noter** : Aransa vise une clientèle de classe moyenne haute.

PORTO BESSA BIENTÔT FINI

Le complexe immobilier réalisé par le groupe **Beissa Leite Investimentos Imobiliários** est sur le point d'être terminé. Il aura nécessité 25M€ d'investissement et s'étend sur 20 000m² dans l'avenue de Boavista, à Porto.

TEIXEIRA DUARTE INVESTIT

Le constructeur a investi 225M€ dans la réalisation d'un complexe immobilier destiné à l'habitat, au commerce et aux services, située dans la ville de Gaia. Ce projet s'étend sur 223 000m² répartis en 37 lots et devrait durer 7 ans. **À noter** : Teixeira Duarte table sur des recettes de 290M€.

OPTIMISME DE MOTA-ENGLIS

En 2004, le constructeur portugais table sur un CA de 136M€ en Europe de l'Est.

À LA COURSE AUX IMMEUBLES!

Sonae Capital, **Barclays Capital** et **Calyon** ont présenté à l'État des propositions de titularisation des immeubles de ce dernier. Le **Banco Finantia** a été désigné pour se charger de l'opération. La vente de ces immeubles devraient rapporter 1Md€ à l'Etat.

NOMBREUX LOGEMENTS VACANTS

La plupart des logements non habités ne sont pas mis sur le marché de la location ou de l'acquisition. Selon l'INE, en 2001, 10,8% des 5M de logements existants dans le pays étaient vacants. Actuellement, on estime à 1,422M le nombre de ces logements. En 30 ans, le marché de l'immobilier a doublé.

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

► **ESPAGNE** : En 2005, **ReMax**, la chaîne étasunienne de franchises immobilières prévoit d'augmenter à 200 le nombre de ses agences, contre 150 actuellement. - **Hölcim**, le 2nd producteur mondial de ciment d'origine suisse a achevé son processus de fusion avec l'espagnol **Cementos Hispania**. - Le promoteur immobilier **Metrovacesa** envisage d'investir plus d'1Md€ dans des acquisitions européennes. ► **PORTUGAL** : L'agrandissement de l'aéroport international de Madère a nécessité 560M€ d'investissement et a accueilli 2 260 468 passagers en 2003. - En juillet 2004, malgré la hausse des prix des matériaux, les coûts de construction de logements neufs se sont stabilisés (+4,3%). - Le projet d'**Ermesinde** (immeubles **Vista Alegre**) est enfin achevé.



Forte croissance pour le transport et la logistique

PANORAMA DU SECTEUR

- Au cours de ces dernières années, le secteur du transport et de la logistique espagnol a maintenu une croissance moyenne de 8%. Actuellement, de plus en plus de **concentrations** d'entreprises sont effectuées pour se disputer un marché plus que juteux étant donné qu'en 2003, il a brassé **2,14 milliards d'euros**. Pour 2005, les prévisions restent très optimistes car elles tablent sur une accélération de la croissance à 15%!
- Le moteur du secteur est représenté par le **secteur des aliments et boissons** qui génère 31% de la facturation des groupes de transport/logistique, suivi de l'**automobile** et des **machines électriques et électroniques**.
- Données clés : 1) 70% des entreprises de transport ne dispose que d'un seul véhicule et, à peine, 5% des entreprises possède une flotte de plus de 5 véhicules. 2) Fin 2003, 200 sociétés étaient en activité en Espagne, dont 75% d'entre elles se consacrent au transport routier.

CARACTÉRISTIQUES DES LEADERS DU MARCHÉ

La **logistique** constitue l'activité la plus **dynamique** après celles du transport maritime et du transport de paquets. Elle a pris de plus en plus d'ampleur, bien souvent grâce aux sociétés allemandes, suisses et anglaises qui ont réalisé des acquisitions internationales.

Ainsi, on distingue **12 acteurs** incontournables sur ce marché :

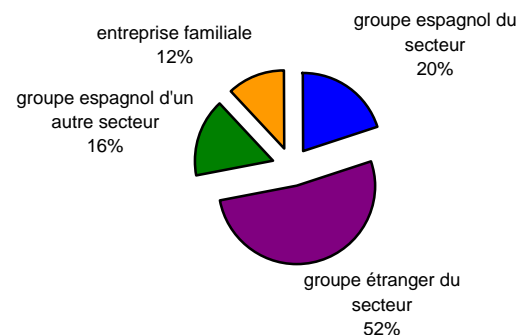
- ⇒ **Cretschmar Cargo** : opérateur allemand qui a facturé 23,2M€ en 2003, espère une croissance de 5% pour 2005
- ⇒ **Exel** : vient d'acquiescer le Britannique Tibbett & Britten pour 594M\$ et envisage d'augmenter son CA de 55% en Espagne.
- ⇒ **Geodis Teisa** : a fusionné l'ensemble de ses filiales dans le pays et se focalise sur la qualité de ses services.
- ⇒ **Transfesa** : se compose de 2 opérateurs publics -SNCF et Renfe-, prévoit de s'étendre vers les pays de l'Est et de participer dans le transport au Maroc.
- ⇒ **Grupo Logístico Santos** : se concentre sur la gestion de sa chaîne de livraisons, propose des services sur mesure et espère, d'ici 5 ans, facturer 240M€.
- ⇒ **Grupo Cat** : veut s'étendre en Europe, Asie et Amérique Latine, investit régulièrement dans les nouvelles technologies.
- ⇒ **Alfil Logistics** : a facturé 22,5M€ en 2003, plan de croissance dans le transport multimodal.
- ⇒ **Seur** : croissance de 6% en 2003 avec des bénéfices de 500M€, a un nouvel actionnaire -Geopost- depuis 2004 (voir ELMA n°100)
- ⇒ **Logista** : un des principaux groupes européens de logistique; au 1S04, il a augmenté ses ventes à 2,11Mds€ et est en négociation avec Geopost (v. page 8).
- ⇒ **DHL Iberia** : propriété de Deutsch Post World Net, a acquis Danzas en 2003 et la compagnie de transport Liste en 2004.
- ⇒ **UPS** : N°1 mondial de la livraison de paquets, +20% de croissance attendu cette année
- ⇒ **Salvesen Logística** : fruit de la fusion Christian Salvesen/Danone en 1996, possède 10 bases logistiques et 60 terminaux de transit en Espagne.

À noter : 1) la tendance actuelle du secteur est à l'internationalisation via des accords et des alliances entre les entreprises.
2) 80% des opérateurs logistiques espagnols ont des relations avec des groupes de grande consommation.

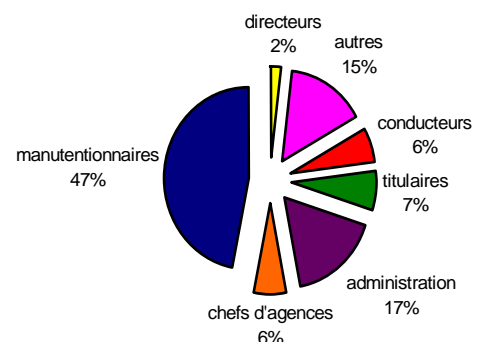
Principales plates-formes logistiques

Début d'activité	2000	2006	2006
Localisation	Zaragoza	Ribabeloso Alava	Salvaterra-As Neres (Pontevedra)
Superficie	12M de m ²	200 000m ²	4,19M de m ²
Nombre total d'entreprises	>300	>100	300
Investissements	18,1M€	240M€	120M€

Actionnaires des centres de logistique :



Composition du personnel :





Espagne

HAUSSE DES VENTES

Bien que les ventes de véhicules de VW, PSA et Daimler aient affiché des résultats médiocres au cours des 8 premiers mois de l'année, le marché espagnol a enregistré l'une des plus fortes hausses de ventes: +12,1% à 1 045 705 unités.

PLAN INDUSTRIEL CHEZ NISSAN

Le constructeur japonais compte développer son usine d'Avila, la seule qui assemble les camions Cabstar et Atleon en Europe et qui, ces dernières années, a connu une forte baisse de sa production. En effet, durant les 6 prochains mois, Nissan doit proposer un plan industriel pour cette usine, en vigueur jusqu'à 2010. **À noter** : 1) avec ce plan, la capacité de production de l'usine d'Avila devrait doubler à 40 000 unités. 2) Avila pourrait également produire des camions pour Renault grâce à l'alliance signée entre les 2 constructeurs en 1999.

RENAULT MISE SUR LA MODUS

La filiale espagnole de Renault, située à Valladolid, est la seule à produire en exclusivité le nouveau modèle Modus, sans dépendre des autres usines du groupe. Le site espère produire 300 000 unités par an. **À noter** : 1) Renault France a investi 534M€ dans le lancement de la Modus; 2) le segment des petites voitures concentre 33% des ventes annuelles de véhicules de tourisme, soit 4,5M€.

DALPHI METAL FERME UNE USINE

L'un des principaux équipementiers espagnols est sur le point de fermer son usine située dans la zone industrielle Juan Carlos I de Almussafes (Valence). Le but est de la transférer à Valautomoción. Il ne devrait pas y avoir de licenciements. **À noter** : Dalphi Metal est le 1^{er} fabricant mondial de volants pour les véhicules de tourisme et le 4^{ème} en matière d'airbags.

CONSTRUCTION D'UN TUNNEL

Le trafic des trains de marchandises autour du port de Bilbao et la circulation de camions en dehors du centre ville sera facilité par la construction du tunnel de Serantes (Vizcaya) sur 4 830m. Le Ministère du Développement a désigné FCC et Construcciones Olabarri comme maîtres d'œuvre de cette infrastructure qui nécessitera 47,27M€ d'investissement.

ACCORD SIEMENS/RENFE

La branche ferroviaire du groupe allemand Siemens et Renfe ont signé un accord en vue de créer une société conjointe destinée à fabriquer des trains en Espagne. Grâce à cet accord, le maintien des trains de proximité sera assuré. **À noter** : Siemens est d'ores et déjà propriétaire de 51% du nouveau groupe et Renfe détient les 49% restant.

NOUVEAU CONCURRENT AÉRIEN

À partir de novembre, le secteur aérien espagnol comptera une nouvelle compagnie : Vueling Airlines. Celle-ci, contrôlée par Planeta et Apex Partners, concurrencera directement Iberia, Spanair et Air Europa sur le tronçon Madrid-Barcelone. **À noter** : en 2003, Iberia détenait 61,8% de PDM, Spanair 21,6% et Air Europa 16,6%.

Italie

AUTOSTRAD E QUITTE L'ESPAGNE

La caisse d'épargne catalane La Caixa et le constructeur ACS ont racheté à l'Italien Autostrade ses 4,98% de parts détenues dans le groupe autoroutier espagnol Abertis, pour un montant de 400,1M€. En revanche, d'ici 2012, Autostrade, leader européen dans la construction et gestion d'autoroutes, prévoit d'investir 10Mds€ dans le plan de développement d'autoroutes en Italie.

ALLIANCE ALITALIA/AIR FRANCE

Alitalia veut renforcer son alliance avec Air France/KLM dans le but d'obtenir les mêmes avantages que cette dernière. **Rappel** : les 2 compagnies aériennes sont déjà en partenariat par l'intermédiaire de Sky Team et ont signé, en 2002, un accord bilatéral garantissant le partage des ventes pour le tronçon France-Italie.

FIAT PLUS RAPIDE QUE LE MARCHÉ

En septembre, les ventes du fabricant turinois ont grimpé de 2,3% comparé à septembre 2003 grâce au succès de la Lancia (+15%). Cette progression se produit au moment où les immatriculations reculent de 0,66% à 179 800 unités (180 997 en 09/03).

MOINS DE LOGISTIQUE ITALIENNE

Parmi les 15 premiers groupes logistiques italiens, il n'en reste que 6 qui le soient à 100%. Le dernier racheté a été Itinera, passé sous contrôle de Logista d'Espagne.

Portugal

HAUSSE DES VENTES DE VOITURES

Selon l'ACAP, en septembre 2004, les ventes de véhicules légers ont crû de 3,3%/2003 à 19 034 unités. La marque la plus prisée était Renault avec 1 905 unités vendues (+6,2%/2003), suivie d'Opel avec 1 438 unités (+55,3%) et de Peugeot avec 1 325 unités (-2,1%). Entre janvier et septembre, 203 126 voitures ont été vendues, soit 4,2% de plus qu'à la même période 2003. **À noter** : en 2004, les ventes d'autos devraient croître de 4% environ.

AIR LUXOR OUVRE SON CAPITAL

En 2006, la compagnie aérienne nationale envisage d'ouvrir son capital en lançant une OPA d'abord destinée à des investisseurs privés, puis aux actionnaires de la Bourse. Air Luxor prévoit également de reprendre ses vols vers l'Irlande.

BONS RÉSULTATS DE TAP...

Cette année, la compagnie aérienne TAP envisage de transporter plus de 6M de passagers, contre 5,8M en 2003. Entre janvier et septembre, 4 968 974 passagers ont choisi TAP pour voyager, soit 12,1% de plus qu'à la même période 2003. Les destinations les plus desservies par TAP sont le Brésil, l'Europe et les États Unis. **À noter** : au 1S04, la compagnie a enregistré 35,2M€ de pertes. Malgré tout, d'ici la fin de l'année, elle table sur des bénéfices de 15,8M€.

... ET DE SATA

En 2003, les bénéfices de la compagnie aérienne des Açores ont grimpé de 50%/2002 à 3,2M€. Sata a même profité de 10M€ de subventions accordées par le Gouvernement portugais.

ALLIANCE DOURO AZUL/RYANAIR

Le groupe portugais est sur le point de signer un partenariat de 3 ans avec la compagnie aérienne irlandaise Ryanair. L'objectif est d'accroître le nombre de touristes en villégiature dans le nord du Portugal, Douro Azul devenant ainsi un véritable opérateur touristique proposant des packs tout compris.

BRISA CÈDE AUTOSTRAD E

Brisa, le gestionnaire d'autoroutes du pays, a revendu à Abertis la part indirecte de 0,5% qu'il détenait dans Autostrade pour 23,8M€, réalisant ainsi une plus-value de 17M€.

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

► **ESPAGNE** : En août 2004, la production de véhicules a chuté de 10%/2003 à 73 424 unités. - Les 4 caisses d'épargne Sa Nostra, Caja Canarias, Caja Sur et Caja Extremadura ont, ensemble, augmenté leur participation à 5% dans le transporteur Azkar pour 2,43M€ supplémentaires. - Le 6 novembre, le croisiériste Costa Crociere inaugurer son 11^{ème} navire, Costa Mágica, dans lequel le groupe a investi 500M€. - En 2004, la hausse de la demande en matière de trafic aérien devrait ralentir les pertes des compagnies aériennes. ► **PORTUGAL** : Depuis octobre, le prix des transports publics a augmenté de 2,9% à cause de la hausse de celui du pétrole. - Durant les 8 premiers mois de 2004, les ventes de Portugália Airlines ont crû de 14,5%/2003 à 111,9M€.



Espagne

PHARMACIE EN CRISE

⇒ *Généralistes menacés*

Avec la crise économique que subissent les médicaments génériques, ceux-ci pourraient bien disparaître du marché espagnol. En effet, plus de la moitié des entreprises qui les fabriquent sont en chute libre, dont certaines qui sont sur le point de fermer leurs portes!

⇒ *Secteur chimique en difficulté*
Actuellement, l'Espagne est le 5^{ème} producteur européen de produits chimiques. L'absence de politique industrielle, la délocalisation et la forte concurrence en sont les 3 causes principales. D'où des changements qui interviennent dans la structure du secteur.

RÉCESSION DU TEXTILE

Depuis 2000, l'industrie textile et de la confection est en plein marasme avec, en 2003, 1) la chute de sa production de 10,58% à 13,528Mds€ et 2) la baisse de 3,98%/2002 du nombre d'employés dans le secteur à 257 000 salariés.

L'explication réside dans la mondialisation et la faiblesse des marchés européens. **Résultat** : la Chine est devenue le 2nd fournisseur textile de l'Espagne.

UNIPOST POUR DEUTSCHE POST

Le groupe allemand, N°1 du courrier européen, a acquis 37,6% d'Unipost, le plus grand opérateur local. Deutsche Post opérera déjà sur le marché espagnol via son entreprise de transport de marchandises DHL Iberia (propriétaire de Danzas et Guipuzcoa). **À noter** : en 2003, Unipost a facturé 77M€, soit +10%/2002.

ARCELOR REVOIT SES PARTS

Le 1^{er} producteur mondial d'acier a décidé de réduire sa participation dans Gonvarri, leader espagnol de la distribution et de la commercialisation de produits sidérurgiques, passant ainsi de 60% à 35%. De plus, Arcelor a revendu à Gonvarri 15% du capital qu'il détenait dans Hierros y Aplanaciones. Toutefois, Arcelor a acquis 50% de Laminados Gonselva. Tous ces changements devraient générer 118M€ de CA supplémentaires. **À noter** : en 2003, Arcelor a facturé 25,9Mds€.

ESMALGLASS INVESTIT DANS ITACA

Le fabricant d'émaux Esmalglass a racheté à 3i les 40% du capital que cette dernière possédait dans Itaca. Désormais, Esmalglass détient désormais 100% de sa filiale.

COISSANCE DE MCC

Entre janvier et juin 2004, le conglomérat industriel basque Mondragón Corporación Cooperativa a facturé 2,349Mds€, soit 10,4% de plus qu'à la même période 2003.

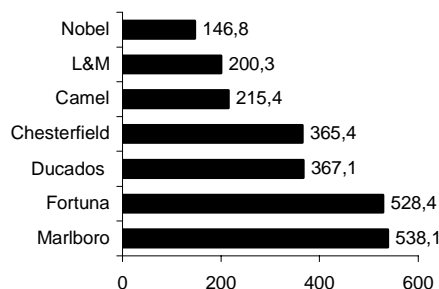
Explication : la hausse des ventes de 13,2% sur le marché national. **À noter** : durant cette période, MCC a investi 135M€.

ALSTOM CÈDE ALBUIXECH

Le groupe français Alstom a vendu à Vosslo, le fabricant allemand de locomotives, son usine ferroviaire d'Albuixech (Valence), qui facture 90M€/an.

VENTES DES LEADERS DU TABAC

(En millions de paquets)



Italie

VERSACE EN CRISE?

En 2003, le groupe de mode a généré 300M\$ de moins qu'en 2002 et affiche une dette de 142M\$. L'inspiration de Donatella serait moins en verve que celle de son frère. **Rapport** : en 2003, le groupe avait annulé son grand défilé de Paris.

PARFUMÉES AVEC MISS SIXTY

La marque de mode « jeune » Miss Sixty a accordé à Coty la licence pour la vente mondiale du parfum de sa griffe.

FEDÉX PARLE ITALIEN

Le groupe américain a décidé d'ouvrir 3 agences à Turin, Bologne et Vérone/Vicence. Toute la marchandise sera acheminée via Malpensa, l'aéroport de Milan. En Italie, la moyenne quotidienne de clients est de 3 800. Bientôt, la route entre Ancône, Rome et Paris sera mise en place.

Portugal

DES GÉNÉRIQUES BRÉSILIENS

Les 2 plus gros fabricants de médicaments génériques du Brésil, Medley et EMS, ont décidé de s'implanter au Portugal. Ce pays, qui représente un marché de 200M€ annuels, serait la porte d'entrée de l'Europe pour les firmes brésiliennes. L'objectif d'EMS est de lancer un générique par mois, parmi les 120 qu'elle produit.

SUCCÈS DES CHAUSSURES À MADRID

Cette année, le Portugal était le pays le plus représenté à la Foire Internationale de la chaussure, Modacalzado, qui se tenait à Madrid du 1^{er} au 3 octobre. En effet, 70 entreprises portugaises étaient présentes, dont les 3/4 avaient déjà participé à cette foire en 2003. **À noter** : 1) depuis 1995, les exportations de chaussures à destination de l'Espagne ont crû de 30% par an, pour atteindre, en 2003, le record absolu de 7M de paires, soit 18M€. Le Portugal est donc devenu le 6^{ème} fournisseur de l'Espagne concernant ce produit. 2) le pays exporte 85% de sa production, sachant qu'il est le 3^{ème} exportateur européen et le 7^{ème} au niveau mondial.

COLLECTE D'HUILES USAGÉES

Avec la nouvelle législation européenne, un minimum de 200 litres d'huiles usagées doivent être collectées dans les garages, stations-service et usines. Une société a donc été créée dans ce but, Sogilub, qui se chargera de traiter les 105 000tn d'huiles introduites annuellement sur le marché portugais. En outre, avant décembre 2006, 50% des huiles usagées ainsi collectées devront être recyclées impérativement.

LES PRIVATISÉES DÉLAISSÉES

Entre l'euphorie des privatisations d'entreprises et la chute des marchés de 2000, EDP, Brisa, Portugal Telecom et Cimpor ont perdu beaucoup de petits actionnaires. En effet, depuis 1998, 758 000 particuliers au total se sont retirés de ces 4 sociétés. Cependant, il est difficile de dire si ce phénomène est un signal de la fin du capitalisme populaire dans la péninsule, étant donné qu'il se passe la même chose chez le voisin espagnol...

SEMAPA ACQUIERT PORTUCEL

Sonae a vendu à Semapa les 25% de parts qu'elle détenait dans Portucel, producteur de papier, pour 297M€.

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

► **ESPAGNE** : En 2003, le recyclage du plastique a augmenté de 8,4%/2003 à 621 000tn. - En 2005, le Gouvernement prévoit d'investir 16M€ dans le secteur textile. - Le groupe européen de distribution de produits chimiques Azelis a acquis la société catalane Impex Quimica pour un montant non communiqué. ► **PORTUGAL** : L'entreprise anglo-allemande de services informatiques LogicaCMG prévoit d'acquies une participation majoritaire dans le capital d'Edinfor. - En 2004, Siemens espère facturer entre 60 et 70M€ au niveau de sa branche transport, Siemens Transportation Systems, qui occupe 100 salariés dans le pays. - En juillet 2004, selon l'INE, le secteur des services a brassé 2,3% de plus en termes de CA qu'à la même période 2003.



Espagne

OPTIMISME DE TERRA MÍTICA...

En 2005, le parc d'attractions espère augmenter sa clientèle de 6% et son CA de 7,5%/2004, tout en réduisant ses dépenses de 33,4%. Ainsi, cela lui permettrait de générer des bénéfices de 2,2M€. Le but de Terra Mítica est donc de gagner des parts de marché et d'accroître sa rentabilité via une politique commerciale agressive et un marketing renforcé.

... ET DE ISLA MÁGICA

En 2003, le parc thématique de Séville est parvenu à réduire ses pertes de 8,2% à 5,25M€ et à facturer 6,53% de plus qu'en 2002, soit 13,86M€, grâce à un plan d'amélioration des opérations entamé en 2002. Ce dernier se fonde sur la baisse des coûts de structure et la promotion du parc mieux ciblée. **À noter** : le groupe énergétique Endesa a vendu aux autres associés du parc le 4% de parts qu'il détenait pour 54 090€, bien qu'Endesa y ait investi 3M€!

SUCCÈS DES AGENCES DE VOYAGES...

Malgré les prévisions pessimistes des hôteliers concernant le secteur touristique, cet été, les agences de voyages espagnoles ont facturé entre 5% et 10% de plus que durant l'été 2003. En effet, l'été 2004 a été marqué par une hausse de l'offre de 30%, ce qui a provoqué une chute des prix. Ainsi, les produits les plus vendus ont été les circuits en Europe, les croisières et les voyages aux Caraïbes.

... ET DES HÔTELS BARCELONAIS...

L'été 2004 a été un bon crû pour les hôteliers puisque le taux d'occupation moyen des hôtels de Barcelone a atteint 78,45%, en légère baisse de 1,39%/2003. D'ici fin 2004, la ville devrait compter 4 236 lits.

... MALGRÉ LA CRISE DU SECTEUR

En août dernier, le nombre de touristes étrangers a reculé de 0,8%/2003, à 7,2M. Les Français et les Britanniques sont les plus nombreux à avoir «délaissé» l'Espagne avec une baisse respective de 10% et 3,9%. Le littoral a été la zone la plus touchée. Cela s'explique par le changement de profil du touriste type, qui recherche désormais des voyages à très bas prix. **À noter** : la durée moyenne de séjour des étrangers a baissé de 3,7%.

ACCOR SE RENFORCE

Considérant l'Espagne comme un marché prioritaire, le groupe français a décidé d'implanter 54 nouveaux hôtels jusqu'en 2008, en plus des 46 actuels, avec un investissement de 500M€. La moitié d'entre eux appartiendrait à la gamme économique (Ibis et Etap) et serait située en périphérie des villes. **À noter** : depuis 2000, Accor a déjà investi 500M€ en Espagne.

CIRSA EN BOURSE

La société de loisirs et de jeux a lancé une offre publique pour 60M€ destinés au rachat de la moitié de sa filiale Global Bingos, qui appartient encore à l'italien Lottomatica. 40 investisseurs institutionnels de l'UE y ont d'ores et déjà souscrit.

UN MUSÉE RÉNOVÉ

Cette année, le vieux Musée de la Science de Barcelone a été modernisé pour 100M€, incluant 30 000m³ de ciment et 5 200tn de fer. L'édifice occupe désormais 50 000m². Ainsi, en 2005, il devrait accueillir 800 000 visiteurs. **À noter** : la principale attraction de ce musée est la reproduction d'un écosystème amazonien constitué d'animaux et de végétaux vivants.

Italie

NH À VENISE

Le groupe hôtelier espagnol NH Hoteles a inauguré un établissement de 16 000m² dans la ville des Doges. Le Laguna Palace dispose de 384 chambres et d'un centre de congrès de 1 300m² pouvant accueillir 1 200 personnes. Le site est composé de 2 bâtiments: le NH Laguna Palace et le NH Laguna Suites, unis par un passage couvert par un toit de verre.

FIERA DI MILANO AU JAPON

Gruppo Fiera di Milano est chargé de la mise en place du pavillon de l'Italie dans l'Exposition Universelle d'Aïchi, au Japon. Le projet sera réalisé par 2 filiales du groupe: Nolostand et Eurostands.

LE FUTUR DE LA CIT

Sviluppo Italia doit examiner le plan de sauvetage du voyageur italien élaboré par Bain & Deloitte. La CIT aurait besoin de 38M€ pour continuer ses activités et payer 3 mois de salaires en retard à ses 2 400 employés.

Portugal

TOURISME EN BONNE FORME

Au 1T04, le tourisme a généré 13% de plus de CA qu'à la même période 2003. Pour 2005, les acteurs du secteur sont optimistes puisqu'ils tablent sur une année positive.

UN CASINO À LISBONNE

Le constructeur Estoril Sol a signé un contrat avec Parque Expo concernant la promesse de vente du Pavilhão do Futuro de Lisbonne, ainsi qu'une partie d'un bâtiment voisin, en vue de construire un casino. Le montant de l'investissement s'élève à 17,6M€. Inauguration prévue en 2005...

STARWOOD S'AGRANDIT

La chaîne hôtelière nord-américaine, qui détient 2 hôtels Sheraton à Lisbonne et Porto, envisage d'implanter à Évora un 2nd établissement de luxe dans le pays, sous l'enseigne Luxury Collection. Les travaux devraient être achevés d'ici juin 2005. **À noter** : en mars, Starwood a signé un contrat avec Turcifez pour gérer un hôtel et un bloc d'appartements à louer sous l'enseigne Westin.

UN LITTORAL TRÈS CONSTRUIT

D'ici 3 ans, la Costa do Estoril comptera 4 nouveaux hôtels 5* qui auront nécessité 100M€ d'investissements, à savoir Vila Itália, Oitavos, Miramar et Hotel do Casino. Ainsi, le nombre de lits dans cette catégorie devrait croître de 1 100 unités. En outre, d'autres projets de rénovation sont prévus concernant les établissements 4* et 5*. **À noter** : le secteur touristique espère qu'en 2007, 80% de l'hôtellerie de la Costa do Estoril sera de qualité (4*/5*).

SERRA DA ESTRELA FINANCÉE

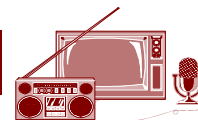
Le Ministre du Tourisme a approuvé le plan d'action du Parc naturel de la Serra da Estrela, dans lequel sont établies les conditions de financement dans le cadre du programme SIVETUR (système d'appui financier aux produits touristiques à vocation stratégique). Les loisirs pouvant être financés par le SIVETUR sont les installations thermales, les activités nautiques ou liées à la montagne.

CHANGEMENT D'ADRESSE

Le Ministère du Tourisme transfère ses locaux au Parque das Nações à Lisbonne. Il devra donc payer un loyer à la société chargée de la gestion du bâtiment.

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

► ESPAGNE : La chaîne hôtelière Sol Meliá prévoit d'investir 41,6M€ à Cuba dans l'implantation d'un hôtel sur pilotis. - Le groupe Expo Hotels&Resort a ouvert à Barcelone un hôtel 4* de 23 étages et 272 chambres, situé à côté de la gare de Sants. ► ITALIE : Le club de football Lazio prépare une nouvelle augmentation de capital qui pourrait atteindre 100M€. ► PORTUGAL : Les groupes Amorim et Sonae sont dans l'attente de l'autorisation du gouvernement pour la vente de la concession du casino de Tróia au premier, ainsi que pour démarrer la construction d'un casino, d'un hôtel 5* et d'un centre de congrès, dont l'investissement total prévu est de 80M€. - En août, les casinos Estoril Sol ont déboursé 40M€ pour payer les heureux gagnants.



Espagne

TELEFÓNICA CÈDE PEARSON...

Le groupe de télécoms espagnol a mis en vente sa participation de 5% qu'il détenait dans Pearson, éditeur du journal *Financial Times*. Le montant de la transaction s'élève à 380,5M€. **Rappel** : Pearson est actionnaire à hauteur de 79% du groupe de presse espagnol Recoletos.

... ET INVESTIT DANS LE MÉTRO

Telefónica prévoit d'investir 14M€ pour financer l'allongement de la ligne de métro Metronorte jusqu'au nouveau siège de la société, situé à Madrid. **À noter** : la construction de Metronorte devrait coûter, au total, 700M€.

PUJALS ACTIONNAIRE DE JAZZTEL

Leopoldo Fernández Pujals, le fondateur cubain de Telepizza, a acquis 24,9% de l'opérateur téléphonique espagnol Jazztel, en devenant ainsi le principal actionnaire. Le montant de la transaction est évalué à 39M€.

SUCCÈS DE BT

Grâce à la libéralisation des télécoms en Espagne, l'opérateur téléphonique BT est devenu, en 15 ans, le concurrent direct de Telefónica avec 16% de PDM des transmissions de données. Par ailleurs, BT gère environ 4,5% des appels BioB et 0,9% du marché général. **À noter** : en 2004, BT envisage d'investir 300M€. Au 1S04, 20% de son CA provenait de nouveaux clients.

UNI2 SE RENFLOUE

France Télécom a décidé d'investir 300M€ dans le capital de sa filiale espagnole Uni2, dans le but de financer la lutte contre ses concurrents Telefónica et Auna. **À noter** : en 6 ans, Uni2 a enregistré des pertes de 200M€ à cause de l'énorme dette de la maison mère. Malgré cela, l'injection des 300M€ semble suffisante pour repartir du bon pied.

FUSION SANDETEL/MEDIALATINA

Red de Banda Ancha de Andalucía-RBAA-contrôlée par Sandetel, et Medialatina Holdings, filiale de Télédiffusions de France, vont fusionner afin de créer le 2nd opérateur espagnol de diffusion de radio et de TV via Abertis Telecomunicaciones. La nouvelle société aura pour nom Axión, la marque commerciale de RBAA, et pour capital 71,6M€.

EUSKATEL EN VENTE

Le gouvernement basque a mis en vente ses 3% de participations dans l'opérateur de télécoms Euskatel pour 13,1M€, réalisant ainsi une plus-value de 3,3M€. Cependant, ce désinvestissement est la preuve de la libéralisation du secteur des télécoms. **À noter** : cette sortie de capital n'est que partielle car il possède encore, indirectement, 7% d'Euskatel via les sociétés publiques EITB (radio/TV basque) et EVE (Ente Vasco de la Energía).

Italie

NEWS CORP ACQUIERT SKY

L'Australien News Corp est à présent propriétaire à 100% de Sky Italia, la plate-forme digitale née de la fusion Stream/Telepiù. En effet, NC a racheté à Telecom Italia les 20% que cette dernière possédait dans Sky, pour 88M€. **À noter** : Telecom Italia a réalisé une plus-value de 31,4M€ et sort ainsi du segment de la TV par satellite.

PRIVATISATION DE RAI

Le 1^{er} Ministre italien a annoncé la privatisation partielle de la radio/télévision publique RAI. Par conséquent, 20% du capital de cette dernière sera coté en Bourse, dont 5% sera destiné aux investisseurs institutionnels, 2% aux employés de RAI et le reste aux particuliers. **À noter** : au 1S04, RAI a facturé 82M€.

SIRTI BIENTÔT VENDUE?

Le groupe d'investisseurs espagnol a lancé une OPA pour acquérir la totalité de la société de télécoms italienne Sirti, qui opère en Espagne via sa filiale Seirt (Sociedad Española de Instalación de Redes Telefónicas). Le montant proposé par Investindustrial s'élèverait à 416M€. **À noter** : avec un CA de 659M€/an, Sirti est l'un des principaux groupes européens d'ingénierie et de maintien des réseaux de télécommunications, d'énergie et de transport ferroviaire.

TISCALI EN PROCÈS

En 2001, le fournisseur d'accès à Internet avait annoncé l'acquisition d'Inicia, le fournisseur contrôlé par Prisa, pour 8,2M€ en effectif et 10M€ supplémentaires en achat de publicité dans les moyens de communication de Prisa jusqu'en 2006. Or, Tiscali n'a pas honoré ce contrat et se retrouve donc en procès.

Portugal

APP EN EXPANSION

En 2005, la chaîne espagnole de franchises APP Informática prévoit de pénétrer le marché des télécoms portugais. **À noter** : en 2003, APP a facturé 33M€ et table, cette année, sur un CA de 72M€.

PRÉVISIONS DE PT

Actuellement, Portugal Telecom étudie la possibilité d'investir sur le continent asiatique, en particulier dans le sud de la Chine (Macau). Par ailleurs, le groupe espère atteindre 640 000 abonnés à l'ADSL avant fin 2004 et 750 000 d'ici la fin du 1T05.

CHANGEMENTS CHEZ MC

Le groupe Media Capital est en pleine mutation. En effet, le groupe RTL a racheté à UBS les 11,6% de parts que celui-ci possédait dans MC. Quant au Banco Espírito Santo, il a vendu à Vertix 2,41% de parts qu'il détenait dans MC. **À noter** : 1) BES est encore actionnaire de MC à hauteur de 2,84%. 2) TVI et TV Cabo, chaînes contrôlées par MC, sont sur le point de lancer une 3^{ème} chaîne dédiée au tourisme et aux loisirs.

OPTIMISME DE SIEMENS

Cette année, le groupe de technologie table sur la vente de 800 000 portables, ce qui lui permettrait d'accroître ses PDM local à 30%. De plus, Siemens a présenté 8 nouveaux modèles qui seront commercialisés cet hiver, ainsi que 3 modèles de téléphones fixes.

L'ADSL GAGNE DU TERRAIN

Selon le Ministre des Transports et Communications, le secteur des télécoms représentent un vecteur essentiel à la croissance économique du pays. Ainsi, António Mexia a décidé d'encourager ce secteur en réperandant sur tout le territoire l'Internet haut débit, en vue d'atteindre un taux de pénétration des télécoms de 50%. **À noter** : cette mesure tendrait à libéraliser les télécoms et à favoriser la concurrence sur le marché local.

LES SMS VOCAUX EN CHUTE

Selon l'Anacom, au 2T04, les ventes de services concernant les SMS vocaux (envoyés sur un téléphone fixe) ont diminué de 26% comparé au trimestre précédent à 135 800€. Si l'on compare à la même période 2003, elles ont chuté de 51%. **À noter** : au 2T04, il y avait 16 prestataires de SMS vocaux.

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

► **ESPAGNE** : Au 3T04, les recettes publicitaires de la chaîne TV Telecinco ont augmenté de 26%/3T03 à 528M€. - En moyenne, les Espagnols écoutent la radio 126,07mn par jour, soit 5 fois plus de temps que celui passé à lire la presse. - Le Gouvernement et la presse ont signé un accord pour renforcer l'information via Internet. - Chaque année, les ventes via Internet croissent de 30%. ► **ITALIE** : Au 1S04, Telecom Italia a enregistré des bénéfices de 405M€. ► **PORTUGAL** : Entre janvier et août 2004, les investissements publicitaires ont atteint 1,928Md€, notamment grâce à la télévision. - Oni, société de télécommunication contrôlée par EDP, prévoit de lancer son 1^{er} service alliant le téléphone et l'Internet haut débit sans abonnement.



Espagne

Angel Simón a été nommé Directeur Général du groupe Aguas de Barcelona.

Luis Barreiro est le nouveau country manager de MapInfo, fournisseur de solutions informatiques.

Luis Alberto García a été désigné Directeur Général de Body Factory Franquicias.

Fabio León Ramírez est le nouveau Directeur des Ventes de l'hôtel Ritz de Madrid.

José Luis Novales a été nommé Directeur Général de Segur Ibérica.

Enrique Lezcano García a été désigné Directeur commercial de Fiat Espagne.

Jean-Claude Juncker est le nouveau Président de Eurogrupo.

Alfred Gilbert a été nommé Directeur du Développement sud-européen de Inter-Continental.



Italie

Antonino Salerno a été désigné Président de l'ANFIMA (association de l'emballage métallique et accessoires).

Gian Maria Gros Pietro a été nommé Président du Comitato per i Compensa de Seat Pagine Gialle.

Andrea Prandi a quitté Merloni pour devenir le Directeur de Relations avec les investisseurs d'Edison.



Portugal

Agustín Bernal de la Cuesta a été désigné Président des Entités d'assurances directes de Mapfre.

Abel Sequeira Ferreira est le nouvel Administrateur d'Euronext Lisbonne.



Espagne

09-14 Novembre 2004 Madrid

SIMO TCI

Salon international des équipements de bureaux
04-08 Décembre 2004 Barcelone

AUTO RETRO

Salon des anciennes voitures et motos
26-28 Novembre 2004 Valence

TURINIEVE

Salon du tourisme d'hiver (ski, ...)



Italie

13-14 Novembre 2004 Venise

Elettroexpo

Démonstration d'appareils électriques



Portugal

18-21 Novembre 2004 Lisbonne

SALAO IMOBILIARIO

Salon de l'immobilier

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° 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

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

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

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 d'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 - France; ☎ 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 : 0903J76220 - 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'**IFi**.