



L A T I N E C O

EUROPE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES

拉丁欧洲市场与商务

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

Avril 2005 - N° 109 - Depuis 1995

DANS CE NUMÉRO

➤ Conjoncture	2
➤ Banques - Assurances	3
La BNL pour qui?	
Les chiffres ibériques de MasterCard	
Crédits à la consommation espagnols	
➤ Énergie	4
Les achats d' EDP	
La privatisation d' ENEL	
Repsol-YPF s'intéresse à l'Algérie	
➤ Agroalimentaire - Distribution	5
Des Eroski partout !	
Le vin italien en difficulté	
Mieux pour le commerce portugais	
➤ Automobile - Transport	6
TAP améliore ses résultats	
Avion vs TGV en Espagne	
Les moteurs de Fiat	
➤ BTP - Immobilier	7
Quid de l'immobilier espagnol	
Des travaux portuaires à Venise	
Brisa investit au Portugal	
➤ Tourisme - Hôtellerie	8
Investissements hôteliers en Espagne	
Turin siège de l' AET ?	
Davantage de congrès au Portugal	
➤ Télécoms - Médias	9
Mieux pour la pub italienne mais...	
Les services d' ONO en Espagne	
Les achats d' Impresa	
➤ Industrie - Services	10
Tout savoir sur le cuir espagnol	
Les services de santé portugais	
L'Italien Sol s'implante en Macédoine	
Les chiffres de la cosmétique italienne	
➤ L'Oeil sur... le Groupe Financière Duval	11
➤ Le carnet d'ELMA - L'Agenda latin	12

LA PAROLE À...

Michel Fortin

Administrateur Délégué chargé du développement international et de la communication de Groupe Financière Duval*. En juin prochain, le groupe inaugurerà à Tolède le centre commercial Puerta de Toledo. Latineco a voulu en savoir plus.

◆ **Le centre commercial PUERTA DE TOLEDO ouvrira ses portes le 2 juin prochain à Olías del Rey dans la banlieue nord de Tolède. Pourriez-vous nous donner ses principales caractéristiques ?**

Pour vous présenter PUERTA DE TOLEDO, quoi de plus significatifs que les chiffres ? Le centre est construit sur un terrain de 130 000 m², dont 45 000 m² de zone commerciale. Il comptera un hypermarché FROIZ de 4 500 m² qui commercialisera dans ses rayons un mix d'environ 12 000 articles. Il y aura également 10 salles de cinémas CINEBOX, un bowling OZONE à 24 pistes, une discothèque, un parking de 1 600 places, un magasin BRICOSTOCK, un INTERSPORT et un magasin MAKRO.

Pour résumer, PUERTA DE TOLEDO sera le nouveau rendez-vous du shopping et des loisirs de Tolède et sa région.

◆ **Quand et comment le Groupe Financière Duval est-il arrivé sur le marché espagnol ?**

Le Groupe Financière Duval s'est implanté sur le territoire espagnol en 2004 avec la création de la filiale CFA IBÉRICA.

◆ **Pourquoi avoir choisi le site de Olías del Rey à Tolède pour votre implantation en Espagne ?**

Plusieurs raisons ont poussé le groupe à choisir le site de Olías del Rey. C'est une zone où la présence d'activités commerciales et de lieux de loisirs faisait défaut. De plus, le centre sera proche de la ville de Tolède et de ses 327 000 habitants. Enfin, au niveau de l'accessibilité, PUERTA DE TOLEDO est desservi par l'axe autoroutier A-42 Madrid-Tolède, ce dernier point relevant d'une importance particulière car nous avons affaire à une clientèle qui n'hésite pas à prendre sa voiture pour faire ses emplettes ou profiter des loisirs.

◆ **Quel a été le coût total du projet ?**

PUERTA DE TOLEDO aura nécessité un investissement de 40 millions d'euros. J'ajoute que celui-ci a généré 200 emplois dans sa phase de construction et que 500 emplois seront créés dans sa phase d'exploitation.



(*voir présentation du groupe et suite de l'interview en page 11)



Banque Espirito Santo et de la Vénétie

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

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

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

www.besv.fr

Publicité

↓ PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES ↓

PAYS	PIB		INFLATION		CHÔMAGE	DETTE PUBLIQUE / PIB (e)		BOURSES
	2004	2005E	2004	2005E	Décembre 04	2004	2005E	31/03/05
FRANCE	2,1	1,6	2,1	1,7	9,9→	64,8	65,9	CAC 40 4 067,8↗
ESPAGNE	2,6	2,6	3,1	2,6	10,4↘	50,7	Nd	MSE 994,4↘
ITALIE	1,0	1,5	2,2	1,9	8,1→	108,5	Nd	Mibtel 24 642↗
PORTUGAL	1,0	1,6	2,4	2,4	6,9↗	60,3	Nd	PSI 20 7 786,6↘

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

Espagne

Freiner le déficit commercial et...

Le Ministre de l'Industrie, **José Montilla**, lancera un plan pour combattre la perte de compétitivité des entreprises espagnoles. Les mesures vont s'appliquer dans les actions de **promotion**, de **coordination** et de **développement**. Ainsi, face à la concurrence internationale dans les secteurs textile, des biens d'équipement et du tourisme, le gouvernement lancera des campagnes de promotion pour soutenir la marque *Made in Spain*. Afin d'harmoniser et de coordonner les différentes politiques mises en œuvre aux différents niveaux de l'administration, le Ministère créera un Conseil interterritorial d'internationalisation. Enfin, l'aspect du développement sera pris en charge par l'Icex sur le modèle du *Plan Asia* appliqué à d'autres pays comme l'Inde ou le Brésil. **Rappel** : en 2004, le secteur extérieur a diminué de 1,6 point la croissance espagnole, le déficit ayant atteint 60,6Mds€, soit 7,6% du PIB du royaume.

... le chômage

Fin janvier, le nombre de chômeurs était de 2,2M de personnes, soit 500 000 de plus par rapport aux chiffres officiels. Cet écart résulte d'un nouveau système informatique du Ministère du Travail. Le **Sispe** a permis de mettre à jour l'ancien Inem en incorporant des données de la sécurité sociale et en incluant les chômeurs étrangers.

Bonne recette de croissance

Le pays a échappé à la récession mondiale de 2001/02 grâce au maintien d'un certain rythme de consommation, du dynamisme de la construction et du tourisme. Pour y parvenir, le gouvernement avait lancé un plan de modernisation d'infrastructures, de libéralisation économique et appliqué une politique monétaire sur des taux d'intérêt réels à court terme négatifs.

Italie

Retrouver la compétitivité

Les autorités devraient concentrer les ressources destinées à la R&D dans 10 secteurs clés de l'économie afin d'assurer leur compétitivité face à la concurrence européenne et mondiale. Ainsi, les fonds seront appliqués à la recherche pharmaceutique/industrie biomédicale, à l'industrie automobile, aux chantiers navals, aux télécoms, à l'agro-industrie...

Réseaux du système scientifique italien - Programme de recherche 2005/07			
	Dépenses R&D	Effectif	Budget
Universités	30,0%	59 344	4,7Mds€ (2002)
Industrie	48,3%	70 228	7,05Mds€ (2002)
Entités publiques	14,5%	30 000	2,10Mds€ (2002)

Échanges italo-libyens

En avril, une mission de 250 entreprises italiennes s'est rendue en Libye en vue de décrocher des contrats dans les secteurs des télécoms, de l'énergie et des transports. Malgré le contentieux commercial entre les 2 pays (600M€), en 2004, les exportations italiennes vers la Libye ont atteint 1,51Md€ (1,36Md€ en 2003), contre 6,3Mds€ d'importations (5,2Mds€ en 2003).

Portugal

Une année difficile

Si le rythme de croissance du 4T04 est maintenu en 2005, le PIB 2005 risque de chuter de 0,5%. **Rappel** : le Banco de Portugal prévoit une croissance de 1,6% en 2005, ce qui signifie que l'économie du pays devrait générer 2,1Mds€ de richesses supplémentaires. En février, la **production industrielle** s'est accrue de 0,7% comparé à février 2004.

Espagne

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

Italie

Président du Conseil :
Silvio Berlusconi
Population : 57,8M habitants
Superficie : 301 320km²
PIB/habitant : 25 580 €(2003)

Portugal

Premier Ministre :
José Sócrates
Population : 10,35M habitants
Superficie : 91 911km²
PIB/habitant : 18 290 €(2003)

Ça chauffe dans la finance espagnole !

En Espagne, la discorde concernant la **transparence des opérations de financement des partis politiques et des institutions publiques** s'accroît entre les caisses d'épargne et les banques.

En effet, selon une loi datant de 2002, les caisses d'épargne sont contraintes de fournir au gouvernement une **liste complète de ces transactions**, alors que les banques non. C'est pourquoi les caisses, qui représentent **50% du système financier national**, estiment que cette norme leur porte préjudice en augmentant la **concurrence** au profit des banques...

Bons résultats de MasterCard en Espagne...

Dans le pays, en 2004, le groupe de cartes de crédit a émis **13,5M d'unités** (+8%/2003). Le volume de dépenses effectuées via les cartes MasterCard ont crû de **18%/2003 à 30Mds€**, soit 9,45% du total généré en Europe. Ainsi, les Espagnols ont réalisé **400M de transactions** avec leur MasterCard (+15%/2003).

... et au Portugal

L'an dernier, la filiale portugaise de MasterCard a accru son CA de **32,2%/2003 à 509M€**, croissance nettement supérieure à celle prévue de 25%. En outre, le nombre de transactions effectuées avec la carte MasterCard a grimpé de **39,7%/2003 à 7,6M d'opérations**.

À noter : dans le pays, les seules banques en partenariat avec MasterCard sont **Cetelem, Santander Totta, BPN, BPI, CGD, Millenium BCP et Santander Consumer**.

Changement de contrôle pour l'Italienne BNL ?

Peu à peu, **BBVA**, la banque espagnole dirigée par **Francisco González**, s'approche de la prise de contrôle de la **Banca Nazionale del Lavoro**, malgré l'opposition de ceux qui craignent la perte de l'italianité du secteur bancaire italien. En tous cas, ce n'est pas le cas de **Silvio Berlusconi** qui ne voit aucun danger de voir passer la BNL dans le giron du BBVA et de l'**AntonVeneta** dans celui du groupe hollandais **ABN Amro**. Malgré les déclarations de Berlusconi, la **Banca d'Italia** continuerait de chercher un ou plusieurs chevaliers blancs nationaux. Le BBVA compterait sur le soutien de l'assureur **Generali** et de l'industriel de la chaussure **Diego della Valle**, importants actionnaires de la BNL. Fin mars, la Banca d'Italia devait faire connaître sa position sur la validité de l'offre du BBVA, disposant ensuite de 60 jours pour examiner le dossier.

Crédito Agrícola rompt avec Interpolis

La banque espagnole **Crédito Agrícola** souhaite racheter les **50%** de parts détenues dans sa **branche assurance vie Crédito Agrícola Vida**, actuellement aux mains de son associé hollandais **Interpolis**. **Motif** : le partenariat des 2 groupes n'est pas efficace. Le but de Crédito Agrícola est donc de développer son activité d'assurance vie et de fidéliser sa clientèle car, selon lui, cette branche possède un fort potentiel de croissance. **À noter** : Crédito Agrícola Vida dispose de 1M de clients. En 2004, ses bénéfices ont atteint 4M€.

¡RAPIDOS!

Espagne

CAIXA GALICIA INVESTIT DANS L'ÉNERGIE

Caixa Galicia vient d'augmenter ses parts dans le producteur d'électricité **Unión Fenosa** après avoir acquis 2,68% de son capital. Désormais, la banque contrôle 8,05% d'Unión Fenosa, devenant ainsi le 2nd actionnaire de la compagnie électrique derrière le SCH, qui en possède 22%.

SANTANDER INTÉRESSÉ PAR LA NORVÈGE

Santander Consumer, filiale de crédit à la consommation du groupe bancaire Santander, vient de lancer une OPA de **52,7M€** pour la totalité du capital de la banque norvégienne **Bankia**. Par ailleurs, le groupe vient de lancer le **Créditagil**, un prêt personnel inférieur à 4 000€. **À noter** : Bankia est la 3^{ème} entité européenne en matière de crédit à la consommation.

HAUSSE DES CRÉDITS A LA CONSOMMATION

Selon DBK, en 2004, le volume de crédits à la consommation a progressé de **14,3%/2003 à 55,76Mds€**, dont 38% étaient destinés au financement de **l'achat d'automobiles**. Les 62% restant correspondent au financement d'autres biens durables et de services. **À noter** : après avoir subi une crise entre 2000 et 2002, le segment du crédit automobile semble remonter la pente.

Italie

RÉSULTATS DES BANQUES EN 2004

	Bénéfices (M€)	Var %/2003
UniCredit	2 131	8,7
Banca Intesa	1 884	55,0
Sanpaolo-Imi	1 393	43,3
Capitalia	337	ns
BNL	-34	ns
Montepaschi Siena	513	16,0

Portugal

MDS ACQUIERT ARTAI

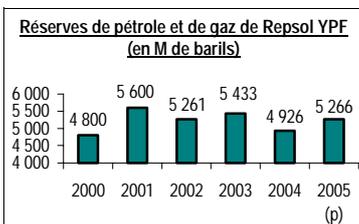
MDS, le courtier en assurances et filiale de **Sonae Capital**, a annoncé le rachat de la filiale portugaise de son confrère espagnol **Artai**, pour un montant non divulgué. Par conséquent, MDS récupère le portefeuille de clients multinationaux d'Artai, qui représentera 5% de son portefeuille total.

📱 TEXTOS 📱 TEXTOS

► **ESPAGNE** : En 2004, **Axa España** est le 4^{ème} assureur espagnol avec des bénéfices de 7% par rapport à 2003 à 97M€. - En janvier, les **crédits hypothécaires** ont atteint un record historique de 381,865Mds€. - Le **Banco Popular** prévoit d'augmenter son capital de 820M€. - En 2004, le courtier d'assurances **Peris** a enregistré 32,2M€ de primes, soit 16,1% de plus qu'en 2003. ► **ITALIE** : En 2004, la **Banca Popolare Intra** a dégagé 19,1M€ de bénéfices, soit 14% de plus qu'en 2003. ► **PORTUGAL** : La banque **Millenium BCP** a acquis 2,01% du capital du fabricant de produits en chêne-liège **Corticeira Amorim**, augmentant ainsi ses parts à 4,43%. - D'ici 2007, l'assureur d'origine espagnole, **CESCE Portugal** table sur l'obtention de 15% de PDM national.

Repsol-YPF, à la course aux hydrocarbures...

Le pétrolier espagnol se prépare à lancer une OPA sur la compagnie pétrolière canadienne **First Calgary**. Cette dernière dispose d'un gisement de pétrole et de gaz en **Algérie** équivalent à **340M de barils**, ce qui permettrait à Repsol-YPF d'augmenter le volume de ses réserves (voir graphique ci-contre). Toutefois, d'autres candidats sont d'ores et déjà en lice : **BP**, **Total** et **ENI**. **À noter** : la valeur en bourse de First Calgary est de **2,2Mds€**



La motivation de **Repsol-YPF** est de réduire sa dépendance vis-à-vis de l'**Argentine**, où le groupe produit **70% du total** d'hydrocarbures qu'il extrait quotidiennement, soit **1,1M de barils** environ représentant la majorité de ses réserves. De plus, l'exploitation du gisement algérien pourrait lui rapporter **3,27Mds€**

Par ailleurs, en **Argentine** justement, Repsol-YPF a cédé **50% de Petroken** au groupe hollandais **Basell Ibéricas Poliolefinas** pour **58M\$**. **Rappel** : Petroken est le **1^{er} producteur argentin de polypropylène** et facture plus de **136M\$** par an.

Bientôt la 4^{ème} OPV d'Enel

Le prochain placement sur le marché d'une autre tranche de capital du producteur d'électricité italien est prévue en juillet avec la même formule utilisée lors de l'opération similaire de décembre 2004 (vente destinée à des investisseurs institutionnels). Les 31% du capital détenus actuellement par le Ministère de l'Économie se réduiraient à 10% à la fin du plan de privatisation du groupe.

Par ailleurs, en 2004, les revenus d'Enel ont été de **36,5Mds€** (+16%/2003) et les bénéfices ont atteint **3,4Mds€** (+36,3%/2003). Fin mars, Enel a cédé **13,86% de Terna** à des investisseurs institutionnels. Cette opération devrait rapporter **570M€** à Enel qui, selon la loi, ne devrait conserver, à terme, que **5%** du capital du groupe dédié à la transmission d'électricité.

Soif d'acquisitions du portugais EDP

Le groupe énergétique a racheté à **National Power International Holdings-IPBV** :

- les **20%** de parts de ce dernier dans **Turbogás** pour **51,98M€** augmentant ainsi ses participations à hauteur de **40%** du groupe. Turbogás a été fondé en 1994 afin de construire une centrale électrique à cycle combiné, située à Tapada do Outeiro et d'une puissance installée de **900MW**. La totalité de sa production est vendue à **REN-Rede Eléctrica Nacional**.
- **26,7%** du capital de **Portugen**, pour un montant non précisé. IPBV conserve les **73,3%** restant. Portugen est chargé de l'entretien et de la gestion de la centrale de Turbogás.

Par ailleurs, en Espagne, EDP a vendu ses **3%** de parts dans **REE-Rede Eléctrica de España** via sa filiale espagnole **Hidrocantábrico**, pour **76M€** réalisant, au passage, une plus-value de **33M€**.

¡RAPIDOS!

Espagne

PUISSANCES ÉLECTRIQUES CONTRÔLÉES !

Le gouvernement espagnol prépare des mesures drastiques pour réduire le pouvoir des grandes compagnies électriques disposant de plus de **10%** de PDM, à savoir **Endesa**, **Iberdrola** et **Unión Fenosa**. En effet, le Ministère de l'Industrie souhaite que celles-ci cèdent une partie de leur production en Espagne à leurs concurrents, stoppent l'importation d'électricité de France et limitent leurs activités dans le domaine des énergies renouvelables.

UNE USINE DE RÉCUPÉRATION

Ecocat, filiale du groupe espagnol **Cepsa** et du français **Suez**, vient d'inaugurer la **1^{ère}** usine de fluidification d'Espagne à **Castellón**. Cette installation permettra la récupération de résidus organiques destinés à créer un combustible liquide qui sera ensuite utilisé par l'industrie du ciment.

Italie

BILAN RECORD POUR ENI

En 2004, le pétrolier italien a réalisé **58,35Mds€** de CA (+13%/2003) et dégagé **7,27Mds€** de bénéfices. **Rappel** : le gouvernement italien détient **25,3%** du capital d'ENI.

AEM TORINO DOUBLE LES BÉNÉFICES

En 2004, le producteur d'électricité a réalisé **42M€** de bénéfices (+52%/2003) et ses ventes ont atteint **8,2Mds** de KWh. L'objectif est d'en commercialiser **10Mds** de KWh en 2008.

Portugal

LEADERS DE LA DISTRIBUTION DE GAZ (2004)

Entreprises	Volume de ventes (en M de m ³)	CA (en M€)
Lisboagás	208	117,6
Portgás	181	68
Lusitaniagás	148	60,9
Setgás	54	27,7
Beiragás	17	7,8
Tagusgás	17	6,3
UAD'S	9	4,9
TOTAL	634	293,2

Source : Galp

📞 TEXTOS 📞

► **ESPAGNE** : En janvier/février, le producteur d'électricité **Endesa** a généré **16 617GWh** (+4,6%/même bimestre 2004). - **ACS** a vendu à **Enernova**, filiale d'énergie renouvelable du portugais EDP, ses 2 parcs éoliens de **54MW** au total, pour **70M€**. - En 2005, **Iberdrola** prévoit d'investir **1,25Md€** dans l'implantation de 2 centrales électriques à cycle combiné et de 40 parcs éoliens. ► **ITALIE** : À la hausse des tarifs de l'électricité de **1,8%** et du gaz de **1,7%**, Enel devrait ajouter une augmentation pour les petits consommateurs. ► **PORTUGAL** : **Electricidade dos Açores** prévoit d'investir **9M€** dans l'agrandissement de sa centrale thermoélectrique de l'île de Pico. - Depuis le **1^{er} avril**, le **prix de l'électricité** a augmenté entre **5,59%** et **9,82%** pour les clients industriels.

¡RÁPIDOS!

Espagne

INDITEX S'ÉTEND TOUJOURS PLUS !

Le groupe Inditex a ouvert la 1^{ère} boutique de sa chaîne de prêt-à-porter **Bershka** à **Londres**. Cet établissement, situé à Oxford Street, se compose de 3 niveaux (1 000m²). Par ailleurs, Inditex et la compagnie indonésienne **PT Mitra Adiperkasa TBK** viennent de signer un accord pour l'ouverture, cette année, de 2 boutiques **Zara** à **Djakarta**.

MCDONALD'S S'AGRANDIT

Entre 2005 et 2007, **McDonald's** España prévoit d'investir **80M€** dans la transformation de 60 établissements et dans l'ouverture de 50 autres. **À noter** : cette année, McDonald's va lancer un nouveau produit exclusif en Espagne : le **McPepito**.

LES ORANGES : UN MARCHÉ JUTEUX !

Les **oranges** sont l'un des segments les plus dynamiques du secteur agroalimentaire espagnol avec une surface cultivée qui a crû de 70% en 20 ans à 62 000ha. De plus, en 10 ans, la valeur de la production a triplé à **350M€** en 2004. **À noter** : les régions les plus productives sont **Valence**, **Séville**, **Huelva** et **Almería**.

Italie

BARILLA AU SECOURS DE FINBAKERY

Le groupe italien a signé un contrat de financement pour **300M€** en faveur de **Finbakery Finance**, basé en France.

MIEUX POUR GRANAROLO

En 2004, le groupe agroalimentaire a accru son CA de 16,6%/2003 à **852M€** et ses bénéfices de 5,6%, notamment grâce à l'acquisition en 2003 des yaourts **Yomo**.

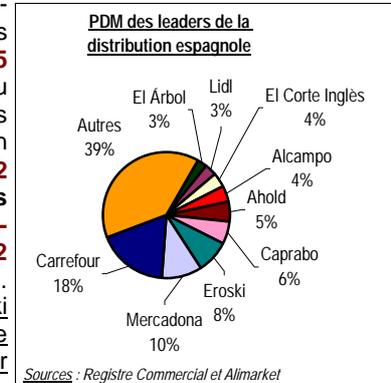
Portugal

DE NOUVEAUX CENTRES COMMERCIAUX

Sogecaec, la filiale portugaise du Français **Ségécé**, projette de gérer un autre centre commercial qui ouvre ses portes ce mois-ci : le **TorreShopping**. Ce dernier est situé à **Ribatejo** et s'étend sur 25 000m². Il aura nécessité **15M€** d'investissements et devrait recevoir 2,5M de visiteurs par jour. **À noter** : au total, Sogecaec va gérer **7** centres commerciaux portugais, dont le **Parque Nascente** de **Gondomar**, le **Retail Park** d'**Albufeira** et les complexes de **Carrefour**.

Eroski : le roi de l'expansion espagnole !

En dépit des restrictions administratives qui pèsent sur les grandes surfaces espagnoles, certaines chaînes de supermarchés parviennent, quand même, à inaugurer de nouveaux points de vente. Tel est le cas d'**Eroski**, qui prévoit d'en ouvrir **5** cette année, arrivant donc en tête du classement, devant ses concurrents **Carrefour**, **Alcampo** et **Hipercor**. En effet, **Carrefour** compte inaugurer **2** hypermarchés à **Pulianas** (Grenade) et **Cartaya** (Huelva), **Alcampo** **1** à **Albacete** et **Hipercor** **2** à **Mijas** (Malaga) et **Getafe** (Madrid). **Au total, entre 2002 et 2004, Eroski a ouvert 23 établissements, contre 11 pour Carrefour, 4 pour Hipercor et 2 pour Alcampo.**



Ces différences s'expliquent par la différence de formats des hypermarchés car ceux d'Eroski occupent une surface de **4 000-5 000m²**, tandis que ceux de Carrefour font **9 000m²** et sont soumis à une réglementation plus stricte. Quant à Auchan (maison mère d'Alcampo), elle souhaite investir dans d'autres pays que l'Espagne.

Par ailleurs, d'ici 2007, la chaîne de supermarchés **DinoSol, ex-Ahold**, projette d'investir **200M€** dans la transformation de 329 points de vente, la rénovation de 50 et l'ouverture de 62 nouveaux aux **Canaries**, en **Andalousie** et à **Madrid**.

À noter : en 2005, le secteur des supermarchés envisage d'investir **250M€**, sachant qu'un hypermarché Carrefour de 9 000m² coûte, en moyenne, **40M€**.

Mauvais crû 2004 pour le vin italien

En 2004, les investissements dans le secteur viticole ont chuté de 27% à **171M€**, contre **235M€** en 2003, soit le même niveau qu'en 2000. En effet, une étude de Mediobanca, portant sur 71 entreprises représentant 34% du total facturé par le secteur (2,8Mds€ sur 9,1Mds€), montre que les revenus viticoles diminuent : la progression de 5% en 2003 représente presque la moitié de celle de 2002.

Par ailleurs, la chute des ventes nationales (-1,4%) a été compensée par une hausse des exportations (+2,2%). Les exportations vers l'Europe, qui constituent 54% du total, ont augmenté de 2 points. En revanche, les ventes en Extrême Orient, zone concentrant 5% des exportations, ont grimpé de 20%.

Hausse des ventes de détails portugaises

Selon l'INE, en février 2005, les ventes de détail ont progressé de **3,3%** comparé au même mois 2004 grâce à la hausse des ventes de produits alimentaires (**+4,3%**) et de produits non alimentaires (**+2,4%**). Les produits les plus vendus ont été les **aliments de base** (+5,8%), le **textile** et les **chaussures** (+6%). Comparé à janvier dernier, les ventes de produits alimentaires ont diminué de 0,1% et celles de produits non alimentaires ont augmenté de 0,1%. **À noter** : en février, l'emploi dans le commerce de détail a reculé de 0,2%/fév.04, alors que le nombre d'heures travaillées a crû de 0,2% et les salaires bruts de 3,2%.

📞 TEXTOS 📞

► **ESPAGNE** : **Ebro Puleva** a finalement acquis **Panzani** pour 650M€. - En 2004, les exportations de **vins** avec appellation d'origine ont crû de 4,34%/2003. - Le producteur d'huile **SOS** a acquis l'italien **Minerva Oli** pour 62,72M€. - En 2004, le CA de **PepsiCo España** ont progressé de 4%/2003 à 862M€. ► **PORTUGAL** : En 2004, les ventes du groupe de distribution **Jerónimo Martins** ont crû de 3,6%/2003 à 3,494Mds€ et ses bénéfices de 59% à 92,5M€. - En 2004, les bénéfices de la chaîne de fast-food **Ibersol** ont augmenté de 23,6%/2003 à 7,5M€ et son CA de 8,5% à 139,4M€. - **Sonae** prévoit d'investir 19,7M€ dans l'implantation du centre commercial **Shopping Campo Limpo** à São Paulo (Brésil) et 400M€ dans 3 autres à Biella, Casella et Brescia (Italie).

¡RÁPIDOS!

Espagne

LE TGV : UNE MENACE POUR L'AVION

Plus d'un an après son inauguration en octobre 2003, le **TGV Madrid-Lérída** a pris des PDM à l'avion sur le trajet à destination de **Saragosse**. En effet, selon Diner's Club, l'avion a perdu **85% de PDM** sur ce tronçon. La tendance devrait être la même pour le **TGV Madrid-Séville** et le futur **TGV Madrid-Barcelone**. Cependant, selon l'Aena, en février, le nombre de vols au départ de l'Espagne a crû de 4,2%/fév.04 à **149 426 vols** et le nombre de passagers a progressé de 2,7% à **11,3M de personnes**. **À noter** : afin de faire face à la concurrence du train et des autres compagnies aériennes étrangères, le prix moyen d'un billet d'avion espagnol a diminué de 3%/2003 à **335€**.

MAUVAIS DÉBUT D'ANNÉE POUR L'AUTOMOBILE

Selon l'Anfac, en janvier, la **production** de véhicules a chuté de 11,73%/janv.04 à **210 442 unités**. Quant aux **ventes** de camions et d'autobus, elles ont reculé de 4,5%/fév.04 à 3 252 unités.

Italie

FIAT REGROUPE SES MOTEURS

Après son divorce avec GM, le groupe dirigé par **Sergio Marchione** a décidé de concentrer ses filiales « moteurs » **Fiat Auto**, **Iveco**, **Powertrain** et **Magneti Marelli** sous une seule enseigne : **Fiat Powertrain Technologies**. La nouvelle entité réalisera un CA de près de 6Mds€ et emploiera 23 000 personnes. Par ailleurs, le ralentissement de l'activité du secteur automobile, Fiat a décidé de mettre au chômage technique 1 500 employés.

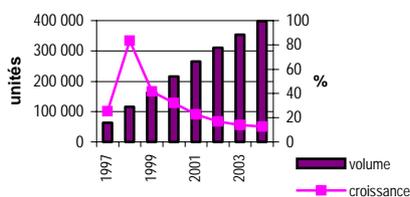
Portugal

SAG AUGMENTE SES VENTES ?

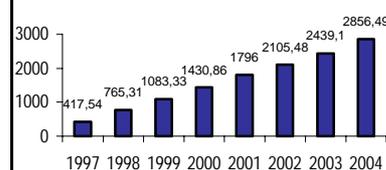
Cette année, **Soluções Automóvel Globais** mise sur le lancement de 16 nouveaux modèles **Volkswagen**, **Audi** et **Skoda** pour accroître son CA. **À noter** : en septembre 2004, SAG a signé un contrat d'importation de véhicules avec le constructeur automobile Volkswagen. L'an dernier, le groupe a enregistré des bénéfices de 16,2M€, contre 20,1M€ en 2003.

Pleins phares sur le marché de la location de véhicules en Espagne

Evolution de la location de voitures en Espagne (1997-2004)...



... et du CA du secteur (en M\$)



Selon l'AER, en 2004, le marché de la location de voitures représentait une flotte de **398 064 véhicules**, soit **12,6%** de plus qu'en 2003. Ces 5 dernières années, la flotte a quasiment **doublé**. En outre, l'an dernier, le secteur a acquis **144 777 véhicules neufs (+15,18%/2003)**, l'équivalent de **2,246Mds€ d'investissements (+17%/2003)**. En 2005, les prévisions tablent sur une **croissance** de la location de véhicules de **11%/2004** à 440 000 véhicules. **À noter** : en 2004, 1) le marché du **renting** représentait un taux de pénétration de **7,82%** des immatriculations ; 2) les groupes de location ont vendu plus de 100 000 véhicules d'occasion de 3 et 4 ans.

Fiat et Peugeot en Turquie

Sergio Marchione pour **Fiat**, **Jean Martin Folz** pour **Peugeot** et **Moustafa V. Koç** pour **Koç Holding** et **Tofas** ont signé un accord concernant le projet de fabrication d'un nouvel utilitaire destiné au marché européen. Le futur véhicule sera fabriqué à **Bursa** dans l'usine Tofas, une JV créée en 1968 par Fiat et le groupe Koç. La production de l'utilitaire devrait démarrer en 2008 avec 135 000 unités annuelles, dont 2/3 seront destinés à Peugeot-Citroën et 1/3 à Fiat-Tofas pour être vendues sur le marché local sous la marque Fiat.

⇒ Au total, le projet de Tofas nécessitera un investissement de **350M€**

Bons résultats du Portugais TAP

Après avoir enregistré des bénéfices de 8,6M€ en 2004, la compagnie aérienne nationale table sur des **bénéfices** de **14M€** cette année. Elle prévoit également d'accroître son **offre** de **6,5%/2004** en vue d'améliorer son efficacité. Le 1T04 semble avoir été positif pour TAP, surtout au mois de mars, grâce au lancement de la nouvelle image de marque du groupe et la promotion des billets à destination de l'Europe à 60€. À compter du 6 avril, TAP augmente ses tarifs en raison de la hausse du prix des carburants : +16€ pour les vols moyen courrier, +36€ pour les long courrier.

TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS

► **ESPAGNE** : En 2004, **Hyundai España** a vendu plus de 45 800 véhicules. - En février, la compagnie aérienne **Iberia** a enregistré une baisse du nombre de passagers de 5%/2004. ► **ITALIE** : **Fiat** a décidé de fermer le site de fabrication de moteurs V6 de sa filiale **Alfa Romeo**. ► **PORTUGAL** : En février, le nombre d'immatriculations de **motos** a crû de 4,54%/fév.04 à 1 106 unités. - La compagnie aérienne **Portugália** vient de signer un accord avec **Air Europa** pour réaliser des vols communs, lui permettant ainsi de rentrer dans l'alliance **Sky Team**. - En 2004, **Europcar Portugal** était le leader du marché national de la location de véhicules. - En 2004, le **transport ferroviaire de passagers** a progressé de 1,4%/2003 et celui de **marchandises** de 9,6%.

Que se passe-t-il dans l'immobilier espagnol ?

⇒ Pénurie de locations

Dans le pays, les logements à louer sont de plus en plus difficiles à trouver, alors que de nombreuses habitations sont vides. Pour résoudre ce problème, la **Sociedad Pública del Alquiler** vient d'être créée afin de concilier l'offre et la demande et de proposer des garanties de recouvrement de loyers pour les propriétaires.

⇒ Des prix toujours aussi élevés...

1) ... au niveau des sites industriels

Selon Cushman & Baker, **Madrid** et **Barcelone** sont au **10^{ème} rang mondial** des villes où le marché immobilier industriel est le plus cher. En effet, les coûts d'implantation pour une société industrielle y sont très élevés avec 96€/m²/an. **À noter** : la ville qui arrive en tête du classement est Londres avec 236€/m²/an.

2) ... au niveau des logements

Selon Tecnitasa, **Madrid**, **San Sebastián**, **Bilbao**, **Barcelone**, **Marbella** et **Santander** sont les villes où les prix du m² sont les plus élevés du pays avec **6 000€ minimum**. Par exemple, la **rue Serrano** de Madrid bat tous les records avec **8 500€/m²**. Quant aux villes les moins onéreuses en termes d'immobilier, ce sont **Jerez de la Frontera** avec 330€/m², **Torrent** (540€) et **Cuenca** (580€).

Investissements portuaires à Venise et...

L'activité portuaire vénitienne sera favorisée par les travaux dans le canal d'accès **Malamocco-Marghera**, dont la profondeur s'était réduite à 9,14m. Au total, les travaux nécessiteront **300M€** pour retirer 800 000m³ de vase, qui seront déposés dans l'île artificielle de Tresse.

... aéroportuaires à Bari

Après 20 ans d'attente et 2 années de travaux, la ville de Bari a inauguré son aéroport qui a nécessité **62M€** d'investissement. Le site s'étend sur 27 000m², dont 5 400m² dédiés à l'accueil des voyageurs. D'ici 4 ans, le mouvement de passagers est estimé à 3,6M de personnes.

Le BTP portugais en baisse !

Selon l'INE, l'an dernier, la demande de constructions et de travaux publics a progressé de **12,8%/2003**, surtout grâce aux travaux d'ingénierie (+16%). Au 4T04, la valeur de ces constructions a crû de **2,9%/4T03**.

Pendant, pour le trimestre nov.04/déc.04/janv.05, la production du secteur du BTP a **reculé de 3,8% en valeur** comparé au même trimestre 2003-2004. Durant la période, la construction a diminué de **0,1% en volume**. L'explication réside dans la hausse quasi nulle du segment de la construction d'immeubles avec 0,5%. **À noter** : en janvier, le secteur du BTP a enregistré une baisse moyenne de **4,3%/janvier 2004**.

¡RÁPIDOS!

Espagne

METROVACESA DÉBARQUE EN FRANCE

Le promoteur espagnol a acquis à **AGF** et **Azur GMF** les **30%** de parts que ces derniers détenaient dans **Gecina**, le **plus gros promoteur français**, pour **1,639Md€**. Metrovacesa a également lancé une OPA sur les 70% de parts restant, valorisant ainsi Gecina à 5,5Mds€. **À noter** : si l'offre aboutissait, Metrovacesa deviendrait le **1^{er} groupe immobilier d'Europe continentale**. En 2004, Metrovacesa a facturé 805M€ et Gecina 623M€.

ACCIONA AUX CARAÏBES...

Le constructeur **Acciona** et l'architecte **Ricardo Bofill** ont décidé de s'allier pour la création d'une île artificielle en République Dominicaine, en face de **Santo Domingo**, qui nécessiterait **337,5M€**. Ce projet occupera une surface de 1M de m² et comprendra des logements, des hôtels, un centre d'affaires et un port sportif.

... ET FADESA AU MAROC

Le promoteur **Fadesa**, en partenariat avec la chaîne hôtelière **Anjoca**, se porte candidat au développement d'un 2nd complexe touristique dans la ville de **Tanger**, pour **63M\$**. Ce projet s'étendra sur 3,4ha, dont 180 000m² de construction, et inclut celle d'un centre commercial de 14 000m², de 3 hôtels, de 700 logements et de 1 000 places de parking. Début des travaux en 2007...

Italie

L'ATTRAIT DE LA PIERRE

Malgré la hausse constante des prix immobiliers depuis 1998, selon Tecnoitalia, le secteur reste toujours très recherché. Ainsi, ABI et Banca d'Italia ont annoncé que fin janvier, les demandes de prêts immobiliers ont grimpé de 22% comparé à janvier 2004, totalisant 115Mds€.

Portugal

INVESTISSEMENTS DE BRISA

Le concessionnaire d'autoroutes **Brisa** envisage d'augmenter ses parts dans le groupe **Auto-Estradas do Atlântico-AEA** à hauteur de 50%, pour **107M€**. Par ailleurs, en 2004, le groupe a investi **2,7M€**, soit 34% de plus qu'en 2003, dans la **création d'un réseau d'innovation**, dans le cadre de sa stratégie de développement technologique.

📱 TEXTOS 📱

► **ESPAGNE** : Le groupe **Faustino** a acquis 2,8% du constructeur **FCC** pour 100M€. - **Sacyr** va construire 2 pavillons pour la Feria de Madrid pour 56,4M€ et un tunnel reliant Tetuán (Madrid) à l'autoroute M-30, pour 69,15M€. - Le promoteur **Colonial** a vendu à des investisseurs institutionnels français et étrangers 7,6% de sa filiale française **SFL** pour 131,68M€. ► **ITALIE** : Désormais, toutes les constructions de plus de 50 ans doivent être contrôlées. ► **PORTUGAL** : En 2004, les bénéfices du constructeur **Teixeira Duarte** ont triplé comparé à 2003 à 29,9M€. - Le cimentier **Cimpor** a racheté à **Nordicave Trading Industrial** ses 86,65% de parts dans **Cementos Cabo Verde**. - En 2004, les bénéfices du constructeur **Mota-Engil** ont crû de 43,5%/2003 à 22,1M€.

¡RAPIDOS!

Espagne

PORT AVENTURA FÊTE SES 10 ANS !

Le parc d'attraction vient de fêter ses 10 ans en lançant, entre avril et mai, une offre comprenant l'entrée du parc + une nuit dans un de ses 3 hôtels 4* + un déjeuner et une entrée pour le parc aquatique **Costa Carine**, le tout pour **45€**. En même temps, le parc devrait inaugurer une nouvelle attraction qui aura nécessité un investissement d'environ **7M€**. **À noter** : en 10 ans, Port Aventura a accueilli 30M de visiteurs, dont 33% de clientèle étrangère.

PROMOTION DU TOURISME

Le gouvernement projette d'investir **130M€** dans : 1) la recherche de **nouveaux marchés** ; 2) le développement de l'**image de marque** de l'Espagne et de l'offre touristique nationale, notamment le tourisme nautique et de golf ; 3) l'introduction du **marketing on-line** et 4) l'amélioration de la **gestion**. **À noter** : Le gouvernement va relancer le slogan touristique "**Smile, you are in Spain !**".

Italie

LE SALON DU VIN

Entre le 7 et le 11 avril, se tiendra à **Vérone** le 39^{ème} **Vinalty** qui, cette année, avec **Sol** (huile) et **Enolitech** (technologies du vin), accueillera 4 700 exposants, dont 210 en provenance de pays étrangers. Le site agrandi de 10 000m² offrira une superficie totale de 135 000m² et sera visité par 140 000 professionnels originaires de 90 pays.

Portugal

LE 1^{ER} FESTIVAL NATIONAL DE JAZZ !

Pour la 1^{ère} fois dans le pays, 60 concerts de jazz interprétés par des artistes portugais vont avoir lieu tout au long du mois d'avril, dans les villes d'Alco-baça, Aveiro, Évora, Faro, Montemor-o-Velho et Vila Nova de Famalicão.

CROISSANCE DE L'HÔTELLERIE À LISBONNE

Depuis 1990, les hôteliers de Lisbonne ont doublé leur nombre de chambres pour atteindre, en 2004, 12 889 unités réparties dans 89 établissements. En effet, l'an dernier, 4 nouveaux hôtels ont été construits et 3 établissements ont été agrandis exprès pour l'arrivée de touristes venus assister au championnat de football Euro 2004.

Baisse de rentabilité des hôtels espagnols...

À **Barcelone**, en janvier, le **tarif moyen** pratiqué dans les hôtels de **luxé** a chuté de **13%**/janvier 2004, celui des hôtels **1^{ère} classe** de **10,5%** et celui des hôtels de **type standard** de **11%**. À **Madrid**, la plus forte chute revient aux établissements de type moyen, soit **13,8%**.

Ainsi, le **revenu moyen par chambre (revpar)** des hôtels de luxe et standards a chuté de 14,3% à **Barcelone**. À **Madrid**, la baisse atteint 7,3% pour les hôtels **1^{ère} classe** et 13% pour les hôtels standards. À **Séville**, le **revpar** a baissé de 26,5% et, à Valence, de 13%.

À noter : en janvier, le taux d'occupation des hôtels de Séville a chuté de 14%/janv.04 à **45,33%**.

... qui n'entache pas l'expansion des grandes chaînes

• L'exemple d'InterContinental

D'ici fin 2005, la chaîne hôtelière anglaise prévoit d'ouvrir 2 nouveaux hôtels en Espagne : un **Crown Plaza** à **Estepona** et un **Express by Holiday Inn** près de l'aéroport de **Barajas**. **À noter** : actuellement, InterContinental dispose de 23 établissements dans le pays.

• L'exemple de Barceló Hotels & Resorts

En Espagne, d'ici 2 ans, la chaîne compte ouvrir **13** hôtels sous l'enseigne **Fadesa** pour **90M€** d'investissements. **À noter** : d'ici 2007, le groupe prévoit également d'investir **15M€** dans l'ouverture de 3 hôtels au **Maroc**.

• L'exemple de Hilton

En juin, la chaîne étasunienne devrait inaugurer son 2nd établissement espagnol. Ce 5* sera situé à **Barcelone**, près du Centre International des Conventions, et disposera de 433 chambres. **À noter** : en 2006, la chaîne a prévu d'ouvrir un hôtel à **Valence** et à **Madrid**.

Turin mise sur le tourisme

Siège des Jeux Olympiques d'hiver de 2006, la capitale piémontaise s'est portée candidate pour devenir le siège de l'Agence Européenne du Tourisme. Par ailleurs, les nombreux projets hôteliers annoncés n'ont pas encore vu le jour à Turin, sauf celui de la chaîne espagnole **NH** dans la périphérie de la ville. Dans le centre ville, le groupe turinois **Thi** a pris en charge la rénovation de l'hôtel **Principi di Piemonte** (groupe Ligresti) et du **Jolly Hotel Ambasciatori**. Par ailleurs, la chaîne hôtelière scandinave **Radisson** et l'architecte allemand **Hans Kahlen** étudient la transformation de l'ex-**Albergo di Virtù** (connu comme Casa Gramsci) de la place Carlina en un établissement 5* de 160 à 180 chambres.

Portugal : le pays des congrès

Cette année, le Portugal n'a jamais autant reçu de demandes pour organiser des congrès. En effet, depuis janvier, le pays a déjà reçu **30** demandes. Le **tourisme d'affaires**, les **congrès** et autres **événements** constituent un segment que le Portugal souhaite développer davantage, notamment dans la région de **Lisbonne**. Parmi les grands événements qui vont avoir lieu, figurent le **Laureus World Sports Awards** (récompense des meilleurs sportifs), les **MTV Awards** (récompenses de personnalités médiatiques et artistes musicaux), etc...

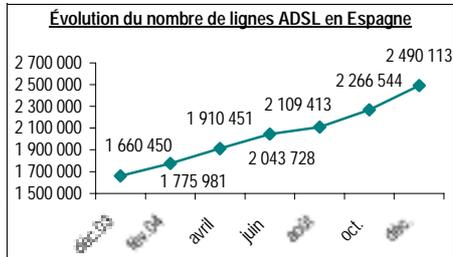
TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS

► **ESPAGNE** : D'ici 7 ans, **NH Hoteles** prévoit d'investir 304M€ dans l'implantation d'un hôtel de luxe de 50 chambres, + 5 terrains de golf + une marina à Cap Cana (République Dominicaine). - En 2004, les ventes de **voyages** via Internet ont crû de 120%/2003 à 1,8Md€. - Durant la saison 2003-2004, les stations de **ski** ont augmenté leur CA de 7%/2002-2003 à 155M€. ► **ITALIE** : Après 30 mois de travaux, la nouvelle Fiera di Milano a été inaugurée par Silvio Berlusconi. ► **PORTUGAL** : Au 2S04, le club de football **Sporting SAD** a enregistré des pertes de 5,2M€ en raison de transferts de joueurs. - Le groupe **Euro 2004**, chargé de l'organisation du championnat de football homonyme, a récolté des bénéfices de 4M€ et devrait être dissoute en juin prochain.

Actualités et projets de Telefónica España

L'opérateur de télécoms a remporté le contrat de la Mairie de **San Sebastián** afin de lui prêter ses services de téléphonie fixe et mobile durant 4 ans, pour **2,17M€**

En outre, afin de faire face à la forte concurrence sur le marché de l'ADSL, Telefónica a décidé de **doubler gratuitement la vitesse de ses lignes haut débit** en Espagne. La modernisation des lignes du groupe devrait nécessiter 80M€ d'investissements.



À noter : En 2004, Telefónica détenait 55,5% de PDM national de l'Internet haut débit.

D'autre part, Telefónica prévoit d'investir **13,5M€** dans la création d'un réseau de **6 centres de recherche et développement**, ainsi que dans d'autres services en Andalousie.

Par ailleurs, Telefónica a acquis **51%** du capital de l'opérateur public **tchèque Cesky Telecom** pour **2,738Mds€**. Cesky possède 4,6M de clients pour sa branche téléphonie mobile et 3,4M pour la téléphonie fixe. L'an dernier, l'opérateur a facturé 2,06Mds€, soit 20% de plus qu'en 2003. En outre, Telefónica est obligé de lancer une OPA sur les 49% restant de Cesky.

Telecom Italia se réorganise

Suivant l'exemple de Telefónica et de France Telecom, l'opérateur présidé par **Marco Tronchetti Provera** a décidé de « rapatrier » les services Internet sous l'enseigne de **Telecom Italia**, contre le paiement de **950M€** à Telecom Italia Media. Celle-ci prévoit d'utiliser 250M€ pour développer les investissements dans le secteur des médias (La7, Mtv et les agences Apcom et Buffetti).

Par ailleurs, en Grèce, la filiale TIM (téléphonie mobile) a cédé l'opérateur de téléphonie mobile **Tim Hellas** pour **1,1Md€** dégageant ainsi une plus value de 432M€. Tim Hellas est le 3^{ème} opérateur mobile grec avec 2,3M d'abonnés et un CA estimé autour de 840M€.

Investissements publicitaires au Portugal

Selon MediaMonitor, en février, les investissements publicitaires ont progressé de 9,9%/février 2004 à 231,3M€.

Durant les 2 premiers mois de l'année, ils se sont élevés à **443,4M€**, soit 113% de plus qu'à la même période 2004. La **télévision** est le média qui a reçu la majeure partie de ces investissements en absorbant **2/3**, suivie de la **presse écrite** (20,3% du total). **À noter** : c'est le groupe de télécoms **Vodafone** qui a investi le plus avec 10M€, soit 2,4% du total.

¡RÁPIDOS!

Espagne

ONO AMÉLIORE SES SERVICES

L'opérateur de télécoms par câble envisage de **multiplier par 5** la vitesse de ses services d'accès à **Internet haut débit**, sans variation de prix pour ses 300 000 clients. La vitesse va passer de 600ko à **3 mégas** pour un prix maintenu à **29,95€/mois** avec le téléphone et à **35,90€/mois** pour des contrats individuels. **À noter** : Ono a lancé une OPA sur **Auna TLC**, la filiale de câble et téléphonie fixe d'Auna, lui proposant entre 2,55Mds/2,7Mds€. Avec cette transaction, Ono disposerait d'un portefeuille de plus de 1,7M de clients.

PUBLICITÉ LIMITÉE POUR LES FAST-FOODS !

La Ministre de la Santé espagnole, **Elena Salgado**, prévoit de signer un accord d'autorégulation en vue de diminuer ou de supprimer la publicité pour la restauration rapide durant les plages horaires où les enfants regardent la télévision. Par exemple, un samedi matin, un enfant peut voir 91 spots publicitaires vantant la restauration rapide, sachant que 30% des enfants âgés de 7 à 11 ans sont en surpoids et 10% sont obèses.

SOGECABLE INVESTIT DANS CSD

La chaîne télévisée a racheté à **Antena 3** les **2,25%** de parts que cette dernière détenait dans **Canal Satélite Digital**. Avec cette acquisition, Sogecable augmente ses parts totales dans CSD à hauteur de 85,5%.

Italie

LES CHIFFRES DE LA PUBLICITÉ

En 2004, le total des investissements publicitaires a atteint **8,12Mds€**, soit **7,3%** de plus qu'en 2003. De ce total, 4,5Mds€ correspondent à la télévision, (+10,4%/2003), 2,9Mds€ à la presse (+1,6%), 400M€ à la radio (+21,7%), 192M€ à l'affichage public et 90M€ au cinéma (+9,3%).

Portugal

IMPRESA ACQUIERT IMPREJORNAL

Le groupe de médias a racheté à **Mirandela** sa filiale d'imprimerie, **Imprejournal**, uniquement consacrée aux journaux, pour **5M€**. En outre, Impresa prévoit de renforcer son programme d'investissements 2005 à environ **10-12M€**, qui seront en majeure partie destinés à la **mise en ligne d'archives de SIC Portugal** (chaîne télévisée).

TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS

► **ESPAGNE** : Selon l'IAB, en 2004, les **investissements publicitaires sur Internet** ont crû de 30,34%/2003 à 94,4M€. - En 2004, la diffusion quotidienne de **journaux** a atteint 3 146 903 exemplaires, soit 20 000 de plus qu'en 2003. - Selon l'OJD, en janvier, le site Internet de **TPI Páginas Amarillas** a enregistré plus de 6M de visiteurs. ► **ITALIE** : **Tiscali Italia** a décidé de migrer vers la nouvelle plate-forme de services d'Alcatel 8690 Open Services Platform-OSP. ► **PORTUGAL** : En 2004, **Portugal Telecom** a accru ses bénéfices de 108,2%/2003 à 500,1M€. - En 2004, les bénéfices du groupe de médias **Cofina** ont progressé de 27,1%/2003 à 12,5M€. - En mars dernier, les **tarifs d'appels** vers des mobiles de réseaux différents ont chuté de 26%.

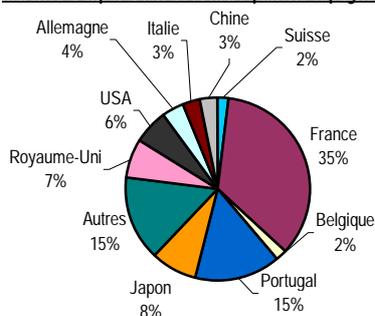
Le cuir espagnol : un marché mature mais qui retrouve sa vigueur !

Ces dernières années, le **vieillessement du secteur**, l'**insuffisance de marques reconnues** et l'apparition d'une **forte concurrence asiatique** laissaient planer le doute quant à l'avenir de l'industrie du cuir espagnole. Or, contre toute attente, cette dernière a retrouvé son dynamisme en mettant l'accent sur le **design** et la **qualité** de ses produits, tant pour les chaussures que pour la maroquinerie. En effet, bien que le secteur se soit rétréci, il est actuellement **en pleine restructuration** au profit des grandes entreprises. En 2003, l'Espagne comptait **1 740 maroquiniers** et **2 287 fabricants de chaussures**.

Selon l'icex, en 2004, les **exportations nationales de maroquinerie** ont progressé de 12%/2003 à **329,34M€**. Toutefois, les **exportations de chaussures** ont reculé de 14,5% en volume à **108,5M de paires** et de 8,6% en valeur à **1,754Md€** (en dépit de la hausse des prix moyens).

À noter : 1) les régions les plus productives sont **Valence** et l'**Andalousie**. 2) des salons internationaux tels que **Iberpiel** et **Modacalzado** se tiennent chaque année en Espagne et servent de tremplin aux créateurs et/ou fabricants du secteur.

Marchés d'exportation de la maroquinerie espagnole



Source : DG Aduanas

Production par type de produit (en M€) :

	2001	2002	2003
Articles de voyage	207,8	202,46	196,40
Sacs	318,9	390,49	403,56
Petite maroquinerie	627,51	693,08	688,32
Gants	29,01	35,72	33,18
Ceintures	105,3	125,29	138,63
Autres	118,26	148,83	197,69
TOTAL	1 406,6	1 595,87	1 657,78

Source : ASEFMA

Les malades coûtent cher au Portugal

Entre janvier et novembre 2004, les Portugais ont dû dépenser **14,8M€ de plus** qu'à la même période 2003 en raison de l'insuffisance de prescriptions de médicaments génériques. Rien qu'en novembre, la prise en charge des malades par le Service National de la Santé a crû de 1,8M€.

Or, selon l'État, la **politique des Prix de Référence** (équivalents aux génériques les plus chers disponibles sur le marché), mise en place en mars 2003, aurait permis une réduction des dépenses de santé de **72M€** en 2004 et de 9,21M€ en novembre.

Selon l'ANF, en novembre, **9,8%** des médicaments prescrits étaient des génériques mais, malgré ce taux record, cela n'a pas suffi à diminuer les dépenses des malades.

2 facteurs en sont les causes : la prescription de génériques qui n'est **pas encore généralisée** et les **prix des nouveaux médicaments** sont pas suffisamment réduits par rapport à ceux des génériques. **À noter** : en novembre, le marché pharmaceutique a facturé **271,4M€** et les ventes de génériques dans les pharmacies du pays ont progressé de **13,1%** par rapport à novembre 2003.

¡RAPIDOS!

Espagne

LA POSTE SE RENFORCE DANS SEUR

Après l'achat de 60% de la franchise de **Madrid, Geopost**, filiale du groupe français **La Poste**, vient d'acquérir **60%** également de la franchise de **Seur** à **Bilbao**. Ainsi, La Poste est désormais le principal actionnaire de **Seur** avec une participation de **14,9%**. **Rappel** : Seur est le **leader espagnol du transport express de marchandises**. **À noter** : en 2004, Seur a accru son CA de 8,68%/2003 à 543,03M€.

JEUX VIDÉOS EN PÔLE POSITION

En 2004, l'industrie des jeux vidéos a enregistré une légère baisse de son CA de 1,3%/2003 à **790M€**. Toutefois, ce montant dépasse largement celui du **cinéma** (691M€), de la **musique gravée** (463M€) et des **vidéos** (570M€). Par ailleurs, les ventes de **logiciels** ont crû de 10,8%/2003 à **515M€**. **À noter** : **24% des espagnols disposent d'une console de jeux**, dont 65,4% possède une Playstation 2.

Italie

SOL EN MACÉDOINE

Après la Slovénie, le producteur de gaz industriels (sidérurgie), basé à **Monza**, investira **9M€** pour s'implanter en Macédoine. **Rappel** : en 2004, Sol a réalisé 329M€ de CA et 16,5M€ de bénéfices.

BONNE ANNÉE POUR LA COSMÉTIQUE

En 2004, le secteur de la cosmétique italienne a facturé **7,4Mds€** et, selon l'Unipro, en 2005, ce montant devrait augmenter de 5%. Plus des **3/4** du CA sont réalisés en **Italie**, mais le marché serait proche de la **saturation** : l'an dernier, les ventes en valeur ont crû de 2,2%, mais toujours avec le même volume. Par canal de distribution, les achats dans les **grandes surfaces** stagnent, mais progressent en **pharmacie** (+8,6%).

Portugal

TRÈS BONS RÉSULTATS DE SEMAPA

L'an dernier, les **bénéfices** du fabricant de **papier** portugais ont **quadruplé** par rapport à 2003 à **182,1M€** grâce à la vente de ses parts dans le cimentier **Cimpor** et de la moitié dans **Secil**. Quant à son **CA**, il a crû de 67,5%/2003 à **700M€**. **À noter** : contrairement aux rumeurs, Semapa n'a pas l'intention de céder ses parts dans **Enersis**.

TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS

► **ESPAGNE** : En 2004, le CA de l'**industrie optique** a progressé de 5%/2003 à 1,5Md€. - En 2004, les ventes de **meubles** sont quasiment restées stables à 8,515Mds€. - **Arcelor** prévoit d'investir 17,4M€ dans l'augmentation de la capacité de production de son aciérie d'Avilés. - **Abengoa** envisage de construire une usine de production de bioéthanol en France, pour 100M€. - En 2004, le secteur de la **parfumerie** et des **cosmétiques** a progressé de 7,8%/2003 à 4,3Mds€. ► **PORTUGAL** : En 2004, le fabricant de verre **BA Vidro (ex-Barbosa&Almeida)** a augmenté ses ventes de 5,5%/2003 à 192M€ et ses bénéfices de 18% à 16M€ ; il prévoit également d'investir 60M€ entre 2004 et 2006. - En 2004, le groupe de technologie **SAS Portugal** a facturé 6,86M€ (+23,3%/2003).

... Michel Fortin - Groupe Financière Duval



◆ Quels ont été vos partenaires dans le projet PUERTA DE TOLEDO ?

Le projet **PUERTA DE TOLEDO** a pu se concrétiser grâce à cinq entités : nous-mêmes, en tant que futur propriétaire et gestionnaire du centre à travers nos filiales **CFA IBÉRICA** et **CEGIS** ; le promoteur local **REAL DE OLÍAS** – initiateur du projet ; **DTZ** - qui s'est chargé de la commercialisation du projet auprès des futurs occupants ; et enfin les agences de communication **JER PUBLICIDAD** pour l'aspect promotionnel et **GRENADE** pour la définition stratégique.

◆ Avez-vous en projet la construction d'autres centres commerciaux en Espagne ou ailleurs ?

À moyen terme, nous prévoyons d'investir dans la construction de deux nouveaux parcs d'activités commerciales dans la Communauté de Madrid.

◆ De manière plus générale, quels sont les projets à court terme du Groupe Financière Duval ?

Nous devons conforter le processus d'expansion entamé il y a plusieurs années, tout en cherchant à renforcer notre réseau actuel et développer des activités nouvelles telles que l'asset management.



L'œil sur...

... le Groupe Financière Duval

Organisé en 4 pôles d'activités, le **Groupe Financière Duval** s'appuie sur les compétences de ses équipes régionales et propose à ses clients une offre globale tant en France qu'à l'étranger, dans les métiers de l'immobilier (promotion, gestion, services), du tourisme et des résidences pour personnes âgées.

L'effectif du groupe est de plus de 1 000 personnes et le chiffre d'affaires prévu pour 2005 est de **200 millions d'euros**.

⇒ **Pôle Résidences**

Odalys : gestion et commercialisation de résidences de tourisme

Residalysa : résidences médicalisées pour personnes âgées

⇒ **Pôle Promotion**

CFA et ses implantations régionales à Aix en Provence, Bordeaux, Lille, Orléans et Rennes et internationales à Prague et Madrid

⇒ **Pôle Gestion**

CEGIS : gestion de centres commerciaux

IRIMMO : gestion d'immobilier d'entreprise et d'habitation

⇒ **Pôle Services**

CIXIS, holding du Pôle Services, fédère un ensemble de sociétés de services techniques :

ALAMO : *project management*

EDM : diagnostics environnementaux et mesurage

Global Multitechniques : *facilities management*

MCG : contractant général clefs en main d'ensembles industriels et commerciaux

Park Alizés : gestion de parcs de stationnement

SETIM Caraïbe : *project management* et gestion immobilière aux Antilles

NOMINATIONS

ESPAGNE

Pilar Abril a été promu Président Directeur Général de **Burker King España**.

José Vicente de los Mozos est le nouveau Conseiller Directeur Général de **Nissan Motor Ibérica**.

Daniel Rollet a été nommé Directeur Général de **Peugeot España**.

Mariana Ferrari a été désignée Directrice de la branche Gestion de la clientèle et Sous-Directrice Générale d'**ING España**.

ITALIE

Mario Greco est le nouveau Directeur Général de **AIG**, filiale de **Sanpaolo-IMI**.

Luigi Mastrobuono a été nommé Directeur Général Adjoint de **Co-industria**.

PORTUGAL

Artur Miranda est le nouveau Directeur Marketing de **Colt Portugal**.

AGENDA LATIN

Espagne

14-22 Mai 2005

Barcelone

SALÓN INTERNACIONAL DEL AUTOMÓVIL

Salon international de l'automobile et des véhicules commerciaux

Italie

05-08 Mai 2005

Cesena

MACFRUT

Salon international de la production de fruits et légumes

Portugal

10-14 Mai 2005

Lisbonne

SIMAC

Salon international des matériaux de construction



POUR ÊTRE AU PLUS PRÈS DE L'ACTUALITÉ, COMMANDEZ NOS ÉTUDES ET PUBLICATIONS !

Veille sur la Grande Distribution: Étude mensuelle sur la conjoncture, les tendances de la consommation et les enseignes. Un véritable observatoire sur l'actualité du secteur (50/60 pages).

6 numéros / semestre, 4 320 € HT-

12 numéros / an, 7 040 € HT.

Veille sur l'Agroalimentaire: Étude bimensuelle dressant le bilan de l'évolution du secteur. (30/40 pages).

12 numéros / semestre, 2 580 € HT-

22 numéros / an, 4 290 € HT.

Conjoncture: Étude mensuelle dressant un panorama des points clés de l'actualité économique et politique. (20/25 pages).

6 numéros / semestre, 1 100 € HT-

11 numéros / an, 1 900 € HT.

Études stratégiques et de marché: afin de trouver un partenaire, positionner un produit/service sur le marché, mettre en place un réseau de distribution adapté... **iFi-Latineco** vous apporte une méthodologie, de l'expérience et des contacts dans tous les pays d'Amérique Latine. Interventions sur mesure. (*) Cocher la case correspondante

PARCE QUE VOUS INTERVENEZ SUR LES MARCHÉS LATINS, ABONNEZ-VOUS AUX PUBLICATIONS D'iFi-Latineco

LATINECO•Amérique Latine-Marchés & Affaires

1 an / 11 Numéros / 500 € TTC

2 ans / 22 Numéros / 900 € TTC

LATINECO•Europe Latine-Marchés & Affaires

1 an / 11 Numéros/ 500 € TTC

2 ans / 22 Numéros / 900 € TTC

LATINECO•Amérique Latine + Europe Latine

1 an / 22 Numéros / 900 € TTC

2 ans / 44 Numéros / 1 600 € TTC

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 - 75 008 PARIS - France

ou par fax à **iFi** au **33 (0) 1 40 06 90 79**

Règlement :

◆ chèque à **iFi - informations & Finances internationales**

25, rue d'Astorg - 75008 PARIS - France

◆ virement à **iFi - informations & Finances internationales**

Société Générale-Paris Messine - 113, Bd. Haussmann - 75008 Paris

Code banque : 30003 / Agence : 03360 -Compte : 00020409779 Clé 59

Signature :

Facture : à réception du paiement

Latineco - AMÉRIQUE LATINE-MARCHÉS & AFFAIRES, publication mensuelle, éditée par **i F i. - informations & Finances internationales**. - 25, rue d'Astorg - 75008 Paris - France; <http://www.latineco.com>; **e-mail** : ifi-info@latineco.com -

☎ : 33 (0)1 47 42 23 05 ; Fax : 33 (0) 1 40 06 90 79 . Directeur de la Publication : Emilio Jover - Rédacteur en chef : Mélanie Martino. Collaborateurs : Julie Achin, Émilie Batkoun, Cécile Guillaume, Denis Rabdeau. Dépôt Légal : à parution - Commission Paritaire : 1006i85528 - ISSN : 1275-952X (papier) - 1298_0420 (en ligne).

Latineco - EUROPE LATINE-MARCHÉS & AFFAIRES, le moniteur économique de l'Espagne, de l'Italie et du Portugal, est édité par **i F i-Latineco**. Tout droit de reproduction réservé par quelque moyen que ce soit, sauf autorisation expresse d'**i F i**.