

# EUROPE LATINE

## Marchés & Affaires

LE MONITEUR DE L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE ET POLITIQUE D'EUROPE DU SUD  
JUIN 2004 – Numéro 100

Depuis 1995

### LE CENTIÈME NUMÉRO D'ELMA!

Avec ce numéro, **iFi-Latineco** vous fait parvenir le **N° 100**, fruit de plus de neuf années d'un travail de suivi permanent et intelligent de l'actualité des pays d'Europe du Sud.

Au cours de cette longue période, nos lecteurs ont pu constater la progression économique, ainsi que la consolidation des processus politiques de l'Espagne, de l'Italie et du Portugal.

Ce sont 9 années d'un progrès constant et parfois spectaculaire comme celui de l'**Espagne** qui a su profiter de son intégration européenne pour rayonner dans le monde et, particulièrement, en Amérique latine.

La lecture rétrospective de ces 100 numéros permet d'avoir une image synthétique et facile des mouvements des entreprises locales, parfois dès leur naissance jusqu'à leur disparition, surtout dans le secteur des TMT.

Enfin, nous remercions tous nos abonnés qui nous ont fait confiance tout au long de ces années et nous restons à l'écoute de leurs observations et commentaires sur le contenu et la forme de nos pages. Bonne lecture.

Emilio Jover

### DANS CE NUMÉRO

#### ➔ DOSSIER DU MOIS : LE SECTEUR IMMOBILIER ESPAGNOL (p. 7) ☺

- CONJONCTURE-INDICATEURS ÉCONOMIQUES... p.2
- BANQUES-ASSURANCES-CRÉDIT-BOURSES .....p.3  
La nouvelle niche bancaire espagnole  
La Caixa Geral de Depósitos s'étend dans la péninsule ibérique  
Travelx le N° 1 en Italie
- AGRO-ALIMENTAIRE-COMMERCE-DISTRIBUTION .....p.4  
La grande distribution française mise sur l'Espagne  
Boom des hard-discount en Italie  
Coca-Cola et l'eau portugaise  
Ikea à Porto?
- ÉNERGIES.....p.5  
Shell prêt à céder ses stations-service ibériques  
Les importations italiennes d'électricité  
Les projets d'Endesa
- BTP-CIMENT-IMMOBILIER.....p.6  
Nouvelle carte de la construction espagnole  
Des projets béton pour le Portugais Semapa  
Investissements autoroutiers en Italie
- DOSSIER : *Le secteur immobilier espagnol*.....p.7
- AUTOMOBILE-TRANSPORTS-LOGISTIQUE.....p.8  
L'automobile accélère en Espagne et en Italie  
Iberia concurrencée par les Catalans  
Le Portugais Luis Simões circule partout  
Des constructeurs automobiles quittent l'Espagne?
- INDUSTRIE-SERVICES.....p.9  
Le sPostes italiennes se restructurent  
Bombardier quitte le Portugal et Panasonic la Catalogne  
Les Espagnols fans des DVD  
Les génériques pour la santé des Portugais
- TOURISME-HÔTELLERIE-LOISIRS.....p.10  
Terra Mítica de moins en moins mythique  
Retour des touristes en Italie?  
Les projets de Solares de Portugal
- TÉLÉCOMS-INTERNET-PUBLICITÉ-MÉDIAS.....p.11  
Les Espagnols achètent via la TV  
TV et fréquences italiennes  
Boom du pub au Portugal
- LE CARNET D'ELMA, L'AGENDA LATINO.....p.12

PIB	
France	1,5↗
Espagne	2,5↗
Italie	0,7↗
Portugal	0,5↗

Δ/1 an 2004

INFLATION	
France	1,7↘
Espagne	2,8→
Italie	2,3→
Portugal	2,5↘

Δ/1 an

TX DE CHÔMAGE	
France	9,8→
Espagne	11,2↘
Italie	8,5↘
Portugal	6,5↘

2004

BOURSE	
CAC40	3 652,0↘
MSE	837,7↘
Mibtel	20 570↗
PSI20	7 239,7↘

28/05/2004

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

Publicité



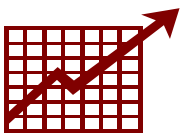
## Banque Espírito Santo et de la Vénétie

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

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

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

➔ [www.besv.fr](http://www.besv.fr)



## PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES

PAYS	DETTE PUBL/PIB %	DÉFICIT PUBL/PIB %	Tx CHÔMAGE	PROD. INDUST. % Nov		BALANCE COMM. Mds \$
	2003	2003	Avril 2004	1 mois	1 an (2004)	Mars 2004
France	63	4,1	9,8	0,8	0,0	4,9
Espagne	50,8	0,4	11,2	1,5	1,8	-54,8
Italie	106,2	3,5	8,5	0,0	0,2	2,0
Portugal	59,4	5,3	6,7	nd	1,8	-6,4

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

### Espagne

#### INFLATION: MAUVAIS SIGNE

De janvier à mai, l'indice des prix a bondi de 3,4%, soit 0,7% de plus qu'en mai 2003. C'est la plus forte hausse depuis 14 mois et elle efface ainsi, la baisse des premiers mois de l'année où l'inflation dépassait à peine 2%. La hausse a été favorisée par la progression du prix du pétrole.

#### DAVANTAGE D'ENTREPRISES...

En 2003, le nombre d'entreprises créées en Espagne a augmenté de 47,5% par rapport à 2002. L'étude réalisée sur 31 pays montre que son indice total concernant l'activité de création d'entreprises atteint 6,77%, chiffre égal à celui des pays comme le Royaume-Uni, la Finlande et le Danemark et inférieur à celui de l'Allemagne, la Belgique, la Hollande, l'Italie... De plus, le profil des chefs d'entreprises espagnols change : l'âge diminue et le niveau d'études s'accroît.

#### ... ET DE DÉFICIT

En 2004, les autorités prévoient d'attendre un déficit de 0,9% du PIB, soit le double de celui de 2003.

#### L'ENDETTEMENT DES ESPAGNOLS

En mars 2004, l'endettement des foyers espagnols a augmenté de 19,6% à 459Mds€, dont 312Mds correspondent aux emprunts destinés à l'achat d'un logement. Les 139 Mds restant sont, principalement, des crédits à la consommation. Et le phénomène ne fait que s'amplifier !

#### LE POIDS DE L'OBÉSITÉ

Selon une étude, 85% des décès en Espagne est provoqué par le poids dont souffrent 6M d'Espagnols. L'obésité est liée à des maladies cardiovasculaires, au diabète...

**Espagne**

Chef du Gouvernement :  
José Luis Rodríguez Zapatero  
Population : 39,4M habitants  
Superficie : 505 900 km<sup>2</sup>

### Italie

#### DIVERSITÉ RÉGIONALE DU PIB

En 2003, le PIB a crû de 0,7% dans le centre et de 0,4% dans le sud du pays, tandis qu'il a reculé de 0,3% dans le nord et le nord-ouest du pays. En termes de croissance de la consommation des ménages, le taux de 1,1% est similaire dans les 4 macro-régions du pays. **Rappel:** la croissance du PIB 2003 a atteint 0,3%.

#### NE PAS TROP BAISSER LES IMPÔTS

Face à un déficit public qui pourrait atteindre 3,5% en 2004 et 4% l'an prochain, la Banca d'Italia ne serait pas favorable à la baisse d'impôts voulue par Berlusconi et demande une réduction des dépenses publiques. **À noter:** le coût de la baisse d'impôts atteindrait près de 12,5Mds€. **Rappel:** le coût des affaires Cirio et Parmalat est estimé à environ 3Mds€ pour le contribuable italien.

#### OBJECTIF TURQUIE

Confindustria et Tusiad (association des entrepreneurs turcs) ont lancé le projet de création d'un pôle industriel italien en Turquie. En 2003, le volume d'échanges entre les 2 pays a atteint 8,6Mds\$, soit une hausse de 30% par rapport à 2002.

#### L'INDUSTRIE INVESTIT

Une enquête réalisée auprès de 4 100 entreprises de plus de 20 employés révèle une modeste reprise globale des investissements (+0,7%), dont l'industrie concentre 3,2%. Les investissements les plus forts sont prévus par les sociétés de plus de 200 employés.

#### + ÉTRANGERS DANS LE MADE IN ITALY

14,6% des entreprises italiennes de plus de 50 employés est contrôlé par des sociétés dont le siège est basé à l'étranger.

**Italie**

Président du Conseil :  
Silvio Berlusconi  
Population : 57,8M habitants  
Superficie : 301 320km<sup>2</sup>

### Portugal

#### LA CRISE LA PLUS LONGUE

Selon les prévisions du Gouvernement au cours du 1T04, le pays enregistrera le 7<sup>ème</sup> trimestre consécutif de recul économique, soit la plus longue série de résultats négatifs depuis 25 ans. L'endettement élevé des agents économiques et l'impossibilité du Gouvernement d'agir au niveau des politiques de change et monétaire sont à l'origine des difficultés actuelles. **Rappel:** en 2004, le Gouvernement table sur une croissance oscillant entre 0,5% et 1,5%, appuyée sur une hausse des exportations d'environ 6% et de 4% des investissements.

#### L'EMPLOI EN DIFFICULTÉ

Au 1T04, le taux de chômage a progressé de 0,1% par rapport au 1T03 pour atteindre 6,5% de la population active. Actuellement, dans le pays, 347 200 personnes sont à la recherche d'un emploi.

#### L'INFLATION RESTE STABLE

En avril, l'indice de prix a progressé de 2,3% par rapport à avril 2003, soit le même taux qu'au mois de mars.

#### LE TRAVAIL DES IMMIGRÉS

Actuellement, les travailleurs immigrés au Portugal génèrent 5% de la plus value brute de l'activité économique du pays. L'époque de l'émigration portugaise semble bien révolue, car la tendance est à la hausse de la participation de la main d'œuvre étrangère dans l'économie du pays !

#### MIEUX POUR L'INDUSTRIE

En avril, la production industrielle a progressé de 1,5% comparé à avril 2003. Tous les secteurs ont enregistré une variation positive, à l'exception de l'énergie (-0,7%).

**Portugal**

Premier Ministre :  
José Manuel Durão Barroso  
Population : 10,35M habitants  
Superficie : 91 911km<sup>2</sup>



## Espagne

### NOUVELLES FORMULES DE PRÊTS

La **Caixa** continue son offensive dans l'offre de prêts hypothécaires avec une formule qui permet de choisir entre un taux variable et un taux fixe tous les 3 ans. Autre avantage proposé par la banque: une assurance gratuite en cas de perte d'emploi ou d'incapacité temporaire de travailler.

### UNE NOUVELLE NICHE BANCAIRE

Les banques et les caisses d'épargne devraient se lancer dans une guerre commerciale afin d'attirer les PME, les commerces et les travailleurs indépendants, secteur agricole inclus. **Rappel:** ce segment a été traditionnellement dominé par **Banco Popular**. En Espagne, il y a plus de 3M de travailleurs indépendants, dont des commerçants sans employé dont l'activité représente 18% du PIB, soit l'équivalent de 130Mds€. Exemple: le **SCH** possède un portefeuille de 500 000 clients appartenant à ce segment et a pour objectif d'en attirer 70 000 autres.

### LA VALEUR DES ASSURANCES

Au 1T04, l'épargne gérée par l'assurance vie a crû de 1,34%, atteignant 110,8Mds€ et, depuis 12 mois, la croissance est de 5,6%. Durant cette période, l'assurance individuelle a progressé de 1,97% à 66,4Mds€, tandis que l'assurance groupe n'a augmenté que de 0,4% à 44,38Mds€. En termes de valeur, le N° 1 de la gestion de l'épargne est **La Caixa** avec 11,29Mds€ et, en termes de volume de primes, le leader est **Mapfre** avec 531M€.

### BBVA AUX USA...

Le groupe dirigé par **Francisco González** a montré le pas aux États-Unis en direction de la population d'origine hispanique avec l'achat de **Valley Bank**. L'opération réalisée par sa filiale mexicaine **Bancomer Transfer Services** aura coûté 16,7M\$, lui rapportant 6 agences. **Rappel:** le marché hispanique aux États-Unis représente 37M de personnes dont les revenus moyens sont de 22 000\$.

### ... ET C Y C EN AMÉRIQUE LATINE

L'assureur **Crédito y Caución**, dont l'État espagnol détient 45% de son capital, étudie son implantation en Amérique Latine, en association avec **Atradius**, l'ancienne filiale du groupe allemand **Gerling**, déjà présent au Mexique, au Chili et au Brésil.

### LE COÛT D'UNE FUSION

Au 1T04, les bénéficiaires de la nouvelle banque **Barclays España** ont atteint 12,12M€, bien loin de ceux obtenus de façon agrégée par la **Barclays Bank** et le **Zaragozano**. En effet, en 2002, ces 2 institutions avaient dégagé conjointement 25,41M€ avant la fusion effective depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2004.

### DU ROUGE POUR 13 BANQUES

Selon l'AEB, au 1T04, les banques **Atlántico**, **Simeón**, **Citigbank España**, **General Electric Capital Bank**, **Bankpyme**, **BNP Paribas España**, **Banco de Inversión**, **UBS España**, **Eurobank**, **Inversis**, **CSFB**, **Arab Bank** et **Banco do Brasil** ont perdu, à elles toutes, 155,6M€. Au cours du 1T03, les pertes n'avaient atteint que 30M€.

### L'ELDORADO POUR LE SCH

D'ici 2007, le groupe vise un volume d'affaires de 180Mds\$ et une PDM d'environ 11,3% contre 9,3% actuellement. En 2003, l'Amérique Latine a rapporté 1,66Md\$ de bénéfices au SCH, soit 33% du total généré par le groupe.

Filiales en Amérique latine			
	Bénéf. 2003*	PDM	Impayés %
<b>Brésil</b>	807	4,4***	2,9
<b>Mexique</b>	567	13,9	1,3
<b>Chili</b>	315	21,5	4,3
<b>Porto Rico</b>	40	11	2,9
<b>Venezuela</b>	126	11,9	7,5
<b>Colombie</b>	28	2,7	1,0
<b>Reste pays</b>	18	11,4	20,5
<b>Total**</b>	1 900	9,3	3,1

\* En millions de dollars - \*\* L'Argentine exclue - \*\*\* 10% dans l'état de São

## Italie

### TRAVELEX ATTERIT À ROME

Le leader mondial des services de change et des paiements internationaux vient de remporter l'appel d'offres pour s'implanter dans les aéroports de Fiumicino et Ciampino de la Ville Éternelle. Avec les 8 agences qui seront ouvertes dans ces 2 aéroports, **Travellex** porte à 32 les points de vente sur le territoire italien, situés dans les aéroports de Malpensa (Milan), Capodichino (Naples) **Guglielmo Marconi** (Bologna) et **Marco Polo** (Venise).

### ASSURANCES NON FUMEUR

L'assureur **Generali**, en collaboration avec la ligue italienne contre le cancer, a lancé le contrat « **Valore benessere** » (valeur bien-être). Ce contrat, qui couvre les maladies graves et infirmités, prévoit une remise de 30% pour les non fumeurs.

### LA PRIVATE BANKING DE MPS

Avec l'incorporation de la **Banca Steinhilber & C**, le groupe **Monte dei Paschi di Siena** a lancé ses activités de *private banking*. Avec 25 000 clients actuellement, cette activité prévoit d'en atteindre 40 000 et les fonds gérés devraient passer de 15Mds actuels à 25Mds€, avec une PDM de 6% en 2006. Par ailleurs, MPS renforce sa présence dans l'Ombrie avec l'achat de 28,8% de **Spoletto Credito e Servizi** pour un montant de 30M€.

### LOMBARDA S'EMPRE DE CABOTO

La filiale luxembourgeoise de la **Banca Lombarda** a payé 6,4M de francs suisses pour **Caboto International**, basé à Lugano. L'ancienne filiale de **Banca Intesa** prendra le nom de **Gestioni Lombarda**.

### DEVENIR LA 27<sup>ÈME</sup> BANQUE DE L'UE

Selon le Président de la **Fondazione Ente Cassa di Risparmio di Roma**, **Emanuele Emanuele**, la fusion des banques **Capitalia**, **BNL** et **MPS** pourrait donner naissance au 27<sup>ème</sup> groupe bancaire européen.

## Portugal

### LA CGD DANS LA SPGM...

La **Caixa Geral de Depósitos** est parvenue à un accord pour prendre une partie du capital des sociétés de garantie mutuelle **Norgarante**, **Lisgarante** et **Garval**, contrôlées par la **Sociedade Portuguesa de Garantia Mútua**. L'entité publique **IAPMEI** contrôle 45% de la SPGM.

### ... ET DANS LE MARCHÉ IBÉRIQUE

Si la branche assurances du 1<sup>er</sup> groupe financier portugais (public) remporte l'achat des assureurs **Império-Bonança** (1,5M de clients) et **ICI** (Millennium BCP), la **CGD** détendra 5,4% de PDM du secteur dans la péninsule ibérique. L'opération lui permettra de détenir un portefeuille de 2,75Mds€ de primes. Parallèlement, la CGD devrait céder 6% du capital de la BCP.

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

► **ESPAGNE** : D'ici 3 ans, Unicaja prévoit d'augmenter le nombre de ses agences à 1 000 unités, contre 800 actuellement. – En mars, le volume des crédits hypothécaires a atteint 494,1Mds€, soit 24,7% de plus qu'en mars 2003. – L'utilisation des cartes de crédit représente 9,8% du total des dépenses des familles espagnoles. – Au 1T04, les 36 entités qui composent la **Federación de Cajas Rurales de Valence** ont dégagé 19,5M€ de bénéfices, soit 16% de plus qu'au 1T03. ► **ITALIE** : Au 1T04, **Generali**, le N°1 des assurances, a augmenté ses bénéfices de 83%/1T03 à 313M€. – La **Banca Popolare di Bari** a ouvert 8 agences, dont une 2<sup>ème</sup> à Milan et les autres en Campanie et Naples. ► **PORTUGAL** : Au 1T04, les bénéfices de la CGD ont chuté de 7,3%.



## Espagne

### RECORD DE CENTRES COMMERCIAUX

En 2003, 44 nouveaux centres commerciaux ont été ouverts dans le pays et réalisé 8 agrandissements, ce qui représente 1,1M de m<sup>2</sup> supplémentaires et constitue un record dans l'UE. Plus de 75% du total des investissements, soit 1,6Md€, provenait de groupes étrangers dont des hollandais, des français et des allemands.

### CARREFOUR INVESTIT...

Au 1T04, le groupe a inauguré un hyper à Santander, un super Champion (filiale de Carrefour), une agence de voyages, 33 locaux d'assurances et 2 stations-service. Actuellement, Carrefour compte 125 hypers et 200 supers. **À noter** : en 2004, le groupe prévoit d'investir 375M€, soit +4,7%/2003.

### ... TOUT COMME ALCAMPO

En 2003, la 3<sup>ème</sup> chaîne d'hypermarchés espagnole, filiale de **Auchan**, a augmenté ses bénéfices de 20% par rapport à 2002 à 57,1M€, grâce à la hausse de 8,7% de son CA à 3,223Mds€ de la branche d'immobilier et de la distribution. Alcampo a aussi investi 90M€ et compte actuellement 45 hypermarchés et 16 stations-service.

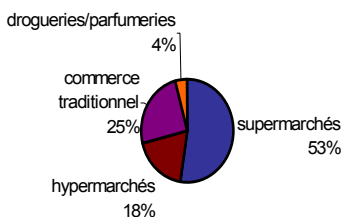
### HAUSSE DES VENTES POUR ALTADIS

Au 1T04, le fabricant de cigarettes a accru ses ventes de 6,5%/2003 à 800,3M€, grâce à la hausse de 15,2% de ses ventes de cigarettes à 468M€. L'intégration de l'entreprise marocaine **Régie des Tabacs**, qui a rapporté 55M€ à Altadis, a donc été positive.

### HORAIRES RESTREINTS

Le Gouvernement a décidé d'appliquer une nouvelle réglementation commerciale, dont le but est de ralentir l'expansion des grandes surfaces et de protéger le commerce traditionnel. Ainsi, les horaires d'ouverture seront restreints dès 2005 et leur libéralisation totale sera suspendue.

### Répartition du commerce en 2003



## Italie

### SUCCÈS DU SHOPPING ÉCONOMIQUE...

Selon une étude, près de 40% des familles italiennes fait des achats dans des magasins hard discount. Les clients se rendent dans ce genre de magasins au moins une fois tous les 10 jours, y faisant une dépense moyenne de 23,6€, soit 20% de moins par rapport au ticket moyen d'un hypermarché. Ainsi, la PDM actuelles des hard discount est de 8%, contre 49,9% pour les supermarchés et 13,9% pour les hypermarchés. Entre 2002/2003, la croissance du segment a été de 15,5% et l'on compte 2 800 points de vente environ.

### ... ET DES GRIFFES SOLDÉES

La course aux achats à bas prix favorise l'ouverture des **outlets** dans des centres commerciaux spécialisés. Le pionnier du secteur en Italie a été le groupe britannique **McArthur-Glen**, qui s'est associé avec la société italienne **Fingen** pour ouvrir le magasin de Serravalle Scrivia. Ce magasin a été suivi par celui de Castel Romano (Rome) et, bientôt, il y en aura 2 autres à Florence et à Padoue. Au total, dans le pays, 9 **outlets** sont en activité, 10 sont en projet et concernent 160 griffes.

### MOINS DE CONSOMMATION

En mai, pour le 2<sup>nd</sup> mois consécutif, les ventes de la grande distribution sont en recul de 0,9%, pour la 1<sup>ère</sup> fois depuis 14 ans. **Rappel**: en avril, le recul avait atteint 3,9%/avril 2003. Au 1T04, dans les supermarchés, la vente de produits frais a chuté de 5,6%/1T03, tandis que les ventes de boissons ont grimpé de 7,1% pour la même période.

### ON AIME MOINS LES FROMAGES...

Au 1T04, la consommation de fromages a reculé de 2% en volume avec une dépense moyenne en baisse de 7% par rapport au 1T03. Au sud du pays, dans la zone de plus grande consommation de fromages, le recul est de 1,6%.

### ... ET LE VIN!

Selon l'ICE, en 2004, les exportations de vins italiens vers les pays de l'UE devraient se ralentir. Pour équilibrer cette baisse, le secteur devrait se tourner vers l'Asie et les pays baltes. **Rappel**: en 2003, les exportations de vins avaient chuté de 16% en volume.

## Portugal

### DE L'EAU POUR COCA-COLA

Coca-Cola Portugal prévoit de se lancer sur le segment des eaux minérales 1) en achetant une société déjà implantée sur le marché portugais ou 2) en exploitant une source. Ainsi, l'une des solutions serait de passer par **Refrige**, le leader national des BRSA avec 28% de PDM et qui produit la marque Coca-Cola au Portugal. Cette année, Refrige envisage d'investir 8M€ dans l'agrandissement de 2 sources. **À noter** : en 2004, Refrige table sur un CA de 210M€.

### LA LOGISTIQUE D'IKEA

D'ici 3 ans, la chaîne suédoise projette d'ouvrir un nouveau local à Porto, pour 50M€. Ce local lui permettrait d'approvisionner son autre point de vente situé à Alfragide. La réalisation de ce projet dépendra des résultats des points de vente implantés en Espagne et au Portugal qui, actuellement, sont plutôt faibles. Néanmoins, IKEA compte augmenter sa production dans le pays.

### JM 100% PORTUGAIS?

**Jerónimo Martins-JM**, la chaîne des supermarchés dont le groupe hollandais Ahold détient 49% du capital a démenti la rumeur selon laquelle il rachèterait cette part du capital. Le groupe portugais possède une option d'achat sur le 49% de la chaîne détenu par Ahold et ne compterait pas l'exercer.

### CONQUÊTE DE NOUVEAUX MARCHÉS

La fédération des industries portugaises agroalimentaires-FIPA a décidé d'exporter ses produits aux États Unis et au Canada via un programme de promotion. Ce dernier consiste à exposer les produits lors de foires telles que la Fancy Food aux États Unis et le Sial au Canada. La France, l'Espagne et l'Italie y participeront aussi. **À noter** : les produits portugais bénéficient d'une bonne image en Amérique du nord.

### BILAN TRÈS MITIGÉ POUR IBERSOL

En 2003, les bénéfices de l'entreprise de restauration ont chuté de 20,4% par rapport à 2002 à 6,6M€. Cependant, son CA a légèrement augmenté de 8,3% à 128,5M€. Par ailleurs, Ibersol est parvenu à réduire son endettement de 8,8% à 27,4M€. En 2004, la société compte se repositionner sur le marché et accroître son efficacité.

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

► **ESPAGNE** : El Corte Inglés a investi 200M€ dans l'ouverture d'un magasin de 40 000m<sup>2</sup> (l'un des plus grands de la chaîne) dans la ville de Valence et est l'une des marques les plus réputées dans le monde. – La Communauté de Valence a autorisé la construction de nouveaux centres commerciaux et de grandes surfaces dans ses centres urbains. ► **ITALIE** : En mars 2004, Autogrill (groupe Benetton) a réalisé 663M€ de CA, possède 4 000 points de vente dans le monde et 690M de clients/an servis par 40 000 employés. ► **PORTUGAL** : En application du décret de la Commission Européenne, les taxes sur les boissons alcoolisées devraient augmenter, sachant que le Portugal est le pays possédant les taxes les plus faibles d'Europe.



## Espagne

### SHELL RACHETÉ PAR ENI?

Le groupe italien Eni pourrait acquérir les 300 stations-services espagnoles et portugaises du groupe anglo-hollandais pour un montant oscillant entre 700M€ et 800M€. Ainsi, Eni deviendrait le 3<sup>ème</sup> opérateur du secteur en Espagne. **À noter** : Agip, la filiale de Eni, a racheté le groupe espagnol Saras Energia.

### ENDESA CÈDE AGBAR...

Le leader électrique du pays a annoncé la vente de 11,64% du capital d'Agua de Barcelona, le N°1 du traitement des eaux du pays, pour 238M€. **À noter** : Agbar est détenue à 48% par Hisusa, elle-même contrôlée à 51% par Suez et à 49% par la caisse d'épargne La Caixa.

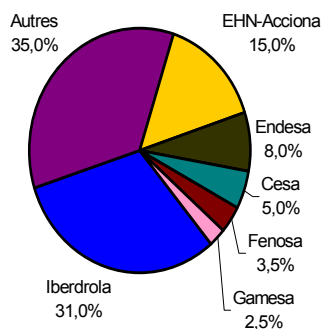
### ... ET AUGMENTE SA PRODUCTION

Entre janvier et avril 2004, Endesa a produit 33 346GWh, soit 7,6% de plus qu'en 2003. Sa production ordinaire a aussi augmenté de 7,8% à 27 499GW. **À noter** : l'énergie produite via la co-génération et les technologies renouvelables s'est élevée à 1 470GWh, en hausse de 3,6%. La production dans les usines de charbon a augmenté de 8% et celles à cycle combiné de 114% !

### EHN DANS LE VENT

Energia Hidroeléctrica de Navarra a racheté ses parcs éoliens au constructeur Acciona pour 150M€. Ainsi, l'alliance entre les 2 sociétés s'intensifie car, en 2003, Acciona avait acquis 50% d'EHN pour 297,5M€. Le constructeur possède une puissance électrique de 150MW, avec laquelle EHN compte produire 900MW et, ainsi, obtenir 15% de PDM.

### PDM du secteur électrique espagnol



## Italie

### CONSOMMATION ET TRANSPORT DE GAZ

En 2003, 77Mds de m<sup>3</sup> de gaz méthane ont été consommés dans le pays et, en 2010, les prévisions tablent sur un peu moins de 90Mds de m<sup>3</sup>. Une étude signale l'intérêt d'utiliser le transport maritime pour l'approvisionnement du combustible en Italie face à la saturation des gazoducs, ainsi qu'au coût plus élevé. En effet, au cours des 10 dernières années, le transport de gaz par voie maritime a augmenté en moyenne de 6,2%/an, contre 5,3% pour le gaz transporté par gazoduc. Par ailleurs, entre 1990 et 2000, le coût du transport du gaz par bateau a diminué de 20%. **À noter** : la production nationale de gaz méthane actuellement de 14Mds de m<sup>3</sup> devrait bientôt passer à 8Mds de m<sup>3</sup>.

### DE LA BIOMASSE EN CALABRE

Les entrepreneurs Steno et Antonio Marcegaglia ont inauguré à Cutro (Crotona) une centrale électrique alimentée par de la biomasse. Le contrat a été signé entre Crotona et EuroEnergy Group (Marcegaglia), qui opère déjà dans des centrales électriques alimentées par des sources d'énergie renouvelable via sa filiale ETA. La société produit 150 000tn/an de combustibles permettant d'économiser près de 25 000tn/an de pétrole.

### NOUVEAUX CLIENTS POUR ENEL GAS

La restructuration du groupe **Egea** (Alba) a provoqué la cession de son activité gaz dans les provinces de Savone (communes de Millesimo, Cengio, Roccavignale, Montezemolo, Castelnuovo di Ceva) et d'Udine (Malborghetto Valbruna). L'opération réalisée via **Gead**, filiale d'Enel Gas, rapportera un CA de 28M€. La famille Carini possède 87% d'Egea.

### LES IMPORTATIONS D'ÉLECTRICITÉ

Les mouvements sociaux d'EDF en France ont provoqué des coupures de 10 000MW vers l'Italie.

Importations quotidiennes en mai (MW)	
France	2 400
Suisse	1 950
Autriche	200
Slovénie	300
<b>Total</b>	<b>4 850</b>

## Portugal

### PRIVATISATION POLÉMIQUE

Le processus de privatisation du pétrolier **Galp** fait beaucoup parler de lui. En effet, le Gouvernement, qui possédait 85% de Galp, a décidé de vendre 33% de Galp pour 600M€. Les 4 candidats à l'acquisition du groupe étaient **Carlyle**, **Banco Espírito Santo**, **José de Mello** (qui proposait d'injecter 1Md€ dans la société) et **Petrocer**. Pour le moment, l'achat de Galp va se jouer entre José de Mello et Petrocer. Affaire à suivre...

**À noter** : Galp envisage de racheter les stations services BP et Shell en Espagne et au Portugal pour atteindre 15% de PDM ibérique. De plus, le groupe s'est allié avec le constructeur Mota-Engil.

### EFACEC CONTRACTÉE

Le fabricant de matériel électrique doit fournir à l'Espagnol **Iberdrola** un transformateur de 63MW pour 575 000€. La livraison doit avoir lieu en septembre prochain. **À noter** : en janvier, Efacec lui a fourni 2 transformateurs auxiliaires pour sa centrale à cycle combiné de Tolède, d'une puissance de 400MW. L'objectif d'Iberdrola est de développer sa présence au Portugal et de créer une filiale à Lisbonne.

### CHANGEMENTS CHEZ EDP

**Electricidade de Portugal** a vendu sa filiale Optep au groupe luxembourgeois Thorn Finance pour 315M€. Par ailleurs, la société envisage d'acquérir la société française **Powernext** et a créé une entreprise mixte avec EDIA (entreprise de développement d'infrastructure d'Alqueva) pour explorer une centrale hydroélectrique. EDP s'est donc engagée à investir 1,8Md€ d'ici 2025.

### SHELL PRÊTE À VENDRE

La multinationale prévoit de vendre ses 290 stations-services portugaises et ses 324 espagnoles, ainsi que ses activités liées à la vente au détail de gaz et de lubrifiants. En effet, Shell souhaite quitter la péninsule et obtenir 720M€ de ses ventes.

### GESCARTÃO OPTIMISTE

La mise en route de sa centrale électrique de Viana do Castelo, qu'il a achetée à la Sociedade Térmica Portuguesa (propriété de Sonae et d'Endesa), devrait augmenter de 10M€ le CA de Gescartão dès 2006.

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

► **ESPAGNE** : Au 1T04, les bénéfices de Gas Natural ont crû de 5%/2003 à 214,8M€ et son CA de 5,4% à 1,6Md€. ► **ITALIE** : Sapio qui possède 8 sites de production d'hydrogène, inaugurera une usine à Mantou capable de produire 400 000m<sup>3</sup>/jour. – Edison s'est associé à ILVA pour l'achat de 25% d'**Iniziative Sviluppo Energie** pour 210M€. À travers **Finel**, Spa (60% d'Edison et 40% EDF) détient les autres 75% d'ISE. – À partir de juillet, l'électricité augmentera de 2%. – Au 1T04, ENI a dégagé 2,14Mds€ de bénéfices, soit une hausse de 6,9% par rapport au même trimestre 2003 grâce à l'augmentation du volume des ventes de pétrole. ► **PORTUGAL** : Au 1T04, les bénéfices de la filiale brésilienne d'EDP ont atteint 47,1M€, contre 22,7M€ au 1T03.



## Espagne

### GRUPO LAR VEND SES BUREAUX (1)

Le groupe immobilier espagnol a décidé de quitter le marché des bureaux en vendant tous les siens. Durant les 12 derniers mois, 67% de son CA 2003 (367,5M€) correspond à la vente de ses bureaux, principalement à Madrid et Barcelone. L'an dernier, Lar a réalisé 80M€ de bénéfices, soit 45M€ de plus qu'en 2002, grâce aux revenus de sa filiale Lar Residencial, ayant en charge le segment logement en Espagne et au Portugal.

### HOLCIM FUSIONNE

Holcim Espagne a absorbé Cementos Hispania, acquis en 2003 pour 190M€. Ainsi, Holcim devient le 3<sup>ème</sup> cimentier en Espagne et dispose désormais de 6 usines de production de ciment, les autres étant consacrées au mortier, au béton et aux agrégats. De plus, Holcim accède ainsi au marché de la zone centre du pays.

### GRUPO BERNA ACHÈTE

Le promoteur espagnol a acheté à Montepio de Loreto 2 immeubles situés à Madrid, pour 26M€. Le 1<sup>er</sup>, composé de bureaux sur 7 200m<sup>2</sup>, devrait être réhabilité en logements. Dans le second immeuble, ancien siège social du groupe informatique Oki, Berna prévoit de construire 20 logements de luxe sur 1 400m<sup>2</sup>, en y investissant 10M€.

### LES CONSTRUCTEURS EN MUTATION

Le secteur de la construction semble solide. En effet, au 1T04, les 5 plus grandes entreprises -ACS, Ferrovial, FCC, Acciona et Sacyr- ont, au total, facturé 7,319Mds€, soit +15%/2003. Néanmoins, la répartition du marché de la construction a été modifiée suite aux récentes acquisitions et fusions dans le secteur : ACS a fusionné avec Dragados, Ferrovial a acquis Cespa et Amey, Acciona a racheté Trasméditerranéa et 50% de EHN, Sacyr a absorbé Vallehermoso et acquis ENA et Somague.

### OHL SE RÉORGANISE

Le 6<sup>ème</sup> constructeur local prévoit une restructuration pour gagner 10% de PDM et rendre plus autonomes ses divisions. Pour ce faire, OHL a réduit à 3 le nombre de ces dernières (construction, services et concessions). **À noter** : en 2003, le CA d'OHL a atteint 2,112Mds€ et ses bénéfices 48,5M€.

## URBAPINAR INVESTIT

En 2004, Urbapinar, détenue entre autres par le groupe immobilier local Pinar, a acheté 360 000m<sup>2</sup> de terrain à Valladolid pour 24,3M€. Ce terrain devrait servir à la construction de 440 logements libres, 200 sous surveillance et les 7 300m<sup>2</sup> restant devraient servir à des usages tertiaires.

### CISMISA DÉBUTE SES VENTES CÔTIÈRES

La filiale du groupe immobilier **Realia** a débuté la vente en exclusivité de ses nouvelles constructions sur le littoral de la Communauté de Valence. Ainsi, Cismisa propose 270 logements et prévoit d'en retirer 57M€.

### HAUSSE DU CAPITAL D'ACS?

Le 1<sup>er</sup> constructeur espagnol, qui a fusionné avec Dragados fin 2003, envisage de multiplier par 3 le nombre de ses actions, dans le but d'augmenter ses ventes de 15%. **À noter** : en 2004, ACS compte investir plus de 500M€.

## Italie

### NOUVELLES AUTOROUTES AU SUD...

L'autoroute reliant Salerne et Reggio Calabre devrait être achevée en 2008. L'ouvrage a été financé par un CIPE d'environ 2,6Mds€.

### ... ET AU NORD

En 2007, les travaux de construction de l'autoroute Milan-Brescia seront terminés, ce qui permettra de décongestionner l'autoroute A4 (Brescia-Bergame-Milan). L'ouvrage mesure près de 50km et nécessitera 760M€ d'investissements. Les revenus moyens annuels sont estimés à 63M€ et la durée du contrat de concession est de 19 ans et 6 mois.

### MOINS DE GRANDS TRAVAUX

En mai, les appels d'offres concernant de grands travaux ont totalisé 271M€, soit 16,16% de moins qu'en mai 2003. Parmi ces travaux, figure la construction de la digue de Montedoglio. En outre, l'entité chargée de la distribution d'eau de l'Ombrie/Toscane a adjugé des travaux pour 60M€.

### RESTAURER LA SCALA

Les travaux de restauration et de rénovation de la Scala de Milan demanderont 48,9M€ d'investissement. Du toit jusqu'aux sièges, en passant par la modernisation des systèmes informatiques, tout sera revu et/ou modifié.

## Portugal

### GRUPO LAR INVESTIT (2)

Le groupe espagnol prévoit de croître au Portugal via la construction de 800 logements à Lisbonne, sur 4 terrains qu'il possède déjà. La vente de ces logements lui rapporterait 50M€. **À noter** : Sonae et Ferrovial devraient aussi participer sur 2 des 4 terrains.

### FLAMBÉE DE L'IMMOBILIER

En 2003, les prix des logements ont grimpé de 7,4% par rapport à 2002 et, actuellement, devraient croître de 5% en moyenne durant les 2 prochaines années. La hausse des taux d'intérêt freine la demande de logements et la construction de maisons neuves. Cependant, la recherche de logements pourrait s'élever à 110 000 d'ici 2011. **À noter** : au 1T04, la production du secteur de la construction a diminué de 4,6%/2003.

### LE TGV AU PORTUGAL !

Les travaux d'infrastructure du TGV devraient débuter en 2006 et nécessiteraient des investissements de 12Mds€, soit 1,7% du PIB. Une fois ces travaux effectués, la PDM du réseau ferroviaire passerait du 4% actuel à 26%. Les principales entreprises contractées sont Obrecol -qui a créé un consortium de moyennes sociétés de construction- SGPS et FASE -qui s'est allié à INECO pour la réalisation d'études-. Projet à suivre...

### SEMAPA VEUT SON INDÉPENDANCE

Le 2<sup>ème</sup> cimentier portugais est actif en Espagne, Tunisie, Angola, Hollande et au Cap Vert, Liban et Portugal. Il produit et commercialise du ciment, du béton... Le marché national représente 90% des ventes de Semapa, qui a d'ailleurs acquis 30% de **Portucel**. Le groupe souhaite vendre sa production à d'autres pays et, ainsi, réduire sa dépendance au Portugal. Dans cette optique, Secil, la filiale productrice de ciment, a acheté 51% du cimentier angolais **Encime**.

### PARTENARIAT SONAE/DUPONT

La filiale immobilière du constructeur Sonae s'est alliée au consultant Dupont pour mettre en place un programme de développement accéléré de Sonae Imobiliária, propriétaire de 28 centres commerciaux au Portugal, en Espagne et au Brésil, sur 1,2M de m<sup>2</sup> au total. **À noter** : Sonae prévoit de s'étendre sur 508 000m<sup>2</sup> en Europe et au Brésil.

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

► **ITALIE** : Selon l'AEA, l'aéroport de Malpensa (Milan) a été classé 2<sup>nd</sup> en termes de ponctualité, derrière Francfort. – L'aéroport de Pise prévoit d'ouvrir 30% de son capital en bourse. – Il y aurait entre 3 et 5 groupes intéressés par la construction du pont sur le détroit de Messine dont le coût est estimé à 6Mds€. ► **PORTUGAL** : Le constructeur Teixeira Duarte envisage de bâtir un complexe hôtelier incluant un golf dans le nord-est du Brésil, sur 10 ans et pour 900M€. – Les groupes de BTP Soares da Costa, Mota-Engil, Teixeira Duarte, Somague et OPCA s'apprentent à négocier la dette de l'Angola qui s'élève à 500M€, car le gouvernement portugais a décidé d'effacer 65% des créances détenues auprès du Gouvernement de Luanda.



# Le secteur immobilier en Espagne

## PRÉSENTATION DU SECTEUR

L'explosion du secteur immobilier est actuellement le moteur de la croissance espagnole, en particulier grâce au tourisme. En effet, l'Espagne est la **2<sup>ème</sup> destination touristique mondiale** et a accueilli **52,4 millions de personnes** en 2003, ce qui lui a rapporté près de 700 millions d'euros. Ainsi, la demande de résidences secondaires est en progression. Selon le Recensement de 2001, il y en avait 3,32 millions, dont plus de 60% (1,9 million) appartenait à des familles espagnoles.

Le secteur du tourisme résidentiel brasse plus de **22 milliards d'euros par an** et est d'ailleurs indispensable pour la construction ainsi que pour le tourisme international qui, en 2004, devrait croître entre 2% et 4%.

Ces 10 dernières années, les investissements étrangers dans les immeubles espagnols ont augmenté de **30%**, notamment par l'intermédiaire des citoyens étrangers en activité désirant passer leur retraite sous le beau temps et la chaleur. Ce phénomène peut être qualifié d'« **exportation immobilière** »... Cela s'expliquerait par le fait que malgré l'attentat dans la gare d'Atocha de Madrid, l'Espagne conserve une image plus sûre que celle d'autres des destinations touristiques comme Bali, pays du moyen orient ou même du Maghreb.

**Inconvénient** : le secteur immobilier souffre d'un manque de promotion de la part de l'Administration publique qui ne le met pas en valeur, contrairement à celui du tourisme.

## LE LITTORAL ESPAGNOL : LA MANNE DES PROMOTEURS

Les promoteurs immobiliers misent de plus en plus sur les côtes espagnoles pour accroître leurs revenus. En effet, le marché des résidences secondaires représente 1/3 de leur chiffre d'affaires et environ 20% de la construction nationale de maisons.

En 2003, les touristes étrangers ont investi **7,167 millions d'euros** dans l'acquisition de logements côtiers, soit **15% de plus qu'en 2002**. Sur 580 000 logements vendus dans le pays, ceux situés sur le littoral en représentaient **190 000** ! D'ailleurs, d'ici 2008, l'Espagne envisage de vendre entre 175 000 et 180 000 résidences secondaires par an. Les principaux acheteurs sont les **Britanniques, les Irlandais et les Allemands**.

Ce véritable *boom* de la demande de résidences secondaires constitue aussi un point d'équilibre pour le secteur immobilier dans son ensemble puisqu'il permet de compenser le ralentissement de la demande de résidences principales dû, en partie, aux prix exorbitants pratiqués dans les villes.

## LES ENTREPRISES ÉTOILES DU SECTEUR

**Ferrovial** est en train de développer le segment des logements côtiers qui reste, pour le moment, une activité ponctuelle. **Fadesa** souhaite vendre 40% de ses logements à des acheteurs étrangers et le 60% restant à la population espagnole. Les résidences côtières représentent actuellement 25% de son chiffre d'affaires concernant le segment des résidences secondaires. 50% de la clientèle d'**Apex Inmobiliaria** et de **Cisa** est étrangère. Sur le segment des résidences secondaires, le littoral espagnol correspond à 20% de la facturation d'Apex et 90% de celle de Cisa. Pour **Necso**, les plages représentent 20% de son chiffre d'affaires et le **Grupo Pinar** réalise 75% de ses ventes sur le littoral espagnol.

**À noter** : pour 2004, tous tablent sur une demande potentielle de 120 000 maisons le long des plages du pays.

## 2003, L'ANNÉE HÔTELIÈRE !

L'an dernier, l'Espagne a battu tous les records en matière d'achat-vente d'hôtels avec une facturation de 665,5 millions d'euros. En 2004, la tendance semble être la même puisque rien qu'au cours des quatre derniers mois, 3 transactions prestigieuses ont eu lieu : les ventes du Ritz de Madrid, du Méridien et de l'hôtel Arts tous deux situés à Barcelone. La raison principale est la mauvaise santé actuelle de la Bourse qui pousse les investisseurs à placer leur argent dans l'immobilier.

## MADRID : MISSION IMPOSSIBLE?

Il devient de plus en plus difficile de construire dans la capitale espagnole à cause du prix des terrains et des bâtiments. De ce fait, un grand nombre de promoteurs refuse d'acquiescer sous ces conditions. En effet, le prix du mètre carré madrilène est de 1 800 euros, ce qui oblige les promoteurs à revendre leurs logements à 3 000 euros le mètre carré !



## Espagne

### MALGRÉ LA REPRISE DU SECTEUR...

Au 1T04, les immatriculations ont crû de 16%/2003 à 499 532 unités et, en 2004, la vente de 1,42M de véhicules est prévue grâce à la croissance économique, la montée de la Bourse et l'offre qui augmente. Les marques les plus prisées sont Renault, Ford et Citroën avec, respectivement, 62 847, 57 001 et 53 041 voitures vendues. Cependant, le secteur souffre de surproduction et dépend de la récupération européenne.

### ... NISSAN POURRAIT PARTIR...

Si la flexibilité des la législation espagnole ne s'améliore pas, le constructeur japonais envisage de déplacer son usine de production de Barcelone en Égypte, avec l'aide locale de Seoudi Group. **À noter** : dans l'usine barcelonaise sont produits les véhicules Opel Vivaro et Renault Trafic.

### ... ET OPEL AUSSI

La filiale de GM pourrait, elle aussi, stopper sa production de Saragosse pour la transférer dans les pays de l'Est d'Europe. Objectif : réduire les coûts de production et améliorer le rendement afin de mieux faire face à la concurrence japonaise accrue.

### IBERIA REPREND SON VOL

Entre janvier et avril 2004, les ventes Internet du groupe ont augmenté de 51% par rapport à 2003 à 73,5M€. 76% des ventes totales d'Iberia sont faites en Espagne (+41%) et les ventes à l'étranger ont crû de 82%. De plus, la compagnie est parvenue à réduire ses pertes de 93% à 1,63M€, contre 22,4M€ en 2003. En outre, les revenus et le trafic d'Iberia ont augmenté, respectivement, de 4,3% à 1,088Md€ et de 13,4%.

### UN RECORD FERROVIAIRE

Depuis la mise en fonctionnement de la ligne Madrid-Saragosse-Lérida il y a 6 mois, la Renfe a dépassé 1M de voyageurs en réalisant 1,005M de trajets. Le nombre de clients sur le trajet Madrid-Lérida a augmenté de 332% !

### HAUSSE GLOBALE DES PRIX

Les compagnies aériennes ont décidé d'accroître le prix de leurs billets. En effet, elles doivent compenser la hausse de 15% de leurs coûts opérationnels annuels dû à celle du prix du pétrole.

## CONCURRENCE POUR IBERIA

À partir de juillet 2004, la Catalogne possèdera sa propre compagnie aérienne qui reliera Barcelone aux grandes villes européennes. Cette nouvelle compagnie va s'appeler **Vueling Airlines**, détenue à 30% par Planeta, à 40% par le fonds de capital risque Apax Partners, à 7% par l'Étatsunien Jet Blue et à 23% par les créateurs de ce projet : **Carlos Muñoz** et **Lázaro Ros**. Vueling Airlines aura nécessité un investissement de 30M€.

### DAIMLERCHRYSLER EN BONNE SANTÉ

En 2003, DC Espagne, la filiale du constructeur automobile germano-étatsunien, a enregistré 41,4M€ de bénéfices, soit 26% de plus qu'en 2002. Ses ventes ont augmenté de 9,6%/2002 à 3,35Mds€.

## Italie

### REPRISE CHEZ FIAT

Au 1T04, le constructeur automobile a réduit ses pertes de 71% à 194M€, contre 681M€ en 2003. Toutefois, son CA a diminué de 9,2% à 11,176Mds€.

### COURSE VERS UNE REPRISE

Grâce au boom des achats de véhicules de société et de location, en mai, le marché automobile a progressé de 12,12% avec 207 200 immatriculations.

LES TOP 10 DES VENTES EN MAI (ESSENCE+DIESEL)		
Fiat	Punto	17 369
Fiat	Panda	9 791
Citroën	C3	7 856
Renault	Megane	7 256
Toyota	Yaris	6 585
Ford	Focus	6 504
Fiord	Fiesta	6 467
Lancia	Ypsilon	6 210
Fiat	Seicento	4 978
Peugeot	206	4 940

PDM des Top 5 entre janvier/mai		
Marque	Janv/mai 2004	Janv/mai 2003
Fiat	21,06	20,58
Ford	8,3	9,56
Opel	7,64	7,43
Citroën	7,01	5,91
Renault	6,75	7,99

## Portugal

### DAYCO S'INSTALLE

Le fabricant d'équipements automobile veut augmenter sa capacité de production. Pour cela, en 2004, Dayco prévoit d'investir 5M€ dans la construction d'une nouvelle usine au Portugal, qui devrait fonctionner début 2005. Cette usine fabriquera des tubes métalliques pour fluides automobiles et autres systèmes. Sa clientèle principale correspond aux fabricants de moteurs de Ford, Renault, VW...

### LES PROJETS DE RANGEL

Le transporteur devrait acquérir une entreprise de logistique et de distribution en Espagne pour 10M€, le but étant de livrer dans toute la péninsule et d'intégrer la gestion des 2 marchés. **À noter** : Rangel possède déjà un pôle logistique à Montijo.

### SECTEUR AUTO EN BAISSÉ

En avril 2004, les ventes de véhicules ont augmenté de 2,4%/2003 à 23 558 unités, contre une hausse de 4,2% en mars 2004. Elles ont été favorisées par les poids lourds avec +25,9% en moyenne. La marque la plus prisée est **Renault** (4 040 unités), suivie de **Peugeot** (2 421). Entre janvier et avril derniers, au total, 93 004 véhicules ont été vendus. **À noter** : les ventes de voitures de tourisme ont chuté de 1,2%. **Attention** : les difficultés du secteur automobile, dû à la récession économique portugaise, durent depuis un an, mais commence à présenter des signes d'amélioration.

### TAP EN NÉGOCIATIONS

Actuellement, la compagnie aérienne est en négociations pour obtenir de nouveaux contrats de manutention équivalents à 60M€. Un contrat de 10M€ a déjà été signé avec le groupe SATA pour 3 ans en ce qui concerne les nouveaux avions Airbus A320 qui remplaceront les Boeing 737. **À noter** : TAP table sur un CA de 200-250M€ entre 2004/2007.

### GLS S'ÉTEND

En 2005, le groupe **Luís Simões** (GLS), le leader du transport routier de marchandises et de la logistique, envisage d'ouvrir de nouvelles franchises en Espagne. Au total, GLS possède actuellement 100 franchises au Portugal et une flotte de 1 200 camions. En 2003, ses ventes ont crû de 8% comparé à 2002 à 134M€.

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

► **ESPAGNE** : En 2004, Ford prévoit d'augmenter sa production à Valence de 12,5% à 450 000 unités et ses ventes de 16,6% à 175 000 unités. Selon Rumbo, l'agence de voyages sur Internet, Madrid et Barcelone concentrent 63% des ventes de billets d'avion on-line réalisées en Espagne. – En 2003, la filiale espagnole de Mercedes Benz a facturé 2,981Mds€, soit +6%/2002. ► **ITALIE** : En septembre, entreront en service les 2 Boeing achetés par Ocean Airlines, la nouvelle ligne aérienne spécialisée dans le fret qui vise à devenir le N° 1 du pays d'ici 4 ans. – AU 1T04, les ventes de pelleuses ont augmenté de 6,6% comparé au 1T03. ► **PORTUGAL** : Au 1T04, SAG a augmenté ses bénéfices de 8%/2003 à 3,3M€ et son CA de 8% aussi à 169,3M€.





## Espagne

### LES DVD ONT LA COTE!

En 2003, les ventes de DVD ont crû de 76,3%/2002 à 23,8M d'unités et de 58,5% à 318,2M€. Les ventes de graveurs ont été parallèles à cette augmentation spectaculaire. D'où le problème du piratage avec 7 millions de DVD illégaux qui ont circulé, soit 15% de la production nationale.

### LE BOOM DU CAPILLAIRE

La FMN allemande Henkel table sur sa marque de shampoings *Gliss* pour obtenir 10% de PDM et, ainsi, concurrencer les leaders Procter&Gamble, L'Oréal et Unilever, qui détiennent 71% de PDM à eux 3. Henkel a investi 7M€ dans le lancement de *Gliss* au printemps 2004 car, en 2003, le marché capillaire en grande distribution équivalait à un CA total de 360M€ en Espagne, soit +16%/2002.

### HP, LE ROI DE L'INFORMATIQUE

Au 1T04, la demande de serveurs informatiques en Espagne a crû de 9,2%/2003. HP en est le leader avec 46,1% de PDM, soit 7 929 unités vendues, suivi de Dell (15,9%, soit 2 730 unités), IBM (15,3%, soit 2 626 unités), Fujitsu (8,5%) et Sun (5,4%). **À noter** : la clientèle de ces groupes correspond surtout aux entreprises.

### SEUR RACHETÉ PAR LA POSTE

Le 21,4% du capital de SEUR a finalement été acquis par La Poste française, via sa filiale Geopost, pour environ 127M€. La Poste a ainsi remporté la partie contre les fonds d'investissement JP Morgan et Bridgepoint grâce au soutien des autres actionnaires de Seur, qui sont allés à l'encontre du fondateur de la société. **À noter** : Seur est le leader de la messagerie express avec 45% de PDM et 499,68M€ de CA et possède 63 franchises.

### STAGNATION DES MEUBLES

En 2003, les ventes de meubles ont ralenti à 8,491Mds€, contre 8,468Mds€ en 2001 et 8,419Mds€ en 2002. Cela s'explique par la baisse des exportations de 2,1% en 2003 à cause 1) de la concurrence asiatique et de celle des pays de l'Est et 2) de la hausse de l'euro. L'autre inconvénient dans le secteur des meubles est l'atomisation des entreprises (13 000 au total), étant donné que 92% d'entre elles sont des micro-entreprises.

## PANASONIC QUITTE GÉROME

L'usine de Celrà, située à Gérone et qui appartient à **Panasonic**, devrait fermer ses portes en décembre de cette année. Ainsi, 216 employés vont être licenciés, ce qui coûtera à Panasonic 9 000€ d'indemnisation par salarié. Le terrain de 66 000m<sup>2</sup> est donc à vendre...

### ALSTOM VEND

Le fabricant français de locomotives, et autres équipements ferroviaires... veut vendre son usine de Valence afin d'assainir ses comptes. Alstom a donc choisi de céder 10% de ses actifs et de céder des usines pour 1,5Md€. L'usine de Valence, qui emploie 400 personnes, ne devrait pas être fermée. **À noter** : en mars 2004, les pertes du groupe ont atteint 1,836Md€, contre 1,381Md€ en 2003.

## Italie

### DÉFI POUR LA POSTE

Le nouveau contrat entre les services postaux et le Gouvernement prévoit la réduction des transferts qui devront être compensés par la réduction des coûts et la hausse des revenus. Ainsi, les services sur tout le territoire national, qui coûtaient 860,1M€ en 2002, devraient passer à 770M€ en 2005. Les transferts à charge de l'État, qui s'élevaient à 415M€ en 2003, baisseront à 222M€ en 2004, ainsi qu'en 2005.

### UN NOUVEAU SITE POUR SMOL

Le fabricant de panneaux a inauguré une usine de production de 2 500m<sup>2</sup> à Verolanuova (BS). Le nouveau site pourra produire 180 panneaux/heure.

### LA CLIM A LE VENT EN POUPE...

Sur toute l'année 2004, la vente de ventilateurs et autres appareils d'air conditionné devrait atteindre 2M d'unités, contre 1M l'an dernier. Depuis 2002, la pénétration des appareils d'air conditionné dans les familles italiennes est passé de 8% à 20%. Le fabricant italien De Longhi est leader européen.

### ... ET LE MARBRE AUSSI

Entre janvier et avril, les ventes du secteur du marbre ont grimpé de 30% comparé à la même période 2003. À Carrare, sont implantées 1 100 entreprises qui emploient 8 000 personnes. La facturation du secteur atteint 1,5Md€, dont 475M€ à l'exportation.

## Portugal

### LES GÉNÉRIQUES EN BONNE SANTÉ

Durant les 4 premiers mois de l'année, les ventes de médicaments génériques ont augmenté de 42%/2003 à 67,2M€, soit 6,5% de PDM. Même constat pour les emballages de génériques qui ont crû de 32% à 3,3M. L'explication réside dans la hausse des prescriptions de médicaments dans le pays.

### ADP PRIVATISÉE

Le Gouvernement portugais veut privatiser 49% de Aguas de Portugal pour financer l'approvisionnement et l'assainissement de l'eau dans le pays. Le groupe Somague serait l'un des candidats au rachat.

### INAPA, LEADER DU PAPIER

En avril 2004, les ventes du N°1 de la distribution de papier du pays ont augmenté de 10%/2003 grâce à la reprise des marchés publicitaires français et allemand qui représentent 80% du CA d'Inapa. Au 1T04, Inapa a accru ses ventes de 9% à 278,1M€. **À noter** : en 2003, Inapa a vendu 1M de tn de papier. Il s'est allié avec le groupe suisse Baumgartner Papier pour 3,8M€ et opère dans toute l'Europe.

### WEBASTO S'INSTALLE

L'entreprise, spécialisée dans la production de systèmes d'air conditionné, va en produire début 2005 pour la nouvelle Volkswagen cabriolet d'Autoeuropa. Ainsi, Webasto va investir 30M€ dans l'ouverture d'une usine de fabrication au Portugal.

### BOMBARDIER S'EN VA

Le groupe canadien, 1<sup>er</sup> fabricant mondial de matériel ferroviaire et 3<sup>ème</sup> pour l'aéronautique, prévoit de fermer son usine d'Amadora. Cela implique la perte de 400 emplois. Or, le Gouvernement souhaiterait que EMEF, l'entreprise chargée de la manutention des convois de Caminhos de Ferro Portugueses, rachète l'usine de Bombardier afin d'éviter sa fermeture.

### COLEP ET CCL S'ASSOCIENT

Colep, le fabricant d'emballages du groupe RAR a fusionné ses activités avec celles de CCL en Europe. Colep détient 40% de la nouvelle entreprise et le reste par RAR. Cette fusion aura nécessité 230M€ et représente, selon Colep, la création d'un leader européen de l'emballage.

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

► **ESPAGNE** : D'ici 2008, **MCC**, le groupe de coopératives industrielles, envisage d'ouvrir 17 usines en Chine, en Europe de l'Est et en Amérique Latine pour réduire ses coûts de production ou accompagner ses clients. - **QMC Capital Fund** a acquis 5,3% d'Azkoymen, le fabricant de distributeurs automatiques, pour 6,2M€. ► **ITALIE** : **Interpump** a cédé 49% de Transferoil (fabricant de tubes thermo-plastiques) pour 5M€. ► **PORTUGAL** : **Alstom Portugal** a remporté le contrat de 1,8M€ de la centrale thermoélectrique de Lavrion (Grèce) pour la construction d'une chaudière de récupération. - En mars 2004, le secteur des services a augmenté son CA de 16,3%/2003 grâce aux services aux entreprises et à la réparation de véhicules et autres biens.



## Espagne

### TERRA MÍTICA AU BORD DU GOUFFRE

Le parc thématique de Benidorm, dédié aux cultures méditerranéennes et inauguré en juillet 2000 se trouve actuellement en cessation de paiement. Pour le moment, le plan de refinancement de 20% de la dette de 82M€ de Terra Mítica n'a pas été accepté par les créanciers. Près de 60% du capital de la société est détenu par les 3 grands promoteurs qui ont lancé le parc. Quant au nombre de visiteurs, il n'a jamais atteint les 3M/an.

### PARQUES REUNIDOS EN EUROPE

Le groupe espagnol de loisirs, Parques Reunidos a franchi une première étape dans la réalisation de son projet de devenir un acteur majeur dans les loisirs européens en achetant le parc d'attractions **Bobejaanland** en Belgique. Ce parc s'étend sur 35 hectares et compte 50 attractions pour un nombre de 500 000 visiteurs par an. Parques Reunidos ne compte pas en rester là et négocie déjà l'achat d'autres parcs.

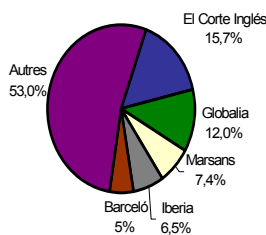
### SOL MELIÁ REPREND LE DESSUS

Après un an de difficultés, la plus grande chaîne hôtelière espagnole revient au top en dépassant son rival NH sur le marché boursier (+73% de revalorisation). Explication : la complémentarité de ses hôtels urbains espagnols et de ses hôtels européens et des Caraïbes. Au 1T04, le CA de Sol Meliá était de 10M€.

### MADRID, VILLE DES JO 2012?

Madrid se prépare à affronter ses concurrentes (Londres, Paris, New York étant les favorites) pour l'accueil des Jeux Olympiques 2012. Le financement proviendrait à 85% d'apports privés et à 25% de l'Administration publique. Verdict en juillet 2005... **A noter** : Madrid est l'axe culturel le plus important d'Europe et offre 70 530 hôtels.

### PDM ESPAGNOL DES AGENCES DE VOYAGE



## TOURISME CINÉMATOGRAPHIQUE

Le tourisme ne repose plus seulement sur le littoral espagnol, très attractif jusqu'à présent. Actuellement, un nouveau filon se développe : celui du **cinéma**, qui vient en Espagne pour le tournage de certaines scènes, en particulier pour les superproductions hollywoodiennes. Par exemple, le film *James Bond (Le Monde ne suffit pas)* a été tourné au musée Guggenheim à Bilbao.

### UN MUSÉE ORIGINAL

Aux Asturies, un musée dédié à l'époque jurassique, le Muja, a été inauguré le 1<sup>er</sup> avril pour 12M€. Il expose de nombreux dinosaures et se situe à 155m d'altitude. En 2004, le Muja prévoit d'accueillir entre 50 000 et 60 000 visiteurs, mais les résultats sont plus qu'encourageants (30 100 visiteurs au cours des 3 premières semaines d'avril).

## Italie

### L'OPTIMISME REVIENT

Selon une enquête de l'Osservatorio Assotra-veil, 5,9% des 4 500 agences de voyages consultées s'attendent à une saison 2004 nettement meilleure que celle de 2003 et 42,5% à une simplement meilleure. En revanche, 17,8% des agences pensent que la saison sera moins bonne. Globalement, la facturation moyenne des agences de voyages est générée par la vente des billets d'avion (25,7%) et par les réservations des villages de vacances (25,1%), des hôtels (14,6%) et des tours operators (14,7%).

### VENEZIAFIERE POUR VERONAFIERE

Luigi Castelletti, président de Veronafiere a annoncé l'achat de Veneziafiere, entité contrôlée par la Commune et la Région de Venise. Veronafiere est le N° 1 des organisateurs directs de salons du pays, leader des secteurs agro-alimentaire, de la construction et du mobilier-décoration. Le CA annuel moyen est d'environ 620M€.

### DES ALLIANCES DANS LE TOURISME?

La réorganisation de la **CIT** par le groupe Lazard pourrait déboucher sur un rapprochement avec le groupe **Ventaglio** (famille Colombo). Lazard chercherait des investisseurs institutionnels pour une part de 17Holding (famille Gandolfi) qui contrôle la CIT. Les autres candidats seraient Valtur et Accor.

## Portugal

### LE TOURISME PILIER DU DÉVELOPPEMENT

Selon la Secrétaire d'Etat au Tourisme, ce secteur est l'un des axes fondamentaux du développement économique du pays. L'Asie devrait être la niche la plus importante en matière de touristes à condition de réaliser des partenariats avec des sociétés asiatiques pour promouvoir le Portugal. **A noter** : l'image de l'Euro 2004 pourrait promouvoir le tourisme portugais.

### HOTÉIS REAL INVESTIT

Le groupe prévoit d'investir 60M€ dans la construction de 2 hôtels à Cascais et Olhão et la reconversion de l'hôtel de Carcavelos pour le tourisme agricole. Les 2 premiers projets devraient être achevés en 2006 et le dernier en 2007. **A noter** : les 424 chambres que possède la chaîne hôtelière devraient lui rapporter 11M€ fin 2004, contre 9M€ en 2003.

### UN CONCEPT RÉUSSI

Le réseau hôtelier **Solares de Portugal**, créé par Turihab en 1993, possède 97 établissements, dont 58 maisons. 70% de la clientèle est étrangère, principalement britannique à 24%. Le 30% restant se compose des Portugais qui constituent le 1<sup>er</sup> marché de Solares. **A noter** : Turihab souhaite exporter son concept au Brésil via le réseau Fazendas do Brasil.

### HALCON TRÈS AMBITIEUX

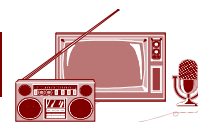
Le but d'Halcon Portugal, détenu par le groupe Globalia, est de gagner des PDM sans augmenter ses coûts fixes et, ainsi, d'arriver en tête des agences de voyages. Pour ce faire, Halcon envisage d'ouvrir entre 100 et 150 franchises en 5 ans et de passer devant son concurrent principal Abreu. **A noter** : depuis 1999, le groupe a ouvert 41 locaux propres, a accru son CA chaque année et a eu 95 000 clients en 2004.

### AIR LUXOR EN JUSTICE

L'association portugaise des agences de voyages et de tourisme poursuit Air Luxor pour non paiement de 50 000€ de dettes concernant une campagne publicitaire. Néanmoins, la compagnie aérienne devrait transporter 18% de passagers de plus qu'en 2003 grâce à l'Euro 2004, qui aura lieu du 12 juin au 4 juillet, et donc facturer 1M€.

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

► **ESPAGNE** : En 2003, il y avait 175 hôtels avec golf -soit 2% de l'offre hôtelière existante- qui ont augmenté leur CA de 20%/2002 à 1,4Md€. - Vincci Hoteles assume désormais la gestion de l'hôtel Vincci Selección Canela Golf (5\*) situé à Huelva, qui inclut 58 chambres et devient donc le 2<sup>ème</sup> hôtel espagnol de la chaîne. ► **ITALIE** : Danilo Coppola serait prêt à renforcer sa présence dans l'AS Roma, détenant actuellement 2,5% du capital du club de foot. - La vente de Gardaland au groupe britannique Tussauds pour 350M€ est bloquée par un groupe d'actionnaires minoritaires. ► **PORTUGAL** : Le groupe hôtelier **Pestana** compte sur les pays de langue portugaise pour s'étendre, en particulier au Brésil, au Mozambique et au Cap Vert où il est déjà présent.



## Espagne

### TELFÓNICA MÓVILES INVESTIT

L'opérateur espagnol a acquis, pour 1,007Md€, la filiale de téléphonie mobile de CTC Chile -Telefónica Móvil Chile- pour la fusionner avec Bellsouth. Ainsi, Telefónica deviendra le leader du marché chilien avec 48% de PDM. En outre, Telefónica Móviles a lancé récemment le 1<sup>er</sup> service de vidéo-téléphone (UMTS). **À noter** : la maison-mère Telefónica contrôle 43,6% de CTC.

### DÉVELOPPEMENT DU TÉLÉCHAT

La chaîne de grands magasins base sa stratégie commerciale via des accords avec les principales chaînes TV espagnoles, à savoir **Sogecable**, **Antena 3** et **Telecinco**, dans le but de développer le téléachat. Ainsi, Telecinco a vendu 50% de Publici Televisión au groupe de distribution, celui-ci possédant aussi 2,5% de Antena 3 via **La Tienda en Casa** et 75% de **Canal Club** (filiale de Sogecable).

### UNIFICATION CHEZ FRANCE TELECOM

L'opérateur de télécommunications a décidé d'optimiser ses activités en unifiant la gestion de ses plus grandes filiales espagnoles, Uni2 et Wanadoo. Ainsi, ces 2 dernières ne forment plus qu'un seul marché regroupant les résidences et les sociétés, aussi bien pour Internet que pour la téléphonie fixe.

### BONS RÉSULTATS POUR VODAFONE...

Entre avril 2003 et mars 2004, la filiale espagnole de Vodafone a augmenté son CA de 13%/2002 à 3,866Mds€ grâce à la hausse de la vente de services. Fin mars 2004, Vodafone Espagne comptait 9,7M de clients, soit 20 000 de plus qu'en 2003. **À noter** : le service Vodafone Live connaît le succès avec 625 000 clients, en hausse de 66%/décembre 2003.

### ... ET UNIDESA

Au 1T03, Unidesa, la société d'édition du journal El Mundo, a enregistré 9,3M€ de bénéfices, contre une perte de 0,2M€ en 2002. Ses revenus ont augmenté de 29% à 82M€ via les ventes de produits (+41%). Enfin, la publicité lui a rapporté 5,7% de plus qu'en 2002. **À noter** : au 1T04, RCS, propriétaire de Unidesa, a accru son CA de 12,3% à 565,1M€.

## FESTIVAL PUBLICITAIRE

Fin mai 2004, la 2<sup>ème</sup> édition d'El Sol a eu lieu à San Sebastián. Ce festival rassemble les agences de pub les plus prestigieuses d'Espagne, d'Amérique Latine et du Portugal. El Sol est aussi un concours qui récompense les agences les plus créatives. En 2003, 70% des agences ayant remporté un prix étaient espagnoles. Cependant, la publicité espagnole est en perte de vitesse face à la concurrence latino-américaine et doit donc améliorer sa qualité. Cela s'explique par la crise qu'a connue le secteur il y a quelques années.

### TELEVÉS SUR LA BONNE VOIE

En 2003, le groupe galicien de produits et services de télécommunications a augmenté sa facturation de 8,4%/2002 à 111,64M€. Televés a aussi accru son budget de R&D et ses achats d'équipements technologiques de 21% à 8,9M€. En 2004, le groupe prévoit d'augmenter son CA de 7% et d'investir 10M€. **À noter** : les filiales internationales de Televés lui rapportent environ 35% de son CA total annuel.

## Italie

### LE PARTAGE DES FRÉQUENCES

Réseau	Sites/fréquences	Part %
Rai 1	2 064	
Rai 2	2 023	
Rai 3	1 984	
<b>Total Rai</b>	<b>6 071</b>	<b>45,8</b>
Canale 5	1 689	
Italia 1	1 585	
Rete 4	1 438	
<b>Total Mediaset</b>	<b>4 712</b>	<b>35,5</b>
La 7	704	
MTV	402	
<b>Total Telecom Italia</b>	<b>1 106</b>	<b>8,3</b>
Sportitalia-Europatv	467	
D.Free-Prima TV	208	
<b>Total groupe Holland/TF1</b>	<b>675</b>	<b>5,1</b>
Canale D	274	2,1
Rete A	172	1,3
Elefante	188	1,4
Retecapri	70	0,5

## Portugal

### COMUNITEL ENTRE EN LICE

L'opérateur portugais est le 3<sup>ème</sup> prétendant à l'achat de la Diputación de Guipúzcoa en Espagne, qui s'est ajouté à Telefónica et Euskatel. Le montant de la transaction s'élève à 5,7M€. Le Britannique Vodafone n'y participera pas. Celui qui remportera les actions aura un contrat de 4 ans, pour un coût annuel de 950 000€.

### LABORATOIRE MULTIMÉDIA

Siemens a inauguré à Alfragide un laboratoire multimédia, c'est-à-dire un centre de R&D consacré aux technologies de télécommunications liées à l'image et à la vidéo, pour 40M€. Ainsi, 300 ingénieurs vont « plancher » sur la création de logiciels. Par ailleurs, un centre d'innovation spécialisé dans la conception, le *design* et le développement des produits est à l'étude. En 2005, le laboratoire devrait compter 500 ingénieurs.

### INVESTISSEMENTS DE MASSE

Au 1T04, l'investissement publicitaire a augmenté de 15,5%/2003 à 623,87M€, contre 540,16M€ en 2003. Le cinéma est le domaine qui a le plus investi avec une hausse de 69,1%, alors qu'il ne représente que 0,4% du total des investissements publicitaires. L'imprimerie a augmenté son investissement de 44,8% (21,99% du total), la TV de 63,8% (9,3%) et la radio de 11,4% (6,64%). A noter : les sociétés ayant le plus dépensé dans la publicité sont Vodafone avec 19,2M€ et Procter&Gamble avec 14,8M€. L'agence de pub N°1 sur le marché est Euro RSGG MRT (57,4M€ de CA).

### PARTENARIAT INTERNET

PT a signé un partenariat avec Onda Musical, la filiale de l'espagnol Telefónica, pour pénétrer le marché portugais de la musique d'ambiance. En effet, PT a pour objectif de vendre cette musique aux entreprises via l'ADSL. Ainsi, le groupe prévoit d'atteindre 10 000 nouvelles installations d'ici 2 ans.

### JOINT-VENTURE TECHNOLOGIQUE

La Portugaise CEC et l'Espagnole Tecnomcom ont créé TecnoCBL, une JV consacrée à l'apport de solutions technologiques et de services qui y sont liés. TecnoCBL est détenue à 70% par Tecnomcom et à 30% par CEC.

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

► **ESPAGNE** : La chaîne de radio catalane Kiss FM, gérée par Radio Blanca, a été fermée pour émission illégale par le Gouvernement. – Au 1T04, Telefónica a réduit la perte de clients de 60%/2003 à 28 600 lignes de moins, contre 97 000 au 1T03. – ► **ITALIE** : Arnhold & S. Bleichoreeder Advisers ont pris le contrôle de 2,1% du capital de **Caltagirone Editore**. – Entre janvier/avril, les investissements en publicité dans la presse ont grimpé de 3,6% à 810,8M€, dont 511,7M€ dans les quotidiens et 299,1M€ dans les hebdomadaires. Au 1T04, la publicité sur l'Internet a progressé de 21% (103,4M€ en 2003).  
► **PORTUGAL** : La société de médias Impresa a acheté 50% de l'éditeur Mediger (qui rédige Autosport) au groupe Cofina, pour 653 000€.

## LE CARNET D'ELMA

## L'AGENDA LATIN



### Espagne

**Manuel Gómez del Río** a été désigné Directeur Général de la branche banque corporative et **Javier Linaza** Directeur Général de la branche banque commerciale du HSBC.

**Marc Grosman**, **Gregorio Marañón Bertrán de Lis** et **Berge Setrakian** sont les nouveaux conseillers indépendants d'Alta-dis.

**John Taylor** a été nommé président de Plásticos de Europa.

**Jaume Rey Tartera** a été désigné Responsable du Marketing et des Ventes de Panasonic.

**Amaury Cardi** est le nouveau Consultant Senior de Tatum.

**Inés Valls** a été nommée Responsable des Relations Publiques de Logitech Ibérica.



### Italie

**Angelo Fracassi** a été élu Président d'As-sobiomedica.

**Gaetano Marzotto** est le nouveau Président du CFI-Comitato Fiere Industria.

**Andrea Pontremoli** a été nommé PDG d'IBM Italia.

**Mauro Righetti** est le nouveau DG d'Italtel. **Giorgio Ferrero** a été nommé Président de Eba Clearing Company.

**Gian Giacomo Ferraris** a assumé le poste de DG de Jil Sander.



### Portugal

**Silveira Godinho** a été nommé Administrateur du Banco de Portugal.

**Pedro Queiroz Pereira** est le nouveau président de Portucel et **José Honório** en a été désigné Directeur Général.



### Espagne

**27-30 Août 2004** Madrid  
Semaine Internationale de la Mode

**9-13 Septembre 2004** Madrid

#### INTERGIFT

Salon international du cadeau

**23-26 Septembre** Bilbao

#### FERROFORMA

Salon international de la quincaillerie et de l'outillage



### Italie

**19 Juin-4 Juillet 2004** Naples  
FOIRE INTERNATIONALE



### Portugal

**2-5 Septembre** Porto  
Ceranor  
Céramique, verre, arts décoratifs, articles ménagers

## 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° 99 : les 30 ans de la Révolution portugaise

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

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

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

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

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

N°93 : Le secteur des médias en Italie

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



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

1 an / 11N°

☐ 450 € TTC\*

2 ans / 22 N°

☐ 820 € TTC\*

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

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

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

#### Règlement :

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

Signature :

**Europe Latine - Marchés & Affaires**, publication mensuelle, éditée par i F i - informations & Finances internationales, conseils et études économiques et stratégiques - 25, rue d'Astorg - 75008 Paris; ☎ 33 (0)1 47 42 23 05; E-mail : ifi-info@latineco.com; Fax : 33 (0)1 40 06 90 79; www.latineco.com; Directeur de la Publication : Emilio Jover - Rédacteur en chef : Mélanie Martino - Collaborateur : Eudes Jover; Céline Bisuel - Dépôt Légal : à parution - Commission Paritaire : 0903176220 - ISSN : 1285-0896 (version papier) - 1298-0439 (en ligne).

**Amérique Latine - Marchés & Affaires**, le moniteur économique et financier de l'actualité latino-américaine, est aussi à votre disposition. Tout droit de reproduction réservé par quelque moyen que ce soit, sauf autorisation expresse d'i F i.