

Europe Latine - Marchés & Affaires

ESPAGNE - ITALIE - PORTUGAL

LE MONITEUR PRATIQUE DE L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE DE L'EUROPE DU SUD
Juin 2003 – Numéro 89 www.latineco.com

CHANGEMENTS DANS LE PANORAMA POLITIQUE

Les récentes élections en Espagne et en Italie ont remis les pendules à l'heure, tant pour Mr. Aznar que pour Mr. Berlusconi. Les deux formations politiques officielles ont vu changer la tendance, légèrement en Espagne et beaucoup en Italie. La victoire d'Alberto Ruiz Gallardón à la tête de la Mairie de Madrid le prépare pour la succession de José María Aznar aux élections présidentielles en 2004. Parallèlement, la Communauté de Madrid est passée sous contrôle de l'alliance formée par le PSOE (socialiste) et l'IU (proche communistes). Ailleurs, la remontée du parti socialiste, comme en Galice, laisse présager une dure bataille d'ici l'an prochain.

En Italie, le parti de Silvio Berlusconi a perdu la province de Rome et serait en difficultés pour conserver quelques régions clés comme celle du Frioul-Vénétie-Julienne. Il faut tenir compte que Berlusconi a subi, outre la convocation de la justice pour expliquer quelques pots de vins, la critique de patrons de la presse et de l'industrie comme Carlo de Benedetti. Au Portugal, outre certains scandales touchant des personnalités politiques, le pays amorce une faible sortie de récession technique, en annonçant une progression de 0,1% du PIB au premier trimestre 2003.

Emilio JOVER

DANS CE NUMÉRO

- **CONJONCTURE-INDICATEURS ÉCONOMIQUES**.....p.2
- **BANQUES-ASSURANCES-CRÉDIT-BOURSES**p.3
Les banques espagnoles subissent la crise latino-américaine
Offensive italienne vers l'Europe centrale
Recherche d'acquéreur pour Seguros & Pensões
- **AGRO-ALIMENTAIRE-COMMERCE-DISTRIBUTION**p.4
Gancia ne fait que du blanc
Un leader de la distribution portugaise en Pologne
Un méga centre commercial espagnol au centre des débats
Danone suscite des plaintes en Espagne
- **ÉNERGIES**.....p.5
Opération réussie pour GDF en Italie
Certifier l'énergie espagnole
Fenosa cède ses éoliennes
L'énergie bouge au Portugal
- **BTP-CIMENT-IMMOBILIER**.....p.6
Des maisons de bois portugaises
Les emplettes de Ferrovial
Une alliance immobilière italienne
- **DOSSIER**.....p.7
Un marché automobile espagnol très compétitif
- **AUTOMOBILE-TRANSPORTS-LOGISTIQUE**.....p.8
Nouveaux acteurs dans la logistique espagnole
Les projets aériens de Piaggio
Alitalia à la traîne
Mauvaise année pour l'automobile portugaise
- **INDUSTRIE-SERVICES**.....p.9
L'agent portugais exclusif de FedEx
Le marché du jouet italien
Snaidero cuisine en Europe
Se chauffer espagnol
- **TOURISME-HÔTELLERIE-LOISIRS**.....p.10
Le Portugal mise sur le sport
OPA hôtelière espagnole
Accor mise sur le low-cost en Italie
- **TÉLÉCOMS-INTERNET-PUBLICITÉ-MÉDIAS**.....p.11
Les télécoms en Europe du sud
Le tableau de la pub italienne
Terra Lycos pour Telefónica
Combien d'entreprises portugaises branchées sur Internet?
- **LE CARNET D'ELMA, L'AGENDA LATINO**.....p.12

PIB

France	0,9↘
Espagne	1,9→
Italie	0,6↘
Portugal	0,4↗

Δ/1 an

INFLATION

France	1,9↗
Espagne	3,2↗
Italie	2,7→
Portugal	4,1→

Δ/1 an

TX DE CHÔMAGE

France	9,3→
Espagne	11,4↘
Italie	9,2→
Portugal	6,4↗

2003

BOURSE

CAC40	2 991,7↗
MSE	679,7↗
Mibtel	18 499↗
PSI-20	5 697,2↘

30/05/2003

CHANGE / €

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

Publicité



Banque Espírito Santo et de la Vénétie

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

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

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

→ www.besv.fr



PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES

PAYS	DETTE PUBL/PIB %	DÉFICIT PUBL/PIB %	Tx CHÔMAGE	PROD. INDUST. % Fév.		BALANCE COMM. Mds \$
	2002	2002	Dernier mois connu	1 mois	1 an (2003)	12 derniers mois
France	59,1	-3,1	9,3 (avril)	0,5	2,7	8,4 (mars 03)
Espagne	54,0	-0,1	11,4 (avril)	-4,2	1,5	-43,6 (mars 03)
Italie	106,7	-2,3	9,2 (mars)	-0,7	-1,2	6,0 (mars 03)
Portugal	58,8	2,5	6,4 (mars)	nd	-0,6	-12,8 (déc 2002)

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

LE PIB PAR HABITANT AVEC BASE 100 = MOYENNE DE L'UNION EUROPÉENNE

Portugal : 73,6 - **Espagne** : 81 - **France** : 98,7 - **Italie** : 101,6 - **Luxembourg** : 194,1

Espagne

ÉLECTIONS MUNICIPALES

La consultation du 1^{er} juin pour renouveler 8 108 mairies du royaume a débouché sur l'élection de 23 286 conseillers municipaux du **PP** (Partido Popular-le parti d'Aznar) et de 22 915 du **PSOE** (parti socialiste). Ainsi, le Partido Popular est victorieux dans 34 capitales de province contre 12 pour le PSOE. Les négociations entre les partis en lice donneront la composition des mairies dans une vingtaine de villes. Le tout doit être bouclé le 14 juin.

RECU DES IED

En 2002, la crise mondiale et la volatilité des marchés ont provoqué un recul des investissements espagnols à l'étranger de 28,2% par rapport à 2001. Ainsi, l'an dernier, l'exportation de capitaux espagnols a atteint 26,7Mds€. Dans l'autre sens, en 2002, les IED vers l'Espagne ont diminué de 7,82% à 25,97Mds€. De ce total, Madrid et la Catalogne en ont attiré, respectivement, 74,6% et 13,1%. Par ailleurs, l'indice de compétitivité de l'Espagne a reculé de 1,9% par rapport à l'OCDE et de 1,5% par rapport à l'UE.

LE MAROC À FOND

Le gouvernement a annoncé la mise à disposition de 300M€ pour les entreprises espagnoles qui souhaitent investir au Maroc.

VIELLISSEMENT ET RETRAITES

La CE a averti que le pays devrait réformer son système de retraites car les prestations pourraient croître de 8% sur le PIB d'ici 2040.

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

Italie

MIEUX POUR L'EMPLOI

Selon **Unioncamere**, en 2003, l'ensemble des entreprises italiennes prévoit de créer près de 250 000 postes de travail. Milan vient en tête avec 15 069 embauches prévues, suivie de Rome (12 371) et de Naples (9 388)... L'enquête révèle, aussi, que 41% du personnel recherché avec un profil professionnel donné reste introuvable.

PERTE DE COMPÉTITIVITÉ

Selon la Banco d'Italia, à prix constants, la part du pays dans les exportations mondiales est passée de 4,5% en 1995 à 3,6% en 2002. Les raisons du recul se trouvent dans la trop forte fragmentation de la production et le bas niveau des investissements en R&D.

ASSAINISSEMENT DE CAPITAUX

L'amnistie fiscale programmée par l'État pour les capitaux et autres sommes et opérations non déclarées a rapporté plus de 8,5Mds€ dans les caisses du Trésor Public.

CROISSANCE AU SUD

Selon la Svimez, en 2002, les régions de la Campanie et de Basilicate ont enregistré une hausse du PIB de 1,9%, contre une moyenne nationale de 0,4%.

L'INFLATION PERSISTE

En mai, les prix ont progressé de 0,2% par rapport à avril, ce qui totalise une hausse de 2,7% en glissement annuel. La baisse des carburants/transports (-2,4%) a été rattrapée par l'augmentation des prix sur les secteurs de la restauration/hôtellerie, des loisirs...

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

Portugal

INDUSTRIE EN HAUSSE, MAIS...

Selon l'INE, en avril 2003, l'indice de la production industrielle a progressé de 4,2% par rapport à mars mais a reculé de 3,1% comparé à avril 2002. Le secteur de l'énergie a grimpé de 8,7% tandis que la fabrication de matériel de transport a chuté de 14,5%.

CHARGES PATRONALES FAIBLES

L'OCDE a calculé que la contribution versée par les entreprises à la sécurité sociale portugaise représentait 5,1% du PIB en 2000 contre une moyenne européenne de 6,5%.

E-GOVERNEMENT À LA PORTUGAISE

Selon Accenture, le pays a perdu 2 places/2002 dans le classement sur le niveau de l'eGovernment. Ainsi, le Portugal est 20^{ème} sur 22 pays, juste devant le Brésil et l'Afrique du Sud. Parmi les points négatifs : le faible taux d'utilisation d'Internet, à 9,87%. Le pays devrait améliorer ses services, augmenter le rendement et réduire les coûts.

CONSOMMATION EN BAISSÉ

Au 1T03, la consommation privée a reculé de 2,6% comparé au même trimestre 2002. Le volume d'affaires du commerce de détail a diminué de 0,9% après une réduction de 0,8% au dernier trimestre 2002. Dans la période, les salaires ont progressé de 2,8% contre une hausse de 3,6% au 1T02.

PEU DE CROISSANCE

Le FMI prévoit une hausse de 0,4% du PIB en 2003 contre une prévision de 1,3% du Gouvernement et de 0,7% du BdeP.

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



Espagne

MAUVAIS TRIMESTRE

Au 1T03, la dévaluation des devises latino-américaines et du dollar face à l'euro ont pesé lourdement sur les résultats des **banques** SCH et BBVA qui, à leur tour, ont influencé négativement sur les résultats de l'ensemble du secteur espagnol. Selon l'AEB, dans la période, le résultat global du secteur bancaire a été de 1,52Md€ soit 6,3% de moins qu'au même trimestre 2002.

Rappel: le SCH et le BBVA représentent près de 75% des bénéficiaires du secteur. Par ailleurs, en 2002, les bénéfices bancaires avaient déjà chuté de 12%, soit le plus mauvais résultat depuis 1994.

Dans le même trimestre, sur les 46 **caisses d'épargne** espagnoles, 17 ont enregistré une chute des bénéfices. En termes de bénéficiaires, **La Caixa** occupe la 1^{ère} place avec 216,3M€, soit 3,15% de plus qu'au 1T02. Elle est suivie par Caja Madrid avec 145M€ (+6,1%), par Unicaja (52,9M€, +14,9%)...

+ DE BÉNÉFICIAIRES ET DE TRANSPARENCE

En 2002, le volume des primes des assureurs espagnols a crû de 14,5% par rapport à 2001 à 48,97Mds€. De ce total, 26,8Mds€ correspondent à la branche vie (+14,92%) et 22,16Mds€ à la non-vie. Au total, le volume des primes représente 7,06% du PIB du royaume contre 6,56% en 2001. Par ailleurs, les autorités économiques ont demandé aux compagnies d'assurances d'améliorer la transparence de leurs chiffres et les services à la clientèle. En 2002, Allianz a reçu 201 réclamations, Caser 167, Aegon 138, La Estrella 123... Cela représente, toutefois, une chute de 17% comparé à 2001.

COMBIEN D'EMPLOYÉS?

Les succursales des banques, caisses d'épargne et coopératives de crédits ont, en moyenne, 6 employés, soit moitié moins que les autres pays de l'UE. Parallèlement, l'Espagne arrive en tête en termes de nombre d'agences bancaires, avec 38 676 unités contre 37 259 en Allemagne, 29 259 en Italie et 25 874 en France.

Italie

POPOLARE EMILIA: + DE PROFITS

Au 1^{er} trimestre 2003, le groupe Banca Popolare Emilia Romagna a dégagé 62,6M€ de bénéfices, soit 19,06% de plus qu'au même trimestre 2002. Les dépôts totalisent 47,18Mds€ et les crédits à la clientèle 22,55Mds€ avec 525M€ d'impayés, soit 2,33% des crédits accordés.

ASSURANCES: TARIFS GELÉS...

Zurigo et **Zurich Intl** (Zurich Italia) et **Generali** (Generali) ont adhéré à l'accord signé entre le gouvernement, l'Ania et des associations de consommateurs pour ne pas augmenter les tarifs des assurances automobile en 2003. La mesure est appliquée aussi pour les jeunes conducteurs et les cyclomoteurs.

... MAIS PAS PARTOUT!

Selon une enquête, la ville la plus malmenée en termes de tarifs d'assurance auto est Naples. En effet, depuis 1994, la hausse des tarifs pour un conducteur de 21 ans ayant le permis depuis 2 ans et un sinistre atteint 480%. Pour un conducteur de cyclomoteur de 18 ans, la hausse est de 1 816,6% sur la même période. Au total, en termes de prix, depuis la libéralisation des tarifs, l'Italie est en tête des augmentations en Europe.

TORTONA POUR LOMBARDA

La Banca Lombarda a payé 38,7M€ à Fondazione Cassa di Risparmio di Tortona pour 15,2% du capital de Banca Cassa di Risparmio di Tortona. Au total, la Banca Lombarda détient 75,6% de Tortona, dont 60% via sa filiale Banca Regionale Europea.

UNICREDIT EN ROUMANIE...

La banque a pris le contrôle de **Demir Romlease** avec l'achat des 45,55% détenus par le fonds Romanian Financial Investment (27,18%) et l'IFC (18,37%). Au total, UniCredit contrôle 81,88% du groupe roumain de leasing.

... ET EN RÉPUBLIQUE TCHÈQUE

Suite à l'OPA lancée par UniCredit, la banque italienne est montée à 95,04% du capital de Zivnostenska Banka. La ZB était contrôlée par la Bankgesellschaft Berlin.

Portugal

LE RANG DE LIBERTY EUROPEIA

Après l'achat d'Europeia de Seguros et de Winterthur Pensões (filiales de Winterthur Portugal) au groupe Crédit Suisse, l'assureur étatsunien Liberty Mutual Group vise à se positionner parmi les 5 premiers assureurs du pays. Actuellement, la branche non-vie de cette filiale occupe la 9^{ème} place et détient 3,6% de PDM au Portugal. Les secteurs les mieux développés de Liberty sont les accidents de travail et la branche automobile.

BPN AU BRÉSIL

Le Grupo Banco Portugês de Negócios, contrôlé par la Sociedade Lusa de Negócios, a annoncé son implantation à São Paulo. Associée au Banco Africano de Investimento d'Angola, le BPN compte développer des activités de banque d'investissement et de banque privée.

SEGUROS & PENSÕES EN VENTE

Le Banco Comercial Português cherche un acquéreur pour sa compagnie d'assurances. Parmi les candidats au rachat figurent Mapfre (Espagne), la CNP (France) ainsi qu'AXA et Generali. Le prix de vente devrait dépasser les 920M€ payés par le BCP à Euroko pour s'emparer de Seguros & Pensões.

TAUX ÉLEVÉ DE SINISTRES

Selon la filiale portugaise du groupe espagnol Crédito y Caución, le ratio des primes sur les sinistres tourne autour de 100% dans le pays contre 60% en Espagne.

CHAMPALIMAUD PERD AVEC LE SCH

La moins value sur la vente du Grupo Mundial Confiança au SCH, provoquée par la baisse des marchés, s'est traduite par une perte de 374M€ pour le banquier portugais. **Rappel:** en 2000, pour la vente de Mundial Confiança, António Champalimaud avait reçu 102M d'actions du SCH qui ont, depuis, perdu 40% de leur valeur.

LES PRIX DES RELEVÉS

Parmi les 5 premières banques du pays, le BES demande 13,15€ pour un relevé bancaire supplémentaire, le BPI 8,75€, la CGD 5,14€, le Totta & Açores et le BCP 2€...

BOURSES

Madrid

L'indice général madrilène s'adjuge une hausse de 0,7% en mai et de 7,22% depuis janvier. Le secteur des TMT devrait s'animer à cause de l'OPA lancé par **Telefónica** sur sa filiale Internet **Terra Lycos**.

Milan

Le mois de mai a été très porteur pour Piazza Affari avec un bond de 4,36% ce qui totalise une progression de 5,8% dans l'année. À la fin du mois, Fiat a retrouvé le chemin de la hausse grâce à l'annonce de cessions.

Lisbonne

Malgré les hausses de la fin du mois, la place portugaise n'a pas réussi à gagner du terrain par rapport à avril. Le recul de la banque **BCP** a été équilibré par les hausses de **PT** et de **Sonae SGPS**.



Espagne

CONTROVERSES AUTOUR DE XANADÚ

Le nouveau centre commercial et de loisirs de Madrid ne fait pas que des heureux. **Xanadú** étant considéré comme un **site touristique**, les 200 établissements du shopping pourront rester ouverts tous les jours de l'année, ce qui, selon Fecesur (Fédération des commerçants et des entreprises du sud de Madrid), pourrait provoquer la destruction de 1 800 emplois. **Xanadú en chiffres** : 450M€ ont été investis dans Xanadú, qui prévoit d'accueillir 30M de visiteurs/an. La curiosité du centre est sa piste de ski de 250m de long et de 50m de dénivelé qui peut accueillir 300 personnes en même temps. Xanadú compte, aussi, 30 bars et restaurants, des discothèques, 15 cinémas, un circuit de kart et 200 locaux commerciaux avec de grandes enseignes comme Zara, Tommy Hilfigher, Mango, H&M, Lacoste, Hipercor...

TELEPIZZA ACHÈTE SA FILIALE CHILIENNE

Avec l'achat, pour 1,2M€, des 11,9% qu'il lui manquait, la chaîne de restauration rapide a pris le contrôle de sa filiale chilienne (28 magasins et un CA de 2,31M€ au 1T03). Hors Espagne, TelePizza est présent dans 33 pays et compte 322 établissements, dont 165 en propriété et le reste sous franchises.

LES RÉSULTATS 2002 DE DANONE...

En 2002, le groupe, contrôlé à 55% par la multinationale française et à 45% par les familles Carasso, Portabella, Fuster et Botton a produit 452 000 tn de yaourts, desserts lactés et fromages frais. Son CA a progressé de 9,2%/2001, à 983M€ et ses bénéfices ont atteint 186M€, soit une hausse de 19%. Ces bons résultats seraient dus aux investissements en R&D, qui se sont élevés à 11,5M€. Les fruits de ces investissements se cueillent cette année : depuis janvier, Danone a lancé 15 nouvelles marques, dont Danissimo, Dario, Bio Soja, Minidanet. Sur le segment des yaourts, Danone a 50,9% de PDM.

... ACCUSÉ DE POSITION DOMINANTE

Leche Pascual, un des concurrents espagnols de Danone sur le marché du yogourt, l'accuse d'abus de position dominante. Selon Leche Pascual, Danone se servirait de ses 50% de PDM pour entraver le lancement des nouveaux yogourts.

CONTRE LES GRANDES SURFACES...

Selon **Anged**, le syndicat patronal de la grande distribution, 10 Autonomies espagnoles entravent, partiellement ou totalement, l'ouverture de grandes surfaces. Il s'agit de l'Andalousie, d'Aragon (Saragosse et sa banlieue), des Asturies, de Cantabrie, de Castille et León, de Navarre, des Baléares, de la Catalogne, des Canaries et du pays Basque. Ainsi, l'Espagne compterait 4 694 normes de régulation sur l'ouverture de grandes surfaces et, sur les 200 centres commerciaux actuellement en projet dans le pays, seuls 80 devraient aboutir. Anged affirme aussi qu'elle aurait paralysé 1,8Md€ d'investissements. Conséquences de ces entraves : les investisseurs pourraient se tourner vers d'autres marchés.

➔ **Pour plus d'infos ☎ 01 47 42 23 05 ☎**

JUVER SERA POUR QUI ?

La société suisse Hero a mis en vente Juver, sa filiale espagnole de jus de fruits, dont la valeur est estimée à 100M€. Coca-Cola, Granini et Damm ont manifesté leur intérêt pour l'achat de Juver, leader des ventes sur son segment avec un CA de 109,79M€ et une PDM de 20%. Hero souhaite réorganiser son activité en Espagne, en se concentrant sur le segment des conserves de légumes, de l'alimentation des enfants et des produits diététiques. **À noter** : en 2002, le secteur des jus de fruits a facturé 720M€, soit +20%/2001 et la production a été de 960M L (+4%/2001).

Italie

PERONI AUX MAINS DE SABMILLER

SABMiller, le 2nd brasseur mondial, a pris le contrôle de 60% du brasseur italien Peroni, pour, environ, 346M€. Il pourra étendre sa participation à 100% par la suite. Cette opération permet à SABMiller de devenir le 2nd groupe sur le marché italien de la bière, derrière Heineken, avec 25,2% de PDM grâce aux marques *Peroni* et *Nastro Azzurro*.

LES RÉSULTATS D'ILLYCAFFÉ

En 2002, les bénéfices du groupe ont atteint 11M€, soit +7,6%/2001. Son CA a crû de 5,3%, à 193,3M€. Illycaffé se concentre surtout sur le développement de l'Illy Bar Concept (bars et coffee-shops), dont il prévoit d'ouvrir 20 unités en Italie et dans le monde.

DIVERSIFICATION POUR GANCIA

Après avoir signé un accord avec Rivera (Pouilles), la société historique du mousseux italien depuis 5 générations a acquis 40ha à San Marzano Oliveto et Casorzo (Piémont) destinés à la production de vins rouges. En 2002, Gancia a facturé 90M€ (82M€/2001).

LA FORCE DES PROMOTIONS

Entre mars/avril, les ventes des supers/hypers ont crû de 9,5% en valeur et de 7,0% en volume comparé à la même période 2002. **Le poids des promotions atteint 19,4%.**

Portugal

DES SOUPES POUR PANS-BOCATTÀ

Lojas de Sopa, qui exploite un réseau de 20 établissements de restauration rapide spécialisée dans les ventes de soupes traditionnelles, a été achetée par le groupe espagnol Pans-Bocatta, propriétaire de Pans & Company, Fresh & Ready et Bocatta. Lojas de Sopa est présent à Porto, à Lisbonne et dans l'Algarve. La société a facturé 6M€ en 2002 et prévoit de facturer 10M€ en 2003, grâce à l'ouverture de 10 restaurants. Cet achat permettra à Pans-Bocatta de croître au Portugal, où il compte 30 établissements à Lisbonne, Porto et Cascais.

LE VIN, LE DÉFI DE L'ÉCONOMIE

En 2010, le vin devrait rapporter près d'1Md€ à l'économie portugaise, contre 757M€ aujourd'hui. Pour cela, le Portugal veut doubler les ventes de vins fins, afin de concurrencer la France, l'Italie et l'Espagne...

AGATHA RUIZ OUVRE À PORTO

Le groupe portugais Crispim & Abreu a investi 1M€ dans l'ouverture du 1^{er} magasin Agatha Ruiz de la Prada, à Porto. Ce magasin de 140 m² sera suivi par d'autres, à Lisbonne et ses environs.

NUMÉROS 1 EN POLOGNE

La chaîne de supermarchés **Biedronka** du groupe **Jerónimo Martins** est, aujourd'hui, le leader en Pologne. Elle compte 368 magasins, près de 10 000 employés et un CA en 2002 d'environ 1M€, soit 17% de plus qu'en 2001. Les propriétaires, qui prévoient d'investir 40M€/an jusqu'en 2005, envisagent l'introduction en bourse de la société à partir de cette même année 2005.

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

► **ESPAGNE** : Controverses sur le marché de l'huile d'olive, où Carrefour est accusé de vendre sa marque propre 15% en-dessous du prix du marché. – Burger King a ouvert 3 restaurants à Madrid et compte 300 établissements dans le pays, pour un CA, en 2002, de 226M€ (+20%/2001). ► **ITALIE** : En 2002, le groupe Ferrero a facturé 4,54M€, soit une hausse de 4,4%/2001. – En 2002, **Martelli** (charcuterie) a facturé 150M€ et dégagé 4,3M€ de bénéfices. ► **PORTUGAL** : Malgré les pressions de l'APED, le gouvernement ne prévoit pas d'allonger les horaires d'ouvertures des hypers, arguant que la meilleure solution pour les consommateurs, les grandes surfaces et les commerces est une ouverture partielle les dimanches.



Espagne

LES CONTRATS D'IBERDROLA

L'électricien basque a conclu un accord avec le Gouvernement *riojano* pour investir, ensemble, 10M€ jusqu'en 2007 pour améliorer la distribution d'électricité dans 120 villes de l'autonomie. De plus, Iberdrola a signé un accord de 20M€ avec Oman LNG, pour lui fournir du gaz naturel liquide. Le contrat porte sur 2 chargements de 260 000 m³, soit, environ, 10% de la consommation annuelle de gaz de la société. **À noter** : la banque BBVA a réduit sa participation dans Iberdrola de 9,14% à 6,81%, suite à l'OPA lancée par **Gas Natural** sur l'électricien basque. La banque a considéré que le prix offert par Gas Natural était trop bas

LES GROUPES ESPAGNOLS DU RECS

Endesa, Iberdrola, Unión Fenosa et Red Eléctrica de España (REE) ont intégré le RECS (Renewable Energy Certificate System), un système de certification européen pour les énergies renouvelables, et Cantábrico et Viesgo ont demandé leur adhésion. En Espagne, entre 18% et 25% de l'électricité produite est de l'énergie renouvelable.

CANTÁBRICO DOUBLERA SA PRODUCTION

Le 4^{ème} électricien espagnol souhaite atteindre une PDM de 10% et doubler sa production d'électricité. Pour ce faire, **Hidrocantábrico** prévoit de construire 3 centrales à cycle combinée de gaz de 400MW à Soto de Ribera (Asturies), Castejón (Navarre) et Cadix. Chacune nécessitera 180M€ d'investissements. Cantábrico prévoit, aussi, la construction d'une centrale de charbon à Aboño de 800MW. Au 1T03, l'électricien a produit 3 177Gwh. De ce total, 2 290Gwh ont été générés des centrales de charbon, 387Gwh des centrales hydroélectriques, 335Gwh des installations nucléaires et 165Gwh des centrales à cycle combiné. Actuellement, Cantábrico compte 6,8% de PDM.

FENOSA VEND DES PARCS ÉOLIENS

Fersa, le groupe d'énergies alternatives promue par Fibanc, a acheté 30% de Parque Eólico Altos del Voltoya à Unión Fenosa Energías Especiales pour 5,3M€. Parque Eólico Altos del Voltoya compte 4 parcs éoliens à Ségovie et Ávila pour une capacité installée de 55,44MW et un CA de 9,3M€.

ENI RENTRERA DANS UF GAS

La Commission Européenne a autorisé l'électricien italien ENI à prendre le contrôle de 50% de l'énergéticien espagnol Unión Fenosa Gas. Cette opération se fera par une augmentation du capital de Unión Fenosa Gas de 440M€. Son développement dans le secteur gazier et son intégration dans l'activité électrique est un des piliers du plan de développement 2003-2007 d'Unión Fenosa. L'énergéticien espère atteindre 3% de PDM sur le marché espagnol du gaz.

- DE DETTES POUR LES ÉLECTRICIENS

Au 1T03, Endesa et Iberdrola ont réduit leur endettement de 7,7%, à 37,75Mds€. Ainsi, Endesa a diminué sa dette de 2,88Mds€, à 19,87Mds€ et la dette d'Iberdrola est descendue à 10,66Mds€. En revanche, l'endettement d'Unión Fenosa a augmenté de 47M€ à 7,22Mds€.

MOINS DE STATIONS-SERVICE

En 2002, Repsol YPF et Cepsa ont réduit leur nombre de stations-service. Ainsi, Repsol-YPF est passé de 3 704 stations-service à 3 653 et Cepsa, de 1 710 stations-service à 1 674. Le nombre total de stations-services aux mains des opérateurs traditionnels a reculé de 7 084 unités à 7 051. En revanche, le nombre total de stations service a progressé à 8 622 établissements grâce à une présence accrue des groupes étrangers et aux stations des supers et hypermarchés.

Italie

LES TARIFS ÉLECTRIQUES*

PAYS	PME	GRANDES ENTREPRISES
ITALIE	10,33	8,00
Espagne	9,86	5,2
France	8,61	5,62

*En cents d'euro/KWh, impôts inclus.

LES BÉNÉFICES D'UTILITÀ SPA

Au 1^{er} trimestre 2002, la filiale de la **Compagnia delle Opere per le Furniture Energetiche** sur le marché libre a réalisé un CA de 32M€ soit 100% de plus qu'au 1^{er} trimestre 2002. Les ventes de méthane sur le marché libre ont grimpé de 82% et les ventes d'électricité sont passées de 80 000€ à 2,7M€.

ERG MISE SUR L'ÉLECTRICITÉ

Le groupe contrôlé par la famille Garrone prévoit d'investir 640M€ afin de consolider sa place d'acteur global dans le secteur de l'énergie. Ce plan triennal prévoit de renforcer les 3 branches d'activité: raffinage, vente de produits pétroliers et génération d'électricité. Dans la distribution de carburants, ERG prévoit de passer de 7% de PDM à 10% et dans la génération d'électricité de 500MW à 1 000 MW. Dans ce dernier segment, ERG pourrait satisfaire 4% de la demande d'électricité.

DAVANTAGE DE GDF

Le groupe français a acquis 40% des activités gazières de **Italcogim**, le 4^{ème} distributeur de gaz naturel du pays. Les filiales Reti (distribution) et Vendita (commercialisation) comptent 500 000 clients locaux qui génèrent un CA de près de 600M€.

ENI: HAUSSE DES BÉNÉFICES

Au 1T03, le pétrolier italien a réalisé un CA de 2Mds€, soit 45,2% de plus qu'au 1T02.

Portugal

RWE SORT DE TURBOGÁS

L'électricien allemand a décidé de vendre les 75% qu'il détient dans **Turbogás**, société qui gère la centrale électrique de Tapada do Outeiro, située aux alentours de Gondomar et qui possède une capacité installée de 900MW. **Rappel** : en décembre 2002, RWE avait acheté les parts détenues par Powergen dans Turbogás, pour 182M€, élevant sa participation à 75%. **À noter** : EDP possède 20% de Turbogás.

LE PLAN GAZIER D'EDP

L'électricien italien ENI a apporté son appui au plan gouvernemental de restructuration du secteur de l'électricité élaboré par **João Talone**, le Directeur d'EDP. Celui-ci préconise une scission de Galp Energia en 2 sociétés distinctes, Galp Gás et Galp Pétroles. Galp Gás passerait sous le contrôle d'EDP et l'État augmenterait sa participation dans Galp Pétroles. De son côté, ENI pourrait renforcer sa participation dans Galp Energia et dans Gás de Portugal, qui serait, aussi, sous le contrôle d'EDP. **À noter** : un autre plan est défendu par le Ministre des Finances, qui prône plutôt une augmentation du capital de Galp.

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

► **ESPAGNE** : Au 1T03, Repsol-YPF a doublé ses bénéfices comparé au 1T02, à 600M€. ► **ITALIE** : **Electrabel** (Suez) a porté sa participation dans ACEA à 2% n'excluant pas de la renforcer dans le futur. – Au 1T03, ASM Brescia a dégagé 39,1M€ de bénéfices, soit 64,4% de plus qu'au même trimestre 2002 tandis que la valeur de sa production s'est élevée à 268,4M€ (+37%). – Le manque de visibilité dans les normes concernant le secteur énergétique freine les investissements nécessaires et rend les coûts de production 30% plus chers que la moyenne européenne. ► **PORTUGAL** : En 2002, Galp Energia a facturé 6,9Mds€, soit autant qu'en 2001 ; ses bénéfices ont atteint 115M€, soit une hausse de 18% comparé à 2001.



Espagne

L'OPA FORCÉ DE BAMI

La CNMV a donné un coup dur au promoteur immobilier, en l'obligeant à lancer une OPA sur 10% de la société immobilière **Metrovacesa**, qu'il contrôle à 23,9%. La CNMV soupçonne Bami d'avoir réussi à prendre le contrôle de plus de 25% de Metrovacesa sans lancer d'OPA, ce qui est contraire à la loi. En ligne de mire : les récentes prises de participations par El Monte, Portillo, HC, Inmobiliaria Sacresa dans Metrovacesa, en pleine OPA hostile des groupes italiens Caltagirone et Marchini (voir **ELMA** 87 et 88). Cette opération est un coup dur pour Bami, qui est l'une des sociétés les plus endettées, à hauteur de 946M€ pour Metrovacesa et de 914M€ pour Bami. **Question** : comment convaincre les actionnaires et les entités financières de souscrire aux 237,25M€ nécessaires pour réussir l'OPA ?

DU CIMENT DE CASTILLE ET LEÓN

En 2002, 5,1M de tn de ciment ont été produits dans l'Autonomie de Castille et León, soit une hausse de 6,3% comparé à 2001. En moyenne, le prix de la tonne est de 42€. La Communauté Autonome compte 159 cimenteries et 225 usines de production.

AGRANDISSEMENT DU PORT D'ALGECIRAS

Quatre UTE menées par Necso, ACS, Ferrovial et Dragados se disputent le contrat pour l'agrandissement du port d'Algeciras (Cadix). Le contrat de 124M€ comprend la construction de 697m de quais, d'une digue de 642m et d'une esplanade de 46ha pour la circulation des conteneurs. Ce sera la 1^{ère} phase du projet *Isla Verde Exterior* qui prévoit d'investir 700M€ pour, d'ici 15 ans, multiplier par 4 la capacité actuelle du port. **À noter** : en 2002, le trafic de marchandises a atteint 55M de tn.

DES APPARTEMENTS DANS SON CADDY

Carrefour España a conclu un accord avec le bureau de consultants **Roan** pour entrer sur le marché immobilier en créant une agence qui commercialisera, dans ses points de vente, des logements neufs. Trois agences **Inmobiliaria Carrefour** devraient ouvrir dès cette année et, en 2004, la chaîne prévoit d'étendre son activité à l'ancien.

FERROVIAL ACQUIERT AMEY ...

Le constructeur espagnol a pris le contrôle de 88,6% d'**Amey**, société anglaise de services, pour 118M€. Cette acquisition permettra à Ferrovial de devenir le N° 1 espagnol du BTP et de services en termes de ventes, avec un CA de plus de 6Mds€, du moins tant qu'ACS et Dragados n'ont pas fusionné...

... ET L'AÉROPORT DE BELFAST

Par ailleurs, Ferrovial devrait aussi, acheter à Bombardier l'aéroport de Belfast (Irlande) pour 65M€. Ferrovial est, déjà, propriétaire de l'aéroport de Bristol et possède 14 aérodromes dans le monde.

L'ENA FINALEMENT ADJUGÉE

L'appel d'offres pour la *Empresa Nacional de Autopistas* a été remporté par le consortium mené par le constructeur **Sacyr**, qui a proposé 1,59Md€, soit 44% de plus que le prix minimum fixé par le vendeur (la SEPI), 15,7% de plus que l'offre de Acciona-FCC et 9,3% que la proposition de Ferrovial. **À noter** : le consortium gagnant est composé de Sacyr (50%), du SCH (20%), de la Caixanova (10%), de la Caixa Galicia (10%), de Caja El Monte (5%) et de Torreal (5% et actionnaire de référence de Sacyr).

Italie

DES MILLIONS POUR LES PORTS

Gênes, Civitavecchia et Livourne se partageront la quasi totalité des fonds destinés à l'amélioration des infrastructures portuaires. Des 1,42Md€ prévus, Gênes recevra 140M€, Livourne et Civitavecchia 125M€ chacune, Naples 98M€... Une partie des fonds sera utilisée pour améliorer les systèmes de sécurité et prévenir les actions terroristes...

ALLIANCE PRADA/AEDES

Prada Holding, la société mère du groupe de mode, et **Aedes** contrôlé par **Luca Castellini** ont signé une JV pour créer **Real Estate International**. D'ici fin juillet, cette société devra acheter le patrimoine immobilier du groupe Prada pour un montant de près de 100M€. Le parc immobilier de Prada est estimé à 300M€ d'actifs représentés par des immeubles situés à Milan, Florence, New York, Chicago, San Francisco, Los Angeles et Paris ainsi que 300 magasins implantés dans le monde entier.

INVESTISSEMENTS AUTOROUTIERS

En 2003, Autovie Venete prévoit d'investir, au total, 116M€ dans l'autoroute A 28 reliant Portogruaro-Sacile-Conegliano. Les travaux de construction représentent 62M€, ceux du péage à Ronchis 43M€ et la réalisation de la rocade à Noventa di Piave 6,8M€.

Portugal

URBANISATION ÉCOLOGIQUE

La Cooperativa Sector XXI pourrait lancer la construction de 150 à 200 **logements en bois** dans la banlieue de Lisbonne. Une centaine de personnes ont manifesté leur intérêt pour acheter ces maisons de bois. Ces logements seraient équipés de l'Internet, du tri sélectif des déchets, d'un système de récupération des eaux de pluie et utiliseraient des énergies alternatives (éolien, solaire). Profil de l'acheteur : une personne de 30 à 40 ans avec des études supérieures.

LE SUCCÈS DES MAISONS DE BOIS

Les maisons en bois séduisent de plus en plus les Portugais, avec des ventes en progression de 30%/an. Facilité d'entretien, résistance du matériau, rapidité d'exécution et prix modique (un T2 est à 60 000€, un T3 à 75 000€, un T4 à 125 000€) sont autant de raisons qui expliquent ce développement. Toutefois, selon les analystes, ces maisons de bois devraient rester marginales dans le paysage immobilier portugais et ne devraient pas représenter plus d'1% du total.

LE DÉVELOPPEMENT DE CAMPOREAL

La 1^{ère} phase du complexe immobilier de CampoReal devrait être lancée par le promoteur **Turcifez**, avec la construction de 2 immeubles d'appartements, de deux ensembles de maisons mitoyennes et de 35 maisons indépendantes sur des terrains de 200m² à 300m². La 1^{ère} phase de commercialisation, qui a débuté en janvier, a permis de vendre 70 unités, soit un CA de 17M€. Cela représente 19% de l'offre totale et est en-dessus des prévisions (15%). Turcifez a investi 12M€ dans l'achat des terrains et dans la construction des infrastructures et du terrain de golf. L'investissement total devrait atteindre 94M€. Le projet final, qui devrait s'achever en 2007, comprendra 88 maisons indépendantes, 116 maisons mitoyennes et 168 appartements.

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

► **ESPAGNE** : **Constructora Hispánica** se chargera de la mise à 2 voies de la route Managua-Masaya-Granada, au **Nicaragua**, soit un contrat de 22,5M€. – En 2002, le secteur du béton a enregistré une production record, à 73,5M de m³ (+3,3%/2001) et un CA de 3,3Mds€. ► **ITALIE** : Au 01T04 devraient démarrer les travaux pour la construction du viaduc de Mestre (Venise). – Afin d'améliorer la sécurité du réseau routier l'ANAS prévoit d'investir 2,65Mds€ sur 10 ans. Il s'agit de réduire les risques dans 852 points « rouges » situés dans 185 routes du pays. ► **PORTUGAL** : Le cimentier **Secil**, du groupe Semapa, a annoncé qu'il est intéressé de prendre le contrôle total de **Camilo & López**, producteur de béton.



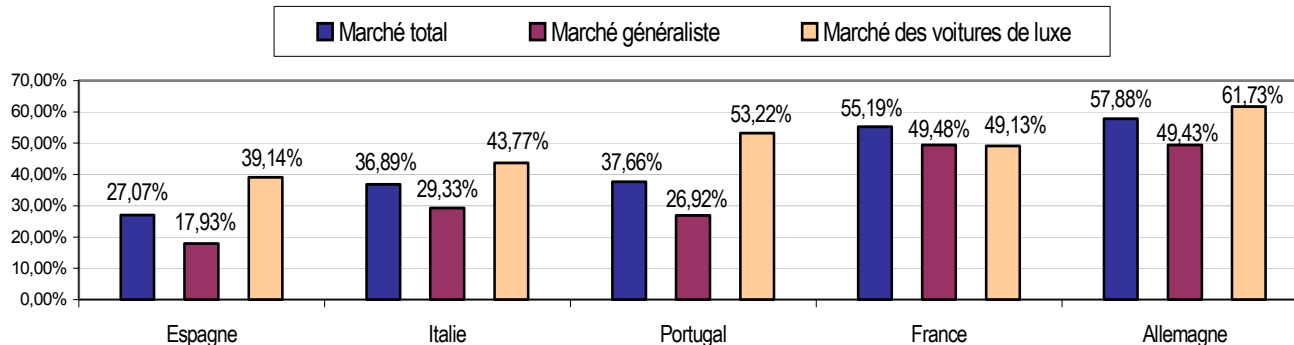
Automobile : un marché très compétitif

Le marché automobile espagnol est le plus compétitif d'Europe. Aucune des grandes marques de constructeur ne concentre plus de 13% des ventes totales. Ainsi, seulement 2 points de parts de marché ne sépare Renault, le leader des ventes d'Opel, le cinquième constructeur en termes de ventes, soit, environ 26 000 voitures selon les données de 2002. **Conséquence** de cette très forte concurrence : **l'Espagne est un des pays d'Europe où les automobiles sont les moins chères**, jusqu'à -20% comparé à la moyenne européenne.

Une des raisons de cette compétitivité est l'**infidélité aux marques des consommateurs espagnols**. Ainsi, selon l'Aniacam, association qui regroupe les importateurs de voitures, seuls 27% des Espagnols conservent la même marque lorsqu'ils changent d'automobile. C'est le pourcentage le plus faible d'Europe. L'infidélité est encore plus forte sur le segment « généraliste » (Renault, Peugeot, Citroën...). Dans ce cas, seuls 18% des Espagnols choisissent de conserver la même marque de voiture au moment d'en changer. En revanche, sur le segment des voitures de luxe, cette proportion monte à 39%.

LA FIDÉLITÉ AUX MARQUES

Pourcentage des consommateurs qui conservent la même marque au moment de changer de voiture

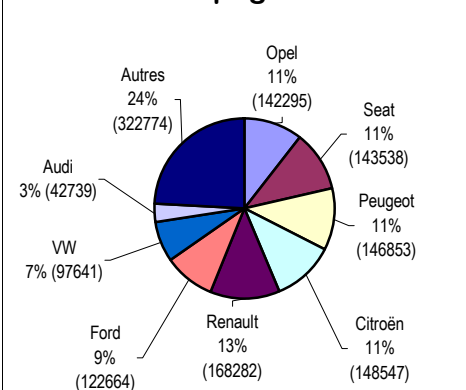


Qu'est-ce qui peut expliquer cette infidélité ? **Première raison** : le **manque de nationalisme** sur le marché automobile. La seule marque que l'on peut considérer comme espagnole, **Seat**, appartient au groupe Allemand VW et est le quatrième constructeur en termes de parts de marché, au contraire de la France, où les 2 grands constructeurs nationaux, Peugeot et Renault, ont une forte identité nationale. **Deuxième raison** : l'**ancienneté du parc automobile espagnol**. En moyenne, les Espagnols changent de voiture tous les 8 ans, contre 5 ans pour les Allemands et 3,6 ans chez les Britanniques. **Autre raison** : l'**âge moyen des acheteurs**. Contrairement à la France, à l'Allemagne et au Royaume-Uni, où les plus de 40 ans sont les plus gros acheteurs, en Espagne, 53% des acheteurs ont moins de 40 ans. Ceux-ci sont plus sensibles aux changements.

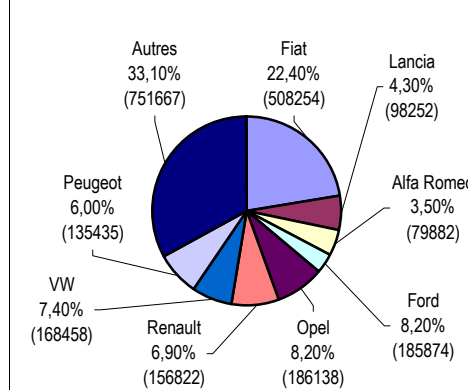
Conséquence de cette très forte concurrence, le marché automobile espagnol se caractérise par une **très faible rentabilité**. En effet, cette infidélité aux marques oblige les constructeurs à beaucoup investir en marketing et publicité et à accorder de fortes remises pour séduire les clients, ce qui a fait descendre les bénéfices des concessionnaires à des minimums historiques. Ainsi, en 2002, la marge sur les ventes s'est située à 1,3%, contre 1,9% en 2001 et une rentabilité moyenne européenne de 2%. Et les marges devraient continuer à baisser, le marché automobile traversant un moment difficile. Ainsi, les ventes de voitures ont chuté de 6% en 2002 et de 2,5% entre janvier et avril.

PARTS DE MARCHÉ DES CONSTRUCTEURS ET NOMBRE D'UNITÉS VENDUES EN 2002

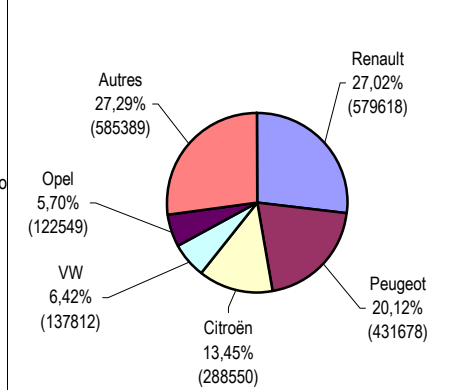
Espagne



Italie



France





Espagne

LOGIPOINT VEUT S'ÉTENDRE

D'ici 3 ans, l'opérateur logistique barcelonais prévoit d'investir 14,2M€ afin de s'implanter dans d'autres autonomes du pays. Premier projet : s'implanter au port de Valence.

AUTO : PRODUIRE ET EXPORTER

En avril, 274 934 automobiles ont été produites, soit une hausse de 5,65% comparé à avril 2002. De ce total, 204 986 unités correspondent aux voitures de tourisme. Sur les 4 premiers mois, 1 075 301 automobiles sont sorties des usines espagnoles, soit +9,24%/janv-avril 2002. Sur la période, 81,9% de la production a été destinée à l'exportation (877 446 unités). Pourquoi cette hausse de la production et cette forte part de véhicules destinés à l'exportation ? Depuis le début de l'année, les constructeurs ont lancé la fabrication de nombreux modèles dans les usines espagnoles, comme la Renault Mégane, la Mazda 2, la Ford Fiesta, la Citroën C3, l'Opel Meriva..., modèles bien accueillis aussi bien sur le marché espagnol que sur les marchés européens.

UN NOUVEL OPÉRATEUR LOGISTIQUE

Trois entreprises de Navarre, **Etn**, **Lesaca** et **Sernorsa** et une de Barcelone, **Linser** ont fusionné pour donner naissance au nouvel opérateur logistique Linser, basé à Pampe-lune et qui sera présent dans le transport, la logistique et la distribution, aux niveaux national et européen. Linser emploie 571 personnes et devrait facturer, cette année, 42M€. Elle compte parmi ses clients les sociétés Michelin, Ahold, Carrefour, Aceralia, Condis, Gestamp...

AZKAR À PLA-ZA

Le groupe espagnol spécialisé dans le transport et la livraison de colis a acheté un terrain de 81 582m² sur la plate-forme logistique de Saragosse (Pla-Za). Azkar devrait s'installer dans son nouveau centre logistique d'Aragon d'ici 1 an.

LE SUCCÈS DE TIKNET

Depuis la mise en place de ce service, qui permet d'acheter ses billets de train *on-line*, Renfe a vendu 352 000 tickets, soit un CA de 11M€. Fin 2002, le système Tiknet comptait 105 000 clients enregistrés.

LES VENTES DE DAIMLERCHRYSLER

En 2002, le CA du groupe a progressé de 5,4%/2001, à 3,06Mds€. Sa filiale **Mercedes-Benz España**, dont dépendent les usines de production de Vitoria et de Barcelone, a augmenté son CA de 4,1% à 2,81Mds€, grâce au segment tourisme, qui progresse de 7,9% à 30 190 unités, ce qui compense la chute des ventes de véhicules industriels. Autre filiale : **EvoBus**, qui possède l'usine de fabrication d'autobus Mercedes-Benz et Setra à Sámano (Cantabrie) et dont le CA a crû de 5% à 123,9M€ pour une production de 496 unités. En 2002, DaimlerChrysler España a investi 857M€ dans le pays, soit +32%/2001.

OPEL MISE SUR FIGUERUELAS

L'usine de Figueruelas devrait produire 450 000 voitures en 2003, contre 379 935 en 2002 et 358 000 en 2001, soit le 1/4 du total produit par les 11 usines d'Opel. L'usine espagnole, qui est une des seules d'Opel à ne pas avoir réduit sa charge de travail, fabrique 1 950 autos par jour, soit 1 050 Corsa et 900 Meriva. En 2002, Opel España a réduit ses pertes à 64,5M€, contre 80,6M€ en 2001 et a facturé 5,35Mds€, contre 5,18Mds€ en 2001.

Italie

UN NOUVEAU VELIVOLO DE PIAGGIO

Piaggio Aero Industries cherche un partenaire pour partager les coûts d'un projet d'un appareil de petites dimensions. L'an dernier, PAI a placé 14 appareils P180. Son carnet de commandes compte 18 autres unités et sa part de marché mondiale est passée, ainsi, de 7% à 13%. En 2002, Piaggio a réalisé un CA de 136M€ soit, 7% de plus qu'en 2001.

SAMOCAR POUR BMW

BMW Italia et le groupe Samocar ont signé un accord pour l'achat de la part de BMW Italia dans BMW Roma afin de réunir les branches BMW et Mini des sociétés Samocar et Motorsport Eur. BMW Roma sera rattachée directement à BMW Italia.

FIAT AU MEXIQUE

Le groupe turinois a signé un accord avec GM pour la vente de la gamme de ses véhicules ainsi que le SAV sur le marché mexicain. Le lancement est programmé au cours du 3^{ème} trimestre 2003 et il est prévu de placer 20 000 unités par an.

TRAINS: ALLIANCE ITALO-ALLEMANDE

Après la rupture de l'accord avec les chemins de fer suisses SBB, la filiale **fret** de Ferrovie dello Stato a signé une alliance avec le groupe logistique et ferroviaire allemand Tx Logistik. L'accord prévoit l'achat par Trenitalia de 15% de Tx Logistik AG avec l'option d'aller jusqu'à 49%.

UNE LOGISTIQUE POUR FIAT

TNT Logistics et Arvil ont créé une société de logistique à, respectivement, 51% et 49%, destinée au transport et au stockage de fournitures pour alimenter les lignes de montage de Fiat. TNT, filiale du groupe hollandais TPG, s'occupera des usines piémontaises de Mirafiori, Rivalta et Verrone et **Arvil** (groupe Arcese et Bonzano), des sites de Termoli, Sevel, Melfi et Termini Imerese. Un autre opérateur logistique, **Logint**, conserve les usines de Pomigliano et Cassino.

ALITALIA ARRIVE LE DERNIER

En termes de ponctualité, la compagnie aérienne figure au dernier rang du classement de l'AEA. En effet, Alitalia a annoncé que 35,3% de ses vols à l'arrivée ont été en retard de plus de 15 minutes au cours du 01T03. Les retards au départ de plus de 15 minutes ont représenté 26% des vols.

Portugal

COUP DE FREIN SUR LES VENTES

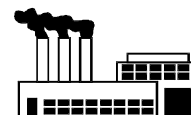
Avec une chute de 12% des ventes en avril et une prévision de vente de 90 000 unités en moins par rapport à 2000, le secteur automobile connaît des soucis sans précédent. Cela risque d'avoir de graves répercussions sur les 4 200 entreprises du secteur et leurs 100 000 employés, dont 30% seraient directement menacés. Les voitures de luxe pâtissent le plus du marasme ambiant. Les modèles les plus populaires réussissent mieux. Ainsi, Ford enregistre une hausse de 61% et Renault de 15,9%. Une solution pourrait venir du gouvernement. En effet, le taux d'imposition sur les automobiles atteint 58%.

LES TRANSPORTS PUBLICS D'AVEIRO

Pour résoudre le problème causé par l'afflux des 50 000 voitures dans le centre d'Aveiro, la municipalité prévoit d'investir 3M€ dans l'achat de nouveaux autocars et dans le système de gestion des transports.

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

► **ESPAGNE** : Sur les 4 premiers mois, **Iberia.com**, le portail Internet de la compagnie aérienne a facturé plus de 50M€. – **Zanini Auto Grup**, le fabricant catalan de composants plastiques pour automobiles contrôlé par la famille **Torrás**, a acheté l'équipementier étasunien **Del-Met Winchester**. ► **ITALIE** : Au 1T03, **Iveco**, filiale de Fiat, a facturé 2Mds€, soit une chute de 4,6%/1T02, à cause de la vente de sa filiale **Fraikin**. – L'OPA de Lufthansa sur **Air Dolomiti** a démarré le 26/05 et s'achèvera le 27/06 (le prix proposé par action de la compagnie italienne est de 14,68€). – Au 01T03, **Pirelli** (pneus et câbles) a réalisé un CA de 1,44Md€, soit 14,2% de moins par rapport au 01T02, et enregistré 21M€ de pertes contre 37M€ de pertes au même trimestre 2002



Espagne

« POINT-SECTEUR » : LA CHAUSSURE

En 2002, le secteur espagnol de la chaussure, qui compte 2 819 entreprises, a réduit son CA de 1,18% à 3,12Mds€. La production de chaussures ayant reculé de 5,45%, cette baisse de 1,8% reflète une hausse des prix. Les exportations du secteur ont progressé de 0,75%, à 2,12Mds€.

ACADOMIA S'INSTALLE EN ESPAGNE

Le groupe français d'enseignement à domicile a décidé d'investir sur le marché espagnol, via des franchises. D'ici 5 ans, Academia prévoit d'ouvrir 100 franchises et de réaliser un CA de 50M€.

LES INVESTISSEMENTS DE BSH

En 2002, Bosch-Siemens Electrodomésticos (BSH) a investi plus de 36M€ dans le pays, soit +40% comparé à 2001. En Espagne, BSH commercialise les marques Bosch, Siemens, Gaggenau, Balay, Lynx et Ufesa.

AC MARCA AU MEXIQUE

Le fabricant de produits de nettoyage, d'hygiène et d'adhésifs, qui commercialise la marque **Norit** (lessive) prévoit d'ouvrir une usine au Mexique. Ce sera son 2nd site de production à l'étranger. Actuellement, AC Marca possède 2 usines en Espagne, à L'Hospitalet de Llobregat et à Bigues i Riells et a ouvert, en 2000, un site en République Tchèque. En 2002, AC a facturé 95,86M€ et elle prévoit de croître de 10% par an.

LUNETTES ESPAGNOLES AU CHILI

En 2003, le groupe espagnol Multiópticas devrait investir 2,39M€ dans l'ouverture de 16 nouveaux magasins au Chili, pour ses marques GMO, Vision Center et Sun Planet. Trois locaux ont déjà été inaugurés en avril. Avec ces nouveaux points de vente, Multiópticas, présent au Chili depuis 1999, deviendra le 1^{er} opticien du pays sud-américain.

POUR + DE TRI DES DÉCHETS

D'ici 2 ans, le pays devrait doubler le nombre de ses centres de tri et de transport automatique des déchets depuis les logements, pour atteindre 53 sites en opération. D'ici 2005, ce système devrait équiper 235 000 foyers, contre 93 000 actuellement. Le groupe en charge des travaux est la société suédoise Envac Centralsug. Le contrat est de 30,2M€.

Italie

PRAMAC S'INSTALLE EN MURCIE...

Le fabricant de groupes électrogènes a investi 12M€ pour ouvrir dans la Communauté Autonome espagnole de Murcie, **Pramac Iberia**. Les installations de la nouvelle usine s'étendent sur 33 000m².

... TENOTEX INVESTIT À ALICANTE...

Le fabricant de toiles non tissées pour le secteur de l'hygiène et du nettoyage a investi 18M€ dans l'usine de sa filiale espagnole située à Benejama (Alicante), pour le lancement d'une nouvelle ligne de produits : des toiles jetables de viscose, pour les serviettes hygiéniques et le nettoyage industriel. L'usine de Tenotex Nonwovens augmentera sa capacité de production à 12 000 tn par an. Ainsi, Tenotex prévoit de tripler son CA à 47M€ dès 2004, contre 16M€ en 2002.

...ET SNAIDERO EN BELGIQUE

Le fabricant de cuisines a pris le contrôle de son homologue belge **Ixina**, leader local dans la franchise du secteur. Ixina gère 27 magasins en Belgique et 5 en France réalisant un CA de plus de 50M€. Avec Ixina et la marque française Cuisines Plus, Snaidero contrôle plus de 100 points de vente en France, en Belgique et en Espagne. Ces 3 marchés représentent 150M€ de CA.

SUCCÈS DES DÉTERGENTS LIQUIDES

Selon l'Assocasa/Federchimica, actuellement les détergents liquides représentent 43% du marché, contre 21% en 1996. La pénétration dans les familles italiennes de ce produit est de 61% contre 45% en 2000.

DAVANTAGE DE COSMÉTIQUES

En 2002, l'industrie italienne des cosmétiques a enregistré une hausse de 1,7% par rapport à 2001 et les exportations ont grimpé de 4,9%. Le marché local représente un CA d'environ 7Mds€ et la production en 2003 devrait augmenter de 3,3%.

MACHINES D'EMBALLAGE : OK

Au 1^{er} trimestre 2003, la hausse du CA du secteur des machines d'emballage a atteint 28%. Dans la période, les commandes étrangères sont en progression de 5,2% et les locales de 17,3%. Au total, en 2003 le CA progresserait de 5% et la hausse de prix n'atteindrait que 0,9%.

LE MONDE DE JOUETS ITALIENS

La consommation italienne de jouets/jeux représente 3,5Mds€.

	Production	Export	Import
Jeux (hors vidéo)	1 100	730	845
Décor Noël/carnaval	250	45	115
Jeux pour bébés	750	110	30
Total	2 100	885	990
En M€ - 2002			

Portugal

LES RÉSULTATS DE SUPREMA...

En 2002, pour sa seconde année d'existence, l'agence de travail temporaire a facturé 9,2M€ et placé près de 1 000 personnes. Bien qu'en recul, le résultat reste bon pour cette société 100% nationale, dirigée par Mário Vieira, qui doit concurrencer des grands du secteur de l'intérim, comme Select ou Manpower et qui a dû affronter, en 2002, un recul du marché de l'intérim, après 15 ans de croissance oscillant entre 10% et 15%. Suprema possède des bureaux à Lisbonne, Porto, Braga et Setúbal et ses secteurs d'activité vont de la banque à la construction civile, en passant par l'industrie, l'hôtellerie, l'informatique...

... ET D'ABBOTT

Abbott, présent en Espagne à travers Abbot International (AI) et Abbott Divisão de Diagnósticos (ADD), a facturé 93M€ en 2002 et prévoit de facturer 100M€ cette année. AI est principalement tourné vers le segment des médicaments et est, aussi, présent sur le secteur hospitalier et ADD est spécialisé dans les tests médicaux *in-vitro*.

FEDÉX EN EXCLUSIVITÉ POUR RANGEL

La société portugaise Rangel Expresso, représentante du groupe étasunien de transport express FedEx dans le pays depuis 1999, a reconduit son contrat d'exclusivité avec la multinationale jusqu'en 2010. L'objectif de Rangel est d'atteindre 25% de PDM sur le marché local du transport express, contre les 10% actuels et de facturer 100M€, contre 55M€ en 2002. Par ailleurs, avec cet accord, FedEx pourra entrer dans les secteurs d'activité de Rangel, soit la logistique, le transport maritime et le transport aérien.

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

► **ESPAGNE** : Nazca Capital, société de capital risque propriété de Fortis Bank, a acheté 33,3% d'**Unipost**, société privée de distribution de courrier (CA de 70M€ en 2002 et une PDM de 7%). – Le groupe allemand **ThyssenKrupp** a acheté pour 9M€ la société catalane **Rodisola**, leader sur le secteur des échafaudages industriels. ► **ITALIE** : Le fabricant de jouets **Giochi Preziosi** devrait clôturer l'exercice 2002/03 en août avec 532,5M€ de CA (450,8M€ en 2001/2002) et un bénéfice de 12,5M€. ► **PORTUGAL** : L'ACIC-Association Commerciale et Industrielle de Coimbra a lancé le projet TIM (Tradition, Innovation, Mouvement) qui veut faire de la région de Coimbra un centre d'excellence pour l'industrie du *software*.



LE PORTUGAL MISE SUR LA COUPE D'EUROPE DE FOOTBALL 2004 ET SUR LE GOLF

Actuellement, le Portugal se situe parmi les 20 premiers pays touristiques du monde et, pour hausser le pays parmi les 10 premières puissances du secteur et encourager les investissements étrangers, le Gouvernement a présenté une série de 37 mesures. Pour atteindre ses objectifs, le Gouvernement a augmenté les investissements destinés à la promotion touristique à 35M€ pour 2003, a créé un fonds de 250M€ pour financer les projets touristiques et fondé l'Institut du Tourisme du Portugal... Le pays se concentrera sur les produits à gros potentiel de croissance, comme le tourisme rural ou le golf, qui attire une clientèle aisée et sur la région de l'Algarve qui est l'une des destinations phare du pays. Ainsi, en 2003, l'industrie du tourisme dans l'Algarve devrait rapporter 4,7Mds€, soit 45% du CA total du secteur touristique au Portugal. La **Coupe d'Europe** de Football 2004 devrait, aussi, aider le Portugal à s'imposer comme destination touristique. Ainsi, l'organisation de cette manifestation devrait rapporter 796M€ au pays et les revenus liés à la publicité atteindraient près de 298M€.

Espagne

HAUSSE DE L'OFFRE HÔTELIÈRE ...

En 2002, le nombre de places hôtelières a progressé de 4,4%/2002. Dans le même temps, la taille moyenne des hôtels s'est légèrement accrue, passant de 82 à 83 lits. Cela s'est traduit par une baisse du taux d'occupation, qui passe de 58% en 2001 à 55,3% en 2002. La hausse de l'offre hôtelière a été particulièrement importante dans la Communauté de Valence, avec +9,5% pour le nombre de places et +4% pour le nombre d'hôtels. La plus importante offre hôtelière se trouve aux Baléares (22,1%), en Catalogne (18,8%), en Andalousie (15,1%), aux Canaries (10,9%) et à Valence (7,8%).

... DES PRIX

En avril, les prix des hôtels ont progressé de 4,6% comparé à avril 2002. Les Asturies et La Rioja ont augmenté leurs tarifs de 6,9%, la Murcie de 6,8%, la Catalogne de 6,1%, l'Andalousie de 5,8% et Valence de 5,4%.

... ET DU NOMBRE DE TOURISTES

Avec la Semaine Sainte, avril a été le meilleur mois de ce début d'année pour le tourisme, avec 4,2M de personnes, soit +12,3%/avril'02. Dans le mois, le nombre de nuitées a crû de 9,7% à 12,3M. Bon résultat, également, pour les 4 premiers mois 2003. Le nombre de touristes étrangers dans le pays a progressé de 3,2% à 12,9M de personnes. De ce total, 3,6M étaient Britanniques, 2,6M Allemands et 1,7M Français. Principale communauté visitée : les Canaries avec 2,8M de touristes (+3,5%), suivies de la Catalogne avec 2,6M de visiteurs (+8,1%/janvier-avril 2002). L'Andalousie a accueilli 1,9M de touristes (+1%). En termes de moyens de transport, 9,6M de touristes sont arrivés en avion (+7,5%) et 2,6M ont choisi la route (-8%).

HÔTEL : LA TV NE SERA PAS TAXÉE

La Société Générale des Auteurs (Sgae) a été déboutée de sa demande auprès du Tribunal Suprême, relative au paiement d'une taxe sur la télévision par les hôtels proposant la TV dans leurs chambres. Le Tribunal a considéré que les chambres d'hôtels sont des lieux privés et que, en tant que telles, elles ne sont pas soumises aux droits d'auteur. Les hôtels avaient avancé que cette *teletasa* entraînait une baisse de 25% des bénéfices d'exploitation par établissement. Pour la Sgae, cela implique une perte de 9M€.

OPA HOSTILE SUR NH

La chaîne hôtelière Hesperia a lancé une OPA sur 26,1% du capital de NH, avec une offre de 8,3€/action, soit, au total, 259M€. Si l'OPA réussit, Hesperia deviendra l'actionnaire de référence de NH. Hesperia compte 27 hôtels, dont 22 en propriété et prévoit d'en ouvrir 8 autres cette année. En 2002, son CA a été de 110M€. NH, 2^{de} chaîne hôtelière du pays avec un CA de 892,5M€, est présent dans 16 pays d'Europe, d'Amérique Latine et d'Afrique et compte 239 hôtels. Au 1T03, la chaîne hôtelière est entrée dans le rouge avec 3,6M€ de pertes.

Italie

BRIOSCHI CÈDE DES HÔTELS

Milansole, contrôlée à 100% par Brioschi, a vendu le complexe immobilier et hôtelier Starhotel Business Palace, situé dans la rue Gaggia (Milan) à Starhotel. Cette chaîne hôtelière a payé 30M€ pour l'établissement qu'elle gérait depuis 1997.

PARTAGE DES ROYALTIES DU FOOT

Lega Calcio a accepté de distribuer 19,1M€ parmi les 30 sociétés/club de foot (séries A et B) correspondant aux années 1999/2002.

DES HÔTELS LOW-COST

La chaîne française Accor et ses partenaires italiens Sifalberghi (Roberto Cusin) et Ifil (famille Agnelli) ont décidé de miser sur les enseignes proposant des chambres à 40€. **À noter** : la législation italienne exige des surfaces minimum supérieures aux standards européens ce qui oblige à augmenter les prix des chambres ou à réduire les coûts.

Portugal

MOINS DE NUITÉES

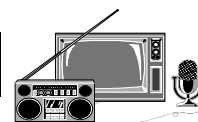
Au 1T03, le nombre de nuitées enregistré par les hôtels a baissé de 5,9% à 5,8M de nuitées. Sur la période, les ventes de l'industrie hôtelière ont atteint 252,2M€, soit une chute de 3,2% par rapport au 1^{er} trimestre 2002. Cette chute peut s'expliquer par la tenue de Pâques en avril. Ainsi, pour le 4^{ème} mois de l'année, les hôtels devraient enregistrer 2,9M de nuitées. L'Algarve représente 38,7% du total des nuitées, suivi de Lisbonne et de la Vallée du Tage avec 23% chacun et de Madère avec 19,5%.

DOURO AZUL OUVRE SON CAPITAL

Le Fundo do Turismo devrait acquérir 25% de Douro Azul-Société Maritime Touristique, pour 10M€, afin de soutenir les projets d'investissements de la société. Ainsi, Douro Azul prévoit la construction d'un complexe immobilier de 28 logements, soit un investissement de 15M€. Douro Azul mène aussi des études sur les fleuves Arada, Ria de Faro et Guadiana, afin de développer le tourisme fluvial, avec la création d'un bateau hôtel pour des séjours d'une semaine destinés à des touristes étrangers. **À noter** : le Fundo do Turismo avait été le partenaire de Douro Azul lors de l'achat de l'hôtel de luxe de Pinhão, le Vintage House, pour 7M€.

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

► **ESPAGNE** : Turespaña a lancé la construction du nouveau hôtel *Parador de Turismo* de Lorca (Murcie) qui nécessitera 14,6M€ d'investissements et qui devrait être achevé d'ici 3 ans. – **Francisco Roig**, propriétaire de 17% du club de foot de Valence, a lancé une offre aux actionnaires minoritaires du club pour acquérir leurs parts, à hauteur de 601€/action, soit 12 fois le prix d'achat lors de la transformation du club en SA en 1992. ► **PORTUGAL** : Cette année, le secteur du tourisme ne devrait progresser que de 1%, en ligne avec les prévisions au niveau mondial. – Cet été, 169 plages portugaises verront flotter le drapeau bleu validant la qualité de l'eau, la gestion environnementale et les équipements (l'Algarve en a le plus grand nombre, avec 47).



LES CHIFFRES EUROPÉENS DES TÉLÉCOMMUNICATIONS

ESPAGNE	FRANCE	ITALIE	PORTUGAL	MOYENNE UE
TÉLÉPHONIE FIXE : N° DE LIGNES POUR 100 HABITANTS EN 2001				
43,7	57,6	47,2	42,8	55,8
TÉLÉPHONIE MOBILE : N° D'ABONNÉS POUR 100 HABITANTS EN 2001				
73,9	60,8	84,2	77,7	72,7
POURCENTAGE DES FOYERS AVEC ACCÈS INTERNET EN 2002				
29,5	35,5	35,4	30,8	40,4
POURCENTAGE DES ENTREPRISES AVEC ACCÈS INTERNET EN 2001				
82,6	nc	76,1	66	79,5
POURCENTAGE DES FOYERS AYANT INTERNET PAR LE CÂBLE EN JUIN 2002				
4	3	1	19	7
POURCENTAGE DES FOYERS AYANT ACCÈS À INTERNET PAR L'ADSL EN JUILLET 2002				
14	11	6	1	10
POURCENTAGE DES FOYERS AYANT LA TV PAR SATELLITE EN 2001				
18	20	12	9	19

Espagne

REPRISE DE LA PUB SUR INTERNET

En 2002, Internet a représenté 1,3% des investissements en publicité, soit 71,8M€ (+1,1%/2001, quand les investissements publicitaires on-line avaient chuté de 3,3%). Les principaux supports sont les pages perso (78,8%) ou l'envoi d'e-mails (63,6%). Autres formules : les bannières (42,4%), le sponsoring ou les *pop-up*. **À noter** : au 1T03, les investissements en pub sur Internet ont chuté de 5,8%/1T02 à 14,6M€.

GRUPO CORREO CHANGE DE NOM

Afin de moderniser son image et ouvrir son capital, *Correo Prensa Española*, propriétaire du quotidien ABC, devient **Vocente**. Elle comptera 100 entreprises, 80 marques et 3 000 employés. En 2002, Correo a facturé 625M€ et ses bénéficiaires ont atteint 64,8M€.

NÉGOCIATIONS AUTOUR DE L'UMTS...

Le Gouvernement et les opérateurs de téléphonie mobile de 3^{ème} génération (Telefónica, Vodafone, Amena, Xfera) ont entamé un round de négociations afin d'arriver à un nouveau pacte autour de l'UMTS, en complément de celui déjà signé en 2002 et de lancer l'UMTS au printemps 2004. Dans l'accord initial, les opérateurs s'étaient engagés à investir 1,46Md€, en échange de quoi les avals au contrat, qui « gonflaient » de 7Mds€ la facture, étaient annulés.

... ET DE LA LOI DE L'AUDIOVISUEL

Josep Piqué, Ministre des Sciences et des Technologies et Cristóbal Montoro, Ministre des Finances, sont arrivés à un accord sur la loi de l'audiovisuel. Le chapitre sur la possibilité de déléguer à des sociétés privées la gestion des radios et TV publiques a été retiré du projet de loi. Même sort concernant les limitations publicitaires imposées à la chaîne RTVE. En revanche, la loi maintient l'interdiction pour une chaîne de TV généraliste de participer dans une chaîne de TV locale.

OPA SUR TERRA LYCOS

Telefónica a lancé une OPA pour prendre le contrôle total de Terra Lycos, au prix de 5,25€/action. Cette offre est considérée trop basse par les actionnaires minoritaires, qui demandent qu'elle soit revalorisée. Refus de Telefónica, qui avertit qu'aucune autre opportunité ne sera présentée à Terra si l'OPA échoue. L'actuel actionariat de la société est composé de Telefónica à 28,58%, du BBVA à 1,56%, des actionnaires minoritaires à 24,9% et le reste est entre les mains d'investisseurs institutionnels. Pour que l'OPA soit un succès, elle doit être acceptée par 75% des actionnaires. Les investisseurs institutionnels feront, donc, pencher la balance.

APPELS TÉLÉPHONIQUES PEU CHERS

Le coût d'un appel local est, avec l'Italie et la Finlande, le moins cher d'Europe, à 0,28€/min, contre 0,4€ pour la moyenne de l'UE (0,25€ en Italie et 0,23€ en Finlande).

Italie

MIEUX POUR LA PUB

La chute des investissements en publicité est en train de ralentir. Au total, en 2003, les revenus tous supports confondus (presse, TV, radio, cinéma et affichage de rues) devraient atteindre 8,4Mds€, soit un chiffre équivalent à celui de 2002.

Partage des recettes publicitaires (en % 2002)

Presse	34,29
<i>Quotidiens</i>	18,45
<i>Périodiques</i>	15,84
Télévision	49,45
Affichage	10,21
Cinéma	0,87
Radio	5,15
TOTAL en €	8,386Mds€

À noter : entre janv/avril, les investissements publicitaires dans la presse s'élevèrent à 782M€ (-4,4% par rapport à la même période 2002) dont 494M€ correspondent aux quotidiens et 288M€ aux périodiques.

LES TEENAGERS BRANCHÉS SATELLITE

Selon une enquête, 39% des jeunes âgés entre 15 et 17 ans regardent des chaînes thématiques. Le sport attire 6,9M de téléspectateurs et les dessins animés 4M (+44% depuis 1 an).

Portugal

INTERNET DANS L'ENTREPRISE

Selon une enquête menée auprès de 1 547 entreprises, en 2002, 72% avaient accès à Internet, soit 9% de plus comparé à 2001 (66%). Par ailleurs, 38% possédaient un site web et 20% faisaient du commerce électronique. Ainsi, 67% des petites entreprises, 92% des moyennes entreprises et 98% des grandes sociétés auraient accès à Internet.

SPORT TV POUR PT ?

Portugal Telecom et Olivedesportos seraient parvenus à un accord avec RTP pour l'achat de 33,3% de Sport TV, avec une proposition de 45M€, bien en-dessous des attentes de RTP (60M€) mais bien en-dessus des prévisions de la BES (10M€).

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

► **ESPAGNE** : En mai, **Amena**, l'opérateur de téléphonie mobile contrôlée par Auna, a dépassé les 7M de clients, atteignant, ainsi, 20% de PDM. – La compagnie audiovisuelle **Avanzit**, en défaut de paiement, a obtenu un contrat de 30M€ avec **Telefónica**, pour la distribution et la maintenance des réseaux de sa filiale péruvienne pendant les 5 prochaines années. ► **ITALIE** : Les PME/PMI demandent au gouvernement plus que les 400M€/an de ressources destinées à la formation et au développement d'infrastructures notamment dans la bande large et les télécoms digitales terrestres. ► **PORTUGAL** : Le pays participera à hauteur de 6,1M€ dans Galileo, le système européen de localisation par satellite, soit 1,14% du total des investissements.

LE CARNET D'ELMA

L'AGENDA LATIN



Espagne

Jaime Rodríguez Murphy a été nommé Directeur de Medialuna Comunicación.

Rafael Gabirondo est le nouveau Directeur Commercial d'Eurocargo.

Mario Esteban a été nommé Directeur Commercial de CCC-Sonae Inmobiliaria.

L'ancien Ministre **Pío Cabanillas Alonso** remplace Eduardo Sanfrutos comme conseiller d'Aldeasa.

Rafael Mir remplace Ignacio Moreno à la Direction Générale d'Azkoyen.

Salvador Aumedes est le nouveau DG de Bassat Ogilvy à Barcelone.

Alex Lozano a été nommé Directeur Marketing Espagne et Portugal de Verbatim.

Gustavo Garcia Capó est nommé directeur associé Espagne et Portugal d'Unisys.

Rodrigo Navarro quitte Seat pour devenir DRH de l'usine Mercedes-Benz de Vitoria.



Italie

Roberto Taranto, DG de l'Anie, a été élu Président de l'Eelc.

Federico Motta a été réélu Président de l'Associazione Italiana Editori.

Diana Bracco a été désignée Présidente de Federchimica.

Vincenzo Divella a été réélu à la Présidence d'Italmopa.

Jianpaolo Chialotto a été élu Président du Gruppo Giovani Imprenditori de Padoue.

Guido Pugliesi est le DG de L'Enav.



Portugal

Fernando Dias Nogueira a été nommé Président jusqu'en 2005 d'Imoleasing.

João Talone est le nouveau PDG d'EDP.

Horácio Roque a été élu Président de Banif jusqu'en 2005.



Espagne

10-13 Septembre Madrid
IMAGENMODA

Salon international de la mode féminine

07-09 Octobre Madrid
BROADCAST

Salon des technologies audiovisuelles



Italie

16-21 Septembre Milan
Salon international du cycle/motocycle

13-21 Septembre Bari
AGRILEVANTE

Salon international de l'agroalimentaire et des machines agricoles

02-06 Octobre Milan
SMAU COMM

Salon internat. des télécommunications

i F i informations & Finances internationales

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

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

25, rue d'Astorg - 75008 Paris - France

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

✉ ifi-info@latineco.com

www.latineco.com

Les DOSSIERS d'iFi

LES DONNÉES CLEFS D' 1 SECTEUR EN 1 PAGE



Dernier Dossier N° 88 : *le secteur bancaire au Portugal*

N° 87 : Le marché espagnol du *renting*

N° 86 : La mode italienne dans le monde

N° 85 : Les foires et les salons italiens

N° 84 : La capacité de réaction de la Galice

N° 83 : Rues commerçantes et shoppings espagnols

N° 82 : La grande distribution au Portugal

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

BULLETIN D'ABONNEMENT à Europe Latine - Marchés & Affaires

1 an / 11N°

435 € TTC*

2 ans / 22 N°

800 € TTC*

* Hors UE seulement par courrier électronique

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

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

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

Règlement :

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

Signature :

Facture : à réception du paiement

Europe Latine - Marchés & Affaires, publication mensuelle, éditée par **i F i - informations & Finances internationales**, 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 : Virginie Constant - Collaborateur : Cécile Beurtheret; Eudes Jover - 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.