

EUROPE LATINE-MARCHÉS & AFFAIRES

拉丁欧洲市场与商务

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



Une publication de

iFi-LATINECO

Janvier 2006 - N° 117 - Depuis 1995

DANS CE NUMÉRO

➤ Conjoncture	2
➤ Banques - Assurances	3
Année historique pour les banques espagnoles Italie : tension autour de UniCredit en Pologne Interbanco pour Santander	
➤ Énergie	4
Galp : l'État portugais tranche L'éolien espagnol a le vent en poupe Énergie italienne en Chine et au Nicaragua	
➤ Agroalimentaire - Distribution	5
Galbani pour Lactalis Les cessions de Sonae Carrefour tient bon en Espagne	
➤ Automobile - Transport	6
2005 : panne automobile au Portugal Mazda et le marché espagnol Les bons et mauvais points de Fiat	
➤ BTP - Immobilier	7
Espagne : Riofisa vise l'Europe de l'Est Infrastructure ferroviaire en Sicile Moins de permis de construire au Portugal	
➤ Tourisme - Hôtellerie - Loisirs	8
L'attrait des Canaries Bientôt les JO de Turin Nouvelle stratégie dans le tourisme portugais Hôteliers espagnols découragés	
➤ Télécoms - Médias	9
Diversification réussie pour Antena 3 Télécoms italiens très endettés Les Portugais communiquent via les SMS Succès des décodeurs en Espagne	
➤ Industrie - Services	10
L'Espagne offre des sous-marins Finmeccanica mise sur l'aviation La chaussure portugaise ralentit Dogi en Asie	
➤ Le carnet d'ELMA - L'Agenda latin	12

Fortunes diverses

Le début de l'année 2006 sera ressenti de différentes manières selon que l'on soit Espagnol, Italien ou Portugais.

Actuellement en plein boom économique, devenu le 8^{ème} PIB mondial devant le Canada, l'Espagne envisage serainement les premiers mois de 2006. Au niveau politique, les tractations concernant la réforme du statut (Estatut) de la communauté autonome de Catalogne continuent à se dérouler dans un climat passionné.

En Italie, tous les regards sont, bien sûr, tournés vers Turin, qui accueillera à partir du 10 février les XX^{èmes} JO d'Hiver. Un tel événement dans la capitale piémontaise a évidemment d'importantes répercussions sur l'économie de la Région, notamment au niveau de l'emploi, de l'image de marque et des investissements.

*Le mois de janvier 2006 aura vu, au Portugal, l'élection comme Président de la République de **Aníbal Cavaco Silva**, le premier Président de droite du pays depuis le retour de la démocratie en 1974. Le Gouvernement étant de gauche, le Portugal va donc devoir vivre politiquement sous une cohabitation. Le défi du nouveau Président sera de sortir l'économie du pays du marasme dans lequel elle se trouve.*

Emilio Jover



À partir du prochain numéro
CHANGEMENT DE FORMULE

Voir page 11



Banque Espirito Santo et de la Vénétie

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

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

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

www.besv.fr

Publicité

↓ PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES ↓

PAYS	PIB		INFLATION		CHÔMAGE	DETTE PUBLIQUE / PIB (P)		BOURSES
	2005	2006 (P)	2005	2006 (P)	Décembre 05	2005	2006	31/10/05
FRANCE	1,6	2,0	1,8	1,3	9,7 ↓	-3,2	-3,5	CAC 40 4 715,2 ↗
ESPAGNE	3,3	2,8	3,4	2,9	8,4 ↓	0,2	0,1	MSE 1 153,6 ↗
ITALIE	0,2	1,4	1,9	2,1	7,8 ↓	-4,3	-4,2	Mibtel 26 756 ↗
PORTUGAL	0,3	1,1	2,3	3,0	7,7 ↗	Nd	Nd	PSI 20 8 621,6 ↗

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

Espagne

Combien d'Espagnols ?

Au 1^{er} janvier 2005, le royaume comptait **44 108 530 habitants** dont 3 730 610 (8,5% du total) sont d'origine étrangère. En un an la population a crû de 910 000 personnes dont 696 284 sont des étrangers (+22,9%) et 214 562 des Espagnols natifs (+0,5%). La forte progression démographique est due à l'arrivée d'immigrés. Les étrangers les plus nombreux sont les Marocains (511 294), suivis par les Équatoriens (497 799), les Roumains (317 366), ces derniers ayant enregistré la plus forte croissance dans la période.

Recul du chômage...

Grâce à la croissance économique du pays qui a atteint 3,5% à la fin du 3T05, entre septembre 2004 et septembre 2005, le chômage a chuté de 19% et se situe à **8,4%** de la population active contre plus de 20% au cours des années 80. Le chiffre tient compte de la « régularisation » d'environ 600 000 immigrés qui travaillaient au noir. Par ailleurs, cette opération a permis d'enregistrer 965 000 nouveaux cotisants au système de sécurité sociale. **Attention** : près de 70% des nouveaux postes de travail créés sont des CDI. Ainsi, du total des emplois du pays, 33% sont temporaires.

... et hausse des salaires

Près de 1,8M de personnes d'environ 200 000 entreprises ont démarré l'année 2006 avec une hausse de salaire de 3,42%. Ce taux représente une forte poussée des salaires comparé à 2005 où la hausse accordée avait été de 2,98% pour 8,3M de travailleurs.

Au total, au cours des 5 dernières années, les révisions des salaires ont donné une hausse moyenne oscillant entre 3,5% et 4%.

Italie

Production industrielle au ralenti

En novembre 2005, le secteur industriel n'a enregistré qu'une croissance de 0,4% sur une base annuelle. Cette faible progression fait suite à un recul consécutif de 2 mois. Pour la **chimie** et les **fibres synthétiques** la chute de l'activité atteint 5,8%, pour la **chaussure** 5,5%, pour le **textile/habillement** 4,6%.

En revanche, le secteur du **raffinage d'hydrocarbures** l'activité fait un bond de 21,6%, celle de la **mécanique** grimpe de 7%, l'**énergie électrique/gaz** 4% et le bois 2,7%.

Mouvements des capitaux étrangers

Selon l'UIC (office des changes), les capitaux étrangers investis en Italie sont passés de 35,03Mds€ en 2000 à **106,5Mds€** en 2004. 20,5Mds€ ont quitté le pays en 2000 contre 93,26Mds€ en 2004. Au 1S05, près de 52Md€ ont été rapatriés contre 39,14Mds€ au 1S04.

Portugal

Période difficile

Depuis 2004, où le PIB par habitant était **28% inférieur** à la moyenne européenne, soit l'un des plus bas de l'UE, le pays éprouve des difficultés pour remettre le pays dans la voie de la croissance.

En novembre 2005, la production industrielle a chuté de 0,2% par rapport à octobre et augmenté de 0,5% par rapport à novembre 2004 et le nombre de chômeurs inscrits de 3,2%.

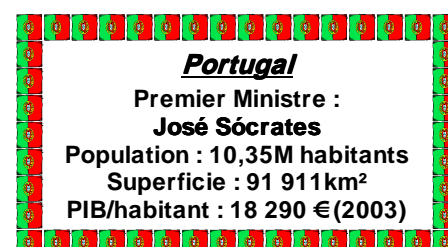
En septembre 2005, les exportations de l'industrie textile ont dégringolé de 7,7% par rapport à septembre 2004 totalisant **3,1Mds€**



Espagne
 Chef du gouvernement:
José Luis Rodríguez Zapatero
 Population : 44,11M habitants
 Superficie : 505 900 km²
 PIB/habitant : 22 000 €(2003)



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



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

Italie : collecte record pour Banca Generali

Le groupe triestin constitué par **Banca Generali** et **Simgenia** a clôturé l'année 2005 avec une collecte de **2,3Mds€** soit 130% de plus qu'en 2004. Avec ces chiffres, le **Gruppo Banca Generali** se place en tête du marché du réseau de promoteurs financier du pays. Au total, les actifs gérés ont atteint **18,3Mds€** en 2005 contre 15,4Mds€ en 2004. Au cours des derniers mois le groupe a ouvert 11 agences totalisant 25 unités. La nouveauté pour 2006 est la mise en activité de **BG Sgr**, une société de gestion de fonds communs de placement destiné aux particuliers.

Année historique pour les banques espagnoles...

Selon les premières estimations, en 2005, les bénéfices des grandes banques espagnoles atteindraient **11Mds€** soit un accroissement de 20%/2004. Ces résultats s'accompagnent également par un ratio bas d'impayés de 0,7% et des taux d'intérêts en hausse, ce qui laisse présager une amélioration des marges en 2006.

ESTIMATIONS DES BÉNÉFICES DES PRINCIPALES BANQUES (en millions d'euros)		
Entité	Bénéfices 2005 (e)	Bénéfices 2006 (p)
SANTANDER	5 175	6 094
BBVA	3 662	4 296
POPULAR	859	978
BANESTO	570,4	658
SABADELL	456	507
BANKINTER	201	225
PASTOR	124	158

... en particulier pour la Banesto

La 4^{ème} entité financière d'Espagne, présidée par Ana Patricia Botín, a dégagé **570,4M€** de bénéfices en 2005, ce qui représente une progression de 24,4%/2004 soit un record depuis la prise de contrôle par le **Santander**. Les crédits octroyés par **Banesto** ont atteint près de **50Mds€** (+23%/2004), les actifs sous gestion ont grimpé de 25% à **68,71Mds€** et les crédits hypothécaires de 27,4% à **15,85Mds€**

Les chiffres de la banque portugaise BIG

En 2005, **Banco BIG** a enregistré plus de 35 000 clients et les actifs sous gestion ont doublé. Face à ce succès, l'institution financière a décidé de lancer un nouveau logo comme signe de changement d'image et de simplification de sa structure. Désormais, la marque aura une double utilisation : **Banco BIG** - Banco de Investimento Global et **Banco BIG** pour la banque de détail spécialisée. La plateforme électronique est accessible via **www.bigonline.pt**. Afin de faire connaître ses activités, Banco BIG a passé des accords avec **American Express**, **Crédit Agricole**, **Fidelity**, **Mellon** et **Pictet** pour la réalisation de *road shows*.

¡RÁPIDOS!

Espagne

DES CRÉDITS HYPOTHÉCAIRES SUR 50 ANS !

Malgré les avertissements du **Banco de España**, l'octroi des crédits hypothécaires progresse, en moyenne, de 25%/an. À l'origine de cet engouement se trouve le bas niveau des taux (autour de 3,5% en moyenne) et la possibilité d'avoir un délai de remboursement de 50 ans ! La caisse basque **BBK** a été la 1^{ère} institution à proposer ce type de produit même avec une période de carence de cinq ans pour le remboursement du capital. Les grandes banques et autres caisses d'épargne proposaient de produits similaires d'une durée maximale de 40 ans.

Italie

TENSIONS AUTOUR DE UNICREDIT EN POLOGNE

Le rapprochement entre **UniCredit** et la banque allemande **HypoVereinsbank-HVB** placerait la nouvelle entité en position dominante sur le marché polonais du crédit. Cette situation résulte de l'intégration de la banque polonaise **Pekao** (contrôlé par UniCredit) avec la **BPH**, filiale de **Bank of Austria** contrôlée par la **HVB**. Cette unification donnerait donc naissance à un géant du crédit en Pologne, chose que les autorités de Varsovie essaient d'empêcher.

Portugal

INTERBANCO POUR SANTANDER

Le groupe bancaire **Millenium-BCP** a cédé la moitié des parts de sa filiale **Interbanco** à **Santander Consumer Finance** pour **110M€**. L'opération a généré une plus-value de **84M€**.

LES ASSURANCES DE LIBERTY SEGUROS

D'ici 2 ans, la compagnie d'assurances prévoit d'investir **2M€** dans l'ouverture de 20 agences, totalisant ainsi 40 points de vente dans le pays. En 2005, **Liberty Seguros** a inauguré 7 agences sur le territoire continental, en 2006, des ouvertures auront lieu dans les îles de Madère et des Açores ainsi que dans le grand Lisbonne. **Liberty Seguros** est une émanation de **Liberty Mutual Group** dont le siège est à Boston. Dans le pays, l'assureur occupe la 9^{ème} place du classement des assurances non-vie (automobile, habitation, accidents de travail, multirisques professionnels...).

📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱

► **ESPAGNE** : Ramchad Bhavnani détient 11,719% du capital de **Bankinter** juste derrière **Jaime Botín** qui en possède 14,5%. - Entre janvier et septembre, les détenteurs des 14,5M de cartes MasterCard en circulation ont réalisé **325M** d'opérations pour **27,54Mds€** soit 16,2% de plus par rapport à la même période de 2004. ► **ITALIE** : **Andrea Munari** a été nommé Directeur Général de la **Banca Caboto** (groupe **Intesa**) et remplace **Giovanni Gorno Tempini** qui est devenu Directeur Financier de **Banca Intesa**. - Le groupe d'assurances **RAS** a créé une entité pour opérer dans le secteur des *hedge funds*. ► **PORTUGAL** : **Millennium BCP** a adhéré aux Principes de l'Équateur pour le financement de grands projets sociaux ou ayant un contenu environnementale.

Espagne : l'éolien a le vent en poupe

•D'ici 2008, **Iberdrola** prévoit se doter de **6 200MW** d'énergie renouvelable. Elle disposait jusqu'à maintenant d'une capacité de **3 810MW**, soit **19%** de plus qu'en 2004. Afin de parvenir à ses objectifs, Iberdrola mise avant tout sur l'énergie éolienne comme l'a confirmé le rachat à **Naturener** de sa filiale **Naturener Eolica**. Avec cette opération évaluée **26M€**, Iberdrola dispose désormais de **280MW** supplémentaires.

•De son côté, la branche énergétique du groupe de BTP **Acciona** se prépare à devenir l'actionnaire majoritaire de **CESA**. Pour environ **1,5Md€**, Acciona devrait donc acquérir CESA dont la capacité actuelle est estimée à **700MW** et à terme à **1 000MW**. Avec cette opération, Acciona doublerait sa capacité dans l'éolien et se rapprocherait d'Iberdrola, n°1 du secteur.

Avec toutes ces opérations, en 2005, le parc éolien espagnol a atteint 1 302MW, soit 9,1% de plus qu'en 2004.

Galp : l'État portugais tranche

Le contrôle du groupe pétrolier Galp a, récemment, été l'objet de nombreux différends entre le ministre portugais de l'Économie, **Manuel Pinho**, et le groupe italien **ENI**, un des principaux actionnaires de Galp. La posture de Pinho s'est finalement imposée et a obtenu que ENI conserve ses parts dans Galp jusqu'en 2010, sans toutefois pouvoir accroître sa participation dans la compagnie portugaise. Sans cet accord, il est probable que Galp serait passée sous contrôle de l'ENI, car ce dernier possédant déjà **33,34%** du capital de Galp voulait augmenter sa participation à **47%**. Finalement, c'est l'entrepreneur portugais **Américo Amorim** qui a fini par entrer dans le capital de Galp avec l'achat de **32,6%** des parts. De son côté, l'État portugais a décidé d'entamer une « **privatisation progressive** » de Galp devant céder ses parts en 2006, c'est à dire **30%**. Ainsi, Galp aura désormais une certaine autonomie pour continuer avec son plan stratégique qui prévoit notamment une diversification dans le secteur de l'électricité et l'implantation dans le marché espagnol.

Énergie italienne en Chine et au Nicaragua

En **Chine**, le géant de l'électricité italienne **Enel** devrait signer un accord avec **Beijing Capital Group-BCG**, le holding des participations de la ville de Pékin dans le secteur de la distribution de gaz. Enel prendrait **49%** de **Capital Gas Investment-CGI** (branche financière de BCG chargée de la gestion de sociétés du secteur du gaz). De plus, CGI prendra **50%** de la société qui regroupera les actifs de la distribution de gaz de la ville de Tianjin (**12M** d'hab.). Au **Nicaragua**, associé au salvadorien **Lageo**, Enel a remporté l'appel d'offres pour l'exploitation de **2** champs géothermiques d'une puissance potentielle de **200MW**. Cette opération serait la plus importante pour Enel en Amérique Latine.

¡RÁPIDOS!

Espagne

ENDESA S'OPPOSE A L'OPA DE GAS NATURAL

Par rapport à 2004, les bénéfices 2005 d'**Endesa** ont bondi de **154%** et s'élèvent à **3,2Mds€**. La progression des résultats est due, entre autres à la vente d'**Auna** et de **Smartcom** qui lui a rapporté près de **1,6Md€** de plus values. Ces bons chiffres leur permettent ainsi de s'opposer à l'OPA lancée par **Gas Natural**, très fortement soutenue par le gouvernement espagnol. Les chiffres de 2005 placent Endesa parmi les **5** premières compagnies d'Europe et les **10** premières mondiales, argument qui leur sert pour contrecarrer la tentative d'OPA.

REPSOL-YPF INVESTIT À TRINITÉ & TOBAGO

En effectuant un investissement de **1Md€**, la compagnie pétrolière hispano-argentine a lancé la **4^{ème}** tranche de l'usine de liquéfaction de gaz **Atlantic LNG**. D'une production annuelle de **5,2Mtn**, Atlantic-LNG est capitale aux yeux de **Repsol-YPF**. Avec la mise en marche de cette tranche, la capacité de production de l'usine devrait s'élever à **15Mtn** dans les années à venir.

Actuellement, Repsol-YPF tire **127 000** barils/jour à Trinité & Tobago et projette à court terme une production journalière de **150 000** barils. Grâce à cet investissement, le groupe consolide son **leadership** dans les Caraïbes, région où le pétrolier produit près du quart de sa production quotidienne mondiale, soit **250 000** des **1,2M** de barils.

Italie

BOOM D'ACHATS DE TURBINES À GAZ

Le pays serait devenu le principal marché pour les turbines des centrales électriques à cycle combiné utilisant le méthane comme combustible. **Siemens** devrait livrer des turbines pour la nouvelle centrale d'**Edipower** qui remplacera le site de Turbigo (Lombardie) dont le coût est de **220M€**.

À noter : avec le renchérissement des hydrocarbures, le secteur s'intéresse à nouveau au charbon comme combustible. Actuellement, les **44** dernières centrales électriques construites dans le pays, représentant **20 000MW**, consomment du gaz méthane. Sur les **74,4Mds** de m³ de méthane consommés entre janvier et novembre 2005, **33Mds** m³ étaient destinés aux centrales électriques.

Bon à savoir : en Italie, près de **22Mtn** de charbon sont consommées annuellement dont **17Mtn** sont brûlées par les centrales thermoélectriques

TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS

► **ESPAGNE** : D'après **Red Eléctrica**, la consommation d'électricité a augmenté de **4,3%** en 2005. La capacité de production d'électricité totale d'Espagne atteint les **73 600MW**, soit **7,7%** de plus qu'en 2004. - **Telvent** a obtenu un contrat de **780 000€** pour la modernisation de la centrale hydroélectrique de **Temascal** site où le groupe devrait notamment installer un système de contrôle d'une puissance de **350MW**. ► **ITALIE** : En 2005, la facture des achats d'énergie du pays (pétrole, gaz naturel, combustibles solides et autres sources d'énergie) devrait atteindre **37Mds€**, soit une hausse de **25,9%** par rapport à 2004.. ► **PORTUGAL** : Les tarifs d'électricité devraient augmenter de **5,1%** en 2006, hausse qui cherche à compenser l'inflation de **2,9%** prévue pour cette année.

¡RAPIDOS!

Espagne

GRIPPE AVIAIRE ESPAGNOLE

Le secteur avicole en Espagne perd près de **10 M€** par semaine à cause de la chute des prix et de la consommation de viande de poulet. L'Espagne est le second producteur de volaille d'Europe avec **22M** de kilos de poulets par semaine.

Italie

TROP DE CONTREFAÇONS

En 2005, les douanes italiennes ont saisi plus de **67M de produits contrefaits**. Il s'agit particulièrement de vêtements, de CD, de montres, de jouets et de la maroquinerie.

À noter: en Italie, la contrefaçon représente un marché d'environ **7Mds€**.

VOLAILLE ET BŒUF ITALIENS

En 2004, le secteur avicole a facturé **4,5Mds** et produit 1,13Mtn de viande de volaille. En 2005, le cheptel bovin était de **6,31M** de têtes de bétail.

Portugal

NOUVELLE BIÈRE

Central Cervejas e Bebidas va consacrer **2,5M€** dans la promotion d'une nouvelle bière de la marque Sagres : **Sagres Bohemia 1835**. La boisson, avec un taux d'alcool de 6,6% et une saveur intense et fruitée, sera conditionnée dans des bouteilles au format 33cl.

DU LAIT MOINS CHER POUR BEL PORTUGAL

La filiale du groupe français a décidé de payer 0,65€ de moins par 100L sur le prix de base du lait des producteurs de l'île São Miguel (Açores). Ainsi, à partir du 1^{er} janvier **Bel Portugal** paiera 23,03€ les 100L de lait. Cette réduction a été provoquée par la stagnation des ventes de fromage dont les prix ont reculé de 2,5%. **Bel Portugal** emploie 340 salariés à São Miguel et transforme 135ML de lait/an fournis par près de 1 000 producteurs de l'île.

EL CORTE INGLÉS N° 2

Le 2^{ème} magasin de la chaîne espagnole devrait ouvrir en mai, favorisant ainsi la création de 2 000 postes de travail. L'unité aura 12 000m² sur l'avenue da República de Gaia (Porto) répartis sur 7 niveaux au dessus du sol et 6 niveaux en sous-sol (5 destinés au stationnement de 900 véhicules).

Carrefour tient bon en Espagne

Malgré le contexte difficile pour le secteur, en 2005, la filiale espagnole a réalisé un CA de **13,19Mds€** soit une hausse de 4,4% par rapport à 2004. L'apport le plus significatif a été fait par les hypermarchés avec une progression du CA de **7,3%** à **8,65Mds€** et de magasins de discount avec un CA de **2,93Mds€** en progression de **4,2%** par rapport à l'exercice 2004. En revanche, le format supermarché a dégringolé de **31,2%** pour l'ensemble de points de vente et de **7,8%** à nombre égal de magasins. Une grande partie de la baisse du CA est due au programme de désinvestissements de la chaîne avec la cession d'établissements de l'enseigne **Champion**, le changement de format en mini-supermarchés ou la transformation en **Maxi-Dia**.

Par ailleurs, faisant parti des projets de cession, Carrefour a décidé de vendre sa filiale **Punto Cash** (enseigne de vente en gros) à la chaîne catalane **Miquel Alimentació**, basée à Gérone. Si l'opération reçoit l'approbation des autorités compétentes, Miquel Alimentació doublerait le nombre de points de vente sous son enseigne **Gros Mercat**.

Les cessions du conglomérat portugais Sonae

• Au **Portugal**, la branche centres commerciaux du conglomérat **Sonae** contrôlé par **Belmiro de Azevedo** a cédé 50% du capital de deux de ses shoppings au fonds **Pan European** administré par **Rockspring Property Investment Managers**. Il s'agit du **RioSul Shopping** en voie de construction à Seixal et dont l'inauguration est prévue en mars 2006 et du **Sierra Shopping** ouvert récemment à Covilhã. **Rappel** : le RioSul Shopping est le résultat de l'agrandissement du **Centro Comercial Continente** ayant nécessité un investissement de **65,3M€**. Le Sierra Shopping a demandé **30,86M€** d'investissement, abrite 86 locaux commerciaux couvrant 17 677m² de surface à louer et prévoit de recevoir 4,4M de visiteurs/an qui devraient générer un CA de **24,5M€**.

Bon à savoir : en 2006, au Portugal, les prévisions envisagent moins d'ouvertures de centres commerciaux qu'en 2005, année où celles-ci se sont montées à huit.

• Au **Brésil**, sa filiale locale **Modelo Investimentos** a vendu à **Wal-Mart** sa chaîne d'hypermarchés/supermarchés (140 points de vente) pour **740M\$**.

Les fromages italiens Galbani pour Lactalis

Le N° 1 des fromages d'Italie, contrôlé par le fonds d'investissements **BC Partners** a été cédé à **Lactalis** (ex-Besnier), également N° 1 français du fromage. En 2002, BC Partners avait payé **1,015Md€** à **Danone** pour le contrôle du groupe italien. Dans les fromages, **Galbani** détient les marques Santa Lucia et Galbani (mozzarella, mascarpone et ricotta). Le groupe fabrique aussi des produits carnés qui représentent **15%** de son CA.

📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱

► **ESPAGNE** : **Grupo Minosol** devrait acheter 6 supermarchés de la chaîne **Mercacentro** (Canaries). ► **ITALIE** : Le groupe agroalimentaire **Roncadin** a décidé une augmentation de capital entre **120 et 134M€**. - Entre janvier et août 2005, le pays a importé près de 850 000 bovins (-2,9%/2004). - **Davidson Kempner Capital Management** détient 2,046% du capital de **Parmalat**. ► **PORTUGAL** : Selon l'**APED**, au 2S05, les ventes du secteur du commerce non alimentaire n'ont augmenté que de **2,8%/2S04** contre une hausse de **4,6%** au 1S05 par rapport au même semestre de 2004. - En 2005, **Danone** investira **5,5M€** dans une campagne de publicité d'**Actimel**. - La promotion des vins portugais bénéficieront d'un budget de **8M€** fournis par l'**ICEP** et **ViniPortugal**.

¡RÁPIDOS!

Espagne

GRUPE PÉREZ RUMBAO : NOUVELLE FILIALE

Le groupe galicien de concessions automobiles **Pérez Rumbao**, qui facture **230M€** par an, a acheté la société portugaise de fabrication/réparation de carrosseries automobiles **Camo**, dont les ventes annuelles tournent autour de **10M€**, à **Auto Sueco**.

Italie

LIAISON MARITIME PALERMO-CIVITAVECCHIA

La **SNAV**, filiale du groupe **MSC** (famille Gianluigi Aponte) lancera en avril une liaison quotidienne entre **Palermo** (Sicile) et **Civitavecchia** (Rome). Pour ce service, MSC a acquis 2 *croise-ferries* au Royaume-Uni, baptisés SNAV Lazio et SNAV Sardegna, et qui seront « personnalisés » pour les rendre aptes pour le transport de jusqu'à 1 800 passagers. Ceux-ci qui partiront à 20H pour arriver à leur port de destination à 7H. Actuellement la **SNAV** opère une ligne régulière et quotidienne pour le transport de passagers et de véhicules entre Naples et Palermo. La SNAV prévoit d'assurer des liaisons entre Naples et les Îles Éoliennes.

Portugal

YAZAKI QUITTE LE PAYS

L'équipementier automobile a décidé de fermer ses deux sites de production de câbles de Porto et Ovar pour aller s'installer en Espagne. À seulement 140km au nord de Porto, la nouvelle unité de **Yazaki Saltano** fabriquera des câbles électriques destinés aux Citroën CA Picasso de PSA.

IVECO : LES CHIFFRES 2005

L'an dernier, le CA de filiale portugaise d'**Iveco** (groupe Fiat) ont crû de **5,2%** à plus de **67M€**.

IVECO PORTUGAL				
Évolution 2004/2005 des ventes				
TYPE DE VÉHICULES	CA 2005 (M€)	Δ% CA/2004	% PDM	Δ% PDM/2004
Légers	27,7	+4,7	14,1	+0,5
Moyens / Pds lourds	15,7	+17,1	4,8	+1,3
Autobus	3,3	+3,7	6,7	+1,9
Mini-bus	Nd	Nd	12,4	+4,7
Services / Pièces dét.	15,1	6,1	Nd	Nd

Les bons et mauvais points de Fiat

En 2005, le constructeur turinois a vendu **988 837** véhicules sur les marchés européens soit une chute de 12,4%, la plus forte de tous les fabricants internationaux, sa PDM passant 6,5% contre 7,4% en 2004. En revanche, en décembre, les ventes de Fiat ont enregistré une hausse de 0,1% grâce à la **Grande Punto** et à la **Panda**, tandis que celles de la **Lancia** dégringole de 14,6%. Par ailleurs, **Fiat** n'a pas connu de crise dans le segment de véhicules utilitaires avec les marques **Ducato**, **Doblo Cargo**, **Punto Van** et **Scudo** et reste leader en Italie. Ainsi, en 2005, **Fiat Auto** a vendu 87 348 utilitaires, ce qui représente une PDM de 40,1%. **Iveco** suit avec 20 719 unités (9,6% de PDM), **Ford** avec 19 260 unités (8,5% de PDM) et **Renault** avec 16 108 unités et 7,5% de PDM.

Mazda et le marché espagnol

Le constructeur automobile japonais, filiale du groupe **Ford**, a terminé 2005 avec une augmentation de ses ventes espagnoles en volume de **11%/2004** à **15 815** unités vendues. L'Espagne est le marché européen où les ventes de la marque ont le plus crû l'an dernier. En 2006, **Madza España** espère atteindre la barre des **18 000** véhicules.

À noter : fin 2005, le réseau espagnol de Mazda se composait de 72 concessionnaires et 92 points de vente.

2005 : panne automobile au Portugal

***Production** : selon l'**AIMA**, en 2005, la fabrication de véhicules a reculé de 3,3% par rapport à 2004 particulièrement à cause de la chute de 8,7% dans l'assemblage de berlines à 137 602 unités. Dans l'année, la fabrication d'utilitaires a augmenté de 6,8% (78 161 unités) et celle des poids lourds de 23,6% (3 372 unités).

***Exportations** : l'an dernier, les fabricants de véhicules implantés dans le pays ont exporté 210 618 unités soit 96,1% de la production, ce qui représente une baisse de 3,9%/2004.

***GM** : l'an dernier, le site d'Azambuja a battu un record de fabrication avec 73 711 unités (+11,1%/2004) dont 25 807 étaient des **Combo Tour** et 47 904 utilitaires **Combo Van**.

***AutoEuropa (VW)** : la production du plus important fabricant du pays a chuté de 16,9% par rapport à 2004, à 79 896 unités, soit la plus réduite de son histoire. En 2006, AutoEuropa prévoit de lancer la **Cabrio VW Eos** et de produire la **Ford Galaxi**.

***PSA Peugeot Citroën** : le site de Mangualde a produit 32 282 berlines soit 8,1% de moins qu'en 2004 dont 22 397 Citroën et 9 885 Peugeot ainsi que 21 144 utilitaires.

***Mitsubishi Trucks** : l'usine de Tramagal a fabriqué 8 556 véhicules commerciaux soit 4,2% de plus qu'en 2004.

***Renault** : le leader sur le marché local a vendu 38 093 véhicules contrôlant 14,2% de PDM (13,8% pour la **Clio**).

☎ TEXTOS ☎ TEXTOS ☎ TEXTOS ☎ TEXTOS ☎ TEXTOS ☎ TEXTOS ☎ TEXTOS ☎ TEXTOS ☎ TEXTOS ☎

► **ESPAGNE** : L'an dernier, **181M** de passagers ont transité dans les aéroports du pays (+9%/2004), les plus fréquentés ont été **Madrid-Barajas** (41,9M de passagers), **Barcelona-El Prat** (27,1M) et **Palma de Mallorca** (21,2M) ► **ITALIE** : Les usagers des transports ferroviaires ont eu la surprise de découvrir qu'en décembre 2005, **Trenitalia** a supprimé 6 901 trains (3 091 en décembre 2004). ► **PORTUGAL** : En 2005, les coûts en combustible de la compagnie aérienne **TAP** se sont chiffrés à environ **290M€** contre **160 M€** en 2004.- **ANA-Aeroportos de Portugal** a acquit **40%** des parts de la société de services aéroportuaires **Portway** auprès de l'Allemand **Fraport** pour **2,7M€**. - **BMW** a lancé dans le pays la vente de véhicules d'occasion avec une garantie de 2 ans.

Avancée portugaise vers les shoppings espagnols

Amorim Imobiliária, la branche immobilière du groupe portugais contrôlé par **Américo Amorim**, a déboursé **100M€** pour racheter les centres commerciaux **La Gran Manzana** à Madrid et **Odeón en Ferrol** à la Corogne à la banque allemande **Aareal Asset Management**. Le shopping de Madrid possède 74 440m² de surface construite et celui de la Corogne 51 990m².

Au **Portugal**, Amorim Imobiliária est propriétaire de plus de 100 000m² de centres commerciaux et gère des actifs immobiliers d'une valeur de **1Md€**

Infrastructures ferroviaires en Sicile

Le consortium formé par la société d'ingénierie **Atchitecna** de Messine, **Uniter** (association de 7 entreprises siciliennes) et la **RATP** a été le seul groupe à répondre à l'appel d'offres pour la rénovation et mise en valeur du chemin de fer qui contourne le volcan Etna reliant plusieurs villages de la région. Les travaux devraient s'étendre sur 140km et sont estimés à **1,36Md€** auxquels s'ajoutent 440M€ destinés à l'achat de wagons. Actuellement le réseau en activité n'est que de 3,8km. L'administration a quatre mois pour évaluer et faire connaître sa décision.

Des autoroutiers espagnols en Irlande

Cintra vient d'inaugurer avec dix mois d'avance la première autoroute à péage en Irlande dont elle avait remporté le contrat de concession en 2003. En outre, cette filiale du groupe de BTP espagnol **Ferrovial** vient de gagner un 2^{ème} contrat pour la construction d'une autre autoroute totalisant ainsi **1Md€**. Par ailleurs, en septembre, un autre constructeur espagnol, **ACS**, a mis en service la Dundalk Western Bypass, la 2^{nde} autoroute à péage du pays. En France, Cintra, qui est l'un des candidats à la privatisation des autoroutes **Paris-Rhin-Rhône**, s'inquiète d'être écartée de la course du fait de ne pas présenter un groupe français dans son tour de table. C'est ce qu'elle a manifesté dans une lettre adressée à **Goldman Sachs** et **BNP Paribas**, les 2 banques conseil de l'État français pour cette privatisation. **PS** : sauf surprise de dernière minute, Cintra a obtenu son 1^{er} contrat en Italie avec la construction et l'exploitation sur 55 ans d'une autoroute de 59,3km reliant les villes de Mantoue et Crémone (nord) pour un investissement de **944M€**. Le français **Eiffage** était dans la course.

L'Espagnol Riofisa vise l'Europe de l'Est

Entre 2006 et 2010, le groupe présidé par **Mario Losanto** prévoit d'investir **900M€** sur les marchés espagnol et est-européen. En Roumanie, **Riofisa** a passé un accord avec l'ancien joueur de tennis **Ion Tiriac** afin de créer une société immobilière. Le plan d'expansion 2004/2009 de Riofisa représente un investissement total d'environ **3Mds€**

¡RÁPIDOS!

Espagne

KNOW-HOW ESPAGNOL AU ROYAUME-UNI

Le consortium dirigé par **Amey**, filiale de la branche services du constructeur espagnol **Ferrovial**, a remporté le contrat pour la construction, la rénovation et l'entretien des écoles de Bradford, au nord de l'Angleterre. Le contrat s'élève à **600M€** et la durée de la concession est de **30 ans**.

L'ENTRETIEN DES JARDINS MADRILÈNES

Le constructeur **San José** a remporté l'appel d'offres pour la rénovation, le nettoyage et l'entretien au cours des quatre prochaines années de 737ha d'espaces verts dans le nord et l'ouest de Madrid. Le montant du contrat s'élève à **72,15M€**. Ce contrat s'ajoute à celui de l'entretien du parc Rivas-Vaciamadrid.

Italie

BTP ITALIEN EN ALGÉRIE

Les groupes de BTP originaires de Parme, **Todini** et **La Pizzarotti**, ont remporté le contrat pour la construction de la digue de **Kef Eddir**, située à 100km à l'ouest d'Alger. Le projet consiste en la construction d'un ouvrage de 93m de hauteur pour un montant de **80M€**.

Portugal

MOINS DE PERMIS DE CONSTRUIRE...

En novembre 2005, le nombre total de permis de construire émis par les mairies a reculé de **7,2%**, la région de **Madère** étant la seule à avoir enregistré une hausse de 1,4%.

À **Lisbonne**, le recul a atteint 10,4% et à l'Alentejo de 9,6%. Sur le nombre total de permis de construire, 75,5% ont correspondu à des immeubles neufs dont 84,7% étaient destinés à des logements.

...ET PLUS DE BUREAUX VIDES

Selon **CWHB**, en 2005, le marché immobilier de bureaux portugais a présenté un taux de vacance de 10%, soit un niveau historiquement très élevé pour Lisbonne et ses environs.

DU CIMENT NOUVEAU

La nouvelle cimenterie de **CNE** (groupe **Banco Português de Negócios**) devrait entrer en activité fin 2006. Le site devrait produire 750 000tn/an.

📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱

► **ESPAGNE** : **Ferrovial**, via sa filiale polonaise **Budimex**, va réaliser dans ce pays de l'Est un tronçon de la voie express S5/S10 pour **60M€**. - **Cespa**, filiale du groupe de BTP **Ferrovial** dans le secteur des services urbains et de traitement de déchets, a remporté le contrat pour l'entretien de jardins du sud de Madrid pendant 4 ans pour un montant de près de **60M€**. ► **PORTUGAL** : en 2005, le constructeur **Somague** (filiale du groupe de BTP espagnol **Sacyr Vallehermoso**) a remporté 31 appels d'offres pour un montant de **146,6M€**, **Teixeira Duarte** occupe la 2^{nde} place avec 21 contrats pour **112,4M€**. - **Brisa-Autoestradas de Portugal** (groupe **Mello**) prévoit d'investir **732M€** en 2006 pour achever et moderniser son réseau autoroutier et construire le tronçon **Litoral Centro**.

¡RAPIDOS!

Espagne

CAP SUR LES CANARIES

En inaugurant le complexe **Plantación del Sur**, la chaîne **Vincci Hoteles** s'est implantée aux Canaries. Situé à Tenerife, le coût de cet hôtel 5* se monte à plus de **55M€** et comprend entre autres 165 chambres, 43 bungalows indépendants, des spas d'une surface supérieure à 2 500m²... Cet hôtel est le fruit de l'accord passé entre Vincci Hoteles et **Acciona Inmobiliaria** en 2002. C'est le cinquième hôtel depuis que cet accord s'est effectué et constitue l'entrée du groupe sur l'archipel. La prochaine ouverture de Vincci Hoteles est prévue à Lisbonne au cours de l'année 2007.

Italie

LE RETOUR DE L'US PALERMO EN SERIE A

Le doublement des revenus du club de football **US Città di Palermo**, qui sont passés de 20,6M€ à **43,91M€**, n'a pas été suffisant pour éviter de clore l'exercice au 30/06/05 avec un préjudice de **10M€**, soit la moitié du déficit de 2004. Grâce à la montée en *Serie A*, les droits TV ont grimpé à **24,5M€** contre 1,8M€ auparavant et le montant des billets vendus est passé de 7,9M€ à **10,75M€**. Dans la foulée, le contrat avec son équipementier **Lotto** a été renouvelé pour les 5 ans à venir et son montant augmenté à **2M€** contre 700 000€ auparavant. Par ailleurs, la cession de joueurs a dégagé une plus value de **2,41M€** contre 1,59M€ en 2004.

Portugal

4 HÔTELS DANS LA MIRE DE PESTANA

Le groupe **Pestana** prévoit d'investir plus de **58M€** dans la construction de 4 unités hôtelières. Présentés à la Bourse de Tourisme de Lisbonne, Pestana a exposé ses projets 2006/2008. Le groupe hôtelier compte construire 2 complexes, le 1^{er} est un *resort* en construction, le **Pestana Porto Santo Hotel** (35M€, 250 chambres) et le **Pestana Sintra Golf**, ce dernier n'est qu'au stade préliminaire. Enfin, les 2 autres projets concernent la restauration de deux **pousadas** (auberges) à Tavira et à Angra. Pestana voudrait négocier avec la compagnie d'aviation *low-cost* **EuroAtlantic** afin qu'elle offre des prix moins élevés jusqu'à Porto Santo. La clientèle visée par Pestana seraient les Portugais et les touristes du centre et de l'est de l'Europe.

Le tourisme portugais revoit sa stratégie

Entre janvier et novembre 2005, les recettes totales du secteur hôtelier a fait une modeste progression de **0,7%**. Alors que la grande majorité des régions ont obtenu des résultats positifs, parmi lesquelles Lisbonne (+20,7%), l'Alentejo (+ 18,3%) ou l'Algarve (9,7%); la région de Madeira peine avec -1,6%/2004. Face à ces chiffres, des régions tels Porto et l'ensemble du Nord se sont mobilisés. Avec une **nova ofensiva**, ces régions prétendent attirer plus de touristes espagnols. Des janvier, l'**ADETURN** organisera des dégustations de vins portugais dans les principales villes espagnoles. Parallèlement des «workshops» se dérouleront afin de sensibiliser les agences de voyage et les opérateurs touristiques. Ainsi, en 2006, le Nord du Portugal compte attirer plus que les 350 000 visiteurs de 2005.

Par ailleurs, en **Algarve**, les restaurateurs se plaignent de la nouvelle mesure imposée contre le gouvernement.

A travers l'**AHISA**, ils exigent ne pas devoir remplir systématiquement une facture pour toute consommation supérieure à 9,98€. Selon eux, cette mesure découragerait les clients car en les obligeant à s'identifier trop fréquemment, ces derniers pourraient être tentés de moins consommer.

La morosité des hôteliers espagnols

Le moral des hôteliers espagnols est au plus bas, si 92% d'entre eux estiment qu'en 2005 le taux d'occupation a été supérieur ou similaire à celui de 2004, ils sont également 70% à admettre que leur rentabilité a été inférieure à celle de 2004. Plusieurs facteurs expliquent cette morosité; d'une part les dynamiques actuelles du tourisme ne sont pas forcément propices à ceux qui en vivent, de l'autre la concurrence acharnée que se livrent les hôteliers les poussent à devoir baisser chaque fois plus les prix. A cela s'ajoutent le « low cost » produit par l'effet Internet ou encore la multiplication des destinations touristiques, proches comme en Méditerranée ou plus éloignées comme aux Caraïbes. Ainsi le secteur privilégie, déjà, le **marché interne qui a cru de 6,8% en 2005**. La tendance devrait se maintenir en 2006 alors que le nombre de touristes provenant d'Europe centrale devrait diminuer une nouvelle fois. Mais toutes les zones n'ont pas été touchées de la même façon, **Madrid** et **Mallorca** ont vu leur revenus augmenter, contrairement à Barcelone, Benidorm ou La Rioja.

La flamme olympique s'approche de Turin

Entre le 10 et 26 février, la capitale du Piémont accueillera donc les **XX^{èmes} JO d'hiver**. Programmés par le **TOROC (TORino Olympic Committee)** et réalisés par l'Agence Torino 2006, le jeux ont requis un investissement de **3,4Mds€** couverts non sans difficultés, afin de construire et rénover plus de 65 équipements.

📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱

► **ESPAGNE** : La famille **Cosmén** est devenue le 2nd actionnaire du groupe **AC Hoteles** en achetant 14,1% du capital pour **45M€** derrière **Antonio Catalán** qui en détient 61%. AC Hoteles compte 98 hôtels, dont 74 en activité. ► **ITALIE** : Grâce à la cession des joueurs **Chevanton** et **Bojinov**, l'équipe de football **US Lecce** a réussi à dégager plus de **10M€** de bénéfices dans l'exercice achevé en juin 2005. - **Milano Unica**, la nouvelle manifestation du programme de **Fiera Milano**, a démarré son *road show* mondial à Séoul avant de passer par Shanghai, Tokyo et New York. - **Lottomatica** (filiale du groupe De Agostini) le gestionnaire des jeux et paris a payé **4Mds€** pour le contrôle du groupe étasunien **GTech**, fournisseur de solutions technologiques pour les jeux.

Antena 3 termine 2005 en fanfare

La chaîne de télévision espagnole **Antena 3** achève l'année 2005 avec des résultats historiques et avec une diversification réussite. Ses recettes publicitaires se sont envolées au cours de cette année, les **835M€** facturés en 2005 représentent une augmentation de 19%/2004. Ces résultats concordent avec les prévisions faites en octobre dernier et pour 2006, la chaîne, dont le capital est détenu par **Planeta**, prévoit une hausse de son CA de 10% par rapport à 2005. Ces hausses s'expliquent notamment par la demande soutenue du marché qui permet l'occupation de tous les espaces publicitaires de la chaîne. Contrairement à sa rivale **Publiespaña**, agence de la chaîne **Telecinco** (groupe italien **Mediaset/Berlusconi**) qui a enregistré un ralentissement de son activité au 4T05, Antena 3 a facturé **253M€**, soit 15% de plus qu'au 4T04.

Loin de se contenter avec ces résultats, Antena 3 poursuit sa diversification entamée en 2005. Ainsi, via sa filiale, **I3 Televisión** la chaîne se lance dans le développement et la commercialisation de *software* qui répondrait aux besoins liés à l'essor des chaînes régionales et locales (près de 1 000 chaînes sont prévues à moyen terme en Espagne). **Atres Advertising** fait également partie de la stratégie de diversification de Antena 3 car elle lui permet de s'insérer dans le secteur de la publicité. Cette filiale s'occupe de la gestion des espaces publicitaires du groupe Antena 3 (**Antena 3**, **Onda Cero**, **Europa FM** et **Movierecord**) tout en prêtant ses services à d'autres compagnies. Par ailleurs, Atres Advertising a récemment conclu un accord avec la maison d'édition **Joly** et marque ainsi son entrée dans la presse écrite. Enfin, il est important de rappeler qu'en avril 2005, Antena 3 a payé **42M€** pour 100% du capital de **Unipublic**, entreprise qui organise la *Vuelta Ciclista* d'Espagne parmi d'autres événements sportifs.

Les SMS en vogue au Portugal

Comme chaque année, les fêtes de fin d'année ont fait exploser le nombre de SMS envoyés dans le pays. Ainsi, entre le 31/12/05 et le 01/01/06, l'opérateur **TMN** a enregistré **78M de SMS**, tandis que le même jour la filiale portugaise de **Vodafone** en a enregistré près de 62M. Pour TMN il s'agit donc d'une hausse de 10% par rapport à la même période 2004 et d'une hausse de 38% pour Vodafone.

Le **MMS** n'est pas en reste, car dans la même période, TMN en a traité plus de 848 000 (+269%/2004) alors que Vodafone enregistrerait près de 518 000 MMS. La dernière étude fait d'ailleurs état de plus 1,7M d'utilisateurs de MMS au Portugal. Ces résultats augurent de très bonnes perspectives pour les opérateurs. Dans cette optique **PME Investimentos** a investi **3M€** dans **Movensis**, entreprise spécialisée dans l'opérationnalisation des messages multimédias. Movensis fournit notamment le *software* requis pour la distribution des SMS et d'autres produits dérivés (logos, jeux, *ringtones*...). Attiré par ce succès prometteur, PME Investimentos projette l'internationalisation de Movensis (Brésil et Espagne) ainsi qu'un rôle plus actif dans la recherche.

Endettement record pour les télécoms italiens

Entre les financements, les émissions de dette, la souscription de garanties et les participations, les créances des banques italiennes auprès des cinq principaux opérateurs de télécommunications s'élèvent à près de **80Mds€**.

- **Telecom Italia** : les banques détiennent **54,8Mds€** de crédits dont 51,5Mds€ sous la forme d'emprunts obligataires.
- **Wind** et **H3g** : les 2 opérateurs qui débutent en bourse en 2006 ont donné la totalité de leur capitaux en garantie aux banques. L'acheteur de Wind (vendu par Enel), **Naguib Sawiris**, a dû ajouter la garantie de 50,1% du capital détenu dans **Orascom**.
- **Tiscali** et **Fastweb** : leur endettement respectif atteint **350M€** et **599M€**. Le dernier a donné comme garantie ses brevets, des immeubles...

¡RAPIDOS!

Espagne

ACCORD AXIÓN / TSA

La société **Axió**, spécialisée dans la diffusion de signaux audiovisuels et l'exploitation de services de télécoms, a conclu un accord avec **Telefónica Servicios Audiovisuales-TSA** consistant principalement à développer la Télévision Numérique Terrestre (TNT) à travers le pays.

MEDIA PLANNING REMPORTE L'APPEL D'OFFRE

Le groupe publicitaire **Media Planning** (Havas) a remporté le contrat pour la gestion de la communication de **Administrador de Infraestructuras Ferroviarias-ADIF**, entreprise publique sous tutelle du Ministère du Développement, pour **5,75M€**.

COMBIEN DE DÉCODEURS TNT VENDUS?

Entre novembre et décembre, les Espagnols ont acheté **350 000 décodeurs** pour avoir accès à la Télévision Numérique Terrestre. Les 20 premières chaînes nationales ont démarré leurs émissions fin novembre 2005. Avant la campagne des ventes de fin d'année, le parc national de décodeurs TNT était estimé à **500 000 unités**. Pour 2006, les prévisions tablent sur la vente de **1,8M d'unités**.

Italie

L'OFFRE DE TELE2

L'opérateur a lancé sur le marché de la téléphonie fixe la première offre non liée aux services de **Telecom Italia**. **Tele2** possède son propre réseau qui couvre 30% des lignes des particuliers.

Portugal

LE MILLION POUR MOTOROLA

Le fabricant de téléphones mobiles a vendu **1M d'appareils** en 2005 dans le pays, dont 1/3 équipé de la technologie 3G. **Motorola** se place second sur le marché avec une PDM d'environ **30%**, le Finlandais **Nokia** occupe la 1^{ère} place.

« O INDEPENDENTE » CHANGE DE MAIN

L'entrepreneur **Alberto Do Rosario** est arrivé à un accord avec les actionnaires de l'hebdomadaire et a acquis 76% du capital de celui-ci. Il considère cette opération comme « un projet à haut risque » et a déjà remplacé la directrice du journal, **Inês Serra Lopes**, espérant ainsi donner un autre coup de souffle au journal.

📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱

► **ESPAGNE** : Après **Jazztel** et **Wanadoo**, **Telefónica** s'apprête faire son entrée sur le marché de l'offre de connexion ADSL à 20 mégas. - Le groupe de publicité étasunien **Interpublic** a cédé sa filiale espagnole **FCB Tapsa** à 13 membres de la direction locale qui s'engagent à maintenir les clients dont Nivea, Dodot, Correos... ► **PORTUGAL** : Selon l'Institut National de Statistique, **90%** des sociétés de +10 employés utilisent l'outil informatique, **82%** ont accès à Internet et possède une adresse électronique et **37%** ont un site Web. - En moyenne, le secteur des **NTIC** devrait croître de **7,8%** entre 2005 et 2009. Pour 2006 ce secteur devrait représenter **2,64Mds€**. - Le groupe **Renascença** devrait racheter la **Radio Ocidente**, l'une des plus écoutées de Sintra (ouest de Lisbonne).

Des sous-marins espagnols à la chaîne

L'entreprise publique **Navantia** a contacté près de 50 pays pour présenter le S-80, son projet de sous-marin, dont le 1^{er} exemplaire sera livré à la marine espagnole en 2011. Le coût de l'unité est estimé à **500M€**. Le sous-marin, conçu par le chantier naval de Carthagène, devrait concurrencer le Scorpene, projet actuellement développé par le consortium formé par Navantia et le groupe français **DCN**. Le budget 2006 du royaume espagnol prévoit la somme de **1,68 Md€** pour l'I&D dans le domaine militaire.

Qui sera le gestionnaire des eaux de Tolède ?

La mairie de Tolède doit annoncer dans les jours qui viennent le vainqueur de l'appel d'offres pour la gestion des eaux de la ville. Estimée à près de **238M€**, ce plan devrait s'étaler sur 25 ans et a vu la proposition des grands du secteur, dont **Pridesa**, **Aqualia**, ou encore **Pridesa**, **Sacyr**... Ces deux dernières ont pourtant créé la polémique, car les offres de 2 concurrents, **Facs** et **Gravesa** sont bien évaluées alors que ces entreprises ont dû cesser leur activités dans d'autres domaines tels le BTP ou l'énergie. D'après Pridesa et Sacyr, ces deux entreprises ne possèdent ni les capacités techniques ni des ressources suffisantes pour gérer les eaux de Toledo. Une grande partie de la controverse réside dans la personne de Fernando Jerez Alonso, PDG de **Cerámica San Javier** dont **Gravesa** est une filiale, préside également la Chambre de Commerce de Toledo.

B. Braun se diversifie au Portugal

Bien qu'au Portugal la concurrence soit rude, le groupe allemand **B. Braun** achève 2005 avec un CA proche aux **48M€**, soit 3M€ de plus qu'en 2004. Les estimations pour 2006 sont également favorables puisque B. Braun devrait facturer **51M€** en 2006, année où le groupe allemand devrait se diversifier sachant que 99% de ses recettes actuelles proviennent du marché hospitalier. Ainsi, en 2006, B. Braun devrait s'implanter plus fortement dans les pharmacies et dans les centres de santé et prévoit aussi de redynamiser les ventes des dispositifs médicaux (30% de ses ventes contre 60% pour les médicaments).

Rappel : B. Braun est implanté au Portugal depuis 1985 et est spécialisé dans la distribution de médicaments et d'équipement hospitaliers.

Finmeccanica présent dans l'aviation

Le groupe industriel italien devrait participer dans la construction de l'**Airbus A350** comme il l'a fait pour l'A380 à hauteur de 4% soit à peu près le même niveau que l'industrie espagnole. Par ailleurs, en février, **Alenia-Finmeccanica** devrait prendre une décision sur l'entrée à hauteur de 25% dans la JV avec le constructeur russe **Shukoi** pour la construction d'un jet régional d'une capacité de 70 places.

¡RÁPIDOS!

Espagne/Portugal

INDRA PREND LE DESSUS

Indra-CPC, la JV formée en mai 2002 par le leader espagnol du secteur des TI, **Indra Sistemas** (60% des parts) et le Portugais **Companhia Portuguesa de Computadores-CPC** (40%), est devenue désormais la filiale à 100% du premier.

Espagne

DOGI VISE L'ASIE

Entre 2005 et 2008, le fabricant de textiles élastiques prévoit d'investir **56M€** destinés à augmenter la capacité de production de ses sites en Chine, en Thaïlande et aux Philippines. Du total, **16M€** seront investis au Sri Lanka afin de fournir le marché indien.

CARBUIROS METÁLICOS INVESTIT

Le groupe a déboursé **8M€** afin d'adapter son organisation et 3 de ses sites de production de gaz pour le secteur médical, activité assimilée à celle des laboratoires pharmaceutiques. **Rappel** : **Carbueros Metálicos** fait partie du groupe étasunien **Air Products** depuis 1995. Le groupe possède 17 sites de production, 2 laboratoires de gaz de haute qualité, 200 points de distribution et le siège mondial de la branche médicale se trouve à Barcelone.

Portugal

NOUVEAU CONTRAT POUR GROUNDFORCE

La société de services au sol **Groundforce Portugal** va fournir ses prestations à la compagnie néerlandaise **Martinair** à partir du 1^{er} décembre 2005 pour ses activités de fret. Par ailleurs, **Groundforce Portugal** vient de renouveler ses contrats avec **Air Slovakia** et **PGA - Portugália Airlines**.

LE SECTEUR DE LA CHAUSSURE EN DÉCLIN

Alors qu'en 2000 il existait quelques 22 entreprises étrangères du secteur de la chaussure au Portugal, elles ne sont plus que neuf aujourd'hui. La plus grande d'entre elles, l'Allemande **Rohde** n'emploie plus que 1 800 personnes, soit 1 000 de moins qu'en 2000. Il y a 5 ans, ce secteur représentait plus de **10 000 emplois**, chiffre qui a diminué de moitié depuis.

Cette baisse est due à la concurrence de multinationales qui continuent à réduire les prix et à s'implanter dans des pays où le coût de la main d'œuvre est moins élevé.

📞 TEXTOS 📞 TEXTOS 📞 TEXTOS 📞 TEXTOS 📞 TEXTOS 📞 TEXTOS 📞 TEXTOS 📞 TEXTOS 📞 TEXTOS 📞

► **ESPAGNE** : Une nouvelle entreprise a vu le jour, **Branding Consultores**, est spécialisée dans la gestion des marques, leur image et la perception du grand public. Elle opérera à partir d'**iFocus**. - Le laboratoire pharmaceutique **Esteve** a investi **15M€** dans une usine de production de composants chimiques en Chine près de Shanghai où seront produits 200m³ par an. ► **ITALIE** : Le groupe informatique néerlandais **Getronics** a annoncé son départ du pays. ► **PORTUGAL** : **Portucel** est actuellement en négociations avec l'**API** afin d'investir **500M€** dans la construction d'une usine de papier. - **EPAL** investira **330M€** d'ici 2010 afin d'améliorer le réseau de distribution d'eau de Lisbonne. Un prêt du **BEI** (50%) et ses réserves (50% restants) devraient financer cette opération.



Chers lecteurs,

EUROPE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES CHANGE DE FORMULE

Dès le mois prochain, la nouvelle maquette de la *newsletter* sera plus synthétique et pratique pour gagner davantage de précision tout en facilitant sa lecture.

RENDEZ-VOUS EN FÉVRIER !

PUBLICITÉ

iFi-LATINECO est une société française spécialisée depuis 10 ans dans le **développement d'outils d'informations économiques** sur l'**Amérique Latine et l'Europe Latine**.

Ces outils sont destinés à favoriser la prise de décision au sein des entreprises intéressées par ces régions.

iFi-LATINECO élabore pour ses clients différents produits :

⇒ Des newsletters: **Amérique Latine-Marchés & Affaires** et **Europe Latine-Marchés & Affaires**

⇒ Des veilles économiques sur l'Amérique Latine, en particulier sur l'**agroalimentaire** et la **grande distribution**,

⇒ Des études sectorielles: le **crédit à la consommation** en Amérique Latine et au Brésil, l'**énergie électrique** en Amérique Latine...

... et réalise des prestations sur mesure en vue de valider des marchés, confirmer le positionnement commercial ou marketing d'une filiale, rechercher des partenaires... .

§§§

Si votre société a des activités dans les marchés d'Amérique Latine, **iFi-LATINECO** peut vous accompagner dans vos démarches afin de vous fournir une information validée par un professionnel indépendant qui vous fera de gagner du temps.

N'hésitez pas à nous contacter pour tout autre renseignement au ☎ 01 47 42 23 05

NOMINATIONS

ESPAGNE

Josep Sellés Bruguera est le nouveau Directeur Général de **Eurofactor Hispania**.

Miguel Calvo Calleja a été réélu Président de l'**AETT**.

Pedro Travesedo Loring est le nouveau Directeur du Développement Commercial de **Eyblaster España**.

ITALIE

Mario Draghi est le nouveau Gouverneur de la **Banque d'Italie**.

Dante Di Dario a été confirmé Président du groupe **Roncadin**.

PORTUGAL

Marco Dias a été nommé Responsable de la Créativité du groupe publicitaire **Brandia Central de Comunicação-BCC**.

José Vaz Guedes a été nommé Vice-président exécutif de **Itinere**.

João Coutinho intègre la Commission Exécutive de **Barclays Portugal**.

AGENDA LATIN

Espagne

13-16 février 2006

Barcelone

THE 3GSM WORLD CONGRESS 2006

Congrès Mondial des Télécommunications 3GSM

Italie

18-21 février 2006

Milan

BORSA INTERNAZIONALE DEL TURISMO

Salon International du Tourisme Italien

Portugal

11-19 février 2006

Lisbonne

NAUSICAMPO

Salon International du Nautisme, du Camping, du Caravaning, du Sport et de la Piscine



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

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

6 numéros / semestre, 4 320 € HT-

12 numéros / an, 7 040 € HT.

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

12 numéros / semestre, 2 580 € HT-

22 numéros / an, 4 290 € HT.

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

6 numéros / semestre, 1 100 € HT-

11 numéros / an, 1 900 € HT.

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

(*) Cocher la case correspondante

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

LATINECO•Amérique Latine-Marchés & Affaires

1 an / 11 Numéros / 500 € TTC

2 ans / 22 Numéros / 900 € TTC

LATINECO•Europe Latine-Marchés & Affaires

1 an / 11 Numéros/ 500 € TTC

2 ans / 22 Numéros / 900 € TTC

LATINECO•Amérique Latine + Europe Latine

1 an / 22 Numéros / 900 € TTC

2 ans / 44 Numéros / 1 600 € TTC

Mme, M.....

Fonction.....

Société.....

Activité.....

E-mail.....

Adresse.....

Code postal.....

Ville.....

Pays.....

Téléphone..... Fax.....

Bulletin à retourner à : **i.F.i. - informations & Finances internationales**

25 rue d'Astorg - 75 008 PARIS - France

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

Règlement :

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

25, rue d'Astorg - 75008 PARIS - France

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

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

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

Signature :

Facture : à réception du paiement

Latineco - AMÉRIQUE LATINE-MARCHÉS & AFFAIRES, publication mensuelle, éditée par **i F i.- informations & Finances internationales**. - 25, rue d'Astorg - 75008 Paris - France; <http://www.latineco.com>; e-mail : ifi-info@latineco.com - ☎ : 33 (0)1 47 42 23 05 ; Fax : 33 (0) 1 40 06 90 79 . Directeur de la Publication et Rédacteur en chef : Emilio Jover - Collaborateurs : Denis Rabdeau - Patrick Le Gourriérec . Dépôt Légal : à parution - Commission Paritaire : 1006i85528 - ISSN : 1777-0548 (papier) - 1298_0420 (en ligne).

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