

# EUROPE LATINE

## Marchés & Affaires

LE MONITEUR DE L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE ET POLITIQUE D'EUROPE DU SUD  
Avril 2004 – Numéro 98

Depuis 1995

### CRUEL DESTIN

Tout allait pour le mieux pour Monsieur **Aznar**. Le Président du gouvernement espagnol se préparait à quitter le poste qu'il occupait depuis 8 ans avec tous les honneurs, dans un contexte extrêmement favorable pour le Royaume (et pour lui personnellement) : moins de chômage, croissance ininterrompue, comptes publics sains et conformes au Pacte de stabilité, alliance avec les États-Unis... Il semblait à l'abri de tout danger pour assurer la continuité politique du Partido Popular, mais pas à l'abri d'un acte terroriste et d'une mauvaise manœuvre de communication.

Donc exit **Aznar/PP** pour laisser la place à **Rodríguez Zapatero/PSOE**. Ce sera, au fond, le seul grand changement pour l'Espagne en 2004, car les fondamentaux sont bons et l'équipe qui prendra la relève devrait assurer la continuité, malgré ce passage à vide et le nouveau climat qui règne dans le pays. Les retombées économiques restent à évaluer, surtout du point de vue du tourisme.

L'Italie et le Portugal connaissent un contexte économique plus difficile et sont également très exposés à une action terroriste, de par leur alliance avec les États-Unis également.

Emilio Jover

### DANS CE NUMÉRO

#### ➔ DOSSIER DU MOIS : (p. 7) ➔

- **CONJONCTURE-INDICATEURS ÉCONOMIQUES**.....p.2
- **BANQUES-ASSURANCES-CRÉDIT-BOURSES** .....p.3  
Des crédits espagnols pour les Norvégiens  
MasterCard et Visa progressent au Portugal  
UniCredit N° 1 en bénéfices
- **AGRO-ALIMENTAIRE-COMMERCE-DISTRIBUTION** .....p.4  
Succès du cash&carry à l'italienne  
Une nouvelle politique gouvernementale espagnole pour les hypers ?  
Granarolo s'empare de Yomo  
Tout savoir sur Coco-Cola au Portugal
- **ÉNERGIES**.....p.5  
La Navarre compte sur les énergies renouvelables  
La nouvelle bourse électrique italienne  
Électricité moins chère au Portugal
- **BTP-CIMENT-IMMOBILIER**.....p.6  
Un promoteur immobilier catalan en France  
L'Espagne intéresse les cimentiers portugais  
Quels sont les prix du m<sup>2</sup> à Milan ?
- **DOSSIER : Les produits laitiers en Espagne et au Portugal**.....p.7
- **AUTOMOBILE-TRANSPORTS-LOGISTIQUE**.....p.8  
Association dans le transport de tourisme espagnol  
Ce que représente le transport de marchandises en Europe du sud  
Bologne modernise les transports urbains  
Les chiffres des pièces détachées
- **INDUSTRIE-SERVICES**.....p.9  
La crise touche la mode italienne  
Difficultés pour la céramique espagnole  
Qui s'occupera de l'entretien des moteurs de l'Eurofighter ?  
Fagor fabrique en Russie
- **TOURISME-HÔTELLERIE-LOISIRS**.....p.10  
Quid du tourisme espagnol ?  
La première destination touristique italienne  
Baisse du nombre de nuitées au Portugal
- **TÉLÉCOMS-INTERNET-PUBLICITÉ-MÉDIAS**.....p.11  
La stratégie de développement de Telefónica  
Davantage de publicité au Portugal et en Italie  
Des décodeurs digitaux pour tous les Italiens
- **LE CARNET D'ELMA, L'AGENDA LATINO**.....p.12

PIB	
France	0,1➔
Espagne	2,4➔
Italie	0,3➔
Portugal	-1,3⬇

2003

INFLATION	
France	2,1➔
Espagne	2,6➔
Italie	2,4➔
Portugal	3,1➔

2004

TX DE CHÔMAGE	
France	9,4➔
Espagne	11,3➔
Italie	8,4➔
Portugal	6,6➔

2004

BOURSE	
CAC40	3 856,7➔
MSE	845,1⬇
Mibtel	20 352⬇
PSI20	7 540,5⬇

31/03/04

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

Publicité



## 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](http://www.besv.fr)



## PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES

PAYS	DETTE PUBL/PIB %	DÉFICIT PUBL/PIB %	Tx CHÔMAGE	PROD. INDUST. % Nov		BALANCE COMM. Mds \$
	2003	2003	Février 2004	1 mois	1 an (2003)	Décembre 2003
France	63	4,1	9,4	-0,4	0,9	4,9
Espagne	53,8	0,4	11,3	0,1	2,1	-52,5
Italie	106,2	2,4	8,4	0,3	-0,8	2,1
Portugal	58,7	5,3	6,6		1,8	-6,4

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

### Espagne

#### JOSÉ LUIS RODRÍGUEZ ZAPATERO

Né le 4 août 1960, à Valladolid, le nouveau Président du Gouvernement espagnol a vécu et fait ses études dans la ville de León, où son père était un juriste de prestige. Lors des élections législatives de 1986, José Luis Rodríguez Zapatero est devenu le plus jeune député des Cortes pour le PSOE.

#### EN DIRECTION DES ÉTATS-UNIS

Le nouveau Gouvernement devrait lancer une vaste offensive commerciale vers les États-Unis où, actuellement, l'investissement espagnol ne représente que 0,39% du total des IED occupant, ainsi, la 18<sup>ème</sup> place loin derrière le Royaume-Uni, la France... Inversement, les États-Unis sont les 1<sup>ers</sup> investisseurs étrangers en Espagne, représentant près de 7% du PIB. Outre le dynamisme de l'économie américaine, l'Espagne veut profiter de la puissance de sa minorité hispanique (38M de personnes). **Rappel** : en 2000, l'Espagne a lancé un programme pour augmenter les flux commerciaux avec l'Asie.

#### L'ORIGINE DES IMMIGRÉS

Le pays compterait 2,66M d'étrangers enregistrés officiellement, dont 15,56% sont Équatoriens, 14,23% Marocains, 9,18% Colombiens, 6,06% Britanniques, 5,16% Roumains et 4,89% Allemands.

#### LES PRIORITÉS DE SOLBES

Pour le futur Ministre de l'Économie, le chômage, le travail précaire et le coût du logement seront les points essentiels de sa gestion. **Rappel** : pendant les 8 années de gouvernement du PP, 4M d'emplois ont été créés et l'IR a été divisé par 2.

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

### Italie

#### ACCÉLÉRATION DE L'EMPLOI ET...

Selon l'Istat, depuis janvier, près de 167 000 emplois ont été créés. En revanche, entre octobre 2003 et janvier 2004, 130 000 postes ont été supprimés. La meilleure performance est celle de la Lombardie, avec la création de 39 000 emplois sur un an et 25 000 au 1T04.

#### ...SALAIRES AU RALENTI

En 2003, les salaires ont progressé, en moyenne, de 2,1%, tandis que l'indice des prix grimpeait de 2,7%. En termes de secteur, les rémunérations ont augmenté de 2,3% dans l'industrie et de 1,9% dans les services. Parallèlement, les charges sociales ont progressé de 2,6% dans l'industrie.

#### PANORAMA PEU OPTIMISTE

Une enquête révèle qu'en 2003, 60% des Italiens auraient eu recours à leur épargne pour faire face à des dépenses quotidiennes. Par ailleurs, 90% craignent que l'inflation continue de croître. Cette année, 46,3% des Italiens prévoient de réduire leurs dépenses en habillement et 36,1% seraient prêts à se priver de produits tels que les DVD et les PC.

#### REBOND VÉNITIEN ?

Selon Unionecamere, en 2003, le PIB de la région n'aurait progressé que de 0,5%, avec un recul des exportations de 8,5%. En 2004, le PIB de la région grimperait de 1,5%.

#### TROP D'ACCIDENTS DOMESTIQUES

Laisser le gaz allumé, oublier les casseroles sur le feu, fumer au lit, brancher un appareil avec les mains humides... Près de 4M d'accidents domestiques se produisent chaque année, ce qui entraîne 8 000 décès/an. **Rappel** : il y a, aussi, 6 000 morts/an sur les routes et 1 000 morts sur le lieu de travail.

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

### Portugal

#### RECU L DU PIB EN 2003

Selon l'INE, en 2003, malgré une hausse de la consommation des familles de 0,8%, l'économie a chuté de 1,3% contre une hausse de 0,5% en 2002. La baisse de la demande interne -2,9% en volume- en serait la cause principale. L'investissement a chuté de 5,2% au 4T03 et de 6,9% au 3T03. Parallèlement, le déficit de la balance des biens et services a atteint 5,7% du PIB contre 7,3% en 2002.

#### QUEL DÉFICIT ?

Malgré les mesures économiques du Gouvernement, le FMI estime que le déficit devrait atteindre 4,1% en 2004 contre 2,8% estimé par les autorités portugaises. **Rappel** : en 2003, le déficit a atteint 5,3% du PIB.

#### MOINS DE PRODUCTION INDUSTRIELLE

En février, les secteurs de l'énergie, des biens d'investissement et de consommation ont fait reculer la production industrielle de 4,5% comparé à février 2003. **À noter** : par rapport à janvier, l'industrie a crû de 1,1%.

#### CHUTE DE L'EMPLOI

En janvier, l'emploi et les heures travaillées dans les services ont baissé, respectivement, de 2,4% et 4,8% par rapport à janvier 2003. En revanche, les rémunérations réelles ont enregistré une hausse de 2,7% dans la même période.

#### RÉCUPÉRATION DES IMPÔTS

En 2003, le Gouvernement a réussi à encaisser 862M€ d'impôts en retard. Le montant est 30% supérieur à celui de 2002.

#### À QUAND LA REPRISE ?

La reprise économique reste incertaine quant à sa rapidité et sa solidité. L'INE estime qu'elle se produira début 2006.

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



## Espagne

### LE SCH EN NORVÈGE

La filiale de crédit à la consommation du SCH, Santander Consumer Finance, a acquis, pour 400M€, la 1<sup>ère</sup> société de crédit automobile de Norvège, Elcon. Toutefois, Santander Consumer Finance ne devrait conserver que la partie crédit et céder les activités leasing et factoring des équipements d'Elcon, pour environ 160M€ (la Société Générale serait intéressée par ces 2 activités). Après cette opération, Santander Consumer Finance sera présent dans 10 pays européens -Espagne, Portugal, Italie, Allemagne, Pologne, Norvège, Suède, Autriche, République Tchèque et Hongrie- et détiendra 22Mds€ d'actifs.

### BONNE ANNÉE 2003 POUR ING

En 2003, la filiale espagnole d'ING Direct a enregistré ses premiers bénéfices, avec 11,1M€. Par ailleurs, elle a capté 13% de l'épargne des Espagnols en comptes courants et dépôts bancaires, ce qui la fait devenir la 7<sup>ème</sup> banque du pays avec 2,73% de PDM. **À noter**: en mars, ING Direct comptait 800 000 clients en Espagne.

### 2 FOIS PLUS DE CAISSES D'ÉPARGNE

Entre 1986 et 2002, les caisses d'épargne espagnoles ont, quasiment, doublé le nombre de leurs agences, en passant de 10 800 succursales à plus de 20 300. Ainsi, en 2002, les caisses d'épargne comptaient 6 000 agences de plus que les banques. Par ailleurs, des 46 caisses d'épargne actuelles, 20 ont une stratégie que l'on peut qualifier d'expansive, 15 ont choisi une stratégie offensive et 8 ont limité leur croissance aux marchés où elles étaient déjà présentes.

### BBVA MISE SUR L'AMÉRIQUE LATINE

BBVA América, filiale de l'entité espagnole, prévoit de croître à un rythme de 20%/an dans la Région et de dégager 1,7Md€ de bénéfices d'ici à 2006, contre 725M€ en 2003.

### PELAYO GAGNE D'AVANTAGE

En 2003, l'assureur a triplé ses bénéfices à 10,2M€ et prévoit une hausse de 18% en 2004 et de 34% en 2005. La facturation devrait atteindre 421M€, soit une hausse de 15% par rapport à 2002. **Pelayo** est spécialisé dans l'assurance automobile. L'an dernier, sa filiale Munat a gagné 1M€.

## Italie

### UNICREDIT EN TÊTE DE LISTE

En 2003, le groupe dirigé par **Alessandro Profumo** a dégagé les plus forts bénéfices du secteur avec 1,96Md€. UniCredit est suivi par **Banca Intesa**, avec 1,21Md€. En termes d'actifs, UniCredit occupe la 2<sup>ème</sup> place, derrière Banca Intesa (260,2Mds€), avec 238,25Mds€. **À noter**: UniCredit est la principale institution bancaire parmi les pays d'Europe de l'Est.

### + DE PROFITS POUR FONDIARIASAI

Un an après la fusion, l'assureur a clôturé 2003 avec 321,4M€ de bénéfices contre 48,2M€ en 2002. Dans le secteur italien des assurances, FondiariaSai est le groupe le plus exposé dans la branche **dommages** celle-ci représentant 75% de son portefeuille.

### BANQUES: UNE ANNÉE INCERTAINE

La conjoncture économique italienne n'est pas favorable au secteur bancaire, qui a vu ses marges se réduire de 6% en 2003. Quant au *free cash flow*, qui sert en grande partie au paiement des dividendes, l'Italie ne représente que 6% du total des banques d'Europe occidentale, contre 36% pour le Royaume-Uni, 18% pour la France...

### LA CDC DANS SANPAOLO-IMI

Le groupe français prévoit de doubler la part qu'il détient dans la banque italienne, pour la faire passer à 4%. La CDC serait intéressée par les 5% contrôlés par l'**IFIL**, part considéré comme non stratégique par le groupe Agnelli. **Rappel**: la banque espagnole SCH contrôle 8,7% du capital de Sanpaolo-IMI.

### LES CHIFFRES DE VITTORIA

En 2003, l'assureur a dégagé 19,3M€ de bénéfices, soit 38% de plus qu'en 2002. Les fonds gérés dans la branche vie se montent à 637M€ (+9,4%) et ceux de la branche dommages se montent à 363M€ (+12,3%).

### GENERALI EN ESPAGNE

L'assureur de Trieste a passé un accord avec la caisse d'épargne espagnole **Cajamar** pour la distribution de ses produits. Ainsi, Generali España achètera 50% de Cajamar Vida de Seguros y Reaseguros. La nouvelle société aura un réseau de 730 guichets dans le sud de l'Espagne et dans la région de Madrid.

## Portugal

### LES CHIFFRES DES CARTES

En 2003, **MasterCard** a facturé 321M€. Au total, la société comptait 517 000 cartes de crédit en circulation, soit 72,2% de plus qu'en 2002. Les détenteurs de la carte ont réalisé 4,7M d'opérations, dont la valeur moyenne a été de 73€. En 2004, MasterCard prévoit d'augmenter de 30% le nombre de ses cartes de crédits et de 25% son CA. De plus, il y a eu 4,2M d'opérations avec les cartes **Visa**, soit + 39,3%/2002. Les opérations de débit avec Visa ont atteint 327M€ et celles de crédit, 99,8M€.

### LES BÉNÉFICES D'EURONEXT

L'an dernier, le marché boursier portugais a dégagé 11,7M€ de bénéfices, contre 3,6M€ en 2002. **À noter**: en mars, le volume négocié à la bourse portugaise a totalisé 3,7Mds€, soit 45% de plus qu'en février.

### PEU D'INTERNAUTES BANCAIRES

Selon Basef, seulement 11,8% des personnes ayant un compte bancaire utilisent les services d'Internet Banking. 77% des utilisateurs de la banque on-line consultent leur solde ou demandent des extraits bancaires. Les femmes et les 25-34 ans sont ceux qui utilisent le plus ce service.

### LES VISÉES DU CRÉDITO AGRICOLA

En 2003, l'institution financière a enregistré une hausse de 143% de ses bénéfices, à 80,4M€. Ces résultats placent le groupe dirigé par **João Costa Pinto** à la 6<sup>ème</sup> place du palmarès national. Une augmentation de capital de 23M€ est en cours afin de se doter des moyens pour faire partie des 5 premières banques portugaises.

### MONDIAL ASSISTANCE N° 1 ?

Le groupe contrôlé par Allianz prévoit de devenir le leader du marché portugais d'ici à 3 ans. En 2003, la filiale locale a facturé 13M€ et prévoit d'atteindre 22M€ en 2004. **Rappel**: Mondial Assistance s'est implanté dans le pays en 1996 via le groupe Elvia, et la gestion locale a démarré en 2001.

### CONCESSION DE CRÉDITS

En janvier, la concession de crédits bancaires a diminué de 6,5% pour le secteur non monétaire. En revanche, les prêts au particuliers et aux entreprises ont crû de 7%.

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

► **ESPAGNE**: L'assureur Mapfre a voté une augmentation de capital de 190M€ destinée à des achats en Espagne et au Portugal. ► **ITALIE**: Selon le quotidien « La Repubblica », en 2003, les participations boursières de **Silvio Berlusconi** lui ont rapporté 1,73Md€, leur valeur étant estimée à 7,72Mds€. – BancaEtruria débarque en Emilie-Romagne avec l'ouverture de 2 agences (Rimini et Monza) et prévoit de doubler sa présence en Lombardie. – Eurovita, le groupe de bancassurance contrôlé par Banca Popolare di Lodi, par 15 caisses d'épargne et par l'assureur Aviva, a clôturé l'année 2003 avec 12,8M€ de bénéfices (373,5M€ de primes). ► **PORTUGAL**: Dans le district d'Evora, Millennium BCP compte 18 succursales et 32 000 clients.



## LE NOUVEAU GOUVERNEMENT ESPAGNOL, SÉVÈRE AVEC LES HYPERMARCHÉS

Le nouveau Gouvernement veut freiner la libéralisation du secteur du commerce. Il prévoit, ainsi, de **réduire de 12 à 8 le nombre de jours fériés/dimanche où un hyper peut ouvrir**. Liberté sera donnée aux autonomies pour augmenter le nombre de jours d'ouverture, les expériences précédentes ayant montré que les autonomies profitent peu de cette marge de manœuvre. Le PSOE prévoit, aussi, d'**élargir les compétences des autonomies pour bloquer l'ouverture de grandes surfaces**. Ainsi, **si seuls les hypers de plus de 2 500m<sup>2</sup> ont actuellement besoin d'obtenir l'autorisation des autonomies pour construire, ce plafond pourrait être abaissé à 500m<sup>2</sup> et concerner, donc, les supermarchés**. Le PSOE prévoit, aussi, d'**éliminer l'obligation pour les commerces d'ouvrir au minimum 90 heures/semaine**, ce qui avantagera les petits commerces. Le nouveau Gouvernement devrait, également, **limiter le nombre de licences pour l'ouverture de nouveaux magasins afin qu'aucune enseigne ne dépasse 25% de PDM**. Cette mesure devrait faire changer la stratégie de développement des enseignes. En effet, Carrefour, avec 30,9% de PDM, dépasse largement ce quota alors que Alcampo et Eroski, avec respectivement 16,57% et 14,57% de PDM, s'en approchent rapidement. Enfin, le PSOE devrait **interdire les paiements aux fournisseurs à plus de 60 jours**.

## Espagne

### SOCOMO RENFORCE SA PRÉSENCE

En 2003, la filiale de Carrefour en charge de l'achat des fruits et légumes pour leur distribution dans les magasins de la chaîne a augmenté son CA de 12,1%/2002 à 451M€. En volume, les ventes ont progressé de 8,8% à 454 042 tn. Par ailleurs, Socomo est la 1<sup>ère</sup> entreprise espagnole sur le secteur des fruits et légumes et le 2<sup>nd</sup> groupe exportateur derrière Anecoop. Actuellement, Socomo distribue ses produits en Espagne, en France, au Portugal, au Royaume-Uni, en Pologne, en République Tchèque, en Slovaquie, en Belgique, en Suisse et en Grèce et son objectif est de se renforcer en Europe de l'est. 62% des produits sont destinés au marché local et 44,48% des marchandises proviennent de Valence, 21,97% d'Andalousie, 11,95% de Murcie et le reste des autres autonomies.

### LES ACTEURS MONTANTS DU TEXTILE

En 2003, le secteur textile a vu la montée de chaînes comme El Corte Inglés ou Carrefour, qui ont gagné des PDM au détriment des chaînes spécialisées comme Zara, Cortefiel ou Mango (voir tableau).

LES PDM EN % DES CHÂÎNES DANS LE SECTEUR TEXTILE

	2002	2003		2002	2003
El Corte Inglés	14,4	15,3	Alcampo	1,2	1,1
Zara	5,6	5,5	Springfield	1,2	1,1
Carrefour	2,7	2,9	C&A	0,9	1,1
Cortefiel	1,8	1,8	Bershka	0,8	1,0
Hipercor	1,6	1,8	Mango	1,0	0,9

### UN NOUVEL HYPER EROSKI

La chaîne a investi 30M€ dans l'ouverture d'un hypermarché à Fuengirola (Malaga). Celui-ci, situé dans le parc commercial Miramar, s'étend sur 8 100m<sup>2</sup>, compte 2 000 places de parking et 150 magasins.

### LES PIZZAS DE NESTLÉ

À travers la marque Buitoni, Nestlé a lancé, sur le marché local, 4 variétés de pizzas fraîches, importées depuis l'Italie. L'objectif de Nestlé est de gagner 10% de PDM d'ici à 2 ans. Le leader de ce segment est le groupe familial catalan Casa Tarradellas, qui contrôlait, en 2002, 80% du marché, suivi d'Embutidos Palacios (5% de PDM). Les MDD comptaient 10% de PDM. **À noter** : dans le pays, Nestlé commercialise déjà les pizzas surgelées Buitoni. Mais ce marché est en recul et le segment des pizzas fraîches est 3 fois supérieur à celui des pizzas surgelées.

## Italie

### MIEUX POUR LES CASH & CARRY

Après une période de stagnation, le secteur de la grande distribution en gros (cash & carry) connaît un regain d'activité. Le secteur représente 8Mds€ de CA, dont 4,6% correspondent à l'alimentaire. Le leader du segment est **Selex**, qui dispose de 66 points de vente, suivi par **Interdis** (51) et par **Metro** (41). En termes de centrales d'achats, **Mecades** (Metro+Interdis+Sisa+Crai) est N°1 avec 116 magasins et 583 000m<sup>2</sup>. Actuellement, 15 projets sont en cours de construction.

### OPÉRATION LAITIÈRE EN VUE

**Granarolo**, l'un des leaders du secteur laitier, vise à prendre le contrôle de **Yomo**, en proie à des difficultés financières. Yomo réalise un CA de 220M€, emploie 800 personnes et produit des yogourts (Mandriot, Torre in Pietra), des fromages et des produits laitiers. Granarolo emploie 1 315 personnes, a 11 sites de production et a facturé 731M€.

### VIN EN CRISE ?

En 2003, les exportations de vins ont chuté de 16,6% en volume et la croissance des ventes ralenti à 3,1%, contre 8,8% en 2002.

## Portugal

### LES FRANCHISES DE CASA ALVARINHO

Cette année, la marque portugaise de textile prévoit d'ouvrir plusieurs franchises en Espagne, après les bons résultats obtenus par son magasin propre de Madrid. Casa Alvarinho compte, en plus, 4 magasins propres au Portugal et a facturé, en 2003, 3,5M€.

### COCA-COLA AU PORTUGAL

Coca-Cola a lancé ses produits sur le marché portugais en 1977, plus précisément le 4 juillet, jour de l'indépendance américaine. En 25 ans de présence, la marque a atteint un **niveau de notoriété supérieur à 95%**. Actuellement, chaque Portugais consommerait **100 canettes/an** de produits Coca-Cola et, en 2003, les ventes du groupe ont atteint **240M de L**, soit près de **23% du marché des BRSA**. La marque **Coca-Cola** représente environ 70% des marques du groupe. Suivent **Fanta** et **Nestea** avec 20% des ventes et **Sprite**, avec moins de 4%. Par ailleurs, certains nouveaux produits du groupe connaissent un franc succès. C'est, ainsi, le cas de «Aventuras do Mickey», lancé il y a un an et qui a quadruplé ses ventes. De plus, la marque a lancé, après l'été 2003, sa marque de boissons énergisantes, **Powerade**, qui devrait remplacer, peu à peu, les produits Aquarius, qui n'ont pas réussi à s'imposer dans les habitudes des Portugais. **À noter** : cette année, le budget pub de Coca-Cola a augmenté de 12%, à cause de l'Euro 2004. Par ailleurs, Powerade sera l'une des marques officielles de l'événement sportif.

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

► **ESPAGNE** : La société catalane **Laboratorios Ordesa** a acquis, pour 22M€, le groupe français **Sodilac**, spécialisé dans la fabrication de lait maternel. – **SOS Cuétara** a présenté un plan à la CNMV pour faire passer sa dette des 398,7M€ actuels à 233,54M€ d'ici à la fin de l'année et à 193,4M€ d'ici à la fin 2005. ► **ITALIE** : En 2003, le leader national du secteur de produits bio, **Almaverde Bio**, a facturé 58M€, soit 18% de plus qu'en 2002. – En 2001, l'industrie alimentaire/boissons comptait 70 000 entreprises et employait près de 450 000 personnes. ► **PORTUGAL** : Selon l'INE, en février, les ventes au détail ont augmenté de 0,6% comparé à février 2003 (+2,8% pour les aliments et -1,1% pour les produits non alimentaires).



## LES ÉNERGIES RENOUVELABLES EN NAVARRE

En janvier, la Commission Européenne a décerné à la Navarre le **Prix de la Meilleure Politique Régionale en Énergies Renouvelables**. Il est vrai que l'autonomie n'a pas ménagé ses efforts pour encourager le développement de ces énergies propres. Actuellement, la Navarre compte **107 mini-centrales électriques**, qui représentent 15% de la consommation globale d'électricité et **28 parcs d'énergies éoliennes**, dont la puissance équivaut à 45% de la consommation d'électricité, ainsi qu'une **centrale de biomasse à Sangüesa** et une **centrale photovoltaïque à Tudela**. Par ailleurs, l'autonomie accueillera le **CENER-Centre National des Énergies Renouvelables**. Le secteur des énergies propres a, par ailleurs, permis la création de **40 nouvelles entreprises** et de **3 600 emplois**. De plus, d'ici à 2005, le Gouvernement de Navarre destinera 6M€ aux installations de production d'énergie à partir de sources renouvelables. Ces subventions s'ajoutent aux 382M€ que l'Ejecutivo Floral a destinés, depuis 1995, au développement des énergies propres. Ces aides permettront l'entrée en service d'une **usine de fabrication de bio-diesel à Caparrosa** en 2004 et d'une **usine solaire thermoélectrique** en 2005. En 2003, ces efforts ont permis de réduire de **2,45M de tn l'émission dans l'atmosphère de CO2** (60% de l'énergie consommée) et, **en 2005, 97% de l'énergie consommée dans la région devrait être d'origine renouvelable**.

## Espagne

### INTERCONNEXION AVEC LE PORTUGAL

REE a mis en service le 2<sup>nd</sup> circuit de la ligne électrique de 400kv Cartelle-Lindoso. Cet axe est fondamental pour le Mibel. Cette ligne s'étend sur 48,5km, dont 47km en Espagne dans la province d'Orense et 1,5km au Portugal, dans la zone d'Alto Minho. Ajoutée aux projets de la zone du Tage et de la ligne haute tension entre Alqueva et Balboa, la capacité d'interconnexion entre les 2 pays sera doublée d'ici à 2005.

### UF : TENSIONS AVEC ENEL...

Les relations entre les 2 électriciens ne sont pas au beau fixe concernant le futur de leur société commune **Enel Unión Fenosa Energías Renovables**, créée en décembre 2003 pour investir dans les énergies renouvelables. Selon leur programme de développement initial, cette société devrait faire passer sa capacité installée des 381Mw actuels à 800Mw en 2007, ce qui représente 400M€ d'investissements. Toutefois, **Unión Fenosa serait d'avis d'accélérer la croissance** d'Enel Unión Fenosa Energías Renovables pour atteindre, d'ici à 2007, 1 000Mw alors qu'**Enel veut conserver le rythme de développement initial**. **Attention** : Enel détient 80% d'Enel Unión Fenosa Energías Renovables, alors qu'UF n'en contrôle que 20% et aimerait faire passer sa part à 50%. Toutefois, **les droits politiques sont partagés à 50/50 entre les 2 groupes**.

### ... ET IMPORTATIONS DE GAZ D'OMAN

Unión Fenosa Gas a conclu un accord avec Oman LNG pour la livraison de 21 000GWh de GNL entre 2004 et 2005 (soit 1,8Md de m<sup>3</sup>). Ce contrat fait partie d'un ensemble d'accords conclus entre le Sultanat d'Oman et Unión Fenosa Gas. Dans ce cadre, à partir de 2005, UF Gas devrait commencer à recevoir du GNL provenant du projet Qalhat LNG, qui prévoit la livraison de 2,2Mds de m<sup>3</sup> de gaz naturel par an pendant 20 ans.

### LES PROJETS DE REPSOL-YPF

D'ici à 2007, le groupe pétrolier prévoit d'augmenter sa production et ses réserves de 7%. C'est un des taux les plus élevés du secteur. Pour atteindre cet objectif, Repsol-YPF devrait investir 10,8Mds€ dans l'exploration et la production et 18,8Mds€ au total.

## Italie

### LES RÉSULTATS D'ENEL

En 2003, l'électricien italien a dégagé 2,51Mds€ de bénéfices, soit une hausse de 23,3% comparé à 2002. Le CA a progressé de 2,8% comparé à 2002, à 31,32Mds\$.

### ENI QUITTE LE GABON

Le groupe a cédé à **Perenco** la part détenue dans le gisement pétrolier offshore de Limande (1 800 barils/jour en 2003), ainsi que 3 licences d'exploration dans le pays. Par ailleurs, sa filiale **Italgas** a mis en vente 67,5% de la **Società per la Condotta delle Acque Potabili**.

## L'IPEX A DÉMARRÉ

En avril, les transactions officielles de la bourse de l'électricité italienne, où sont enregistrés 34 opérateurs, ont commencé. Ainsi, près de 286M de Kw/h (32% de l'énergie consommée) devraient être négociés dans l'IPEX. **À noter** : en Espagne, près de 85% de l'énergie est négocié dans l'OMEL. **Rappel** : la consommation d'électricité devrait augmenter de 3,5% en 2004 à 329,6Mds kWh et de 3,2% en 2005 contre une hausse de 2,6% en 2003 et de 1,8% en 2002.

## GAZODUC MÉDITERRANÉEN

L'ENI a achevé la pose du gazoduc marin Greenstream reliant la Libye à l'Italie, qui entrera en activité en janvier 2005. Le pipe-line transportera 8Mds de m<sup>3</sup> de gaz méthane/an. Ce gaz s'ajoutera aux livraisons de la Russie, de l'Algérie, de la Norvège et de la Hollande. Pour respecter les règles de la libéralisation du marché italien en la matière, l'ENI ne pourra pas utiliser le gaz libyen qui sera commercialisé par Edison (4Mds m<sup>3</sup>) Gaz de France et Energia (2Mds de m<sup>3</sup>).

## Portugal

### EDP ENTRE DANS GDP

L'électricien portugais a acquis 33,34% de Gas de Portugal pour 400M€, dans le cadre de la restructuration du secteur énergétique portugais, qui inclut la vente totale de GDP, contrôlé par Galp. Ainsi, en plus des 33,34% acquis par EDP, ENI et REN devraient acheter, chacun, 33,33%.

### + DE CONSOMMATION ÉLECTRIQUE

En février, la consommation d'électricité a augmenté de 4,1% comparé à janvier, à 3 729Gw. L'importation d'électricité a augmenté de 58% à 630Gw alors que les exportations ont baissé de 28% à 215Gw. Par ailleurs, la production hydraulique a reculé de 23% alors que la production thermique a progressé de 10%. Sur les deux premiers mois de l'année, la consommation d'électricité est en hausse de 2,8% à 7 821Gw.

### BAISSE DES TARIFS ÉLECTRIQUES

D'ici à juin, les prix de l'électricité pour les clients «très haute tension» devraient baisser de 3,37%. Les prix pour les clients «haute tension» et «moyenne tension» devraient baisser de 3,33% et de 2,16%.

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

► **ESPAGNE** : Selon PwC, l'application du protocole de Kyoto devrait coûter 19,21Mds€ à l'Espagne pour la période entre 2008 et 2012. – Enagás devrait limiter à 5% la participation maximale de ses actionnaires, afin de respecter la loi sur les hydrocarbures promue par le Gouvernement. – Iberdrola a choisi le routeur de services IP d'Alcatel visant à fournir un accès à l'Internet via l'installation électrique de la maison. ► **ITALIE** : Entre 2004/2007, l'ENI prévoit d'investir 26,5Mds€ contre 43Mds€ au cours des 4 années précédentes. – ASM Brescia a fusionné avec Bergamo Ambiente Servizi. ► **PORTUGAL** : La vente, par EDP, de 60% de la société de technologies de l'information Edinfor pourrait être remise en question, suite aux plaintes d'ex-employés.



## Espagne

### LE NOUVEL AÉROPORT DE BARCELONE

Après plusieurs années de retard pris à cause de problèmes administratifs, les travaux d'agrandissement de l'aéroport de Barcelone-Prat sont en bonne voie. En août, la nouvelle piste d'atterrissage devrait être inaugurée. Avec 2,66km de long et 60m de large, celle-ci permettra l'atterrissage des plus grands avions du marché. Par ailleurs, cela permettra au Prat de passer de 800 atterrissages/décollages par jour à 1 200. L'aéroport construit, aussi, un nouveau terminal de passagers de 525 500m<sup>2</sup>, à inaugurer en 2007. Celui-ci pourra accueillir 25M de passagers/an et comptera 55 portes d'accès direct aux avions et un parking de 7 500 places. Avec ce terminal, El Prat pourra accueillir, au total, 40M de passagers. **À noter** : 1) 4 hôtels et un centre de conventions sont actuellement en construction près de l'aéroport de Barcelone ; 2) au total, les travaux d'El Prat demanderaient 2,3Mds€ d'investissements.

### L'IMMOBILIER À VALENCE

**UN NOUVEAU CENTRE COMMERCIAL** : le promoteur Onden devrait investir 72M€ dans son 1<sup>er</sup> centre commercial d'Alzira, près de Valence. La société a décidé de se lancer dans ce projet en solitaire, après le retrait de son associé Eroski. Le centre sera inauguré en 2006 et devrait s'étendre sur 45 000m<sup>2</sup> et compter 120 magasins. **À noter** : la Communauté de Valence a 38 centres commerciaux et 19 autres sont prévus d'ici à 2007.

**BOOM DE L'IMMOBILIER TOURISTIQUE** : dans les prochaines années, plus de la moitié des logements en construction dans la Communauté de Valence devrait être destinée au secteur touristique. Actuellement, l'immobilier «touristique» est, déjà, la principale niche de croissance du secteur immobilier de l'autonomie, avec une demande de 25 000 logements par an, soit un tiers des logements construits dans la zone (75 000/an).

### HAUSSE DES VENTES DE CIMENT

En janvier et février, les ventes de ciment ont augmenté de 4,03% comparé à la même période 2003 à 7,12M de tn (46,47M de tn en 12 mois, soit +5,9%). La production a crû de 8,7% à 6,9M de tn et les importations ont augmenté de 10,4% à 1,26M de tn. En revanche, les exportations ont baissé de 1,47%.

### CHAMARTÍN ENCORE RETARDÉ

La Mairie de Madrid a accepté, sur demande du PSOE, de retarder, une nouvelle fois, l'adoption du plan partiel (initialement prévue le 18 mars) qui déterminait les travaux et constructions sur chaque parcelle du plan du projet Chamartín. Le PSOE désire que les documents soient étudiés par les nouveaux responsables du **Ministère du Développement**, qui finance le projet à hauteur de 300M€ sur les 1,5Mds€ que le projet total nécessite et de **Renfe**, qui est le principal propriétaire de la zone. **Rappel** : l'opération Chamartín est née au début des années 90, sur l'initiative du Ministre des Travaux Publics, José Borrell. Le projet prévoit de modifier la zone nord de Madrid, avec **l'urbanisation d'environ 300ha**, la **prolongation de la Castellana** de 4 km et la **construction de 15 gratte-ciels** de plus de 25 étages. Jusqu'à présent, les obstacles se sont succédés, principalement pour des raisons politiques et bureaucratiques.

### COLONIAL EN FRANCE ?

Le promoteur immobilier contrôlé par La Caixa chercherait un associé stratégique pour entrer sur le marché français. Les négociations avec la société française Sophia ont été frustrées et, actuellement, Colonial serait en discussions avec la Société Foncière Lyonnaise-SFL. Le moment semble propice car SFL est, également, à la recherche d'associés, un grand nombre de ses actionnaires voulant céder leurs parts. **À noter** : en 2003, SFL a facturé 216,7M€ et dégagé 54,9M€ de bénéfices. Le CA de Colonial a atteint 402M€ et ses bénéfices avant impôts 86,4M€.

## Italie

### PIRELLI RE ACHÈTE DES HYPOTHÈQUES

Le groupe dirigé par **Carlo Puri Negri** déboursa 2,5Mds€ pour l'achat de 15% d'un portefeuille de crédits hypothécaires impayés. Bien que l'opération ait été faite en association avec Morgan Stanley, Pirelli Real Estate conservera la gestion totale de la société. **Rappel** : le patrimoine immobilier de Pirelli Re est estimé à 10,5Mds€. De ce total, 65% correspond à des locaux commerciaux, 22% à des logements privés et 4% à des terrains.

### COMBIEN LE M<sup>2</sup> DE BUREAUX À MILAN?

Selon une enquête, le loyer du m<sup>2</sup> de bureau dans la capitale lombarde atteint 600€/an contre 1 367€ à Londres et 878€ à Paris. En termes de hausse du prix de la location de bureaux, Rome occupe la 4<sup>ème</sup> place avec une augmentation moyenne de 9,2%.

### LA MAIRIE DE ROME INVESTIT

En 2003, le «Campidoglio» a investi 1,7Mds€, contre 340M€ en 2001. Entre 2004 et 2007, les investissements atteindraient 5,44Mds€.

### LES CHIFFRES DE CALTAGIRONE

En 2003, Caltagirone Spa a dégagé 61,6M€ de bénéfices (+36,2% par rapport à 2002) pour un CA de 506,7M€ (468,1M€ en 2002). Caltagirone Spa contrôle Cementir, Caltagirone Editore, Vianini Lavori et Vianini Industria. Le cimentier Cementir a facturé 292,6M€, soit 3,4% de plus qu'en 2002.

## Portugal

### LES PORTUGAIS EN ESPAGNE

**Corporación Noroeste**, filiale espagnole de **Cimpor**, a acquis les 18 sites de fabrication de béton de Readymix Asland pour 11M€ (sud du pays). Avec ces actifs, Cimpor devrait facturer 17M€ et consolider sa présence au sud de l'Espagne, qui est la zone qui consomme le plus de béton (20% du total national) grâce au boom immobilier andalous et aux travaux d'infrastructures. **À noter** : Readymix Asland (contrôlé par le groupe britannique RMC Group et par Lafarge Asland) a décidé de se séparer de ses usines car elles ne présentaient plus de valeur stratégique depuis que Lafarge avait cédé ses cimenteries andalouses à... Cimpor, qui est, ainsi, devenu le 2<sup>nd</sup> cimentier de la Péninsule Ibérique.

Par ailleurs, d'ici à 2005, le constructeur **Mota-Engil** devrait se renforcer en Espagne avec l'achat ou la conclusion d'un partenariat avec une société de construction espagnole de taille moyenne, qui pourrait être Corviam. L'objectif de Mota-Engil est de facturer entre 100M€ et 150M€ sur le marché voisin, contre 12,5M€ actuellement. Mota-Engil est déjà présent en Espagne à travers Martifer, la plus grande entreprise de métallurgie/mécanique de la Péninsule Ibérique, qui a participé à la construction de stades de football au Portugal.

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

► **ESPAGNE** : **Planinger**, contrôlé par Metrovacesa, Geroplan et diverses caisses d'épargne espagnoles, devrait investir 320M€ dans la construction, d'ici à 5 ans, de 35 maisons de retraite. ► **ITALIE** : En 2003, **Austostrada Torino-Milano** a dégagé 99,5M€ de bénéfices, soit 53% de plus qu'en 2002. – Au 1<sup>er</sup> trimestre 2004, les prix du m<sup>2</sup> dans les villes moyennes italiennes a grimpé de 7,7% et la hausse moyenne en 2004 est estimée à 4%. ► **PORTUGAL** : Fin 2003, la surface des bureaux non loués à Lisbonne et ses environs atteignait 4,2M de m<sup>2</sup>. – En 2003, les bénéfices du concessionnaire d'autoroutes **Brisa** ont reculé de 29% à 213,1M€ ; cette année, les bénéfices de Brisa devraient enregistrer une augmentation de près de 10%.



# Le marché ibérique des produits laitiers



## LE SECTEUR LAITIER EN ESPAGNE

### PRODUCTION : LAIT DE VACHE ET PETITES EXPLOITATIONS

Avec 5% du lait produit dans l'UE, l'Espagne se place en **6<sup>ème</sup> position dans la Région** (quota de l'UE pour 2003 = 6,13M de tonnes). La grande majorité du lait provient de **vaches laitières** : 5,98Mds de litres en 2002, pour 1,17M de vaches et 69 100 exploitations laitières. **60% de la production du lait de vache est concentrée au nord-ouest** du pays (Galice, Cantabrie, Asturies et nord de Castille et León) et est réalisée, en majorité, par des petites exploitations. L'Espagne compte, aussi, 1,25M de **chèvres** et 3,29M de **brebis laitières**.

La production de lait en M de L			
	Bovin	Ovin	Caprin
2000	5 874	325	330
2001	5 900	306	320
2002	5 975	328	375

### INDUSTRIE : FABRICATION ARTISANALE ET 8 GRANDS GROUPES

L'Espagne compte environ **1 100 industries de transformation laitière** (transformation de plus de 700 000L de lait par an) sur 2 600 établissements laitiers. 72% des industries laitières sont des fromageries, majoritairement artisanales. Les 8 plus grands groupes laitiers espagnols sont **Central Lechera Asturiana-Clas, Puleva, Leche Pascual** (qui transforment, à eux 3, entre 800M et 1Md de litres de lait/an), **Danone, Clesa** (Parmalat), **Nestlé, Iparlat** et **García Baquero**. Ils achètent 75% du lait vendu dans le pays.

### LA PRODUCTION EN ESPAGNE EN 2002 EN TONNES

Lait liquide	Lait concentré	Lait en poudre	Lait fermenté dont yaourts	Crème	Beurre	Fromages	Desserts à base de lait	Lait aromatisé
3,79M	59 900	34 700	614 400	78 200	55 700	314 600	167 200	271 500

### CONSOMMATION : LA PRÉFÉRENCE VA AU LAIT LIQUIDE

**LAIT LIQUIDE** : avec, en 2002, 134,7 litres/hab., l'Espagne est un des **1<sup>ers</sup> consommateurs européens de lait liquide** (ultra-frais compris). Par ailleurs, le lait liquide et les milk-shakes sont les boissons préférées des Espagnols, devant l'eau en bouteille, les sodas, la bière... Le lait entier représente 36,7% des ventes totales et 43% des ventes de lait longue conservation. Toutefois, on assiste à un désintérêt progressif pour les produits UHT au profit des ultra-frais. Par ailleurs, les MDD augmentent leurs poids et représentent 20% des ventes en volume de lait UHT et 1/3 pour le lait frais.

**FROMAGES** : en 2002, la consommation moyenne de fromages a été de 10 kg/an/habitant. C'est l'une des plus faibles de l'Union Européenne, où, en moyenne, sont consommés 16kg/an/hab. Par ailleurs, l'Espagne promeut, depuis quelques années, une politique de qualité et a adopté des campagnes de promotions généralistes, avec le slogan «l'Espagne, le pays aux 100 fromages». La star des segments des fromages restent le type Manchego, qui représente 39% des ventes totales.

### INDUSTRIELS DU MARCHÉ DES PRODUITS LAITIERS :

LAIT LIQUIDE EN M DE L			ULTRA-FRAIS EN M DE L		FROMAGES EN 000 TN		CONSOMMATION DE LAIT PAR TYPE EN 2002		
								%	L/hab/an
Puleva	775	Danone	331	TGT	50	Entier	36,7	49,45	
Capsa	694M	Nestlé	81,32	Kraft	37	1/2 écrémé	29,03	39,1	
L. Pascual	680M	Senoble	70,67	Forlasa	36	Écrémé	19,63	26,45	
L. Celta	430M	Capsa	70,67	M. Arias	32	Ultra-frais	14,63	19,7	
Iparlat	315	Clesa/Iparlat	60,99	García B.	30				



## LE SECTEUR LAITIER AU PORTUGAL

### PRODUCTION : LAIT DE VACHE ET PETITES EXPLOITATIONS

En 2002, le marché des produits laitiers représentait **0,8% du PIB portugais**, soit 1,1Md€, **0,5% des exportations** totales du pays, soit 132,42M€ et **0,65% des importations** totales, soit 266M€. **94% de la production laitière est constituée de lait de vache**, 5% de lait de brebis et 1% de lait de chèvre. Par ailleurs, la taille moyenne des troupeaux est assez faible avec, seulement, **8 têtes par exploitation**. La principale région de production de lait est **les Açores**, avec, 500 000 tonnes par an soit 1/4 de la production totale.

### LA PRODUCTION NATIONALE DE PRODUITS LAITIERS EN 000 TONNES

	Lait liquide	Lait en poudre	Yaourts	Beurre	Fromages
1998	858	17	108	19,6	56,4
1999	895	12	118,3	24,7	63,2
2000	891	20	99,3	26,6	66,7
2001	862	17	84	24,5	67,3

### INDUSTRIE : 3 PRINCIPALES RÉGIONS INDUSTRIELLES

Le secteur de l'industrie laitière compte, environ, **300 entreprises**, soit 4% du total des entreprises du secteur agroalimentaire. La région de **l'Alentejo** concentre 26% de ces entreprises, le **centre du pays** 23%, la région de **Lisbonne** et de la **Vallée du Tage** 22%.

### UNE CONSOMMATION TOUJOURS FAIBLE MAIS

#### EN AUGMENTATION PLUS RAPIDE QUE LA PRODUCTION

Le Portugal est l'un des pays de l'UE où la consommation de produits laitiers par habitant est la plus faible. Toutefois, cette consommation augmente plus vite que la production. Le Portugal est, donc, un **important importateur de produits laitiers**. Ainsi, depuis 1996, les achats à l'étranger de produits laitiers ont presque doublé. **98% des importations proviennent des pays de l'UE**.

**LE LAIT** : Le lait représente, environ, **29,5% de la consommation totale de produits laitiers**. Le **lait UHT** est le plus consommé, avec 96% du total, contre 4% pour le **lait pasteurisé**. En 2002, le marché du lait a facturé 322M€. Les 3 principales sociétés sur ce segment sont **Lactogal, Vigor** et **Parmalat**. Elles représentent, à elles trois, 71% des ventes en volume et 75% en valeur.

**LES YAOURTS** : en 2002, ce secteur a facturé 283M€. Les **yaourts aromatisés** et les **yaourts liquides** sont les produits les plus vendus avec, respectivement, 27% et 25% des ventes totales. Les 3 principales sociétés du secteur sont **Danone, Nestlé** et **Lactogal**, avec 60% des ventes en volume et 76% en valeur.

**LES FROMAGES** : la consommation portugaise se situe au même niveau que l'espagnole, à **10kg/hab./an**, largement inférieure, donc, à la moyenne européenne. En 2002, le marché des fromages a facturé 275,6M€. Les principales sociétés du secteur sont **Lacto Ibérica** (filiale de Fromageries Bel), **Lactogal** et **Queijo Saloio**. Leurs ventes représentent 44% du total en volume et en valeur.

**LES DESSERTS LACTÉS** : les ventes sont principalement concentrées dans les **flans** (35%), les **liégeois** (22%) et les **crèmes** (19%). En 2002, le CA du secteur a atteint 17M€. Les 3 principales sociétés du secteur sont **Nestlé, Danone** et **Gelgurte** qui détiennent, à elles 3, 55% du marché en valeur et 35% en volume.



## Espagne

### HAUSSE DES VENTES DE CAMIONS ...

En février, 3 416 camions et autobus ont été immatriculés, soit une hausse de 16,4% comparé à février 2003. Sur les deux premiers mois, les ventes ont augmenté de 6,7% à 6 642 unités.

### ... ET DES VENTES D'AUTOMOBILES

En février, l'Espagne a été le pays européen à enregistrer les plus fortes hausses des ventes d'automobiles neuves, avec +22,5% à 120 493 unités. Le mois de mars a poursuivi la tendance à la hausse, avec des immatriculations en augmentation de 28,1% à 154 840 unités. Ainsi, au 1T04, les ventes de voitures ont augmenté de 20,8% comparé au 1T03, à 374 267 unités.

### HYUNDAI, OPTIMISTE POUR 2004

En 2003, l'Espagne est devenu le 1<sup>er</sup> marché européen de Hyundai, avec 38 967 unités placées, soit 14,3% de plus qu'en 2002, ce qui lui a permis d'atteindre 2,76% de PDM. Entre janvier et février 2004, Hyundai a vendu 6 350 voitures, soit 51% de plus qu'à la même période 2003 et 2,85% de PDM. Ces hausses donnent des ailes au constructeur qui prévoit, cette année, de vendre 43 000 voitures de tourisme dans le pays, soit une hausse de 10,35% comparé à 2003. Notons que Hyundai peut compter sur sa large gamme de modèles, puisque le constructeur en propose 12 différents dans le pays.

### LE SECTEUR DES PIÈCES AUTO

En 2003, le secteur des composants automobile a facturé 26,81Mds€, soit une hausse de 6,7%/2002. Le secteur a suivi l'évolution de la production automobile, qui a augmenté de 6%. Du total des ventes, 51% correspondent aux exportations. **À noter** : l'entrée des pays de l'Est dans l'UE devrait signifier une concurrence accrue pour l'Espagne. Les sociétés du secteur réclament l'appui du Gouvernement qui, d'ici à 2007, prévoit de débloquent 305M€ dans le cadre du Plan National du Secteur Automobile.

### IBERIA ÉTEND SA TOILE

La compagnie aérienne a ouvert une page Internet au **Portugal**, d'où on peut réserver des places et acheter des billets. Ainsi, Iberia compte des pages web dans 18 pays.

### TRANSPORT : L'UNION FAIT LA FORCE

Trois entreprises catalanes de transport Julià, Bardet Autocars et Autocares Canals ont constitué une **entreprise commune sur le secteur du transport touristique de passagers, Avant Grup**. Celle-ci sera la société leader sur son secteur, avec 380 employés, une flotte de 290 autobus, un CA de 37,4M€ et 12M de personnes transportées par an. La société s'appuiera sur 6 bases opérationnelles, dont 4 à Barcelone, 1 à Malaga et 1 à Madrid. Pour l'instant, chaque société conservera son image propre et l'intégration totale ne se fera qu'en 2005. **Attention** : l'opération ne porte que sur le transport touristique de passagers et n'intègre pas le transport régulier.

## Europe du sud

### LE TRANSPORT DE MARCHANDISES PAR TRAIN EN MDS DE TN PAR AN

Portugal .....	2,5
Espagne .....	11,7
Italie .....	21,7
France .....	50,4

**Rappel** : d'ici à 2007, l'Europe devrait ouvrir totalement à la concurrence le transport de marchandises par voies ferrées.

## Italie

### REPRISE DU MARCHÉ AUTO?

Les résultats du 1T04 ont dépassé les prévisions faisant espérer qu'au cours du 1S04, le secteur enregistrera une hausse de 2%, soit 1,27M d'immatriculations, le meilleur résultat depuis 3 ans. **Rappel**: au 1S01, 1,42M d'unités avaient été immatriculées.

### TRAM ET MÉTRO À BOLOGNE

En avril, les travaux de construction du tramway (fabriqués par Irisbus Italia) et du métro de Bologne démarreront. L'investissement pour le tram est d'environ 182M€, la fin des travaux étant prévue en 2007. Les 22km du tram seront faits sur des voies en caoutchouc et il y aura 70 arrêts. Les travaux du métro nécessiteront 450M€ d'investissements et seront achevés en 2009.

### IVECO EN CHINE

Au bout de 18 ans, le constructeur de camions vient de lancer sa nouvelle ligne Power Daily sur le marché chinois. En 2003, Iveco a réalisé un CA de 900M\$ en Chine et compte près de 10 000 employés.

## Portugal

### TAP MISE SUR LE BRÉSIL...

En 2004, le nombre de passagers de TAP à destination du Brésil devrait augmenter de 15% à 550 000 personnes. Actuellement, la compagnie a 35 vols hebdomadaires entre Lisbonne et les villes brésiliennes de Rio de Janeiro, São Paulo, Bahia, Fortaleza ou Recife. Par ailleurs, de juillet à septembre, TAP ajoutera 3 vols hebdomadaires vers Natal. Le transport de passagers entre le Brésil et le Portugal représente, environ, 20% des bénéfices de TAP.

### ... ET AIR LUXOR SUR LE PORTUGAL

Selon la compagnie aérienne, en 2004, ses activités avec l'Afrique devraient représenter 35% de son CA total, contre 15% actuellement. Air Luxor offre 2 vols hebdomadaires vers Saint Tomé, 1 vers la Guinée Bissau et a lancé, début avril, 2 vols non réguliers (qui devraient devenir réguliers) vers les îles du Cap Vert.

### LA 2<sup>NDE</sup> PHASE DU MÉTRO DE PORTO

D'ici à cet été, les appels d'offres pour la 2<sup>nde</sup> phase du métro de Porto devraient être lancés. Cette nouvelle étape comprend la construction de nouvelles lignes et la prolongation de 2 lignes déjà existantes. Cela représentera, au total, 38 km de plus et 55 nouvelles stations, pour un investissement estimé à 800M€.

### BAISSE DES VENTES D'AUTOS

En février, le nombre d'immatriculations de véhicules (occasions incluses) a baissé de 12,35% comparé à février 2003. Sur les 2 premiers mois, la baisse est de 2,85%. La plus forte chute a été enregistrée par les tracteurs (-27,88% en février et -29,19% sur les 2 premiers mois), alors que les immatriculations d'autobus enregistrent les plus fortes hausses (+58,7% en février et +21,4% en janvier-février). **À noter** : les véhicules d'occasion ont représenté environ 20% des immatriculations.

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

► **ESPAGNE** : **Renault VI** étudie la possibilité de sous-traiter une partie des activités de production de son usine madrilène de Villaverde, qui sera fermée en 2006 (la fabrication des poids-lourds de Renault sera concentrée à Lyon). – **Ryanair** prévoit d'ouvrir une nouvelle ligne entre Reus (Tarragone) et Dublin.

► **ITALIE** : Au 1T04, les ventes de Fiat ont représenté 29,4% du marché contre 28,2% au 1T03. ► **PORTUGAL** : Le groupe étasunien **General Maritime** devrait conclure l'achat de **Soponata**, société portugaise de transport maritime de pétrole, pour environ 340,5M€. – Les compagnies aériennes nationales et étrangères ont réservé, pour l'Euro 2004, 18 000 slots (décollages/atterrissages) sur les aéroports de Lisbonne, Porto et Faro.





## Espagne

### URGO S'INSTALLE À BARCELONE...

Le groupe pharmaceutique français a ouvert sa 1<sup>ère</sup> filiale en Espagne, à Barcelone. Urgo vise un CA de 3M€ cette année et de 6M€ d'ici à 2006, soit une croissance moyenne annuelle d'environ 40%.

### ... ET FAGOR EN RUSSIE

Le fabricant basque d'électroménager s'est associé au groupe russe Gazprom pour qu'il lui fournisse des composants afin de fabriquer 30 000 chaudières par an. **À noter** : en 2003, Fagor a facturé 909M€ et a dégagé 16,6M€ de bénéfices.

### LES AMBITIONS DE CECOFAR...

Cette année, le groupe andalous de distribution de produits pharmaceutiques, qui fête ses 75 ans, devrait investir 14M€ dans l'agrandissement des centres de Huelva et Séville, dans l'achat d'une usine à Cordoue et dans l'optimisation de ses processus. **À noter** : en 2003, le CA de Cecofar a augmenté de 11,76% à 648M€. Ces résultats permettent à la coopérative andalouse de devenir le 4<sup>ème</sup> groupe espagnol sur son secteur, derrière Cafares, Safa et Hefame (avec qui la fusion est en suspens) et le 1<sup>er</sup> distributeur dans le sud-ouest de l'Espagne, où elle a 80% de PDM.

### ... ET DE CARBUROS METÁLICOS

La filiale du groupe étasunien Air Products a mis sur pied un plan visant à doubler, d'ici à 2006, le CA du groupe (800M€ en 2003). Ainsi, Carburos a finalisé l'acquisition de 13 sociétés d'assistance médicale en Europe de l'ouest et d'une aux États-Unis et prévoit d'acquies des entreprises en Corée, à Taiwan et au Brésil. **À noter** : Carburos est déjà en Argentine. Parallèlement, Carburos prévoit de former un réseau de 10 maisons de retraite afin de devenir le leader du secteur avec 1 500 lits d'ici à 2008.

### LE BOOM DES ALARMES DE SÉCURITÉ

En 2003, le CA du secteur des centres de réceptions d'alarmes de sécurité a atteint 287M€, soit une hausse de 17% comparé à 2002 et 190 000 connexions ont été enregistrées, soit le triple qu'en 1999. L'insécurité et les campagnes de publicité du secteur ont tiré les ventes vers le haut.

### + DE VENTES DE CÉRAMIQUE

En 2003, les ventes de céramiques ont chuté de 2,6% comparé à 2002, à 3,5Mds€. La principale raison de ce recul est la chute des exportations, qui représentent 65% du CA total du secteur. Ainsi, les envois à l'étranger ont baissé de 6% à 1,94Md€. Les ventes sur le marché espagnol ont augmenté de 2% à 1,57Md€. Le secteur espagnol du carrelage exporte ses produits vers plus de 186 pays et compte 45% de PDM dans l'UE.

### RNGM VEUT GRANDIR

Le groupe *asturiano* Río Nacera Gold Mines veut croître et prévoit de s'étendre à l'international. Entre autres projets, RNGM a acquis les droits d'exploitation que le groupe canadien J. Patrick Sheridan possédait dans la localité de Salave, en Asturies. RNGM ouvrira, aussi, une nouvelle mine d'extraction de nickel et de cuivre à Aguablanca, en Estrémadure. Jusqu'à présent, RNGM a investi 30M\$ dans ce site, sur un total prévu de 85M\$ à finaliser d'ici à juillet prochain. Parallèlement, il développe un programme d'acquisitions de sociétés et de droits d'extraction en Europe, en Afrique et en Amérique Centrale. Ces investissements devraient lui permettre de faire passer son CA de 61M\$ en 2003 à 126M\$ en 2004 et à 180M\$ en 2005.

## Italie

### ALPACK EUROPE CHANGE DE MAINS

Le fabricant de produits aluminium devrait être acquis pour 4,8M€ par le groupe espagnol Alibérico, qui fabrique, également, des produits aluminium. Alpack a 40 employés, exporte ses produits dans 12 pays et devrait facturer, cette année, 10M€.

### LES BÉNÉFICES DE LOTTO

En 2003, le fabricant de vêtements de sport a facturé 225M€, soit 3,2% de plus qu'en 2002. La meilleure progression des ventes a été enregistrée en France, avec +22% à 38,4M€. En revanche, les résultats en Italie ont été en-dessous des prévisions, avec une hausse de 1,3% à 76M€.

### PARFUMS SOUS LICENCE

On compte 159 marques de parfums (dont 76 italiennes) sous licence des griffes (10 en France). Parmi les 44 fabricants de parfums du pays, 21 sont italiens.

### LA FILIÈRE MODE EN CRISE!

Pour le textile et l'habillement italien, le changement de génération et la sous-capitalisation du secteur seraient à l'origine des difficultés actuelles

En Mds€	2001	Var%	2002	Var%	2003	Var%
<b>CA</b>	47,78	1,5	45,9	-3,9	44,08	-4,0
<b>Export</b>	28,94	7,0	27,66	-4,4	26,36	-4,7
<b>Import</b>	14,14	7,4	14,26	0,8	13,91	-2,3
<b>Solde</b>	14,79		13,4		12,43	

### SAV POUR LA FORCE AÉRIENNE

**Eurojet**, le fabricant du moteur de l'EJ2000, le nouvel avion de chasse d'Eurofighter a signé un contrat avec **Netma** pour 40M€, afin d'assurer une partie des services d'entretien des moteurs. **AVIO** s'occupera de la logistique pour l'aviation italienne.

## Portugal

### LES DÉCHETS DE SETÚBAL POUR OTTO

La société a remporté un contrat de 350 000€ pour fournir, aux villes du département de Setúbal, les équipements nécessaires pour la collecte des déchets. **À noter** : en 2003, Otto a facturé 5,6M€, soit 45% de plus qu'en 2002.

### INDUSTRIE ET SERVICES EN CHIFFRES

En janvier, le **CA du secteur de l'industrie** a reculé de 5,5% comparé au même mois 2003 et de 4,5% comparé à décembre 2003. Le **CA du secteur des services** a progressé de 1,1% comparé à janvier 2003, mais a chuté de 20,1% comparé à décembre, tiré vers le bas par le secteur immobilier. Par ailleurs, l'**emploi** et le **nombre d'heures travaillées** dans le secteur des services ont baissé, respectivement, de 2,4% et de 4,8% comparé à janvier 2003 alors que les **salaires** augmentaient de 2,7%.

### JVC S'ATTAQUE AU PORTUGAL

La société japonaise a décidé de créer sa filiale locale JVC Portugal. Le groupe, qui commercialise déjà ses produits dans le pays via un accord d'exclusivité avec la société portugaise **Oriela**, prévoit de gagner des PDM, notamment grâce à l'Euro 2004. Actuellement, JVC a 2,9% de PDM et prévoit d'atteindre 7%, soit le même taux que la moyenne européenne.

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

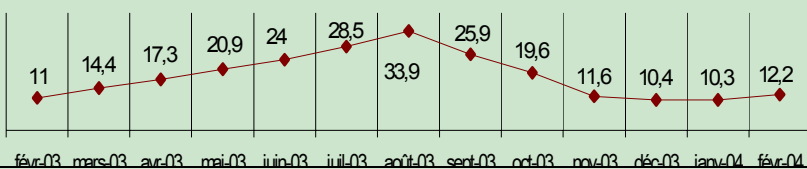
► **ESPAGNE** : Un juge de Madrid a ordonné aux parcs de stationnement de facturer seulement le temps exact de l'utilisation de leur service et non à l'heure (ou 1/2 heure). – Cette année, **LG Electronics** prévoit d'augmenter ses ventes de 41%/2003, à 459M€. ► **ITALIE** : En 2003, **Emak**, fabricant de matériel de jardinage, a réalisé 9,6M€ de bénéfices soit 6,8% de plus qu'en 2002. – Le fabricant chinois d'électroménager Haier renforce sa présence en Italie où il prévoit de réaliser 28M€ de CA après avoir investi 8M€ dans la reconversion de sa production basée dans la Vénétie. ► **PORTUGAL** : Le cabinet d'avocats **Raposo Bernardo & Asociados** a ouvert une succursale à Madrid et prévoit de s'étendre à d'autres villes espagnoles.



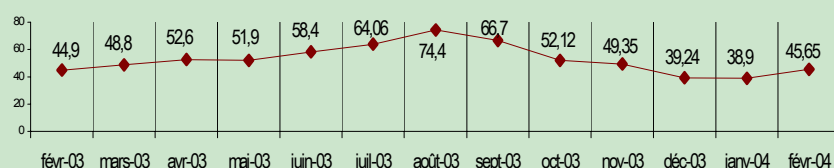
## TOURISME EN DIFFICULTÉS EN ESPAGNE

Selon l'INE, les réservations hôtelières auraient chuté de 10,2% pour avril et de 13,1% pour mai comparé aux mêmes mois 2003. Ces baisses devraient encore s'aggraver, ces calculs ayant été effectués avant les attentats du 11/03.

### NOMBRE DE NUITÉES EN MILLIONS



### TAUX D'OCCUPATION MOYEN DES HÔTELS EN %



## Espagne

### FOOTBALL EN CRISE

En 2003, la Ligue de Football espagnole, formée de 44 clubs de D1-D2, a brassé 8,07Mds€, soit 1,7% du PIB espagnol ! La saison passée, les Espagnols ont dépensé 1,57Md€ en activités liées au football professionnel (*merchandising*, achats de billets, presse, déplacements...), auxquels il faut ajouter 950M€ d'investissements des entreprises en sponsoring, publicité, droits de retransmission, etc. Malgré ces importants revenus, les clubs de football de la ligue accumulent 306M€ de pertes.

### UN HÔTEL POUR METROVACESA

Le promoteur immobilier a investi 11,6M€ dans la construction de l'hôtel Tryp San Lázaro de Saint-Jacques de Compostelle. Celui-ci sera la propriété de Metrovacesa et sera géré par la chaîne hôtelière Sol Meliá. Le Tryp San Lázaro de Saint-Jacques de Compostelle, un 4\* de 132 chambres situé face au Palais des Congrès de Galice et près du stade de football San Lázaro, est davantage tourné vers le tourisme d'affaires.

### SENDA VIVA FAIT REMONTER LE TEMPS

La Direction du Tourisme de Navarre a investi 18M€ dans la construction de Senda Viva, un parc thématique qui permettra aux visiteurs de découvrir un village de Navarre en fête en 1900. Ce parc devrait accueillir 250 000 visiteurs par an.

### STEIN CHOISIT BARCELONE

Le groupe hôtelier étasunien a installé à Barcelone sa centrale de réservations. Celle-ci se chargera des réservations pour 27 hôtels de luxe européens qui ont adhéré au projet.

### LE 1<sup>ER</sup> HÔTEL DE LA RUE SERRANO

High Tech, chaîne hôtelière créée par des anciens cadres de la chaîne Tryp, prévoit d'ouvrir le 1<sup>er</sup> hôtel de la rue madrilène de Serrano, une des artères les plus luxueuses de la capitale espagnole. L'immeuble choisi pour ce projet, propriété d'une famille madrilène, demandera un investissement de 4M€ et le contrat de location s'étend sur 30 ans. L'établissement, qui comptera 4\*, devrait ouvrir en 2005. **À noter** : High Tech possède 11 hôtels et prévoit d'atteindre 20 établissements d'ici à la fin 2004, dont 11 à Madrid.

## Italie

### LA VÉNÉTIE EN TÊTE

En 2003, les dépenses des touristes étrangers en Vénétie ont atteint 4,5Mds€ contre 4,3Mds€ en 2002, concentrant, ainsi, 16,5% des dépenses totales des touristes étrangers, qui ont atteint 27,6M€ en 2003 (soit une baisse de 2,1% comparé à 2002). Au total, l'Italie a accueilli 64,9M de touristes étrangers contre 65,5M en 2002. Le nombre de nuitées a diminué de 3% à 340,6M, la durée moyenne des séjours a été de 5,3 jours et la dépense a atteint 80,9€.

### LES JEUX D'HIVER DE TURIN

À moins de 2 ans des JO, la structure touristique présente, actuellement, 483 hôtels avec 26 983 lits, auxquels s'ajoutent 513 hébergements non hôteliers (23 398 lits). De ce total, 32% n'offre pas d'installations adaptées pour les 600 athlètes handicapés qui participeront aux JO.

### SUCCÈS DE LA NEIGE

Entre janvier et mars, le CA des stations de ski a atteint 5,1M€ contre 4Mds€ au cours de la même période 2003. Près de 2,9M de touristes/skieurs ont passé, en moyenne, 5 jours de vacances dans les stations de ski.

### DES PERTES POUR JOLLY HOTELS

En 2003, la chaîne hôtelière a perdu 2,9M€ contre 4M€ de bénéfices en 2002. Ces résultats ont été influencés par la fermeture de la salle de congrès et d'une grande partie des chambres du Jolly Hotel Milano Due pour cause de travaux de rénovation.

## Portugal

### MOINS DE NUITÉES

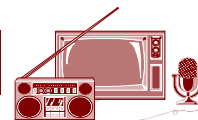
En janvier, le nombre total de nuitées a chuté de 0,5% comparé à janvier 2003 à 1,6M. Ce résultat est tiré vers le bas par le tourisme étranger, dont le nombre de nuitées baisse de 5,7%. Dans le mois, les bénéfices des hôtels ont chuté de 0,8% et ceux des auberges de 1,8%. Les régions les plus touristiques restent Lisbonne, l'Algarve et Madère.

### ESTURISMO À L'INTERNATIONAL

D'ici à 2006, le holding du Groupe Espirito Santo devrait investir 150M€ dans son développement. De ce total, 70M€ devraient être destinés au projet Herdade do Reguengo dans l'Algarve. Ce *resort* comptera 2 hôtels, dont un 5\* -géré par Tivoli-, soit, au total, près de 2 700 lits, 2 terrains de golf et un projet de tourisme écologique. À ces 70M€ s'ajouteront 42M€ pour l'acquisition d'un hôtel à la marina de Portimão et de l'hôtel de luxe Tivoli Vitória, situé à Vilamoura. Par ailleurs, ESTurimo prévoit, également, de se développer au sud de l'Espagne, en Angola et au Brésil. Dans ce cadre, le groupe a acheté un terrain au nord de Bahia pour la construction d'un *resort* qui devrait demander 10M€ d'investissements. En Angola, ESTurismo étudie l'achat d'un hôtel à Luanda.

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

► **ESPAGNE** : Riu a acquis, pour 30M€, un hôtel 5\* au Bahamas (350 chambres, en bord de plage). – En 2003, l'agence de voyages *on-line* Rumbo a facturé 41,7M€, soit 83% de plus qu'en 2002 et prévoit, pour cette année, d'atteindre 70M€ de CA (+68%). ► **ITALIE** : La Compagnia Italiana Turismo-CIT a obtenu un prêt de 56M€ des banques Unicredito et Intesa. – Entre 2002/2003, le secteur des articles pour la maison/décoration a représenté 20% des m<sup>2</sup> vendus par Fiera di Milano, suivi par celui des machines industrielles (19%), la mode (18%)... ► **PORTUGAL** : Jusqu'en 2010, le tourisme d'affaires devrait s'accroître de 4,3%/an. – En 2002, Lisbonne était la 5<sup>ème</sup> destination mondiale pour les congrès et conventions, avec 52 événements organisés.



## Espagne

### TELEFÓNICA CHANGE SES TARIFS, ...

L'opérateur téléphonique a baissé ses tarifs internationaux, spécialement ceux vers les pays où des Espagnols ont émigré, de 2,15% en moyenne et a augmenté de 4,35% (+0,55 cts) son abonnement à 13,17€. **Attention** : en termes réels, la baisse des prix pour les appels internationaux n'est que de 0,19%, loin des 2% réclamés par le Gouvernement.

### ...EST LEADER EN AMÉRIQUE LATINE...

Telefónica Móviles, filiale de l'opérateur espagnol Telefónica, a acquis les actifs de Bell-South en Amérique latine pour 5,8Mds\$. Cette opération lui permet d'être présente dans 14 pays de la région et de compter 14M de clients, soit 40% du marché régional ! **À noter** : après l'achat des opérations d'AT&T Latinamérida par Telmex, 80% du marché régional de la téléphonie mobile est entre les mains de ces 2 grands groupes que sont Telefónica Móviles et Telmex.

### ...ET SIGNE UN ACCORD PRINCIPAL

Telefónica Móviles a conclu un accord avec le Prince Alwaleed pour répondre à un appel d'offres en vue d'obtenir une licence de téléphonie mobile en Arabie Saoudite. **À noter** : le Prince Alwaleed possède, selon *Forbes*, la 4<sup>ème</sup> fortune mondiale, avec 21,5Mds\$. Par ailleurs, il est le neveu du roi saoudien Fahd et le PDG de la plus grande société saoudienne Kingdom Holding.

### TELECINCO EN BOURSE

La chaîne espagnole de TV devrait retarder à cet été l'ouverture de son capital en bourse. Telecinco est contrôlé à 52% par Mediaset. L'autre actionnaire de référence, la Dresdner Bank (25% du capital), pourrait profiter de l'ouverture en bourse pour céder ses parts. **À noter** : en 2003, Telecinco a investi 146M€, soit 50M€ de moins que prévu.

### + DE PUBLICITÉ ON-LINE

En 2003, les investissements en publicité sur Internet ont atteint 72,5M€, soit une hausse de 1,95%/2002. La plus grande partie des investissements a été réalisée au 2<sup>nd</sup> semestre, avec 40,1M€ (+12,7%/2S02). Par ailleurs, la part de la publicité on-line sur le total des investissements est passée de 36,1% en 2002 à 44,2% en 2003.

## Italie

### MIEUX POUR LA PUB DANS LA PRESSE

Au cours des 2 premiers mois de l'année, les investissements publicitaires dans la presse ont grimpé de 3,5% à 328,4M€ par rapport à la même période 2003. De ce total, 228,4M€ correspondent aux quotidiens (+3,2%) et 99,9M€ aux hebdomadaires (+4,2%).

### COMBIEN DE DÉCODEURS ?

Les décodeurs digitaux terrestres destinés aux logements atteignent les 150 000 unités. À ce rythme, fin 2004, il y en aurait près d'1M, dont 800 000 interactifs chez les particuliers qui ont une télévision (21M d'unités). Ainsi, la «vieille» télévision, via les spots et le télé-shopping, vend la «nouvelle» télévision.

### LES RÉSULTATS DU GROUPE SOL

Le groupe de média a facturé 298,5M€ en 2003, soit 11,7% de plus qu'en 2002. Les bénéfices atteignent 15,2M€, en baisse de 2%.

### RADIOUNO LA N° 1

Au 1T04, Rai Radiouno a confirmé sa place de leader parmi les radios italiennes: dans la période, 7,12M d'auditeurs en moyenne/jour (-1,6% par rapport à 2002). À la 2<sup>ème</sup> place se trouve **Radio DeeJay**, du groupe Espresso, dont l'audience est en hausse de 2,6%. Au total, en Italie, la moyenne/jour est de 35,26M d'auditeurs.

### UN 4<sup>ÈME</sup> OPÉRATEUR GSM?

Le Ministre des Télécommunications, **Maurizio Gasparri**, a évoqué la possibilité de mettre sur le marché 20 mégahertz libérés par le Ministère de la Défense. Actuellement, **le marché de la téléphonie mobile représente 13,68Mds€ pour la voix et 2,13Mds€ pour la transmission des données.**

### LE PAPE ET MONDADORI

L'éditeur a acquis les droits mondiaux pour le livre écrit par Karol Wojtyla. Ce sera la suite de son premier ouvrage « Don et mystère ».

### PAS DE CRISE POUR MEDIASET

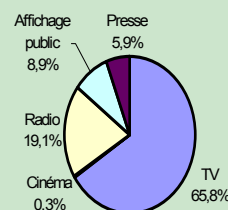
L'année 2003 s'est achevée avec un bénéfice de 369,7M€, en hausse de 2,1% par rapport à 2002, avec un CA de 3,07Mds€. Au cours des 2 premiers mois 2004, le CA de la publicité sur le réseau Mediaset montre une hausse de 7,2%. L'an dernier, les revenus de la pub avaient atteint 2,63Mds€ (+6,5%).

## Portugal

### + DE PUBLICITÉ

En février, **les investissements publicitaires auraient augmenté de 11%** comparé à février 2003, à 205,6M€. Le **cinéma** enregistre la plus forte croissance, avec +66,4%, bien que ce média ne représente que 0,34% des investissements publicitaires totaux. Les investissements publicitaires augmentent de 44% dans la **presse**, de 12,5% à la **radio** et de 5% pour **l'affichage public**. Les investissements à la **TV** augmentent de 3,6%. Celle-ci reste le canal le plus utilisé, avec 65,3% du total investi soit, en février, 134,3M€. Dans le mois, **le principal annonceur a été Vodafone**, avec 6,9M€. Il est suivi de **Procter & Gamble**, avec 5,1M€ et de **Reckitt Benckiser**, avec 5M€. Les principales agences de publicité sont **Euro RSCG**, avec 19,2M€ de ventes, **McCann Erickson**, avec 16,3M€ et **BBDO Portugal**, avec 13,4M€.

### LES SUPPORTS DE PUB EN 2002



### BOOM DU HAUT DÉBIT

Selon l'Anacom, fin 2003, le pays comptait 500 000 abonnés à l'Internet haut débit, soit une hausse de 92,7% comparé à 2002. Au total (haut débit, RTC, accès dédiés), le pays comptait 6,7M d'internautes, soit 36,8% de plus qu'en 2002.

### CTT ACQUIERT PAYSHOP

Correios de Portugal a conclu l'achat de PayShop Portugal, société spécialiste des paiements électroniques. Avec cette opération, CTT garantit de nouvelles opportunités sur les marchés locaux et internationaux, PayShop prévoyant d'étendre ses services au Brésil et au Mozambique. En 2003, Pay Shop Portugal a facturé 70M€ et réalisé 4M d'opérations de paiement. La société enregistrerait une croissance de 30%/mois.

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

► **ESPAGNE** : 200 000 téléphones portables sont volés par an, ce qui classe l'Espagne en 2<sup>ème</sup> position européenne, derrière le Royaume-Uni (330 000 téléphones mobiles volés/an) et devant la Hollande (150 000). – Telecom Italia pourrait faire son retour dans le pays, avec une offre ADSL. – 1 000 sociétés espagnoles ont adopté le système de facturation électronique. ► **ITALIE** : Le Conseil des Ministres du 25/03 a adopté un projet de décret présidentiel pour donner un cadre légal à la poste électronique certifiée (lettre recommandée avec AR envoyée par courriel). – Telecom Italia a obtenu une ligne de crédit de 6,5Mds€ de la part d'un syndicat de banques. ► **PORTUGAL** : En 2003, la TV publique a enregistré 32,4M€ de pertes, contre 228,2M€ en 2002.

## LE CARNET D'ELMA

## L'AGENDA LATIN



### Espagne

**Itziar Galdós** a été nommée DRH de The Royal Bank of Scotland.

**Alfredo Brisac** est le nouveau DG de Neumann Internacional.

**Ricardo de Mariano** remplace Pablo Calvo à la Présidence de Motorola Iberia.

**Fernando Ferrando Vitales** est le nouveau Président de l'association Plataforma Empresarial Eólica.

**Esther Morales** a été nommée Directrice Développement des Routes Aériennes et Maritimes pour l'Amérique Latine d'ABX Logistics.

France Telecom a nommé **Antonio Anguita** PDG de sa filiale Uni2.

**Antoni Serra Ramoneda** a été reconduit à la Présidence de Caixa Catalunya.

**Pablo Vizcaíno** est le nouveau Directeur Commercial de Jones Lang LaSalle.



### Italie

**Giancarlo di Folco** a été nommé Vice-président d'AntonVeneta.

**Enzo Badalotti** est le nouveau Directeur général d'Euphon.

**Massimiliano Paolucci** est le nouveau responsable des relations avec les médias de Pirelli.

**Gianfranco Gutty** a été nommé Président de l'Unione degli Industriali de Gorizia.

**Luca Mantellassi** a été confirmé à la Présidence de la Camera di Commercio di Firenze.

**Marco Torsello** a été nommé Président de Deutsche Bank Fondimmobiliari.



### Portugal

**María Rosa Abeijón** est la nouvelle Directrice de 3G Office.



### Espagne

06-09 Mai 2004 Bilbao

#### EXPOVACACIONES

Salon du tourisme et des loisirs

06-09 Mai 2004 Bilbao

#### EXPOCONSUMO

Salon des biens de consommation

06-09 Mai 2004 Madrid

#### MOTORPRO

Salon international des équipements auto



### Portugal

24-26 Avril 2004 Porto

#### EXPOCOSMETICA

Salon international de la cosmétique

29 Avril - 08 Mai 2004 Lisbonne

#### INTERNATIONAL MOTOR SHOW

Salon international de l'automobile

19-23 Mai 2004 Lisbonne

#### SALON INTERNATIONAL DE LA CONSTRUCTION

## i F i-L@tineco

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

CONSEILS ET ÉTUDES ÉCONOMIQUES, POLITIQUES, STRATÉGIQUES  
FICHES PAYS/SOCIÉTÉS, NEWSLETTERS, VEILLE ÉCONOMIQUE/STRATÉGIQUE

25, rue d'Astorg - 75008 Paris - France

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

✉ ifi-info@latineco.com

www.latineco.com

## LES DOSSIERS d'iFi-L@tineco

LES DONNÉES CLEFS D' 1 SECTEUR EN 1 PAGE



**Dernier Dossier N° 97 : Les salons et les foires en Italie**

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

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

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

N°93 : Le secteur des médias en Italie

N°92 : Perspectives conjoncturelles de l'Espagne

N°91 : Le secteur des boissons en Espagne

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



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

1 an / 11N°

☐ 450 € TTC\*

2 ans / 22 N°

☐ 820 € TTC\*

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

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

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

#### Règlement :

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

Signature :

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 - Collaborateurs : Laurence Cerutti; Mélanie Martino - 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.