

# Europe Latine - Marchés & Affaires

## ESPAGNE - ITALIE - PORTUGAL

LE MONITEUR PRATIQUE DE L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE DE L'EUROPE DU SUD  
Novembre 2002 – Numéro 82 [www.latineco.com](http://www.latineco.com)

### DES AJUSTEMENTS À FAIRE

Les hauts et les bas qu'a connu et que connaît le Pacte de Stabilité n'affectent pas le respect fondamental que ses règles exigent. Cela ne devrait pas exclure l'*aggiornamento* de quelques normes et pratiques afin de les adapter à l'environnement politique et économique actuels.

La constatation que le Portugal avait enregistré un déficit bien au dessus des limites a fait réagir les autorités du pays qui ont annoncé des mesures extraordinaires d'austérité budgétaire. Ainsi, José Durão Barroso a ordonné le gel de 50% des investissements publics et autres dépenses de l'administration.

En Italie, les problèmes posés par le dérapage d'une inflation plus forte que prévu se sont confrontés à la crise générée par les mauvais résultats de Fiat. La Région du Piémont, la première touchée, mise sur les Jeux Olympiques d'hiver 2006 pour diversifier et relancer son économie. Enfin, la Conférence de Barcelone, qui a réuni les Ministres d'Économie des riverains de la Méditerranée, a été l'occasion de relancer le Fonds euro-méditerranéen. Occasion idéale pour que l'Espagne, l'Italie et le Portugal signalent leur position géo-économique privilégiée.

Emilio JOVER

### DANS CE NUMÉRO

- **CONJONCTURE-INDICATEURS ÉCONOMIQUES** ..... p.2
- **BANQUES-ASSURANCES-CRÉDIT-BOURSES** ..... p.3
- Le palmarès des assureurs étrangers en Espagne
- Les crédits à la consommation de Finconsumo
- Des banques portugaises changent de formules et de look
- **AGRO-ALIMENTAIRE-COMMERCE-DISTRIBUTION** ..... p.4
- Le poids du mauvais approvisionnement des magasins espagnols
- Ralentissement des ventes en Italie
- Production viticole italienne et portugaise en baisse
- Marionnaud s'empare de Soledad
- **ÉNERGIES** ..... p.5
- Gas Natural face à la libéralisation du marché
- Les chiffres d'Electricidade de Portugal
- Chercher du pétrole aux Canaries
- Endesa attaquée par EDF
- **BTP-CIMENT-IMMOBILIER** ..... p.6
- Cimpor se consolide en Afrique du Sud
- Le nouveau Sacyr espagnol
- Investir dans les infrastructures scolaires italiennes
- **DOSSIER** ..... p.7
- La grande distribution au Portugal*
- **AUTOMOBILE-TRANSPORTS-LOGISTIQUE** ..... p.8
- CAF s'occupe du métro de Mexico
- Rouler écologique en Italie
- Santana attire des Algériens
- Sozonata achète japonais
- **INDUSTRIE-SERVICES** ..... p.9
- Des diamants angolais pour le Portugais GES
- Les projets de Funespaña
- Les visées d'Indo
- Haute précision portugaise pour la Formule 1
- **TOURISME-HÔTELLERIE-LOISIRS** ..... p.10
- Chiffres et données des hôtels ibériques
- Quelles pertes pour les clubs de foot italiens ?
- Se loger espagnol en Egypte
- **TÉLÉCOMS-INTERNET-PUBLICITÉ-MÉDIAS** ..... p.11
- La presse espagnole s'intéresse à la presse portugaise
- La TV portugaise attire moins
- Rizzoli-Carriere se réorganise
- Combien de mobiles en Espagne ?
- **LE CARNET D'ELMA, L'AGENDA LATINO** ..... p.12

#### PIB

France	1,0↘
Espagne	2,0↗
Italie	0,2↘
Portugal	1,8↗

Δ/1 an

#### INFLATION

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

Δ/1 an

#### TX DE CHÔMAGE

France	9,0↗
Espagne	11,3↘
Italie	9,0↘
Portugal	4,5↗

Date 2002

#### BOURSE

CAC40	3 132,2↗
MSE	643,15↗
Mibtel	17 529↗
BVL	1 517,5↗

Au 31/10/2002

#### CHANGE / €

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

Publicité

## Banque Espírito Santo et de la Vénétie

Banque française appartenant au Groupe BANCO ESPÍRITO SANTO et au Groupe CARDINE BANCA 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. % Août		BALANCE COMM. Mds \$
	2001	2001	Dernier mois connu	1 mois	1 an (2002)	Dernier mois connu – Août
France	57,3	-1,4	8,9 Août	0,3	-2,7	9,7
Espagne	57,1	-0,1	11,3 Août	-0,6	-2,0	-36,4
Italie	109,8	-2,2	9,0 Juil	0,5	-3,9	10,6 Juillet
Portugal	53,8	-1,4	4,4 Juil	nd	-0,6	-5,8 Juin

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

### Espagne

#### UN EXCÉDENT DES COMPTES!

Jusqu'au mois de septembre, l'apport de la TVA et la collecte de l'IS ont généré un excédent budgétaire de 0,2%, soit 1,3Md€. Les revenus de la TVA ont augmenté de 7,4% ce qui est un signe de la force de la consommation. Les revenus de l'IS, eux, ont crû de 19% beaucoup de sociétés ayant choisi le nouveau régime qui favorise le réinvestissement des plus values.

#### PRESSION FISCALE EN RECUL

L'an dernier, la fiscalité a baissé d'un 10<sup>ème</sup> par rapport à 2000, se situant à 35,4% grâce à la réduction de l'IS et à la chute des bourses. Après l'Irlande, c'est le 2<sup>ème</sup> plus faible taux de l'UE où la moyenne atteint 42%. Globalement, les taxes sur le revenu et sur le patrimoine et les impôts sur le capital ont reculé de 2,5%. **En revanche**, les grandes fortunes et les successions espagnoles sont les plus taxées parmi les pays de l'UE, à respectivement 2,5% (0,3% en moyenne dans l'UE) et 41% (40% en France).

#### ALERTE SUR L'ÉTHIQUE DES SOCIÉTÉS

84% des dirigeants d'entreprises considèrent que la **transparence** sur le fonctionnement des conseils d'administration est **insuffisante** et 46,88% que la **conduite** des dirigeants manque de principes moraux...

#### TOUS EN IRAQ !

Malgré l'embargo qui frappe le pays, 43 groupes espagnols ont participé à la Foire Internationale de Bagdad dont SOS Cuétara, Tubos Reunidos, Industrias Lácteas Asturianas, Elecnor... La PDM de l'Espagne en Iraq était de 1,1% en 2001 contre 0,9% en 2000. Ses exportations ont atteint 182M€ en 2001 contre 159M€ en 2000.

**Espagne**  
**Chef du gouvernement:**  
 José María Aznar  
**Population :** 39,4M habitants  
**Superficie :** 505 900 km<sup>2</sup>  
**PIB/habitant :** 14 080 €(2000)

### Italie

#### L'INFLATION GUETTE

En octobre, les prix à la consommation ont augmenté de 2,7% en glissement annuel, ce qui représente la plus forte hausse en 14 ans. Sur les 12 villes italiennes où le calcul est réalisé, la palme des hausses revient à Venise avec 3,2% de progression sur 12 mois et celle de la plus faible revient à Florence avec un taux de 1,9% dans la période. Au total, pour toute l'année, les prévisions tablent sur une inflation de 2,7%.

#### LE POIDS DES IMMIGRÉS

Le flux des immigrés vers la péninsule s'est traduit par une demande de permis de séjour, variable selon les provinces: 1 000 demandes à Lecce et 103 000 en Lombardie. Au total il y a 408 020 demandes déposées.

#### LE SUD TOUJOURS EN RETARD

Selon une étude, le décalage du développement entre les régions du *Mezzogiorno* et les régions du Nord du pays reste toujours le même, malgré les efforts des autorités. Ainsi, les prévisions tablent sur une progression du PIB de 0,1% en 2003 pour le Sud et de 1,5% pour le Nord. Le taux de chômage pour le sud reste à 18,7% contre 8% pour le Nord.

#### LE MARE NOSTRUM ADRIATIQUE ?

La proximité géographique avec les pays d'Europe Centrale et Orientale a permis à l'Italie de devenir le 2<sup>nd</sup> partenaire pour les économies de ces pays derrière l'Allemagne. L'Italie reste le 1<sup>er</sup> partenaire de l'Albanie, de la Roumanie et de la Croatie. De l'automobile à l'agroalimentaire en passant par la banque, les principaux groupes italiens se sont implantés là bas: Fiat est en Pologne, UniCredito contrôle la 1<sup>ère</sup> banque croate, 7 000 PME sont à Timisoara...

**Italie**  
**Président du Conseil :**  
 Silvio Berlusconi  
**Population :** 57,8M habitants  
**Superficie :** 301 320km<sup>2</sup>  
**PIB/habitant :** 20 628 €(2000)

### Portugal

#### HAUSSE DE L'INFLATION

En octobre, l'indice des prix a progressé de 0,5% ce qui ramène à 3,8% le taux d'inflation sur 12 mois contre 3,5% prévus.

#### CROISSANCE AU RALENTI

Au 2<sup>nd</sup> trimestre 2002, le PIB n'a progressé que de 0,9% comparé au même trimestre 2001. Au total, le 01S02 présente une croissance de 1,0% par rapport au 01S01. Le recul de la demande interne et de la consommation des familles a ralenti la croissance. L'investissement a chuté de 2,4% avec un impact négatif sur le PIB de 0,7%.

#### COMBIEN DE PORTUGAIS?...

En 2001, le pays comptait 10 356 117 habitants soit une hausse de 5% par rapport au recensement de 1991. Le pays se caractérise par le vieillissement de la population et le flux d'immigrants. Entre 1991 et 2001, la proportion des jeunes entre 0-14 ans est passée de 20% à 16% et celle des personnes de plus de 65 ans de 13,6% à 16,4%. Ainsi, l'âge moyen des Portugais a gagné 3 années s'établissant à 38,1 ans. Dans la période, la population d'origine étrangère a doublé et représente 2,2% des habitants.

#### ...ET DE CHÔMEURS ?

En septembre, le nombre de nouvelles inscriptions au chômage a crû de 10,4% par rapport au même mois 2001 et de 5,6% par rapport à août, totalisant 350 804 personnes.

#### TRANSFERTS DES IMMIGRÉS

En 2001, les virements des étrangers travaillant au Portugal ont atteint 395M€, le double par rapport à 2000. Cette somme ne représente que 10,5% des transferts des Portugais travaillant à l'étranger.

**Portugal**  
**Premier Ministre :**  
 José Manuel Durão Barroso  
**Population :** 10,35M habitants  
**Superficie :** 91 911km<sup>2</sup>  
**PIB/habitant :** 10 120 €(2000)



## Espagne

### LE TOP 10 DES ASSUREURS ÉTRANGERS

Compagnie	Pays	Primes Mds €	PDM %
Allianz	Allemagne	1,09	5,3
AXA	France	1,04	5,07
Generali	Italie	0,99	4,83
Aviva-CGNU	UK	0,83	4,06
Zurich	Suisse	0,72	3,52
Winterthur	Suisse	0,65	3,18
Liberty Group	États-Unis	0,26	1,29
Sanitas	UK	0,25	1,23
Aegon	Pays-Bas	0,20	1,01
Seguro Bilbao	Belgique-PB	0,19	0,94

### DU NOUVEAU POUR LE PASTOR

Nommé à la direction de l'entité galicienne, **Fulgencio García Cuéllar** (ex Popular) devra poursuivre les projets de développement actuels: conserver et conquérir les niches d'une banque moyenne dans les agglomérations de plus de 75 000 habitants, délaissant les zones rurales. Banco Pastor est le 8<sup>ème</sup> groupe bancaire espagnol avec 9,5Mds€ d'actifs, 447 agences (60% en Galice) et 2 941 employés. La Fundación Pedro Barrié de la Maza détient 43% du capital et Caixa Galicia 9,95%.

### PAS DE CRISE POUR MAPFRE

Entre janvier/septembre 2002, les bénéfices du 1<sup>er</sup> groupe assureur espagnol ont été de 89,4M€, soit 25,74% de plus qu'au cours de la même période 2001. Peu exposé à des investissements boursiers, l'assureur a bénéficié de la hausse des tarifs des contrats industriels et de l'absence de sinistres graves.

### LES RÉSULTATS DES 5 GRANDES

Au cours des 9 premiers mois, les banques SCH, BBVA, La Caixa, Popular et Caja Madrid ont stoppé la chute de leurs bénéfices à 10,55%, contre 12,35% jusqu'au mois de juin. Au total, elles ont gagné 4,7Mds€.

## Italie

### UNE OPA SUR MIRANDOLA

La Cassa di Risparmio di Firenze a lancé une OPA sur 13,1% du capital de la Cassa di Risparmio di Mirandola (Modène) à 26,3€ par action. Par ailleurs, la CariFirenze percevra 17,5M€ en dividendes, versés par Eptaconsors.

### MOINS DE BÉNÉFICES POUR BS

Entre janvier/septembre, le Banco di Sardegna (groupe Popolare Emilia-Romagna) a dégagé 38,4M€ de bénéfices, en baisse de 17,4% par rapport à la même période 2001.

### RBS POUR CATTOLICA

Cattolica Assicurazioni a conclu l'achat de RBS Asset Management auprès de National Westminster Intl. Holdings. Baptisée **Verona Gestioni**, l'ex-RBS fournit des services liés aux investissements boursiers.

### FINCONSUMO SE DÉVELOPPE

Au cours des 9 premiers mois 2002, Fincosumo Banca a octroyé 227 860 nouveaux crédits et enregistré 275 163 opérations de cartes de crédit. Le volume de ces opérations atteint 951M€, soit 22% de plus qu'au cours de la même période 2001. Les prêts personnels ont grimpé de 44%, le leasing de 38% et les financements pour l'achat de motos de 37%. Dans la période, les bénéfices ont atteint 9,2M€ soit 69% de plus qu'en 2001.

### INTESA QUITTE L'ARGENTINE

La cession de sa filiale Sudameris en Argentine sera faite via une capitalisation de 150M€. Toutefois, Intesa conservera 20% de la nouvelle entité argentine qui sera contrôlée par le Grupo Miledesa et le Banco Patagonia.

### RÉDUCTION D'EFFECTIFS

Après l'annonce de la suppression de 7 800 postes chez IntesaBci (détenue à 16% par le Crédit Agricole), SanPaolo IMI, Unicredit et Capitalia prévoient, aussi, un plan social touchant, au total, près de 18 500 effectifs.

## Portugal

### FACTORING EN HAUSSE

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2002, la production du secteur du factoring a totalisé 7,69Mds€ soit une hausse de 12,8% comparé au même trimestre 2001. L'activité internationale du secteur a représenté 241M€.

### HORAIRES À LA CARTE

À partir du 15 novembre, le Banco Comercial Portugais mettra en place de nouveaux horaires d'attention au public dans 129 agences du réseau bancaire de NovaRede, Atlântico et SottoMayor. Ainsi, le nouvel horaire permettra aux agences de rester ouvertes jusqu'à 19 heures afin de toucher 75% des clients, ce qui représente 30% de PDM du pays. Si l'expérience est concluante, le projet sera étendu, dans un premier temps, à 300 agences de l'enseigne BCP.

### UN NOUVEAU LOOK POUR LE BPI

D'ici 2003, le Banco Portugais de Investimento a décidé de rénover 100 agences pour les adapter à sa nouvelle image en ajoutant des équipements qui permettent d'automatiser certaines opérations de la clientèle. Par ailleurs, le BPI prévoit de fermer 25 agences pour n'en conserver que 488 en 2002 et 483 fin 2003.

### BSH : CURE D'AMAIGRISSEMENT

Entre janvier/septembre, la filiale portugaise du groupe espagnol a licencié 607 personnes. Dans la période, ses bénéfices ont atteint 207,7M€ soit 13,3% de plus qu'au cours de la même période 2001.

### SKANDIA ASSURERA LES PORTUGAIS

L'assureur suédois a passé un accord avec le Banco Best pour la distribution des ses produits de la branche vie. Selon José Pereira Dias, le DG local, Skandia prévoit d'atteindre un volume de ventes de 10M€ d'ici 2003. Le lancement de son produit, Unit Linked, a nécessité un investissement d'1M€.

## BOURSES

### Madrid

Traditionnellement critique pour les marchés boursiers, cette année, le mois d'octobre a été positif pour toutes les bourses. Ainsi, le MSE a gagné 11,61% réduisant la perte depuis janvier à 22%. C'est son meilleur mois depuis février 2000. Les plus fortes hausses ont été enregistrées par Iberia (+41%), Zeltia (+37%), Sogecable (35%), TPI (30,5%), BBVA (27%), Telefónica (27%)...

### Milan

Piazza Affari a bénéficié de l'amélioration des marchés en octobre, le Mibtel progressant de près de 9%. Depuis le début de l'année, l'indice perd près de 24%. Les valeurs des télécoms ont bénéficié des achats. Idem pour les banques et les assurances, malgré l'impact négatif des investissements en Argentine. Les analystes tablent sur une progression de 10% à 15% d'ici fin 2002.

### Lisbonne

La progression de 6,65% enregistrée par le BVL au mois d'octobre a réduit les pertes depuis janvier à 30,46%. Le poids lourd de la cote, **Portugal Telecom**, a bénéficié d'une hausse de 30,07% dans le mois. **EDP** a réussi à conserver une progression de près de 2%. En revanche, le **BCP** a reculé de 1,4% dans le mois accumulant un solde négatif de 53,41% depuis le début de l'année.



## Espagne

### 2 FOIS PLUS DE SABECO

La filiale espagnole d'Auchan prévoit de doubler le nombre de ses supermarchés en 5 ans. Actuellement Sabeco possède 120 points de vente qui devraient réaliser 900M€ de CA en 2002 (+10,6% qu'en 2001). Sabeco est bien implanté à Valence, dans le Pays Basque, en Catalogne et en Aragon.

### ELPOZO PLONGE DANS L'EAU

Le groupe de viande de Murcie a décidé de diversifier ses activités avec l'achat de Fuente Arquillo, une source d'eau minérale située dans la province d'Albacete. Avec un investissement d'environ 9M€ dans des équipements, ElPozo prévoit de lancer la marque Aquadeus.

### PERTES ET APPROVISIONNEMENT

Selon une étude d'Aecoc, le commerce espagnol perd annuellement 830M€ à cause de failles dans la chaîne d'approvisionnement. Les articles qui viennent le plus à manquer dans les gondoles sont les couches culottes, les yogourts et les chocolats. L'enquête révèle que les ruptures de stock arrivent plus souvent dans les *hard discount* (85% des réponses) que dans les supermarchés (12%) et les hypermarchés (3%).

### SOLEDAD POUR MARIONNAUD

La chaîne de parfumeries française a pris le contrôle de l'enseigne espagnole qui compte 9 points de vente et réalise un CA de 5M€. Avec cet achat, Marionnaud compte 177 magasins en Espagne et prévoit de réaliser un CA de 98M€.

### FUSION ALIMENTAIRE

Sos Cuétara procèdera à une augmentation de capital de 100M€ et mettra en vente des actifs immobiliers pour 24M€ pour financer l'absorption de Koipe (huiles). Une fois la fusion achevée, les familles Salzar et Sos, Daniel Klein et Atalaya Inversiones détiendront 50% du capital de la nouvelle entité. Les caisses d'épargne d'Andalousie ne conserveront que 23% et le reste est coté en bourse.

### LES PROJETS DE MERKAMUEBLE

D'ici 3 ans, la chaîne spécialiste du mobilier et de l'équipement du foyer ouvrira 20 points de vente qui s'ajouteront aux 50 actuels. Merkamueble détient 5% de PDM.

## YOGOURT AU PARFUM ESPAGNOL

Les PDM en Espagne (en%)	
Danone	50
Nestlé	8,3
Yoplait	4,6
Clas	4,3
Clesa	1,9
Marques blanches	26,7
Divers	4,2

## Italie

### L'ATTRAIT DE LA FRANCHISE

Selon l'Assofranchising, en 2001, le CA du secteur a atteint 13,8Mds€ soit 13,8% de plus qu'en 2000. L'an dernier, il y avait 36 547 magasins franchisés qui employaient 99 000 personnes pour 606 franchises (562 en 2000). Lors du salon de la franchise, des groupes américains de la **restauration** (Subway Intl., Chester Fried...), de la **formation** (FastTrackKids) et d'autres comme **Italgas**, qui cherche à développer un réseau de 400 points de vente, seront présents.

### VENTES: GEL AU MOIS D'AOÛT

Selon l'ISTAT, les ventes du commerce au mois d'août n'ont progressé que de 1% comparé au même mois 2001. Par zone géographique, au Nord, la hausse a été de 1,3%, au centre, de 0,6% et au Sud, de 0,7%. Par secteur, les ventes de produits agroalimentaires ont progressé de 2,4%, la papeterie, les livres et les journaux de 1,1% et les médicaments de 0,9%. En revanche, l'électroménager a chuté de 0,8% et les cométiques de 0,7%. Comme d'habitude, dans le mois, la **grande distribution** tire son épingle du jeu avec une hausse des ventes de 3,5% tandis que les **magasins de proximité** doivent se contenter d'une hausse de 0,3%. **A noter:** sur le segment des **hard-discount**, les ventes ont grimpé de 4,7%, celles des **supers** de 4% et celles des **hypers** de 3,4%.

### LE SIAL D'OR POUR UN SNACK!

**Caldo Caldo**, un snack liquide qui se réchauffe automatiquement tout seul en 40 secondes a remporté le 1<sup>er</sup> prix du SIAL. C'est la reconnaissance pour le plus grand succès du marché parmi les produits alimentaires 2001.

## LE LUXE N'A PAS DE PRIX

Pâtes de Gragnano, lentilles de Castelluccio, lard de Colonnata, arabica de montagne... Les aliments et boissons rares et de 1<sup>ère</sup> qualité à des prix élevés trouvent toujours des consommateurs: leur consommation est estimée à 2Mds€ sur un total de produits typiques italiens de 7Mds€. Cette niche progresse de 10% tous les ans.

## VENDANGES ITALIENNES

Les vendanges 2002 ont produit 42M hl de vin soit 20% de moins qu'en 2001, soit le pire résultat depuis 52 ans!

Production moyenne 1997/2001	Vin et moût 2001	Var /2001 %	Production moyenne 2002
54,43M hl	52,29M hl	-20%	41,8M hl

## AGRICULTURE PIGNON SUR RUE

Les producteurs agricoles cherchent, de plus en plus, à vendre directement leurs produits aux consommateurs. Ainsi, la Cooperativa Latte Cisternino basée à Cisterna a ouvert 91 points de vente en Italie et 4 en France où sont vendus des produits laitiers, des légumes, du miel... (22M€ de CA).

## LE LAIT BOUT

En 2001, le secteur a représenté un CA de 18Mds€ avec une hausse de la consommation de 1,4% en quantité et de 5,9% en valeur. La valeur des fromages a augmenté de 6%. Ces chiffres se sont traduits par une baisse du déficit de la balance commerciale de 1,66Md€ soit -2%. **Attention:** depuis 4 ans, 27 000 laiteries ont fermé.

## Portugal

### MOINS DE VIN...

La production viticole jusqu'en septembre devrait atteindre 6,26M hl ce qui représente une chute de 15% par rapport au même mois 2001 mais une hausse de 2% comparé à la moyenne des 5 dernières années. La production 2002 de raisin serait de 54 000tn soit 5% de plus qu'en 2001.

### ... ET PLUS DE PÊCHES ET DE POMMES

En 2002, la récolte de pommes atteindrait 330 000tn soit 8% de plus qu'en 2001 et celles de pêches 61 000tn soit une hausse de 130% par rapport à 2001.

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

► **ESPAGNE** : Carrefour étudie le lancement d'une enseigne pour concurrencer les magasins de proximité Opencor (El Corte Inglés) et 7d (Auchan) ouverts 24h24h, 7j/7j. – Désormais, El Corte Inglés propose un service de vente/livraison de fleurs via Internet. ► **ITALIE** : En septembre, le prix de ventes en gros des vins italiens, toutes régions confondues, ont connu une hausse de 40% comparé à septembre 2001. – Selon la Confcommercio, en 2002, la consommation des familles ne devrait pas progresser par rapport à 2001. – Le pays est leader européen dans la production de semences dont la surface de production est passée de 10 800ha en 2001 à 11 000ha en 2002. ► **PORTUGAL** : Hennes & Mauritz a annoncé l'ouverture de son 1<sup>er</sup> magasin à Lisbonne.



## Espagne

### ENDESA AFFRONTÉ EDF...

EDF réclame à Endesa España 300M€ sur les 640M€ payés pour l'achat d'Edenor, la société qui distribue de l'électricité à 2,3 millions d'habitants de la zone nord de Buenos Aires. Le groupe français s'appuie sur des clauses du contrat valables jusqu'au 31 décembre 2001 faisant jouer en sa faveur la date de la dévaluation *de facto* du peso argentin le 27/12/01. Endesa conteste l'argument en s'appuyant sur la date officielle de la fin de la convertibilité du peso argentin, le 11/01/02. **A noter** : Avec les 49% acquis à Endesa España, les 9% achetés à Astra et les 32% qu'il détenait déjà, EDF contrôle 90% du distributeur argentin.

### ... ET SE SERRE LA CEINTURE

Entre 2002/2006, le géant espagnol de l'électricité a annoncé 9,7Mds€ d'investissements, soit 3Mds€ de moins que prévu. Parallèlement, Endesa devrait céder des actifs pour un montant de 6,5Mds€. **Rappel**: en 2001, le groupe avait investi pour 20Mds€. **Attention**: en septembre, l'endettement d'Endesa était de 23,83Mds€ pour 7,72Mds€ de fonds propres.

### L'ÉNERGIE DE L'ÉTAT

Le gouvernement d'Aznar a décidé de réduire les parts des 4 groupes électriques espagnols, Endesa, Iberdrola, Unión Fenosa et Hidrocarbónica, dans REE-Red Eléctrica de España, de 10% actuellement à 3% chacun. La SEPI, société de participations de l'État pourra conserver plus de 10% dans REE, même au-delà de 2003.

### LES PROJETS DE GAS NATURAL

Depuis 2001, la libéralisation du marché de l'énergie fait perdre à Gas Natural un tiers des grands clients pour le gaz et lui a fait gagner 4% sur le marché de l'électricité. Ainsi, en 2001, Gas Natural comptait 3,9M d'abonnés en Espagne et 3,6M en Amérique Latine contre, respectivement, 3,6M et 3,3M en 2000. Actuellement, chez les grands comptes, Gas Natural détient 65% de PDM contre 6% pour Iberdrola, 5% pour Endesa, 8% pour BP et 4% pour Shell. Les ventes de gaz aux industriels représentent 130 353 GW/h, celles aux particuliers 34 366GW/h et celles aux transporteurs 45 095GW/h.

## ÉNERGIE DANOISE

Le groupe danois E2 a acheté à Cinergy (États-Unis) son parc d'éoliennes en Espagne. Ce parc produit 93MW. E2 a annoncé des investissements afin d'installer d'autres parcs pouvant générer 250MW.

### LE PÉTROLE DES CANARIES

Repsol-YPF s'est associé aux groupes allemand RWE et australien Woodside (filiale de Shell) pour l'exploration et l'exploitation de pétrole sur une zone de 6 160km<sup>2</sup> autour des îles Canaries. La production quotidienne devrait atteindre près de 140 000 barils de brut et de gaz. **Rappel** : en 2001, la consommation de pétrole en Espagne a été de 66Mtn.

### CEPSA EN COLOMBIE

Le pétrolier contrôlé par TotalFinaElf et la banque SCH a acheté à CMS Energy ses droits sur les gisements situés en Colombie. La production de ces gisements est estimée à 1 700 barils/jour.

## Italie

### SNAMPROGETTI AU QATAR

La filiale d'ENI a remporté le contrat clé-en-main pour la construction de la 4<sup>ème</sup> ligne de production de gaz naturel liquéfié (GNL) du Qatar. Le site choisi est proche du complexe Ras Laffan, le maître d'œuvre du projet. Pour ce projet, la *Ras Laffan Liquefied Gas Company*, contrôlée par la Qatar Petroleum et Mobil Qm Gas, s'est associée avec le groupe japonais Mitsui & Co. Une fois achevé, le site devrait produire 4,7Mtn de GNL/an.

### LES SOURCES D'ÉNERGIE

Demande d'électricité en Italie en M de KWh		
	01/01-30/09/02	Var% 2002/01
Production brute	212 668	1,8
dont -Cip 6	40 763	3,6
-Thermoélectrique	173 728	8,5
-Hydroélectrique	34 826	-22,2
-Géoélectrique	3 347	-1,6
-Éolienne	767	36,5
Consommation	10 095	3,4
Production nette	202 573	1,8
Solde étranger	36 404	5,2
Consom. pompage	7 911	14,4
Demande électricité	231 066	1,9

## Portugal

### ÉNERGIE ESPAGNOLE

Huit groupes portugais ont signé un contrat avec le groupe espagnol Iberdrola pour la fourniture d'électricité. Parmi ces groupes, figurent Gestamp, leader dans la fabrication d'équipements automobile, Printer, filiale de Beterlsmann, spécialisée dans les arts graphiques, Hutchinson (TotalFinaElf)... La consommation totale de ces 8 groupes atteint 30GWh annuels.

**Rappel**: le marché ibérique de l'électricité devra démarrer en mars 2003 et sera totalement opérationnel à partir de 2006.

**A noter les échanges d'actions** : Iberdrola détient 5% d'Electricidade de Portugal, qui détient à son tour 3% d'Iberdrola.

### EDP S'ENDETTE...

L'électricien portugais a payé 784,3M€ à EnBW pour 40% de la société *Adygensinval*, qui détient 94% du capital de l'électricien espagnol Hidrocarbónica. Avec cet achat, l'endettement d'EDP grimpe de 1,58Mds€. Entre janvier et septembre, la dette d'EDP a progressé de 1Mds€ à 7,5Mds€.

### ... ET GAGNE MOINS

Au cours des 9 premiers mois de l'année, les bénéficiaires d'EDP ont atteint 267,3M€, soit une hausse de 1% comparé à la même période 2001. Sur la période, le CA a grimpé de 17%, à 4,65Mds€.

### LES DÉSENGAGEMENTS DE GALP

Le groupe pétrolier prépare la cession d'environ 15% du capital de CLC aux firmes espagnoles Repsol-YPF et Cepsa, entre autres. La décision d'António Mexia, Président de Galp, a pour but de favoriser l'ouverture du marché ibérique de l'énergie. Actuellement, Galp Energia contrôle 65% de CLC. Le reste appartient à British Petroleum et à Shell. CLC s'occupe du transport et du stockage d'hydrocarbures au Portugal.

### CAHORA BASSA EN VENTE?

Le géant hydroélectrique du Mozambique est contrôlé par l'État portugais à 82% et à 18% par l'État mozambicain. Depuis 2 ans, Cahora Bassa a accumulé une dette de 2,57Mds€ ce qui l'empêche de transférer son entreprise aux autorités locales et l'a obligé à rechercher un acquéreur.

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

► **ESPAGNE** : Les tarifs de l'électricité augmenteront de 1,65% en 2003 et d'au minimum 1,4%/an entre 2004 et 2010. – En 2001, le CA des stations-service a atteint 20,28Mds€, soit 1,4% de moins qu'en 2000. ► **ITALIE** : Selon une enquête, le prix du gaz méthane en Italie est le plus cher d'Europe : ainsi, à Rome, son prix est 3 fois plus élevé qu'à Londres. – ENEL a décidé de se séparer de son pôle immobilier pour 2,6Mds€. ► **PORTUGAL** : Galp Energia a lancé dans ses 1 000 stations-service la ligne de combustibles Hi Energy dotée de nouveaux additifs. – Sonae SGPS s'est associée à Endesa España pour la création de Sodesa, une société destinée à la commercialisation d'énergie et à la prestation de services auprès des clients portugais.





## Espagne

### MADRID ET BARCELONE RECONNUES

Selon l'*European Cities Monitor*, Madrid et Barcelone figurent parmi les 10 premières villes pour les affaires, occupant, respectivement, la 6<sup>ème</sup> et la 7<sup>ème</sup> place. En termes du nombre de firmes multinationales ayant un domicile, Madrid se trouve au 3<sup>ème</sup> rang derrière Paris et Londres et en termes de qualité de vie et du rapport qualité-prix des bureaux, la ville de Barcelone est leader absolu.

### FCC ACHÈTE SERVIÁ CANTÓ

Le 1<sup>er</sup> constructeur espagnol a acquis pour 3M€ le constructeur catalan Serviá Cantó. Avec cet achat, FCC augmente sa présence en Catalogne et se renforce sur le secteur des petits ouvrages civils. Par ailleurs, il profite de la carrière de pierre de Serviá qui fournit en gravats les chemins de fer, afin de bien se positionner sur les travaux liés aux TGV.

### MARBELLA DE PLUS EN PLUS CHÈRE

Le prix moyen d'un logement dans la ville méditerranéenne est de 462 000€, soit 52% de plus qu'en 2001, hausse due au m<sup>2</sup> plus cher et à l'accroissement des surfaces des logements. Actuellement, le prix du m<sup>2</sup> atteint, en moyenne, 2 369€, soit 12% de plus qu'en septembre 2001.

### BALISAGE DES PISTES DE BARAJAS

Aena a adjugé les contrats pour le balisage des pistes de l'aéroport madrilène à 2 consortiums. Le 1<sup>er</sup> est formé de Cobra, filiale d'ACS et de Sampol et le 2<sup>nd</sup> est composé d'Acisa, d'Isolux Wat et de *Control y Montajes Industriales*, filiale de Dragados. Le contrat total s'élève à 60M€.

### SACYR SE RÉORGANISE

Le plus gros constructeur espagnol non coté en bourse devrait réorganiser sa structure en holding, en créant 4 divisions : Construction, Concessions, Immobilier, Services et Environnement. **À noter** : Sacyr est devenu le principal actionnaire du promoteur immobilier Vallehermoso en achetant, il y a 5 mois, 24,5% de son capital pour 568M€. Par ailleurs, fin octobre, Vallehermoso a acheté à Sacyr sa filiale immobilière, Prosacyr, pour 115M€. Cette opération marque la volonté de séparer distinctement les différentes activités du groupe. En 2002, les bénéfices de Prosacyr atteindraient 10,1M€ (7,1M€ en 2001).

## DRAGADOS : FUSION + PROCHE...

Le constructeur Dragados a cédé à Royal BAM sa filiale hollandaise HBG, achetée début 2002. Royal BAM a payé 715M€ pour HBG, 41M€ de moins que la somme déboursée par Dragados lors de l'achat. Cette cession est un pas de plus vers la (très attendue) fusion Dragados-ACS, qui donnerait naissance au 1<sup>er</sup> constructeur européen, avec 9Mds€ de CA et 400M€ de bénéfices.

### ... ET CONTRATS À L'INTERNATIONAL

Intecsa-Uhde, contrôlé par Dragados Industrial, participera à la construction d'un nouveau complexe pétrochimique à Bandar Asaluyeh, en Iran. Ce projet, qui durerait 2 ans et qui s'élèverait à 140M€, serait développé par PARS, filiale de NPC, la compagnie pétrochimique iranienne. Dragados est un habitué de cette zone : fin des années 70, il s'était chargé de la construction du port de Bandar Abbas (Golfe Persique) et, en 1995, il avait participé à la construction d'une usine de polyéthylène dans le complexe pétrochimique d'Amir Kabir.

### + DE BUREAUX, MAIS - CHERS

Sur les 9 premiers mois de l'année, l'investissement dans les immeubles de bureaux a grimpé de 49% comparé à la même période 2001, à 1,11Md€. En revanche, les prix des loyers ont baissé de 20% à 30%.

## Italie

### AUTOSTRADÉ POUR BENETTON ?

L'OPA lancée par Schemaventotto, société contrôlée par la famille Benetton, sur l'opérateur des autoroutes Autostrade semble réussir. Le prix offert par Schemaventotto est de 7,9Mds€. **Attention** : dans le capital de Schemaventotto, outre Edizione Holding (Benetton) avec 60%, figurent les groupes espagnol Acesa (12,8%) et portugais Brisa (0,5%), la Fondazione Cassa di Risparmio di Torino (13,3%) et Unicredit et Generali (6,7% chacun). Le CA d'Autostrade est de 2,2Mds€ pour un bénéfice de 1,32Md€.

### ÉCOLES PLUS SÛRES

Entre 1986 et 2001, l'État italien a investi 4,5 Mds€ dans des infrastructures scolaires. Les acteurs du secteur réclament maintenant un rallonge de 3Mds€ qui seront destinés à améliorer la sécurité des écoles.

## Portugal

### DES MILLIONS POUR LES ROUTES

Selon le Ministre Valente de Oliverira, en 2003, le gouvernement projette de débloquer 1,18Md€ dans des travaux publics, dont la construction de 214km de routes. Dès janvier 2003, sera lancé un appel d'offres pour la construction d'un pont sur le Douro (230M€ d'investissement).

### RALENTISSEMENT DU BTP

Au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre 2002, l'activité du secteur du BTP a reculé de 18% comparé au même trimestre 2001. Par ailleurs, une enquête révèle qu'entre janvier/septembre 2002, l'activité des entreprises du secteur a chuté de 3% à 16% par rapport à la même période 2001. La branche la plus touchée est celle du génie civil avec un ralentissement de 21% entre septembre 2001 et 2002. Autre signe négatif : celui du taux d'utilisation de la capacité de production : 79,4% en septembre 2002 contre 81,4% en 2001.

### ANA DÉCRÈTE LA FIN DES PRIVILÈGES

L'autorité des aéroports du pays a décidé de supprimer la gratuité des parkings pour certains privilégiés : diplomates, hauts fonctionnaires, employés des compagnies aériennes, etc. 3 000 emplacements dans les 7 aéroports gérés par l'ANA sont concernés.

### CIMPOR EN AFRIQUE

Le cimentier portugais, via sa filiale Cimpor Inversiones SL a acquis auprès de Alpha Limited et Lafarge South Africa, la totalité de leurs parts dans Natal Portland Cement Company. Avec cet achat, Cimpor détient désormais 98,1% du cimentier sud-africain. NPC possède un site de production de clinker à Simuma, une cimenterie à Durban et 1 autre à Newcastle disposant, au total, d'une capacité de production de 1Mtn lui permettant de contrôler 11% de PDM du pays. L'opération a demandé un investissement de 119,5M€.

### PASSEIO ATLÂNTICO POUR EDIFER

La branche immobilière du groupe RAR a adjugé à Edifer Construções la construction d'un complexe de logements, commerces et espaces restauration haut de gamme à Matosinhos. Le coût du projet est estimé à 15,3M€ et devrait être achevé en septembre 2004. Le projet est constitué de 2 unités sur une surface brute de 35 000m<sup>2</sup>.

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

► **ESPAGNE** : De janvier à septembre, les ventes de Ferrovial, le 3<sup>ème</sup> constructeur du pays, ont augmenté de 22% à 3,58Mds€. – Sur les 9 premiers mois, le concessionnaire d'autoroutes ENA a enregistré des bénéfices en hausse de 9% à 41,8M€. – Cemex, le cimentier mexicain, a pris le contrôle total de *ConstruPlaza*, le portail espagnol spécialisé dans la construction. ► **ITALIE** : Les 13 travaux d'infrastructure approuvés pour la Campanie s'élèvent à 2Mds€. ► **PORTUGAL** : La société d'autoroutes Brisa investira 435 000€ dans la plantation de 202ha de chênes-lièges en contrepartie de l'impact sur l'environnement de ses travaux. – Selon Colliers P&I, entre 2001 et 2005 près de 1M de m<sup>2</sup> de locaux commerciaux devraient être commercialisés.



# La grande distribution au Portugal

Le Portugal est un pays où le petit commerce traditionnel tient encore une grande place. Toutefois, si les épicerie de quartier sont un élément important dans le commerce, la grande distribution connaît un développement considérable depuis 15 ans. Ainsi, en 2000, le Portugal comptait **1 082 supermarchés** ayant une surface de vente comprise entre 1 000m<sup>2</sup> et 2 499 m<sup>2</sup> et, en 2001, on recensait **58 hypermarchés** (surface de vente supérieure à 2 500 m<sup>2</sup>). Cependant, en 2000, on pouvait compter **4 140 supermarchés et hypermarchés, toutes enseignes confondues**. Ce chiffre important s'explique par l'existence de **supermarchés et libre-services de plus petite dimension dirigés par des distributeurs indépendants** présents dans les villes de taille moyenne.

Avec **1 hypermarché pour 170 000 habitants**, le Portugal est encore loin de la moyenne européenne. Toutefois, si le rythme de croissance et de développement se maintient, le marché devrait arriver à **saturation en 2007**. En 2001, la grande distribution a facturé **10,56Mds€**, contre 10Mds€ en 2000. Les principales chaînes sont **Modelo Continente (Sonae), Intermarché, Auchan, Pingo Doce (Jerônimo Martins) et Carrefour**. Ces 5 « grands » comptaient pour **65% de la facturation des hypermarchés, supermarchés, discounts et libre-service**.

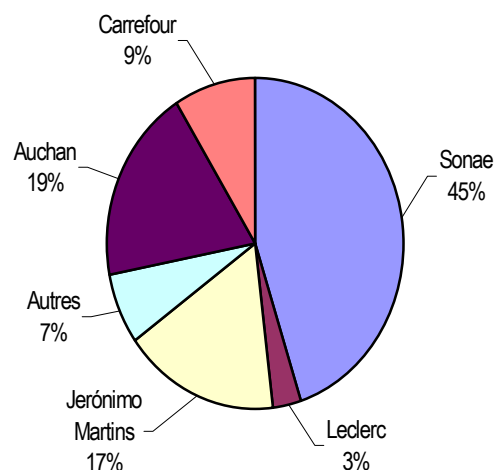
## LA CHRONOLOGIE DE LA GRANDE DISTRIBUTION PORTUGAISE

<b>1961</b> Inauguration du 1 <sup>er</sup> supermarché dans le centre de Lisbonne	<b>1979</b> Ouverture du 1 <sup>er</sup> supermarché <b>Pingo Doce</b>	<b>1985</b> Ouverture du 1 <sup>er</sup> hyper <b>Continente</b> (Sonae)	<b>1987</b> <b>Pingo Doce</b> rachète 15 magasins <b>Pão de Açúcar</b> , qui passent sous l'enseigne <b>JM</b>	<b>1992</b> <b>Carrefour</b> reprend <b>Euro-marché</b> et arrive sur le marché portugais	<b>1996</b> Arrivée d' <b>Auchan</b> sous l'enseigne <b>Jumbo</b> et rachat de <b>Pão de Açúcar</b>
<b>1997</b> Ouverture à Braga d'un <b>Carrefour</b> de 12 000m <sup>2</sup> ; ouverture à Lisbonne d'un <b>Continente</b> de 17 000 m <sup>2</sup> dans le shopping Colombo ; le discount <b>Dia</b> (Carrefour) achète à <b>Auchan</b> la chaîne <b>Minipreço</b> et atteint 369 magasins.	<b>1998</b> Inauguration à Oeiras d'un hyper <b>Carrefour</b>	<b>1999</b> Inauguration du 7 <sup>ème</sup> hyper <b>Leclerc</b> et du 137 <sup>ème</sup> magasin <b>Les Mousquetaires</b> ; un <b>Continente</b> ouvre à Viana do Castelo ; création de <b>Globalcompras</b> , le 1 <sup>er</sup> cyber-hypermarché.			
<b>2000</b> Fusion <b>Carrefour-Promodès</b> en janvier : inauguration de l'hyper <b>Continente</b> dans le shopping Vasco de Gama ; le <b>MARL</b> (le marché qui regroupe les grossistes de Lisbonne) est inauguré en juillet ; <b>LIDL</b> ouvre son 108 <sup>ème</sup> hypermarché ; <b>Decathlon</b> inaugure son 1 <sup>er</sup> magasin en octobre (banlieue de Lisbonne) ; la <b>FNAC</b> ouvre son 5 <sup>ème</sup> magasin au <b>CascaShopping</b> ; 15 <sup>ème</sup> anniversaire du 1 <sup>er</sup> hypermarché du pays (le <b>Continente</b> de 1985)	<b>2001</b> Arrivée du groupe <b>Tengelmann</b> , avec l'ouverture de 4 magasins <b>Plus Superdesconto</b> ; ouvertures des <b>AlgarveShopping</b> , <b>MadeiraShopping</b> , du <b>Leiria Retail Park</b> et du <b>Fox Plaza</b> ; <b>Carrefour</b> amène sa participation dans <b>Carrefour Portugal</b> à 99% en rachetant les parts au groupe <b>Espírito Santo</b> ; <b>El Corte Inglés</b> investit 180M€ dans son 1 <sup>er</sup> grand magasin à Lisbonne (1 <sup>er</sup> magasin du groupe espagnol hors Espagne) ; <b>Inditex</b> compte 138 magasins dans le pays.				
<b>2002</b> Le <b>Banco Privado Português</b> prend le contrôle de 10% du capital de <b>Jerônimo Martins</b> ; <b>Continente</b> signe un accord avec <b>TV Cabo Interactivo</b> pour vendre 15 000 articles <i>on-line</i> ; le <i>retail park</i> de <b>Mondego</b> ouvre ses portes en mai ; <b>Sonae</b> remplace le représentant de <b>Carrefour</b> dans son conseil d'administration par un représentant du <b>Banco Totta e Açores</b> ; <b>Jerônimo Martins</b> cède en juillet, <b>Sé</b> , sa chaîne de supermarchés brésilienne et <b>Jumbo</b> , sa chaîne de supermarchés polonaise, en novembre. En septembre, le groupe <b>Tengelmann</b> inaugure son 16 <sup>ème</sup> hypermarché <b>Plus Supermercados</b> à <b>Arneiro</b> (Lisbonne). En octobre, <b>Sonae</b> crée, en association avec <b>Salvador Caetano</b> , 2 hypermarchés de véhicules d'occasion ; <b>Sonae Imobiliária</b> , associée à <b>Grupo Nicolau Sousa Lima</b> , annonce en novembre la construction du <b>Parque Atlântico</b> , le 1 <sup>er</sup> shopping des Açores.					

## RÉSULTATS ET SURFACE DE VENTE DES CHAÎNES

Les entreprises de la grande distribution (résultats de 2000)			
ENTREPRISE	CA en M€	Var. du CA / 1999	Surface de vente
<b>Modelo Continente (Sonae)</b>	2 050,059	-0,11%	262 000 m <sup>2</sup>
<b>Intermarché</b>	877,884	14,92%	160 795 m <sup>2</sup>
<b>Auchan</b>	841,97	2,62%	82 100 m <sup>2</sup>
<b>Pingo Doce (JM)</b>	779,924	-1,38%	142 793 m <sup>2</sup>
<b>Feira Nova (JM)</b>	657,078	18,81%	102 705 m <sup>2</sup>
<b>Carrefour</b>	329,185	-0,90%	45 772 m <sup>2</sup>
<b>Dia/Minipreço (Carrefour)</b>	325,056	nc	73 313 m <sup>2</sup>
<b>Alisuper</b>	46,682	29,28%	nc
<b>Select</b>	43,899	6,96%	5 959 m <sup>2</sup>
<b>Pluricoop</b>	33,491	3,30%	10 319 m <sup>2</sup>
<b>Supermercados Ulmar</b>	27,805	3,15%	5 527 m <sup>2</sup>

## LES PDM DES ENSEIGNES EN 2001





## Espagne

### LES PRÉVISIONS DE FACONAUTO

Selon l'association qui regroupe les concessionnaires, en 2002, les ventes de voitures de tourisme chuteraient de 7,4% à 1,3M d'unités. Décembre devrait voir une reprise des ventes, avec une hausse de 3%, ce qui compensera la baisse de 8% prévue pour novembre. En octobre, les ventes ont reculé de 3%. En 2003, la chute des ventes devrait ralentir, mais elle atteindrait, tout de même, 3,3% à 1,2M d'unités.

### + DE PRODUCTION / D'EXPORTATIONS

Selon l'Anfac en septembre, la production d'automobiles a progressé de 14,1% comparé à septembre 2001, à 258 322 unités. Ainsi, de janvier à septembre, 2,1M d'unités sont sorties des lignes de production espagnoles. En septembre, 214 619 véhicules ont été exportés (17,9% de plus qu'en septembre 2001), soit 80% de la production.

### MAINTENANCE DES AVE PAR ALSTOM

Alstom se chargera de la maintenance des 18 TGV Madrid-Séville, des 6 Euromed du *Corredor Mediterráneo* et de 21 locomotives de la série 252 jusqu'en 2016. Ce contrat passé avec Renfe s'élève à 470M€.

### LES RÉSULTATS D'ALD

Cette année, ALD Automotive, la société de *renting* contrôlée par la Société Générale, devrait facturer 122,9M€, soit une hausse de 35% comparé à 2001. Par ailleurs, ALD a lancé la *Tarjeta Vip*, une carte de fidélité destinée aux grandes entreprises et aux cadres dirigeants.

### SANTANA INTÉRESSE LES ALGÉRIENS

La société algérienne *Contratas Argelinas*, soutenue par la Banque Commerciale et d'Industrie d'Algérie, envisage de prendre le contrôle de 51% du fabricant de tout-terrains andalous Santana. La société algérienne souhaite commercialiser les 4x4 de Santana dans le pays et y installer une usine de production, afin de diminuer les coûts.

### LES OFFRES DE MIDAS

En novembre, le groupe prévoit de réaliser 5 000 diagnostics gratuits sur l'état des pneus. Midas offre aux conducteurs la possibilité de changer les 4 pneus au prix de 3 ou 25% de réduction sur le total.

## LA PRODUCTION DE MERCEDES

De janvier à octobre, l'usine du groupe allemand, situé à Vitoria, a produit plus de 500 000 véhicules. De ce total, 419 636 unités sont des fourgonnettes Vito, à 90% destinées à l'exportation, et 80 364 unités sont des modèles Classe V.

### LOGISTA ET SDF CRÉE LOGIREST

Le groupe espagnol Logista et le groupe français SDF ont créé *LogiRest*, spécialisé dans la logistique pour le secteur de la restauration en Espagne. *LogiRest* sera contrôlé à hauteur de 60% par Logista, qui apporte son appui financier et administratif et son réseau de transport et à hauteur de 40% par SDF, qui apporte son expérience dans la logistique de produits réfrigérés et surgelés. *LogiRest* entrera en activité en janvier prochain et concurrencera le grand rival de Logista, *McLane*, qui, en Espagne, distribue ses produits à 1 140 établissements du secteur de la restauration.

### LES MÉTROS DE MEXICO PAR CAF

Un consortium formé par le groupe espagnol CAF et le groupe canadien Bombardier a remporté un contrat pour la construction de 45 trains de 9 locomotives destinés au métro de la ville de Mexico. Le contrat total s'élève à 428M€, dont 180M€ seront pour CAF. Avec ce contrat, le carnet de commandes de CAF atteint 1,3Md€. Au 1<sup>er</sup> semestre, ses bénéfices ont baissé de 1,8% à 5,2M€ et son CA a chuté de 8,6% à 194,3€.

## Italie

### FIAT TOUJOURS DANS LE ROUGE

Le conglomérat industriel Fiat devra apporter 2,5Mds€ à sa filiale Fiat Auto, suite aux pertes enregistrées par le groupe pour le 4<sup>ème</sup> trimestre consécutif. General Motors, qui contrôle 20% de Fiat, ne participera pas dans ce plan de recapitalisation.

### EN SCOOTERS ÉCOLOS

Entre mars/septembre 99 054 cyclomoteurs écologiques bénéficiant des aides publiques ont été vendus. Pour l'achat d'un scooter classe Euro 2 (2,3l/100km) la prime est de 250€ et de 100€ pour les autres catégories. Les 12,5M€ prévus pour le programme 2002 étant épuisés, les autorités ont avancé les sommes prévues pour 2003 (12,5M).

## Portugal

### DES « LÉGERS » EN PANNE...

En octobre, 22 580 voitures « légères » ont été vendues ce qui représente un recul de 18,6% par rapport au même mois 2001. Par ailleurs, entre janvier et octobre, le total de véhicules vendus dans cette gamme atteint 265 672 unités, soit une baisse de 10,6% comparé à la même période 2001. Les ventes d'utilitaires ont baissé de 27% et celles des berlines de 13,8%.

### ...ET DES « LOURDS » AUSSI

Le segment des véhicules lourds a suivi la tendance du secteur avec un recul des ventes de 19,8% en octobre, à 425 unités. Depuis janvier, 4 662 véhicules lourds ont été commercialisés soit une chute de 30,3% par rapport à 2001.

### SOPONATA NAVIGUE EN JAPONAIS

La société du groupe Mello qui s'occupe du transport maritime d'hydrocarbures a acquis 2 navires pour le transport de pétrole aux chantiers *Sumitomo Heavy Industries* pour 80M€. Chaque navire possède une capacité de 105 000tn. Avec cette acquisition, la flotte de *Soponata* passe de 6 à 8 unités.

### EUROPCAR ACCÉLÈRE

En 2003, la filiale locale prévoit d'investir près de 119M€ dans l'acquisition d'environ 1 000 véhicules. *Europcar Portugal* investira, aussi, 500 000€ dans la formation de ses cadres et 5M€ dans son nouveau site de *Prior Velho*. En 2002, le loueur de voitures prévoit de réaliser un CA de 47,7M€, pratiquement le même qu'en 2001.

### PLEIN GAZ POUR LES MOTOS

En octobre, les immatriculations de véhicules de la catégorie motos (2 et 4 roues) ont crû de 11,3%/octobre 2001 atteignant 1 358 unités. Depuis janvier, le nombre d'unités vendues présente un recul de 16,2% comparé à l'an dernier.

### VOYAGER EN TAXI DIGITAL

La coopérative de taxis de Lisbonne, *Auto-coope* prévoit d'investir 1M€ dans la création de *Táxi Digital* qui permettra à ses utilisateurs de régler les courses via des services bancaires. Ce moyen est disponible dans 60 véhicules sur les 400 de la flotte d'*Autocoop* dans la capitale portugaise.

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

► ESPAGNE : Sur les 9 premiers mois, grâce à une politique de contrôle des dépenses, les bénéfices d'Iberia ont été multipliés par 6 à 233M€. – En 2001, le CA du secteur du transport routier de voyageurs a crû de 3,6% à 3Mds€. – Aitena, opérateur logistique contrôlé par FCC, a passé un accord avec Fagor pour se charger, au Portugal, de la logistique du gros électroménager et des climatiseurs. ► ITALIE : Entre janv/sept, les ventes de véhicules d'occasion ont crû de 6,6% comparé à la même période 2001 totalisant 2,46M d'unités. ► PORTUGAL : Entre janv/sept, Baviera, le concessionnaire de BMW a placé 4 813 unités soit -2,3% comparé à 2001. – Les banques Rothschild, BPI et McKinsey ont été mandatés pour définir le modèle de privatisation de TAP.





## Espagne

### TAVEX S'INSTALLE AU MEXIQUE

Le groupe espagnol, 1<sup>er</sup> fabricant espagnol de tissus pour la fabrication de jeans, a acheté 51% de la société mexicaine *Textil de Puebla*. Une opération stratégique, le Mexique étant le principal fournisseur des États-Unis, qui est à son tour le 1<sup>er</sup> consommateur mondial de ce genre de tissu.

### EADS CASA ET LE BRÉSIL

Le groupe espagnol a remporté du Brésil un contrat de 600M€, pour la livraison d'avions CL-X de transport destinés à l'Armée de l'Air brésilienne et pour la modernisation de 8 des 12 avions P-3 BR.

### ENCE CHANGERAIT D'ACTIONNARIAT

Le fabricant de cellulose et de pâte à papier, privatisé il y a un an, a comme associés de référence la Caixa Galicia, Bankinter et Banco Zaragozano qui avaient acquis, respectivement, 11,99%, 6,5% et 6,5% du groupe. Ces 3 actionnaires détenant 25% d'ENCE, moins une action pour tout achat supplémentaire devaient passer par une OPA. Ainsi, Caixa Galicia et Zaragozano pour renforcer leur position dans ENCE ont donc lancé une OPA sur 10% du capital du groupe pour 370M€. La Caixa Galicia détiendrait alors 18,5% du capital et Zaragozano, 10%. **À noter** : Portucel contrôle 7% d'ENCE. De janvier à septembre, les bénéfices d'ENCE ont chuté de 11,88% à 23,2M€.

### CCS S'ALLIE À DES FRANÇAIS

La société de services informatiques a passé un accord avec 2 groupes français afin de distribuer ses produits. L'Italie et le Mexique intéressent, aussi, CCS. Cette année, les ventes de CCS devraient être similaires à 2001, à 34,5M€.

### LA DOUBLE VUE D'INDO

Le fabricant de verres d'optique a payé 200 000€ pour 30% de la société italienne *Diamonex CB Medical*, spécialisée dans la distribution de verres de contact. Indo pourra accroître sa participation dans Diamonex jusqu'à 70% d'ici 3 ans. Avec cette opération, Indo, qui possède des sites de production en Catalogne, au Maroc et en Chine et a facturé 124M€ en 2001, se renforce sur le marché international des verres de contact.

## LE CONTRÔLE QUALITÉ D'AGBAR

Aguas de Barcelona a renforcé sa présence sur la branche de la vérification et de la certification avec l'achat, pour 4M€, de 51% des sociétés Wezol, Corcontrol et Gasepre. Agbar Certificación dépendra d'Agbar Automotiva. La société sera présente sur toute l'Espagne et devrait facturer 9M€/an.

### UNIPAPEL EN NORVÈGE

Le fabricant de papier renforce sa présence à l'international en créant, en Norvège, *Unipapirm*, qu'il contrôle à 90%. Unipapel est déjà présent en France, au Portugal, en Andorre, au Maroc et exporte ses produits au Moyen-Orient, au Japon et au Chili.

### QUEL FUTUR POUR FUNESPAÑA ?

José Ignacio Rodrigo, le Président du groupe espagnol de services funéraires, a lancé une OPA sur 10% du capital de la société pour 4,7M€. Si l'opération aboutit, José Ignacio Rodrigo deviendrait l'actionnaire majoritaire de Funespaña avec 36,77%. Cette année, Funespaña s'est développé en Argentine et en Hongrie et a acheté 49% de la *Empresa Mixta de Servicios Funerarios de Madrid*. Une opération qui n'a pas été des plus heureuses, José Ignacio Rodrigo et la famille Valdivia, autre actionnaire de référence de Funespaña, étant accusés, dans le cadre de cet achat, de malversations, de trafics d'influence, de falsification de documents...

## Italie

### LA POSTE ET LE COMMERCE

La société SDA, filiale à 100% de la Poste italienne a lancé un projet commercial baptisé *Kipoint*. Il s'agit de créer, d'ici 2005, une chaîne de 500 points de vente franchisées, d'articles pour l'emballage, de services de transport express, de produits de téléphonie et même de polices d'assurances.

### ITEMA EN CHINE

Le leader mondial dans la fabrication de machines et d'équipements pour le textile a décidé d'implanter en Chine un centre de production. Le groupe contrôlé par la famille Radici a investi 10M€ dans ce projet pour fabriquer 2 000 métiers/an et devrait facturer 80M€. Les ventes actuelles d'Itema en Chine représentent 100M€ et son CA mondial dépasse les 10Mds€.

## Portugal

### FREZITA EN FORMULE 1

L'entreprise leader du secteur des équipements de coupe de précision prévoit de fabriquer des équipements destinés aux moteurs de Formule 1. Frezita possède, aussi, des ateliers pour la fabrication de pièces destinées à l'industrie aéronautique. Cette diversification a exigé un investissement de 2,5M€ en 3 ans. Le CA de Frezita pour 2002 est estimé à 10M€ soit 8% de plus qu'en 2001.

### DES DIAMANTS POUR GES

Escom, la filiale du groupe Espírito Santo devrait participer au programme de développement lancé par le gouvernement d'Angola pour exploiter des gisements de diamants. Le projet se trouve à Lunda et nécessiterait un investissement d'environ 153M€ dans un premier temps. Le gisement contiendrait des réserves estimées à 10Mds€.

### SONAE INDUSTRIA EN ROUGE...

Au cours des 9 premiers mois, la branche industrielle du conglomérat de Belmiro de Azevedo a dégagé 64,5M€ de pertes ce qui représente une hausse de 44,7% par rapport à la même période 2001. Les marchés les plus porteurs pour Sonae Industria ont été l'Espagne, le Royaume-Uni, le Brésil et l'Afrique du Sud. Les pertes ont été générées en France et au Brésil.

### ... ET LA POSTE AUSSI

Selon le Président de Correios, Carlos Horta e Costa, en 2002, les services postaux du pays pourraient tomber dans le rouge pour 20M€. La direction de Correios prévoit un changement de cap en 2003 avec une refonte des services et des produits.

### CHRONOPOST INVESTIT

La société a investi 2,9M€ dans des installations de 15 200m<sup>2</sup> dans le parc industriel d'Alfena (Valongo).

### L'INDUSTRIE FAIBLIT

En août, le volume de production du secteur industriel portugais a reculé de 5,1% comparé au même mois 2001. En glissement annuel, la baisse atteint 2%. Le volume d'affaires à l'étranger a diminué de 3,4% en glissement annuel et de 5,3% comparé au mois d'août 2001.

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

► **ESPAGNE** : Alibérico, spécialisé dans la fabrication de produits semi-transformés à base d'aluminium, a acheté 25% de Revmod, une société métallurgique portugaise spécialisée dans le montage de panneaux d'aluminium. - KPMG Consulting España (12 associés, 240 employés et 27M€ de CA), issu de la désintégration de KPMG, se cherche un associé qui lui apporterait une ouverture à l'international. ► **ITALIE** : Entre janv/août, les ventes de lunettes ont représenté 800M€ soit 0,9% de moins qu'en 2001. ► **PORTUGAL** : Au 3<sup>ème</sup> trimestre, Efacec, le fabricant d'équipements électriques, a dégagé 1,58M€ de bénéfices contre une perte de 16,4M€ dans le même trimestre 2001. - Cofina (Paulo Fernandes) serait l'un des candidats au rachat de Portucel.



## Espagne

### LES RÉSULTATS DE NH

De janvier à septembre les bénéfices nets de NH Hoteles ont augmenté de 3,5% à 61,24M€. En revanche, sur la période, les marges ont été de 23,5% contre 29,7% à la même période 2001. Cette chute s'explique par le retard de la reprise des pays d'Europe centrale, où NH a une forte présence et par des ventes moins importantes que prévu. Ainsi, la chaîne a facturé 640,25M€, soit 17% de plus qu'à la même période 2001, une hausse due à l'incorporation dans les comptes des résultats des chaînes Astron et Krystal, récemment acquises par le groupe.

### LE POTENTIEL ÉCONOMIQUE DU SPORT

Le sport représente 2,8% du PIB du Pays Basque Espagnol, soit un peu plus d'1Md€. Ainsi, le secteur emploie 18 800 personnes, soit 3,1% des travailleurs basques. Chaque personne qui pratique un sport dépense, en moyenne, 433€/an, 50% de cette somme étant destiné aux vêtements/équipements sportifs et aux abonnements dans les salles.

### HÔTEL : UN ÉTÉ 2002 TRÈS NOIR

La saison estivale 2002 s'est terminée sur les pires résultats jamais enregistrés depuis 1994, avec une chute des ventes de 12%, soit 300M€ de moins qu'à la même période 2001. Cette chute est due à la baisse de la fréquentation de 5% (3,2M de nuits en moins) et à la baisse « dernière minute » des prix, pratiquée dans l'espoir d'inverser cette tendance. La hausse du nombre de touristes locaux et italiens n'a pas compensé la baisse du nombre de touristes français et allemands. Les raisons de ces mauvais résultats : la crise économique internationale, l'ouverture de nouveaux marchés, comme la Croatie et la Turquie, et le mauvais temps.

### SATURATION DU MARCHÉ À VALENCE ?

D'ici 4 ans, la ville et sa banlieue compteront 43 hôtels de plus, soit 5 666 nouvelles chambres qui viendront s'ajouter aux 6 462 actuellement proposées. Cette forte hausse pourrait provoquer une saturation du marché. En effet, la demande ne progressera pas au même rythme que l'offre et, par ailleurs, les hôtels de Valence ne sont pas les plus fréquentés du pays avec, en moyenne, un taux d'occupation de 40%.

### LES DÉBUTS D'EQUINOCCIO PARK

Ouvert le 25 octobre, le nouveau parc d'attractions situé à Zaratán (Valladolid) a accueilli 250 000 visiteurs dès son 1<sup>er</sup> week-end d'activité. Riofisa et Bami, les promoteurs du complexe, prévoient d'atteindre, quand le parc fonctionnera à plein régime, 10M de visiteurs/an. Avec ses 122 000m<sup>2</sup>, Equinoccio Park est le plus grand parc d'attractions de Castille et León. 120,2M€ y ont été investis.

### L'ÉGYPTE ATTIRE LES INVESTISSEURS

Hoteles Husa, la chaîne hôtelière, présidée par Joan Gaspart, également Président du F. C. Barcelone, a inauguré son 1<sup>er</sup> établissement en Égypte. Le 4<sup>\* Gawert el Gharam</sup> (le joyau des pyramides) compte 114 chambres et sera géré pendant 10 ans par Husa.

Par ailleurs, **Partner Hotel** a inauguré son 1<sup>er</sup> hôtel au Caire. L'*Hotel Partner Zoser* compte 400 chambres et suites.

### L'HOTEL LOS MONTEROS RELOOKÉ

À l'occasion de son 40<sup>ème</sup> anniversaire, l'*Hotel Los Monteros* de Marbella a investi 3,6M€ dans la rénovation de 114 chambres et dans la construction de 8 nouvelles suites, qui comprendront jardin privatif, sauna et jacuzzi. Cet hôtel appartient au groupe Le Meridien, qui possède 140 hôtels dans 55 villes d'Europe, d'Amérique, d'Afrique et d'Asie, soit, au total, 38 000 chambres.

## Italie

### BINGO POUR LE LOTTO!

Entre janvier et octobre, le jeu du Lotto a généré un CA de 6,4Mds€ chiffre en hausse de 13,2% par rapport à la même période 2001. Les prix distribués par Lottomatica ont totalisé 3,3Mds€.

### FOOT: LES COMPTES DES CLUBS

Club	CA (à juin '02)	Résultats
Juventus	175,3M€	+6,1M€
Milan	159 M€	-33M€
Inter	125M€	-90M€

### LE COÛT DU GOÛT

Le salon « *Roma, città del gusto* » a nécessité 2 années de préparation et 10M€ d'investissements. Le site accueillera 500 exposants ainsi que des aires de restauration, écoles...

## Portugal

### LES BÉNÉFICES DES HÔTELS...

Entre janvier et août 2002, l'ensemble des établissements hôteliers du pays ont dégagé 934,7M€ de bénéfices soit une hausse de 0,4% par rapport à la même période 2001. Les régions de l'Algarve de l'Alentejo et de Lisbonne ont enregistré des chutes de bénéfices de, respectivement, 4%, 5,4% et 1,7% comparé à la même période précédente. En revanche, le Nord du pays a gagné 14,3% de plus et les Açores 11,7%. L'Algarve reste toujours en tête en termes de CA, la Région représentant 33,7% du CA total.

### ...ET LE NOMBRE DE NUITÉES

Au cours des 8 premiers mois, les établissements hôteliers (hôtels, auberges, *apart-hotels*, pensions...) ont enregistré près de 22,1M de nuitées soit un recul de 2,2% comparé à la même période 2001. Les destinations préférées des touristes locaux et étrangers restent l'Algarve, suivie de Lisbonne et la vallée du Tage avec, respectivement, 41,9% et 21,2% des choix.

### LUTTE DES CASINOS

L'autorisation en faveur d'**Estoril Sol** d'ouvrir un casino à Lisbonne n'a pas plu à son concurrent **Solverde**. Manuel Violas, le gérant de la concession des casinos d'Espinho et de l'Algarve, réclame des compensations pour le manque à gagner occasionné par la nouvelle salle de jeu. Selon lui, l'implantation du casino d'Estoril Sol (groupe Amorim) dans le parc Mayer de Lisbonne, (à inaugurer en 2005) devrait facturer 60M€ dès son ouverture et passer à 150M€ 5 ans plus tard.

### 2 NOUVEAUX HÔTELS

La chaîne Sana Park a adjugé à Edifer la construction du Sana Park Malhoa et du Sana Park Lisboa à Lisbonne. Le 1<sup>er</sup> aura 17 étages et 186 chambres (2,1M€ d'investissement). Le 2<sup>nd</sup> aura 24 étages et 285 chambres pour un investissement de 4,7M€. La chaîne hôtelière Sana Park est propriété du groupe Azilis.

### LE MUNDIAL AGRANDI

Les travaux en cours de l'établissement situé dans le centre de Lisbonne permettront d'ajouter 109 chambres et 2 suites. L'investissement est estimé à 2,1M€.

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

► **ESPAGNE** : De janvier à septembre, les ventes d'Amadeus, la centrale de réservations de voyages, ont progressé de 2,3% à 1,4Md€ et ses bénéfices ont baissé de 2,85% à 78,4M€. – Cette année, Turespaña investira 9,8M€ dans la société Paradores de España. – Entre janv-sept., le nombre de clients allemands, hollandais et scandinaves du groupe britannique MyTravel à avoir choisi l'Espagne comme destination de vacances a baissé de 10%.  
► **PORTUGAL** : La société portugaise Superfute, spécialisée dans le transfert de joueurs de football a demandé son introduction dans la bourse de Paris. – Entre janvier/août, les nuitées des touristes portugais à l'étranger ont totalisé 15,2M d'unités soit 5,5% de moins qu'à la même période 2001.



## Europe du Sud

### TELEFÓNICA ET PT AU BRÉSIL

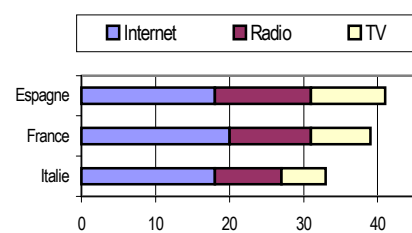
Deux ans après la signature de l'accord, Telefónica et Portugal Telecom ont créé une société commune sur le secteur de la téléphonie mobile au Brésil. Les 2 groupes apportent au nouvel opérateur leurs participations au Brésil, soit Telesp Celular, Global Telecom, Tele Sudeste Celular, CRT Celular, Tele Leste Celular. Il couvrira les États de São Paulo, Rio de Janeiro, Espírito Santo, Santa Catarina, Paraná, Rio Grande do Sul, Bahia et Sergipe, qui représentent 70% du PIB brésilien. La société comptera 3M de clients, aura accès à un marché potentiel de 94M d'habitants et détiendra 40% de PDM, ce qui fera d'elle le plus important opérateur de téléphonie mobile d'Amérique du sud.

### RECOLETOS ACHÈTE ECONÓMICO

Le groupe de média espagnol a acquis 50% du groupe portugais Económico, leader de l'information économique du pays, pour 11M€. Recoletos (*Marca, Expansión, Actualidad Económica, Diario Médico, Telva, Expansión TV et Radio Marca*), qui détenait déjà 50% du groupe portugais (*Diário económico, Semanário Económico, Fortunas & Negocios*), en devient donc l'unique actionnaire.

### TV, NET, RADIO : LES HABITUDES

Temps hebdomadaire passé sur les différents média en heures (13-65 ans – printemps 2002)



## Espagne

### SOGECABLE DANS LE ROUGE

Au 3T02, le groupe audiovisuel, propriétaire de la plate-forme Canal Satélite Digital, a augmenté de 38% ses pertes, à 40,7M€. Ainsi, sur les 9 premiers mois, les pertes de Sogecable atteignent 55,7M€. De plus, en septembre, le groupe comptait 1,925M d'abonnés, soit 58 000 de moins qu'en 2001.

### LUTTER CONTRE LE VOL DE MOBILES

Les opérateurs de téléphonie mobile espagnols, soit Telefónica Móviles, Amena, Vodafone et Xfera, investiront ensemble 20M€ dans une campagne destinée à réduire le nombre des vols de téléphones portables. Le projet est similaire à celui mené par les opérateurs français et passera par une campagne d'information auprès des usagers et le partage d'une base de données recensant les téléphones volés, afin de les bloquer pour empêcher leur utilisation. En Espagne, 200 000 mobiles par an sont volés.

### LES PDM DES OPÉRATEURS

32M d'Espagnols ont un téléphone portable, soit environ 79% de la population. Le principal opérateur est Telefónica Móviles, suivi de Vodafone et d'Amena.

N° d'utilisateurs de mobiles / opérateur entre janvier 2001 et octobre 2002			
	Telefónica Móviles	Vodafone	Amena
Janvier '01	13,66M	6,99	3,72
Janvier '02	16,793	7,63	5,225
Juin '02	17,60	8,0	5,8
Octobre '02	18,1	8,15	6,0

### TELEFÓNICA INVESTIT DANS TERRA

Si Bertelsmann confirme renoncer à son contrat avec Terra Lycos, l'opérateur espagnol va peut-être devoir acheter les produits/services de l'entreprise Internet espagnole, à hauteur de 675M€ d'ici 2005. L'accord signé entre Bertelsmann et Terra en 2000 stipulait que Bertelsmann devait acheter pour 1Md€ de produits et services de Terra d'ici 2005. Ces opérations se faisaient en 2 phases : une 1<sup>ère</sup> obligatoire et qui s'étendait jusqu'à octobre 2002 et la 2<sup>nd</sup>e facultative. En cas de désistement de Bertelsmann, c'est Telefónica qui devait remplir le contrat et donc investir le restant (soit 675M€) d'ici 2005.

## Italie

### LES CHIFFRES DE TIM

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2002, Telecom Italia Mobile a enregistré 43M€ de pertes contre 355M€ de bénéfices au même trimestre 2001. Dans la période, le CA a atteint 2,82Mds€ en hausse de 8,6%. Dans l'année, TIM a cédé BDT, Mibilkom Austria et Auna.

### LE NOUVEAU RIZZOLI-CORRIERE

Pour faire face à la crise du secteur des médias, le groupe HdP, qui contrôle Rizzoli-Corriere della Sera, a dessiné une nouvelle organisation entre la presse payante (Corriere della Sera, Gazzetta dello Sport) et gratuite ainsi qu'une séparation de l'activité publicitaire. Avec ces mesures, les dépenses devraient diminuer de 105M€ sur 3 ans.

## Portugal

### RTP SE DÉENGAGE DE SPORT TV

Le groupe de média RTP a demandé à la banque Banif de lui trouver un acquéreur pour ses parts dans la chaîne de TV par câble Sport TV. Cette chaîne est contrôlée à parts égales par PT Multimedia (via PT Conteúdos), par RTP et par Olivadesportos. L'un des candidats à la reprise serait Impresa (groupe Pinto Balsemão) via sa filiale SIC.

### IMPRESA ACHÈTE AU BRÉSIL...

Associée à Edipresse, Impresa a acquis, auprès du groupe brésilien Abril, 33,3% d'Abril-Controljornal-ACJ pour 23M€. Avec cette opération, les groupes portugais contrôlent 50% d'ACJ.

### ...ET PERD AU PORTUGAL

Entre janvier/septembre 2002, le groupe de média Impresa a enregistré 22,5M€ de pertes contre 28,1M€ de pertes au cours de la même période 2001. Malgré la réduction des recettes de publicité, l'amélioration des résultats est due à une réduction des dépenses opérationnelles de 15,8%. La branche des journaux a vu ses résultats diminuer de 12,1% à 37,4%.

### PT MULTIMEDIA ET LA TV

La branche médias de l'opérateur téléphonique a approuvé le projet de fusion de 8 de ses sociétés contrôlées par sa filiale CATVP. Une fois complétée la fusion, PT Multimedia pourra offrir ses services de TV par abonnement et d'Internet par le câble via une seule entité: CATVP-TV Cabo Portugal.

### BAISSE D'AUDIENCE

Selon l'enquête de Marktest, l'audience des chaînes de télévision RTP, SIC, TVI et TV Cabo n'aurait diminué que de 8% contre 15% estimé au départ. La publicité excessive et Internet seraient à l'origine de la baisse.

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

► **ESPAGNE** : L'opérateur par câble ONO a dépassé les 100 000 clients utilisateurs d'Internet à haut débit. – De janvier à septembre, l'opérateur de téléphonie mobile contrôlé par le holding Auna a enregistré 77M€ de bénéfices. – Antena 3 TV a obtenu un crédit de 230M€ pour conclure l'achat à 100% d'Onda Cero. ► **ITALIE** : Mediaset (Berlusconi) devrait s'associer à Lehman Brothers, la Commerzbank et le prince saoudien al-Walid pour la reprise de KirchMedia. Par ailleurs, Mediaset vise à augmenter ses parts dans la chaîne de TV espagnole Telecinco. ► **PORTUGAL** : Sur les 9 premiers mois de l'année, PT Multimedia, filiale de Portugal Telecom a enregistré 119M€ de pertes nettes, soit 73% de plus qu'à la même période 2001.

## LE CARNET D'ELMA



### Espagne

David Talvy Feher, basé en Espagne, est le nouveau directeur pour les pays d'Europe du Sud de Logitech.

Baldomero Falcones a été nommé représentant de RWE en Espagne.

José Manuel Entrecanales a été confirmé Président de Vodafone España.

Jesús Maximoff a été nommé Directeur d'Intel pour l'Espagne et le Portugal.

José María Vara est le nouveau Président d'El Arbol.

Miguel Jiménez Carracedo a été nommé Directeur Commercial d'Arval PHH.

Germán Pérez Barrio a été désigné Président d'Inmobiliaria Telefónica.

Iñaki Arechabaleta est le nouveau DG Adjoint du Grupo Correo.

Rubén Berumen (Barcelone), est le nouveau PDG pour l'Europe de GE Power.



### Italie

Paolo de Carolis a été nommé à la Présidence du Consorzio Nazionale degli Olivicoltori (cultivateurs d'olives).

Maurizio Sella, Président de l'ABI a été réélu Président de la Fédération des Banques Européennes.

Ernesto Auci a été nommé Président d'Itedi, la holding qui contrôle toutes les activités éditoriales du groupe Fiat.



### Portugal

Luis Mira Amaral quitte la banque BPI pour assumer la Vice-Présidence de la Caixa Geral de Depósitos.

José de Sá Braamcamp a été nommé Président de Refer.

Rui Rodrigues Pena a remplacé António Lobo Xavier à la Présidence de SAG Gest.

## L'AGENDA LATIN



### Espagne

16-20 Janvier **Madrid**  
**Semana del Regalo, Joyería y Bisutería**  
Semaine du cadeau, joaillerie et bijoux fantaisie

29/01-02/02/2003 **Madrid**  
**FITUR**  
Salon International du Tourisme

20-26 Décembre **Madrid**  
**JUVENALIA**  
Foire de l'enfance et de la jeunesse

01 Janvier 2003 **Barcelone**  
**GRAPHISPAG**  
Salon international des arts graphiques



### Italie

1<sup>er</sup> janvier 2003 **Milan**  
**INFOSECURITY ITALIA 2003**  
Salon de l'informatique et des télécoms

1<sup>er</sup> janvier 2003 **Milan**  
**E-business**  
Salon du commerce électronique



## BULLETIN D'ABONNEMENT à Europe Latine - Marchés & Affaires

1 an / 11N°	2 ans / 22 N°
<input type="checkbox"/> 435 €TTC*	<input type="checkbox"/> 800 €TTC*
* Hors UE seulement par courrier électronique	

Mme, M.....  
Fonction.....  
Société.....  
Activité.....  
Adresse.....  
Code postal.....  
Ville.....  
Pays.....  
Téléphone.....Fax.....  
E-mail.....  
Je souhaite recevoir Europe Latine - Marchés & Affaires :  
 sur support papier ou  par e-mail

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

#### Règlement :

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

Signature :

Facture : à réception du paiement



**Vous désirez tout savoir sur la VIE DES AFFAIRES en ESPAGNE, en ITALIE et au PORTUGAL  
Mais aussi en AMÉRIQUE LATINE**

**Contactez le service Veille-Infos d'i F i**

**L'AGENCE SPÉCIALISTE DE L'AMÉRIQUE LATINE ET DE L'EUROPE DU SUD**

**RAPPORTS SECTORIELS, ANALYSES MENSUELLES, BULLETINS D'INFORMATIONS PERSONNALISÉS**

**informations & Finances internationales - 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**

**VISITEZ AUSSI [www.latineco.com](http://www.latineco.com)**

Europe Latine - Marchés & Affaires, publication mensuelle, éditée par **i.f.i. - informations & Finances internationales**, Agence de Relations et d'Informations Économiques et Financières- 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](http://www.latineco.com) ; Directeur de la Publication : Emilio Jover - Rédacteur en chef : Virginie Constant - Collaborateur : María López - 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.