



# L A T I N E C O

## EUROPE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES

### 拉丁欧洲市场与商务

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

Juillet 2005 - N° 112 - Depuis 1995

#### DANS CE NUMÉRO

➤ <b>Conjoncture</b> .....	2
➤ <b>Banques - Assurances</b> .....	3
<b>Unicaja</b> prend le contrôle de <b>BEF</b> Le poids des brokers d'assurances italiens <b>Banif</b> se concentre au Brésil	
➤ <b>Énergie</b> .....	4
Projets de <b>Repsol-YPF</b> Fusion de pétroliers étrangers en Italie Une centrale nucléaire au Portugal	
➤ <b>Agroalimentaire - Distribution</b> .....	5
Actualité de <b>Carrefour</b> en Espagne Chute de la consommation en Italie Expansion de <b>Auchan</b> au Portugal	
➤ <b>Automobile - Transport</b> .....	6
Succès des voitures bon marché en Espagne Quel avenir pour l'italien <b>Fiat</b> ? <b>TAP</b> vole autour de <b>Varig</b>	
➤ <b>BTP - Immobilier</b> .....	7
Boom du patrimoine immobilier espagnol <b>Asec Cement</b> pour <b>Italcementi</b> Baisse des coûts de la construction portugaise	
➤ <b>Tourisme - Hôtellerie</b> .....	8
Reprise du tourisme en Espagne Davantage de pertes pour la <b>FIGC</b> Un nouveau 4* à Lisbonne	
➤ <b>Télécoms - Médias</b> .....	9
Réforme de l'audiovisuel espagnol Moins d'investissements publicitaires italiens Changements chez <b>France Telecom</b> au Portugal	
➤ <b>Industrie - Services</b> .....	10
Les Espagnols aiment les écrans plats japonais Bons résultats de l'industrie graphique italienne <b>Gescartão</b> prend le contrôle de <b>Ave</b>	
➤ <b>L'œil sur... le marché du livre espagnol</b> ....	11
➤ <b>Le carnet d'ELMA - L'Agenda latin</b> .....	12

## L'exception espagnole

*Le sud de l'Europe doit faire face à de nombreux défis. La compétitivité **italienne** a perdu beaucoup de terrain et l'état de récession a été confirmé avec un recul de 0,5% pour le PIB du premier trimestre 2005, après une chute de 0,4% au dernier trimestre 2004. De nombreux signes montrent que l'Italie reste à la traîne parmi les grands pays européens.*

*Même orientation pour le **Portugal** où le Gouvernement a dû prendre des mesures radicales et impopulaires, comme la hausse de la TVA, des coupes budgétaires... afin de remettre à flot le pays.*

*Paradoxalement, en même temps que le Portugal consolidait sa place en Europe ces dernières années, le pays perdait des attraits du point de vue compétitivité concernant le coût de la main d'œuvre, fournitures... Aujourd'hui, le pays est confronté à une crise qui oblige le Gouvernement à agir en profondeur.*

*Ce n'est pas le cas de l'**Espagne**, encore une fois, qui réussit à maintenir le cap grâce à une forte consommation interne favorisée par des taux bas et un appétit pour l'immobilier. Éléments qui comportent le risque d'augmenter l'endettement des ménages...*

**Bonnes vacances à toutes et à tous!**

*Emilio Jover*

Latineco, spécialiste de la  
veille économique sur le monde latin



## 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	PIB		INFLATION		CHÔMAGE	DETTE PUBLIQUE / PIB (e)		BOURSES
	2004	2005	2004	2005	Avril 2005	2004	2005 (e)	30/06/05
FRANCE	2,1	1,6	2,1	1,6	10,0 →	64,8	65,9%	CAC 40 4 229,3 ↗
ESPAGNE	3,1	3,1	3,1	3,1	10,4 →	50,7	Nd	MSE 1 055,6 ↗
ITALIE	1,1	-0,2	2,2	1,9	8,0 ↘	108,5	Nd	Mibtel 24 736 ↗
PORTUGAL	1,5	1,7	2,4	2,2	6,4 ↘	60,3	67%	PSI 20 7 510,0 ↘

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

### Espagne

#### Les meilleurs entrepreneurs

Selon un rapport des Chambres de Commerce européennes effectué en mai 2004, 56% des travailleurs espagnols préfèrent être autonomes plutôt que d'être salariés, contre une moyenne européenne de 42%. Parallèlement, 72% des Espagnols interrogés pensent ne pas pouvoir créer leur propre entreprise d'ici 5 ans.

### Italie

#### Croissance démographique

Selon l'Istat, fin 2004, la population italienne était de 58,46M d'habitants, contre 57,88 fin 2003. L'an dernier, il y a eu 563 000 naissances, la région du nord ayant enregistré le plus fort taux de croissance avec 6,3% par rapport à 2003. **À noter** : au cours des 5 dernières années, le taux des naissances d'enfants d'étrangers sur le total des résidents est passé de 3,9% en 1999 à 8,6% en 2004. Par ailleurs, l'an dernier, ont été enregistrées 444 566 personnes arrivant de l'étranger. Actuellement, 34,6% des habitants du pays vivent dans des centres urbains de plus de 50 000 habitants et le nombre moyen de membres par famille est de 2,5 unités (2,1 en Ligurie et 2,9 en Campanie).

#### Les échanges italo-étasuniens

Selon l'American Chamber of Commerce, la bureaucratie italienne est le principal obstacle à la compétitivité du pays pour attirer des IED. En 2004, l'Italie a importé pour 10,7Mds€ de produits américains, contre 28Mds€ d'exportations. Les investissements italiens aux États-Unis ont atteint 18,4Mds€, face à 19,5Mds€ d'investissements américains en Italie.

### Les exportations s'améliorent

Au cours des 4 premiers mois de l'année, les exportations italiennes ont grimpé de 5% en valeur. Les ventes aux pays membres de l'UE, qui représentent 60% des exportations, ont augmenté de 3,8% tandis que celles vers les pays hors UE ont crû de 7,6% en valeur. Parallèlement, dans la période, les importations ont bondi de 15% à cause de la hausse du pétrole.

### Portugal

#### TVA plus forte

À partir du 5 juillet, la TVA portugaise sera de 21%. Ce relèvement devrait permettre au Gouvernement de collecter 400M€ cette année et 500M€ en 2006. **Rappel** : en 2002, le taux de la TVA était passé de 17% à 19%.

#### Salaires minimum pour indépendants

Sauf quelques exceptions non communiquées, la valeur de base pour la rémunération des travailleurs indépendants sera de 1,5 SMIC, soit l'équivalent de 562,05€. **Rappel** : le SMIC national est de 374,70€.

### Espagne-Portugal

#### Les IED ibériques

En 2004, les IED **espagnols** ont chuté de 61,4% à 709M€, contre 1,83Mds€ en 2003, soit la valeur la plus faible depuis 2000. Parallèlement, en 2004, les investissements portugais en Espagne ont grimpé de 148,5%, totalisant 1,01Md€. **À noter** : les fonds exceptionnels de 25Mds€ prévus par les autorités portugaises pour relancer l'économie du pays devraient agir en faveur des rapports économiques hispano-portugais.

<b>Espagne</b>
<b>Chef du gouvernement :</b> <b>José Luis Rodríguez Zapatero</b>
<b>Population :</b> 41,8M habitants
<b>Superficie :</b> 505 900 km <sup>2</sup>
<b>PIB/habitant :</b> 22 000 €(2003)

<b>Italie</b>
<b>Président du Conseil :</b> <b>Silvio Berlusconi</b>
<b>Population :</b> 57,8M habitants
<b>Superficie :</b> 301 320km <sup>2</sup>
<b>PIB/habitant :</b> 25 580 €(2003)

<b>Portugal</b>
<b>Premier Ministre :</b> <b>José Sócrates</b>
<b>Population :</b> 10,35M habitants
<b>Superficie :</b> 91 911km <sup>2</sup>
<b>PIB/habitant :</b> 18 290 €(2003)

## BEF pour Unicaja

La Caja de Ahorros Unicaja, présidée par Braulio Medel, a racheté aux caisses d'épargne rurales du **Jalón** et **Soria** 3% du capital qu'elles détenaient dans le Banco Europeo de Finanzas, contrôlant ainsi 100% de l'entité. Avec cette opération, Unicaja avance vers le projet de créer une banque des caisses de l'Andalousie regroupant les caisses d'épargne **Caja Granada**, **Caja-Sur**, **El Monte**, **Caja San Fernando** et **Caja de Jaén**.

## Les assurances de Barclays

Une fois achevée l'intégration du **Banco Zaragozano**, Barclays España prévoit de doubler son activité dans le secteur des assurances. La filiale du groupe britannique a terminé 2004 à la 84<sup>ème</sup> place du palmarès espagnol de l'assurance directe avec **44,5M€ de primes**. La prise de PDM sera faite via les ventes croisées de produits à sa clientèle utilisant les services téléphoniques et électroniques (Internet).

## Le plan industriel italien de Capitalia

Après 3 ans de réorganisation et de relance de son activité, la banque romaine devrait annoncer un plan de développement d'envergure. Il s'agirait de l'achat d'une part minoritaire du capital de **Fineco** et de **MCC**, ainsi que de la fusion successive des sociétés dans Capitalia. Pour y parvenir la banque devrait procéder à une augmentation du capital de près d'**1Md€**. Les actionnaires de MCC, dont **Pirelli-Telecom**, **Tosinvest**, **Pierluigi Toti** et **Marchini**, devraient céder leurs actions en échange de titres Capitalia. **ABN Amro**, principal actionnaire de Capitalia (9%) devrait également souscrire à l'augmentation du capital.

## Cap vers l'Est pour l'Italienne BMPS

La **Banca Monte dei Paschi di Siena** serait intéressée de participer à la future privatisation de la **Banca Commerciale di Romania**. La BCR est la plus importante institution financière de la Roumanie avec 317 agences. Dans cette opération, la BMPS pourrait s'associer avec un partenaire européen qui pourrait être **BNP Paribas**.

## La banque portugaise s'intéresse au CO<sup>2</sup>

Pour **Paulo Martins**, directeur du Banco Espírito Santo-BES, les émissions de CO<sup>2</sup> représentent une nouvelle « commodity », la naissance de nouveaux types d'affaires et un autre aspect de l'industrie. Pour lui, la banque portugaise devrait participer au financement de nouvelles affaires liées aux intérêts de l'environnement.

## ¡RÁPIDOS!

### Espagne

#### SABADELL EN CHINE

Après l'ouverture d'un bureau à Pékin il y a 13 ans, le Banco Sabadell vient d'ouvrir le 2<sup>nd</sup> bureau de représentation à **Shanghai**. La banque est sponsor de la **China Europe Intl. Business School** et détient 10% de parts des financements des exportations en Chine et 9% des importations.

#### HAUSSE DES COMMISSIONS

Le taux bas, les marges étroites et le ralentissement du secteur immobilier ont obligé les banques à augmenter les commissions pour équilibrer leurs frais. Ainsi, le taux pour la **gestion des comptes bancaires** est passé d'une moyenne de 32,46€/an en décembre 2004 à **34€/an** en mai 2005, soit une hausse de 4,75%. Le Banco de España indique aussi que, dans la même période, la commission sur le **découvert d'un compte** a augmenté de 6,24% à **2,7%**. Les commissions dues lors d'un **retrait par carte** d'un réseau de distributeurs différents à celui de l'émetteur est passé à **0,5%**, contre 0,33% auparavant. En revanche, le coût des **transfert de fonds** entre différentes places reste inchangé à **3,02€**.

### Italie

#### LE POIDS DES BROKERS D'ASSURANCES

En 2004, dans la branche des assurances dommages, les brokers ont géré **11,8Mds€** de primes, soit 33,5% du total de la branche. Globalement, les courtiers italiens ont réalisé un CA de 14,8Mds€ (13,9Mds€ en 2003), soit une PDM de 14,7%. En Italie, il y a 940 courtiers actifs sur le marché sur un total de 4 000 qui opèrent dans le secteur des assurances et des réassurances.

### Portugal

#### BANIF AU BRÉSIL

Le 4<sup>ème</sup> groupe bancaire du pays a regroupé les activités de ses filiales brésiliennes **Banif Banco Internacional** et **Banif Primus Banco de Investimento** dans la ville de São Paulo. Selon les prévisions de Banif, d'ici 5 ans, le Brésil devrait représenter près de 20% des bénéfices du groupe. En 2004, la filiale brésilienne a dégagé 1,3M€ de bénéfices, le groupe ayant réalisé un total de 38M€. Implanté depuis 1999, Banif a investi au Brésil 24,8M€.

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

► **ESPAGNE** : Au 1T05, le volume de l'épargne gérée par les banques concernant l'**assurance vie** a augmenté de 8,9%/1T04. – Selon le Banco de España, au cours des 4 premiers mois 2005, l'**endettement des foyers** espagnols a atteint 560,1Mds€, soit 20,1% de plus qu'en 2004. ► **ITALIE** : La banque hollandaise **ABN Amro** a demandé à la **Consob** (Cob italienne) de proroger la période pour son OPA sur 100% de **Banca AntonVeneta** au prix de 26,5€/action. ► **PORTUGAL** : Le **Banco Espírito Santo-BES** a signé un accord de collaboration avec la **Caja Castilla La Mancha** en vue d'intervenir dans des opportunités d'investissement dans la péninsule ibérique. - En avril, le taux des **emprunts bancaires** pour le secteur non monétaire a augmenté de 0,6 point à 6,2%.

## Actualité et projets de Repsol-YPF

### ⇒ Une association avec Gas Natural

Actuellement, Gas Natural et le pétrolier Repsol-YPF étudient des projets communs conjoints au Canada et au Pérou pour la commercialisation de gaz liquéfié. En effet, Repsol YPF a signé un accord avec le canadien **Irving Oil** et un autre avec l'étasunien **Hunt Oil** au Pérou pour l'exploitation de projets nommés **Midstream**, incluant le transport et la distribution de gaz en gros.

### ⇒ Des investissements au Mexique

Repsol-YPF envisage d'investir **108M€** dans l'exploitation d'un **gisement de pétrole et de gaz** dans le golfe du Mexique qui sera opérationnel en 2007. Ce gisement baptisé **Neptune** et détenu à hauteur de 15% par Repsol-YPF, nécessitera un investissement total de 708M€ pour son exploitation. Le site possède des réserves oscillant entre **100 et 150M de barils** et aura une capacité de production maximale 50 000 barils de pétrole et 50M de pieds<sup>3</sup> de gaz par jour tirés de **7 puits sous-marins**.

**À noter** : les associés de Repsol-YPF sont **BHP Billiton** (35%), **Marathon Oil Corp.** (30%) et **Woodside Energy** (20%).

## Fusion de pétroliers étrangers en Italie

Les groupes pétroliers **Tamoil** de la Libye et **Q8** du Koweït seraient en négociation en vue d'un rapprochement de leurs activités industrielles en Italie avec un développement vers l'Europe. Depuis quelques mois, Tamoil a manifesté son intérêt d'accueillir un actionnaire dans sa filiale italienne capable de lui apporter un savoir-faire du point de vue de la gestion et de l'organisation du groupe. Parmi les candidats, figurent **Chevron**, **ERG** et **API**. **Repsol-YPF**, **Conad** et **Camfin** seraient intéressés par une association à hauteur de **25%** du capital ayant le droit de prendre la direction de l'entité. Dans ce contexte, **Koweït Petroleum Italia** aurait manifesté son intérêt de créer une société à 50%-50% avec Tamoil. L'association Q8/Tamoil facturerait environ 10Mds€/an et détiendrait 15% du marché italien des produits pétroliers, 5 000 stations-service et une raffinerie à Crémone qui nécessiterait un investissement de 400M€.

## Une centrale nucléaire au Portugal

L'homme d'affaires **Patrick Monteiro de Barros** a présenté son projet de construction d'une centrale nucléaire dans le pays, nécessitant un investissement de **3,5Mds€** financés par des fonds privés. Cette centrale aura une capacité de production de **1 700MW** et permettra au pays de moins dépendre du gaz et du pétrole et, donc, d'être plus compétitif.

**À noter** : grâce à ce projet, des explorations d'**uranium** pourraient reprendre dans la région d'**Urgeiraça**.

## ¡RÁPIDOS!

### Espagne

#### IBERDROLA ET TOTAL MAIN DANS LA MAIN

L'électricien espagnol s'est allié au pétrolier français **Total** et l'étasunien **Ocean Power Technologies** pour développer en France des centrales de production d'électricité à partir des vagues de la mer. Ces groupes recherchent des emplacements sur la côte et des autorisations nécessaires, le but étant d'implanter une 1<sup>ère</sup> centrale de 2 à 5MW de puissance, qui sera détenue par Iberdrola à hauteur de **60%**. Par ailleurs, Iberdrola a présenté une offre pour la construction et l'entretien d'une centrale électrique de **400MW** de puissance à **Riga**.

#### UN LEADER MONDIAL DE L'ÉNERGIE ÉOLIENNE

L'an dernier, l'énergie éolienne installée en Espagne a permis de produire **8 200MW** d'électricité (+2 000MW/2003), record plaçant le pays au **2<sup>nd</sup> rang mondial de la production** derrière l'Allemagne. Ce sont les groupes espagnols **Endesa**, **Iberdrola** et **Acciona** qui font partie des 5 meilleurs opérateurs mondiaux de ce type d'installations. **À noter**: **Snet**, la filiale française d'**Endesa** a obtenu l'autorisation pour construire un parc éolien de 10MW en Picardie (11M€ d'investissement).

### Italie

#### CHALEUR ET CONSOMMATION D'ÉLECTRICITÉ

Chaleur torride, sites de refroidissement à bloc sont les effets du climat qui augmentent la consommation d'électricité : **53 634MW** en une journée où la température a atteint 37° dans certaines villes. Malgré tout, la situation serait meilleure qu'en 2003 grâce aux importations d'électricité, surtout de **France**. Avec la chaleur, tout le système électrique est touché : les lignes haute tension s'allongent et les centrales thermoélectriques qui ont besoin d'eau pour rafraîchir leurs circuits ne tirent que l'eau boueuse des rivières asséchées...

### Portugal

#### 4 BARRAGES POUR EDP

D'ici 2012, l'électricien national prévoit de débours 900M€ dans la construction de 2 barrages et dans le renforcement de 2 autres existants (Picote II et Bemposta II), qui serviront à augmenter la capacité de production d'électricité de 800MW. L'un des nouveaux barrages sera installé à Foz do Tua et aura une capacité de 240MW.

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

► **ESPAGNE** : **La Caixa** a entamé la vente de ses 3% de parts dans l'électricien **Endesa**. - En 2004, les **centrales nucléaires** ont produit 63,674Mds de KWh, soit 22,8% du total de l'électricité générée durant la période. - **EHN** (hydroélectricité) va construire 21 parcs éoliens pour sa filiale **Renomar**, nécessitant 761M€ d'investissements. - En raison de la forte vague de chaleur du 23 juin, 38 600MW ont été consommés dans la journée. ► **PORTUGAL** : L'espagnol **Iberdrola** compte investir 1,3Md€ dans le secteur énergétique portugais, dont 525M€ dans le développement de parcs éoliens et la construction d'une centrale à cycle combiné à Figueira da Foz. - Le distributeur de gaz algérien **Sonatrach** souhaiterait pénétrer le marché portugais via un partenariat avec **Galp**.

## ¡RÁPIDOS!

### Espagne

#### SATURATION DES CENTRES COMMERCIAUX

Le boom des shoppings qui a eu lieu ces dernières années à **Madrid** et dans les **Asturies** pourrait provoquer une saturation du marché. En effet, d'ici les 5 prochaines années, 8Mds€ vont être investis pour ouvrir 149 nouveaux centres commerciaux dans le pays, soit 4,3M de m<sup>2</sup> supplémentaires.

#### DAMM ACCROÏT SA PRODUCTION

D'ici 2008, le brasseur catalan prévoit d'investir **241M€** pour augmenter la capacité de production de ses nouvelles usines. Ainsi, dans 3 ans, Damm aura déjà accru sa production de **30%**. Dans ce but, le plus gros investissement sera destiné à l'usine de **El Prat**, qui produit actuellement **2,5M d'hl de bière/an**, afin de doubler ce volume.

#### NOUVEAU NOM POUR L'EAU DE COCA-COLA

**Bonaqua**, l'eau minérale lancée sur le marché espagnol par Coca-Cola il y a 2 ans, a changé de nom pour se différencier de la marque qui existe dans d'autres pays et qui est de l'eau en bouteille traitée. En effet, le groupe a changé le nom de son produit au profit de **Aquabona**, une **eau minérale naturelle** en provenance des sources **Santolin**, **Fuenmayor** et **Fontoira**, et qui est mise en bouteille **sans traitement**. **À noter** : depuis son lancement, Aquabona a déjà atteint **2,4% de PDM** des eaux minérales espagnoles.

### Italie

#### L'AGRICULTURE SOUFFRE DU CLIMAT

La chaleur et le manque d'eau réduirait la production de **fruits** frais de **20%**, celle de **légumes** de **25%**, celle de **riz** de **30%**, celle de **lait** de **15%**...

### Portugal

#### SUMOL QUITTE LE BRÉSIL

Le plus gros fabricant national de boissons rafraîchissantes a l'intention de vendre à son associé brésilien **MPE** ses **50% de parts** détenues dans la JV brésilienne **Brassumo**. Ainsi, MPE va prendre le contrôle total de cette dernière, qui produit **37M de L de jus de fruits par an** dans la ville de **Campopos** (Rio de Janeiro), soit **1/4 de la consommation brésilienne** de ce type de jus. Néanmoins, MPE devra reverser des royalties à Sumol pour maintenir l'usage de la marque **Sumolis**.

## Les projets de Carrefour en Espagne

### ◆ Renforcement dans le segment des supermarchés

Après avoir commencé à mettre en oeuvre le plan de transformation de ses supermarchés **Champion** en hypermarchés **Carrefour**, la chaîne prévoit d'y accroître son offre d'articles de bazar, d'électroménager et de textiles. Ainsi, dans le pays, **13** points de vente de la chaîne opèreront sous l'enseigne Carrefour. Avec ce changement de politique, le groupe change sa stratégie de marques de manière radicale puisque, auparavant, le format Carrefour était strictement réservé aux établissements de **2 500m<sup>2</sup>** au minimum.

⇒ Carrefour souhaite se démarquer de la concurrence en incorporant **de nouveaux produits** et donc **pénétrer de nouveaux segments** qui permettent de plus grosses marges de bénéfices que celles de l'alimentation.

### ◆ La construction d'un nouveau centre commercial

**Sonae Sierra**, filiale de centres commerciaux du portugais Sonae, vient de signer un accord avec **Mall Inversiones** et la chaîne de supermarchés **Carrefour** pour le développement du nouveau centre commercial et de loisirs **Las Médulas** à **Ponferrada** (Léon), nécessitant **110M€** d'investissements.

## Bonne année pour la COOP italienne

En 2004, Coop a facturé **11,3Mds€** soit une hausse de **2,5%/2003**. Le nombre d'associés a crû, aussi, à **5,9M (+7,3%)**. L'année s'est achevée avec **1 276** points de vente et d'ici 2007, le groupe de distribution prévoit d'investir **2Mds€** pour ajouter **83** supermarchés à la chaîne.

## Chute de la consommation en Italie

En avril dernier, les ventes au détail n'ont progressé que de **3,9%/même mois 2004**, soit **la plus faible croissance enregistrée depuis 10 ans**. Au cours des 4 premiers mois de l'année, elles ont diminué de **0,9%**. Plus précisément, en avril, les ventes des **supermarchés** ont reculé de **2,7%/avril 2004**, sachant que le segment des **aliments** est le plus touché avec **-6,6%**.

## Bons résultats et expansion de Auchan Portugal

L'an dernier, dans le pays, la chaîne d'hypermarchés d'origine française a accru ses ventes de **3,7%/2003** à **957M€** auxquels s'ajoutent **6,3M€** liés à ses prestations de services immobiliers. Par ailleurs, Auchan envisage d'implanter 2 nouveaux établissements sous l'enseigne **Jumbo** : l'un à **Torres Vedras** en 2006 et l'autre à **Amadora** en 2007. **À noter** : depuis son arrivée dans le pays en 1996, le groupe détient **6** hypermarchés **Auchan**, **16** supermarchés **Jumbo** et **2 Pão de Açúcar**, ainsi que **6** magasins d'équipement de la maison **Box**.

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

► **ESPAGNE** : Durant le 1S05, dans le pays, la chaîne de prêt-à-porter suédoise **H&M** a enregistré une hausse de ses bénéfices de **53%**. - Au 1T05, **Cortefiel** a accru ses bénéfices de **75%1T04** à **16,99M€**. - Au 1T05, la CA d'**Inditex** a atteint **1,406Md€ (+19%/1T04)**. - La caisse d'épargne **Carisa** a vendu ses **3%** de parts dans le fabricant d'aliments **Ebro Puleva** à des investisseurs privés pour **66M€**. - Le fonds d'investissements **Centaurus** a acquis **4,2%** de l'abattoir **Campofrio** pour **32M€**. ► **PORTUGAL** : Malgré la hausse de la TVA à **21%** en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> juillet, **Carrefour** ne souhaite pas augmenter les prix de ses **737** produits de marque propre. - Le brasseur **Cintra** vient de lancer au Brésil une bière brune, **Cintra Escuro**, pour y atteindre **10%** de PDM.

## ¡RÁPIDOS!

### Espagne

#### BONS RÉSULTATS DE BRIDGESTONE HISPANIA

En 2004, la filiale espagnole du fabricant japonais de pneus a enregistré une hausse de son CA de 6,9%/2003 à **785M€** et de ses bénéfices de 2,9% à **7,3M€**. **A noter** : durant la période, Bridgestone a investi **61M€** dans l'augmentation de la capacité de production de ses usines espagnoles, notamment celle de Basauri (Viscaya) et dans le renforcement de son réseau commercial.

#### IBERIA PERD DES PDM

Bien que depuis 2002, le nombre de passagers de la compagnie aérienne nationale augmente de 1M chaque année, Iberia a perdu **5% de PDM aérien espagnol** en 2004, sachant que son concurrent **Spanair** en a récupéré 4% à son profit. Cette baisse s'explique par la hausse du trafic aérien national et la diminution de capacité d'Iberia pour les trajets entre la Péninsule et les îles Canaries. **A noter** : entre 2000 et 2004, le secteur aérien espagnol a progressé de 26,9% à 50,1M de voyageurs.

#### RECORD DE VENTES DE VOITURES

Selon l'Anfac, au 1S05, les immatriculations de véhicules de tourisme ont crû de **2,6%/1S04** à **809 708 unités**, soit le meilleur semestre dans toute l'histoire du secteur. Les ventes de **tout-terrain** ont grimpé de 29,4% à **62 152 unités**.

### Italie

#### LE FUTUR DE FIAT

Pour le moment, le groupe refuse toute idée de séparation de la branche automobile et recherche des alliances (industrielles ou financières) lui permettant de réduire ses pertes à 320M€ en 2005 (820M€ en 2004).

### Portugal

#### AIR LUXOR ÉTEND SON RÉSEAU

La compagnie aérienne privée (famille Mirpuri) envisage de développer le trafic aérien régional à destination des pays africains de langue officielle portugaise, notamment le **Cap Vert** et l'archipel de **São Tomé et Príncipe**. **A noter** : Air Luxor a décidé d'augmenter ses tarifs de 10€ sur les moyens courriers et 28€ sur les longs courriers à cause la hausse du prix des carburants.

## Le marché espagnol des voitures bon marché en expansion

Bien que dans le pays le marché des petites voitures pas chères est en plein essor il reste encore le plus réduit comparé aux autres segments automobiles. En effet, en 2004, le segment des **micro voitures** a enregistré une croissance de **43,3%/2003**, représentant **4,8% des ventes totales de voitures**. Néanmoins, au 1S05, les ventes ont crû de façon plus modérée avec +10,4%/1S04.

Les 2 modèles les plus vendus sont de **fabrication latine**, sachant que la **Citroën C2** arrive en tête des ventes du segment avec 7 192 unités vendues au cours des 5 premiers mois de l'année (+9,2%/même période 2004), suivie de la **Fiat Panda** avec 3 985 unités (+9,8%).



#### Zoom sur Opel qui se lance dans la bataille

**General Motors**, propriétaire du groupe Opel, a annoncé qu'il allait diminuer le prix de son modèle **Corsa**, fabriqué dans l'usine de Figueruelas (Zaragoza), à **9 995€** sur les principaux marchés européens.

Au 1S05, 10 424 Opel Corsa ont été vendues, soit 32,5% de moins qu'au même semestre 2004, ce qui prouve que ce modèle arrive à la fin de son cycle de vie. Pour cette raison, General Motors a l'intention de présenter une nouvelle version de ce modèle en 2006.

## Meilleur mois de juin pour l'automobile italien

Après le fort recul de mai (-27,91%), en juin, **233 901 automobiles 0km** ont été immatriculées, soit une hausse de **17,98%** par rapport à juin 2004, mettant ainsi fin à 5 mois consécutifs de solde négatif. Au cours des 6 premiers mois de l'année, la vente de véhicules était en baisse de 5,27% comparé au 1S04. Dans le semestre, les immatriculations de véhicules **diesel** ont gagné 3 points par rapport au même semestre 2004, passant ainsi de 56,4% à 59,1%. Le segment des **petites voitures** (A/B) représente 55% des ventes et celui des **moyennes** 30%.

## Le portugais TAP concrétise l'achat de Varig ?

La compagnie aérienne TAP semble être en bonne voie pour acquérir 20% de son homologue brésilien Varig, mais elle sera fixée dans **6 mois**. Néanmoins, si cette transaction se concrétise, il est prévu que les fonds injectés dans TAP ne sortiront pas de sa poche puisque l'augmentation de capital se fera via la **mise en activité de nouveaux avions**.

Par ailleurs, TAP a accru ses tarifs depuis le 1<sup>er</sup> juillet pour faire face à la hausse du prix des carburants, soit une augmentation de **2€ sur les moyens courriers** (soit 10€ de taxes au total) et de **10€ sur les longs courriers** (soit 28€ de taxes).

**A noter** : à compter du 31 octobre, TAP a décidé de diminuer ses **commissions aux agences de voyages à 2%**, contre 3% actuellement, puis à 1% à partir du 1<sup>er</sup> novembre.

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

► **ESPAGNE** : En 2004, **Iveco Pegaso**, la filiale espagnole de poids lourds de **Fiat**, a accru ses bénéfices de 132%/2003 à 45,5M€. - Le fabricant de composants automobiles **Fasur** a racheté au japonais **Suzuki** son usine de Manzanares. ► **ITALIE** : L'autorité de contrôle de la concurrence a lancé une enquête sur le système de transports publics et émet des réserves sur la procédure d'adjudication directe par les collectivités locales. ► **PORTUGAL** : D'ici 2007, l'assembleur **SAG** prévoit de déboursier 21,5M€ pour doubler la flotte et le nombre de points de vente d'**Unidas**, sa filiale brésilienne de locations de voitures. - **Atlantic Cargo**, filiale de transport de produits dangereux du groupe **Barraqueiro** à hauteur de 70%, a investi 4M€ dans la rénovation de ses équipements.

## Boom du patrimoine immobilier espagnol

Selon une étude menée par Funcas, aujourd'hui, le patrimoine immobilier espagnol a **triplé** en 10 ans, s'élevant à **3 500Mds€** grâce à l'**explosion des prix et à l'offre de logements**. En effet, depuis 1995, les **prix** ont grimpé de **10,5%** par an, en moyenne, et le nombre de **crédits hypothécaires** de 20%, marquant donc la forte demande de logements.

Les régions les plus chères en termes d'immobilier sont celles de l'**arc méditerranéen**, **Madrid** et le **Pays Basque espagnol**, où les prix ont été multipliés par 2,6. **Madrid** représente à elle seule **20,7%** du total du patrimoine immobilier national. D'ailleurs, les régions ayant les plus gros revenus sont celles qui ont connu les plus fortes hausses de prix et les moindres augmentations en surface construite.

**À noter** : ce *boom* de l'immobilier semble durer et est également dû aux investissements étrangers, notamment de la part de **touristes** ou d'**immigrants**. Néanmoins, cette tendance est à la baisse car, selon le Banco de España, au 1T05, les non résidents ont investi 1,256Md€ sur le marché immobilier espagnol, soit 17,2% de moins qu'au même trimestre 2004.

## Suivi environnemental pour le Pont de Messine

Après l'adjudication pour l'exécution et le contrôle des travaux du pont unissant la Sicile au continent, les autorités ont lancé un appel d'offres pour le suivi des activités liées à l'environnement. Le contrat porte sur **37M€** sur une durée de 97 mois.

## L'Italien SAVE s'intéresse à la Hongrie

Le gestionnaire des aéroports italiens a soumis sa candidature pour l'achat de la société de gestion de l'aéroport international **Ferihegy** de Budapest.

## Ralentissement des coûts de la construction au Portugal

Selon l'INE, en avril 2005, les coûts de la construction de logements neufs n'ont crû que de **1,6%**/mars, soit 0,8 point de moins. En effet, durant la période, le coût de la **manutention et réparation** a augmenté de **3%**, soit 0,5 point de moins par rapport à mars ; le coût des **matériaux** ont reculé de **0,8%** et celui de la **main d'œuvre** a progressé de **3,9%**.

Par ailleurs, toujours en avril, **l'emploi** dans la construction et les travaux publics a diminué de **4,3%**/avril 2004 et de 0,3%/mars 2005. Quant aux **rémunérations** du secteur, elles se sont accrues de **3,3%**/avril 2004 et de 1,6%/mars 2005. Enfin, en ce qui concerne le **volume total d'heures travaillées** par les entreprises, il a reculé de **6,9%**/avril 2004 et de 4,9%/mars.

## ¡RÁPIDOS!

### Espagne

ACTUALITÉ DE OHL...

Le N°6 du BTP espagnol a mis en vente **40%** du capital de sa filiale brésilienne **OHL Brasil**, espérant en retirer **entre 148,8M€ et 181,8M€**. Le but du groupe est de financer son expansion au Brésil, notamment dans le secteur des **autoroutes**. De plus, au **Chili**, OHL a remporté un contrat de **22,03M€** pour la construction d'un nouvel accès au **port de San Antonio** (Santiago) par autoroute et par métro. Enfin, en **Espagne**, le groupe va construire un **tunnel** pour **114,2M€** en dessous des 4 nouveaux gratte-ciels qui seront bâtis sur les anciens terrains du **Real Madrid**.

... ET DE METROVACESA

D'ici 2008, le promoteur immobilier envisage de déboursier **348M€** dans le développement de **7 immeubles de bureaux**, dont 5 à **Madrid** et 2 à **Barcelone**. Ces derniers occuperont une surface totale de 150 331m<sup>2</sup>, soit 30% de la surface immobilière nationale actuelle. Par ailleurs, d'ici 2 ans, Metrovacesa prévoit d'investir **236,7M€** dans la construction de **6 centres commerciaux**, **59,9M€** dans celles de **3 hôtels** à **Castellón** et **Madrid** et **3,4M€** dans un parking sous concession à St. Jacques de Compostelle. Enfin, le groupe réalise une **augmentation de capital** de **1Md€** pour financer l'achat de 68,54% du capital du promoteur français **Gecina**.

### Italie

ITALCEMENTI ACQUIERT ASEC CEMENT

**Italcementi**, 1<sup>er</sup> producteur italien de ciment, vient d'acquiescer 68% de son homologue égyptien **Asec Cement** (3<sup>ème</sup> producteur dans son pays) et prévoit d'en contrôler la totalité pour **436,1M€**. **À noter** : Italcementi est propriétaire de **Suez Cement**, N°2 du ciment en Égypte. En 2004, il a accru ses exportations de 64%/2003 à **12,3M de tn**.

### Portugal

FCC SE LANCE DANS LA GESTION DE DÉCHETS

Le constructeur espagnol vient de se voir accorder par le gouvernement portugais un contrat de **24,9M€** pour la gestion des résidus industriels dangereux. Ce projet implique l'installation et l'exploitation d'un **Centre Intégré de Récupération, Valorisation et Élimination des résidus dangereux** (Cirver) d'une capacité de traitement annuel de **180 000 tn** et situé à **Chamusca**, près de Lisbonne.

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

► **ESPAGNE** : D'ici 2008, **FCC**, le 3<sup>ème</sup> constructeur national, envisage d'investir 3Mds€ en croissance externe (acquisitions, diversification des actifs). - **Sacyr Vallehermoso**, le 5<sup>ème</sup> constructeur national, a racheté aux fonds d'investissements **Torreál** et **El Monte** leurs 5% de parts respectives dans le capital de **Ena Infraestructuras** (autoroutes), devenant donc propriétaire de 80% du groupe. - **Ferrovial**, le N°2 du BTP espagnol, et **Abertis**, leader des infrastructures nationales, ont manifesté leur intérêt pour entrer dans le capital de l'aéroport de Budapest (Hongrie). ► **ITALIE** : 17% des entreprises du secteur du **BTP** utilisent des employés intérimaires et la tendance devrait augmenter. ► **PORTUGAL** : Au 1T05, le cimentier **Secil**, filiale de **Semapa**, a enregistré un CA de 32M€.

## ¡RAPIDOS!

### Espagne

#### DE NOUVEAUX HÔTELS POUR PARADORES

La chaîne hôtelière projette d'investir **181M€** dans l'ouverture de **9 nouveaux hôtels** à **Ibiza**, **Cangas del Narcea** (Asturies), **Veruela** (Zaragoza), **Lérida**, **Muxía** (La Corogne), **Villablino** (León), **Badajoz**, **Estella** (Navarra) et **Cadix**. Ces établissements viennent s'ajouter aux 5 autres actuellement en construction à **La Granja** (Segovia), **La Cruz de Tejada** (Las Palmas), **Alcalá de Henares** (Madrid), **Lorca** (Murcie) et **Morella** (Castellón).

#### UN MEILLEUR ÉTÉ QU'EN 2004

Pour cet été, le secteur hôtelier espère rompre la tendance de ces dernières années, lorsque les prix des chambres avaient chuté de **8%**, mettant ainsi en péril la rentabilité des établissements. En effet, selon 67% des hôteliers, l'été 2005 serait meilleur qu'en 2004 car ils prévoient de **stabiliser leur CA** et de **maintenir leurs tarifs**.

#### UNE AGENCE DE LOGEMENTS TOURISTIQUES

**19** promoteurs locaux ont créé l'**Agence Espagnole de logements touristiques** afin de promouvoir les résidences secondaires du pays à l'étranger et en améliorer la sécurité juridique. Aujourd'hui, **1 maison sur 4 est une résidence secondaire**, sachant que 50% des **120 000** qui existent dans le pays appartiennent à des non Espagnols.

### Italie

#### DAVANTAGE DE PERTES POUR LA FIGC

En 2004, le bilan de la Fédération Italienne de Football montre une perte annuelle de près de 16M€. Le préjudice serait une preuve du déclin financier du football professionnel, ainsi que des difficultés à contrôler les dépenses. Le CA de la FIGC a atteint 144M€.

### Portugal

#### UN NOUVEAU 4\* À LISBONNE

Le constructeur espagnol **Acciona** et la chaîne internationale **Vincci Hoteles** se sont associés via la création d'une société conjointe, **Altai Hoteles**, qui prévoit d'investir **8,5M€** dans l'inauguration d'un **hôtel 4\*** dans le centre historique de Lisbonne. Cet établissement comprendra 66 chambres et un bar-restaurant.

## Record de touristes en Espagne

Enfin de bonnes nouvelles pour le secteur touristique espagnol ! Après un début d'année plutôt moyen, le nombre de touristes a fortement augmenté au cours du mois de mai, totalisant **5,2M d'étrangers (+5,4%/même mois 2004)**. Ainsi, entre janvier et mai, 18,8M de personnes sont venues visiter le pays, nouveau record, grâce à la hausse de la demande française (2,7M de personnes) et allemande (3,5M), notamment vers la **Catalogne** et les **Baléares**. Néanmoins, les Britanniques restent les principaux clients du pays.

	2004	2005	Taux de croissance (%/2004)
janvier	2,54	2,67	+5,3
février	2,95	2,92	-0,8
mars	3,27	3,81	+16,3
avril	4,18	4,18	0
mai	4,9	5,16	+5,4

Source : SECT

En termes de revenus, les touristes dépensent moins en raison des voyages à bas prix proposés par les compagnies aériennes *low-cost*.

⇒ Si la tendance se poursuit, le secteur pourrait reprendre, voire même retrouver son niveau de 2001 !

## Premier exode de touristes italiens

Au cours du 1<sup>er</sup> week-end de juillet, près de **8M d'Italiens** quitteront les principales villes du pays profitant de 3 jours fériés. Sur ces 8M, seulement la moitié se dirigera vers des sites de villégiature où elle restera pendant 1 ou 2 semaines. Comme toujours, le plus important exode se produira à **Rome** avec le départ de 400 000 personnes, suivie de **Milan** avec 250 000, **Turin** avec près de 100 000 et **Bologne** et **Gênes** avec 60 000 chacune.

L'automobile est le moyen de transport utilisé pour **70%** des déplacements, le train pour **20%** et l'avion pour **10%**. Les mers Méditerranée et Adriatique sont les principales destinations, suivies de la montagne (Trentin, vallée d'Aoste) et de Paris, qui reste toujours la 1<sup>ère</sup> destination à l'étranger.

## Perte de compétitivité pour le secteur touristique portugais

Le Président **Jorge Sampaio** a annoncé qu'il fallait revoir les bases de l'offre touristique nationale sous peine de continuer à perdre des PDM. En effet, « les erreurs et les oublis ont un coût très élevé et pas facilement réversible ». Par conséquent, ce sont de nouvelles stratégies qu'il faut mettre en place, ainsi que des programmes d'action, sachant que le tourisme joue un rôle très important dans l'économie du pays.

Actuellement, le plus gros problème du secteur est **l'offre saisonnière qui est exclusivement centrée sur le soleil et la plage**, très concurrencée par les pays de la Méditerranée. Le modèle des *resorts* isolés n'est plus viable. Pour y remédier, le gouvernement envisage de débloquer **2,5Mds€** dans le secteur.

**À noter** : en 2005, le nombre de **nuitées** passées dans la région de l'**Algarve** devrait progresser de **3,5%/2004**.

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

► **ESPAGNE** : D'ici 2010, **Accor** ouvrira 50 hôtels dans le pays pour 150M€. - D'ici 2006, la chaîne hôtelière **Barceló** va inaugurer 4 établissements 4\* aux États Unis via sa filiale **Barceló Crestline** : le **Hilton Garden Inn Albany & Conference Center**, le **Stonewell Jackson Hotel**, le **Hilton French Quarter New Orleans** et le **Mariott Newport News**. - **NH Hoteles** prévoit de construire 27 établissements en Espagne et de s'étendre en Italie, au Mexique, en Argentine et en Europe de l'Est. ► **ITALIE** : **Bologna Fiere** a passé un accord avec le groupe éditorial **Il Sole 24 Ore** pour utiliser leurs synergies et développer leurs activités. ► **PORTUGAL** : Le holding **Sonae** va construire 5 hôtels pour le complexe touristique de Tróia, qui nécessitera 300M€ d'investissements.



## L'audiovisuel espagnol en mutation

Le gouvernement espagnol a décidé de réformer le secteur de la télévision via la **suppression de la diffusion en analogique**, programmée plus tôt que prévu au **1<sup>er</sup> avril 2010**. Cette année-là, ce sera donc l'**avènement de l'ère numérique** étant donné que toutes les chaînes télévisées du pays devront émettre exclusivement de cette façon. Pour l'instant, le problème est que peu de décodeurs et récepteurs numériques sont mis sur le marché. Cependant, l'État prévoit de lancer un appel d'offres pour la **concession d'une 4<sup>ème</sup> chaîne nationale analogique** qui ne couvrira que 70% du territoire. Les groupes nationaux **Zeta**, **Pri-sa** et **Sogecable** seraient d'ores et déjà pressentis.

Quant à la **RTVE**, le groupe de télévision et de radio public, le gouvernement envisage d'**effacer sa dette de 8Mds€** depuis 1994. De plus, 45% de ses revenus proviendront de l'État, 45% de la publicité et 10% de la vente de contenus. **À noter** : bien que la RTVE soit publique, elle restera « indépendante » car son PDG ne sera plus nommé par le pouvoir exécutif, mais par le conseil d'administration.

## L'ADSL dans le centre-sud italien

**Infratel**, filiale de l'agence de développement **Sviluppo Italia**, a adjugé les derniers contrats pour la fourniture des services bande large dans le centre-sud de l'Italie. **Valtellina** a remporté le contrat pour Basilicate (6,3M€), **Imet** pour la Sardaigne (6M€) et **Ceit** pour Abruzzo et Molise (8M€).

## Moins de publicité en Italie...

Le marché de la publicité devrait terminer l'année 2005 avec une hausse de **2%** comparé à 2004, année où il avait grimpé de près de 6% par rapport à 2003. Le secteur parie sur la reprise économique et de nouveaux supports tels que la **presse gratuite** qui a élargi le lectorat.

## ... et davantage au Portugal

Selon un rapport de MediaMonitor, en mai dernier, les investissements publicitaires se sont élevés à **339M€**, contre 311M€ enregistrés en avril. De ce montant, la **télévision** en a concentré 234M€, la **presse** 67M€, la **radio** 17M€ et le **cinéma** 1,5M€.

Au total, au cours des 5 premiers mois de l'année, les investissements en publicité atteignent 1,4Md€.

L'agence de publicité qui a gagné le plus en mai a été **Euro RSCG** avec un CA de 38M€, suivie de **Walter Thompson** avec 19,5Me et de **BBDO** avec 18,1M€.

**À noter** : en 2004, les prix de la publicité via les chaînes télévisées avaient grimpé entre 7% et 8%/2003.

## ¡RÁPIDOS!

### Espagne

#### FRANCE TÉLÉCOM S'INTÉRESSE À AMENA

Le groupe de télécoms français étudie la possibilité de lancer une OPA sur **Amena**, le **3<sup>ème</sup> opérateur de téléphonie mobile espagnole**, pour **10Mds€**. France Telecom ne serait donc pas intéressé par la branche de téléphonie fixe de **Auna**. **Rappel** : **Endesa**, **Unión Fenosa** et **Santander** ont mis en vente leurs **84% de parts** conjointes dans Auna.

#### LA RADIO LA PLUS ÉCOUTÉE DU PAYS

Selon un sondage d'EGM, en mai, **Cadena Ser** était la radio la plus écoutée en Espagne avec **5,08M d'auditeurs** (-1,5%/avril), suivie de **Cope** avec 2,26M d'auditeurs et de **Onda Cero** avec 1,97M d'auditeurs.

#### TELEFÓNICA DÉBARQUE EN CHINE !

L'opérateur de télécoms est devenu la **1<sup>ère</sup> entreprise espagnole** à s'implanter en Chine via l'acquisition de **2,99%** du groupe **China Netcom** (téléphonie fixe+ADSL) pour **240M€**, le but étant d'obtenir une **alliance stratégique** avec ce dernier. **À noter** : les traditionnels concurrents de Telefónica sont eux aussi implantés en Chine, à savoir **Vodafone** qui détient 3,3% de **China Mobile**, **Hutchison** avec 2% de **China Unicom** et **France Télécom** qui maintient un accord technologique avec **China Telecom**.

### Italie

#### BON SEMESTRE POUR MEDIASET

Au 1S05, le groupe contrôlé par Silvio Berlusconi a enregistré une hausse des recettes publicitaires de 4% par rapport au 1S04.

### Portugal

#### SONAECOM S'ASSOCIE À FT

France Télécoms a signé un partenariat stratégique avec le groupe de télécoms portugais **Sonaecom**. En effet, l'opérateur français doit échanger ses parts dans les 3 filiales de Sonaecom, soit **43,3%** de l'opérateur fixe **Novis**, **43,3%** du fournisseur d'accès à Internet **Clix** et **20,2%** de l'opérateur mobile **Optimus**, contre 23,7% dans Sonaecom. Cet accord permet également à celui-ci d'accéder à certains projets de France Télécom tels que l'achat de terminaux.

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

► **ESPAGNE** : Via sa filiale **Santillana Ediciones Generales**, le groupe de médias **Prisa** a acquis 75% du capital de l'éditeur brésilien **Editora Objectiva** pour 6,8M€. - Le groupe de médias **Vocento** a vendu ses 24% de parts dans le groupe audiovisuel **Arbol** aux actionnaires de celui-ci. - En 2004, 9 des 15 opérateurs de **téléphonie fixe** du pays n'ont pas tenu leurs promesses de qualité de leurs services. ► **ITALIE** : Jusqu'au 31 juillet, les clients qui achètent des produits du catalogue de **Telecom Italia** sur le site [www.187.it](http://www.187.it) recevront un « e-coupon » d'une valeur de 15€ qui pourra être utilisé pour l'achat d'un billet d'avion **Alitalia**. ► **PORTUGAL** : **Sonaecom** a créé un nouvel opérateur de téléphonie mobile à bas prix, **Rede 4**, afin de concurrencer **Uzo** (TMN).

### Succès des écrans plats japonais en Espagne

- Le cas de Sony

Entre mars 2004 et mars 2005, la filiale du fabricant de produits électroniques japonais **Sony** a enregistré un **CA record** de **1,709Md€**, soit 7% de plus qu'à la même période 2003-2004. Néanmoins, ses **bénéfices** ont chuté de 89% à **3,16M€**. Cette baisse s'explique par la forte concurrence sur le marché des téléviseurs à écran plasma ou LCD, qui a fait chuter les prix de 30%. Toutefois, ces chiffres sont positifs puisque durant la période, l'usine de Sony España, située à **Viladecavalls** (Barcelone), a produit **1,5M d'unités**, dont 90% ont été exportés vers le Royaume-Uni, la France, l'Allemagne et l'Italie. D'ailleurs, le groupe souhaite renforcer sa production de ce type de téléviseurs. **À noter** : dans le pays, Sony dispose de **15% de PDM des téléviseurs à tubes cathodiques** et **entre 8% et 20% de PDM des téléviseurs à écran plat**.

- Le cas de Sharp

En ce qui concerne son concurrent **Sharp**, en 2006, le groupe prévoit de doubler la production d'écrans plats de sa filiale espagnole située à **Sant Cugat del Vallès** (Barcelone) à 1,5M d'unités, contre les **750 000** actuelles. Pour ce faire, le groupe a décidé de transférer vers la **Turquie** la production de ses téléviseurs 21 pouces. **À noter** : tout comme l'usine de Sony, celle de Sharp exporte 90% de sa production.

### Bon pour l'industrie graphique italienne

En 2004, la filière des systèmes graphiques, des techniques et de la transformation du papier (constructeurs de machines et d'équipements de l'industrie graphique), ainsi que les fabricants de produits graphiques (livres, revues...) et l'emballage a enregistré une hausse de son CA de **3%/2003 à 19,8Mds€**.

Le secteur est composé de 24 000 entreprises, emploie 200 000 personnes et a réussi à dégager un solde commercial de 2,8Mds€ en 2004 avec une hausse des exportations de 9%/2003.

L'industrie graphique italienne détient **2,7% du total** facturé par le secteur au niveau international, occupant la **6<sup>ème</sup> place du palmarès mondial et la 3<sup>ème</sup> en Europe**, derrière l'Allemagne et le Royaume-Uni. L'Italie reste toujours au top du secteur dans les **livres d'art, brochures publicitaires, catalogues et revues**.

### Moins de revenus pour l'industrie portugaise

Selon l'INE, en mai 2005, les ventes totales de l'industrie nationale ont diminué de **0,5%/mai 2004** et de **2,4%/avril 2005**, principalement à cause de la **baisse des ventes de biens de consommation** (-4,3%/mai 2004 et -1,5%/avril 2005).

Toutefois, durant la période, les ventes de l'industrie sur le marché interne ont enregistré une croissance de 1,8%/avril et les exportations de 2,1%.

## ¡RÁPIDOS!

### Espagne

#### VIDRALA SE TRANSFORME EN HOLDING

Le fabricant d'emballages en verre est actuellement en pleine croissance car, en 2005, il devrait facturer **300M€**, soit +60%/2004. Par ailleurs, après avoir réalisé des acquisitions au Portugal (**Ricardo Gallo**), en Catalogne (**Castellar del Vallès**) et en Italie (**Córsico**), Vidrala envisage de se transformer en holding à partir duquel s'organisent les 5 filiales. **À noter** : le groupe produit **950 000 tn** d'emballages en verre.

#### ACERINOX MISE SUR SA COMPÉTITIVITÉ

En 2005, le 3<sup>ème</sup> fabricant mondial d'acier inoxydable prévoit d'investir **210M€** dans le **maintien de sa compétitivité** et de **l'efficacité de ses usines**, dont 160M€ seront destinés au renouvellement des équipements. D'ici 2007, le but d'Acerinox est d'augmenter sa production à 3M tn, contre les **2,33M tn** actuelles. **Rappel** : le groupe est présent en Espagne, aux États Unis et en Afrique du sud.

#### ENCE S'IMPLANTE EN URUGUAY

Le fabricant de pâte à papier/cellulose a décidé d'investir **500M€** dans la construction d'une usine à **M'Bopicuá**, qui sera opérationnelle en 2008 et aura une capacité de **1,5M de tn** par an.

### Italie

#### LES CHIFFRES DE RIVA

En 2004, le groupe sidérurgique a enregistré **636M€** de **bénéfices** (+ 53,3M€/2003) avec un **CA** de **7,9Mds€**. L'an dernier, la production d'acier du groupe a crû de 5,9%/2003 à **16,65M de tn**.

### Portugal

#### GESCARTÃO PREND LE CONTRÔLE DE AVE

Le fabricant d'emballages en carton a acquis la totalité du producteur de papier **Ave**, ainsi que 15% du capital du fabricant de carton **Cartocer**, pour une valeur totale de **17,3M€**. Cette transaction implique la réorganisation des actifs d'Europac sous une seule et unique structure, Gescartão SGPS, qui devient le **N°1** de l'emballage portugais.

**À noter** : 1) Ave est propriétaire de **Cartopor** et de 40% de **Marimbal**. Il représente également **7% de la production nationale de papier**. 2) en 2004, Gescartão a produit **435,4M de m<sup>2</sup>** d'emballages.

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

► **ESPAGNE** : En 2004, le secteur du **consulting** a généré CA de 6,6Mds€ (+5,5%/2003). - Les fabricants de papier **Tolosana** et **Leizaran** vont fusionner au profit d'une nouvelle société. - Le fabricant de logiciels britannique **Sage** a acquis son homologue catalan **Logic Control** pour 82M€. - En mai 2005, la **production industrielle** nationale a progressé de 0,5%/mai 2004. ► **PORTUGAL** : Au 1T05, **Sonae Indústria** a enregistré des bénéfices de 15M€, soit 15 fois plus qu'au 1T04, mais son CA a diminué de 1% à 362M€. - **Efacec**, leader national de l'électromécanique, a remporté un contrat de 5,4M€ avec **SIMRIA**, organisme de gestion du traitement des eaux de la région de l'Aveiro afin de lui fournir et de lui installer des équipements pour les eaux usées à Espinho.

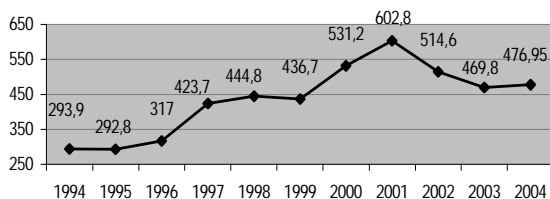


## ... le marché du livre espagnol

À l'occasion de la 64<sup>ème</sup> **Foire du Livre** qui s'est déroulée à **Madrid** du 27 mai au 12 juin derniers, véritable rassemblement incontournable des éditeurs, libraires, auteurs et lecteurs espagnols, nous avons voulu en savoir plus sur le marché du livre...

Aujourd'hui, les exportations de livres représentent un segment important dans le commerce extérieur de l'Espagne, en particulier à un moment où la mondialisation bat son plein.

### ÉVOLUTION DES EXPORTATIONS ESPAGNOLES DE LIVRES (en M€)

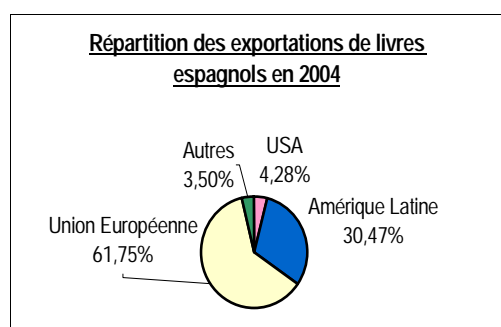


Source: Banco de España et Fedecali

Selon Fedecali, en 2004, les exportations de livres espagnols ont crû de 1,53% en valeur à **476,95M€** et de 1,3% en volume à **101 178 tn** comparé à 2003. Quant à celles du secteur de l'édition, elles sont restées stables à **340,37M€**

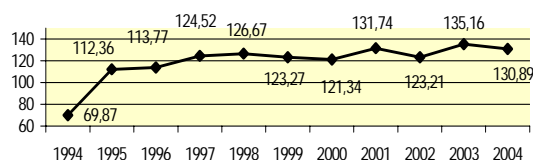
Par segment, l'an dernier, les exportations du secteur graphique ont progressé de **4,6%/2003 à 136,59M€**, tandis que pour le secteur de l'édition (libraires, éditeurs et distributeurs), les exportations n'ont augmenté que de **0,35%/2003 à 340,37M€**

### LES PRINCIPAUX CLIENTS DE L'ESPAGNE



En 2004, selon les services des douanes, la valeur des exportations de livres nationaux à destination des **États Unis** ont atteint **28,06M€**, celles vers l'**Amérique Latine** **156,87M€** et celles vers la **communauté européenne**, soit le plus gros client de l'Espagne, **343,45M€** (65 632 tn).

### ÉVOLUTION DES IMPORTATIONS DE LIVRES DANS LE PAYS (en M€)



### STRUCTURE DU MARCHÉ DU LIVRE ESPAGNOL EN CHIFFRES

- Selon le SNE, en 2004, le marché du livre espagnol était prolifique puisque **70 000 œuvres ont été publiées**, contre 50 000 en France.
- Lors de l'édition 2004 de la **Foire du Livre**, 3,2M d'Espagnols ont visité le salon et y ont dépensé, au total, 10M€ dans l'achat de livres.
- **43,7% de la population espagnole avoue ne jamais lire de livres**, 15,8% sont des lecteurs occasionnels et 36,9% sont des lecteurs fréquents.
- Selon la FGEE, en 2003, **278 066 196** exemplaires ont été édités et **232 153 661** ont été vendus dans le pays.
- 25,8% des titres édités en Espagne sont des **traductions** d'ouvrages étrangers.
- En 2003, les ventes nationales de livres ont rapporté **2,793Mds€**
- En 2003, le tirage moyen d'exemplaires pour un seul titre était de **4 224 unités**, sachant que le prix de vente moyen d'un livre était de **12,03€**
- Les types de livres les plus vendus sont ceux de **littérature** (20% du total), de textes **non scolaires** (24,4%), ceux **scientifiques/technique** (8,7%), ceux **pour enfants** (9,8%), les **dictionnaires/encyclopédies** (9,1%) et les **BD** (3,2%).

## NOMINATIONS

### ESPAGNE

**Antonio Vásquez** a été nommé Conseiller Délégué d'Altadis.

**Mercedes Valdivia** a été désignée Responsable de **Overseas Andaluçia** (Geodis Iberia).

**Svein Grevstad** est le nouveau PDG du groupe **CAT** pour la péninsule ibérique.

**Gilles Petit** a été nommé Conseiller Délégué de **Centros Comerciales Carrefour**.

### ITALIE

**Ivan Dompé** est le nouveau responsable de la branche imprimerie du groupe **Edison**.

**Andrea Prandi** a été nommé Président de **Ferpi**.

### PORTUGAL

**José Penedos** a été élu Président de l'Agence Portugaise de l'Énergie.

## AGENDA LATIN

### Espagne

02-05 Septembre 2005

Madrid

#### INTERMODA

Salon international de la mode

### Italie

10-18 Septembre 2005

Padoue

#### EDILEST

Salon des matériaux de construction et de la réparation

### Portugal

21-25 Septembre 2005

Porto

#### PORTOJÓIA

Salon international de la bijouterie, de l'or et des montres



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

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

6 numéros / semestre, 4 320 € HT-

12 numéros / an, 7 040 € HT.

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

12 numéros / semestre, 2 580 € HT-

22 numéros / an, 4 290 € HT.

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

6 numéros / semestre, 1 100 € HT-

11 numéros / an, 1 900 € HT.

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

(\* ) Cocher la case correspondante

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

LATINECO•Amérique Latine-Marchés & Affaires

1 an / 11 Numéros / 500 € TTC

2 ans / 22 Numéros / 900 € TTC

LATINECO•Europe Latine-Marchés & Affaires

1 an / 11 Numéros/ 500 € TTC

2 ans / 22 Numéros / 900 € TTC

LATINECO•Amérique Latine + Europe Latine

1 an / 22 Numéros / 900 € TTC

2 ans / 44 Numéros / 1 600 € TTC

Mme, M.....

Fonction.....

Société.....

Activité.....

E-mail.....

Adresse.....

Code postal.....

Ville.....

Pays.....

Téléphone..... Fax.....

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

25 rue d'Astorg - 75 008 PARIS - France

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

Règlement :

◆ chèque à iFi - informations & Finances internationales

25, rue d'Astorg - 75008 PARIS - France

◆ virement à iFi - informations & Finances internationales

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

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

Signature :

Facture : à réception du paiement

**Latineco - AMÉRIQUE LATINE-MARCHÉS & AFFAIRES**, publication mensuelle, éditée par **i F i. - informations & Finances internationales**. - 25, rue d'Astorg - 75008 Paris - France; <http://www.latineco.com>; **e-mail** : ifi-info@latineco.com - ☎ : 33 (0)1 47 42 23 05 ; Fax : 33 (0) 1 40 06 90 79 . Directeur de la Publication : Emilio Jover - Rédacteur en chef : Mélanie Martino. Collaborateurs : Julie Achin, Denis Rabdeau. Dépôt Légal : à parution - Commission Paritaire : 1006i85528 - ISSN : 1275-952X (papier) - 1298\_0420 (en ligne).

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