

Europe Latine - Marchés & Affaires

ESPAGNE - ITALIE - PORTUGAL

LE MONITEUR PRATIQUE DE L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE DE L'EUROPE DU SUD
Août-Septembre 2002 – Numéro 80 www.latineco.com

DES RÉFORMES TOUS AZIMUTS

Tout semble bouger dans le panorama politique et économique des pays d'Europe du Sud. Tant **Silvio Berlusconi** que **José Durão Barroso** s'efforcent de mettre en place les mesures annoncées à leur électorat respectif. En Espagne, la nouvelle équipe de **José María Aznar** doit faire face au ralentissement économique et aux remous politiques causés par le problème basque. Profitant du poids des partis de centre-droit qui gouvernent dans une grande partie des pays européens, dont ceux du sud, le chef du gou-

vernement italien a invité ses homologues à Porto Rotondo (Sardaigne) afin d'examiner des questions d'actualité. En effet, l'immigration, le panorama audiovisuel, la sécurité, les sans-papier, l'Irak, le terrorisme, national et étranger... figurent parmi les sujets communs à l'Italie, l'Espagne et le Portugal. Sans oublier les objectifs de croissance et le respect des engagements européens.

Emilio Jover

VI CONFECTION LATINOAMERICANA DE ZONAS FRANCAS à Cadix du 22 au 25 octobre

Pour plus de renseignements contactez-nous au ☎ 01 47 42 23 05

DANS CE NUMÉRO

➤ CONJONCTURE-INDICATEURS ÉCONOMIQUESp.2	➤ AUTOMOBILE-TRANSPORTS-LOGISTIQUEp.8
➤ BANQUES-ASSURANCES-CRÉDIT-BOURSESp.3	Crise générale de l'automobile
Les chiffres de la bancassurance espagnole	La logistique de Dragados
La finance italienne dans le web	Le métro de Rome n'a pas de prix
Gulbenkian gagne moins	TAP vole vers l'Est
➤ AGRO-ALIMENTAIRE-COMMERCE-DISTRIBUTIONp.4	➤ INDUSTRIE-SERVICESp.9
La soif des Espagnols	Uralita et Bonomi font des achats en Allemagne
Les chiffres de Carrefour España et de Jerónimo Martins	Les jouets Famosa changent de mains
Les promotions à l'aide de la consommation italienne	Matériel italien pour tissus asiatiques
Le tabac italien privatisé	Barajas équipé par Indra
➤ ÉNERGIESp.5	➤ TOURISME-HÔTELLERIE-LOISIRSp.10
Les sources pour produire de l'électricité espagnole et italienne	Été mitigé pour le tourisme en Europe du Sud
L'électricité fait des étincelles en Espagne	Carnet rempli pour Fiera Milano
Les Portugais cherchent de l'énergie naturelle	Les paris de Pestana
L'attrait du gaz espagnol	➤ TÉLÉCOMS-INTERNET-PUBLICITÉ-MÉDIASp.11
➤ BTP-CIMENT-IMMOBILIERp.6	Les voies d'accès à Internet en Italie
Tout savoir sur le BTP espagnol	Des nouvelles normes pour la pub italienne
Aéroports et passagers italiens	Moins d'appels au Portugal
Investir dans les centres commerciaux portugais	Les Espagnols fans du mobile
➤ DOSSIERp.7	➤ LE CARNET D'ELMA, L'AGENDA LATINOp.12
LE COMMERCE ÉLECTRONIQUE EN ESPAGNE	

PIB

France	1,5↘
Espagne	2,0↘
Italie	1,1↘
Portugal	1,8↗

Δ/1 an

INFLATION

France	1,5↘
Espagne	3,5↗
Italie	2,4↗
Portugal	2,0↗

Δ/1 an

TX DE CHÔMAGE

France	9,2↗
Espagne	11,5↗
Italie	9,0↗
Portugal	4,4↗

30/08/2002

BOURSE

CAC40	3 366,2↘
MSE	669,6↘
Mibtel	18 832↘
BVL	1 673,8↘

Au 30/08/2002

CHANGE / €

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

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



PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES

PAYS	DETTE PUBL/PIB %	DÉFICIT PUBL/PIB %	Tx CHÔMAGE	PROD. INDUST. % Nov		BALANCE COMM. Mds \$	
	2000	2000	Juin 2002	1 mois	1 an (2002)	Dernier mois connu	2001
France	57,6	-1,3	9,2	0,2	-0,5	0,6 mai	25
Espagne	60,7	-0,7	11,5	-0,2	-2,1	-2,79 mai	35,3
Italie	110,5	-0,3	9,0	-0,9	-1,7	-0 3 avril	27,4
Portugal	53,8	-1,4	4,4	nd	-2,2	-1,06 mai	-5,26

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

Espagne

CROISSANCE STABLE À 2%

Au 2T02, l'économie espagnole a progressé de 2% en glissement annuel (même taux qu'au 1T02) grâce au commerce extérieur et au BTP, qui ont compensé la chute de la consommation interne. En 2002, la croissance économique atteindrait 2,2%, contre 2,9% prévu au départ. **Attention** : au 3T02, la baisse du tourisme et de la consommation ramèneraient la croissance à 1,8%.

GROSSES COUPURES AU NOIR

Après la volumineuse apparition des pesetas au 2^{ème} semestre 2001, avant la mise en circulation de l'euro, les Espagnols ont commencé à cacher dans leur bas de laine les grosses coupures en euros. Ainsi, entre janvier et juillet, la demande de billets de 500€ a grimpé de 73%, celle de 200€ de 45% et celle de 100€ de 55%.

LE COÛT DE LA RENTRÉE SCOLAIRE

Selon la Ceaccu, cette année, les familles devront dépenser entre 620€ et 1 269€ par enfant en fonction du type d'école (publique ou privée). L'inscription dans une école privée coûte, en moyenne, 200€ et les mensualités oscillent entre 210€ et 330€. Les dépenses en livres peuvent aller jusqu'à 210€.

+ DE CRÉATION D'ENTREPRISES

En juillet, 9 885 entreprises ont été créées, soit 7,29% de plus qu'en juillet 2001. Dans le même mois, 891 sociétés ont disparu, soit 24,44% de plus qu'en juillet 2001.

INVESTISSEMENTS DIVERSIFIÉS

Entre 1996 et 2000, les entreprises espagnoles ont investi lourdement en Amérique Latine. En 2001, l'UE a attiré 78,2% des investissements et l'Amérique Latine, 10,3%.

Espagne
 Chef du gouvernement:
 José María Aznar
 Population : 39,4M habitants
 Superficie : 505 900 km²
 PIB/habitant : 14 080 €(2000)

Italie

BAISSE DU PIB...

Au 2T02, la croissance économique n'a été que de 0,2% par rapport au 1T02, où le PIB n'avait progressé que de 0,1%. À ce rythme, l'année 2002 ne connaîtrait qu'une croissance de 0,2% contre 1,3% prévu au départ.

... ET HAUSSE DE L'INFLATION ...

Selon l'Istat, en août, l'indice des prix a progressé de 2,3% en glissement annuel et de 0,1% par rapport à juillet. Sur un an, la plus forte hausse a été enregistrée par l'hôtellerie et la restauration (+4,2%), suivies par les loisirs et les spectacles (+3,2%).

... QUI PROVOQUE UN GEL DES PRIX

Le gouvernement de Silvio Berlusconi a signé un décret qui bloquera les tarifs de la poste, de l'électricité et du gaz pour les 3 prochains mois. La mesure vise à stopper l'inflation, qui devrait atteindre 2,3% en août. **Rappel** : les prévisions officielles tablent sur une inflation de 1,7% pour l'année 2002.

LUTTER CONTRE L'ÉVASION FISCALE

Pour combattre l'évasion fiscale, entre septembre et décembre 2002, 5 000 inspecteurs seront chargés, par les autorités, d'effectuer près d'1,8M de contrôles. Selon l'ISAE, chaque Italien paie en moyenne 4 740€/an. **A noter** : un habitant de Milan paie le triple d'impôts qu'un habitant de Calabre...

- DE CRÉATION D'ENTREPRISES

Au 1S02, 30 536 entreprises ont été créées et 8 127 ont été dissoutes, soit un solde de 2 409 unités. En 2000, on comptait 12 562 nouvelles entreprises et en 2001, 8 500. Dans les régions les plus dynamiques du pays, dont la Lombardie, l'Emilie-Romagne, Frioul-Vénétie Giulie... le solde a été négatif.

Italie
 Président du Conseil :
 Silvio Berlusconi
 Population : 57,8M habitants
 Superficie : 301 320km²
 PIB/habitant : 20 628 €(2000)

Portugal

CROISSANCE MODÉRÉE EN 2003

Les prévisions officielles de croissance du pays tablent sur une hausse de 1,8%. Cette progression est conditionnée par le niveau de la demande externe du pays.

TROP DE DETTE PUBLIQUE

En 2002, la dette publique par rapport au PIB devrait atteindre 59,3%, soit 3,8% de plus qu'en 2001. Le plafond des critères de convergence de l'UE est de 60%. **Attention** : les autorités ont seulement justifié un peu moins de la moitié du montant de la hausse (8Mds€) par la hausse du déficit de l'administration publique.

BAISSE DES PRIX INDUSTRIELS

Selon l'INE, en juillet 2002, l'indice des prix a chuté de 3,5% comparé à juillet 2001. En glissement annuel, le recul atteint 4,2% et depuis janvier, 3,8%.

CHÔMAGE EN HAUSSE

En juillet, 39 431 personnes étaient inscrites au chômage, ce qui représente une hausse de 18% par rapport à juillet 2001 et de 25,5% comparé à juin 2002. En juillet, il y a eu 9 368 offres d'emplois, soit 2,8% de plus qu'en juillet 2001. Du total des 326 593 chômeurs que compte le pays, 59,4% sont des femmes et 15,2% ont moins de 25 ans.

DAVANTAGE D'ÉTRANGERS

Fin 2001, 223 602 personnes étrangères résidaient légalement dans le pays, dont 56,3% étaient de sexe masculin. Cela représente 15 955 personnes de plus (+7,7%) qu'en 2000. Par origine, les Africains (surtout du Cap Vert et d'Angola) représentent 47,8% des étrangers, les Européens 30% et les Américains 17,5%.

Portugal
 Premier Ministre :
 José Manuel Durão Barroso
 Population : 10M habitants
 Superficie : 91 911km²
 PIB/habitant : 10 120 €(2000)



Espagne

L'ANNÉE 2003 POUR LE SCH

Entamée depuis 3 ans, la restructuration de la banque devrait déboucher sur le lancement de nouveaux produits afin de gagner des parts de marché et fidéliser sa clientèle. En 2003, le SCH fermerait entre 6 et 8 succursales et en ouvrirait 30 à Madrid, Barcelone, Valence, Séville et Malaga. **À noter** : Juan Abelló, président de Torreal, a acheté pour 73M€ d'actions du SCH devenant le 5^{ème} plus important actionnaire de la banque avec 0,23% du capital.

MOINS DE SOLVABILITÉ ET...

L'exercice 2001 avait freiné 4 années de baisse du ratio de solvabilité des banques espagnoles, le taux ayant atteint 11,1% face au plancher de 8%. Pour l'année 2002, il sera difficile de conserver ce score, à cause du poids de la crise latino-américaine, surtout sur le SCH. En 2001, le ratio de la banque d'Emilio Botín était de 12,04%, mais, en juin 2002, il a chuté à 10,86%. Que fera-t-il pour améliorer les fonds propres du SCH ?

... DE BÉNÉFICES

Au 1^{er} semestre 2002, les groupes bancaires présentant des comptes consolidés en Espagne ont enregistré un recul des bénéfices de 5,8%, soit 3,19Mds€. Cette chute est due en grande partie à la baisse des résultats du BBVA (8,9%) et du SCH (13,5%), victimes des crises en Amérique Latine. Au total, sur la période, 43 entités bancaires enregistrent une baisse de leurs bénéfices ; 17 sont carrément dans le rouge.

CRÉDITS AU COMPTE-GOUTTES

Fin juin, le solde des prêts des banques espagnoles à leurs clients atteignait 331,8Mds€ soit une progression de 7,8% comparé au même semestre 2001. **Attention** : cette progression est la plus faible depuis novembre 2001. Dans la période, les dépôts des livrets d'épargne grimpent de 5,5% à 282,7Mds€.

L'ÉPARGNE DE LA BANCASSURANCE

Fin juin, l'épargne de l'assurance vie gérée par la bancassurance totalisait 53,1Mds€ soit 10,91% de plus qu'en juin 2001.

Palmarès des 10 premiers bancassureurs		
Entités	Montant géré (janv/juin 02)	Var / '01
Vidacaixa	8,63 Mds€	10,9%
BBVA Seguros	7,79 Mds€	11,57%
Santander	4,87 Mds€	-4,21%
Mapfre Vida	2,95 Mds€	26,59%
Caser	2,49 Mds€	13,81%
Aseval	2,32 Mds€	61,19%
Banesto Seguros	1,95 Md€	8,17%
Ascat	1,94 Md€	6,85%
Bansabadell Vida	1,93 Ms€	32,78%
Caixavida	1,85 Md€	5,49%

LE BANCO DE ESPAÑA RÉDUIT AUSSI

L'institut a décidé de progressivement fermer 30 de ses 52 succursales présentes dans le Royaume. Celles qui restent auront davantage de compétences.

LES PROJETS DE MORGAN STANLEY

Le groupe étudie un plan de développement en Espagne lui permettant, d'ici 5 ans, de tripler ses actifs sous gestion. Lors de l'achat d'AB Asesores en 1999, la société de bourse gérait 3,78Mds€ et employait 550 personnes. Aujourd'hui Morgan Stanley SVB emploi 750 personnes et gère 7,21Mds€.

Italie

CIVIDALE AMÉLIORE SES RÉSULTATS

Au 1^{er} semestre 2002, la Banca Cividale a dégagé 3,5M€ de bénéfices, soit une hausse de 24% par rapport au même semestre 2001. Récemment, Cattolica Assicurazione a pris le contrôle de 10% du capital de la Banca Cividale qui possède 40 agences dans le Frioul-Vénétie Giulie.

LA FINANCE ON-LINE DÉMARRE

En juillet, les internautes ont massivement consulté les pages fournissant des données sur les marchés. Par ailleurs, UniCredito, 3^{ème} banque du pays, a lancé une OPA sur ONBanca (cotée au Nuovo Mercato de Milan) détenue à 54% par Banca Popolare Commercio e Industria.

Site	N° visiteurs	Var. / juin 2002
Banco Posta	500 000	12%
IntesaBCI	257 000	231%
Monte Paschi Siena	216 000	20%
SanPaolo Imi	119 000	17%
Banca Mediolanum	115 000	44%

LES CHIFFRES DE GENERALI

Au 1S02, les primes de l'assureur devraient progresser de 5% par rapport au même semestre 2001, à 24Mds€. Les primes en Italie sont en hausse de 13% à près de 8Mds€.

Portugal

AUTOMOBILES SANS ASSURANCE!

Au 1T02, la valeur des indemnités des préjudices causés par des conducteurs de véhicules non assurés a été de 2,68M€. Ce chiffre est en hausse de 30% comparé au même trimestre 2001.

BÉNÉFICES EN HAUSSE POUR CGD

Au 1S02, le groupe Caixa Geral de Depósitos a enregistré 380,3M€ de bénéfices soit une hausse de 5,4% par rapport au même semestre 2001. Dans la période, les crédits clientèle ont crû de 10,9% à 4,26Mds€. De plus, la CGD a ouvert son 2^{ème} bureau à São Paulo, après celui de Bahia.

LA GULBENKIAN MOINS RICHE

Depuis août 2000, le portefeuille de la Fundação Calouste Gulbenkian a perdu 20% de sa valeur. La perte équivaut à environ 5 budgets annuels, estimés en moyenne à 100M€, soit 500M€ au total.

BOURSES

Madrid

Malgré une hausse de 2,15% du MSE, les valeurs ayant chuté en août sont 2 fois plus nombreuses que celles ayant enregistré de petits profits. Jazztel a enregistré la plus forte hausse du mois (+16,94%) suivie par le SCH (+13,5%), Endesa (13,4%), Ferrovial (13,2%) et le BBVA (+11,22%). En revanche, Sol Meliá recule de 15,9%, Parques Reunidos de 14,2% et Dragados de 11,8%.

Milan

En août, Piazza Affari a progressé de 1%, tandis que, depuis janvier, le Mibtel recule de 17,6%. Dans le mois, Generali chute de 4,6%, tandis que les valeurs bancaires comme UniCredito et SanPaoloIMI progressent, respectivement, de 2,97% et 2,87%. Le groupe électrique ENEL conclut le mois avec une hausse de 5,7%. Le géant pétrolier ENI, en revanche, perd 2,8%.

Lisbonne

En août, la place recule de 0,27%, soit une perte de 55,31% depuis janvier. Portugal Telecom chute de près de 28% entre janvier et août. Sur la même période, l'autre géant de la cote portugaise, Electricidade de Portugal-EDP, laisse un solde négatif de plus de 30%. À partir de septembre, les membres de l'Euronext Lisbon auront la possibilité de négocier des produits au comptant.

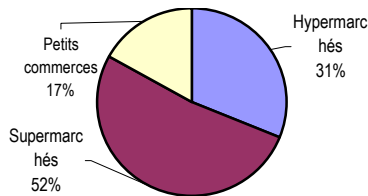


Espagne

GRANDE DISTRIBUTION : PANORAMA

En 2001, le CA des entreprises membres d'Anged, l'association du secteur de la grande distribution espagnole, a atteint 27,7Mds€, soit 1,5% de plus qu'en 2000 (en valeur corrigée des variations saisonnières). Cela représente un fort ralentissement de la croissance (en 2000, le CA avait augmenté de 5,4% et, en 1999, de 6%), dû principalement à l'affaiblissement de la consommation des foyers. En 2002, la progression des ventes devrait, aussi, se situer à 1,5%. **À noter** : Anged regroupe 3 787 établissements, soit 12% de l'emploi du secteur et 19% des ventes.

COMPOSITION DU SECTEUR DU COMMERCE



PANORAMA DU SECTEUR

1998	1999	2000	2001
VAR. ANNUELLE DES DÉPENSES DES FOYERS			
+3%	+3%	+6,1%	+4,8%
POIDS DES SOCIÉTÉS D'ANGED DANS L'EMPLOI DU SECTEUR			
10,5%	10,8%	11,3%	11,8%
INVESTISSEMENTS/AN DES CHAINES MEMBRES D'ANGED			
1,73Md€	1,76Md€	1,81Md€	1,94Md€

LE POIDS DES MARQUES PROPRES

En 2001, les marques propres des enseignes de la grande distribution ont représenté 20% des ventes totales en alimentation et en droguerie, soit 4 points de plus qu'en 2000.

SUCCÈS DE MANGOSHOP.COM

Au 2T02, le site de la chaîne de vêtements Mango a reçu, en moyenne, 187 000 visites/mois, pour 1 300 commandes et un CA de 129 500€/mois (≈94,5€/commande). L'Allemagne, le Royaume-Uni, la France et l'Espagne représentent 80% des commandes.

SCHLECKER SE DÉVELOPPE

D'ici fin 2002, la chaîne allemande de quincailleries/drogueries prévoit d'ouvrir entre 120 et 150 magasins de plus dans le pays.

QUELS ALCOOLS CONSOMMENT LES ESPAGNOLS SELON LEUR ÂGE ?

Alcool \ Âge	20-29	30-39	40-49	50-59
Vodka	92%	5%	3%	-
Rhum brun	60%	31%	6%	3%
Whisky	58%	25%	13%	4%
Liqueurs	57%	24%	14%	5%
Gin	39%	31%	27%	2%
Rhum blanc	36%	23%	23%	17%
À l'anis	14%	25%	35%	26%
Cognac	4%	15%	51%	30%

LES RÉSULTATS DE CARREFOUR

Au 1^{er} semestre, les ventes de la filiale espagnole ont progressé de 4,1% comparé à la même période 2001, à 3,36Mds€, grâce à l'intégration de la chaîne Supeco (85 établissements). À surface de vente égale, le CA des hypermarchés a augmenté de 7,1% et celui des supers de 1,3%. Carrefour compte actuellement 115 magasins en Espagne et prévoit d'en ouvrir 3 autres d'ici fin 2002, à Barcelone, Alicante et Cordoue. Par ailleurs, au 1^{er} semestre, le groupe a ouvert 5 magasins d'optique, 4 stations-service, 23 agences de voyages et 18 points assurances.

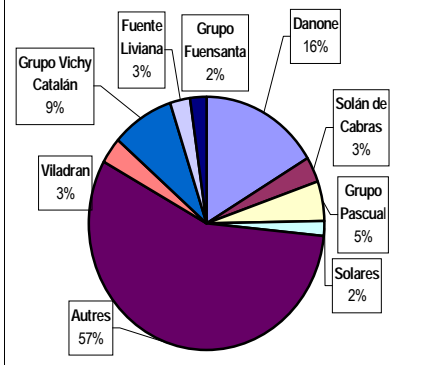
EL ÁRBOL CHANGE DE MAINS

CVC Capital Partners a signé une option d'achat avec Casino pour l'acquisition des supermarchés El Árbol (60 magasins).

LE MARCHÉ DE L'EAU MINÉRALE

En Espagne, 3 foyers sur 4 boivent de l'eau minérale, soit environ 120,5L consommé/an/habitant. En 2001, l'eau en bouteille a représenté un CA de 248,4M€, soit 10% de plus qu'en 2000.

LES PDM DU SECTEUR



Italie

CONSOMMATION EN BAISSÉ

Selon Coop, au 1S02, la consommation des ménages a reculé, en moyenne, de 0,6% comparé au même 1S01. Ce premier recul coïncide avec la baisse des revenus nets des familles italiennes, qui se trouvent au même niveau qu'en 1992. L'étude prévoit qu'en 2002, en termes réels, la consommation ne devrait progresser que de 0,5%. Par segment, la consommation de produits alimentaires a crû de 2,4% grâce à la reprise des promotions et la restauration de 3%, tandis que les loisirs reculent de 2,3% et les moyens de transports de 9,7%. Plus en détail, l'électroménager a chuté de 4%, les appareils électroniques de 12,6% et les produits de soins personnels de 0,1%.

PRIVATISATION DU TABAC ITALIEN

La banque Goldman & Sachs est chargée de coordonner la vente de l'entreprise publique ETI. Cette opération devrait rapporter au gouvernement italien environ 1,5Md€. ETI, dont les ventes devraient baisser, cette année, de 23% à 630M€, est le principal objectif de son homologue Altadis (voir ELMA 79).

BOOM DE PROMOTIONS

Afin d'aider la consommation, en juillet, les offres promotionnelles de la grande distribution ont progressé de 2,4% par rapport au même mois 2001.

MÉTRO MISE SUR L'ITALIE

D'ici 5 ans, le géant allemand prévoit d'investir 200M€ pour consolider sa position de leader sur le segment de la distribution en gros. Metro contrôle 35% de PDM en Italie.

Portugal

JM CREUSE LES PERTES

Au 1^{er} semestre, Jérónimo Martins a enregistré 177,2M€ de pertes, contre 47,1M€ de pertes à la même période 2001. Selon JM, ces résultats seraient dus à la faiblesse des chaînes du Brésil. **À noter** : en juillet, JM a cédé sa chaîne de supermarchés brésilienne Sé au groupe local *Pão de Açúcar* pour 143M€. Le principal objectif de JM est de réduire sa dette, qui, en 2001, était de 1,7Md€ et qui est, actuellement, de moins d'1Md€.

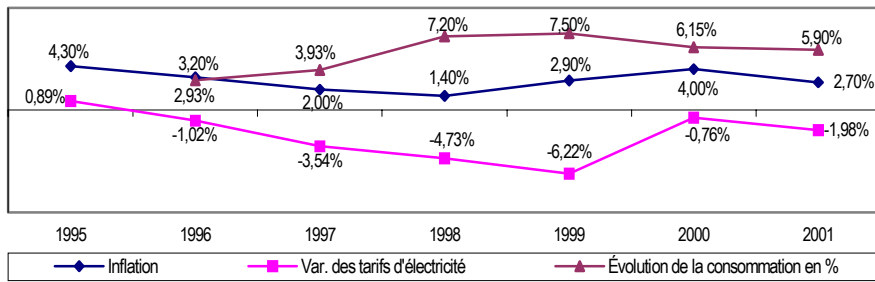
¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO ! ¡PRESTO ! ¡RÁPIDO !

► **ESPAGNE** : En août, Intermarché a inauguré 3 supermarchés à Muro de Alcoy (Alicante), Platja d'Aro (Gérone) et Fortuna (Murcie), soit une surface totale de 3 916m². - Au 1^{er} Sem., les ventes d'Altadis ont augmenté de 5% à 1,54Mds€. - Ebro Puleva (agroalimentaire) investira 4% de ses ventes annuelles en R&D. - D'ici 3 ans, La Peineta (accessoires pour les cheveux), devrait ouvrir 4 établissements à Paris, Londres, Milan et Lisbonne. ► **ITALIE** : L'ISTAT a annoncé que le panier de la ménagère sera modifié et, en même temps, la Federconsumatori et l'Adoc ont présenté la liste des 40 produits du panier dont les prix seront contrôlés. ► **PORTUGAL** : *Plus Supermercados* (Tengelmann España) a inauguré son 16^{ème} supermarché portugais, à Arneiro (Lisbonne).



ESPAGNE : DISCUSSIONS AUTOUR DE LA HAUSSE DES TARIFS D'ÉLECTRICITÉ

Unesa, l'association patronale des compagnies électriques, refuse de limiter la hausse des tarifs d'électricité à 2%, selon ce qui a été décidé par Rodrigo Rato, le Ministre de l'Économie. Selon l'association, les tarifs devraient varier chaque année en fonction des coûts, soit une hausse de 5% pour 2003. Ces 5 dernières années, le prix de l'électricité a baissé de 17,23% et de 30% si l'on tient compte de l'inflation. En 2000, la marge nette d'exploitation des compagnies électriques a été de 3,4Mds€ et, en 2001, de 3,67Mds€, pour un CA de 13,41Mds€. Selon le Ministère de l'Économie, la demande d'électricité devrait augmenter de 3,5% jusqu'en 2005, pour accélérer à 3,8% entre 2005/2010. Des taux bien inférieurs à ceux calculés par Unesa, pour qui la demande progressera de 5,9% en 2002.



Espagne

UN ASSOCIÉ POUR UF GAS ?

L'électricien espagnol négocie la cession de 50% d'Unión Fenosa Gas avec 6 groupes - les Britanniques BP et British Gas, les Françaises TotalFinaElf et Gaz de France, l'Italienne ENI et l'Anglo-hollandaise Shell. Unión Fenosa estime que cette opération lui rapporterait 1,6Mds€, un chiffre estimé optimiste par les analystes. En effet, UF Gas vaudrait alors 3,2Mds€ alors que Unión Fenosa dans son entier vaut en bourse 3,68Mds€. Entre 2002 et 2006, UF prévoit d'investir 5,1Mds€. Une grande partie de cette somme est destinée au développement du pôle gaz naturel, le principal projet du groupe étant la construction d'une usine pour importer du gaz depuis l'Égypte. Au 1^{er} Sem., les bénéfices d'UF ont crû de 20%, à 176,8M€.

BP MISE SUR LE GAZ ESPAGNOL

BP, la multinationale britannique, a acquis 5% d'Enagás, le groupe propriétaire des infrastructures de transport du gaz en Espagne, pour 80M€. L'idée de BP est de commercialiser dans le Royaume le gaz des réserves du groupe, situées à Trinité et Tobago et en Algérie. Il s'associerait avec Repsol-YPF pour transporter le gaz de la Trinité à une usine de Vizcaya, près de laquelle serait construite une centrale électrique, qui utiliserait le gaz importé.

GN REVOIT SES GAZODUCS

Gas Natural, avec le groupe portugais Transgas, son associé dans EMPL-Europe-Magreb-Pipeline (EMPL), a investi 75M€ pour agrandir la capacité du gazoduc qui relie l'Algérie à l'Espagne, en passant par le Maroc et le détroit de Gibraltar. Actuellement, le gazoduc peut transporter 92 500GWh et fournit 30% du marché espagnol. À la fin des travaux, prévue septembre 2004, le gazoduc devrait pouvoir transporter 136 000GWh. Cette nouvelle capacité permettrait à GN de faire face à la demande croissante de gaz qui, selon le gouvernement, devrait tripler entre 2001 et 2010.

ÉLECTRICITÉ MADRILÈNE

D'ici à 2006, Iberdrola investirait 446M€ dans la Communauté Autonome de Madrid pour améliorer la qualité de ses services.

Espagne-Italie

LES SOURCES POUR PRODUIRE DE L'ÉNERGIE ÉLECTRIQUE

	Espagne	Italie
Charbon	33%	11%
Gaz	8%	31%
Pétrole	8%	37%
Hydroélectrique/géothermique	20%	21%
Nucléaire	31%	0%

LE GAZ D'EDISON

Le CIPE a autorisé le Ministère des Activités de Production à passer un accord avec Edison au sujet du projet du terminal *off-shore* de Cavarzere (Venise) qui recevrait, stockerait et regazifierait du méthane liquide. L'investissement est estimé à 585,5M€.

LE PRIX DU KW/H

En juillet/août, le coût du KW/H était calculé de la façon suivante en cents d'euro:

- Coût du combustible: 4,34
- Coût fixe de production: 2,26
- Coût fixe de transport/distribution: 2,49
- Frais généraux: 1,21.

MAXI-ALLIANCE HERA

9 municipalités, soit 143 communes, de l'Emilie-Romagne, dont Bologne, Rimini, Ravenna, Imola et Cesena, ont décidé de créer la société commune Hera. Celle-ci devra gérer les services d'électricité, du gaz, de l'éclairage... sur un territoire occupé par 1,9M d'habitants. D'ici 5 ans, Hera prévoit d'investir 500M€ afin de devenir un acteur majeur du secteur en Italie et dans le bassin méditerranéen.

Portugal

L'ÉNERGIE DE LA MER...

Electricidade de Portugal a signé un accord avec le groupe hollandais AWS BV afin de prendre une participation dans le capital d'Oceanenergia, société spécialisée dans la production d'une énergie utilisant les vagues de la mer. La 1^{ère} étape du projet prévoit l'installation d'une unité de 2MW, dont le coût est estimé à 10M€.

... ET DU VENT

D'ici 2003, la société *Enervento-Energias Renováveis* prévoit d'investir près de 19,5M€ dans des parcs éoliens d'une capacité de production de 19,5MW. 15MW seraient générés sur le site de Mação (Abrantes) où Enervento possède 11 tours et le restant à partir du site d'Alvarenga (Arouca).

TOTAL AU PORTUGAL

Le pétrolier français a passé un accord avec Galp (dont l'Italien ENI contrôle 33,3%) en vue de l'achat de 111 stations-service sous l'enseigne portugaise. TotalFinaElf a cédé 186 stations-service en Espagne.

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

► **ESPAGNE** : Repsol YPF investira 160M€ dans l'exploitation d'un gisement de pétrole en Lybie, dans la vallée de Murzuq. - Duro Felguera construira 2 centrales à cycle combiné situées à Las Palmas et à Palma de Majorque, pour le compte d'Endesa (montant de l'investissement : 300M€). - La proposition d'Enagás pour la construction du gazoduc qui reliera Madrid à Valence a prévalu sur celle de Unión Fenosa (montant du projet d'Enagás: 174M€ contre 240M€ pour UF). ► **ITALIE** : EGL Italia (filiale du groupe suisse EGL) a passé un accord avec Galbani pour la fourniture de 30M m³ de gaz naturel pendant un an. ► **PORTUGAL** : Les filiales brésiliennes d'EDP percevront 238M€ à titres de compensation pour la période du rationnement de l'électricité au Brésil.



Espagne

UNILAND PARIE SUR LA TUNISIE

Le cimentier, contrôlé par les familles Rumeu et Fradana, a obtenu un prêt de 55M€ du SCH pour doubler, d'ici 2007, la capacité de production de l'usine de sa filiale tunisienne, Société des Ciments d'Enfidha, qui produit actuellement 1,2M de tn de ciment. Le groupe chargé des travaux sera l'entreprise d'ingénierie Polysius (Groupe Thyssen).

LE SEMESTRE DES CONSTRUCTEURS

LES DONNÉES DU SECTEUR EN M€			
Société	Bénéfices 2001	Bénéfices 2002	Var.
Ferrovial	115,3	327,6	+184%
FCC	121,9	111,8	-8,3%
Dragados	119	109,4	-9,3%
ACS	67,5	82,9	+22,8%
Acciona	56,5	68,99	+22,1%
OHL	37,29	30,47	-18,3%

A noter: au 1^{er} semestre, **Ferrovial** est le constructeur ayant enregistré le **plus fort bénéfice du secteur**. Ces résultats sont liés à la vente par Ferrovial de 40% de sa filiale Cintra (concessions d'autoroutes). Le CA d'**Acciona** a augmenté de 8,25% à 1,55Md€. Les résultats d'**Acciona** ont été poussés par la branche **infrastructure** du groupe, qui comprend la construction, les services urbains, l'ingénierie et l'énergie, responsable de 92% du CA. En revanche, **FCC** a vu ses bénéfices diminuer de 8,3%. Cette baisse serait due à la fusion avortée avec le cimentier Portland Valderrivas et à la baisse des résultats extraordinaires (-93,7% comparé au 1^{er} semestre 2002, à 2,2M€). Les bénéfices de **Dragados** ont diminué de 9,3% à 109,4M€. Son CA est en hausse de 10,4% à 2,55Mds€ mais ses bénéfices baissent de 13,5% à 117,4M€. Les profits d'**OHL** sont, également, en recul. Cette situation serait due à la crise que traverse l'Amérique Latine (Argentine, Brésil...) et au retard pris dans l'exécution de travaux à l'international (la voie ferrée turque Istanbul-Ankara, l'autoroute 10 au Brésil, la construction d'une usine de dessalage au Chili), qui ont fait baisser le CA de 37,9%.

MOLINS : LE TRIBUT LATINOAMÉRICAIN

Cementos Molins pâtit de la crise en Amérique Latine. Ainsi, les pertes dues aux crises uruguayenne et argentine sont estimées à 3,2M€. Ainsi, au 1^{er} semestre, les bénéfices du cimentier ont baissé de 6,4% comparé au même semestre 2001, à 37,6M€ et son CA a reculé de 3,78% à 237,11M€.

FCC : URBANISATION

La *Sociedad Municipal de Suelo* de la commune de Punta Umbria a signé un accord avec le constructeur FCC pour l'urbanisation d'une zone hôtelière et commerciale de cette ville du littoral de Huelva. L'investissement prévu est de 9M€. Les travaux, qui débutent ce mois-ci, devraient durer 14 mois.

... ET CONSTRUCTION D'UN BARRAGE

FCC a, également, été chargé de la construction du barrage Castrovido, sur le fleuve Arlanza. Le budget prévu s'élève à 75,93M€ et les travaux devraient durer 42 mois.

L'A-23 DE DRAGADOS

Le constructeur a ouvert la 1^{ère} tronçon de l'autoroute A-23 Scut Bereira Interior, au Portugal. La concession est d'une durée de 30 ans et Dragados recevra ses revenus d'exploitation en fonction du nombre de voitures circulant sur cette autoroute de 180km. L'investissement s'élève à 771M€ et son entrée en services est prévue fin 2003.

Italie

UNE BRETELLE PLUS CHÈRE

La construction de la bretelle au nord de la ville de Bologne, reliant l'A1 entre Modène-Milan et Rimini-Ancone, nécessiterait un investissement oscillant entre 400M€ et 500M€. Au départ, le coût des travaux avait été estimé à 79M€. La fin des travaux est prévue en décembre 2005.

IMMOBILIER IRRÉGULIER

Le gouvernement étudie une amnistie pour régulariser près de 315 000 logements (souvent destinés à d'autres fins qu'à l'habitation) construits sans permis entre 1994 et 2001. Selon Legambiente, en Campanie, le nombre de maisons construites sans permis serait égal au total de l'Italie du Nord... En 2001, la valeur de ces immeubles était estimée à 1,8Md€ contre 1,75M€ en 2001.

LES PASSAGERS DES AÉROPORTS

Bilan du trafic des principaux aéroports italiens en juillet 2002 / juillet 2001.

Aéroport	Var % juillet 02/01
En baisse	
Malpensa (Milan)	-14,5
Florence	-11,1
Turin	-10,9
Venise	-9,6
Fiumicino (Rome)	-8,0
Linate (Milan)	-0,1
En hausse	
Pescara	+62,2
Ciampino (Rome)	+32,1
Brescia	+28,2
Pise	+24,5
Catane	+13,3
Cagliari	+7,2

LES MILLIARDS DES TRAVAUX PUBLICS

Entre 1997 et 2002, la commune de Milan a investi près de 3Mds€ dans des travaux publics. De ce total, 500M€ ont été déboursés en 2002, dont 300M€ ont servi pour améliorer les transports, l'environnement et la voirie. Le solde de 200M€ a été utilisé pour des opérations dans l'immobilier urbain.

Portugal

SONAE FAIT DU SHOPPING

Sonae Imobiliária a été autorisée par la Commission Européenne à acquérir 50% des 5 centres commerciaux espagnols de Filo, pour un montant de 137M€. Filo est contrôlé à 97,88% par ING Group.

PARQUE MAYER POUR AMORIM

Le groupe Amorim et son associé Estoril Sol ont acheté *Parque Mayer* à Bragaparques, le propriétaire de l'ancien cinéma Condes. Amorim prévoit la construction d'un centre commercial, de bureaux et de logements pour un investissement de près de 100M€.

LE GAIA BUSINESS PARK

Conçu par Broadway Malyan Portugal et réalisé par Doururbano Investimentos Imobiliários, le *Gaia Business Park* verra le jour à Grijó. Il s'étendra sur 22 131m² et comprendra des showrooms, des entrepôts, etc.

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

► **ESPAGNE** : Au 1^{er} semestre, les bénéfices du promoteur immobilier Bami, qui a acquis en juin son rival Metrovacesa (voir ELMA 79), ont crû de 13,7% à 14,2M€ et le CA a progressé de 21,3% à 117,19M€. - Au 1^{er} semestre, *Aeropuertos Españoles y Navegación Aérea* (Aena) a investi 473,32M€, bien que le trafic de passagers ait baissé de 3,5%. ► **ITALIE** : Des rumeurs font état d'une éventuelle OPA sur Autostrade. - L'autorité des aéroports italiens SEA a décidé de réorganiser les opérations au sol concernant les bagages du terminal de Malpensa (Milan) où transitent, en moyenne 50 000 pièces/jour. ► **PORTUGAL** : Le Gouvernement apportera 45M€ pour la rénovation du Chiado (centre de Lisbonne) et ses environs, touché par un incendie en 1988.

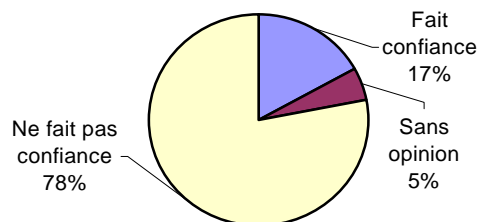


Le commerce électronique vu par les Espagnols

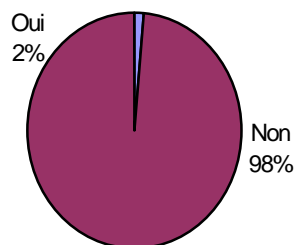
De plus en plus de consommateurs utilisent le web pour faire du shopping, pour préparer leurs vacances ou pour gérer leurs comptes bancaires. Tout cela sans bouger de chez soi. Cependant, la majorité des consommateurs ne fait pas confiance au commerce électronique, en particulier en ce qui concerne la divulgation des données personnelles, le frein pour 98% des Espagnols à acheter par Internet. Avec raison, sans doute, car 85% des sites Web ne respecteraient pas les normes en vigueur. Pourtant, selon Miguel Pérez, Président de l'Association des Utilisateurs d'Internet (Asociación de Usuarios de Internet-UAI), les fraudes seraient plus fréquentes dans le commerce traditionnel que dans le commerce électronique. La *Ley de Servicios de la Sociedad de Información* (LSSI), qui devrait rentrer bientôt en vigueur, devrait cependant faire évoluer le commerce électronique.

QUE PENSENT LES ESPAGNOLS DU COMMERCE ÉLECTRONIQUE ?

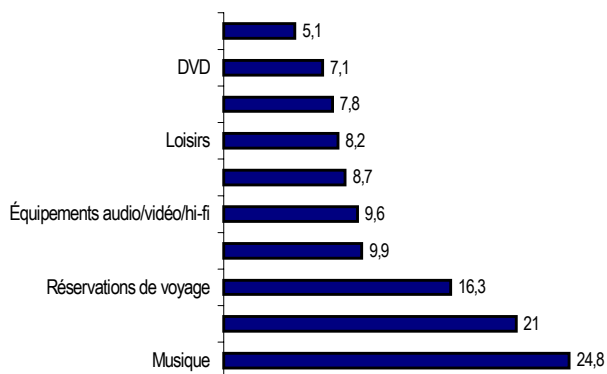
CONFIANCE DANS LE COMMERCE ÉLECTRONIQUE



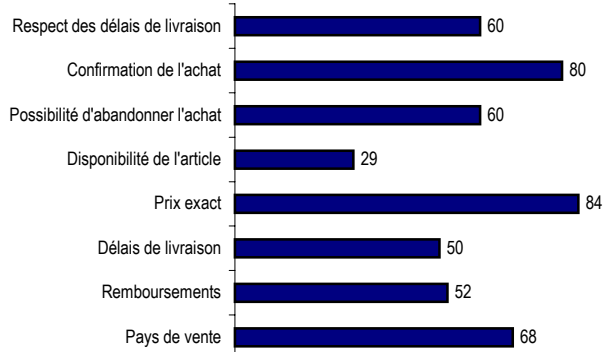
A DÉJÀ ACHETÉ ON-LINE



PRINCIPAUX ACHATS PAR INTERNET EN %

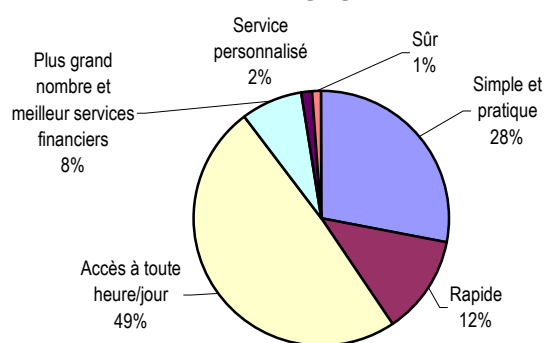


% DES SOCIÉTÉS QUI RESPECTENT LEURS ENGAGEMENTS ET/OU FOURNISSENT LES INFORMATIONS SUIVANTES

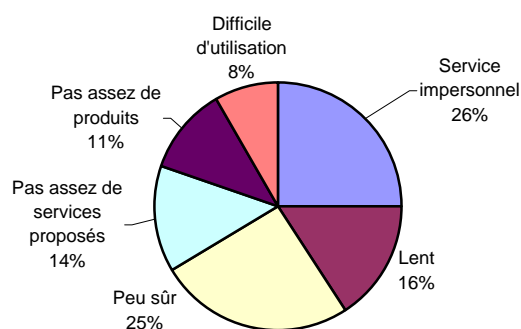


AVANTAGES ET INCONVÉNIENTS DE LA BANQUE ON-LINE SELON SES UTILISATEURS

AVANTAGES



INCONVÉNIENTS





Espagne

CRISE DE L'AUTOMOBILE ?

En août, 79 416 véhicules ont été immatriculés, soit 10,4% de moins qu'en août 2001. Depuis le début de l'année, la baisse en termes d'immatriculations de voitures atteint 8,8%. Pour 2002, le recul oscillerait entre 6%-9%. Plusieurs facteurs expliquent cette crise : le ralentissement de la croissance économique, l'incertitude sur le marché du travail, l'endettement élevé des familles... et la baisse du nombre de voitures louées. En effet, les sociétés de location représentent 15% du marché automobile, mais face au recul des locations et face à la baisse du nombre de touristes, elles ont diminué de 27% leurs commandes. Pourtant, en début d'année, ce segment enregistrait un taux de croissance de 8%.

Août : variation en % des ventes des principales marques comparé à août 2001

Audi	-5,6	Opel	-14,5
BMW	+27,8	Renault	-12,0
Citroën	-6,9	Rover	-36,3
Honda	+18,6	Seat	-15,0
Hyundai	-13,9	Skoda	-5,3
Mercedes	+11,1	Toyota	+37,0
Mitsubishi	-27,9	VW	-14,3
Nissan	-30,5	Volvo	-0,9

LES LIVRAISONS DE NACEX

Au 1^{er} semestre, la filiale de transport express du groupe Logista a augmenté de 20% le nombre de ses envois comparé au même semestre 2001, à 3,9M. En 2002, Nacex prévoit une hausse du nombre d'envois de 17%, à plus de 8M. Nacex compte 245 franchises et 14 plates-formes dans le pays.

FUALSA AUX MAINS DE NORTHGATE

Le groupe britannique Northgate a acquis, pour 15,4M€, 40% de Fualsa, groupe espagnol spécialisé dans la location de véhicules. Par ailleurs, Northgate se réserve une option d'achat pour les 40% restants. Fualsa possède un parc de 12 000 véhicules et prévoit d'ouvrir 8 nouvelles délégations dans des capitales de province autres que Barcelone, Saragosse, Séville, Valence et Valladolid où le groupe est déjà présent.

SÍNTAX PASSE CHEZ DRAGADOS

Síntax Logística, le leader espagnol du transport routier de véhicules, a été acheté à hauteur de 70% par *Incentive Servicios Logísticos*, société dépendant de *Marítima del Mediterráneo*, qui fait à son tour partie de *Dragados Servicios Portuarios y Logísticos*. Le constructeur Dragados pense acquérir les 30% restants de Síntax dans les 3 prochaines années. Síntax est spécialisé dans la distribution nationale et internationale de véhicules, de sa sortie d'usine à sa livraison aux concessionnaires. La société intervient, aussi, dans le montage des automobiles. Par ailleurs, ces dernières années, Síntax a diversifié ses activités en achetant Trans Inter Europe et la filiale portugaise de Walon, pour gagner des PDM en France et au Portugal. Par ailleurs, il a créé avec *Autoterminal* (dans lequel Dragados est aussi présent), la société de logistique Balsa. Le CA de Síntax dépasse les 96M€ et il transporte plus de 700 000 véhicules / an.

L'ÉTAT AU SECOURS DE RENFE

En 2001, Renfe a enregistré un excédent d'exploitation de 44,76M€. Cependant, ce résultat inclut un apport de l'État qui s'élève à 1,14Mds€... Le CA (inclus les aides de l'État), enregistre une hausse de 4,6%, à 3,08Mds€. **À noter** : Renfe a signé un accord avec Siemens pour la location de 2 TGV, destinés à la ligne Madrid-Lleida, en vue de l'ouverture de la ligne Madrid-Barcelone.

Italie

PIAGGIO EN CRISE

Le fabricant de motos et de scooters contrôlé par Morgan Grenfell accuse une forte chute des ventes. Les investissements faits sur le secteur des 2 roues n'ont pas généré l'effet escompté et, par ailleurs, l'association avec MV Augusta a été rompue, faute de résultats. En 2001, Piaggio a clôturé l'année avec 100M€ de pertes.

UN MEILLEUR MOIS D'AOÛT ?

En août, 103 000 commandes de voitures ont été enregistrées auprès des concessionnaires, soit le même niveau qu'en août 2001. Cette embellie est due aux promotions lancées par les constructeurs et aux aides accordées par le gouvernement.

MÉTRO : LE PRIX NE SUFFIT PLUS

Pour l'adjudication des travaux de la ligne C, le métro de Rome ne prendra pas seulement en compte le prix et le délai proposés, mais, également, l'esthétique du projet. Les 7km200 de la ligne qui reliera San Giovanni et Malatesta devraient nécessiter 680M€ d'investissement.

L'ENVOI D'ALITALIA

La compagnie devrait recevoir 1,4Md€ d'argent frais qui s'additionnera aux 500M€ d'économies dégagées par la réduction des effectifs. Le tout sera destiné au renouvellement de sa flotte. Le 1^{er} Boeing 777 vient d'être livré. Les prochains achats se porteront sur des Boeing 767, des Airbus 330 et des M-11. Alitalia a adhéré à Sky Team aux côtés de Delta Airlines et d'Air France.

Portugal

LE CONFORT MERCEDES BENZ

Entre janvier et août, sur le marché portugais, 1 226 unités du modèle Classe E ont été vendues, dont 1 157 berlines et 69 breaks. Au cours de la même période 2001, ce sont 559 berlines et 141 breaks qui ont été vendus.

MOINS DE 2 ROUES...

En août, 1 819 motos ont été immatriculées, soit 19,9% de moins qu'en août 2001. Entre janvier et août, la baisse des immatriculations atteint 14%. En août, 1 367 motos de plus de 50cc, soit 25,2% de moins qu'en août 2001.

... ET DE 4 ROUES

En août les ventes de berlines ont chuté de 20% par rapport à août 2001. Au total, entre janvier et août, les ventes ont chuté de 7,79% comparé à la même période 2001. Dans le même laps de temps, le marché des **utilitaires** a chuté de 11%, celui des **camions** de 27%, celui des 4x4 de 17,65% et celui des monospace de 70,8%!

PARTENARIAT LUSO-UKRAINIEN

La compagnie d'aviation TAP prévoit de signer un accord de *code sharing* avec Air Ukraine afin d'ouvrir une liaison entre Lisbonne et Kiev. **À noter** : au Portugal, on a recensé 64 457 citoyens ukrainiens ayant demandé un permis de travail.

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

► **ESPAGNE** : *British Airways* a réduit de 80% ses tarifs vers 6 pays européens, dont l'Espagne (Barcelone, Madrid et Bilbao) afin d'affronter la concurrence des compagnies à bas prix comme *EasyJet* ou *Ryanair*. – Au 1^{er} semestre, le CA dans le pays de l'opérateur de logistique CAT (ex-Renault) a atteint 225,38M€, soit une hausse de 13% comparé au même semestre 2001. ► **ITALIE** : Les prévisions tablent sur l'immatriculation de 2,2M de voitures en 2002 et de 2,3M de voitures en 2003. ► **PORTUGAL** : Opel Portugal a fait un *recall* de 200 000 véhicules (Corsa, Tigra et Combo) produits entre 1983 et 2000. – En juillet, la gamme Peugeot 307 a gagné 13,8% de PDM avec la vente de 1 146 unités.



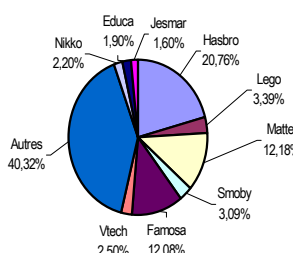
Espagne

FAMOSA CHANGE DE MAINS

Un groupe d'investisseurs dirigé par la société Inveralia (formé par Banco Pastor et les anciens propriétaires de Larios) et par Juan Abelló ont acquis 80% du 1^{er} fabricant espagnol de jouets, pour un montant oscillant entre 135M€ et 150M€. Famosa, qui compte des filiales en Chine, au Royaume-Uni et au Portugal et qui a facturé en 2001 174,29M€, cherchait des associés financiers pour assurer le développement de ses marques à l'international. Par ailleurs, cet alliance permettra à Famosa de se diversifier dans la fabrication de voitures de petite cylindrée pour adultes. **À noter** : Famosa est la seule société espagnole à concurrencer sur le marché national Hasbro, le leader mondial du jouet.

LE MARCHÉ ESPAGNOL DU JOUET

PDM des sociétés hors jeux vidéo



URALITA ACHÈTE PDT

Avec l'acquisition de la division isolation du groupe allemand Pfeleiderer, pour 203M€, le groupe Uralita devient le 3^{ème} fabricant européen d'isolants derrière Saint Gobain et Rockwool et le 2^{ème} producteur européen de laine de verre. Par ailleurs, cet achat permet à Uralita de pénétrer le marché d'Europe de l'Est, l'un des marchés à plus forte croissance pour le secteur. **À noter** : avec cette opération, l'endettement du groupe espagnol de matériaux de construction et de matériaux chimiques s'élève à 500M€.

AUDIT : UN MARCHÉ TRÈS CONCENTRÉ

En 2001, les 7 principaux cabinets d'audit du pays, soit Deloitte & Touche et Andersen, aujourd'hui fusionné en Deloitte, PwC, Ernst & Young, KPMG, BDO et Mazars, ont facturé 236,22M€. Ainsi, 0,7% des sociétés inscrites représenteraient 66,5% de la facturation totale du secteur.

INDRA ÉQUIPERA BARAJAS

Le groupe espagnol a remporté l'appel d'offres lancé par l'aéroport de Barajas pour la modernisation des systèmes de gestion de l'aéroport madrilène. Ce projet, dont la durée d'exécution est de 32 mois, comprend la rénovation de la plate-forme technologique des systèmes qui gèrent en temps réel les départs et les arrivées des vols.

Italie

STF AU DANEMARK...

Le groupe basé à Magenta et contrôlé par la famille Trifone, a acheté au groupe danois FLS sa branche « *power fossil* » connu sous la marque Burmesiter & Wain Energy. STF est l'un des spécialistes italiens de la fabrication d'équipements pour l'énergie.

... ET MANNI EN ESPAGNE

Le spécialiste de la production d'éléments pré-élaborés en acier a inauguré le site de production de panneaux d'isolation de sa filiale Isopan en Espagne. Le groupe sidérurgique Manni contrôle 12 sites de production en Italie et 2 à l'étranger (bientôt 1 en France). Sa filiale Icom Engineering (Padoue) associée avec Danieli (Frioul) s'occupe de la construction d'une aciérie à Alexandrie (Égypte). Le CA 2001 de Manni atteint 272,79M€, soit 23% de plus qu'en 2001.

L'ÉCLAIRAGE D'AMOS

Au cours des 9 premiers mois 2002, Amos, 4^{ème} groupe mondial dans la fabrication de produits d'éclairage/guidage d'aéroports, a pris le contrôle du groupe français Augier (instruments de guidage), de l'Américain Multi Electric et de l'Italien Sadel (Bologne). En 2001, Amos a réalisé un CA de 35M€.

LES EXPORTATIONS TEXTILES AU PREMIER SEMESTRE 2002

États-Unis (M €)			
2002		2001	
Vêtements	Tissus	Vêtements	Tissus
561,8	332,1	646	365,3
Japon (7 mois - M €)			
2002		2001	
Vêtements	Tissus	Vêtements	Tissus
629,5	172	586,6	181,5

UN MIEUX POUR LA JOAILLERIE

Au cours des 5 premiers mois, les exportations de bijoux en or et en argent n'ont chuté que de 4,7% à 2,1Mds€ contre une baisse de 10,3% au cours du 1T02. **Attention** : les ventes aux États-Unis, premier marché de la joaillerie italienne avec 1/3 de la production, ont augmenté de 6%.

L'ASIE SAUVE LES MÉTIERS À TISSER

Entre janvier et avril 2002, les exportations de métiers à tisser ont chuté de 18% comparé à la même période 2001. Les achats en provenance de l'Asie ont progressé de 2% et représenté un CA de 226,2M€, soit, en valeur, 39% des exportations du secteur contre 31% l'an dernier.

BONOMI S'EMPRE DE REBOSIO

Le groupe de Brescia a acheté à ABB sa filiale Rebosio qui facture 10M€ dans la fabrication d'isolants électriques. En 2001, Bonomi, fabricant d'accessoires pour lignes électriques, a réalisé un CA de 10,05M€.

DU CARRELAGE POUR L'ALLEMAGNE

Granitifiandre, filiale du groupe Iris, a investi 50M€ dans un site situé à Vetschau, pour produire des carrelages en grès, l'objectif étant de produire 3M de m en 2003. Par ailleurs, Granitifiandre a annoncé la construction d'une nouvelle usine aux États-Unis.

Portugal

CAIMA GUETTE PORTUCEL...

Celulose do Caima se prépare pour la privatisation du fabricant de papier Portucel. Pour ce faire, la société contrôlée par le groupe Cofina a créé Invescaima. Cette firme dispose d'environ 23M€ pour des acquisitions.

... QUI GAGNE MOINS

Au 1S02, le groupe Portucel Soporcel a enregistré 50,2M€ de bénéfices, soit 10% de moins qu'au cours du même semestre 2001. Les ventes du fabricant de pâte à papier et de papier ont atteint 559M€, en hausse de 6% comparé à 2001.

LES PROJETS DE RAR

Le conglomérat, leader sur le secteur du sucre, vise à développer ses activités dans le secteur de l'emballage au Royaume-Uni et en Allemagne. Sa filiale emballage Colep est déjà présente en Espagne et en Pologne.

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

► **ESPAGNE** : Schindler installera 26 ascenseurs panoramiques dans l'aéroport de Barajas. ► **ITALIE** : La division Soflap (lames d'acier pour l'électromécanisme) de La Magona (sidérurgie) a été cédée à Arcelor. – *Cristalleria Artistica La Piana* a répondu favorablement à l'OPA lancée par Selfin. – Avec 11,6Mds€, Milan est leader des exportations de biens hi-tech, soit 14,6% du total du pays. ► **PORTUGAL** : En juin, la production industrielle a chuté de 0,7% / juin 2001. – Une étude présentée à la Présidence de la République préconise le recours au secteur privé dans l'industrie de la défense (*outsourcing* pour l'entretien des équipements, etc). – Cap Gemini Ernst & Young Portugal et Microsoft Portugal ont signé un accord de partenariat dans le pays.



Espagne

TOURISME STABLE EN JUILLET...

En juillet, 6,6M d'étrangers ont visité l'Espagne, soit seulement 0,8% de plus qu'en juillet 2001. De janvier à juillet, 28,29M d'étrangers ont donc visité le pays, soit à peine 40 000 personnes de plus qu'en 2001. Le montant moyen dépensé par touriste est resté stable à 43,1€/jour. La Catalogne reste la 1^{ère} destination touristique, suivi des Canaries, de l'Andalousie et de Madrid. Quant à la nationalité des touristes, ils sont en majorité Britanniques, Allemands et Français.

...OCCUPATION HÔTELIÈRE EN BAISSÉ

En juillet, 42% des touristes ont logé en campings ou en appartements, soit 16% de plus qu'en juillet 2001. Une hausse qui a, forcément, lésé les hôtels. Ainsi, l'occupation hôtelière s'est située à 65,4% soit une baisse de 5,4% comparé à juillet 2001. En revanche, les prix continuent d'augmenter, avec +5,3% comparé à juin et +2,4% comparé à juillet 2001. Pour le moment, le nombre de réservations est en baisse de 10,6% et de 15,9% pour, respectivement, les mois de septembre et d'octobre.

DES ESPAGNOLS JOUEURS

En 2001, les Espagnols ont dépensé 7,5Mds€ dans l'ensemble des jeux gérés par *Loterías y Apuestas del Estado*, soit 9,65% de plus qu'en 2000. Ainsi, chaque Espagnol dépensait, en moyenne, 127,19€/an en jeux de hasard, la *Lotería Nacional* restant le jeu favori dans le pays.

UN CATALONIA MADRILÈNE

La chaîne catalane a investi 8M€ dans son 2^{ème} hôtel du pays. Situé à Madrid, le 4* Hotel Catalonia Moratin compte 64 chambres.

LE RITZ INVESTIT À MILLIONS

Ces 3 dernières années, le Ritz de Madrid, un des hôtels les plus luxueux de la capitale, a investi 12M€ dans de nouvelles installations : rénovation et modernisation des chambres et des suites, remplacement des tapis et moquettes, mise en service d'une connexion ADSL...

UN 4* POUR AC HOTELES

Le groupe hôtelier a ouvert un 4* de 79 chambres, 2 salles de réunion, parking, piscine et restaurant à Murcie.

LES ESPAGNOLS AIMENT LE CINÉMA

	N° de sorties au ciné/an/hab.	Prix moyen d'un billet de cinéma
Espagne*	3,4	3,99€
France**	2,8	5,38€
Italie**	1,7	5,27€
Portugal**	1,9	3,49€

* Données 2001 ** Données 2000

LE SUCCÈS DES PARADORES

Les 87 établissements de la chaîne *Paradores de Turismo* devraient enregistrer un taux moyen d'occupation de 93,5% en août et de 91% en septembre.

Italie

TOUT VA BIEN POUR FIERA MILANO

Les comptes pro-forma arrêtés fin juin du groupe dirigé par Flavio Cattaneo font apparaître un bénéfice de 8,5M€, soit une hausse de 78% par rapport à l'exercice précédent. Le CA atteint 140,6M€, soit 10% de plus qu'en 2001. Le portefeuille de participations de Fiera Milano inclut *Edizione Fiera Milano*, *Expo-Page* (site Internet), *Fiera Food System* et 51% de *Nolostand* (N° 1 de la location d'équipements de stands). En un an, la surface d'exposition vendue a atteint 1,65M de m², avec 71 événements auxquels ont participé 30 540 exposants (20% d'étrangers).

MOINS DE TOURISTES (1)

Selon l'UIC, au 1^{er} semestre 2002, le solde de la balance du tourisme a atteint 4,23Mds€ soit 27,7% de moins qu'au même semestre 2001. En même temps, les dépenses des visiteurs étrangers ont chuté de 11% et les touristes italiens à l'étranger ont augmenté de 2,2%. Entre janvier et juin 2002, les voyageurs italiens ont déboursé 3,38Mds€ pour visiter l'Europe (la France surtout), l'Afrique, l'Asie et l'Océanie.

LES RÉSULTATS DU BINGO

Au cours des 7 premiers mois de l'année, 203M de cartons ont été vendus dans les 224 salles de Bingo du pays, soit un montant de 349M€ dont 202M€ ont été distribués comme prix, 83M€ sont rentrés dans les caisses de l'État et 64M€ dans celles des gestionnaires des salles.

DES VACANCES SUR LE WEB

Site	N° visiteurs juillet	Var % / juin
lastminute.com	650 000	100
edrams.it	400 000	88
lastminutetour.com	272 000	105
travelprice.com	250 000	23
Adresses de voyages de moteurs de recherche		
Virgilio	800 000	83
Yahoo	134 000	80
Sites transporteurs		N° visiteurs juillet
Alitalia	390 000	
Autostrade	220 000	
Ryanair	162 000	
Gruppo Tirrenia	100 000	

Portugal

LES ÉTOILES DE SODIM

Le groupe hôtelier de la famille Queiroz Pereira étudie la construction d'un hôtel 5* dans l'Algarve ainsi que des investissements dans le secteur à Barcelone et à Milan. Le projet dans l'Algarve devrait être situé à 1/2 heure de l'aéroport de Faro. Les propriétaires du Ritz de Lisbonne ont présenté l'autorisation pour la rénovation de la galerie marchande et des restaurants du palace.

PESTANA CHERCHE PARTENAIRE

Le groupe originaire de Madère négocie un partenariat avec un opérateur allemand via sa compagnie charter EuroAtlantic. Par ailleurs, avec l'achat de Sonhando, Pestana a pris le contrôle des marques Terra Brasil, Terra Africa et Terra Nossa, adaptées aux destinations où le groupe hôtelier possède des établissements (Brésil et Mozambique). Le groupe Pestana possède 27 hôtels.

MOINS DE TOURISTES (2)

Selon l'INE, au cours de la saison touristique, les nuitées des touristes non-résidents ont chuté de 2,2% comparé à l'an dernier. Ainsi, au total leur nombre atteint 23,6M dont 7,3M correspondent aux touristes originaires du Royaume-Uni, 4,5M d'Allemagne, 1,9M d'Espagne, 1,8M des Pays-Bas et 1M de France. La plus forte hausse correspond aux nuitées des touristes français, soit +4,5%, suivis par les Espagnols avec +3,8%.

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

► ITALIE : La foire d'objets de décoration pour la maison, MACEF, a réuni 2 800 exposants (650 étrangers) à la Fiera Milano. – Entre mars et juillet, les clubs italiens de football ont déboursé 735M€ pour combler les trous dans leurs comptes et pour les recapitaliser. ► PORTUGAL : La principale destination des touristes portugais reste ... le Portugal dans 91,5% des cas, Lisbonne et la vallée du Tage étant leurs destinations préférées. – Beltico projette de construire un hôtel 5* à Praia d'El Rey (Obidos). – Au 1S02, les bénéficiaires du secteur hôtelier s'élevèrent à 592,5M€, soit 3,2% de moins qu'au cours du même semestre 2001, les Açores étant la Région enregistrant la plus forte hausse des revenus (+10,4%) et Lisbonne, la plus forte chute (-8,1%).



Espagne

AUNA SE RÉORGANISE

Le holding de télécommunications, contrôlé par le SCH, Endesa et Unión Fenosa, crée une divisions « grands comptes », qui regroupera toutes les entreprises qui ont recours aux services de Retevisión, AunaCable et Amena. L'objectif de cette réorganisation est d'offrir aux clients professionnels un service intégral en communications et en transmission de voix et de données.

UNE FUSION QUI POSE PROBLÈME

La fusion entre Via Digital et Canal Satélite, donnera naissance au nouveau groupe Sogecable, contrôlé par Admira, Prisa et Canal+, à hauteur de 16,38% chacun, le reste étant mis en bourse ou étant détenu par d'autres porteurs. Cependant, cette fusion devrait créer un monopole de fait sur le marché de la télévision payante, la nouvelle plate-forme concentrant 90% des revenus de la TV payante et 80% des clients.

DE + EN + DE MOBILES

Selon les chiffres de juillet, la téléphonie mobile compterait, dans le pays, plus de 32,3M de clients, soit 79% de la population. Telefónica confirme sa position de leader sur le marché, avec 56% de PDM. Cependant, le secteur assiste à un ralentissement des ventes, dû à la saturation du marché.

TELECINCO POUR DRESDNER BANK ?

La 3^{ème} banque allemande espère acquérir 25% des actions de la chaîne espagnole de télévision Telecinco, que possède le groupe de communications KirchMedia. Cette vente fait partie de la liquidation des actifs de KirchMedia. Dresdner Bank possède 25% de Telecinco comme garantie pour un prêt de 500M€ accordé à KirchMedia.

UN ÉDITEUR ARGENTIN EN ESPAGNE

Le groupe argentin Editorial Losada arriverait en Espagne fin septembre, selon ce qu'a annoncé son directeur Carlos Ortega.

LA FIBRE OPTIQUE DE GN

Gas Natural, via sa filiale *Desarrollo del Cable*, investira 25,8M€ dans un réseau de fibre optique de 1 000km, qui amènerait à 6 700km la longueur totale du réseau de GN. En 2002, GN devrait louer l'équivalent de 62 000 km de fibre optique.

Italie

LE WEB NAVIGUE ENTRE MILLIARDS

Avec l'entrée en force de l'ADSL, le CA généré par Internet est passé de 495M€ en 2000 à plus d'1Md€ en 2002. Les dernières études montrent une moyenne de 90M€/mois générés par le marché du web (minutes de communication+abonnement).

PDM d'accès à Internet via la téléphonie fixe (hors ADSL)	
Telecom Italia	66,7%
Seal Pagine Gialle	11,1%
Wind	15%
Autres	7,2%

PDM d'accès à Internet « en gros »	
Telecom Italia	33%
Tiscali	17%
Wind	42%
Autres	8%

LA LOI SUR LA PUB

Dans le projet de loi sur la publicité, le ministre des Communications Maurizio Gasparri prévoit une limite de 20% des ressources pour chacun des opérateurs tous secteurs confondus (TV, radio, presse... jusqu'à Internet). Il s'agit d'un plafond « antitrust » qui s'applique aux revenus de la publicité, aux sponsors, à la TV payante, à la vente et aux abonnements des journaux, aux produits discographiques...

LA PRIVATISATION DE LA RAI

L'entité publique devrait être privatisée à partir de 2004. L'État italien conservera, en partie, le contrôle du groupe de média. Aucune société privée ne pourra détenir plus de 1% du capital de la RAI.

LES CHIFFRES DE LA PUB

	2000	2001
Total TV	4 095	3 932,6
Total presse	3 211	3 147,9
-quotidiens	2 009	1 893,5
-périodiques	1 201	1 254,3
Radio	361	319,2
Affichage public	199,8	205,6
Cinéma	63,5	72,37
TOTAL	7 931,8	7 677,7

Portugal

MOINS DE PUBLICITÉ

Selon une estimation, en 2002, les investissements en publicité devraient reculer entre 8% et 10%. Jusqu'en juillet, la baisse atteint près de 9%.

LA RTP1 ATTIRE PLUS

En août, la *RTP-Rádio e Televisão Portuguesa* a atteint une part de marché de 22,5%. C'est son meilleur résultat des 23 derniers mois. Avec ces chiffres, le groupe public se place à 4,9 points de son concurrent TVI. En revanche, RTP2 présente un léger recul de 0,2 points avec 5,6% de PDM.

Rappel : en juin la RTP1 a bénéficié du Mondial 2002 avec 22,6% de PDM soit son meilleur résultat depuis septembre 2000. L'attrait de la chaîne est basée sur les produits « O Elo mais Fraco », « Telejornal », « Jornal da Tarde », « Bom Dia Portugal », « Vencedores », « O preço certo »...

TRAFIC AU RALENTI

Au 2T02, le trafic national et international des télécommunications a chuté de 0,7% par rapport au même trimestre 2001, avec 3,8Mds de minutes d'appels. La baisse du nombre d'appels à l'intérieur du pays atteint 1%. Les nouveaux opérateurs ont accaparé 11,1% du total des communications et, sur la même période, on a dénombré 23 000 nouvelles lignes de téléphonie fixe, soit 42,2 téléphones / 100 habitants.

PT AU BRÉSIL

L'opérateur de télécoms est parvenu à contrôler 65,12% de Telesp Celular, opérateur leader des services mobiles de l'État de São Paulo qui détient 83% de Global Telecom, l'opérateur de téléphonie mobile des États de Santa Catarina et du Paraná.

L'ADSL DE CLIX

L'opérateur lance une offre d'accès (Internet/transmission de voix) via l'ADSL. Le coût du kit de base du Clix Turbo est de 50€ et la mensualité s'élève à 36,9€. Plus d'informations ? www.clix.pt

LES PROJETS D'IMPRESA

Le groupe de média chercherait à se positionner sur le segment de la presse sportive via l'achat d'un journal. *A Bola* serait la cible idéale compte tenu de sa diffusion.

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

► ITALIE : Au 1^{er} semestre le groupe d'e-business *Dada* a enregistré 9,2M€ de pertes, soit une baisse de 36% comparé au même semestre 2001. – En juin 2002, Tiscali comptait 7M d'abonnés, contre 7,1M en mars. – Mediaset (Fininvest/Berlusconi) prévoit de se développer à l'étranger pour assurer sa croissance. ► PORTUGAL : *PTComunicações* et le portail de BTP www.econstro.com ont signé un accord de partenariat afin de fournir des services de communication. – Au 2^{ème} trimestre 2002, le nombre de numéros 800 et 808 a progressé de 354,5% comparé au même trimestre 2001. – Avec la crise de la publicité, les 220 radios portugaises faisant parti de l'APR ont enregistré une baisse de leurs revenus oscillant entre 20% et 30%.

LE CARNET D'ELMA



Espagne

José Ignacio Alarcón a été nommé Responsable du consulting de JDA Software en Europe du Sud.

Jesús Maximoff est le nouveau DG d'Intel pour l'Espagne et le Portugal.

Sara Soto Ugalde devient directrice marketing pour l'Europe de Longview Solutions

Manuel Conthe quitte la vice présidence de la Banque Mondiale et est nommé directeur associé d'Analistas Financieros Internacionales-AFI.

Gerard Van Breen remplace José María Vara à la présidence d'Ahold Espagne.

María Carrero a été nommée directrice de RH pour l'Espagne, l'Amérique Latine et les Caraïbes de British Airways.

Mariano Moro est le nouveau directeur de Checkpoint Systems España.



Italie

Andrea Sasso a été nommé DG de Merloni Elettrodomestici.

Enrico Bondi, numéro 2 de Telecom Italia, a été élu président de Stream.

Riccardo Ruggiero a été nommé DG de Telecom Italia.

Claudio Marino est le nouveau Directeur Financier d'Unisys Italia.

Massimo Donelli a été nommé Directeur de l'hebdomadaire « Sorrisi e Canzoni ».



Portugal

Bernard-Henri de Wit représente le Crédit Agricole au Conseil d'Administration du Banco Espírito Santo.

Sérgio Figueiredo est le nouveau Directeur du Jornal de Negócios.

Pedro Manuel Rocha Libano Monteiro est le nouveau Président de l'ICEP.

L'AGENDA LATIN



Espagne

22-25 Octobre Cadix

VI Conferencia Latinoamericana de Zonas Francas

Forum d'entreprises pour l'investissement et le commerce entre l'Europe et l'Amérique.

16-19 Octobre Barcelone

BARCELONA MEETING POINT

Salon immobilier international



Italie

01 Novembre Milan

VISUAL COMMUNICATION

Salon des arts graphiques et de l'impression

24 Octobre Milan
LE TRAITEMENT DE L'EAU EN ITALIE

Organisée par la Mission Économique de Milan
Contact : CFCE Mr. Galland au 01 40 73 31 58



BULLETIN D'ABONNEMENT à Europe Latine - Marchés & Affaires

1 an / 11N°

435 €TTC*

2 ans / 22 N°

800 €TTC*

* Hors UE seulement par courrier électronique

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

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

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

Règlement :

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

Signature :



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

Europe Latine - Marchés & Affaires, publication mensuelle, éditée par i.F.i. - informations & Finances internationales, Agence de Relations et d'Informations Économiques - 25, rue d'Astorg - 75008 Paris; ☎ 33 (0)1 47 42 23 05; E-mail : ifi-info@latineco.com; Fax : 33 (0)1 40 06 90 79; www.latineco.com; Directeur de la Publication : Emilio Jover - Rédacteur en chef : Virginie Constant - Collaborateur : Isabelle Da Costa Vidal; Maria Lopez-Conseiller de la Rédaction : Hervé Juvin - 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.