



L A T I N E C O

EUROPE LATINE-MARCHÉS & AFFAIRES

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

Depuis 1995 - Février 2004 - N° 107

DANS CE NUMÉRO

- **Conjoncture**..... 2
- **Banques - Assurances**..... 3
Croissance des assurances espagnoles
UniCredit en Turquie
BNP Paribas mise sur le Portugal
- **Énergie**..... 4
L'Italie attire **EDF** et **Suez**
Iberdrola et **Gamesa** à l'étranger
Les Portugais consomment plus d'électricité
- **Agroalimentaire - Distribution**..... 5
H&M très prisé en Espagne
Chute des exportations de vin italien
Croissance du commerce de détail portugais
- **Automobile - Transport**..... 6
Ventes d'autos/motos record en Espagne
Retour de **Fiat** en Iran
Transport public portugais en sous-traitance?
- **BTP - Immobilier**..... 7
Les leaders du BTP espagnol
Hausse des appels d'offres en Italie
Mota-Engil s'ouvre en Bourse
- **Tourisme - Hôtellerie**..... 8
Tous en vacances en Espagne
Crise dans le tourisme italien ?
Mieux pour les hôteliers portugais
- **Télécoms - Médias**..... 9
Telefónica lance une offensive
Succès de l'ADSL italien
Publicité boudée au Portugal
- **Industrie - Services**..... 10
Chute des ventes de musique en Espagne
Reprise de l'industrie textile italienne
Crise du secteur pharmaceutique espagnol
Restructuration du portugais **Inapa**
- **L'œil sur ... L'industrie au Portugal ...** 11
- **Le carnet d'ELMA - L'Agenda Latin**..... 12

Les affaires reprennent

*O*ui, les affaires reprennent en ce début d'année et le secteur financier montre une certaine vitalité qui encourage les banques et les assurances à consolider et étendre leur présence, tant sur le marché national qu'international. Le **Banco Santander** (ELMA N° 105) a donné le signal au Royaume-Uni et, dans les mois qui viennent, on devrait connaître d'autres opérations d'envergure (p. 3).

Par ailleurs, l'Italie semble être un terrain convoité pour de nombreux secteurs, dont ceux de l'énergie électrique et de la grande distribution. Étant donné les possibilités offertes par la libéralisation du secteur, **EDF** ne peut être absent d'un marché comme l'Italie, ce que **Suez** a bien compris aussi (p. 4). Mêmes perspectives pour la grande distribution (p. 5).

La croissance économique espagnole se confirme en 2005 et le Gouvernement a décidé de « prendre le taureau par les cornes » pour résoudre le problème des travailleurs illégaux, mais la mise en place des mesures semble être plus compliquée que prévu.

Compliqué, le climat politique portugais l'est aussi avec des élections législatives le 20 février, dont le résultat pourrait provoquer un changement de majorité au Parlement. Une vague « rose » devrait remplacer la coalition de centre droit qui gouverne actuellement le pays. En tous cas, l'heureux vainqueur n'aura pas la tâche facile car l'économie portugaise connaît une période difficile (p. 11) où la croissance se fait attendre. Situation qui a suscité la réaction du patronat portugais, qui réclame des mesures économiques radicales et une cure d'austérité. À suivre...

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

Publicité

↕ PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES ↕

PAYS	PIB		INFLATION		CHÔMAGE	DETTE PUBLIQUE / PIB (e)		BOURSES
	2004	2005	2004	2005	Décembre 04	2004	2005 (e)	31/01/05
FRANCE	2,1	1,7	2,1	1,5	9,9→	64,8	65,9	CAC 40 3 913,7↗
ESPAGNE	2,6	2,3	3,1	2,9	10,4↘	50,7	Nd	MSE 983,7↗
ITALIE	1,3	1,2	2,2	2,3	8,1→	108,5	Nd	Mibtel 24 091↗
PORTUGAL	1,5	1,7	2,4	2,0	6,4→	60,3	Nd	PSI 20 8 016,0↗

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

Espagne

Régularisation compliquée des sans papier

Le « blanchiment » des 800 000 sans papier en Espagne a démarré début février sans file d'attente car, au cours des premiers jours, il n'y a eu que 1 500 demandes de régularisation ! Les entreprises hésitent à déclarer leurs travailleurs non enregistrés pour éviter des frais supplémentaires. Par ailleurs, ce sont les employeurs qui doivent présenter le travailleur avec un contrat d'une durée minimum de 6 mois. Actuellement, il y aurait 2,6M d'étrangers dans le Royaume, dont près d'1M seraient clandestins.

Le « 3^{ème} age » coûte cher !

D'ici 2013, le système social d'aide aux personnes âgées dépendantes devrait doubler ses dépenses, passant des 4Mds€ actuels à 8,5Mds€. **À noter** : aujourd'hui, l'Espagne compte 1 125 190 personnes très dépendantes et 1 657 400 qui ont besoin d'une aide quotidienne.

Italie

Nouvelles entreprises, nouveau langage

Une étude d'**Unioncamere** montre que le développement actuel du système des entreprises dans le pays s'appuie sur 2 piliers : les sociétés de personnes physiques et morales **sorties de l'immigration**. Fin 2004, le pays comptait près de 6M d'entreprises avec un solde positif de 90 365 unités, résultat de 425 000 inscriptions au Registre du Commerce et de 335 000 cessations d'activité. Un tiers des nouvelles inscriptions d'entreprises personnelles correspond à des immigrés originaires d'Europe de l'Est, du Maghreb et de la Chine. Les activités de nouvelles sociétés se concentrent dans les secteurs du commerce de détail, du tourisme et des télécoms (points phone).

Le taux de la Cosa Nostra

En Sicile, les entreprises qui répondent à un appel d'offres sont obligées de calculer une somme supplémentaire (*pizzo*), qui correspond au « prélèvement » de la mafia. Le taux moyen est de 3% pour pouvoir rester sur le marché...

Le made in Italy repart, mais mollo

La période 2001/2003 est restée bien loin pour les exportations italiennes car en 2004, leur volume a grimpé de 5% et, pour les 2 prochaines années, la progression attendue serait de 5,5% en volume et de 6% en valeur. Malgré le niveau de ces taux, il faut tenir compte qu'en 2004, la demande mondiale a grimpé de 10,3%, soit plus du double de la croissance des exportations du pays.

Portugal

Production industrielle en baisse

En décembre, la production industrielle a chuté de 2,1% comparé à celle de décembre 2003 et augmenté de 1,6% par rapport à novembre 2004 grâce au secteur des industries de la transformation (+2,5%). Le secteur de la production et de la distribution d'électricité, gaz et eau a reculé de 4,7%.

Moins de croissance

António Bagão Félix, Ministre des Finances, a annoncé qu'en 2005, l'économie du pays devrait croître de moins de 2,4% prévu au départ. Le Banco de Portugal a estimé que le PIB pourrait progresser de seulement 1,6%, si tout va bien... Par ailleurs, l'inflation 2004 a atteint 2,4%, soit 0,9% de moins qu'en 2003. La dette publique est de 90,7Mds€, soit 8,75% de plus qu'au cours de l'année dernière.

Le coût des délits économiques

En 2004, la police judiciaire portugaise a enquêté sur des délits économiques représentant 800M€. Deux tiers des délits avait un rapport avec la fraude à la TVA.

Espagne

Président du gouvernement:
José Luis Rodríguez Zapatero

Population : 41,8M habitants
Superficie : 505 900 km²
PIB/habitant : 22 000 €(2003)

Italie

Président du Conseil :
Silvio Berlusconi

Population : 57,8M habitants
Superficie : 301 320km²
PIB/habitant : 28 580 €(2003)

Portugal

Premier Ministre :
Pedro Santana Lopes

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

Croissance du secteur des assurances espagnol

Selon **Unespa**, l'an dernier, le marché des assurances a progressé de **7,4%/2003 à 44,84Mds€**. En effet, après une chute des primes d'**assurances vie** de 33,6% en 2003, celles-ci ont enfin remonté la pente en 2004 avec une croissance de **5,4%/2003 à 18,706Mds€**.

Par ailleurs, le chiffre d'affaires pour la branche des **assurances non-vie** a crû de **8,9%/2003 à 26,136Mds€** notamment grâce aux contrats **multirisques**, qui ont grimpé de 11,5% à 4,161Mds€.

À noter : - durant la période, les assurances **automobile** ont augmenté de **6,2% à 11,276Mds€**, signe de **ralentissement...**

- en 2003, un Espagnol dépensait, en moyenne, **1 000€/an** dans des contrats d'assurance, sachant que ceux qui payaient le plus sont les **Madrilènes**(1 730€), les **Catalans** (1 200€) et les habitants de **Valence** (1 130€).

L'italien UniCredit se renforce en Turquie

Associé au groupe industriel turc **Koç**, la banque dirigée par **Alessandro Profumo** a pris le contrôle de **57,42%** de **Yapi ve Kredi Bank** (groupe Cukurova) pour **1Md€**.

Koç Financial Service devra lancer une OPA sur la totalité du capital en déboursant la même somme. **Yapi ve Kredi Bank** est le **6^{ème} groupe bancaire du pays** et 4^{ème} parmi les banques privées avec 400 guichets et 11 000 employés. Avec cet achat, **UniCredit** consolide sa présence dans le pays et devient le **N°1** des banques occidentales de Turquie.

Toujours des remous autour de la BNL

Le marché reste attentif sur les mouvements autour de la banque présidée par **Luigi Abete**. Les nombreux actionnaires détenant moins de 2% de la BNL seraient les arbitres si le **BBVA** (28% du capital) ou le groupe de **Gaetano Caltagirone** (24%) décidaient de lancer une OPA sur la BNL.

Au Portugal, le BCP cède ses assurances

Caixa Seguros, la branche assurance de la **Caixa Geral de Depósitos-CGD**, a pris le contrôle de **Império Bonança**, de **Seguro Directo Gere**, d'**Impergesto** et **Servicomercial**, propriété du **Banco Comercial Portugais**. Par ailleurs, le BCP a cédé **51%** de Millennium BCP Fortis-Grupo Segurador à son partenaire **Fortis**. Ces 2 opérations ont rapporté au BCP une plus-value de 366M€. Ainsi, la nouvelle **Millennium BCP Fortis** est devenue **leader** du marché portugais dans la branche vie avec le contrôle d'**Ocidental Companhia de Seguros de Vida**, d'**Ocidental Companhia de Seguros**, de **Pensõesgere Sociedade de Fundos de Pensões** et de **Companhia de Seguros de Saúde Medis**.

¡RAPIDOS!

Espagne

BBVA INVESTIT + DANS TELEFÓNICA

Après avoir engrangé l'an dernier une plus-value de 540,6M€ pour la vente de quelques actifs industriels, le BBVA a récupéré du poids dans l'opérateur de télécoms Telefónica. En effet, le groupe bancaire a augmenté ses parts à 5,73%, contre 5,05% en janvier 2004.

CAIXA GALICIA QUITTE BANCO PASTOR

La caisse d'épargne a annoncé la vente à Deutsche Bank de ses 4,94% de parts dans le groupe Banco Pastor, pour 84,4M€.

RÉSULTATS RECORD DE MAPFRE

Le **leader** national des assurances souhaite devenir la « multinationale espagnole » du secteur. En 2004, **Mapfre** a atteint des **bénéfices** historiques de **550M€** (+23%/2003) et un **CA** de **8,919Mds€**. **À noter** : Mapfre détient **14,3% de PDM** espagnol des assurances.

BON CRÙ 2004 POUR LA BOURSE

L'an dernier, la **Bourse de Madrid** a progressé de plus de **17%/2003** en raison du dynamisme de l'économie nationale et du **volume record** de transactions en actions (+30%/2003, soit 600Mds€).

Italie

CARIVERONA S'INTÉRESSE À RAS

La **Fondazione Cassa di Risparmio di Verona** est devenu actionnaire de l'assureur RAS avec 2,005% du capital. Le groupe dirigé par **Paolo Biasi** est l'un des principaux actionnaires d'**UniCredit** avec 4,84% du capital.

Portugal

SOIF D'EXPANSION DE BNP PARIBAS

Actuellement, la filiale portugaise du groupe bancaire français étudie la possibilité d'acheter 2 filiales du groupe bancaire portugais **Millennium BCP**, à savoir **Interbanco** et **Classis**, spécialistes de la location de véhicules à long terme.

LES BÉNÉFICES DU BES

Selon le consensus d'analystes, en 2004, les bénéfices du Banco Espírito Santo auraient atteint 254,6M€ contre 250,2M€ en 2003. L'amélioration des résultats s'appuie sur la forte hausse des commissions équilibrant ainsi la marge financière.

TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS

► **ESPAGNE** : En 2004, les bénéfices de **Caja Duero** ont crû de 18%/2003 à 81,6M€ grâce à la hausse des crédits au logement de 37,5%. - L'an dernier, le **Banco Popular** a octroyé 23,7% de crédits de plus qu'en 2003. - **Unicaja**, le **N°1 des caisses d'épargne en Andalousie**, a enregistré une croissance de ses bénéfices de 18,4%/2003 à 225,1M€. - **La Caixa** a signé un contrat de 200M€ avec **IBM** afin d'améliorer son infrastructure technologique. ► **PORTUGAL** : En 2004, les bénéfices de la filiale portugaise du **BBVA** ont grimpé de 30%/2003 à 9,8M€. - L'assureur **Tranquilidade** (groupe Espírito Santo) serait à la recherche d'un partenaire international pour la branche non-vie. - Le **BCP** a annoncé l'achat de 50% du capital non détenu de la banque grecque **NovaBank**.

Iberdrola dans l'éolien brésilien...

Le producteur d'électricité national a engagé le groupe **Wobben Windpower** -filiale brésilienne de l'allemand **Inercon**- pour la construction, la mise en service et l'entretien du parc éolien **Rio do Fogo**, situé dans l'État de **Rio Grande do Norte** (Brésil), pour **45,2M€**. Ce parc sera opérationnel en 2006. **À noter** : l'énergie renouvelable constitue l'un des piliers du plan stratégique d'Iberdrola, dont l'objectif est de gérer 5 500MW en 2008.

... et Gamesa dans l'éolien chinois

Le groupe d'aéronautique et d'énergie renouvelable a remporté 2 nouveaux contrats de **40M€** au total pour l'implantation en Chine de **94 aérogénérateurs**. Ainsi, 58 générateurs seront destinés au parc éolien **Jilin Huaneng Taobei**, appartenant au groupe **Huaneng New Energy & Environment Protection**. Les 36 turbines restantes seront destinées au parc **Datang Zhangpu Liua**, appartenant au groupe **Batang Corporation**. Au total, ces 2 parcs auront une puissance installée de **8MW**. **À noter** : en Chine, Gamesa possède déjà 217,5MW de puissance installée et prévoit d'accroître ce chiffre de 30% cette année.

L'enjeu italien pour l'énergie française

- L'impasse entre **EDF** et sa position dans le 2^{ème} groupe électrique italien devrait trouver une issue avant la réunion Raffarin-Berlusconi fin février. EDF ne voudrait pas se trouver obligé de lancer une OPA sur **Edison**, si les banques italiennes venaient à exercer leurs options de vente de leurs parts dans **Italenergia Bis** (contrôle Edison). Après les pertes d'EDF au Brésil, en Argentine et en Allemagne (7Mds€), la direction du groupe français estime la « facture » italienne à près de 1,5Md€. La solution pourrait passer par une prise de participation d'ENEL lors de la privatisation d'EDF.
- **Suez** devrait privilégier ses investissements en Italie via son partenaire **ACEA Spa**, dont l'actionnaire majoritaire est la ville de Rome. Ainsi, les 2 groupes prévoient d'investir 450M€ dans leur filiale commune **Tirreno Power** pour élever sa production d'électricité de 6,41TWh actuels à **19,25TWh** d'ici 2008.

EDP rompt avec REN

Les producteurs d'électricité portugais EDP (**Electricidade de Portugal**) et REN (**Rede Eléctrica Nacional**) ont signé un accord établissant la fin des **Power Purchase Agreements** (accords régissant les achats d'énergie). Jusqu'à présent, EDP était obligé d'acheter à REN l'équivalent de **70%** de la production d'électricité nationale. Cette fin de contrat serait accompagnée d'une compensation de **3,35Mds€** pour REN.

Par ailleurs, EDP, REN, **Tejo Energia**, **Turbogás**, **Electricidade dos Açores** et **Empresa de Electricidade da Madeira** se sont rassemblés pour créer **Elecpor**, l'association des entreprises du secteur électrique portugais, dans le but de défendre leurs intérêts communs face aux décisions politiques du gouvernement.

¡RÁPIDOS!

Espagne

CAN QUITTE EHN

La filiale de la caisse d'épargne **Caja Navarra** a vendu ses 10,42% de parts dans le capital de **EHN** (Energía Hidroeléctrica de Navarra) au constructeur **Acciona**, pour **83,5M€**.

IMPORTATIONS RECORD D'UFG

La filiale gazière d'**Unión Fenosa** a entamé ses importations de **140 000m³ de gaz liquéfié** depuis l'usine égyptienne de **Damietta**. Ce gaz sera de nouveau transformé dans l'usine du groupe **Enagás** située à Palos de la Frontera.

REE ACCROÎT SES DÉPENSES

Cette année, **Red Eléctrica de España** prévoit de déboursier **92,3M€** afin de financer ses investissements et acquisitions, montant bien supérieur à celui des 78,8M€ estimés en 2004. En effet, d'ici 2008, l'entreprise publique envisage d'investir **1,8Md€**, principalement destinés au **développement de lignes de transport d'électricité** entre les centrales de production et les centres de consommation. **Rappel** : en 2 ans, REE a déjà acquis les lignes électriques d'Endesa et Unión Fenosa, ainsi que 25% de celles d'Iberdrola.

Italie

FUSION TERNA-GRTN

L'assemblée de la filiale d'**ENEL**, qui contrôle le réseau électrique national, a approuvé les nouveaux statuts permettant sa fusion avec **GRTN**.

UN CONTRAT DE GME POUR ELSAG

La filiale de **Finmeccanica** a remporté le contrat pour l'entretien du système informatique de **GME-Gestore del Mercato Elettrico** pour 1,8M€.

Portugal

+ D'ÉLECTRICITÉ CONSOMMÉE

L'an dernier, la consommation nationale d'électricité a grimpé de **5,7%/2003** à **45 515GWh**. En décembre, elle a crû de **7,9%** comparé au même mois 2003 à **4 312GWh**. Toujours en décembre, la quantité d'électricité **importée** a bondi de **68%** à **7 460GWh**, alors que les **exportations** ont chuté de **40%** à **976GWh**. Quant à la production **hydroélectrique**, elle a atteint **34 961GWh** en 2004, soit une baisse de la production **hydrique** de **37%/2003** à **9 215GWh** et une diminution de la production **thermique** de **15%** à **25 747GWh**.

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

► **ESPAGNE** : **Hidrocarbónico**, contrôlé par EDP, prévoit d'investir 1,8Md€ jusqu'en 2008 dans le développement de ses activités de production et de distribution d'électricité. - En 2004, **Enagás** a accru ses bénéfices de 11,3%/2003 à 158,1M€. - Cette année, le prix du gaz devrait progresser de près de 1% et la consommation de gaz de 17%/2004. - Actuellement, 9% des Espagnols (2,6M de personnes) consomment du gaz et de l'électricité via le marché libre (contrats d'accès de tiers aux réseaux). ► **ITALIE** : L'espagnol **Endesa** a vendu 5% des parts qu'il détient dans sa filiale italienne, **Endesa Italia**, à son associé **ASM Brescia** pour 159M€. ► **PORTUGAL** : Un nouveau parc éolien de 84MW de puissance installée devrait être construit à Caramulo pour 90M€.

¡RÁPIDOS!

Espagne

SUCCÈS FULGURANT DE H&M !

Dans le pays, en 2004, le **leader européen de la mode** -d'origine suédoise- a enregistré une hausse de ses **ventes** de 69%/2003 à **214M€** grâce à l'ouverture de 13 nouveaux points de vente. L'Espagne reste donc toujours la principale source de croissance du groupe. **À noter** : en 2004, H&M a accru son CA global de 11%/2003 à 5,9Mds€ via ses 1 068 magasins répartis dans 20 pays.

BURGER KING POURSUIT SON EXPANSION

La filiale espagnole du groupe de restauration américain, **Burger King** a reçu **34M€** de sa maison mère afin de les investir dans l'ouverture de points de vente propres ou de franchises.

CARREFOUR / CHAMPION: FUSION DE SERVICES

En Espagne, la chaîne d'hypermarchés **Carrefour** et son enseigne de supermarchés **Champion** ont décidé de fusionner leurs services centraux afin de réduire les prix de vente au consommateur et les coûts de production. Seule la division des produits frais continuera d'être indépendante pour chaque enseigne. **À noter** : en 2004, dans le pays, Carrefour a augmenté ses ventes de 7,14%/2003 à **12,946M€**.

HAUSSE DES MOYENNES SURFACES

Depuis ces 3 dernières années, les points de vente d'une surface entre 2 000m² et 2 500m² sont en plein essor, devant atteindre 2M de m² en 2008, soit 25% de plus qu'actuellement.

Italie

CHUTE DES EXPORTATIONS DE VIN

Bien que dans le monde la consommation de vin soit en hausse (30Mds de bouteilles et 100Mds\$ de ventes), les exportations italiennes ont dégringolé de 40% depuis 4 ans. **À noter** : en Italie, la consommation est de 47,7 litres de vin/habitant/an et devrait passer à 49 litres d'ici 2008.

Portugal

SONAE SE DÉVELOPPE AU BRÉSIL

Le groupe de distribution contrôlé par Belmino de Azeredo a signé un contrat avec le groupe brésilien **Santa Fé** afin de construire un centre commercial à **Florianópolis** (Brésil), pour **31M€**. Ce complexe se nommera **Shopping Santa Mónica**.

Inditex : entre gloire et expansion...

Actuellement, le groupe textile espagnol est en plein essor grâce au formidable succès remporté par ses filiales. En effet, selon un sondage d'Interbrand, **Zara** est la **8^{ème} marque européenne** en termes de notoriété et d'influence dans le monde.

En outre, Inditex se situe au **19^{ème} rang mondial en termes de croissance** et qu'il **se rapproche des 100 premiers distributeurs au détail mondiaux**. De plus, en 2004, il a ouvert **47** nouveaux magasins sous l'enseigne **Bershka**.

Par ailleurs, après avoir pénétré le marché chinois en 2002, l'autre enseigne d'Inditex, **Mango**, prévoit d'ouvrir **120** points de vente par an pour **44M€** et de s'implanter aux **États Unis** et au **Canada** en 2005. **À noter** : **Mango** est le **2^{ème} exportateur textile espagnol** derrière **Zara**.

La mode infantile espagnole, au cœur de l'industrie textile

En 2004, les ventes de prêt-à-porter pour enfants sont restées **stables** à **648M€**. En effet, la majeure partie des ventes mondiales de ce secteur sont concentrées en **Espagne** à hauteur de **75%**, le reste étant réparti entre l'Italie, la France, le Royaume-Uni, le Portugal, les États Unis et le Japon. **À noter** : la mode pour enfants génère **23Mds€** chaque année et représente 6,6% des dépenses familiales.

La consommation en Italie

Selon l'Istat, en novembre 2004, l'indice des ventes au détail a reculé de 0,4% par rapport à novembre 2003, soit la **5^{ème} baisse** consécutive. Dans le mois, les ventes de produits alimentaires ont diminué de 1% et celles de non-alimentaire de 0,1%. Cette contraction de la consommation a touché aussi la grande distribution qui chute de 0,4%.

La distribution italienne attire les étrangers

Actuellement, l'Italie constitue une véritable zone d'investissements pour les grands de la distribution, notamment français. Par exemple, la chaîne d'hypermarchés **Carrefour** prévoit d'ouvrir de nouvelles franchises en Italie, en partenariat avec le groupe de coopératives locales **Ce. Di Marche. Conforama, Leclerc, Auchan, la FNAC...** sont déjà présents sur le marché, qui facture environ **78Mds€/an**, dont **48Mds€ pour les supermarchés**. Et le phénomène ne fait que s'amplifier, ce qui inquiète les distributeurs italiens...

Hausse du commerce de détail portugais

Selon l'INE, en décembre 2004, les ventes au détail ont crû de **4,9%** comparé à décembre 2003 et de 1,8% par rapport à novembre dernier. Les ventes de **produits alimentaires**, surtout acquis dans les hypermarchés du pays, ont progressé de 2%/2003 et celles de **produits non alimentaires** de 1,5%. Ainsi, l'emploi dans le secteur a crû de 1% et les rémunérations de 3,1% grâce à la hausse des prix des produits alimentaires de 4,1% et des non alimentaires de 2,7%. Pour ce qui est du temps de travail, le nombre d'heures a augmenté de 1,6%.

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

► **ESPAGNE** : Les grands magasins **El Corte Inglés** ont remporté le prix du Distributeur International de l'Année décerné par la Fédération Nationale du Commerce des États Unis. - Entre janvier/septembre 2004, **Cortefiel** a triplé ses bénéfices comparé à la même période 2003 à 33,7M€ et son CA a crû de 5% à 652,8M€. - La famille **Bernat** a cédé ses marques **Chupa Chups** et **Smint** au groupe **Chupa Chups** pour 20,37M€. ► **ITALIE** : Le groupe de restauration **Cremonini** a remporté le contrat d'iDTGV (SNCF) pour le service des voitures-bars. - **Philip Morris Italia** a passé un accord avec **Etinera** pour la distribution de ses produits. ► **PORTUGAL** : En 2004, les bénéfices de **Jerónimo Martins** ont crû de 52,9%/2003 à 89M€ et ses ventes de 3,6% à 3,49Mds€.

¡RÁPIDOS!

Espagne

IBERIA AU NIGÉRIA

La filiale de la compagnie aérienne nationale - **Iberia Mantenimiento** - a remporté un contrat de maintien, modification, réparation et révision des composants des avions MD80 appartenant à la flotte du nigérien **Sosoliso Airlines**. Le montant du contrat n'a pas été communiqué.

MIEUX POUR SPANAIR !

L'an dernier, la compagnie aérienne a augmenté son CA de 4%/2003 à **870M€** et a transporté **8,5M de passagers**, soit 1,5M de plus qu'en 2003. D'ailleurs, le taux de **remplissage** moyen des avions de Spanair était de **64%**, soit 1 point de plus qu'en 2003.

QUI DOMINE LE MARCHÉ DES AUTOS DE LUXE ?

Groupe	Croissance 2004 (2003)	N° de véhicules vendus
Audi	+6,28%	44 958
Mercedes	+7,43%	39 798
BMW	+9,15%	38 453
Volvo	+19,63%	16 531
Land Rover	+6,39%	6 409
Saab	+49,3%	4 427

Italie

TRANSPORT DE MARCHANDISES

Après la libéralisation du secteur du transport ferroviaire en 2000, ce moyen ne représente que 10% du total du marché du transport de marchandises, contre 68,2% pour les routes, 16% pour le fluvial et 0,4% pour l'aérien.

Portugal

TRANSPORT PUBLIC EN SOUS-TRAITANCE ?

Selon l'Association Nationale des Transports de Passagers, le secteur des transports publics devrait davantage faire appel à la sous-traitance via des sociétés privées, en vue de réduire leurs coûts. **À noter** : les entreprises de transport privées de **Porto** facturent **30,6M€/an**. Il en existe **40**, mais **12 d'entre elles concentrent 90% du secteur**, l'équivalent de plus de 300 000 passagers transportés quotidiennement.

Record des ventes d'automobiles et de motos en Espagne

En 2004, les ventes de **voitures** ont grimpé de 9,8%/2003 à **1,52M** d'unités. Même tendance qui se poursuit en janvier 2005 avec une hausse des **immatriculations** de 6,1%/janvier 2004 à 104 874 unités. Quant au marché des **motos**, il a explosé avec une hausse de 56,7%/2003 à **117 129** unités.

Par ailleurs, en 2004, les ventes de **fourgonnettes et utilitaires** ont grimpé de 8,8%/2003 à **126 199 unités**. **Fiat** a remporté la palme des ventes de fourgonnettes avec une hausse de ses ventes de 19%/2003 à 1 355 unités, détrônant ainsi **Peugeot**, l'ancien leader de 2003. Pour ce qui est des utilitaires, **Citroën** est resté le N°1 avec 33 358 unités vendues grâce au succès de son modèle Berlingo, suivi de Renault avec 27 651 unités.

À noter : l'an dernier, la **production de véhicules** a légèrement diminué de 0,62%/2003 à **3,01M** d'unités. Durant la période, **Renault** a atteint une production record de 518 433 véhicules (environ +9%/2003), dont 84,5% étaient destinés à l'exportation. De plus, le groupe envisage de vendre son nouveau modèle Logan au prix de 5 000€. Enfin, depuis son alliance avec le japonais **Nissan**, Renault est devenu le 4^{ème} fabricant mondial de voitures avec **9,6% de PDM**.

Fiat retourne en Iran

Après 50 ans, le constructeur turinois a signé un contrat avec **Pars Industrial Development Foundation-PIDF** afin de construire un centre de production de véhicules. Le projet devrait être opérationnel dès la 2^{ème} moitié de 2005, produisant au départ **100 000 unités/an**, pour atteindre 250 000 par la suite. Ainsi, le groupe public iranien PIDF fabriquera sous licence Fiat les modèles **Palio**, **Siena**, **Palio Weekend Adventure**, **Strada pick-up** et une version **MPFV**. L'investissement de la PIDF est de **200M€** et Fiat, outre les royalties, encaissera le produit de la vente d'équipements automobile. L'accord prévoit, aussi, la fabrication de véhicules consommant de l'essence et du méthane.

Baisse de la production de véhicules au Portugal

Selon l'AIMA, en 2004, la production automobile a chuté de **5,3%/2003** à **226 728 unités**, soit le volume le plus bas enregistré depuis ces 9 dernières années. Cette baisse s'explique par le **recul de la production de voitures** de 8,9% à **150 781 unités**. Pour ce qui est de la production d'**autobus**, c'est elle qui a enregistré la plus forte diminution avec 126 unités. En revanche, la production de **véhicules commerciaux** a progressé de 2,9%/2003 à **75 947 unités**. **À noter** : l'an dernier, **96,7%** des véhicules produits dans le pays étaient destinés à l'**exportation**.

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

► **ESPAGNE** : En 2004, le nombre de passagers ayant transité par l'aéroport de Barajas a crû de 7,5%/2003 à 38M. - D'ici 2 ans, **Peugeot-Citroën** prévoit d'investir 670M€ dans la modernisation de son usine de Vigo. - **Transfesa**, le groupe de transport ferroviaire de marchandises contrôlé par la **Renfe** et la **SNCF**, espère obtenir une licence pour affréter ses propres wagons et locomotives. ► **ITALIE** : En 2004, **SKF Italia** a facturé 827,7M€ et dégagé 47,23M€ de bénéfices contre 20,6€ en 2004. - En 2004, **Alitalia** a enregistré 850M€ de pertes contre 517M€ un an plus tôt. ► **PORTUGAL** : **Garland Logistica**, propriété de **Garlang Laidley**, envisage d'investir 10M€ dans la construction de 9 nouveaux entrepôts sur un terrain de 23 000m² situé à Valongo.

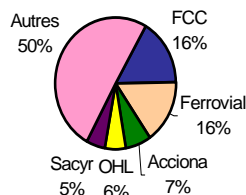
Metrum, une alliance en béton espagnol !

Le secteur du béton se renforce au fur et à mesure des processus d'intégration que réalisent les principaux acteurs. En effet, la plus récente intégration a été la **fusion** de 6 fabricants de béton de Madrid et Tolède, afin de donner vie à **Metrum Corporación y Desarrollo**. Et la recette marche, puisque ce dernier facture 90M€ par an et a produit 1,2M de m³ de béton en 2004.

Les 6 fabricants de béton concernés par la fusion sont l'étasunien **San Cristóbal** et ses filiales espagnoles **Hormigones Vi-cálvaro**, **Hormigoval**, **Hormigones El Consuelo**, **Hormigones Seseña** et **Hormigones Hermida**.

Toutefois, Metrum a pour actionnaires l'étasunien **Gravera** et l'espagnol **Grupo Empresarial Aricam**, détenant chacun 50% de parts. **À noter** : Metrum possède 12 usines de production de béton et est propriétaire de **Áridos y Hormigones de Losa**.

Parts des contrats des groupes espagnols de BTP en 2004



Davantage d'appels d'offres en Italie

En janvier, 2 373 appels d'offres concernant des travaux publics ont été publiés, représentant 1,56Mds€ (+8,6%/janvier 2004).

Attention : après 7 années consécutives de hausse, en 2005, les constructeurs prévoient un recul de 1,3%/2004. Les plus gros contrats ont été signés par les entités locales, le secteur hospitalier et l'administration centrale. La région du Nord prévoit d'investir 653,9M€, suivie du Sud avec 568,24M€. **Exemple** : les travaux d'agrandissement de la **Galleria degli Uffizi** (Florence) demanderont 48,9M€.

Faible croissance pour le BTP portugais

Selon les prévisions de l'Aneop (association nationale des entrepreneurs de la construction), la tendance au ralentissement du secteur, qui avait déjà débuté en 2004, devrait se poursuivre cette année. En effet, en 2004, les **ventes de ciment** n'ont crû que de **1,7%/2003**, croissance en-dessous de celle enregistrée en 2003. Toutefois, en janvier dernier, les **contrats de travaux publics** ont augmenté de **3,5%** en termes de valeur comparé au même mois 2004. De plus, après les élections législatives du 20 février 2005, les projets de BTP devraient reprendre.

¡RÁPIDOS!

Espagne

URALITA QUITTE LA CÉRAMIQUE

Le groupe de fabrication de matériaux de construction a vendu à l'italien **Fantini Scianatico** sa filiale **Cerámicas Estructurales** pour **19M\$**. Ainsi, **Uralita** préfère se concentrer davantage sur les isolants, les toiles et les tubes. **À noter** : Cerámicas Estructurales produit des blocs de brique, d'argile et de solins dans ses 3 usines catalanes. En 2003, elle a facturé 15M€.

FCC SE LANCE DANS LA LOGISTIQUE

Le constructeur national a acquis le groupe de logistique **Santos** pour **128M€** afin de renforcer ses activités de services, qui représentent actuellement 45% du CA global de **FCC**. Cette transaction implique la création d'une seule entité, qui deviendra ainsi le **N°2** de la logistique espagnole, juste derrière **Logista**.

UN SALON IMMOBILIER POUR IMMIGRÉS

L'Ambassade de Colombie en Espagne a décidé d'organiser à **Madrid** le 1^{er} salon immobilier pour immigrés. En effet, 60% des immigrés qui travaillent en Espagne destinent leur épargne à leur pays d'origine, qui sert uniquement à l'achat de produits de 1^{ère} nécessité. Le but de ce salon est donc de **canaliser l'argent épargné dans un investissement sûr** : l'achat de biens immobiliers.

Italie

LA SEA PRIVATISÉE

La Ville de Milan, actionnaire majoritaire de **SEA**, a décidé de lancer une OPV, dont l'enchère de base est de 600M€ pour 35% du capital. En 2003, le groupe aéroportuaire avait dégagé 402M€ de revenus, dont 70% était destiné aux salaires. Le plan de développement du système aéroportuaire milanais prévoit 780M€ d'investissement, dont 640M€ pour **Malpensa**.

Portugal

MOTA-ENGIL AUGMENTE SON CAPITAL

Le **leader** de la construction portugaise a ouvert son capital en Bourse pour **110,25M€**, l'équivalent de 45M d'actions. Les cibles visées par le groupe sont des **investisseurs institutionnels** portugais et étrangers. Les fonds d'investissement **UBS** et **BES Investimento** seraient d'ores et déjà pressentis. Affaire à suivre...

TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS

► **ESPAGNE** : **Isolux** a obtenu un prêt de 350M€ pour réaliser sa fusion avec le constructeur **Corsán-Corviam** via la création de l'entité **ICC**. - Le promoteur catalan **Renta Corporación** prévoit d'investir 300M€ dans la construction d'un **resort** de 235ha près de Tanger. (Maroc). - En 2005, les **prix des logements** devraient croître de 8%/2004. ► **ITALIE** : **Gemina**, l'actionnaire de référence d'**Impregilo**, a donné son feu vert pour l'apport de 250M€ au géant du BTP italien. ► **PORTUGAL** : Selon l'INE, en novembre 2004, l'Indice du Coût de la Construction d'un logement neuf a grimpé de 5%/2003 et a crû de 0,1%/octobre 2004. - Selon une étude de Cushman, Lisbonne est la 26^{ème} ville mondiale la plus chère en termes de location de bureaux avec 286€ le m² par an.

¡RAPIDOS!

Espagne

STARWOOD TRIPLE SES INVESTISSEMENTS

La chaîne hôtelière de luxe, propriétaire des enseignes **Westin** et **Sheraton**, prévoit d'ouvrir 19 nouveaux établissements en 2008, qui viendront s'ajouter aux 11 actuels. Ainsi, Starwood devra investir **1,03Mds€**. Ces hôtels se situeront à **Bilbao**, **Benidorm**, **La Rioja** et dans les îles **Canaries**.

PORT AVENTURA REMONTE LA PENTE !

Après avoir enregistré 7 ans de pertes, le parc de loisirs thématique de **Salou** est enfin parvenu à engranger des **benefices nets de 2M€** avec une facturation de **128M€** en 2004. Actuellement, la caisse d'épargne **La Caixa** contrôle **80%** du capital de Port Aventura.

VOYAGER AVEC CARREFOUR

Viajes Carrefour prévoit d'inaugurer 5 agences qui s'ajouteront aux 59 établissements en activité dans 28 provinces espagnoles. En 2004, Viajes Carrefour a inauguré 5 agences dans ses hypermarchés. En 2004, 420 entreprises ont utilisé les services complets de **Viajes Incentivos** et **Organización de Congresos**.

Italie

LA NOUVELLE FIERA MILANO

Fin mars, le nouveau pôle des expositions de Milan de **Rho-Pero** devrait être inauguré, permettant de doubler les activités du site. Le projet, qui s'étend sur 7M de m², a demandé 800M€ d'investissement, apportés par la **Fondazione Fiera Milano**. Si, actuellement, les activités du site génèrent des retombées économiques d'environ 2,1Mds€, en 2006, lorsque les travaux seront achevés, le montant devrait atteindre 4,3Mds€.

Portugal

TOURISME EN CROISSANCE

En 2004, le secteur du tourisme portugais a inversé sa tendance négative avec la progression de ses **recettes de 9,6%** comparé à 2003. Selon le Ministère du Tourisme, cette croissance n'a pas été forcement encouragée par les retombées de l'**Euro 2004** (football), qui a permis au Portugal de gagner en notoriété. Cette année, cette évolution devrait également se poursuivre grâce à la **hausse du nombre de chambres** qui devrait augmenter d'environ 10% à Lisbonne.

Reprise du tourisme en Espagne

L'an dernier, **53,6M** de touristes étrangers sont venus visiter le pays, soit **3,4%** de plus qu'en 2003.

Toutefois, les revenus du secteur n'ont pas pour autant augmenté puisqu'en 2004, le volume des recettes n'a progressé que de **1%/2003** à **37Mds€** et le taux d'occupation des hôtels a diminué de **0,7%/2003** à **51,9%**.

Les principaux touristes ont été les **Britanniques** (16,4M / +2,9%), les **Allemands** (10M / +2,7%) et les **Français** (7,5M / +2%). **À noter** : le tourisme en Espagne n'est plus saisonnier, mais s'étale sur différentes périodes de l'année.

Les régions leaders

Décembre a été le meilleur mois de ces 7 dernières années, surtout en **Catalogne**, où le nombre de touristes a grimpé de 20,7%, à **Valence** (+23%) et à **Madrid** (+16,6%). Sur l'ensemble de l'année, la Catalogne est apparue comme la zone **la plus attractive** en enregistrant 12,8M de visiteurs, soit 9,2% de plus qu'en 2003.

Quant aux Baléares, elles n'ont pas été exclues puisqu'elles aussi ont connu, en 2004, une progression du secteur de 2,9%/2003 à 9,8M de visiteurs.

Seule exception à la règle : la zone des **Canaries**, qui ont perdu 3,6% de touristes par rapport à 2003.

Crise dans le tourisme italien ?

En attendant la réforme de l'ENIT, les **24M€** promis par le gouvernement pour la promotion du tourisme italien sont considérés largement **insuffisants** par tous les acteurs du secteur (en septembre 2004, Berlusconi avait promis 300M€). En 2004, l'Italie a reçu **39M de visiteurs**, contre 80M en France et 60M en Espagne. Si tout va bien, pour 2005, les professionnels italiens prévoient le même nombre de touristes. Entre temps, la **Toscane** se prépare à accueillir des touristes **chinois** dès 2008. Les opérateurs prévoient qu'en 2010, la Chine représentera **20%** des 40M de visiteurs étrangers du pays.

Optimisme des hôteliers portugais

Selon l'INE, en novembre 2004, les établissements hôteliers ont enregistré une hausse du nombre de **nuitées de 1,2%** comparé à novembre 2003 à **1,9M**. Entre janvier et novembre, la progression de l'occupation a été de **0,5%** comparé à la même période 2003.

Par origine, les touristes **britanniques, allemands, hollandais, espagnols et français** ont représenté **44,6%** des nuitées. La hausse correspondant aux visiteurs espagnols a été de 16,2% et celle des français de 11,7%. En novembre, **les revenus ont atteint 83,1%, soit 2% de moins qu'en novembre 2003**.

Dans l'**Algarve**, en décembre, le taux d'occupation hôtelière a augmenté de **1%** par rapport au même mois 2003, atteignant **23,3%** de la capacité disponible.

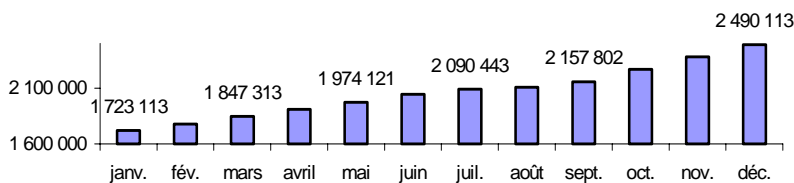
📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS

► **ESPAGNE** : En 2004, les hôteliers ont facturé 3% de plus qu'en 2003, soit 234,9M€. - Cette année, la chaîne **Hoteles Center** investira 248M€ dans la construction de 8 unités. - Selon l'INE, en 2004, le taux d'occupation hôtelière a reculé de 1,6%/2003. - Dans les années à venir, les chaînes hôtelières projettent d'investir 11,5Mds€ dans de nouveaux établissements. ► **ITALIE** : **Pado-vaFiere** (Ville de Padoue+Province+Chambre de Commerce) négocie sa cession au groupe français **GI Events**. - En 2004, **Alp-tour** (fil-Agnelli), le N°1 des tour-opérateurs italiens, a réalisé 1,1Md€ de CA (+18%/2003) et 3,4M€ de bénéfices (0,7M€ en 2003 et, désormais, la dénomination **Alp-tour World** accompagnera les enseignes **Francorosso, Viaggidea, Karambola, Volando...**

Telefónica part en guerre !

Bien qu'il ait une position dominante, l'opérateur de télécoms a obtenu l'accord de la CMT pour répondre à l'offensive lancée par **Wanadoo** et **Ya.com** sur le **marché de l'Internet haut débit**. En effet, **Telefónica** a mis en place la **gratuité des appels téléphoniques locaux** valable en 2005 pour toute nouvelle souscription à un forfait ADSL. De plus, le nouveau client bénéficie même d'un modem USB gratuit. Par ailleurs, le groupe envisage de personnaliser ses services d'accès à Internet (temps + débit). La tactique des concurrents de Telefónica est donc simple : attaquer la meilleure source de revenus de ce dernier, c'est-à-dire la **téléphonie fixe**, qui représente **30% du CA total** du groupe.

Évolution du nombre de lignes ADSL de Telefónica en 2004



La RAI en Bourse

Le Ministre de l'Économie, **Domenico Siniscalco**, a annoncé que le groupe public de médias devrait ouvrir une partie de son capital en octobre 2005. Par ailleurs, au cours des 2 prochaines années, la redevance devrait augmenter de 5€.

Les chiffres de la TV : RAI vs Mediaset (M€)

	RAI			Mediaset		
	2001	2002	2003	2001	2002	2003
CA	2 721	2 764	2 786	2 290	2 261	3 011
Bénéfices/pertes	-22	-17	82	248	362	370
Employés	11 507	11 443	11 447	4 396	4 393	5 600
Part d'audience %	47,0	46,4	44,9	43,2	42,9	44,0

Publicité en baisse au Portugal

Selon une étude de **Marktest**, en décembre 2004, les investissements publicitaires ont diminué de **11,8%** par rapport à novembre à **252,2M€**. Sur l'ensemble de l'année 2004, ils ont atteint **2,991Mds€**.

La **télévision** a été le média qui a attiré le plus d'investissements avec un total de **1,89Md€** en 2004. Néanmoins, le **cinéma** a enregistré la plus forte hausse en décembre en recevant 82,6% d'investissements de plus qu'en décembre 2003.

Au niveau des **entreprises**, c'est la chaîne **TVI** qui a reçu la plupart des investissements avec **773,6M€** et le groupe de téléphonie mobile **Vodafone** qui a investi le plus en pub avec **82,6M€**.

¡RÁPIDOS!

Espagne

PROJETS DE JAZZTEL

D'ici 2006, l'opérateur de télécoms **Jazztel** prévoit d'investir **150M€** afin d'atteindre **6% de PDM de la téléphonie fixe** et **80% de PDM de l'Internet haut débit** en 2007. Pour ce faire, le groupe n'écarte pas la possibilité d'acquiescer des sociétés.

INVESTISSEMENTS PUBLICITAIRES EN HAUSSE

Selon Carat, en 2004, les investissements publicitaires ont progressé de **5,7%/2003** à près de **6Mds€**. La **télévision** et **Internet** sont les médias qui ont le plus reçu d'investissements avec **+10%**, suivis de la **radio** (**+4%**) et des **journaux/revues** (**+3%**). L'unique exception a été le **cinéma** avec une baisse de **4%/2003**.

RESTRUCTURATION DE MEDIA PARK

Le producteur audiovisuel catalan, contrôlé par **Iberdrola** à hauteur de **83%**, a reçu les offres de l'opérateur de câble **Ono** et du producteur audiovisuel **Mediapro** pour un partenariat. Ainsi, **14,5M€** seront déboursés au total, impliquant :

- la **vente** à Mediapro du parc audiovisuel que Media Park possède dans **Sant Just Desverns**
- la **création d'une nouvelle société**, filiale chargée de la création, gestion et distribution des chaînes thématiques. Ono détiendra **49%** de cette société et Media Park les **51%** restant.

Italie

SUCCÈS DU HAUT DÉBIT

En 2004, **Telecom Italia** a doublé le nombre de ses abonnés par rapport à 2003 à **4,01M de clients**. Par ailleurs, son concurrent **Wind** a doublé la vitesse du débit à **2Mbit**, dont le coût fixe est de **29,95€**. **Tiscali** présente la même offre. **À noter** : Telecom Italia envisage d'acheter le réseau européen de Tiscali.

Portugal

LUSOMUNDO MEDIA TOUJOURS EN VENTE...

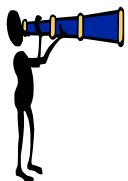
Le groupe **Vocento** serait intéressé d'acheter **Lusomundo Media** à **Portugal Telecom**, le **N°1 national de la téléphonie**. Toutefois, les autres candidats tels que **Impresa**, **Cofina**, **Pereira Coutinho** et **Media Capital** seraient toujours en lice... En effet, ce dernier envisage fortement d'acquiescer les **100%** de Lusomundo Media sous forme de partenariat ou d'acheteur unique. **À noter** : en 2004, les recettes de Media Capital ont progressé de **10%/2003** à **219M€**.

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

► **ESPAGNE** : **Cablevisión** envisage de vendre sa filiale de TV par câble haute définition **Voom** au groupe de télévision par satellite **EchoStar Communications**, pour **154,2M€**. - L'italien **Mediaset** a vendu ses **1,9%** de parts dans la chaîne espagnole **Tele 5** pour **76,6M€**. ► **ITALIE** : Après l'OPA lancée par **Telecom Italia** sur **TIM**, le 1^{er} détiendra **84%** de l'opérateur de téléphonie mobile. - L'éditeur **Feltrinelli** s'est lancé dans la production de films : en 4 ans, **43 livres** ont été adaptés au cinéma. ► **PORTUGAL** : La banque **Santander** vise à renforcer ses **0,11%** de parts actuelles dans le groupe de médias **Impresa** à **2,04%**. - Avant fin 2007, les groupes de télévision **RTP** et **TV Cabo** envisagent de renouveler leurs contrats de distribution des chaînes publiques sur le réseau câblé.

L'industrie pharmaceutique espagnole en difficultés

En raison de la **baisse des prix des médicaments** fixée par un décret datant de fin 2004, les laboratoires pharmaceutiques sont sévèrement touchés puisque tous les médicaments, aussi bien innovateurs qu'anciens, sont concernés. Cette mesure ne risque donc pas de favoriser les investissements dans le pays.



Zoom sur Novartis...

En raison du décret de baisse des prix, la filiale espagnole du groupe pharmaceutique estime que sa croissance ne dépassera pas **10%** cette année. En 2004, elle a facturé 957,51M€, soit +10,1%/2003.

... et Pfizer

Actuellement, certaines pharmacies subissent une pénurie de médicaments à cause de la multinationale Pfizer, qui a annoncé une nouvelle politique de distribution de ses produits via la vente directe aux pharmacies de gros.

Le textile italien mise sur l'international

Bien que la période difficile pour le secteur semble dépassée, 2005 ne serait pas l'année de la véritable reprise pour le textile. Les dangers pour les filatures italiennes sont représentés par la force de l'euro et les exportations chinoises. En 2004, les exportations de la production de Prato ont augmenté de 13%/2003 et celles de Biella (laine peignée) de 1,4%.

Globalement, les filatures travaillent à perte et, grosso modo, les 57 plus grosses ont perdu, en moyenne, 1M€ chacune. Par ailleurs, **Lineapiù** a passé un accord avec 2 sociétés chinoises, **Fenix** et **Consinee**, afin de fabriquer des produits pour le marché local et international. Le site de production se trouvera à Nigbo et devrait fabriquer 1M de kg de tissus. **À noter** : Fenix est présent en Italie avec la marque **Anteprima** et Consinee est spécialisé dans le cashmere de qualité. En 2004, le groupe textile de Prato a réalisé 116M€ de CA produisant 6Mkg/an.

Inapa, une marque portugaise unique ?

Le producteur de **papier** envisage de devenir une seule et même marque via l'adoption d'un **nouveau modèle d'organisation** dans ses relations avec la clientèle. En effet, **Inapa** possède actuellement 5 marques distinctes : **Central Papeleira de Alenquer**, **Fernandes Distribuição**, **Papéis Carreira**, **Sacopel** et **Comercial 4**. Le but de la réorganisation est d'améliorer l'efficacité du groupe via un **interlocuteur unique** pour toute la gamme de produits du groupe. L'autre avantage est que ce système permet d'optimiser les ressources d'**Inapa**, notamment en termes de **marketing** et de **publicité**, pouvant générer des économies de 500 000€ par an.

¡RAPIDOS!

Espagne

EUROPAC MISE SUR LE CARTON

Le fabricant de papier Europac a acquis **40%** du capital de **Cartonajes Santander**, spécialisé dans la fabrication et la manipulation de plaques et d'emballages en **carton ondulé** et qui en produit **2,5M de m² par an**. Le montant de la transaction équivaut à **225 000€**.

CHUTE DES VENTES DE MUSIQUE

Depuis l'an 2000, les ventes de CD ont diminué de **32%** à **464M€** en 2004 (-12,6%/2003). La principale raison est le **piratage** via les ventes informelles de CD dans les rues et le téléchargement illégal de MP3. Ce phénomène a donc eu pour effet pervers la baisse de l'emploi dans le secteur de 20%/2000.

Italie

DES HÉLICOS POUR LA MAISON BLANCHE

La présidence des Etats-Unis a passé commande à **AgustaWestland** de 23 hélicoptères pour un montant de 1,8Md\$. Le pôle aéronautique de Varese compte 130 entreprises, emploie 7 000 personnes et exporte 770M€/an en moyenne.

BENETTON GAGNE MOINS

En 2004, le groupe textile italien a enregistré 1,68M€ de revenus, contre 1,86M€ en 2003. La baisse du CA serait due à la gamme de vêtements sportifs avec un recul de 4,7% et à la faiblesse du dollar. Benetton est présent dans 120 pays et en 2003 a dégagé 108M€ de bénéfices.

Portugal

AMORIM S'IMPLANTE EN CHINE

Le leader mondial du **liège** projette d'investir **3M€** dans l'installation d'une usine de fabrication des dérivés du chêne-liège en **Chine**, **en partenariat avec une entreprise locale**. Le contrat devrait être conclu en juillet prochain et l'usine devrait être opérationnelle à compter de 2008.

ACTUALITÉ DE SEMAPA

Le fabricant de papier **Semapa** envisage d'ouvrir en Bourse le capital de sa filiale **Portucel** en vue d'accroître ses liquidités. Par ailleurs, le groupe a également acquis **4%** du capital de l'espagnol **Ence** pour **22,8M€**. **Rappel** : Semapa détient 67,1% de Portucel, qui a récemment vendu ses 8% de parts dans Ence.

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

► **ESPAGNE** : En 2004, les bénéfices de **Sony** ont chuté de 31,5%/2003 à 29,3M€. - En 2004, les ventes d'**ordinateurs** ont grimpé de 26% avec un record de 2 892 879 unités, notamment via la hausse de 40% des ventes de portables. - **Philips** a annoncé la fermeture de sa dernière usine de production de lampes à incandescence de Barcelone afin de la transférer en Pologne. - En 2004, le groupe de réparation de véhicules **Midas** a accru son CA de 12,5%/2003 à 48,9M€. ► **ITALIE** : La **Camera della moda italiana** a signé un accord avec le Pôle de la Qualité de la Campanie, qui regroupe 250 PME spécialisées dans le luxe. ► **PORTUGAL** : En décembre 2004, le CA de l'industrie a crû de 0,7% comparé à novembre et de 7,1% par rapport au même mois 2003.



... l'industrie au Portugal

Le Portugal s'étend sur 91 906km² et comprend 10,52M d'habitants. En 2004, le PIB national a progressé de 1,37%/2003, l'inflation a atteint 2,5% et le taux de chômage du pays s'est élevé à 6,8% de la population active (375M de sans-emploi).

Actuellement, le secteur primaire représente 6% du PIB, le secteur secondaire 30% et le secteur tertiaire 64%. Néanmoins, l'industrialisation du pays est plutôt récente car ce dernier n'a entamé le processus qu'à partir des années 70.

Bien qu'elle ait amélioré sa productivité, l'industrie portugaise semble, malgré tout, être en perte de vitesse de par la forte concurrence européenne...

DONNÉES CLÉS DU SECTEUR

- Selon la DREE, en 2004, l'industrie a généré **20% du PIB** portugais.
- L'an dernier, elle a employé plus d'1M de personnes, soit **19% de la population active**. Au 3T04, l'emploi dans le secteur a reculé de 2,6%/3T03.
- Le secteur industriel se compose essentiellement de **PME**.
- Selon l'INE, l'an dernier, la production industrielle a reculé de 2,5%/2003, générant une baisse du CA du secteur de 0,7 point.

Le secteur se décompose en 2 pôles :

⇒ L'INDUSTRIE D'EXTRACTION

Ce type d'industrie regroupe principalement les activités minières, sachant que le pays possède d'importantes ressources naturelles telles que l'**étain** (1 000 tn extraites par an), le **cuivre** (77 000 tn), le **charbon** et le **kaolin**. En effet, le secteur des mines génère **6%** du PIB national, mais n'occupe que **1%** de la population active.

À noter : le Portugal est l'un des plus gros exportateurs mondiaux de marbre.

⇒ L'INDUSTRIE DE TRANSFORMATION

Parmi les principales activités de transformation du pays, on trouve :

◆ La plasturgie

Ce marché génère **plus d'1Md€an** et a connu, entre 1999 et 2002, une vague de **fusions** de ses producteurs. Selon l'APIP, **71%** des ventes de

plastique transformé sont nationales. L'un des leaders est le groupe **Logoplaste**.

◆ Les moules pour le secteur automobile

Selon Cefamol, en 2004, le Portugal était le **11^{ème} fabricant mondial de moules** utilisés par les industries automobile et aéronautiques. L'un des principaux groupes du secteur est **Iberomoldes**.

◆ La métallurgie et la mécanique

Ce sont les activités les plus développées de l'industrie de transformation avec **30%** des entreprises, **25%** des salariés et **30% du CA industriel total**. Elles concentrent la plupart des investissements étrangers dans le pays. Ex. : **Opel**, ...

◆ La sidérurgie

Cette activité en est passée de devenir **obsolète**, étant donné que le Portugal ne possède plus que 2 usines à **Lisbonne et Porto**, qui ne produisent, conjointement, que **400 000 tn d'acier** par an. Le principal groupe de production est **Siderurgia Nacional**.

◆ La chimie

Selon l'APEQ, ce secteur contribue aujourd'hui à près de **5%** du PIB, soit **12%** de la production industrielle totale, et est essentiellement destiné à la fabrication d'engrais, peintures, produits d'entretien, etc... L'entreprise N°1 est **CUF**.

◆ Le papier

Selon Celpa, le marché du papier génère **6,5%** de la production industrielle nationale. Le Portugal possède une place privilégiée dans la production mondiale et européenne de pâte à papier. Les leaders du secteur sont **Semapa** et **Portucel**.

◆ Le verre

Ce marché facture habituellement **300M€** et produit environ **1,24M de tn** par an. Le verre est à **70%** destiné à servir d'**emballage** pour aliments, produits de beauté et pharmaceutiques. Le leader national du secteur est **Barbosa&Almerida**. **À noter** : le Portugal est très réputé pour la qualité de sa production et fabrique également du verre plat.

LOCALISATION des industries dominantes

L'industrie nationale se concentre dans 2 régions précises, qui sont celles de :

- **LISBONNE**, où sont concentrées les activités de métallurgie, chimie, construction automobile et navale ;
- **PORTO**, où est concentrée la production de **biens de consommation** (textile, papier, chaussures, électronique). **À noter** : le secteur agroalimentaire est le **2nd pilier de l'économie portugaise, derrière celui du textile**.

NOMINATIONS

Espagne

Victor Artieda a été promu Directeur Commercial de la division Gamme Blanche de **LG Electronics España**.

Julián Gacimartín Quiñones est le nouveau Chef de Cabinet et Directeur de la Communication de **Transfesa**.

Fernando Oviedo a été nommé Président de **Geodis Iberia**.

Patricia Abril est la nouvelle Directrice Générale de **Burger King España**.

Italie

Amato Luigi Molinari a été nommé Président de **Alleanza Assicurazioni** (groupe Generali).

Portugal

Paulo Teixeira Pinto est le nouveau Président Directeur Général de **Millenium BCP**.

AGENDA LATIN

Espagne

27-31 Mars 2005

HISPACK

Salon international du packaging

Barcelone

Italie

07-11 Avril 2005

VINITALY

Salon d'exposition des vins et spiritueux

Vérone

Portugal

21-23 Mai 2005

EXPOFRANCHISE

Salon national de la franchise

Lisbonne



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 - 75008 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

◆ Carte Bancaire : VISA MASTERCARD AMEX

N° : _____ Expire le : _____

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 : 0999i77149 - 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**.