

# Europe Latine - Marchés & Affaires

## ESPAGNE - ITALIE - PORTUGAL

LE MONITEUR PRATIQUE DE L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE DE L'EUROPE DU SUD  
Avril 2003 – Numéro 87 [www.latineco.com](http://www.latineco.com)

### UNE RELANCE PAR LA GUERRE ?

**T**rès curieusement, les trois pays du sud de l'Europe ont donné leur soutien aux États-Unis pour attaquer l'Irak afin de supprimer son Président et le régime qu'il incarne. Quelles seraient les raisons qui ont poussé Aznar, Berlusconi et Durão Barroso pour s'aligner derrière Bush ? Quels bénéfices pourraient en tirer les trois pays ? Les principaux intérêts pétroliers de Repsol-YPF, de l'ENI et de Galp, par exemple, se trouvent plutôt en Amérique Latine, en Russie, en Afrique... Quelles sont les raisons qui ont fait pencher la balance vers les États-Unis plutôt que vers l'Union Européenne ? Une question stratégique ou simplement touristique ?

En effet, depuis septembre 2001, la prudence des voyageurs étasuniens avait fait dégringoler les réservations hôtelières en Espagne, en Italie et au Portugal, malgré les efforts déployés pour les rassurer (p. 10). Le secteur **automobile** (p. 8) continue de se dégrader, malgré l'essor du *renting* espagnol (Dossier p. 7).

Dans un contexte difficile, l'Espagne mise sur une croissance de près de 3% en 2003, chiffre très au-dessus des possibilités de l'Italie et du Portugal. Parallèlement, les groupes nationaux continuent de s'intéresser aux affaires à faire sur les marchés voisins (p. 9 et 6).

Emilio JOVER

### DANS CE NUMÉRO

- **CONJONCTURE-INDICATEURS ÉCONOMIQUES**.....p.2
- **BANQUES-ASSURANCES-CRÉDIT-BOURSES** .....p.3  
Le Banco Zaragozano dans l'escarcelle de la Barclays?  
L'assurance auto italienne en hausse  
Crédit en baisse au Portugal
- **AGRO-ALIMENTAIRE-COMMERCE-DISTRIBUTION** .....p.4  
Eroski s'intéresse aux parfums espagnols  
Les Italiens ont soif de Coca-Cola  
Ferragamo s'intéresse au vin  
Jerónimo Martins gèle les ouvertures
- **ÉNERGIES**.....p.5  
OPA énergétique espagnole  
Les comptes d'Electricidade de Portugal  
L'offre d'ENI  
Les GW portugais de Sodesa
- **BTP-CIMENT-IMMOBILIER**.....p.6  
Pluie de dollars sur la Costa Smeralda  
Eiffage fait des shoppings portugais  
Caltagirone veut Metrovacesa
- **DOSSIER** .....p.7  
*Le marché espagnol du renting*
- **AUTOMOBILE-TRANSPORTS-LOGISTIQUE**.....p.8  
Fin du monopole de la Renfe espagnole ?  
Les mauvais chiffres de Fiat  
*Volareweb* moins cher  
Voitures en panne au Portugal
- **INDUSTRIE-SERVICES**.....p.9  
Tout savoir sur Inditex, Zara...  
Marazzi s'intéresse à l'Espagne  
Les copies Xerox portugaises  
Sièges Figueras pour les Russes
- **TOURISME-HÔTELLERIE-LOISIRS**.....p.10  
Beaucoup d'hôtels et peu de touristes  
Succès pour les croisières  
Fini les hôtels italiens de Beni Stabili ?
- **TÉLÉCOMS-INTERNET-PUBLICITÉ-MÉDIAS**.....p.11  
Telecom Italia achète de l'Alcatel  
Pub à l'espagnole et à la portugaise  
Une nouvelle Sogecable  
ONI s'intéresse aux jeux
- **LE CARNET D'ELMA, L'AGENDA LATINO**.....p.12

#### PIB

France	1,7↗
Espagne	2,1↗
Italie	1,0↗
Portugal	1,2→

Δ/1 an

#### INFLATION

France	2,6↗
Espagne	3,8↗
Italie	2,7↗
Portugal	4,1→

Δ/1 an

#### TX DE CHÔMAGE

France	9,2↗
Espagne	11,9↗
Italie	9,0↗
Portugal	5,1→

2003

#### BOURSE

CAC40	2 618,5↘
MSE	618,8↘
Mibtel	16 085↘
BVL	5 305,2↘

Au 31/03/03

#### CHANGE / €

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

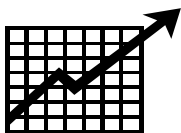
## Banque Espírito Santo et de la Vénétie

Banque française appartenant au Groupe BANCO ESPÍRITO SANTO et au Groupe Sanpaolo-IMI établissements financiers fortement implantés au Portugal, en Italie et en Espagne

La **BANQUE ESPÍRITO SANTO ET DE LA VÉNÉTIE**  
est au service des entreprises en relation avec l'EUROPE DU SUD

45, avenue Georges Mandel - 75116 Paris - Tél. 01 44 34 48 00 - Fax 01 44 34 48 48

→ [www.besv.fr](http://www.besv.fr)



## PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES

PAYS	DETTE PUBL/PIB %	DÉFICIT PUBL/PIB %	Tx CHÔMAGE	PROD. INDUST. % Nov		BALANCE COMM. Mds \$
	2001	2002	Dernier mois connu	1 mois	1 an (2002)	12 dernier mois (Janvier)
France	57,3	-3,0	9,2 Fév.	1,0	-0,1	9,0 Janv
Espagne	57,1	-0,07	11,9 Fév	2,5	2,5	-40,8 Janv
Italie	109,8	-2,3	9,0 Janv	-1,5	2,1	8,2 Janv
Portugal	58,8	2,5	5,1 Nov	nd	-0,6	-11,8 Nov

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

### Espagne

#### BON DÉMARRAGE 2003

Selon les autorités, au 1<sup>er</sup> trimestre, le PIB devrait progresser d'environ 2,1%, soit un taux similaire à celui de 2002. À ce rythme et sans contretemps, l'économie espagnole pourrait croître de près de 3% en 2003.

#### LE COÛT DES SALAIRES

Au 4<sup>ème</sup> trimestre 2002, le coût moyen mensuel du salaire d'un employé a augmenté de 4,6% par rapport au même trimestre 2001 à 2 044,09€. Parallèlement, les coûts des cotisations salariales ont augmenté de 4,7%. Par secteur, l'industrie a enregistré la plus forte hausse: 5,4% comparé au même trimestre 2001. Les salaires mensuels les plus élevés sont payés à Madrid: 1 825,9€, en moyenne.

#### LES FAMILLES DÉPENSENT MOINS

En 2002, la consommation privée a diminué, en moyenne, de 1,3% par rapport à 2001. Le budget destiné à l'alimentation -qui représente 21,6% du total- a été réduit de 0,27% et le reste de 1,57%. Au total, la dépense moyenne des familles a diminué de 5 325€. En revanche, la dépense moyenne par personne a augmenté de 1,8% à 1 806€. En Cantabrie, à Madrid, au Pays Basque, à Navarre et aux Baléares, la dépense moyenne par personne a dépassé les 2 000€.

#### MOINS DE CHÔMAGE

En mars, il y a eu 14 490 chômeurs en moins. C'est le 2<sup>ème</sup> mois consécutif de recul du chômage, qui touche 1,72M de personnes, soit 9,3% de la population active.

#### CHAMPIONS DE CROISSANCE

En 2002, Murcie, Navarre et Madrid sont les autonomies qui ont le plus progressé économiquement soit près de 3%.

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

### Italie

#### LE POIDS DES PAYS DU GOLFE

En 2002, les exportations italiennes vers les pays du golfe ont totalisé près de 9Mds€ (315,2M€ pour l'Irak).

#### BAISSE DE CONFIANCE

La confiance des hommes d'affaires italiens est passée de 93,7% en février 2003, à 92,8% en mars 2003. C'est la 1<sup>ère</sup> chute depuis 3 mois, poussée par la crise et les plans sociaux de Fiat, Pirelli...

#### BON EXCÉDENT COMMERCIAL

Selon l'Istat, en 2002, l'Italie a réussi à dégager un excédent de 9Mds€, un peu moins qu'en 2001 (9,86Mds€). En 2000, le solde avait été 5 fois inférieur.

#### ATTIRER DES IED

En 2001, des 320Mds€ d'IED faits dans l'UE, l'Italie n'en a attiré que 2,6% et la région du *mezzogiorno* que 0,05%. Pour améliorer le flux de capitaux, Sviluppo Italia a lancé des « contrats d'implantation ». Il s'agit, essentiellement, d'assumer la préparation des dossiers et de planifier les projets d'implantation.

#### CHÔMAGE ET CROISSANCE

L'emploi, moins soutenu que prévu, pèse sur les chiffres de la croissance. Selon l'Istat, en janvier 2003, 180 000 postes de travail ont été créés, soit 0,8% de plus qu'en janvier 2002. Dans ce mois, le sud du pays a enregistré un recul dans la création d'emplois de 0,6%, contre une progression de 1,7% dans la région du nord-ouest du pays.

#### ÉCHANGES ITALO-LIBYENS

Les fonds/paiements bloqués en Libye de sociétés italiennes se montent à 887M€. Entre janvier/juin 2002, l'Italie a exporté en Libye pour 563M€ et importé pour 2,34Mds€.

<i>Italie</i>	
<b>Président du Conseil :</b>	Silvio Berlusconi
<b>Population :</b>	57,8M habitants
<b>Superficie :</b>	301 320km <sup>2</sup>
<b>PIB/habitant :</b>	21 780 €(2001)

### Portugal

#### ATTENTION AU DÉFICIT

En 2003, le déficit du secteur public risque de dépasser 3,3% du PIB, ce qui obligerait les autorités à adopter de nouvelles mesures d'austérité. Les revenus 2003 pourraient diminuer de 1,26Md€. **Rappel:** les objectifs 2002 avaient été atteints grâce à des rendements exceptionnels.

#### INDUSTRIE AU RALENTI

En février, le **CA** de l'activité industrielle a progressé de 4,5% par rapport à février 2002, mais a, en revanche, reculé de 0,4% comparé à janvier 2003. Dans le mois, le secteur de l'énergie a chuté de 6,4% par rapport à février 2002. Parallèlement, en février la **production** industrielle a augmenté de 3,4% comparé à février 2002.

#### L'INFLATION RESTE CONTENUE

En mars, l'IPC a progressé de 0,4% totalisant 4,1% en glissement annuel. Ce chiffre représente une hausse d'un dixième comparé au mois précédent. **À noter :** la base de calcul de l'IPC a été modifiée.

#### COMBIEN DOIT L'ADMINISTRATION ?

En 2002, la dette de l'administration centrale du pays s'élevait à 77,9Mds€, soit 60,2% du PIB. L'an dernier, les besoins de financement ont totalisé 3,41Mds€.

#### PEU DE CROISSANCE

Selon l'OCDE, en 2003, le PIB du pays devrait enregistrer une croissance de 0,8%. **Rappel :** les estimations de janvier tablaient sur une progression de 1,5%.

#### LES RETOUR DES IED

L'API a annoncé que Taiyo Technology investira 10,4M€ et Visteon 48,8M€. Les 2 sociétés recevront 11M€ d'aides.

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



## Espagne

### ZARAGOZANO POUR BARCLAYS

La banque anglaise devrait parachever la prise de contrôle du Banco Zaragozano détenue à 40% par les célèbres cousins **Alberto Alcocer** et **Alberto Cortina**. La valeur du Zaragozano est estimée à 967M€ et l'acheteur devrait payer une prime entre 10% et 20%. La fusion donnerait naissance au 6<sup>ème</sup> groupe bancaire du pays, avec 14,5Mds€ d'actifs, 531 agences et 3 582 employés.

### BOND DES ASSURANCES VIE

Selon Unespa, en 2002, l'épargne gérée dans cette branche a atteint 102,4Mds€ soit 14% de plus qu'en 2001. Le segment des assurances vie collectives a grimpé de 24% dans la période, à 42,5Mds€.

### MUSINI POUR QUI ?

Le groupe étasunien Marsh McLennan et Mapfre-Caja Madrid sont candidats au rachat de Musini Seguros lors de l'OPV prévue par l'État espagnol. Musini Seguros est spécialisée dans la couverture des risques industriels. Pour la filiale Musini Vida les candidats sont Mapfre-Caja Madrid, La Caixa et BBVA.

### SABADELL AU PORTUGAL...

La banque catalane a décidé d'investir 29M€ pour participer dans l'augmentation du capital du Banco Comercial Portugais. Le Sabadell conserve, ainsi, 3,12% du BCP.

### ...ET CETELEM À MADRID

La filiale de BNP Paribas a ouvert sa 5<sup>ème</sup> succursale à Madrid. En 2002, le Banco Cetelem a réalisé 45,5M€ de bénéfices, soit 22% de plus qu'en 2001.

### LE CAPITAL ESPAGNOL DE VISA

Les 143 entités financières espagnoles membres du réseau Visa dont BBVA, La Caixa ou Caja Madrid, pourraient contrôler 10% du capital de Visa EU. Cette société deviendrait la filiale européenne indépendante de la maison mère.

## Italie

### MIEUX POUR LES PRIMES AUTOMOBILE

Après 10 années de difficultés, en février, la hausse annuelle des primes du secteur des assurances RC auto a atteint 8,8%. En 2002, Fondiaria-SAI, le leader du marché avec un total de 4,59Mds€ (+12% par rapport à 2001) a enregistré un solde de 110M€ qui s'ajoutent aux 89M€ de sa filiale Milano Assicurazioni. Pour le groupe Cattolica, la hausse des primes automobiles en 2002 est de 26,9%.

### LES 7 MOIS DE POPOLARE NOVARA

La banque née de la fusion des banques Popolare di Verona et Novara a réalisé 84M€ de bénéfices au cours des 7 premiers mois d'activité.

### CAPITALIA DANS LE ROUGE, MAIS...

Pour la 2<sup>ème</sup> année consécutive et un an après la fusion avec Bipop-Carire, en 2002, Capitalia (ex-Banca di Roma) a enregistré 287M€ de pertes. Comme ces pertes sont dues, en grande partie, aux provisions (2,33Mds€) et que le résultat brut d'exploitation progresse de 27,4%, il est certain que le groupe renoue avec les bénéfices dès 2004.

### L'ASSUREUR CHEZ L'ÉDITEUR

Toro, la filiale assurances du groupe Fiat, a été cédée au groupe de presse De Agostini pour 2,4Mds€. L'autre candidat au rachat était le tandem Unipol-Emilio Gnutti.

### IDEA POUR LOMBARDA

La Banca Lombarda a acheté 100% de Banca Idea à Banca Popolare di Vicenza pour 46,75M€. Banca Idea devrait transférer, auparavant, ses 13 filiales à BPV.

### TRI-FUSION BANCAIRE

La fusion entre *Banca Popolare Commercio e Industria*, *Banca Popolare di Bergamo* et *Banca Popolare di Luino e Varese* a été officialisée. La nouvelle entité prendra le nom de Banche Popolari Unite-BPU Banca et disposera de 1 197 guichets et de 2,5M de clients.

## Portugal

### LES BÉNÉFICES DE FINANTIA

En 2002, le Banco Finantia a dégagé 20,9M€ de bénéfices, soit 18% de plus qu'en 2001. Sa filiale espagnole, Finantia-Sofinloc, prévoit d'ouvrir 8 succursales d'ici 2005.

### BCP TOUS AZIMUTS

L'émission de 930M d'actions a été totalement souscrite. Parallèlement, le BCP a ouvert une succursale à Genève destinée à une activité de *private banking*. Pour les clients qui souhaitent passer des ordres en bourse, la banque a lancé son service « Ordens stop ». Par ailleurs, la banque vient de céder 20,68% du capital détenu dans l'assureur hollandais Eureko et de prendre le contrôle à 100% de Seguros e Pensões.

### MOINS DE CRÉDIT...

Selon l'ASFAC, en 2002, ses adhérents ont octroyé 3,83Mds€ de crédit, soit une hausse de 0,8% par rapport à 2001. Le crédit revolving a représenté 16,7% du total des crédits, en progression de 5,1% comparé à 2001. En revanche, les crédits classiques ont chuté de 10,3% et la valeur moyenne de ce genre de contrats s'est accrue de 2,1%. L'achat d'équipements pour le foyer a représenté 16,5% de la valeur des crédits classiques.

### ...ET DAVANTAGE DE PRIMES

En février 2003, les primes d'assurances directes ont grimpé de 19,6% comparé à février 2001, atteignant 1,447Md€. La branche vie a progressé de 35,5% à 716,3M€ et la non-vie a crû de 7,3% à 730,8M€. Dans cette branche, les assurances automobile ont augmenté de 12,4% à 114,7M€.

### EUROP ASSISTANCE EN HAUSSE

En 2002, le CA de l'assureur a crû de 8,34% comparé à 2001 et ses bénéfices ont atteint 1M€. Le volume de son activité a augmenté, avec plus de 760 000 appels et l'assistance à 300 000 assurés.

## BOURSES

### Madrid

Mauvais mois pour Madrid où l'indice général recule de 1,25%. Malgré la crise, des valeurs comme Metrovacesa, objet d'une OPA, accumule, depuis janvier, une progression de 30%. Red Eléctrica gagne 13,9% tandis que les banques BBVA et SCH reculent, respectivement, de 16,3% et 10,5%. Telepizza figure au top des gains avec un bond de près de 30%. Par secteur, le BTP progresse de 4,7%.

### Milan

Piazza Affari perd 6% dans le mois dans un contexte difficile. Les mouvements autour du secteur bancaire ont débouché sur une nette amélioration des cours du secteur. Par ailleurs, Capitalia (ex Banca Roma) s'est adjugée une hausse de 9,2% le dernier jour du mois avec des échanges qui ont atteint 2,6% du capital. D'autres opinions positives se sont reportées sur Mediobanca.

### Lisbonne

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2003, le PSI20 a reculé de près de 9%. Portugal Telecom suit la tendance négative du secteur européen et quitte le mois à 6,35€. Par ailleurs, L'OPA lancée par Vodafone sur sa filiale portugaise a pris fin. Le cours d'Ibersol s'est amélioré grâce à des résultats supérieurs aux estimations. PT Multimédia, qui a subi des prises des bénéfices, fera partie de l'Euronext 100.



## Espagne

### ANGED VS COMMERCE TRADITIONNEL

Selon le syndicat patronal de la grande distribution, les Communautés Autonomes, afin de protéger le commerce traditionnel, bloquent l'ouverture de 61 grandes surfaces (2,8Mds€ d'investissements et 17 200 emplois). Selon un rapport de l'Anged, les communautés les plus strictes, la Catalogne et les Baléares (celle-ci ne compte que 6 centres commerciaux et aucune autorisation n'y a été donnée depuis 1995) seraient celles qui enregistrent le plus fort taux d'inflation et qui détruiraient le plus d'emplois, contrairement aux communautés plus souples comme Madrid.

ÉVOLUTION DE L'EMPLOI DANS LE COMMERCE ESPAGNOL			
	1999	2000	2001
N° de grandes surfaces	337	348	357
Commerce de détail*	1 501,7	1 550,1	1 616,4
Commerce de gros*	559,2	586,6	576,6
Total*	2 060,9	2 136,7	2 193,0

\* en milliers d'employés

### LAIT EN ÉBULLITION (1)

Corporación Agroalimentaria Peñasanta (Capsa) provoque, au sujet de son contrôle, une bataille entre ses 2 principaux actionnaires, Central Lechera Asturiana-Clas (56,58% du capital de Capsa) et **Bongrain** (27,09%). Sujets de friction: 1) Bongrain est soupçonné de vouloir prendre une participation majoritaire dans le capital de Capsa ; 2) il faut que les 2 sociétés s'entendent sur le remplaçant de l'actuel Président, Jesús Sáenz de Miera, qui part à la retraite. Pedro Astals, le Vice-président, serait le mieux placé.

### LAIT EN ÉBULLITION (2)

Selon Prolec, qui regroupe les producteurs de lait, cette année, les prix de gros du lait devraient baisser de 4% à 6%. Cette baisse serait injustifiée, la qualité du lait n'ayant pas baissé et les industries ne prévoyant pas de la répercuter sur le prix au consommateur. Ces nouvelles baisses s'ajouteraient au recul de 16% enregistré depuis février 2002 et feraient perdre 125M€ au secteur. Actuellement, le prix du lait est à 0,29€/L, alors que le prix normal serait de 0,35€. Une enquête a été ouverte pour déterminer si les industries se sont entendues sur les prix (cas de 1997).

### LAIT EN ÉBULLITION (3)

Suite à la décision de Leche Pascual d'arrêter ses achats de lait en Catalogne, les producteurs et l'Association des Consommateurs de Catalogne ont décidé de boycotter les produits Leche Pascual. Leche Pascual invoque des raisons logistiques à cette décision, ce qui est démenti par beaucoup. Pour certains, la mesure sert de représailles suite à la « guerre du yogourt » mais, pour la Fcac (fédération de coopératives catalanes), la raison serait plutôt d'ordre pécuniaire, Leche Pascual essayant de réduire de 10% ses coûts en achetant à d'autres régions de production du lait de moindre qualité, alors que la réputation de Leche Pascual est basée sur la qualité de ses produits.

➔ **POUR EN SAVOIR PLUS, ☎01 47 42 23 05**

### LES PROJETS DE DAPARGEL ...

Le groupe basque de cosmétiques et parfumeries, contrôlé par Eroski, a acheté *Perfumerías Modernas*, qui compte 24 magasins sous la marque Dyper en Aragon et Lérida et 3 autres qui devraient ouvrir à Huesca et Saragosse. Après cette achat, Dapargel comptera 131 points de vente et emploiera 180 personnes. Dapargel prévoit de nouvelles inaugurations à Madrid et Barcelone ainsi que de nouvelles acquisitions.

### ... ET DE DIALSUR

D'ici 5 ans, la société de distribution *alicantina*, contrôlée par le groupe irlandais Musgrave, investira 39M€ dans l'ouverture de 47 points de vente. Dialsur prévoit, surtout, de développer la vente au détail, qui représente 54% de son CA. Ainsi, Dialsur renforcera ses supermarchés *Super Valu*, pour passer des 6 magasins actuels à 44 dans 5 ans. En 2002, Dialsur a facturé 159,19M€ (+6%/2001) et ses bénéfices ont atteint 550 000€ (+175%/2001).

## Italie

### LA MODE ET LE VIN

Un groupe d'investisseurs dirigé par Massimo Ferragamo a payé 20M€ pour 1 700ha à Castiglion del Bosco dans la région de Montalcino. La propriété inclut 55ha de vignes avec l'appellation Brunello. Actuellement, Castiglion del Bosco produit 120 000 bouteilles/an et facture, environ, 1,5M€.

### 1<sup>ER</sup> MAGASIN MILANAIS POUR H&M

Le groupe suédois a annoncé l'ouverture de son 1<sup>er</sup> magasin dans le pays, à Milan, en septembre prochain. L'Italie était un des rares pays européens où H&M n'était pas implanté. Son grand rival, l'Espagnol Zara (Inditex), a ouvert son 1<sup>er</sup> magasin italien en 2002, également à Milan.

### COCA-COLA EN DISTRIBUTEURS

Près de 100 000 distributeurs de Coca-Cola devront être installés dans le pays. L'an dernier, 1,4Md de litres de boissons sans alcool ont été consommés, générant un CA de 1,1Md€. Coca-Cola détient 9% de PDM du segment des BRSA et prévoit d'augmenter la gamme de produits avec les marques Powerade, Fanta Red et Minute Maid. **Rappel:** Fanta a été créée à Naples après la guerre.

### LES CHIFFRES DE COIN

En 2002, la chaîne de supermarchés a facturé 1,46Md€ contre 1,6Md€ en 2001. Les résultats avant impôts sont négatif de 56,1M€. **Rappel:** Fernando Pelati remplace Vittorio Coin à la Direction Générale.

### LES IMPÔTS DE RINASCENTE

En 2002, la chaîne de grands magasins a réalisé 6,14Mds€ de CA, soit 6,9% de plus qu'en 2001. Les bénéfices ont atteint 50,8M€ contre 59,1M€ en 2001 dû à une hausse d'impôts. **Rappel:** Rinascente est contrôlé à parts égales par Auchan et Ifil.

## Portugal

### PAS D'OUVERTURES POUR JM

En 2003, après le magasin dans Odivelas Park, Jerónimo Martins ne prévoit aucun nouvel hypermarché de l'enseigne Feira Nova. **Rappel:** JM, dont Ahold détient 49% du capital, possède 24 magasins Feira Nova.

### PLEIN D'IBERSOL

En 2002, la chaîne de restaurants a dégagé 6,5M€ de bénéfices, soit 19% de plus qu'en 2001 et son CA a atteint 118,6M€, en progression de 23%. En 2003, Ibersol prévoit d'inaugurer 30 points de vente.

### LES EXPORTS D'AUCHAN

La chaîne qui détient 14 grandes surfaces (93 585m<sup>2</sup>, enseignes Pão de Açúcar et Jumbo) projette d'augmenter l'exportation de produits portugais destinés à ses magasins.

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

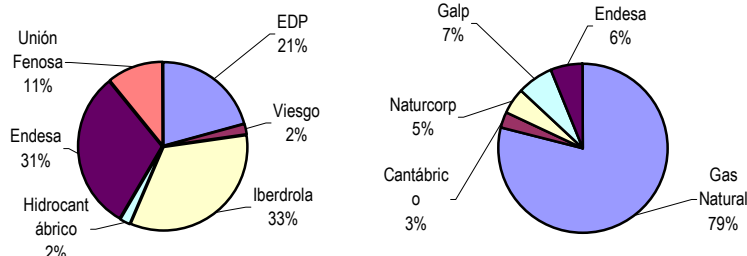
► **ESPAGNE** : En 2002, la consommation de bière a été de 87,75L/personne. – En mars, la chaîne de vêtements Mango a inauguré son 19<sup>ème</sup> magasin au Japon. ► **ITALIE** : En 2002, Granarolo, producteur de lait frais bolognais, a augmenté son CA de 2,9% à 685,5M€. – Technogym a acheté 31,77% de Also, le leader du secteur des boissons « énergétiques » avec la marque Enervit. – En 2002, le groupe alimentaire de Modène, Cremonini a dégagé 2,5M€ de bénéfices contre 13,5M€ de pertes en 2001. – En 2002, le groupe laitier Parmalat a réalisé 7,59Mds€ de CA (-2,7% par rapport à 2001) et 252,1M€ de bénéfices (+15%/2001). ► **PORTUGAL** : En février, l'emploi dans le commerce de détail a augmenté de 1,5% et les rémunérations de 6,1%.



## L'OPA DE GAS NATURAL SUR IBERDROLA : UNE NOUVELLE CARTE ÉNERGÉTIQUE ?

Avec le lancement d'une OPA sur 100% d'Iberdrola, Gas Natural a secoué le marché énergétique espagnol. Pour que cette OPA aboutisse, Gas Natural doit arriver à contrôler 75% d'Iberdrola, voire 50% plus une action, si Iberdrola revoit ses statuts. Ce qui est peu probable, l'OPA n'ayant évidemment pas été accueillie d'un bon œil, ni par le marché de l'électricité espagnol, ni par les actionnaires d'Iberdrola. Ainsi, d'un côté, les concurrents d'Iberdrola sur le marché de l'électricité accusent Gas Natural de vouloir profiter de sa position dominante sur le marché du gaz pour prendre une position dominante sur le marché de l'électricité. Quant à Iberdrola, l'électricien qualifie d'hostile l'OPA, le prix proposé par Gas Natural (17€ par action, dont 6,8€ en argent sonnante et trébuchante et le reste en actions de Gas Natural) étant trop bas (Iberdrola demande 20€/action).

LES PARTS DE MARCHÉ ACTUELLES (électricité à gauche et gaz à droite)



Iberdrola et Gas Natural en chiffres				
	Gas Natural		Iberdrola	
	2001	2002	2001	2002
CA	5,53Mds€	5,27Mds€	8,11Mds€	9,59Mds€
Bénéfices	570,8M€	805,8M€	905,8M€	962,5M€
N° d'employés	6 905	6 081	13 544	13 339

## Espagne

### AUTRES PROJETS DE GAS NATURAL

L'énergéticien a entamé la construction de sa centrale électrique à cycle combinée, située à Arrúbal (La Rioja). GN prévoit d'investir 360M€ dans ce site, qui aura une capacité installée de 800M€ et qui sera opérationnel dans 2 ans. Cette centrale est la 3<sup>ème</sup> de ce type après celle de Sant Adria de Bersos (Barcelone) et San Roque (Cadix).

### NATURCORP POUR HIDROCANÁBRICO

L'électricien asturien, 4<sup>ème</sup> acteur du marché, a remporté 62% de Naturcorp, la société qui regroupe les activités gazières du pays basque. Hidrocarbónico paiera plus de 504M€ (dont 227,6M€ en cash et 277M€ en actifs de ses filiales Gas Asturias et Gas Figueres, fusionnées avec Naturcorp). Le groupe investira 523M€, dont 214M€ dans le pays basque pour développer les infrastructures gazières et pour la connexion avec la France et le reste pour se développer dans d'autres régions espagnoles, en particulier en Asturies. Par ailleurs, Hidrocarbónico prévoit, d'ici 2007, de doubler la PDM de Naturcorp et de Gas de Asturias à 20%, pour en faire le 2<sup>nd</sup> acteur du marché, derrière Gas Natural et d'atteindre un CA de 450M€.

### REPSOL-YPF AU KAZAKHSTAN

Le pétrolier a signé un accord avec KasMunaiGas pour participer dans le site de production de gaz d'Amangeldy (réserves : 500 000 m<sup>3</sup> ; production : 20M m<sup>3</sup>/jour).

## Italie

### OFFRE DE GAZ EXCESSIVE

Selon ENI, l'offre de gaz croît plus rapidement que la demande. L'Europe se trouve d'ailleurs dans une situation d'offre excessive. En 2010, la consommation italienne de gaz devrait dépasser les 90Mds de m<sup>3</sup> contre 74Mds m<sup>3</sup> actuellement, soit 16Mds m<sup>3</sup> de plus. Dans ce contexte, ENI serait prête à se développer à l'étranger, principalement vers la péninsule ibérique et le nord de l'Europe. Objectif : rester parmi les principaux acteurs mondiaux de gaz naturel, essentiellement sur le marché européen (sauf Italie) où 44Mds m<sup>3</sup> de gaz pourraient être vendus en 2006.

### ATEL MISE SUR LE MARCHÉ ITALIEN

D'ici à 2008, l'électricien suisse Atel prévoit d'investir 1Md€ et de construire 5 centrales, afin d'atteindre 10% de PDM. Par ailleurs, Atel a signé un accord avec la société de services publics Hera, pour, entre autres, lui fournir de l'électricité.

## Portugal

### STOCKAGE DE GAZ SOUTERRAIN

Galp Energia, à travers sa filiale Transgás, investira 90 M€ dans la réalisation d'un projet de stockage de gaz souterrain. Le but est de pouvoir établir des lieux stratégiques de stockage de gaz afin de répondre aux modalités variables des besoins. 90% des dépenses seront liées aux activités de construction.

## LA 1<sup>ÈRE</sup> ANNÉE DE SODESA

En 2002, pour ses 10 premiers mois d'activité dans le pays, la société contrôlée à 50/50 par le groupe espagnol Endesa et le portugais Sonae a facturé 70M€, avec la vente de plus de 1 000GWh/an. Actuellement, Sodesa compte 277 clients et serait en négociations pour la vente de 2 000GWh de plus, ce qui renforcera la position d'Endesa et de Sonae sur le marché ibérique de l'électricité.

### L'ÉVOLUTION DU GAZ NATUREL

Dans le cadre de la politique énergétique du Gouvernement, le prix du gaz naturel pour les PME baissera de 10 à 14% dès avril. Entre autre objectif, cette baisse vise à réduire la dépendance du pays par rapport à l'étranger dans ce secteur. Par ailleurs, en 2002, la consommation de gaz naturel a crû de 20,2%, à 3,2Mds de m<sup>3</sup>. C'est la 2<sup>nde</sup> meilleure progression en Europe. **À noter** : en 2002, 8,25M d'Européens auraient consommé du gaz naturel.

### EDP SE REDRESSE

L'adjudication de Naturcorp à Hidrocarbónico, contrôlé à 40% par EDP, a été bien accueillie par les marchés, ce qui a permis à EDP de voir ses actions monter en bourse. Un rare succès boursier pour EDP qui, entre 1998 et 2003, a vu sa valeur chuter de 50% à 4,5Mds€. Par ailleurs, sa dette a atteint 7,5Mds€. En 2002, EDP comptait 5,6M de clients dans le pays, pour une puissance installée de 7 611MW, une production de 27 841GWh et un CA de 5,66Mds€ (en 2001).

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

► **ESPAGNE** : Unión Fenosa a reçu un crédit de 400M€ pour son investissement dans la centrale électrique de Tuxpan, dans l'État de Veracruz, au Mexique. – Endesa a cédé les 3,01% qu'il détenait dans Repsol-YPF pour 506M€, afin de réduire sa dette financière, qui s'élevait, au 31/12/02, à 22,7Mds€. ► **ITALIE** : EDF souhaite conclure un accord avec Enel, entreprise d'électricité italienne, pour créer une interconnexion entre les deux pays (à noter : en 2002, EDF a facturé 48,3Mds€, soit une hausse de 18,8% comparé à 2001). – En avril, le kWh d'électricité augmentera de 0,8%. ► **PORTUGAL** : Le Gouvernement a approuvé un projet pour restructurer le marché de l'énergie en regroupant les secteurs du gaz et de l'électricité.



## Espagne

### METROVACESA ATTAQUÉ

Le 2<sup>nd</sup> promoteur immobilier du pays, où Bami a une participation, a rejeté l'OPA lancée par les investisseurs italiens **Caltagirone** et **Marchini** sur 75% de Metrovacesa. Par ailleurs, **Fadesa**, le principal promoteur immobilier non coté en bourse, propriété de la famille Jove, a également manifesté son intérêt pour prendre le contrôle de Metrovacesa, avec une offre initialement 12% supérieure à celle des 2 Italiens. Fadesa avait déjà proposé au BBVA de lui acheter sa part de 23,9% (part finalement achetée par Bami en juin 2002). **À noter** : le fonds d'investissement Au Dhabi a vendu, début mars, les 7% qu'il détenait dans Metrovacesa à El Monte, caisse d'épargne andalouse et à 2 sociétés de Domingo Díaz de Mera et de Luis Portillo.

### RIOFISA CHANGE D'ACTIONNARIAT

Caixa Catalunya a pris le contrôle de 20% du promoteur immobilier Riofisa, grâce à une augmentation du capital de Riofisa de 93M€. Les 80% restants sont toujours entre les mains de la famille Losantos. En 2002, Riofisa a facturé 250M€. Actuellement, dans son portefeuille, Riofisa développe 10 centres commerciaux situés dans des gares, à travers Nefsa et Necsa, sociétés mixtes créées avec Renfe. Par ailleurs, Riofisa a conclu un accord avec Eulen pour le développement de maisons de retraite, projet dans lequel devraient être investis 25M€, dont 15M€ dans un nouveau centre situé au nord de la Communauté de Madrid.

### UN MARCHÉ À SAINT-DOMINGUE

Un consortium espagnol formé par les sociétés Mercasa, Incatema Consulting et Ibadesa est chargé de la construction du plus grand marché agroalimentaire de la République Dominicaine, avec un budget initial de 34,6M€.

### BON INVESTISSEMENT DE CIMPOR

En 2002, les bénéfices de Corporación Noroeste, filiale du cimentier portugais Cimpor, ont été de 12,9M€, malgré les investissements importants réalisés, pour 230M€. De ce total, 223M€ ont été destinés à l'acquisition des installations de Lafarge en Andalousie. Cette opération a permis à Corporación Noroeste d'élever sa PDM en Espagne à 9% et de devenir le 4<sup>ème</sup> cimentier espagnol.

### FUSION ACS-DRAGADOS

ACS a lancé une OPA sur 10% de Dragados, afin d'avancer dans la fusion entre les 2 constructeurs. Si l'OPA réussie, ACS contrôlera 33,5% de Dragados. La prochaine étape, la fusion entre les 2 groupes, donnera naissance au leader du marché espagnol et à un géant incontournable du marché européen, avec un CA de 10Mds€/an et des bénéfices de 400M€.

### HOLCIM VEUT S'ÉTENDRE AU NATIONAL

La filiale locale du cimentier suisse a acheté, pour 190M€, *Cementos Hispania* au groupe allemand Dyckerhoff. Cette opération permet à Holcim de se développer hors de l'Andalousie, sa zone d'influence avec 5 sites de production et de faire passer sa production de ciment de 4,5M de tn/an à 5,4M de tn/an. **À noter** : 1) en 2002, Holcim España a facturé 431M€ ; 2) le leader espagnol sur le secteur du ciment est le Mexicain Cemex, suivi de Cementos Portland, contrôlé par le constructeur FCC. Holcim arrive à la 3<sup>ème</sup> place et est suivi de Lafarge, Italcementi, Cimpor et des sociétés catalanes Molins et Uniland.

## Italie

### FERMETURE DE SAGAT

Sagat, gestionnaire de l'aéroport de Turin-Caselle, a clôturé 2002 avec un CA en baisse de 2,9% à 53,26M€ et des bénéfices en hausse de 4% à 3,2M€. Au 1<sup>er</sup> T03, le nombre de passagers a augmenté de 5%, à 496 198 personnes.

### PRIVATISATION EN STAND-BY

Save, société de gestion du système aéroportuaire de Venise et Trévise, a clôturé 2002 avec un CA de 88,7M€, comparé à 91,2M€ en 2001. **À noter** : la privatisation promise de Save n'est toujours pas au programme.

### DES US\$ POUR LA COSTA SMERALDA

Le groupe étasunien Starwood, propriétaire de l'empire ayant appartenu à l'Aga Khan via Ciga, a séparé les biens immobiliers et la gestion. Le 1<sup>er</sup> volet a été cédé au groupe financier/immobilier étasunien Colony Capital et le 2<sup>nd</sup> est sous la responsabilité de Luxury Collection. Colony a payé 290M€ à Starwood pour 51% de la propriété de 2 300ha de terrains non constructibles, de 4 hôtels et de la marina et du golf de Porto Cervo.

### LES INVESTISSEMENTS DE CARLYLE

Le groupe immobilier a payé 230M€ pour un ensemble de 36 immeubles propriété du Ministère de l'Économie. Cette vente fait partie d'un programme de cession de l'État de 1,5M€ géré par Consorzio G6 Advisor.

## Portugal

### 30 MILLIONS POUR SOPOL

La société Sopol a facturé plus de 30 M€ pour la construction du *Forum Montijo*, inauguré en avril. Le forum s'étend sur 57 000m<sup>2</sup>, comprend 2 étages de magasins, un supermarché et un parking de 3 900 places.

### CIMPOR, PROFITS EN HAUSSE

En 2002, les bénéfices de Cimpor ont atteint 176,6M€, soit une croissance de 28,1%/2001. Le groupe a produit 21,2M de tn de ciment. Ces bons résultats se sont faits dans un contexte plutôt morose au Portugal, avec des ventes de ciments en baisse de 2,4%. Cette chute a été compensée par les bons résultats en Espagne (+2,1%) et au Brésil (+5,1%). **À noter** : Teixeira Duarte a annoncé détenir 32,08% du capital de Cimpor.

### DES FRANÇAIS DANS UN SHOPPING

Le groupe Eiffage a vendu 50% du *Parque Nascente de Gondomar* au fonds d'investissement Predica, du groupe Société Générale/ Crédit Agricole. Les autres 50% seraient convoités par un autre fonds d'investissement étranger. 100M€ ont été investis dans ce centre commercial, le 5<sup>ème</sup> plus grand du pays. Il comptera 140 magasins, dont le 1<sup>er</sup> Leroy Merlin au Portugal.

### L'IMMOBILIER ANCIEN EN HAUSSE

Le marché de l'immobilier ancien est en hausse, ce qui compense la chute des ventes des immeubles neufs (-30%). Une reprise de ce secteur n'est pas attendue avant 2004, rendant la situation particulièrement difficile pour les promoteurs.

### MOINS DE CHANTIERS

Le nombre de permis de construire délivrés au Portugal en janvier 2003 a poursuivi la tendance à la baisse de ces 8 derniers mois, avec une diminution de 19,5% par rapport à janvier 2002. Seules les régions des Açores (+126,5%) et de l'Alentejo (+2,2%) ont connu une amélioration.

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

► **ESPAGNE** : En janvier et février 2003, la consommation de ciment a chuté de 3,32% comparé à janvier-février 2002, à 6,8M de tn et la production a chuté de 0,3% à 6,35M de tn. – La fusion entre Vallehermoso et Sacyr devrait être conclue en juin. – En 2002, le montant moyen d'une hypothèque est de 97 293€, soit 12,4% de plus qu'en 2001. ► **ITALIE** : Le plan de développement immobilier de Rome prévoit de réduire à 62M m<sup>2</sup> les 120M m<sup>2</sup> prévus à l'origine (40% est destiné à des logements). ► **PORTUGAL** : Pour son nouveau siège, Amorim a acheté un immeuble du Parque das Nações à Lisbonne. – Le promoteur immobilier Mundicenter a, en 2002, vu ses profits augmenter de 58% en 2002, grâce à la vente de l'édifice Alto das Amoreiras.



# Le marché du renting en Espagne

**LES RÉSULTATS DE 2002** : le secteur du *renting* a continué dans sa lancée. Les sociétés ont ainsi investi 1,56 milliard d'euros dans la location de 111 046 véhicules neufs. Ainsi, 310 020 véhicules sont sous le régime du *renting*, soit 16,8% de plus qu'en 2001. La part des voitures louées tend à augmenter et atteint, fin 2002, 6,94% du total des immatriculations.

**UNE CROISSANCE EN DESSOUS DES PRÉVISIONS** : l'an dernier, la croissance du secteur du marché de la location longue durée (LLD) est restée en-dessous des prévisions qui tablaient sur une hausse de 20% (Association Espagnole du Renting de Véhicules – AER). Ce ralentissement serait la conséquence de la forte concurrence qui sévit dans le secteur, qui a entraînée une forte guerre des prix, l'infidélité des clients et la prise de risques, parfois inconsidérées, par les sociétés de *renting*.

**LES SECTEURS QUI FONT APPEL À LA LLD** : en premier lieu, le secteur des services, suivi du secteur chimique/pharmaceutique et du secteur informatique/télécommunications.

**QUELS SONT LES TYPES DE LLD ?** En 2002, la durée moyenne de location a été de 42,59 mois, en léger recul par rapport à 2001 (42,98 mois). Les voitures diesel représentent le principal du parc du renting (79% de parts de marché), contre 21 pour l'essence. Les modèles les plus demandés sont la Renault Megane, suivi de la Clio, de la Kangoo, de l'Audi A4 et de la Ford Mondeo.

**RÉPARTITION DU PARC EN LLD PAR COMMUNAUTÉ AUTONOME** : les régions qui comptent le plus de véhicules en LLD sont, également, les plus dynamiques économiquement. Ainsi, 45,7% des véhicules en *renting* sont dans la Communauté de Madrid, 35,9% en Catalogne (Barcelone), 5,75% en Andalousie, 5,20% au Pays Basque, 5,05% dans le Levant.

## PHOTOGRAPHIE DU MARCHÉ DU RENTING

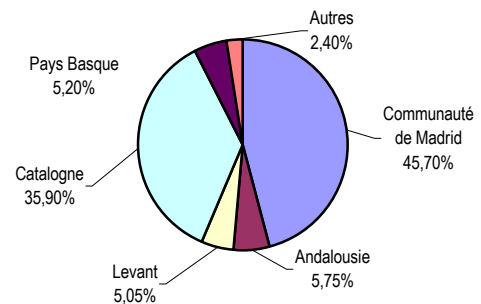
	Flotte en n° de véhicules	Var. en %	CA en M€	Achats en n° de véhicules	Var. en %
1997	63 159	25,4	417,54	24 931	7,62
1998	115 761	83,3	765,31	49 614	99,01
1999	163 917	41,6	1 083,33	69 350	39,78
2000	216 434	32	1 430,86	84 820	22,31
2001	265 444	22,6	1 796,35	104 074	22,70
2002	310 020	16,8	2 105,48	111 046	6,70

	Achats de <i>renting</i>	Immatriculations en Espagne	% du <i>renting</i> sur le total des immatriculations
1997	24 931	1 013 833	2,5
1998	49 614	1 191 587	4,2
1999	69 350	1 408 001	4,9
2000	84 820	1 375 000	6,2
2001	104 074	1 723 045	6,04
2002	111 046	1 599 308	6,94

## MÉTHODES DE FINANCEMENT DU RENTING

Paiement comptant	24,7%	Autres	2,0%
Leasing	24,0%	Contrat avec maintenance	58,4%
Contrat sans maintenance	1,7%		

## LA DISTRIBUTION DE LA FLOTTE PAR COMMUNAUTÉ AUTONOME



## LE TOP 5 DES SOCIÉTÉS DE RENTING (en termes de chiffre d'affaires)

**LeasePlan** : En 2002, la société a facturé 564,2M€ et investi 228,5M€ dans l'achat de nouveaux véhicules. LeasePlan compte un parc de 70 000 véhicules et un portefeuille de 7 000 clients. La société va créer un nouveau département orienté vers le conseil (gestion et réduction des coûts du parc automobile). LeasePlan veut aussi se tourner plus vers les PME.

**Overlease** : la division renting de Renault a facturé, en 2002, 252,32M€ (+15%/2001). Sa flotte est composée de 23 467 véhicules et la société compte 3 450 clients. Comme LeasePlan, Overlease veut gagner le marché des PME.

**ADL Automotive** : contrôlée par la Société Générale, ADL Automotive a facturé, en 2002, 205M€, grâce, notamment, à l'achat d'Hertz Lease (groupe Ford) en mars 2002. Le groupe compte 6 000 clients et sa flotte est composée de 33 000 véhicules.

**Bancasar Autorenting** : en 2002, la facturation de la société, contrôlée par le Santander Central Hispano, a augmenté de 39,7% à 136,5M€. Bancasar compte 8 600 clients et une flotte de 26 000 véhicules et mise, pour 2003, sur une croissance de 22%.

**HBF Auto Renting** : la division renting du groupe Santander Consumer Finance a facturé, en 2002, 121,11M€ et mise sur une croissance de 10% en 2003. Sa flotte de 18 070 unités est composée d'automobiles de tourisme et de véhicules de moins de 3,5tn. HBF Auto Renting, qui opère sous les marques Bansafina et Hispamer, compte 1 000 clients.



## Espagne

### ALSA FONCE SUR LE CHILI

Le 1<sup>er</sup> opérateur espagnol de transport routier de passagers a acquis 49% de la société chilienne d'autobus Tras Choapa. Cette opération permettra à Alsa de desservir aussi les routes argentines et péruviennes, faisant passer sa flotte d'autobus de 24 à 79 unités (7M€ d'investissements). En février 2002, Alsa avait acquis 51% de Lit, société chilienne de transport, qui compte 24 autobus (dont 20 apportés par Alsa) et devrait facturer 15M\$/an. L'objectif principal d'Alsa au Chili est de participer dans le transport urbain de Santiago (appel d'offres en septembre), soit un marché de 500M\$/an et 4,5M d'usagers/jour. En août 2002, Alsa a remporté le 1<sup>er</sup> appel d'offres, pour l'adjudication de 3 trajets, soit un investissement de 9M\$ et une flotte de 126 autobus.

### FIN DU MONOPOLE DE RENFE

Le Gouvernement a approuvé le projet de loi pour libéraliser le secteur des transports. Ainsi, la loi ferroviaire mettra fin au monopole de Renfe. L'ouverture du secteur commencera par le transport de marchandises et devrait s'achever en mars 2008. En revanche, l'ouverture du transport de passagers sera fonction de l'ouverture des marchés européens. La libéralisation du secteur du transport est supportée par le Plan d'Infrastructures 2000-2007 qui prévoit la construction de 7 200km de lignes grande vitesse, ce qui permettra de créer 200 000 emplois, d'augmenter de 0,6%/an le PIB et de passer de 3M de passagers longue distance/an à 30M.

### RENAULT MISE SUR VALLADOLID

Le constructeur automobile a choisi son site de Valladolid pour la fabrication de son nouveau monospace, dérivé de la Clio, qui viendra s'ajouter aux Espace, Scénic et Twingo. Les 1<sup>ers</sup> modèles du J77, le nom industriel de ce nouveau monospace, devraient être prêt fin 2004. Ces prochaines années, Renault prévoit d'investir, dans le pays, 300M€/an, dont la majorité sera destinée au J77. Ces 3 dernières années, le groupe a investi plus d'1Md€ en Espagne. En 2002, l'usine de Valladolid a fabriqué 287 000 Clio (+3,6%/2001). Renault compte également une usine à Palencia, qui produit la nouvelle Megane.

### LES MONOSPACES BOOSTENT LE MARCHÉ

En 2002, alors que les ventes de voitures de tourisme reculaient de 6,6%, celles de monospaces progressaient de 8,2%.

2002: les modèles les plus vendus en Espagne (unités)			
Renault Scénic	35 585	Mercedes Classe A	7 284
Xsara Picasso	26 090	Nissan Almera Tino	6 554
Opel Zafira	21 860		
Les parts de marché pour les monospaces			
Renault	28%	Nissan	5,6%
Citroën	19%	Mercedes	5,3%
Opel	16%	Autres	26,1%

### ABX SE TOURNE VERS LA BULGARIE

ABX Logistics Iberia, filiale logistique/transport de la société belge Snbc, a créé une nouvelle ligne de transport terrestre qui reliera l'Espagne à la Bulgarie, tournée vers les secteurs textile, chimique et les jouets.

## Italie

### LES PETITS CYLINDRES À L'HONNEUR

Betamotor, entreprise florentine de deux roues, a clôturé 2002 avec un CA de 35,4M€. Cette année, son CA devrait dépasser les 39M€. Actuellement, Betamotor vend des scooters de petits cylindres qui constituent 35% de ses ventes.

LES VENTES DE BETAMOTOR			
	2001	2002	2003 (e)
En valeur (M€)	32,3	35,4	39
N° d'unités	16 000	16 938	17 000

### CIDEM POUR DENTRESSANGLE

Cidem détient près de 90 000m<sup>2</sup> d'entrepôts destinés, essentiellement, aux produits alimentaires et de la grande distribution. En 2002, le groupe logistique italien a réalisé un CA de 35M€.

### LES BAS PRIX DE VOLAREWEB

Volare, la 1<sup>ere</sup> compagnie aérienne privée italienne s'est lancée sur le marché des vols à bas prix avec la création de Volareweb. Outre l'Italie, la compagnie devrait proposer des vols entre la France (aéroport de Beauvais) et Milan, Venise et Bari. Volareweb dispose actuellement de 8 Airbus auxquels s'ajoutent 2 autres en mai.

### LES CHIFFRES DE FIAT

Les comptes 2002 du groupe présentent une perte de 2,74Mds€. En revanche, la JV avec General Motors, Fiat-GM Powertrain, conserve un solde positif de 350M€ (272M€ en 2001) encore loin de l'objectif de 1Md€ annuel prévu au départ. **Rappel:** la JV entre Fiat/GM concerne la fabrication de moteurs et boîtes de vitesse.

Le groupe Fiat - Données 2002 - en M€			
ACTIVITÉ	CA	BÉNÉF.	EFFECTIFS
Auto	22 147	-2 739	49 544
Machines Agricoles	10 513	-211	28 528
Véhicules Ind.	9 136	-493	38 113
Ferrari	1 208	22	2 896
Magneti Marelli	3 288	-435	20 716
Comau	2 320	-302	18 186
Teksid	1 539	-214	7 368
FiatAvio	1 534	116	5 049
Toro Assicurazioni	4 916	9	3 098
Business Solutions	1 965	-119	7 900
Edition/Communic.	360	-5	923
Divers	-3 277	108	4 171
TOTAL GROUPE	55 649	-4 263	186 492

### LIGNE TURIN-LYON POUR 2012

La restructuration de la ligne ferroviaire Turin-Lyon demande un investissement de 13,5Mds€, divisé entre l'Italie, la France et l'UE. Les travaux, qui commencent dès maintenant, sans attendre le financement de l'UE, dureront jusqu'en 2012. La ligne serait ouverte en 2014-2015. Son premier objectif serait d'éviter une saturation du réseau ferroviaire et autoroutier en 2015. **A noter:** entre 1967 et 2003, le trafic a augmenté de 700% !

### L'ALLIANCE ALITALIA / LUFTHANSA

Alitalia et Lufthansa créent une JV pour la maintenance et la révision des moteurs des avions civils. Alitalia contrôlera 60% de la nouvelle société et Lufthansa, 40%.

## Portugal

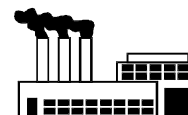
### CHUTES DES VENTES AUTO

En mars, les ventes automobiles ont chuté de 22,4% à 23 769 unités. Au 1T03, la baisse est de 24,8% comparé au 1T02.

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

► **ESPAGNE** : Pour ses 6 premiers mois de service, le trajet Madrid-Buenos Aires de la compagnie aérienne argentine Southern Winds a enregistré un taux d'occupation moyen de 96%. - La ligne grande vitesse Madrid-Lérida a coûté 3,98Mds€, soit 12,5% de plus que le budget initial. ► **ITALIE** : En 2003, 2,1M d'automobiles devraient être immatriculées. - En 2002, les bénéfices de Ferrari se sont réduits de 54% à 21,6M€ pour un CA de 1,21Md€. ► **PORTUGAL** : La compagnie aérienne espagnole Iberia a fait savoir son intérêt pour la privatisation de la compagnie aérienne portugaise TAP. - La part de marché de SI-VA, distributeur de VW, est de 13,4%. - Sociedade Hispânica (Grupo Hipogest/Hipólito Pires) pourrait perdre la concession de Seat dans le pays.





## Espagne

### FIGUERAS S'INSTALLE DANS L'EST

Figueras International Seating, leader national dans la fabrication de sièges, lance une offensive commerciale en Russie, en Europe de l'Est et dans les pays Baltes. La société, contrôlée par la famille Figueras, a remporté un appel d'offres pour la fabrication des sièges des salles d'attente de l'aéroport de Saint-Petersbourg et pour la fabrication des sièges de 5 cinémas en Russie. En 2002, Figueras International Seating, présent dans plus de 150 pays, a facturé 37,73M€.

### SAS EN DESSUS DE LA MOYENNE

En 2002, le CA de SAS España a progressé de 13% à 12,5M€, contre une croissance moyenne du secteur des logiciels de 5,6%.

### LES SOINS D'USP

United Surgical Partners a acquis l'Hospital Europa de Marbella. USP prévoit d'investir 30M€ dans la rénovation du centre. Avec cette opération, USP compte 17 cliniques, répartis à Madrid, Barcelone, La Corogne, Murcia, Marbella, Séville, Vitoria, soit un investissement global de 105M€.

### LES PROJETS D'ITP

Cette année, Industria de Turbo Propulsores investira 114M€, le double qu'en 2002, principalement pour développer les moteurs Trent 500 et Trent 900, destinés à Rolls Royce, propriétaire de 47% d'ITP. Les 53% restants sont entre les mains de la Sepi. En 2002, ITP a facturé 388M€ (+4,5%/2001).

## Italie

### BENETTON EN DÉFICIT

Le groupe textile a annoncé, pour son exercice 2002, son 1<sup>er</sup> déficit depuis 1986. La société a, ainsi, perdu, 9,8M€, soit plus que les prévisions, qui tablaient sur un préjudice de 5,8M€. Le CA est en baisse de 5% à 1,99Md€. Voir aussi **Carnet p. 12**.

### LA SOIF D'ACQUISITIONS DE MERLONI

Le fabricant d'électroménagers (marques Ariston, Indesit...) prévoit de continuer avec sa politique d'acquisitions et mise sur les petits fabricants d'Europe de l'Est. Depuis sa création, en 1975, Merloni a acheté 14 marques. Dernière opération en date : l'achat de la marque britannique GDA, fin 2001. Grâce à cette politique d'acquisitions, Merloni est devenu le 3<sup>ème</sup> opérateur européen sur le secteur de l'électroménager. En 2002, Merloni a facturé 2,48Mds€ (+26%/2001).

### MARAZZI MISE SUR L'ESPAGNE

Le fabricant de céramiques prévoit de se renforcer en Espagne avec la construction d'une usine à Vall d'Alba (Castellón). Marazzi a choisi l'Espagne, les coûts de fabrication y étant 30% inférieurs qu'en Italie.

### PIRATAGE INFORMATIQUE

Selon BSA, les sociétés italiennes utilisent illégalement près de la moitié (45%) des logiciels. La réduction de 10% d'ici 2006 de ce trafic illégal pourrait se traduire par 2Mds€ de rentrées fiscales et la création de 18 000 postes de travail.

## Portugal

### LES BONS RÉSULTATS DE XEROX

Même si cela reste en-dessous des objectifs du groupe (79 000€ de moins), Xerox Portugal a enregistré une hausse de 8% de ses résultats en février par rapport à février 2001. La plus forte hausse a été enregistrée par les services de maintenance (+15%). Xerox est leader sur le marché des imprimantes noir et blanc (18,9% de PDM) et couleur (56,1%).

### + 3,7% POUR TETRA PAK

Tetra Pak, présent au Portugal depuis 1974, a réalisé un CA de 136M€ en 2002, soit 3,7% de plus qu'en 2001. En volume, les ventes ont progressé de 5%, avec 1,48Md d'emballages vendus. Les produits laitiers et les boissons non carbonatées représente la majeure partie des ventes, avec des parts respectives de 73 et de 20%.

### UN NOUVEAU CONTRAT POUR EFACEC

Efacec Engenharia a signé un contrat de 5,4M€ avec *Metropolitano de Lisboa* pour le prolongement de l'une de ses lignes. L'équipement électrique de l'une des gares et d'un terminal fluvial élèvent la commande à un total de 6,9M€. **À noter** : la *Fundação Ernesto Lourenço Estrada Filhos* a acquis 5,01% du capital d'Efacec.

### PARFOIS FAIT DES BÉNÉFICES

En 2002, le fabricant de bijoux et accessoires de mode a gagné 700 000€ soit une hausse de 30% comparé à 2001. *Parfois* prévoit d'investir 2M€.

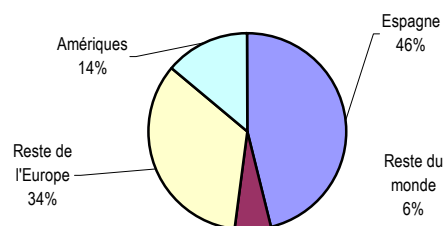
## ESPAGNE : INDITEX FAIT MOINS BIEN QUE PRÉVU

En 2002, le plus grand groupe de mode espagnol, propriétaire de Zara, Bershka, Massimo Dutti, Pull & Bear..., a facturé 3,97Mds€, soit une hausse, comparé à 2001, de 22,2% à nombre total de magasins et de 11% à nombre égal de magasins et à taux de change constant. Ses bénéfices augmentent de 29% à 438,1M€, en dessous des prévisions qui tablaient sur +34%. Ces résultats ont été tirés vers le bas par les 23 magasins du Venezuela, qui ont dû rester fermés à cause de la grève qui a secoué le pays en décembre et janvier. Dans l'année, Inditex a ouvert 274 magasins et compte, ainsi, 1 558 magasins, répartis dans 44 pays. L'Espagne reste le principal marché d'Inditex, avec 918 points de vente et 46% des ventes totales du groupe, suivi du Portugal (155 magasins). Zara reste le moteur du groupe, avec 531 magasins et 73,3% des ventes nettes de la société. Par ailleurs, au 2<sup>nd</sup> semestre, Inditex prévoit de lancer **Zara Home**, magasins d'articles de décoration pour le foyer (15 magasins prévus d'ici fin 2003).

### LES ENSEIGNES D'INDITEX EN CHIFFRES

	Zara	Bershka	Massimo Dutti	Pull & Bear	Stradivarius	Kiddy's Class	Oysho
Ventes 2002 (M€)	2 913,4	299,3	287,3	266,2	124,1	60,4	23,4
Var. / 2001 en %	+20	+48	+19	+18	+33	+27	+420%
N° de magasins	531	197		1 310		18	33

### Les PDM des zones géographiques



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

- **ESPAGNE** : La société mexicaine Vitro, 7<sup>ème</sup> fabricant de verre au monde, prévoit d'investir 100M€ en Asturies, à travers sa filiale Cristalglass.
- **ITALIE** : Tecnimont, la filiale d'Edison dans le secteur des services d'ingénierie et de la construction, a décroché un contrat de 60M€ pour la construction en Chine de 3 sites de fabrication de polypropylène. – IMA, la société bolognaise leader mondial dans la conception et fabrication de machines automatiques pour l'industrie pharmaceutique et du thé, a signé un contrat avec Twinings pour la fourniture de 10 machines (7M€).
- **PORTUGAL** : En 2002, Correios de Portugal a enregistré 36M€ de pertes. – En 2002, Sonae SGPS a enregistré 56M€ de pertes contre 55M€ en 2001.



## Espagne

### LES PROJETS D'ESPERIA

D'ici 2006, la chaîne hôtelière prévoit d'ouvrir 10 hôtels dans le pays, dont 5 en Catalogne. Actuellement, Hesperia compte 33 hôtels en Espagne, 4 au Venezuela, 1 à Bruxelles.

### LE BOOM DES CROISIÈRES

Point de départ ou escale des croisières, Barcelone est devenu un des principaux ports de la Méditerranée. Ainsi, en 2002, le Port de Barcelone a accueilli 633 bateaux de croisière, soit une hausse de 16%/2001. Cela représente un total de 850 000 passagers, soit +30%/2001. Le Port de Barcelone est équipé pour accueillir 9 bateaux en même temps. Seuls les ports de Singapour et de Miami ont une plus grande capacité.

### LES CONSÉQUENCES DE LA GUERRE

Selon la Caave, qui regroupe les agences de voyages, les demandes pour les vacances de la Semaine Sainte devraient baisser de 10% à 20%. Les hôtels seraient également touchés, avec 50 000 réservations en moins.

### RALENTISSEMENT DU TOURISME

En février, le nombre de nuits passées dans les appartements loués à des touristes a reculé de 5% à 4,5M de nuitées. De ce total, 4,33M de nuitées correspondent à des séjours d'étrangers (-6,7%/fév.02). Par origine, 35,1% des touristes sont Britanniques, 22,8% sont Allemands, 7,8% sont Hollandais et Suisses, 5,8% sont Norvégiens, 5% sont Finlandais et 4,2% sont Danois. Les Canaries, l'Andalousie et Valence sont les destinations préférées des vacanciers étrangers.

### L'HÔTEL MADRILÈNE D'HOSPES

La chaîne hôtelière contrôlée par Alicia Koplowitz et par Make a Team (agence de consultants présidé par J. Valdano, le DG sportif du Real de Madrid) a développé un centre d'affaires à Madrid, la *Moraleja Business Resort*, qui comptera avec un investissement de 15M€. Le centre est entouré d'un parc de 35 000m<sup>2</sup>, où pourrait être construit un hôtel, afin de compléter la gamme de services offerts aux entreprises et compte un restaurant ouvert au public. Hospes gère 2 hôtels de luxe, à Palma de Majorque et à Séville et prévoit, en 2004, de compter 9 hôtels dans le pays (Grenade, Cordoue, Alicante...)

### + DE CHAMBRES D'HÔTELS

Le nombre de places dans les hôtels de Madrid et de Barcelone devraient augmenter de 17% en 2003, soit +14% à Madrid (4 000 chambres) et +20% à Barcelone. À Valence, la hausse est encore plus importante, avec +40% attendus, soit 2 500 chambres de plus.

**Attention** : cela devrait provoquer une sur-offre, surtout en ces temps de crise, où le tourisme est particulièrement touché...

### HOTASA À TENERIFE

La chaîne hôtelière, contrôlée par Nueva Rumasa, a acquis 3 hôtels à El Puerto de la Cruz, à Tenerife. Les hôtels Canarife Palace, Bonanza Palace et Interpalace font partie du complexe touristique Canary Palace Resort, comptent au total 1 500 lits et s'étendent sur 40 000m<sup>2</sup>. Ces établissements facturent 14M€ et emploient 260 personnes. Hotasa prévoit d'y investir 10M€.

## Italie

### LES PROJETS DE BENI STABILI

Après l'inauguration de l'hôtel résidence Dehonà Rome et l'hôtel San Clemente Palace, un 5\* sur une île de la lagune de Venise, Beni Stabili, devrait quitter le rayon de l'immobilier de tourisme pour celui de bureaux. La société immobilière Beni Stabili est contrôlée par les familles Del Vecchio et Benetton via la CFI. **Rappel**: Beni Stabili s'est associé avec Pierre & Vacances pour développer des unités hôtelières dans les villes d'art.

### VACANCES ROMAINES

Sifalberghi, la société hôtelière du groupe Accor dont Ifil détient une part minoritaire, vient de signer un contrat de location de longue durée avec Bologna Immobiliare à Rome. Le projet attend le feu vert des autorités.

### ACHAT DANS LE TOURISME

Alpitour a reçu l'autorisation pour acheter 82% de AC Tour Minerva. Cette société est propriété de l'Automobil Club di Cuneo (72%), d'Asti (10%) et d'Alpitour (18%). AC Tour Minerva est une agence de voyages avec un CA de 20M€.

### DES HÔTELS POUR AEROVIAGGI

L'opérateur touristique de Palerme a payé 26,8M€ les hôtels Alicudi et Lipari di Sciacca. Aeroviaggi est propriété de la famille Mangia.

## Portugal

### LES PRÉTENDANTS DE PousADAS...

18 sociétés, en majorité portugaise, ont manifesté leur intérêt pour participer dans la privatisation de *Pousadas de Portugal*, la chaîne hôtelière gérée par Enatur. Le processus de privatisation inclut la concession, pendant au moins 10 ans, des 44 établissements de la chaîne et l'achat de 37,6% d'Enatur. Parmi les intéressés : la banque Espírito Santo, associée à Logoplaste, Amorim, Pestana, les Espagnols Halcón, NH...

### ...ET LES OBLIGATIONS POUR L'AVOIR

En plus de devoir acquérir 37,6% de la société que l'État va privatiser, la société qui se portera volontaire pour l'exploitation de Enatur devra apporter de quoi réaliser une augmentation du capital de 49% afin de renforcer sa position dans l'actionnariat du groupe. Enatur et ses *Pousadas do Portugal* possèdent un capital social de 13,3Mds€.

### PROJET DE MARINA

La Chambre Municipale de Oeiras souhaite que son projet de construction du port de plaisance de Oeiras soit terminé et opérationnel à la fin 2004. Ce projet aura un budget de 7,5M€. L'entrepreneur João Rocha fait partie des candidats intéressés.

### OPPORTUNITÉ POUR LE TOURISME

Le tourisme portugais pourrait tirer profit de la baisse d'attractivité des pays arabes comme ce fut le cas en 1991 avec la 1<sup>ère</sup> guerre du Golfe. Quoiqu'il en soit, les touristes portugais se détournent déjà des destinations proches de l'Irak. Exemple : les réservations pour la Turquie ont diminué de 20%.

### PROMOUVOIR LE TOURISME

Au 1<sup>er</sup> trimestre, l'ICEP a investi 14M€ dans des actions de promotions du tourisme au Portugal contre 11M€ l'an dernier. Au total, le gouvernement prévoit d'investir 27M€.

### LES PERTES DU FOOT

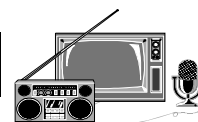
Au 1<sup>er</sup> semestre de l'année fiscale 2002/03, le Futbol Clube do Porto-SAD a enregistré 18,8M€ de pertes contre 10,1M€ au cours de la même période précédente.

### LE PARI D'ABRANTINA

Le groupe immobilier investirait dans des hôtels de petite/moyenne taille (70 chambres).

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

► **ESPAGNE** : Silken, la chaîne hôtelière basque-catalane, gèrera un hôtel 4\* de 126 chambres à Gijón ; ce sera son 3<sup>ème</sup> hôtel en Asturies. – Le groupe nord-américain Orient Express a acquis, pour 150M€, le Ritz de Madrid (154 chambres, 25 suites). ► **ITALIE** : La Fiera di Verona (salons) cherche des alliances pour développer et diversifier ses activités. – Face au conflit irakien, les réservations hôtelières dans les villes d'art du pays auraient chuté entre 30%-40% ; la perte totale est estimée à environ 1,8Md€ pour le secteur. – Le Sultan de Brunei a payé 275M€ pour l'hôtel Principe di Savoia de Milan. ► **PORTUGAL** : Deutsche Bank et Espart se sont associés pour le rachat du complexe touristique Penha Longa pour près de 50M€.



## Espagne

### MADRID, CAPITALE DE LA PUB

En 2002, l'investissement moyen par annonceur espagnol a été de 126 400€, soit une hausse de 2,8% comparé à 2001. Au total, 5,4Mds€ ont été investis en publicité (presse, radio, TV, ciné, panneaux d'affichage, Internet). Le marché espagnol de la publicité est marqué par une double concentration. Primo, les 30 principales agences gèrent 90% du total des investissements publicitaires et les 5 principales agences concentrent 38,2% des investissements. Secundo, Madrid, avec seulement 13,1% des annonceurs, concentre 50,2% des investissements en publicité.

#### REPARTITION DES ANNONCEURS ET DES INVESTISSEMENTS

	% d'annonceurs dans la Communauté	% des investissements en pub
Madrid	13,1	50,2
Catalogne	13,4	20,3
Reste Espagne	73,5	29,5

### VERS LA NOUVELLE SOGECABLE

Afin d'honorer les clauses comprises dans l'accord de fusion, Telefónica et Sogecable se sont lancés dans l'assainissement des portefeuilles clients de Vía Digital et Canal Satélite. En effet, selon l'accord de fusion, Telefónica et Sogecable ne doivent amener, lors de la fusion, que les clients «rentables». Ainsi, du total des abonnés des chaînes (775 000 pour Vía Digital et 1,87M pour Sogecable), environ 500 000 n'apportent aucun revenu aux 2 sociétés (abonnement non payé, cartes pirates pour avoir accès aux programmes...). La nouvelle Sogecable devrait commercialiser ses nouvelles offres en 2004.

### LA DÉCONFITURE D'AVÁNZIT

En 2002, la compagnie audiovisuelle, en dépit de bilan depuis mai dernier, a perdu 334,7M€, soit 5 fois plus qu'en 2001. Son CA a reculé de 40,3%/2001, à 177,8M€. Pour assainir sa situation financière, Avánzit a mis en vente sa filiale audiovisuelle, Telson, pour laquelle la société de capital risque Corpfin a présenté une offre de 22M€ cash, plus la négociation de la dette de 76M€. **A noter** : l'opération d'achat de Telecom, autre filiale de Avánzit, par la société de capital risque Alpha Private Equity, a été frustrée.

### LE MARCHÉ DE L'ADSL

Parmi tous les accès Internet, l'ADSL offre le plus de marges pour les opérateurs et est, également, le système qui permet d'ajouter le plus de valeur ajoutée. Le leader incontestée est Telefónica, avec, en décembre 2002, 60,66% de PDM.

	Telefónica	Autres
N° de lignes en milliers		
Déc. 01	187	189
Juil 02	391	270
Déc. 02	576	373
Parts de marché en %		
Déc. 01	49,73%	50,26%
Juil 02	59,15%	40,84%
Déc 02	60,66%	39,30%

### LES ENCHÈRES DE LA DÉFENSE

Les appels d'offres du Ministère de la Défense ont attiré quasiment tous les opérateurs de télécoms. Auna a créé une UTE avec REE (Red Eléctrica de España) et avec EADS ; BT s'est allié à Vodafone et Telefónica à Indra. Uni2, Colt Telecom et Comunitel se présentent seuls. Les contrats s'élèvent à 86M€ sur 3 ans, dont 45M€ pour la gestion d'un réseau corporatif, 29,1M€ pour la téléphonie fixe, 9,9M€ pour la téléphonie mobile et 2,09M€ pour l'accès à Internet.

### DÉSAAFECTATION POUR ANTENA 3 ?

L'OPV de Telefónica pour mettre en vente sa participation dans Antena 3, la chaîne de TV et d'émissions de radio, qu'elle contrôle à 59,12%, permettrait au SCH de se défaire des 18,4% qu'il a dans Antena 3. Cependant, le SCH hésiterait à céder sa part car 1) il préférerait attendre un meilleur moment pour en tirer un meilleur prix et 2) sa part de 18,4% lui conférerait un rôle clé dans la société.

## Italie

### LE PARLEMENT LIMITE BERLUSCONI

Les députés italiens ont approuvé un amendement limitant à 2 le nombre de chaînes de télévision pouvant être détenues par un groupe privé. La loi doit maintenant être votée par le Sénat. **Rappel** : le Président du Conseil italien, Silvio Berlusconi, via son groupe Mediaset, est propriétaire de 3 chaînes de télévision (Canale 5, Rete4 et Italia1).

### ALCATEL MODERNISE TELECOM ITALIA

Le N° 1 mondial des réseaux optiques participera au projet de mise à niveau et d'extension de l'infrastructure optique de Telecom Italia. Alcatel devra fournir son système DWDM 1 640MW permettant d'obtenir un débit équivalent à 20M d'appels téléphoniques ou 300 000 signaux de télévision.

### MEDIASET DEVANCE LA RAI

Malgré la crise du marché publicitaire, le groupe de Silvio Berlusconi a annoncé un bond de 45,7% de ses bénéfices à 362M€ ainsi qu'un CA stable à 2,32Mds€. Ainsi, 1 an après que Canale 5 ait réussi à détrôner RAI 1 de sa place de leader national avec 23,8% d'audience, Italia 1 s'est hissé à la 3<sup>ème</sup> place (12,2% d'audience) devant les chaînes publiques RAI2 et RAI3.

### LES TÉLÉCOMS D'ENEL

France Telecom va céder 26,6% de l'opérateur télécoms Wind au groupe électrique Enel. Le montant de l'opération oscille entre 1,5Md€ et 1,6Md€.

### CINECITTÀ VA MIEUX

Les studios des environs de Rome ont clôturé les comptes 2002 avec un CA de 37M€, soit 2M de plus qu'en 2001. **Rappel** : Cinecittà a été privatisé en 1997.

## Portugal

### LES JEUX D'ONI

L'opérateur de télécoms contrôlé par Electricidade de Portugal à hauteur de 56%, associé avec Fraglicder, a lancé le service de location de serveurs privés pour des jeux online. Le service est proposé sous la forme d'un Pack Clás (24€/mois) et Pack Lan Houses (36€/mois).

### MOINS DE PUB ET...

En janvier, les investissements en publicité ont continué de baisser: -3% par rapport au même mois 2002. La presse écrite et la radio ont, à nouveau, été pénalisées. En revanche, les recettes de la publicité TV ont progressé de 9,5%. Les dépenses en publicité par Internet ont chuté de 56,7%.

### ... ET MOINS D'APPELS FIXES

En 2002, les utilisateurs des services de téléphonie fixe ont généré 14,8Mds de minutes de trafic, soit 6,4% de moins qu'en 2001.

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

► **ESPAGNE** : Environ la moitié des achats sur Internet est réglée par cartes de crédit/débit, soit un CA, en 2002, de 233,6M€ (+83%/2001). – ► **ITALIE** : La vente par Telecom Italia de Seat Pagine Gialle (annuaires) pour 4,5Mds€ devrait attirer KKR, BC Partners, Permira, CVC, Apax Partners, Hicks, Muse, Tate & Furst... – En 2002, Tiscali a enregistré 593M€ de pertes, mais prévoit d'obtenir un résultat positif en 2005. – L'éditeur De Agostini a payé 2,4Mds€ pour les assurances (Toro) du groupe Fiat. ► **PORTUGAL** : La provision de 500M€ faite par Portugal Telecom inclut 192M€ représentant une part de l'investissement fait dans l'achat de Lusomundo. – D'ici 2006, la transmission de données devrait représenter 30% du CA des télécoms du pays.

## LE CARNET D'ELMA



### Espagne

Teruo Takebe remplace Rafael Boronat à la tête de la Direction générale de Nissan.

José Manuel Machado est le nouveau Président de Ford España.

Juan Antonio Castellanos a été nommé DG d'Apple España.

Juan Font, DG de Saba, a été nommé Président de l'Asociación Española de Aparcamientos y Garajes.

Jaime Oliveira est le nouveau Directeur pour la banque privée en Espagne du Banco Espirito Santo

José Carlos Rubio est le Directeur Régional pour la Catalogne et les Baléares de Banco Cetelem.

J. Ignacio Martínez Trujillo est le nouveau DG du secteur construction pour l'Espagne et le Portugal du Bureau Veritas.



### Italie

Silvano Cassano est le nouveau DG de Benetton.

Marco Tronchetti Provera est le nouveau DG du siège romain de Lowe Pirella.

Emilio Zanetti a été nommé Président de BPU Banca.



### Portugal

Horácio Piriquito est le nouveau Président d'ATM, en remplacement de Paulo Pinto, Président de l'Assemblée Générale.

Nuno Correia est le Directeur Private & Business Clients de la Deutsche Bank.

Luís Marinho est le nouveau Directeur Information et Programmes d'Antena 1.

Fernando Maia a été nommé Président de Sonae Distribuição Brasil.

## L'AGENDA LATIN



### Espagne

7-10 Mai Madrid  
Salón Inmobiliario de Madrid  
Salon de l'immobilier

8-10 Mai Madrid  
EXPOFRANQUICIA  
Salon de la franchise

28 Mai - 01 Juin Madrid  
MOTORTEC  
Salon international des équipements automobile



### Italie

01 Mai 2003 Milan  
CONFORTEC COMPONENTS AT INTEL 2003  
Salon de l'équipement du foyer



### Portugal

27-31 Mai Lisbonne  
ENDIEL 2003  
13<sup>ème</sup> Rencontre du secteur électrique/électronique

# iFi

## informations & Finances internationales

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

ÉTUDES SECTORIELLES, ÉTUDES DE MARCHÉ, ANALYSES MENSUELLES, FICHES PAYS/SOCIÉTÉS, NEWSLETTERS, VEILLE ÉCONOMIQUE/STRATÉGIQUE

25, rue d'Astorg - 75008 Paris - France

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

✉ ifi-info@latineco.com

[www.latineco.com](http://www.latineco.com)

## Les DOSSIERS d'iFi

LES DONNÉES CLEFS D' 1 SECTEUR EN 1 PAGE



Dernier Dossier N° 86 : *La mode italienne dans le monde*

N° 85 : Les foires et les salons italiens

N°84 : La capacité de réaction de la Galice

N°83 : Rues commerçantes et shoppings espagnols

N°82 : Rues commerçantes et shoppings espagnols

N°81 : Les chiffres clés de la mode espagnole et italienne

N°80 : Le commerce électronique en Espagne

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

## 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 :

Facture : à réception du paiement

Europe Latine - Marchés & Affaires, publication mensuelle, éditée par **i.F.i. - informations & Finances internationales**, Agence de Relations et d'Informations Économiques et Financières- 25, rue d'Astorg- 75008 Paris; ☎ 33 (0)1 47 42 23 05; E-mail : ifi-info@latineco.com; Fax : 33 (0)1 40 06 90 79; [www.latineco.com](http://www.latineco.com); Directeur de la Publication : Emilio Jover - Rédacteur en chef : Virginie Constant - Collaborateur : Eudes Jover - 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.